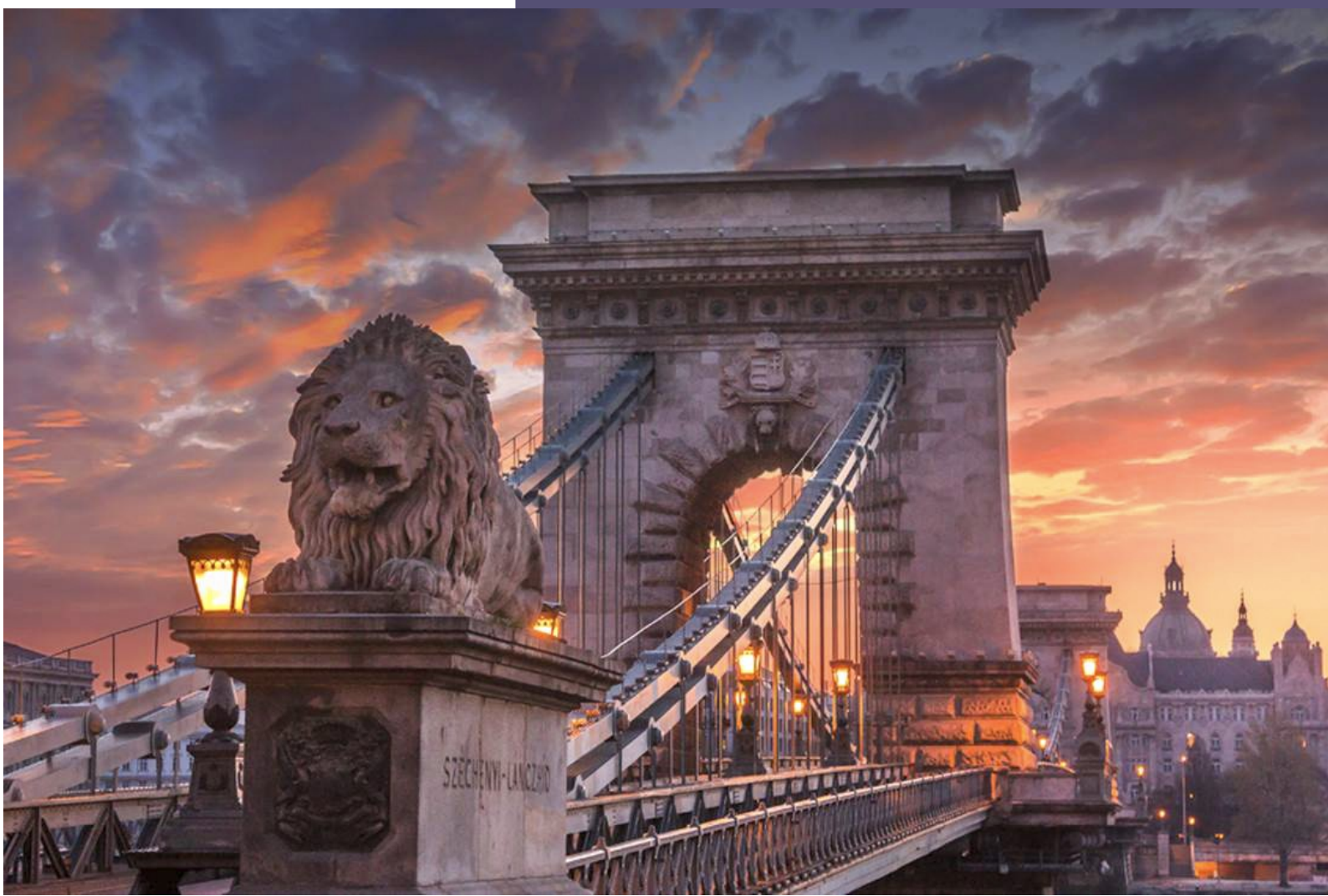




ÉVES FINANSZÍROZÁSI KIADVÁNY 2021

BUDAPEST, 2020. december



Tartalom

1. Nettó finanszírozási igény
2. Törlesztések
3. Bruttó kibocsátások
4. Nettó finanszírozás
5. Adósságkezelési stratégia és benchmarkok
6. További információk
7. Kibocsátási naptár

1. Nettó finanszírozási igény 2021-ben

2021-ben az államháztartás központi alrendszerének hiánya várhatóan **3332 milliárd forint lesz. A központi alrendszer** egyenlege a **hazai működési, a hazai felhalmozási** és az **európai uniós fejlesztési** költségvetés egyenlegének az összege. A finanszírozás szempontjából a tényleges pénzmozgásokon alapuló pénzforgalmi hiányadatok az irányadók. Az államháztartás központi alrendszerének 2021. évi 3332 milliárd forint összegű **pénzforgalmi hiánya** a GDP 6,8%-át teszi ki, ami 6,5%-os ESA hiánynak felel meg.

