

Ishodi upravljanja gotovinom u Mađarskoj



- Najvažniji cilj upravljanja likvidnošću je osigurati potrebna gotovinska sredstva na JRR-u.
- Od kraja 90-ih godina prošloga stoljeća nije bilo zaduživanja ni kreditne linije kod središnje banke (članstvo u EU-u).

Pokazatelj	ruj./sept. 2024.	kol./aug. 2024.	srp./jul 2024.
Postotak ukupnog iznosa (po vrijednosti) dospjelih mjesečnih plaćanja koja nisu izvršena na datum dospjeća (zbog nedostatka likvidnosti)	0	0	0
Omjer nepodmirenih predujmova ili drugih zaduživanja kod središnje banke i ukupnih mjesečnih rashoda, %	—	—	—

Obuhvat JRT-a



- ❑ Saldo JRT-a pruža potrebnu likvidnost središnje razine vlasti.
- ❑ Agencija za upravljanje dugom može / ovlaštena je i izdat će dužničke instrumente u iznosu koji osigurava potrebnu likvidnost.
- ❑ Druga gotovinska sredstva u vlasništvu su drugih neovisnih javnih subjekata (lokalne razine vlasti, državna poduzeća) – vlada nema namjeru prikupljati ta sredstva u ovom trenutku.

Pokazatelj	pros./dec. 2023.	ožuj./mart 2024.	lip./jun 2024.	Prosjek
A. Gotovinska salda na JRT-u pod kontrolom riznice i dostupna za ispunjavanje preuzetih obveza (u lokalnoj valuti, mlrd. HUF)*	1528	2732	3221	2494
A. Ukupno druga salda opće države u bankarskom sustavu (u lokalnoj valuti, mlrd. HUF)**	4005	4179	3441	3875
A. = A/(A+B) x 100 posto	27,6 %	39,5 %	48,3 %	38,5 %

Izrada projekcija gotovinskih tokova

- Slične metrike (greške u prihodima i rashodima) izračunava MF i koristi se u evaluaciji budžetskog planiranja.
- Budući da upravljanje gotovinom u Mađarskoj računa sa dnevnim pozicijama, ova kalkulacija je manje relevantna za Agenciju za dug.

Pokazatelj	Jun 2024.	Jul 2024.	August 2024.	Prosjek za 3 mjeseca
Prihodi (projekcija), u lokalnoj valuti R_F	3514	3104	2465	x
Prihodi (stvarni*), u lokalnoj valuti R_A	3548	3142	2576	x
Pogreška, prihodi $E_R = \frac{ R_A - R_F }{R_A} \times 100\%$	1.0%	1.2%	4.3%	2.2%
Rashodi (projekcija), E_F	3879	3084	2872	x
Rashodi (stvarni*), E_A	3656	2929	2990	x
Pogreška, rashodi $E_E = \frac{ E_A - E_F }{E_A} \times 100\%$	6,1%	5,3%	3,9%	5.1%
Neto odstupanje $E_b = \frac{[(R_A - R_F) - (E_A - E_F)]}{R_A} \times 100\%$	7.26%	6.14%	-0.27%	4.38%



- ❑ Agencija za upravljanje dugom i Državna riznica/Državni trezor Mađarske zajedno upravljaju gotovinom.
- ❑ Zakonsko odobrenje i likvidno domaće tržište vladinih vrijednosnih papira omogućuju Agenciji za upravljanje dugom da osigurava stalnu likvidnost JRT-a.
- ❑ Postoje i druga financijska sredstva lokalnih razina vlasti i državnih poduzeća, malo je vladinih inicijativa za proširenje obuhvata JRT-a (npr. devize u središnjoj banci, lokalne razine vlasti mogu kupiti vladine vrijednosne papire).