

XLI. Adósságszolgálattal kapcsolatos bevételek és kiadások

Varga Mihály
pénzügyminiszter



Budapest, 2021. május „10”

XLI. Adósságszolgálattal kapcsolatos bevételek és kiadások

A XLI. Adósságszolgálattal kapcsolatos bevételek és kiadások fejezet egységes szerkezetben mutatja be a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvényben foglalt felhatalmazás alapján az Államadósság Kezelő Központ Zrt. (ÁKK) által kezelt államadóssághoz kötődő adósságszolgálat 2022. évi folyó kiadásait és bevételeit.

A központi költségvetés adósságával kapcsolatos folyó kiadás 2022-ben 1 413 020,7 millió forint, melyből 1 369 598,3 millió forint a kamat-, és 43 422,4 millió forint az egyéb kiadás.

A kamatbevételek együttes összege 2022-ben várhatóan 105 024,0 millió forint lesz.

Az adósságkezelés nettó kamatköltsége 2022-ben így 1 264 574,3 millió forintot tesz ki, ami a 2021. évi előirányzathoz képest 327 642,7 millió forint növekedést jelent. A nettó kamatköltségek emelkedését a hiányt finanszírozó államkötvények állományának növekedése, a folyamatosan magas lakossági kereslet miatt emelkedő lakossági állampapír-állomány, azon belül is a magasabb kamatozású, hosszú futamidejű lakossági állampapír állomány arányának növekedése, illetve az enyhén növekvő piaci hozamok indokolják.

Az államháztartás központi alrendszerének hiányát és az alrendszer adósságának esedékes visszafizetéseit finanszírozó forint- és deviza-kibocsátásokat az államháztartásért felelős miniszter által elfogadott középtávú államadósság-kezelési stratégia határozza meg. Az adósságkezelés egyik fő feladata, hogy az adott évi költségvetés finanszírozási szükségletét hosszú távon minimális költséggel, elfogadható kockázatok vállalása mellett finanszírozza.

Az államadósság-kezelés – figyelembe véve a gazdaságpolitikai célkitűzéseket – négy alapvető stratégiai célt követ:

- Az Alaptörvényben foglalt elvárás szerint az államadósság rátának a GDP 50%-a alatt kell lennie. Amíg a tényleges ráta ezt meghaladja, addig csak olyan költségvetés fogadható el, ami alapján minden évben csökken az államadósság GDP-hez viszonyított rátája, azaz a fiskális politika támogatja az adósságcsökkenést. 2020-ban a pandémia következtében a nemzetgazdaság jelentős visszaesése miatt az adósságráta átmenetileg emelkedett. Erre az Alaptörvény tartós és jelentős gazdasági visszaesés esetén életbe lépő mentesítő záradéka lehetőséget adott, így a járvány okozta társadalmi és gazdasági hatások tompítása érdekében az államadósság-ráta 2020 végén átmenetileg 80,4%-ra emelkedett. 2021-ben pozitív gazdasági növekedés prognosztizálható, azaz továbbra is elvárás az adósságráta csökkentése. Ezzel megegyezően **az adósságkezelés első számú célja, hogy támogassa az adósságráta csökkentését.**
- Magyarország korábbi évekbeli sérülékenységének egyik oka volt, hogy az államadósság nagy hányadát külföldi megtakarítások finanszírozták. A makrogazdasági stabilizációt hosszú távon a növekvő hazai megtakarítások és az államadósság belföldi finanszírozása biztosíthatják. Az adósságkezelés célja ezért az államadósság hazai befektetői körének bővítése, elsősorban **a lakosság tulajdonában lévő állampapír állomány növelésével.** A középtávú cél a lakosság kezében lévő lakossági állampapír állomány 11 000 milliárd forintra emelése 2023-ig.
- A csökkenő adósságráta és a hazai finanszírozás növelésével cél **az államadósság devizahányadának alacsony szinten tartása.** 2020 végén a koronavírus-járvány következtében kialakult kedvezőtlen gazdasági helyzet kezelésének eredményeképpen 19,9% volt a devizaadósság aránya, amely 2022-ben a tervek szerint 18,2%-ra mérséklődik. A cél ezen arálynak az erre vonatkozó 10-20%-os benchmark sávon belül tartása.

