



**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Befektető-védelmi Alap
2010. évi éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**





Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés





KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Befektető-védelmi Alap Igazgatóságának

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Befektető-védelmi Alap (továbbiakban az „Alap”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.344.306 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.398.426 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Befektető-védelmi Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Befektető-védelmi Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.





Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Befektető-védelmi Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2010. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Befektető-védelmi Alap 2010. évi üzleti jelentése a Befektető-védelmi Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. május 6.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Igazolvány szám: 005600



**A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP
ÉVES BESZÁMOLÓJA
2010.**

A Befektető-védelmi Alap 2010. évi mérlege

A Befektető-védelmi Alap 2010. évi Mérlege

Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

Befektető-védelmi Alap

Mérleg ESZKÖZÖK (aktívák)

adatok E Ft

Eszközök	2009. dec. 31.	2010. dec. 31.
A. Befektetett eszközök	7 592	12 019
I. Immateriális javak	4 027	3 714
1. Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0
2. Vagyoni értékű jogok	4 027	3 714
3. Szellemi termékek	0	0
4. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
5. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
II. Tárgyi eszközök	3 565	8 305
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0
2. Berendezések, felszerelések, járművek	3 565	8 305
3. Beruházások	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0	0
5. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
B. Forgóeszközök	4 032 463	5 189 619
I. Készletek	0	0
1. Anyagok	0	0
2. Kereskedelmi áruk	0	0
3. Közvetített szolgáltatás	0	0
4. Készletekre adott előlegek	0	0
II. Követelések	53	39
1. Tagokkal szembeni követelések	0	0
a) Díj követelések	0	0
b) Alapra átszállt követelések	0	0
c) Egyéb követelések tagokkal szemben	0	0
2. Befektetőkkel szembeni követelések	0	0
3. Egyéb követelések	53	39
III. Értékpapírok	4 031 832	5 184 706
1. Állampapírok	4 031 832	5 184 706
2. Egyéb értékpapírok		
IV. Pénzeszközök	578	4 874
1. Pénztár, csekkek	325	158
2. Bankbetétek	253	4 716
C. Aktív időbeli elhatárolások	115 433	142 668
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	4 155 488	5 344 306

Budapest, 2011. május 6.


Molnár László
pénzügyi vezető

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP
1092 Budapest,
Köztelek u. 6.
I.


dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

A Befektető-védelmi Alap 2010. évi Mérlege

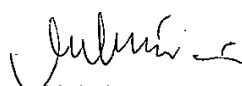
Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

Befektető-védelmi Alap

Mérleg FORRÁSOK (passzívák)

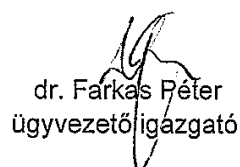
Források	2009. dec. 31.	2010. dec. 31.
D. Saját tőke	3 865 792	5 269 218
I. Jegyzett tőke	205 994	210 994
II. Tartalék	2 371 309	3 659 798
III. Értékelési tartalék	0	0
IV. Mérleg szerinti eredmény	1 288 489	1 398 426
E. Céltartalék	202 643	55 494
F. Kötelezettségek	77 838	10 727
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
1. Hosszú lejáratú hitelek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	77 838	10 727
1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	3 500	2 434
2. Rövid lejáratú hitelek	0	
3. Befektetőkkel szembeni kötelezettségek	0	
4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	74 338	8 293
G. Passzív időbeli elhatárolások	9 215	8 867
FORRÁSOK ÖSSZESEN	4 155 488	5 344 306

Budapest, 2011. május 6.



Molnár László
pénzügyi vezető

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP
1092 Budapest,
Köztelek u. 6.
I.



dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

A Befektető-védelmi Alap 2010. évi eredménykimutatása

A Befektető-védelmi Alap 2010. évi eredménykimutatása

Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (összköltség eljárással)

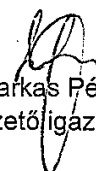
adatok E Ft

	Megnevezés	2009. év	2010. év
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 098 314	1 036 373
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	35 200	27 200
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)	1 133 514	1 063 573
II.	Egyéb bevételek	53 355	149 706
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	462 133	337 714
V.	Rendkívüli bevételek	0	0
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	1 649 002	1 550 993
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0	0
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0	0
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	0	0
VI.	Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+ 06.)	0	0
VII.	Egyéb ráfordítások	202 898	3 172
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	18 025	5 318
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
	Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)	220 923	8 490
07.	Anyagjellegű ráfordítások	48 163	38 461
08.	Személyi jellegű ráfordítások	89 080	101 357
09.	Értékcsökkenési leírás	2 347	4 259
XI.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	139 590	144 077
A.	Mérleg szerinti eredmény	1 288 489	1 398 426

Budapest, 2011. május 6.

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP
1092 Budapest,
Köztelek u. 6.
I.