A teljes nettó finanszírozási igényt módosíthatja az egyéb finanszírozási tételek között az európai uniós transferek egyenlege, illetve egyéb tételek. A 2021 évi finanszírozási terv során ezen tételekkel mint likviditást befolyásoló és likviditáskezelési eszközökkel (például diszkont kincstárjegyek) kezelendő tételekkel számol az ÁKK.

2. Törlesztések

2021-ben az adósságlejáratok és az előfinanszírozások összege várhatóan **7053 milliárd forint, a GDP 14,4%-a** lesz az éven belüli lejáratú adósság többszöri megújítását kiszűrő OECD mutató szerint, amiből a 2021-ben esedékes lejáratok – előfinanszírozás nélkül – a GDP 10,3%-át teszik ki, míg az ÁKK a GDP 4,1%-ának megfelelő előfinanszírozást tervez 2021-re.

A bruttó lejáratok alakulása 2021-ben (milliárd forint)

	2021 terv	GDP %
Forint lejáratok	4 101	8,4
Államkötvény	1 112	2,3
Lakossági állampapírok	2 355	4,8
Diszkont kincstárjegyek	633	1,3
Forint hitel	0	0,0
Deviza törlesztés	935	1,9
Nemzetközi kötvény	571	1,2
Belföldi devizakötvény	218	0,4
NFI és egyéb hitel	146	0,3
Lejáratok összesen	5 036	10,3
Deviza és forint kötvény visszavásárlás	556	1,1
Kötvény csereaukcio	1 461	3,0
Előfinanszírozás összesen	2 017	4,1
Törlesztések összesen előfinanszírozással	7 053	14,4

A fenti összegből a forint lejáratok 4101 milliárd forintot, a devizatörlesztések 935 milliárd forintot tesznek ki. Emellett az ÁKK a későbbi évek refinanszírozási kockázatának csökkentése érdekében jelentős, a korábbi évekre jellemzőt

meghaladó előfinanszírozást tervez, amelyből csereaukcio keretében visszavett államkötvények 1461 milliárd forintot, a deviza és forint kötvény visszavásárlások 556 milliárd forintot tesznek ki (a deviza és forint visszavásárlások nagysága ezen összesen belül rugalmasan változhat).

A piaci kötvénylejáratok összege 1112 milliárd forint. A lejáratok között két fix kötvény lejárata és egy változó kötvény lejárata szerepel, valamint az önkormányzati kötvény első sorozatának 63 milliárd forintos lejárata. A diszkont kincstárjegyek megújítandó mennyisége 2021-ben is alacsony lesz, 633 milliárd forint. A tervezett törlesztések jelentős, de nominálisan csökkenő részét teszik ki a lakossági lejáratok 2355 milliárd forint értékben, a lakosság ugyanakkor a lejáró papírokat alapvetően újrabefekteti, illetve növeli is a befektetett állományt.

A devizatörlesztések 2021-ben 2,6 milliárd eurót (935 milliárd forint) tesznek ki, amiből 1,6 milliárd euró a nemzetközi devizakötvényeknek a korábbi évek visszavásárlásai következtében jelentősen lecsökkent lejárata, 0,6 milliárd euró a belföldi devizakötvények lejárata, míg 0,4 milliárd euró a devizahitel lejárata. A 2021 évi devizaadósság lejárata nagy részét (687 milliárd forintot) a 2020 évi előfinanszírozási célú devizakötvény kibocsátásból elhelyezett devizabetétből finanszírozza az ÁKK.

A finanszírozási terv a későbbi évek megújítási kockázatának csökkentése érdekében a lejáratokon felül számol még 556 milliárd forintnyi deviza és forintkötvény visszavásárlásával, aminek tényleges lejárata 2021 után esedékes. A korábbi évektől jelentősen több, mintegy 1461 milliárd forint értékben tartalmaz a terv csereaukcio törlesztést, ami szintén csökkenti a megújítási kockázatot. A kötvény csereaukcio szerepe továbbá még a stratégiában megjelenő futamidő növelési cél támogatása.