- 2020-tól új célként, a nemzetközi összehasonlításban alacsonynak számító futamidő (ATM, átlagos hátralévő futamidő) jelentős növelése került kitűzésre, ami sikeresen halad előre. Míg 2020-ban az átlagos hátralévő futamidő cél minimum 4 évben került meghatározásra, a futamidő 2020. évi növelése eredményeként ez a cél 2021-re minimum 4,5 évre emelkedett, és 2021 első negyedév végére meghaladta a 4,7 évet. A 2022. évi finanszírozási terv kidolgozása és a kamatkiadási és -bevételi előirányzatok tervezése ezen elvek figyelembevételével történt.

Az államadósság-kezelési stratégia részét képező teljesítménymutatók (benchmarkok) határozzák meg az adósságportfólió kívánatos szerkezetét. A nemzetközi tőkepiaci válság hatására jelentősen átértékelődtek a kockázatok. A hagyományos piaci kockázatok, a kamat- és devizaárfolyam-kockázaton túl nagy fontosságot kapott a megújítási és finanszírozási kockázat kezelése.

Az államadósság szerkezetére a középtávú államadósság-kezelési stratégiában meghatározott – és a 2022-es tervezésnél is alkalmazott – teljesítménymutatók a következők:

- Az összes adósságon belül a devizaadósság arányának a 10-20%-os sávban tartása. 2021-ben a devizaadósság arány megközelítette a sáv felső szélét, 2022-ben cél a devizaadósság alacsony szinten tartása.
- A devizaportfólió devizális összetétele: 100% euró az árfolyam-fedezeti ügyleteket (swapokat) követően (legfeljebb 5%-os eltéréssel), a deviza-keresztárfolyamok mozgásából eredő kockázatok csökkentése érdekében. Ezzel biztosítható, hogy a központi alrendszer adóssága esetében nem kell számolni az amerikai dollár, japán jen vagy például a kínai jüan euróval szembeni deviza árfolyam kockázatával. A más devizában történő forrásbevonás esetén a deviza keresztárfolyam-kockázatot fedezeti művelettel (swappal) fedezi az adósságkezelés.
- A forintadósságon belül cél a fix kamatozású adósság meghatározott sávon belül tartása a kiszámíthatóság érdekében. A forint adósságon belül a fix kamatozású adósságra vonatkozóan 70-90%, a változó kamatozású adósságra 30-10% közötti ez a sáv, amely elősegíti a futamidő növelését.
- A deviza kamatösszetétel-benchmark 70-90%-os arányban tartalmaz fix kamatozású elemeket, a változó kamatozású elemek részesedése 30-10%.
- Az adósság kamatkockázatának csökkentése érdekében cél a forintadósságra meghatározott, az átlagos átárazódásig hátralévő idő (average time to refixing, ATR) mutatószám értékének növelése, amelyek minimum értéke 4,0 év lehet.
- Az adósság megújítási kockázatának csökkentése érdekében cél az átlagos hátralévő futamidőre vonatkozó (average term-to-maturity, ATM) teljesítménymutató értékének növelése, amelynek elvárt értéke legalább 4,5 év.
- Az államháztartás központi alrendszere hiányának finanszírozását és a lejáró adósság megújítását tartalmazó éves finanszírozási terv a fenti benchmarkok és alapelvek figyelembe vételével készült el.

A költségvetési törvényben szereplő kamatkiadási és -bevételi tervszámokat a 2022. évi gazdaságpolitikai pálya, az említett stratégiai célok és a következő adósságkezelési elvekre épülő finanszírozási terv határozták meg.

- A tervek szerint 2022-ben is a forintkibocsátások szerepe a meghatározó.