Molnár László
pénzügyi vezető


dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (összköltség eljárással)

ezer Ft

	Megnevezés	2009.évi tény	2010.évi tény
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 098 314	1 036 373
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	35 200	27 200
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+02.+03.)	1 133 514	1 063 573
II.	Egyéb bevételek	53 355	149 706
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	462 133	337 714
V.	Rendkívüli bevételek		
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	1 649 002	1 550 993
04.	Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0	0
05.	Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0	0
06.	Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	0	0
VI.	Befektető-védelmi ráfordítások (04.+ 05.+06.)	0	0
VII.	Egyéb ráfordítások	202 898	3 172
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	18 025	5 318
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	
	Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)	220 923	8 490
	Irodaszer	95	218
	Nyomtatvány	8	6
	Üzemanyag	206	225
	Egyéb anyag	360	189
	Posta ktsg	61	81
	Taxi	17	32
	Telefon	1 198	992
	Kiküldetés	214	602
	Hírlapok, közlöny, szakkönyv	421	539
	Javítás, karbantartás	409	206
	Ing. bérleti díj	10 664	10 381
	Hirdetés, reklám	386	484
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	1 459	775
	Auditori díjak	2 375	2 500
	Szakértői díjak	13 751	4 344
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	6 365	6 604
	Biztosítás	468	464
	Bankköltség	1 159	310
	Illetékek	140	142
	Rendelkezésre tartási jutalék	1 597	531
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	6 810	8 836
07.	Anyagjellegű ráfordítások	48 163	38 461
	Munkabér	33 385	42 648
	Megbízási díj	1 830	1 727
	Jutalom	16 824	17 778
	Tiszteletdíj	12 060	12 420
	<i>Bér összesen</i>	<i>64 099</i>	<i>74 573</i>
	Önkéntes nyugdíjpénztári befizetések	2 018	2 377
	Étkezési hozzáj.	720	711
	Reprezentáció	472	443
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 953	2 943
	Nyugdíj,- és egészségbiztosítási járulék	18 303	19 554
	Egészségügyi hozzájárulás	142	4
	Munkaadói járulék	1 373	752
08.	Személyi jellegű ráfordítások	89 080	101 357
09.	Értékcsökkenési leírás	2 347	4 259
XI.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	139 590	144 077

**A Befektető-védelmi Alap 2010. évi
kiegészítő melléklete**

TARTALOMJEGYZÉK

I. A Befektető-védelmi Alap (a továbbiakban: Alap vagy Beva) és a gazdasági környezet bemutatása.....	14
A Befektető-védelmi Alap alakulása	14
A Befektető-védelmi Alap igazgatósága	14
A gazdasági környezet bemutatása.....	4
II. A Számviteli politika alkalmazásának elvei	16
A Számviteli politika főbb elemei	16
Átszállt, de nem rendezett követelések.....	17
Várható veszteségek	17
Várható kötelezettségek	18
Jövőbeni költségek	18
Egyéb céltartalék	18
Az alkalmazott értékelési eljárások és az értékcsökkenés elszámolásának módszere	18
Eszközök értékelése	18
Befektetett eszközök.....	18
Forgóeszközök.....	19
A mérlegben szereplő források értékelése	21
A saját tőke.....	21
A céltartalékok képzése	21
A kötelezettségek értékelése.....	21
III. Az Alap 2010. évi költségvetésének megvalósulása	22

Kiegészítő melléklet a Befektető-védelmi Alap 2010. évi éves beszámolójához

I. A Befektető-védelmi Alap (továbbiakban: Alap vagy Beva) és a gazdasági környezet bemutatása

• A Befektető-védelmi Alap létrejötte, működése

A Befektető-védelmi Alap létrejöttére, szervezetére és működésére vonatkozó alapvető szabályokat „Az értékpapírok forgalomba hozataláról, a befektetési szolgáltatásokról és az értékpapír-tőzsdéről” szóló 1996. évi CXI. törvény (Épt.) határozta meg. Az Országgyűlés 2001. decemberében elfogadta „A tőkepiacról” szóló 2001. évi CXX. törvényt (a továbbiakban: Tpt.), amely 2002. január 1. napján lépett hatályba, és a 2002. évtől kezdődően tartalmazza a Bevára vonatkozó szabályokat.

Külön jogszabály, a 214/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet (a továbbiakban: Kormányrendelet), vonatkozik a Beva beszámolási és könyvvizelési sajátosságaira. Az éves beszámoló összeállítása és könyvvizelése a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: Számviteli törvény) szerint történik. Az Alap 2010. évi éves beszámolójának a Számviteli törvény 155. § (2) bekezdése szerinti kötelező könyvvizsgálatát a KPMG Hungária Kft. látja el, a könyvvizsgálatot végző személy Agócs Gábor partner, bejegyzett könyvvizsgáló (regisztrációs száma: 005600). A könyvvitel körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Molnár László pénzügyi vezető (regisztrációs száma 161734, lakcím: 2089 Telki, Akácos u. 30.), az Alap képviselőjére dr. Farkas Péter ügyvezető igazgató (lakcím: 1037 Budapest, Hegyoldal u. 8.) jogosult.

A törvényi szabályozás szerint a Befektető-védelmi Alap budapesti székhelyű (székhely: 1092 Budapest, Köztelek u. 6.; www.bva.hu) önálló jogi személy, amelynek feladata, hogy a jogszabályban meghatározott feltételek szerint a befektetők részére korlátozott összegű kártalanítást fizessen. A Tpt. 2002. évtől érvényesülő előírásai szerint a kártalanítás kifizetésének előfeltétele, hogy az érintett tag felszámolását a bíróság elrendelje.

A tagok nem tulajdonosai a Bevának. A tagok kötelezően csatlakoztak ugyan a Bevához, azonban a befizetéseikből képződött vagyon felett nem gyakorolnak tulajdonosi jogokat, és a Beva működését sem befolyásolhatják tulajdonosként, mivel a szervezet feladatait a vonatkozó jogszabályok igen részletesen meghatározzák.

A törvényi szabályozás szerint a Beva saját vagyona, bevételei és jövedelme után sem társasági és helyi adó, sem pedig illeték fizetésére nem kötelezhető. A Beva gazdálkodását az Állami Számvevőszék ellenőrzi.