3. Bruttó kibocsátás 2021-ben

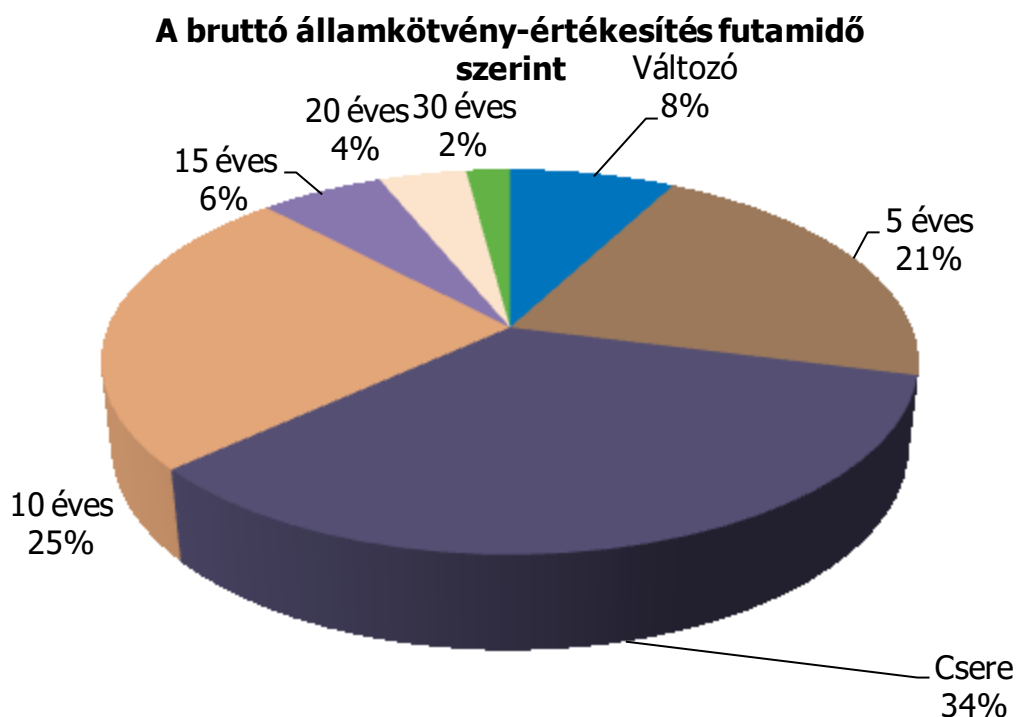
A 2021. évi teljes bruttó kibocsátás tervezett összege 8965 milliárd forint, amiből 8421 milliárd forintot (94%) a forintkibocsátások, 544 milliárd forintot (1,5 milliárd EUR, 6%) a deviza-kibocsátások képviselik.

A bruttó kibocsátás alakulása 2021-ben (milliárd forint)

	2021. évi terv	GDP %
Forint kibocsátás	8 421	17,2
Államkötvény elsődleges értékesítés	2 933	6,0
Államkötvény csereaukcio kibocsátás	1 500	3,1
Lakossági állampapírok	3 355	6,9
Diszkont kincstárjegyek	633	1,3
Forint hitel	0	0,0
Deviza kibocsátás	544	1,1
Devizahitelek	365	0,7
Nemzetközi kötvény	0	0,0
Egyéb deviza forrásbevonás (pl. PÉMÁP)	179	0,4
Kibocsátás összesen	8 965	18,4

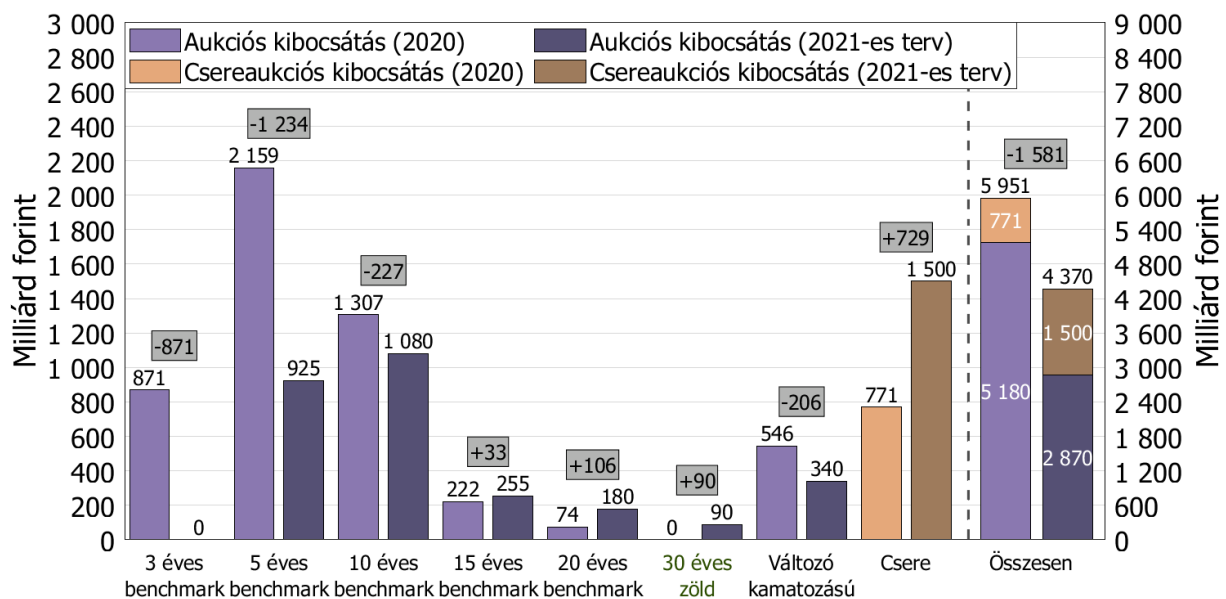
A forint államkötvények aukciós értékesítése (beleértve a nem kompetitív értékesítést is) a tervek szerint **2870 milliárd forintot** tesz ki, valamint 63 milliárd forint értékben önkormányzati kötvény értékesítés szerepel a tervekben. Ezen felül mintegy 1500 milliárd forint értékben szerepel a tervben csereaukciós kibocsátás.