- A forintkibocsátáson belül a pozitív nettó kibocsátást az éven túli futamidejű piaci államkötvények és a korábbi éveknél magasabb nettó lakossági állampapír kibocsátások biztosítják.
- A közvetlen lakossági értékesítés továbbra is kiemelt jelentőségű. A külföldi befektetők szerepének fokozatos csökkenését az erősödő belföldi befektetői bázissal lehet ellensúlyozni. A lakosság évről-évre jelentős megtakarító, és ennek a befektetői bázisnak az államadósság finanszírozásába történő bevonásával csökkenthető a külföldi tulajdoni részarány az államadósságon belül. A finanszírozási terv szerint 2022-ben a lakossági állampapírok állománya tovább növekszik.
- 2022-ben továbbra is jelentős volumenű fejlesztési célú, kedvező kamatozású hitel felvétele várható a nemzetközi fejlesztési intézményektől, elsősorban az Európai Beruházási Banktól (EIB) és az Európa Tanács Fejlesztési Bankjától (CEB). Lehívás történhet továbbá a Paks 2 finanszírozását biztosító devizahitel-keretből, a haderő fejlesztését szolgáló norvég hitelkeretből és a Budapest-Belgrád vasútvonal finanszírozására szolgáló devizahitel-keretből. E lehívások a terveknek megfelelően devizában történhetnek.
- A deviza forrásbevonás keretében devizakötvény kibocsátásra is sor kerülhet 2022-ben. Ennek része a belföldi devizakötvény program Prémium Euró Magyar Államkötvény (P€MÁP) értékesítése, valamint a befektetői bázis bővítése érdekében sor kerülhet ázsiai vagy más piacokat célzó kisösszegű kibocsátásokra is.

1. Cím: A devizában fennálló adósság és követelések kamatelszámolásai

A devizaadósság után fizetendő kamatkifizetések 2022-ben 4,4%-kal csökkennek a 2021. évi előirányzathoz képest, és 143 453,2 millió forintot tesznek ki, amely az összes kamatkifizetés 10,5%-át jelenti. A csökkenést a lejárt magas kamatozású devizaadósság alacsonyabb kamatozású refinanszírozása eredményezi, ami csökkenti a devizaadósság átlagos kamatát. A devizában fennálló követelések várható kamatbevétele 505,3 millió forint, amely a devizaadósság kezelés során a belföldön értékesített P€MÁP kötvények felhalmozott kamata után elszámolt kamatbevételekből keletkezik.

1. Alcím: Devizahitelek kamatelszámolásai

Az alcímen belül található az állam által nemzetközi pénzügyi szervezetektől felvett hosszú lejáratú devizahitelek külföld felé történő kamatfizetése. Itt szerepelnek továbbá az egyéb devizahitelek között az átvállalt hitelek kamatai és máshova nem sorolható egyéb devizahitelek kamatai is.

A nemzetközi pénzügyi szervezetektől felvett hitelek közül az EIB hitel, a munkahelyek megőrzését támogató EU SURE hitel és a haderő fejlesztését szolgáló EKN norvég hitel után áll fenn kamatfizetési kötelezettség 2022-ben. Az egyéb devizahitelek közül az önkormányzatoktól 2011-2014-ben átvállalt hitelek után és a Paks 2 beruházással kapcsolatos hitel után keletkezik kamatkifizetés az év során. Az előbb felsorolt címen 2022-ben várhatóan összesen 33 616,6 millió forint kamatkifizetés várható, ami 6360,2 millió forint növekedést jelent a megelőző évhez képest. A növekedést a magasabb összegű hitelállomány, a gyengébb tervezett árfolyam és az enyhén emelkedő piaci kamatok eredményezik.

2022-ben 26 310,7 millió forint kamatfizetési kötelezettség áll fenn a nemzetközi pénzügyi szervezetektől felvett hitelek után, amelynek döntő részét, 26 151,4 millió forintot az EIB felé fennálló hitelek kamata jelenti. A CEB felé jelenleg fennálló devizahitelek nulla százalékos kamatozású hitelek, így ezek után kamatfizetés nem keletkezik. Az EU SURE hitel várható kamata 108,3 millió forint, míg az EKN norvég hitel kamata 51,0 millió forint.

Az önkormányzatoktól átvállalt hitelekre a költségvetés 2022-ben 160,2 millió forint kamatot fizet. A Paks 2 beruházással összefüggő hitel után 2022-ben 7145,7 millió forint kamat megfizetése prognosztizálható.