A Beva az Épt. által előírt összetételű igazgatóság erre vonatkozó határozatával jött létre 1997. április 14-én, működését a hatályos Tpt. szabályozza.

• A Befektető-védelmi Alap igazgatósága

A Befektető-védelmi Alapot hétfagú igazgatóság irányítja. Az igazgatóság tagjai közül egy-egy személyt a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, a tőzsde (Budapesti Értéktőzsde Zrt.), a központi értéktár (Keler Zrt.) és az MNB jelöl, illetve nevez ki, két személy pedig a tagok érdekképviselői szervezete által delegált tag. Az Alap ügyvezető igazgatója a Tpt. alapján hivatalból az igazgatóság tagja.

Az igazgatóság tagjai 2011. március 31-én:

A t a g		Kijelölő / kinevező szervezet	Mandátum lejárat
neve	foglalkozása és munkahelye		
dr. Hardy Ilona (<i>elnök 2011.10.06-ig</i>)	ügyvéd	Magyar Nemzeti Bank	2013. 02. 28.
Brauner Margit (<i>alelnök 2012.12.15-ig</i>)	banküzemi igazgató, Keler Zrt.	Keler Zrt. (<i>központi értéktár</i>)	2013. 03. 31.
dr. Farkas Péter	ügyvezető igazgató, Befektető-védelmi Alap	<i>a Tpt. 223. § (2) bekezdés d) pontja alapján hivatalból az igazgatóság tagja</i>	
Lantos Csaba	igazgatóság elnöke Keler Zrt.	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete	2013. 03. 23.
dr. Mohai György	vezérigazgató Budapesti Értéktőzsde Zrt.	Budapesti Értéktőzsde Zrt. (tőzsde)	2012. 08. 11.
dr. Móra Mária	főtitkárhelyettes, Magyar Bankszövetség	Magyar Bankszövetség (<i>tagi érdekképviselő</i>)	2013. 11. 11.
Nyitrai Győző	igazgató OTP Bank Nyrt.	Befektetési Szolgáltatók Szövetsége (<i>tagi érdekképviselő</i>)	2011. 05. 08.

Az igazgatóság összetételében a 2010. évben nem történt változás.

Az igazgatóság tagjai 2003. évtől tiszteletdíjban részesülnek.

• **A gazdasági környezet bemutatása**

Az Alap a működése kezdeti éveiben befagyott cégek ügyfeleinek kártalanítását befejezte, a kártalanítások fedezetéül korábban felvett hitelállományt – melynek lejárat 2011. február 28. napja volt – 2007. évben teljes egészében visszafizette.

A 2009. évben a Befektető-védelmi Alap egyik tagjával, a Fund De La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt.-vel szemben felszámolási eljárást kezdeményeztek. A Fund De La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt. a 2007. évi CXXXVIII. törvény 5. § (1) bekezdésének d) pontja szerinti portfóliókezelés befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére jogosító felügyeleti engedély alapján 2009. április 20. napjától 2009. december 7. napjáig a Befektető-védelmi Alap tagja volt. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a társaságnál folytatott helyszíni célvizsgálat megállapításai alapján 2009. október 6-tól a portfóliókezelési tevékenység végzését megtiltotta, 2009. november 16-tól felügyeleti biztost rendelt ki, majd 2009. november 27-én kelt határozatával a befektetési alapkezelési és a befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére vonatkozó engedélyt visszavonta, valamint azonnali hatállyal kezdeményezte a társaság felszámolását. A Fővárosi Bíróság 2009. december 7-én 20. Fpk. 01-09-009971/2. számú végzésével elrendelte a Fund De La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt. felszámolását és felszámolóként a Hitelintézeti Felszámoló Nonprofit Kft.-t jelölte ki.

A felszámolás kezdő időpontja 2010. január 19. napja. A Beva a felszámolás alá került tag ügyében kártalanítási eljárást indított a Tpt. alapján. Az igényérvényesítés első napja 2010. január 19. volt, a kártalanítási kérelmeket ettől a naptól kezdődően egy éven belül, azaz legkésőbb 2011. január 19. napjáig lehetett benyújtani. A kártalanítási ügy nagysága a hitelkeret lehívását nem tette szükségessé.

A Hitelintézeti Felszámoló Nonprofit Kft. 2010 decemberében adta át az Alapnak a befektetők követelésének elismerésére vonatkozó adatszolgáltatást, ennek kézhezvételét követően vált lehetővé a benyújtott igénybejelentések érdemi elbírálása. Az elbírálás eredményeképpen 24 igénylő részére 37 538 471,- Ft kártalanítást fizetett az Alap 2011. január 26. és március 3. napja között, egyidejűleg a kifizetett kártalanítás megtérítése iránti igényt a felszámolási eljárásban követelésként bejelentette.

Az elutasított igénylők közül egy fő indított peres eljárást a Bevával szemben, 5 355 200,- Ft összegű kártalanítás iránt. A bíróság a felperes keresetét első fokon elutasította, az ügyben a mérlegkészítés napjáig jogerős ítélet nem született.

A kártalanítási igények elfogadása a követelések felszámoló általi elfogadásával összhangban történt. A felszámoló által az ügyfelek felé visszaigazolt követelések összegét 16 ügyfél kifogásolta, ezekben az ügyekben a mérlegkészítés napjáig a felszámoló bíróság döntése még nem született meg. A döntéstől függően a Beva kártalanítási kötelezettsége maximum 25,2 millió forinttal növekedhet a már kifizetethez képest.