2021-ben az ÁKK jelentős változásokat tervez az értékesítés rendszerében a futamidő növelése érdekében. Így az ÁKK nem tervez kibocsátani 3 éves futamidejű fix kötvényt. Az aukciókon az 5 és 10 éves futamidejű fix kötvények mellett a 15 és 20 éves futamidejű kötvények kerülnek kibocsátásra felváltva. Az első negyedév során a fix kötvény aukciók a 2020-ban ideiglenesen bevezetett rend szerint továbbra is, hetente lesznek megtartva, vagyis minden héten lesz 5 és 10 éves kötvény aukció, valamint harmadik kötvényként a 15 és 20 éves kötvények lesznek felváltva felajánlva. A második negyedévtől az ÁKK a korábbi, kéthetes aukciós rendszer visszaállítását tervezi, így az 5 és 10 éves kötvények kéthetente, a 15 és 20 éves kötvények négyhetente (felváltva) lesznek értékesítve. A változó kamatozású kötvény esetében az ÁKK kéthetente tart aukciót 2021-ben, melyekre az első negyedévben – a 2020-ban bevezetett aukciós rend szerint – szerdánként kerül sor, míg várhatóan a második negyedévtől kéthetente azokon a csütörtökökön tart változó kamatozású kötvény aukciókat az ÁKK, amelyeken nem lesz fix kamatozású kötvény aukciója.



A piaci forintkötvény kibocsátás futamidő szerinti szerkezete jelentősen eltolódik a hosszabb futamidő felé, amit az ÁKK új, 30 éves futamidejű kötvény bevezetésével is elősegít, amelyet a Zöld Keretprogram keretén belül tervez megvalósítani. Így a 2020-ban euróban és japán jenben sikeresen kibocsátott zöld kötvények után az ÁKK a Zöld Keretprogramot 2021-ben kiterjeszti a forint kötvény piacra is. Az új, 30 éves futamidejű, forintban denominált zöld kötvényt várhatóan a második negyedévtől – a keresletet figyelembe véve – rendszeresen aukcionálja az ÁKK, amelyet belföldi és külföldi befektetők is vásárolhatnak.

Az 5 éves futamidőn az ÁKK az első negyedév során új kötvénysorozat kibocsátását tervezi, míg a 10 éves futamidőn a 2020 októberétől csereaukción értékesített, 2033-ban lejáró kötvény sorozat váltja a 2031-es lejáratú kötvényt. A 15 és 20 éves futamidőn, valamint a változó kötvény esetében az ÁKK a 2020-ban is értékesített kötvénysorozatok további értékesítését tervezi, míg a tervek között szerepel egy 30 éves futamidejű, forintban denominált zöldkötvény kibocsátása és rendszeres értékesítése is 2021-ben. A változó kötvény aukciója és a szintén kéthetente tartott 12 hónapos diszkont kincstárjegy aukciója az első negyedévben továbbra is szerdánként lesznek megtartva, míg várhatóan a második negyedévtől kezdve az aukciók ismét csütörtökönként lesznek (kéthetente).



Forrás: ÁKK; Megjegyzés: 2020. évi várható és 2021. évi tervezett mennyiségek

Az egyenletes államkötvény kibocsátás támogatása, az államkötvény lejáratok kezelése és a befektetők számára a kötvény megújítás elősegítése céljából az ÁKK visszavásárlásokat és csereaukciókat alkalmaz, melyek ütemezése és lebonyolítása 2021 első negyedévében kéthetente (azokon a heteken, amikor nincs változó kamatozású kötvényaukció), majd várhatóan a második negyedévtől hetente lesz. A kötvény-visszavásárlások és a jelentősen megnövelt cserék tervezett mennyiségét jelen terv tartalmazza.

A tervek szerint 2021-ben a nemzetközi devizakötvény lejáratok egészét, valamint a belföldi devizakötvény lejáratok egy részét a 2020-ban kibocsátott devizakötvények finanszírozzák, míg a fennmaradó részt devizahitel lehívások és egyéb deviza forrásbevonás (pl. PÉMÁP értékesítés). **Nemzetközi devizakötvény kibocsátása nem szerepel a tervben**, devizahitel lehívás 1 milliárd euró értékben szerepel a tervben, ami tartalmazza a nemzetközi szervezetektől (EIB, CEB, SURE hitel), illetve a PAKS2 hitelkeretből történő lehívásokat. Ezen felül az ÁKK 0,5 milliárd euró értékben tervez egyéb (pl. lakossági PÉMÁP) deviza forrásbevonást.