2. Alcím: Devizakötvények kamatszámolásai

A Magyar Állam által kibocsátott devizakötvények után fizetendő kamatkidadások alakulását a nemzetközi devizakötvények kamatterhe határozza meg, ami a deviza államadósság döntő többségét képezi. E devizakötvények várható kamatkidadása 2022-ben 105 547,6 millió forint, amely a devizakamat kiadások 73,6%-át teszi ki. A belföldön értékesített devizakötvények (PEMÁP) kamata 4289,1 millió forint 3,0%-os részt képvisel a teljes devizakamat kiadások összegéből. A belföldön értékesített devizakötvények felhalmozott kamata után elszámolható tervezett kamatbevétel 2022-ben 505,3 millió forint, amely 287,6 millió forinttal magasabb az előző évre tervezettnél.

2020-ban a koronavírus járvány kedvezőtlen költségvetési hatásai miatt jelentős deviza forrásbevonásra volt szükség. A devizakötvény előfinanszírozásnak és törlesztéseknek köszönhetően 2021-ben a nemzetközi devizakötvények állománya csökken. Az új devizakötvény kibocsátások alacsony kamatozása és az elmúlt években végrehajtott törlesztések eredményeként a devizakötvények kamatkidadása 2022-ben a nagyobb várható állomány és a gyengébb árfolyam ellenére is 12 949,2 millió forinttal lesz kevesebb a 2021. évi tervezett kiadásoknál.

3. Alcím: Egyéb devizaműveletek kamatszámolásai

Ezen az alcímen kerülnek elszámolásra a máshová nem sorolható devizaműveletekhez kapcsolódó kamatszámolások, az FX swap műveletekkel, a mark-to-market betétekkel kapcsolatos kamatszámolások, a negatív kamatszámolások, és a devizaszámla kamatszámolásai. A deviza-államadósság kockázatainak csökkentése érdekében a Magyar Állam swap műveleteket köt. Az elmúlt években az egyéb devizák (főként az amerikai dollár) jelentősen felértékelődtek az euróhoz képest, az emiatt keletkező többletadósságot viszont a swapkötéssel sikerült kizárni. 2022-ben ezen a címsoron a lecsökkent devizabetét állomány és a részben negatív kamatok eredményeképpen 128,3 millió forint kiadás várható, ami jelentős visszaesést jelent az előző évre tervezett nulla körül ingadozó kamatlábak miatt enyhén pozitív kamatbevételhez képest.

2. Cím: A forintban fennálló adósság és követelések kamatszámolásai

A forintadósság kamata a Magyar Állam által felvett hitelekhez, kibocsátott államkötvényekhez és kincstárjegyekhez, valamint a repóügyletekhez kapcsolódó folyó kamatkidadásokat foglalja magában. A költségvetés forintban fennálló adóssága után fizetendő kamatok összege 2022-ben várhatóan 1 226 016,8 millió forint lesz, amely az összes kamatkidadás 89,5 %-át teszi ki.

A forint kamatkidadások 2022-ben 345 639,4 millió forinttal lesznek magasabbak a megelőző évhez képest. A forint államadósság nominális nagyságának növekedése és a tervezett hozamok kismértékű emelkedése, valamint az adósságon belül a hosszabb futamidejű, magasabb kamatozású lakossági állampapírok arányának fokozatos emelkedésének következtében növekednek a kamatkidadások.

A forintbevételek előirányzat-összege 11 266,1 millió forinttal lesz nagyobb a 2021-ben tervezett bevételhez képest, amely a hiányt finanszírozó államkötvények, és a lakossági állampapírok értékesítése, illetve az államkötvény csereaukciók folyamán realizált felhalmozott kamatok és árfolyamnyereség, valamint a Kincstári Egységes Számla (KESZ) kamatbevétel összegéből adódik.