Az Alap az általa védett letétállománnyal arányosan, a befektetők számának figyelembe vételével alakította ki díjfizetési rendszerét a törvényi szabályozásnak megfelelően. Az igazgatóság 2010. évben határozott a kockázatarányos díjrendszer bevezetéséről, de az erre vonatkozó módosított szabályzat csak 2011. január 1. napjától lép hatályba.

Az Alap által kiszámlázott 1 036 373 ezer Ft 2010. évi éves díj a mérlegkészítés napjáig hiánytalanul befolyt. A késedelmes díjfizetés elenyésző volt, 3 tag esetében számláztunk ki összesen 4 ezer Ft késedelmi kamatot.

Az Alap **saját tőkéje** 2010. december 31-én: **5 269 218 ezer Ft.**

Mérleg szerinti eredménye pozitív: 1 398 426 ezer Ft.

Az Alap jegyzett tőkéje 2010. december 31-én **210 994 ezer Ft** volt, amely 5 millió Ft-os növekedést jelent az előző évi záró állapothoz képest. Ez a 2010. év során csatlakozott tagok befizetett csatlakozási díjainak összegével egyenlő.

Melléklet: A Befektető-védelmi Alap tagsága által befizetett jegyzett tőke (1. számú melléklet)

II. A Számviteli politika alkalmazásának elvei

• A Számviteli politika főbb elemei

A Befektető-védelmi Alap számviteli politikáját a Számviteli törvény, valamint a Kormányrendelet rá vonatkozó részeinek figyelembe vételével alakította ki. A Számviteli törvény előírása szerint az Alap az egyéb szervezetek közé tartozik, amelynek speciális könyvvizetési és éves beszámoló-készítési kötelezettségét a Számviteli törvény és a Tpt. felhatalmazása alapján a Kormányrendelet szabályozza.

A Kormányrendelet szerint a beszámolót legkésőbb a tárgyévet követő év május 30-ig kell elkészíteni és benyújtani a tagokhoz, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéhez és a Magyar Nemzeti Bankhoz. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év március 31. napja. A mérleg fordulónapja 2010. december 31. napja, az üzleti év megegyezik a naptári évvel. A Számviteli törvény szerint a beszámolóban el kell számolni azokat a tárgyévet érintő gazdasági eseményeket is, amelyek a mérleg fordulónapja után, de még a mérlegkészítés időpontja előtt ismertté válnak. Ilyenek azok az események, amelyek a tárgyévvel kapcsolatosak, és a december 31-i eszköz-, illetve forrástételeket megváltoztatják, és az éves beszámoló összeállítását megelőzően az Alap tudomására jutnak.

Az Alap a mérleg fordulónapján tulajdonában lévő diszkont értékpapírok névértéke és vételára közötti különbség tárgyévi időarányos részét aktív időbeli elhatárolásként számolja el.

Aktív időbeli elhatárolásként számolja el továbbá az adott biztosítási időszakra vonatkozó éves díjak, illetve az ezek után esetlegesen járó késedelmi kamatok összegét is abban az esetben, ha az kiegyenlítésre került.

Passzív időbeli elhatárolásként kerül elszámolásra a könyvvizsgálat díja, a mérlegkészítés napjáig ismertté vált, a tárgyévet megelőző évre vonatkozó költségek.

Az Alap a Kormányrendeletben meghatározott tartalmú (összköltség eljárásra épülő) eredmény-kimutatást készít. A Számlatükörben szereplő bontásban könyveljük a működési költségeinket (5. számlaosztály), valamint a ráfordításainkat (8. számlaosztály) és a bevételeinket (9. számlaosztály). A 6. és 7. számlaosztályt nem használjuk.

Az *értékpapírok* év végi értékelése során a mérlegben szereplő érték a könyv szerinti érték, csökkentve a Számviteli törvény értelmében elszámolható értékvesztések összegével. Az *értékpapírok* esetében – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – ha a piaci megítélés szerint az érték tartósan és jelentősen alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, akkor értékvesztést kell elszámolni. A piaci érték megállapítása eltér aszerint, hogy tőzsdén jegyzett, vagy tőzsdén nem jegyzett értékpapírról van-e szó. Azonban, ha az eszközök piaci értéke jelentősen és tartósan meghaladja a könyv szerinti értéket, akkor a különbözettel a korábban elszámolt értékvesztést visszaírással csökkenteni kell.

A Számviteli törvényben meghatározott eseteken felül az Alap **értékvesztést** számol el még az átszállt, de nem rendezett követelésállomány után:

Átszállt, de nem rendezett követelések

A Kormányrendelet 31. § szerint „a taggal szemben fennálló, a Befektető-védelmi Alapra átszállt követelések pénzügyileg nem rendezett összege után képzett céltartalékot fel kell használni az egyéb bevételekkel szemben, és ezzel egyidejűleg értékvesztést kell elszámolni a követelések után az egyéb bevételek csökkentéseként”. Az elszámolt értékvesztés mértéke ezen összegek után elérheti a 100 %-ot.