4. Nettó finanszírozás

2021-ben a tervezett nettó kibocsátás összege várhatóan 1913 milliárd forint lesz, amiből 2600 milliárd forint a nettó forintkibocsátás és -687 milliárd forint (-1,9 milliárd euró) a nettó devizakibocsátás. A nettó finanszírozási igénytől elmaradó nettó forint kibocsátást a 2020-ban jelentősen megnövelt forint tartalékok részbeni felhasználása, míg a negatív nettó devizakibocsátást a 2020 novemberében előfinanszírozási céllal kibocsátott devizakötvények finanszírozzák.

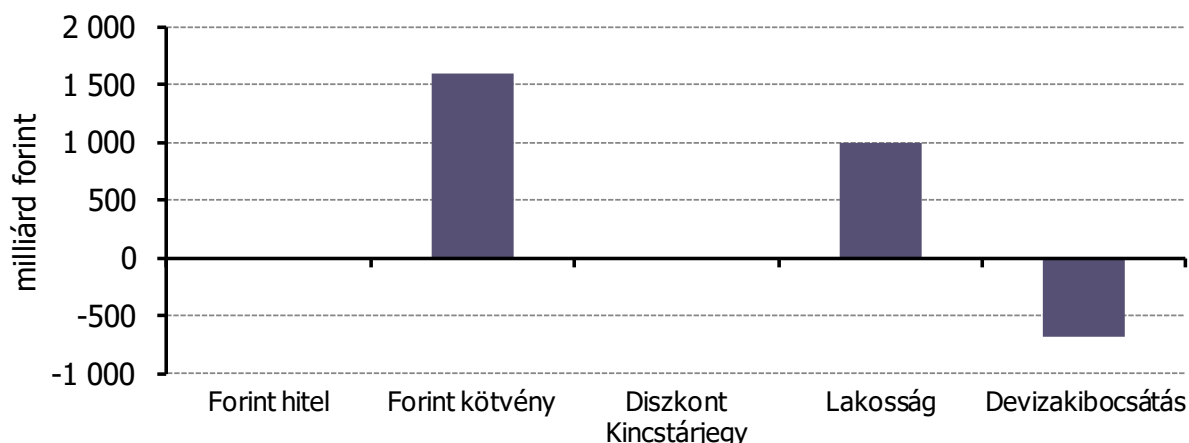
Az ÁKK a finanszírozás során az utóbbi években kialakult gyakorlatnak megfelelően a ténylegesen kibocsátott mennyiség és szerkezet meghatározásakor fokozottan figyeli a kereslet alakulását, így a deviza és a forintpiaci helyzet függvényében változhat a kibocsátás szerkezete.

A 2021. évi tervezett nettó forint állampapír-kibocsátás **2600 milliárd forint**, ezen belül a nettó piaci kötvény kibocsátás **1600 milliárd forint**. Az intézményi forint piacon az ÁKK célja a futamidő további növelése, ennek érdekében 2021-ben az ÁKK nem bocsát aukcióra 3 éves futamidejű kötvényt, a legrövidebb aukcionált kötvény 5 éves futamidejű lesz, mindemellett az ÁKK új, 30 éves futamidejű zöld kötvény bevezetését is tervezi 2021-ben. A lakossági állampapíroknak a lakosság közvetlen tulajdonában lévő állományának 2012-től megfigyelhető dinamikus emelkedése a prognózisok szerint 2021-ben is folytatódik. Így a terv a 2020-ban megvalósulóval nagyjából egyező 1000 milliárd forint feletti nettó háztartási állománybővüléssel számol, aminek következtében és az intézményi lejáratok miatt **1000 milliárd forintos nettó lakossági állampapír kibocsátás szerepel a tervben**, amit az éven túli futamidejű lakossági kötvényeknél tervez az ÁKK. A jelenlegi és a várható értékesítési tendenciák alapján a tervek szerint továbbra is elérhető a kormány és az adósságkezelés azon célja, hogy a lakosság kezében lévő állampapír állomány legkésőbb 2023-ra érje el a 11 ezer milliárd forintot. Ezt támogatja a digitális csatornákon történő értékesítés lehetőség szerinti további növelése. Mindemellett az adósság kezelés további célja a lakosság kezében lévő állampapír portfólió futamidejének további növelése.