2022-ben összességében 104 518,7 millió forint forint-kamatbevételre lehet számítani, a 2021. évi tervezett 93 252,6 millió forinttal szemben. A kamatbevételek között az államkötvények aukciós- és csereaukiós értékesítése során felhalmozott kamatok és árfolyam nyereség, 82 134,6 millió forintot tesz ki. A lakossági állampapírok értékesítése során realizált felhalmozott kamat várhatóan 11 846,4 millió forint lesz. Az árfolyam nyereség pénzforgalmi bevételként kerül elszámolásra a költségvetésben, amely eredményszemléletben leosztásra kerül a kötvények teljes futamidejére, így az eredményszemléletű kamatkiadásokat csak kismértékben érinti. A tervek szerint az államkötvények értékesítésekor felmerülő felhalmozott kamatokból és árfolyamnyereségből eredő bevétel 2022-ben 93 981,0 millió forintot, a repóügyletekből származó kamatbevétel 1003,8 millió forintot tesz ki.

A kincstári egységes számla egyenlege után a Magyar Nemzeti Bank 2022-ben a HUFONIA és a jegybanki alapkamat közül az alacsonyabb kamat alapján számított kamatösszeget fizet. A KESZ átlagos állománya és a KESZ-re fizetett kamatláb várható emelkedése következtében e bevételek várhatóan jelentősen növekednek 2022-ben, és 9533,9 millió forintot tesznek ki.

A 2022. évi nettó forint kamatkiadások a megelőző évi tervezetthez képest a jelentősen növekvő kiadások és a kismértékben emelkedő bevételek következtében 334 373,4 millió forinttal növekednek és 1 121 498,1 millió forintot érnek el.

1. Alcím: Forinthitelek kamatelszámolásai

A központi költségvetés forinthiteleinek 18 325,3 millió forintos kamatkiadása az infrastruktúra fejlesztésre és innovációs céllal az EIB-től felvett kedvező kamatozású hosszú futamidejű forint hitelek 17 761,3 millió forintos, és a CEB-től felvett hitelek 564,0 millió forintos kamatából tevődik össze. A 2021. évi tervezetthez képest a 6843,2 millió forintos kamatkiadás csökkenés a forinthitel állomány törlesztések miatti mérséklődésének és a hitelek egy részének alacsonyabb kamatozású, változó hitellé történő alakításának az eredménye.

2. Alcím: Államkötvények kamatelszámolásai

Az államkötvények után fizetendő kamatok pénzforgalmilag a 2021. évi előirányzathoz képest várhatóan 42,9%-kal növekednek.

Ennek oka, hogy a megnövekedett hiány finanszírozása érdekében 2020-ban, 2021-ben és 2022-ben is a tervezettet meghaladó mértékben nő a hiányfinanszírozó kötvények állománya, valamint 2022-ben is tovább fog emelkedni a hosszú futamidejű lakossági kötvények állománya. A magasabb kamatozású, hosszú futamidejű lakossági állampapír állomány arányának növekedése, valamint a sávosan emelkedő kamatozású Magyar Állampapír Plusz kimagasló állományának következtében a lakossági kötvények kamata 103 101,3 millió forinttal magasabb, mint a 2021-es előirányzat. A hiányfinanszírozó kötvények kamatkiadása a növekvő állomány és a magasabb várható hozamok, a csereaukciók és visszavásárlások következtében 248 001,4 millió forinttal növekszik a 2021-es előirányzathoz képest.

2022-ben az államkötvények után a központi költségvetésnek pénzforgalmi szemléletben 1 170 119,7 millió forint kamatkiadást kell teljesítenie. Ebből 1 169 841,5 millió forintot a piaci értékesítésű, míg 278,2 millió forintot az egyéb, nem piaci értékesítésű államkötvények után kell fizetni. Az egyéb, nem piaci értékesítésű államkötvények állományához kapcsolódó kamatkiadások az alacsonyabb rövid hozamok következtében 2022-ben csökkennek, 278,2 millió forintot tesznek ki a 2021. évi 293,8 millió forinttal szemben. Az elmúlt évek lejáratái és visszavásárlásai következtében már csak kizárólag a kamatmentes adósság kötvényesítésével kapcsolatos, 1996-ban kibocsátott államkötvények terhe jelenti ezt a tételt.