Várható veszteségek

Az Alap a Kormányrendeletben kiemelt, kártalanítási kifizetés után elszámolt értékvesztésen kívül a következő, fordulónapon fennálló kétes követelésekre, várható veszteségekre számol el értékvesztést:

- Díjkövetelés
- Vevőkövetelésekre
- Váltókövetelésekre
- Pénzkövetelésekre (bankbetétek)
- Kölcsönkövetelésekre
- Előlegként adott összegekre
- Egyéb követelésekre

Az értékvesztés elszámolásának *kötelezettsége* akkor áll fenn, ha előre látható, feltételezhető, hogy a követelés nem fog befolyjni, illetve nem a könyv szerinti értékben fog befolyjni. Az értékvesztés összegének meghatározása a mérleg fordulónapján hátralékos vevők egyedi minősítése alapján, a határidőn túli és a kétes követelések, valamint az előlegként adott összegek alapul vételével történik. Ha a mérlegkészítés időpontjáig a követelés teljes összege kiegyenlítést nyert, vagy azt váltó kiállításával rendezték és a váltó még nem járt le, értékvesztés nem számolható el.

A fordulónapon fennálló díjkövetelések után az Alap egyedi értékelés alapján számol el értékvesztést.

Várható kötelezettségek

A várható kötelezettségekre céltartalékot *kell képezni*, amennyiben a felmerülésük a fordulónapot követő üzleti évben már ismert, vagy valószínűsíthető. Ilyen például a korengedményes nyugdíjak, végkielégítések ismert vagy tervezett ráfordításai, továbbá a várható kártalanítási kifizetések, valamint a peres eljárások során keletkező fizetési kötelezettségek összege.

Jövőbeni költségek

Céltartalék képezhető azokra a jövőbeni költségekre, amelyek a mérlegkészítés időpontjában valószínűsíthetően, jelentős összegben felmerülnek, de amelyek a passzív időbeli elhatárolások közé nem vehetők fel. Ilyen költség lehet például az átszervezési költség, valamint a pénzügyi fedezet hiánya miatt ki nem fizetett kártalanítások és az ehhez kapcsolódó költségek összege.

Egyéb céltartalék

Egyéb céltartalék a beruházásokhoz kapcsolódó hosszú lejáratú kötelezettségek (devizakölcsönök) értékeléséből származó nem realizált árfolyamveszteségekre képzett összeg.

Az alkalmazott értékelési eljárások és az értékcsökkenés elszámolásának módszere

Eszközök értékelése

A befektetett eszközök és a forgóeszközök beszerzési költségen kerültek a mérlegbe, csökkentve a Számviteli törvény 52-56. §-ai szerint elszámolt leírásokkal (értékcsökkenés, értékvesztés).

- Befektetett eszközök

Az értékcsökkenés elszámolása terv szerint lineárisan, egyedi értékelés alapján, (maradványérték meghatározása) az Alap Számviteli politikájában meghatározott leírási kulcsok alapján történt.

A leírási kulcsok 2001. január 1-jétől eszközcsoportonként az alábbiak:

- | | |
|--|--------|
| 1) Ingatlanok | |
| a) Hosszú élettartamú szerkezetből | 2,0 % |
| b) Közepes élettartamú szerkezetből | 3,0 % |
| c) Rövid élettartamú szerkezetből | 6,0 % |
| 2) Építmények (egyéb építmények) | 2,0 % |
| 3) Idegen (bérelt) ingatlanon végzett beruházás | 6,0 % |
| 4) Berendezések, felszerelések, járművek | |
| a) Járművek | 20,0 % |
| b) Számítási és ügyvitel-technikai eszközök | 33,0 % |
| c) Bútorok és műszaki berendezések | 14,5 % |

5) a) Vagyoni értékű jogok	6 év
b) Szoftverek	3 év
6) Szellemi termékek	3 év
7) Alapítás-átszervezés aktivált értéke	1 év

Az Alap 2010. évi beszerzéseinél a maradványérték minden esetben 0 volt, mert az egyedi értékelés alapján megállapítható volt, hogy a leírási időszak végén fennmaradó összeg nem jelentős.

Az Alap terv szerinti értékcsökkenést a tárgyi eszközök és immateriális javak állománya után negyedévente számol el.

Az Alap immateriális javai és tárgyi eszközei bruttó értékében, a halmozott értékcsökkenésben és így a könyv szerinti értékben a 2010. év során bekövetkezett változásokat a 2. számú melléklet tartalmazza.

- Forgóeszközök

Tagokkal szembeni követelésként egyrészt a felszámolás alá került volt tagok esetében a kiegyenlített befektető-védelmi díj (éves díj és rendkívüli befizetés) (25 992 ezer Ft), továbbá a kiszámlázott késedelmi kamat a befektető-védelmi díj után (21 ezer Ft), másrészt a kifizetett kártalanítások miatt az Alapra átszállt és a felszámolási eljárásban bejelentett hitelezői követelések összege (3 255 927 ezer Ft) szerepel, csökkentve mindhárom követeléstípus az elszámolt értékvesztés összegével. Mindhárom követeléstípus esetében 100%-os mértékű az Alap által elszámolt értékvesztés összege. A 2010. év során jogerősen lezárult az Amethyst Rt. felszámolási eljárása, megtérülés nem volt, a követelést az Alap leírta.

A díjkövetelés mérlegforduló-napon nem rendezett összegét és a díjkövetelésre elszámolt értékvesztés részletes bontását az 3. számú melléklet tartalmazza (benne a késedelmi kamatkövetelés 100%-os értékvesztését is).

Az Alap a felszámoló bíróság által jogerősen jóváhagyott zárómérleg alapján a követelésekre elszámolt értékvesztést egyéb bevételként visszaírja, ezzel egyidejűleg a meg nem térülő követeléseket behajthatatlan követelésként leírja.