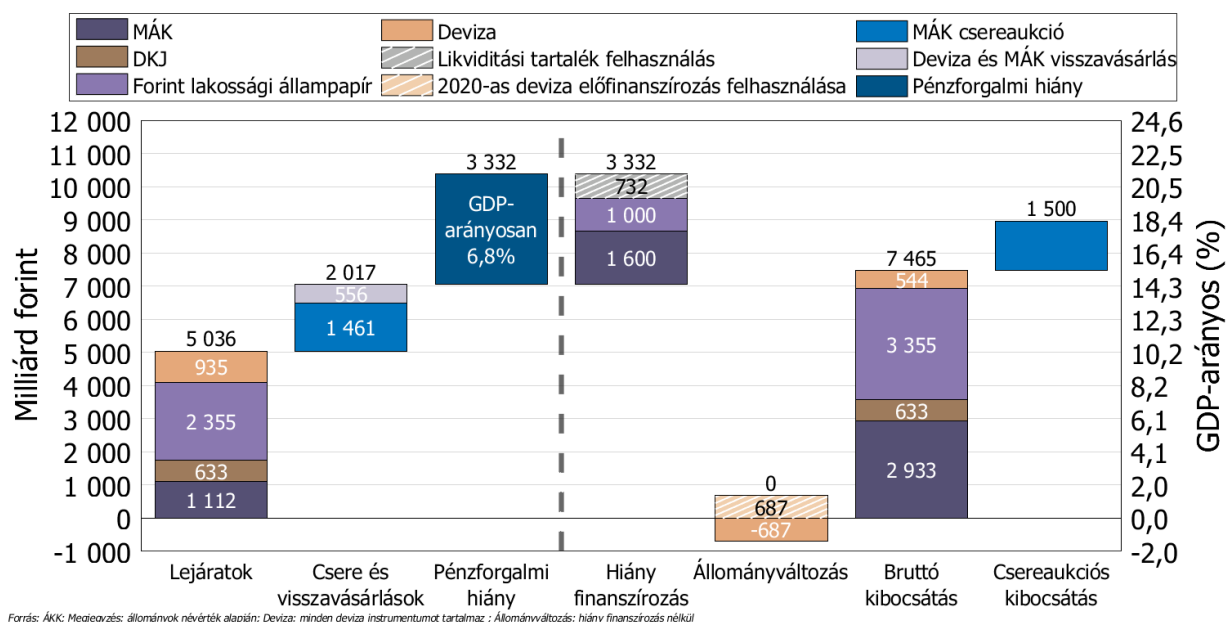
A rövid futamidejű diszkont kincstárjegyek állománya a finanszírozási terv szerint nem változik, ez ugyanakkor alapvetően az ÁKK likviditáskezelési tevékenységétől és az egyéb nettó finanszírozási tételektől függ. A diszkont kincstárjegyek alacsony állománya ugyanakkor gyorsan növelhető, ami finanszírozási tartalékot is biztosíthat.

2021-ben nincs esedékes forint hitel lejárat és az ÁKK a Nemzetközi Fejlesztési Intézmények által nyújtott hiteleket várhatóan devizában fogja lehívni, így a nettó forint hitel lehívás nulla lesz 2021-ben.

A 2021-re tervezett nettó kibocsátás szerkezete



Összesen 2,6 milliárd euró devizalejárat esedékes 2021-ben, emellett 0,8 milliárd euró értékben valósulhat meg devizakötvény visszavásárlás a későbbi évek devizalejáratainak csökkentése és a devizaárány csökkentése érdekében. Az összesen bruttó 1,5 milliárd eurós deviza forrásbevonás (devizahitel lehívások, illetve egyéb deviza forrásbevonás) **-1,9 milliárd euró (-687 milliárd forint)** nettó deviza kibocsátást jelent, amit a 2020-ban előfinanszírozási céllal kibocsátott devizakötvények finanszíroznak.



Forrás: ÁKK; Megjegyzés: állományok névérték alapján; Deviza: minden deviza instrumentumot tartalmaz; Állományváltozás: hiány finanszírozás nélkül

5. Államadósság kezelési stratégia és benchmarkok

Az államadósság-kezelés célja a költségvetés finanszírozási igényének hosszú távon minimális költséggel és elfogadható kockázatok vállalása mellett egységes szemléletben történő finanszírozása.

Az államadósság-kezelésre vonatkozóan – figyelembe véve a gazdaságpolitikai célkitűzéseket – a következő alapvető stratégiai célokat tűzte ki az államadósság-kezelés:

1. Magyarország elmúlt évekbeli sérülékenységének egyik oka, hogy az államadósság nagyobb hányadát külföldi megtakarítások finanszírozták. A makrogazdasági stabilizációt hosszú távon a növekvő hazai megtakarítások és az államadósság belföldi finanszírozása biztosíthatják. Az adósságkezelés egyik fő **célja** ezért az államadósság hazai befektetői körének bővítése, aminek fontos eszköze a **lakossági állampapír értékesítés**. Az ÁKK középtávú célként tűzte ki a közvetlenül a lakosság kezében lévő állampapírok volumenének 11 000 milliárd forintra növelését 2023-ig. A COVID-19 járvány következtében 2020 tavasszal átmenetileg csökkent a lakossági értékesítés, azonban május óta újra növekszik a lakossági tulajdonban lévő állampapír állomány, így az ÁKK továbbra is fenntartja a lakossági értékesítésre vonatkozó középtávú stratégiai célját.
2. A hazai megtakarításokra támaszkodva továbbra is cél az **államadósság devizahányadának alacsony szinten tartása**.
3. **2021-ben is fontos stratégiai cél az adósság futamidejének további növelése**. A magyar államadósság futamideje nemzetközi összehasonlításban továbbra is alacsony, bár folyamatosan növekvő a sikeres futamidőt növelő intézkedések hatására, az éves adósságlejáratok összege évről évre csökken.