A központi kormányzat hiányának és a lejáró forintadósságnak a finanszírozását piaci és lakossági forintkötvény-kibocsátások biztosítják a tervek szerint, ezért a kamatkiadások jelentős hányadát, 85,4%-át képezik e kiadások. A tervek szerint a forint finanszírozás

jelentős részét 2022-ben is a piaci forint államkötvények biztosítják, így a piaci keresletnek megfelelően 5, 10, 15 és 20 éves kötvények, illetve 30 éves fix kamatozású zöldkötvény, valamint változó kamatozású kötvények kibocsátására kerül sor 2022-ben.

Az elmúlt években dinamikusan növekvő lakossági finanszírozás 2020 tavaszán a koronavírus-járvány következtében megtorpant, azonban ezt követően és 2021-ben is a korábbi évekre jellemző lakossági kereslet tapasztalható, ami 2022-ben is várhatóan folytatódik, így a lakosság jelentős és növekvő részt képvisel a lejáró adósság és a hiány finanszírozásában. A nettó lakossági értékesítés döntő többsége 2022-ben is a hosszú futamidejű lakossági állampapírok esetében fog megvalósulni.

A központi költségvetés forintkötvényei után járó kamatbevételek meghatározó részét az ugyanazon piaci államkötvények többszöri kibocsátásakor, illetve a cserekor és visszavásárláskor jelentkező felhalmozott kamat és árfolyamnyereség teszi ki. Ennek nagysága 2022-ben 93 981,0 millió forint lesz a tervek szerint, amely a 2021. évi tervezett bevételekhez képest 1058,4 millió forint növekedést jelent. 2022-ben várhatóan csökken az aukciós árfolyamnyereség, ugyanakkor ezt meghaladó mértékben nő a felhalmozott kamatbevétel a lakossági kötvények értékesítéséből fakadóan, ez okozza a növekedést.

3. Alcím: Kincstárjegyek kamatelszámolásai

A kincstárjegyek utáni kamatkidadások várható összege 37 001,9 millió forint, mely összegből 5653,1 millió forint a diszkont és 31 348,8 millió forint a lakossági kincstárjegyek után fizetendő.

A diszkont kincstárjegyek kamatkidása 2022-ben 5213,1 millió forinttal csökken, ami a 2021-re eredetileg tervezettől jelentősen elmaradó diszkont kincstárjegy állomány következménye.

A lakossági kincstárjegyek pénzforgalmi kamatkidása a 2022. évi állomány 2021. évi kamat-előirányzat tervezésekor várt állományhoz képesti kismértékű növekedése következtében 7346,6 millió forinttal fog növekedni a tervek szerint 2022-ben. A Magyar Állampapír Plusz bevezetése nagymértékű változást hozott a lakossági befektetések terén. A kereslet jelentős része a rövid futamidejű kincstárjegyeiktől áttérteződött a hosszabb futamidejű lakossági állampapírba.

4. Alcím: Repóügyletek kamatelszámolásai

A likviditáskezelési tevékenység keretében a napvégi KESZ sávban tartására szolgálnak a repóügyletek. A felső célérték feletti állomány korrigálására aktív repóval (pénzkihelyezéssel, állampapír-bevonással), az alsó határ alatti várható állomány esetében pedig passzív repó művelettel (pénzbevonással, állampapír-kihelyezéssel) kerül sor. A repóügyletek így irányuktól függően ténylegesen csökkentik vagy növelik az államadósságot, és kamatbevételt vagy kiadást eredményezhetnek. A repóügyletek azonban nemcsak likviditáskezelés célját szolgálják, hanem az állampapírok elsődleges forgalmazói köre árjegyzési tevékenységének támogatását, az állampapírügyletek zavartalan lebonyolítását, valamint a forgalom növelésének elősegítését is. 2022-ben ezen ügyletekből származó kamatkidadás várhatóan 569,8 millió forint lesz, míg a kamatbevétel 1003,8 millió forint.