Az Alapra átszállt és meg nem térült, a mérlegkészítés napjáig behajthatatlan követelésként le nem írt követelések összetétele a következő:

(adatok ezer Ft-ban)

Befektetési szolgáltató neve	Kifizetett kártalanítások	Kártalanítási eljárás költségei	Összesen
Globex Rt.	274 588	2 673	277 261
Diana Rt.	256 480	881	257 361
Wellington Rt.	217 188	2 099	219 287
London Bróker Rt.	2 190 670	311 348	2 502 018
Összesen:	2 938 926	317 001	3 255 927

A fenti követelésekre azonos összegű értékvesztést számolt el az Alap.

Az egyéb követelések (39 ezer Ft) összege megegyezik a vagyonkezelőnél lévő – átmenetileg be nem fektetett – készpénz összegével.

A forgóeszközök között kimutatott értékpapírok esetében a beszerzési érték megállapítására a Számviteli törvény általános rendelkezései vonatkoznak, értékelésük FIFO módszerrel történik.

A fordulónapon az állampapírok és más értékpapírok beszerzési értéke 5 184 706 ezer Ft volt. Ebből az államkötvények beszerzési ára 2 228 764 ezer Ft (ebből a vagyonkezelőnél a befektetési és működési portfólióban kezelt papírok értéke összesen 2 224 184 ezer Ft, másrészt a vagyonkezelésből kivéve, az irodabérlethez kapcsolódóan óvadékként elkülönítve 4 580 ezer Ft), a diszkont kincstárjegyek beszerzési ára 2 453 146 ezer Ft, az MNB kötvényeké pedig 502 796 ezer Ft. A Magyar Államkötvény vételárban elismert felhalmozott kamata beszerzéskor pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként került elszámolásra a pénzügyi műveletek bevételei között (negatív előjellel). A 2010. évre jutó kamatok (83 174 ezer Ft) aktív időbeli elhatárolásként kerültek elszámolásra. A diszkont értékpapírok (Diszkont kincstárjegyek és MNB kötvények) névértéke és vételára közötti különbség tárgyévi időarányos részét (55 077 ezer Ft) szintén aktív időbeli elhatárolásként számoltuk el. (4/A, 4/B, 4/C számú mellékletek)

A pénzeszközök közül a mérleg fordulónapján, 2010. december 31-én a pénztárban lévő készpénz összege a pénztárkönyvvvel egyezően került a mérlegbe (158 ezer Ft), ebből a forintpénztárban található összeg 86 ezer Ft, a valutapénztárban lévő összeg 72 ezer Ft. A bankbetétek összege a mérleg fordulónapján a bankkivonatokkal egyezően – MNB elszámolási betétszámla (51 ezer Ft), ING bankszámla (4 525 ezer Ft), ING kártyaszámla (140 ezer Ft).

Az aktív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken kerültek a mérlegbe (142 668 ezer Ft). Ennek megoszlása:

- A Magyar Államkötvények 2010. évre esedékes, de csak a fordulónapot követően kifizetésre kerülő kamatai (83 174 ezer Ft).
- A Diszkont kincstárjegyek és MNB kötvények névértéke és bekerülési értéke közötti különbség 2010. évre időarányosan jutó összege, amely csak a mérleg fordulónapját követően folyik be (55 077 ezer Ft),
- A már 2010. évben beérkezett, de 2011. évet érintő költség számlák (bérleti díj, közös költség, újság és jogtár előfizetési díjak, casco, biztosítási díjak) összege 4 416 ezer Ft,
- egyéb bevételek (1 ezer Ft)

A mérlegben szereplő források értékelése

A kötelezettségek a mérlegben könyv szerinti értéken kerültek kimutatásra. A források belső arányának összetételét a 7. számú melléklet tartalmazza.

- A saját tőke

A saját tőke nagysága: **5 269 218 ezer Ft**

Állományváltozása: **+ 36,3 %**

Az állományváltozás abszolút összege 1 403 426 ezer Ft, melynek főbb összetevői:

- | | |
|--------------------------------------|---------------------|
| - mérleg szerinti eredmény: | + 1 398 426 ezer Ft |
| - csatlakozási díjak (jegyzett tőke) | + 5 000 ezer Ft |

A mérleg szerinti eredmény alakulására ható főbb összetevők:

- | | |
|--|---------------------|
| - tárgyévi díjbevételek: | + 1 036 373 ezer Ft |
| - egyéb befektető-védelmi bevételek (PSZÁF): | + 27 200 ezer Ft |
| - egyéb bevételek (célartalék nettó visszaforgatás + egyéb): | + 149 706 ezer Ft |
| - egyéb ráfordítás: | - 3 172 ezer Ft |
| - pénzügyi eredmény: | + 332 396 ezer Ft |
| - működési költségek: | -144 077 ezer Ft |

Összesen: + 1 398 426 ezer Ft

A jegyzett tőke a Kormányrendelet 23. § (2) bekezdése értelmében a tagok által fizetendő egyszeri csatlakozási díj (210 994 ezer Ft) (1. számú melléklet).

- A célartalékok képzése

Az Alap 2010 évre összesen 55 494 ezer Ft célartalékot képzett a Fund De La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt. „fa” miatt indított kártalanítási ügy kapcsán.