Az elmúlt években a következetes fiskális politika és államadósság-kezelési stratégia eredményeként fokozatosan csökkent az államadósság ráta és csökkent a devizaadósság aránya, amely csökkenés 2020-ban koronavírus válság gazdasági és költségvetési hatásai miatt ideiglenesen megtorpant. A devizaadósság aránya ugyanakkor még így is a régióban is kedvező szinten van, mindezeket a hitelminősítők is elismerték Magyarország befektetésre ajánlott szintre történő felminősítésével 2016-ban, illetve később további felminősítésekkel.

Az általános államadósság-kezelési célokat az adósságkezelő teljesítménymutatók, benchmarkok kitűzésével számszerűsíti. 2021-ben az ÁKK a következő benchmarkok keretei között tervezi az adósság kezelését:

- **Devizaösszetétel:** Az összes adósságon belül a devizaadósság aránya legyen a 10-20%-os sávban. Az alacsony devizaadósság arányt a nettó finanszírozási igény forint kibocsátásokkal történő finanszírozása valamint a negatív nettó devizakibocsátás biztosítja.
- **A devizaportfolió devizális összetétele:** 100% euró az árfolyam-fedezeti ügyleteket (swapokat) követően (legfeljebb 5%-os eltéréssel) a deviza-keresztárfolyamok mozgásából eredő kockázatok csökkentése érdekében.
- **Kamatösszetétel:** A forintadósságon belül a fix kamatozású adósság kitűzött aránya 70-90%, a változó kamatozású adósságé 10-30%. A devizaadósságon belül ugyanezen arányok tartandóak, ami növekedés a 2020-ban érvényben lévő benchmarkhoz képest a fix kamatozású adósság esetében.
- **Átlagos átárazódásig hátralévő idő (ATR):** Az ÁKK a megújítási kockázat mérésére a nemzetközi gyakorlatban e célra elterjedtebb

mutatószámot, az átlagos átárazódásig hátralévő időt (ATR) alkalmazza. Az ÁKK 2020-ban sikeresen növelte a forint adósság átlagos átárazódási idejét a hosszú futamidejű, fix kamatozású adósság elemek kibocsátásának növelésével, így 2021-re vonatkozóan megemelte az erre vonatkozó benchmarkot. Az adósság átárazódási kockázatának csökkentése érdekében cél a forintadósság átlagos átárazódásig hátralévő idejének minimum 4 éven tartása.

- **Átlagos hátralévő futamidő (ATM):** Az adósság megújítási kockázatának csökkentése érdekében cél a forintadósság átlagos hátralévő futamidejének minimum 4,5 éven tartása, ami szintén növekedés a 2020-ra érvényes 4 éves alsó korláthoz képest. A pusztán alsó korlát megállapításának célja, hogy megfelelő kereslet esetén az ÁKK tovább tudja növelni a futamidő mutatóját, az ATM értékét.
- **Likviditás:** A Kincstári Egységes Számla (KESZ) egyenlegének mindenkori biztonságos szintjét célozza a KESZ minimális állományának meghatározása és a napvégi KESZ-egyenleg e fölött tartása, amivel biztosítható a költségvetés biztonságos finanszírozása.

Az államadósság szerkezetre vonatkozó első hat benchmark esetében az adósságkezelés a háromhavi mozgóátlag alakulását veszi figyelembe tevékenysége során annak érdekében, hogy az esetleges egyedi, átmeneti hatással bíró, esetenként sokkszerű piaci mozgások ne kényszerítsék az adósságkezelőt hosszú távon indokolatlan reakciókra.

2021-ben a koronavírus és a nemzetközi piaci kockázatok miatt kiemelt cél biztonsági tartalékok, alternatív finanszírozási csatornák biztosítása. Az ÁKK a nagyobb kockázatok miatt a korábbi éveknél magasabb összegű likviditási tartalékot tart a KESZ-en, és ezen túl deviza betétek is rendelkezésre állnak. A likviditáskezelés fontos eszköze lesz 2021-ben a repótevékenység újrakezdése. Mindezek azt is jelentik, hogy néhány aluljegyzett aukció esetén is biztosított a finanszírozás. A finanszírozás biztonságát növelték a rendkívül sikeres kötvény visszavásárlási és csere aukciók, amiknek köszönhetően 2021-ben jelentősen csökkent a finanszírozandó lejáratok összege. Mindezen eszközök összességükben kellő finanszírozási biztonságot nyújtanak.

6. További információk

Jelen kiadvány a 2020 december közepéig megismert tényezőkkel számolt. Ennek megfelelően a 2020. évre vonatkozó adatok még csupán várható adatoknak számítanak, a 2021. évi tervszámok pedig a finanszírozási szükséglet és a forrásbevonások megvalósulásától függően változhatnak az év során.