5. Alcím: Kincstári Egységes Számla forintbetét kamatelszámolásai

A KESZ forintállománya után az MNB a központi költségvetésnek kamatot fizet, e kamatbevétel nagyságát alapvetően a jegybank által fizetett kamat mértéke és a KESZ átlagos állománya befolyásolja. 2020. májustól az MNB ezen a jogcímen a HUFONIA és a jegybanki alapkamat közül az alacsonyabb kamatot fizeti. A korábbi évekre jellemző nullához közeli kamathoz képest hozamnövekedés várható 2022-ben, ezért a KESZ várható átlagos állományának figyelembevétel 9533,9 millió forint kamatbevétel várható a tervek szerint.

3. Cím: Az adósság- és követeléskezelés egyéb kiadásai

A címben szereplő kiadások a költségvetés jutalékjellegű kifizetéseit és adósságkezeléssel kapcsolatos egyéb költségeit tartalmazzák.

A devizajutalékok 2022. évi 5085,0 millió forintos összege elsősorban a Paks 2 devizahitel, EKN norvég hitel és a Budapest-Belgrád vasútvonal finanszírozására szolgáló devizahitel rendelkezésre tartási díjait, devizaszámla árfolyam-különbözet elszámolásait, a devizakötvény kibocsátásával kapcsolatos díjakat és a nemzetközi hitelminősítő szervezeteknek fizetett díjakat foglalják magukban.

A forintjutalékok és –költségek 34 462,3 millió forintos összege 6532,7 millió forinttal növekszik a 2021. évre tervezett összes jutalék összegéhez képest. A forintjutalékok az államkötvények értékesítése után fizetendő jutalékok, a lakossági állampapírok állománya után kifizetendő jutalékok és az egyéb költségek (BÉT-, és KELER-díjak, az állampapírok előállításának nyomdaköltségei stb.) összegét foglalja magába. A forgalmazóknak fizetendő csökkenő jutalékmértékek ellenére, a növekedés hátterében az államkötvények és a lakossági állampapírok növekvő állománya áll.

A forintjutalékok döntő részét a lakossági állampapírok, azaz a tervek szerint 2022-ben forgalmazott Magyar Állampapír Plusz, Prémium Magyar Állampapír, Egyéves Magyar Állampapír, Kincstári Takarékjegyek, Prémium Euró Magyar Állampapír és a Babakötvény állomány után fizetett jutalékok teszik ki. A lakossági állampapír állomány a 2020-ban bekövetkezett átmeneti megtorpanás után 2021-ben folyamatos és gyors növekedést mutat, amely tendencia folytatása várható 2022-ben is.

A forintjutalékok további részét képezi az államkötvények aukciós értékesítése után fizetett értékesítési jutalék, amelynek célja, hogy megfelelő érdekeltséget biztosítson az elsődleges forgalmazók számára az aukciókon való részvételre, az államkötvények terítésére, továbbá, hogy a hosszabb futamidejű forrást jelentő államkötvények értékesítése jobban növekedjen.

Az ÁKK szervezi a lakossági állampapírok kibocsátását, amelyhez kapcsolódóan az állampapírok forgalmazásának támogatása érdekében kommunikációs feladatokat is ellát, amelyhez az éves költségvetési törvényben külön költségvetési előirányzat biztosít forrást.

Az elmúlt években intenzíven emelkedő lakossági állampapír állománnyal összefüggésben jelentős megújítási szükséglet jelentkezik. A finanszírozási tervben kitűzött forrásbevonási cél azt jelenti, hogy a lejárási állomány megújításán felül többlet értékesítéseket kell megvalósítani annak érdekében, hogy növekedjen az államadósságon belül a hazai tulajdoni részarány, kiemelten a lakossági állampapír állomány aránya. Ez különösen a pandémiás helyzet után a korábbinál intenzívebb marketing aktivitást tesz szükségessé.

Ebben a helyzetben a lakossági állampapírok értékesítésének kommunikációs támogatása a megújításhoz és az értékesítés volumenének növeléséhez alapvető fontosságú. Ennek biztosítása érdekében a 2022. évben az előző évihez képest kismértékben csökkenő, de jelentős összegű, 2400,0 millió forintos előirányzat áll rendelkezésre az állampapírok értékesítését támogató kommunikációs feladatok ellátásához.

Az adósságkezelés költségeinek 2022-re tervezett összege 1475,1 millió forint.