A fenti összegből 37 539 ezer Ft kártalanítás kifizetése történt meg a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között. További 5 355 ezer Ft Beva által elutasított igény miatt peres eljárás indult az Alap ellen, ebben az ügyben jogerős ítélet a mérlegkészítés napjáig nem született. A felszámoló által el nem fogadott igények miatt 16 fő összesen 25 200 ezer Ft összegben kifogással élt a felszámoló intézkedése ellen. A felszámoló bíróság döntésétől függően beállhat a Beva kártalanítási kötelezettsége, ennek maximális összege reális becslés szerint a vitatott összeg maximum 50%-a lehet, ezért erre 12 600 ezer Ft célartalékot képeztünk. Az előző évben képzett célartalék visszaforgatásának (202 643 ezer Ft) és a képzett célartaléknak (55 494 ezer Ft) az egyenlege 147 149 ezer Ft-tal növelte a tárgyévi eredményt.

- A kötelezettségek értékelése

Az Alapnak hiteltartozása nincs. A rövid lejáratú kötelezettségek (10 727 ezer Ft) összegéből 2 434 ezer Ft a tagokkal szembeni kötelezettség, az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összege (a fordulónapon fennálló, de a mérlegkészítés napjáig pénzügyileg teljes egészében rendezett szállítói és adótartozás) pedig 8 293 ezer Ft.

A tagokkal szembeni kötelezettségként tartjuk nyilván a befizetett csatlakozási díjakat átmenetileg, a PSZÁF engedély kiadásáig, azt követően vezetjük át a jegyzett tőkére.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (8 293 Ft) között elszámolt szállítói tartozások, adók, költségvetési kötelezettségek kimutatása év közben a szállítói számláknak, illetve a bevételeknek megfelelően, azzal egyezően, könyv szerinti értéken történik. A mérleg fordulónapján fennálló kötelezettségek könyv szerinti értékéből a szállítói tartozás 4 964 ezer Ft volt. A költségvetéssel szemben fennálló adó- és járuléktartozások összege a fordulónapi APEH adófolyószámlával egyezően: SZJA 1 529 ezer Ft, ÁFA 2 ezer Ft, nyugdíjjárulék 1 223 ezer Ft, egészségbiztosítási járulék 416 ezer Ft. A munkáltatói önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulás 105 ezer Ft, a munkáltatói egészségpénztári hozzájárulás 54 ezer Ft.

A passzív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken szerepelnek a mérlegben (8 867 ezer Ft).

Ez a 2011. március 31-ig ismertté vált, a 2010. évet érintő költségek, ráfordítások elhatárolt összege, úgymint: a 2010. évi könyvvizsgálat díja, informatikai rendszertámogatási díj, honlap karbantartása, üzemorvos díja, a bérlet ingatlan működési költségei (elektromos áram, parkolás, telefon díja stb.), vagyon- és letétkezelői díjak, Keler-díj, jutalom és ezek járulékai, telefonköltségek és a futárszolgálat díja.

A 2010. évi könyvvizsgálat díja 2 000 ezer Ft + ÁFA, azaz bruttó 2.500 ezer Ft. Az Alap a KPMG Hungária Kft. részére más jogcímen díjat (adótanácsadói díjak; egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért felszámított díj; egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokért felszámított díj) nem fizetett.

Mellékletek:

- A 2010. évet érintő éves díjak tagonkénti bontása (5. számú melléklet)
- Az eszközök összetételének változása (6. számú melléklet)
- A források összetételének változása (7. számú melléklet)
- Az Alap pénzügyi helyzetét alakító fontosabb tényezők (8. számú melléklet)
- Létszámadatok 2010. évre (9. számú melléklet)
- Cash-flow kimutatás (10. számú melléklet)

III. Az Alap 2010. évi költségvetésének megvalósulása

Az Alap 2010. évi költségvetésének terv és tényadatait a 11. számú melléklet tartalmazza.

Bevételek:

A tagok részére kiszámlázott díjbevétel összege 1 036 millió Ft volt, ami 5 millió Ft-tal magasabb a tervezetthez képest. Az eltérés részben abból adódik, hogy a költségvetés elfogadásakor a tagok végleges éves tényadatai még nem ismertek, ezért az I-III. negyedéves tényadatok alapján kalkulált éves várható adatokkal számoltunk. Másrészt a plusz bevétel a 2010. év során csatlakozó új tagok éves díjának befizetéséből adódik.

A 2010. évi költségvetésben nem terveztünk PSZÁF bírság bevételt, mivel törvénymódosítás miatt megszűnt annak kötelező jellege. A lehetősége viszont 2010-ben még megmaradt, és a Felügyelet az általa beszedett bírságokból 27 200 ezer Ft-ot utalt az Alap számlájára. Ennek jogi lehetősége 2011. január 1-től megszűnt, így az Alap a jövőben nem számol ezzel a bevétellel a költségvetésében.

Az egyéb bevételek összegéből (149 706 ezer Ft) a legnagyobb tétel, 147 149 ezer Ft a Fund De La Salle Zrt. felszámolása kapcsán az előző évben és a tárgyévben képzett céltartalék különbözete. További 2 300 ezer Ft bevétel származott a lecserélt cégautó értékesítéséből.

Az egyéb bevételek fennmaradó része kisebb tételekből tevődik össze, egy korábbi felszámolási eljárásból származó térülés (231 ezer Ft), magáncélú telefonhasználat továbbhárítása (22 ezer Ft), késedelmesen befizetett befektető védelmi díjak után felszámított és befolyt késedelmi kamat (4 ezer Ft).