Az ÁKK Zrt. honlapján (www.akk.hu) és rendszeres kiadványaiban, jelentéseiben (havi és negyedéves tájékoztatók, monitoring jelentés) folyamatosan figyelemmel kísérhetők a finanszírozási műveletek, a finanszírozási igény és az államadósság alakulása. Az ÁKK Zrt. a honlapján minden hónap 15. napjáig bezárólag közli a rákövetkező 3 hónap részletes forintpiaci kibocsátási tervét, mely magában

foglalja az adott időszakban az egyes futamidőkon összesen értékesíteni tervezett piaci forint állampapír-mennyiségeket.

7. Kibocsátási naptár

Várható Magyar Államkötvény kibocsátási naptár 2021-ben

Fix kamatozású államkötvény aukciók

Név	Aukció napja	Pénzügyi teljesítés
MÁK	2021.01.07	2021.01.13
	2021.01.14	2021.01.20
	2021.01.21	2021.01.27
	2021.01.28	2021.02.03
	2021.02.04	2021.02.10
	2021.02.11	2021.02.17
	2021.02.18	2021.02.24
	2021.02.25	2021.03.03
	2021.03.04	2021.03.10
	2021.03.11	2021.03.17
	2021.03.18	2021.03.24
	2021.03.25	2021.03.31
	2021.04.08	2021.04.14
	2021.04.22	2021.04.28
	2021.05.06	2021.05.12
	2021.05.20	2021.05.26
	2021.06.03	2021.06.09
	2021.06.17	2021.06.23
	2021.07.01	2021.07.07
	2021.07.15	2021.07.21
	2021.07.29	2021.08.04
	2021.08.12	2021.08.18
	2021.08.26	2021.09.01
	2021.09.09	2021.09.15
	2021.09.23	2021.09.29
	2021.10.07	2021.10.13
	2021.10.21	2021.10.27
	2021.11.04	2021.11.10
	2021.11.18	2021.11.24
	2021.12.02	2021.12.08

Változó kamatozású kötvény aukciók

Név	Aukció napja	Pénzügyi teljesítés
MÁK	2021.01.06	2021.01.13
	2021.01.20	2021.01.27
	2021.02.03	2021.02.10
	2021.02.17	2021.02.24
	2021.03.03	2021.03.10
	2021.03.17	2021.03.24
	2021.04.01	2021.04.07
	2021.04.15	2021.04.21
	2021.04.29	2021.05.05
	2021.05.13	2021.05.19
	2021.05.27	2021.06.02
	2021.06.10	2021.06.16
	2021.06.24	2021.06.30
	2021.07.08	2021.07.14
	2021.07.22	2021.07.28
	2021.08.05	2021.08.11
	2021.08.19	2021.08.25
	2021.09.02	2021.09.08
	2021.09.16	2021.09.22
	2021.09.30	2021.10.06
	2021.10.14	2021.10.20
	2021.10.28	2021.11.03
	2021.11.11	2021.11.17
	2021.11.25	2021.12.01
	2021.12.09	2021.12.15

12 hónapos diszkont kincstárjegyek kibocsátási naptára 2021-ben

Név	Aukció napja	Pénzügyi teljesítés	Lejárat
D211229	2021.01.06.	2021.01.13.	2021.12.29.
D211229	2021.01.20.	2021.01.27.	2021.12.29.
D211229	2021.02.03.	2021.02.10.	2021.12.29.
D211229	2021.02.17.	2021.02.24.	2021.12.29.
D220309	2021.03.03.	2021.03.10.	2022.03.09.
D220309	2021.03.17.	2021.03.24.	2022.03.09.
D220309	2021.04.01.	2021.04.07.	2022.03.09.
D220309	2021.04.15.	2021.04.21.	2022.03.09.
D220504	2021.04.29.	2021.05.05.	2022.05.04.
D220504	2021.05.13.	2021.05.19.	2022.05.04.
D220504	2021.05.27.	2021.06.02.	2022.05.04.
D220504	2021.06.10.	2021.06.16.	2022.05.04.
D220629	2021.06.24.	2021.06.30.	2022.06.29.
D220629	2021.07.08.	2021.07.14.	2022.06.29.
D220629	2021.07.22.	2021.07.28.	2022.06.29.
D220629	2021.08.05.	2021.08.11.	2022.06.29.
D220824	2021.08.19.	2021.08.25.	2022.08.24.
D220824	2021.09.02.	2021.09.08.	2022.08.24.
D220824	2021.09.16.	2021.09.22.	2022.08.24.
D220824	2021.09.30.	2021.10.06.	2022.08.24.
D221019	2021.10.14.	2021.10.20.	2022.10.19.
D221019	2021.10.28.	2021.11.03.	2022.10.19.
D221019	2021.11.11.	2021.11.17.	2022.10.19.
D221019	2021.11.25.	2021.12.01.	2022.10.19.
D221019	2021.12.09.	2021.12.15.	2022.10.19.
D221228	2021.12.23.	2021.12.29.	2022.12.28.

A 3 hónapos diszkont kincstárjegyek aukciója minden kedden, pénzügyi teljesítésük az aukciót követő héten szerdán van, míg a 12 hónapos diszkontkincstárjegyek aukciója az első negyedévben minden második szerdán, azt követően minden második csütörtökön lesz.