A pénzügyi műveletek bevételei (337 714 ezer Ft) a tervet (307 420 ezer Ft) mintegy 10%-kal múlták felül. A vagyionkezelésbe adott értékpapír portfólió hozamát pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak egyenlege mutatja, amely 332 396 ezer Ft volt, a költségvetésben szereplő 297 420 ezer Ft-tal szemben (+ 11,8%). A vagyionkezelő az állampapír piaci lehetőségeket kihasználva mindkét portfólió esetében a benchmark hozamokat meghaladó befektetési teljesítményt ért el.

Az Alapnak 2010. évben rendkívüli bevétele nem volt.

Ráfordítások:

Az egyéb ráfordítások (3 172 ezer Ft) összegének két legnagyobb összege az értékesített cégautó eladáskori nettó nyilvántartási értéke (1 566 ezer Ft) és a Fund De La Salle Zrt. 2009. évi éves díjának be nem fizetett részére elszámolt 100% értékvesztés (1 500 ezer Ft). Az egyéb ráfordítások fennmaradó része kisebb tételekből tevődik össze, úgymint terven felüli értékcsökkenés (78 ezer Ft), súlyadó (27 ezer Ft), egyéb (1 ezer Ft).

A pénzügyi műveletek ráfordításai (5 318 ezer Ft) a portfóliók összetételének változtatásakor egyes értékpapír tranzakciókon évközben realizált árfolyamvesztéseket takarja. Az adat a pénzügyi műveletek bevételeivel együttesen figyelembe véve, mint a vagyionkezelésbe adott értékpapír portfóliók hozama értékelhető, amely meghaladta az előirányzottat.

Működési költségek:

Az Alap a 2010. évben a tervezett működési költségeinek (160 000 ezer Ft) csak mintegy 90 %-át (144 077 ezer Ft) használta fel, ami lényegében megfelel a korábbi évek gyakorlatának. A tervtől való jelentősebb eltéréseket az alábbiakban részletezzük.

1. **A hirdetés, reklám, közzététel** soron mutatkozó megtakarítás oka, hogy a Felügyelettel közösen tervezett ügyfél-tájékoztató prospektus kiadására, melyre 2 millió forintot irányoztunk elő, 2010. évben az EU direktíva folyamatban lévő módosítására tekintettel nem került sor. Az összeg a 2011. évi előirányzatban továbbra is szerepel.
2. Az **oktatás, továbbképzés, konferenciák** 52%-os teljesülésének oka egyrészt a pénzügyi vezető átmeneti távolléte, aki jellemzően több pénzügyi jellegű képzésen vett részt, másrészt ebben az évben nem volt olyan fizetős konferencia, amelyen célszerűnek láttuk volna részt venni.

3. A **szakértői díjak** soron belül a tényleges felhasználás mintegy 7,5 millió Ft-tal alacsonyabb, mint a költségvetés. A kockázatalapú díjrendszer szakértői díjára és a kártalanítási szoftver auditálására együttesen 11 millió forintot irányoztunk elő a 2010. évi a költségvetésben. Ebből az első feladat megvalósul 2010-ben, de az előirányzottnál alacsonyabb költséggel, a kártalanítási szoftver auditra szánt 5 millió forint pedig teljes egészében átkerült a 2011. évre.
4. A **munkabér** soron 2%-os túllépés látható, amely a 2010. évben történt eseti munkaerő mozgások következménye, pl. kilépő munkatárs végkielégítésének kifizetése, inaktív állományba került munkatárs jogszabály alapján fizetett juttatásai, de amelyek a következő évben, rendszerszerűen már nem jelentkeznek. Ugyanakkor a bér összesen és a személyi jellegű ráfordítások összesen sorok, amelyek tartalmazzák a 2010. év után 2011. évben fizetendő juttatásokat és azok járulékait is, a költségvetésen belül valósultak meg.

A várható költségek és a tervezett költségek közötti összehasonlításban mutatkozó többi eltérés abszolút összege általában csekély, és a megtakarítások összességükben jelentősen meghaladják a túllépések összegét, ezért külön szöveges magyarázatot nem tartottunk indokoltnak.

Összességében megállapítható, hogy a működési költségek a tervezett költségvetési kereteken belül maradtak.

Budapest, 2011. május 6.

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP
1092 Budapest,
Köztelék u. 6.
I.


Molnár László
pénzügyi vezető


dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2010. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve		Csatlakozás időpontja	Tagsági viszony megszűnésé nek időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
jelenlegi név	korábbi név			
ABN AMRO (Magyar) Bank Rt.		1997.09.11	2001.06.30	2 000 000
ABN AMRO Bank (Magyarország) Rt.		1997.09.06	1998.01.01	2 000 000
AC Bróker Értékpapír Kereskedelmi Rt.		1997.10.01	1999.07.29	435 000
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő zRt.		2002.12.19		500 000
AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.		2008.05.23		500 000
AEGON Magyarország Értékpapír Rt.	ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt.	1997.04.14	2004.12.21	2 000 000
Allianz Alapkezelő Zrt.		2008.06.10		500 000
Allianz Bank Zrt.	Dresdner Bank (Hungária) Rt.	2003.05.14		3 000 000
Allied Investment Értékpapírkereskedelmi és Tanácsadó Rt.		1997.09.13	1999.07.05	505 000
Általános Értékforgalmi Bank Zrt.		1997.04.14	2007.10.15	2 000 000
Amethyst Befektetési Szolgáltató Rt.		1998.03.17	2002.05.30	100 000
Autent Értékpapír Forgalmazó és Befektető Rt.		1997.09.28	1999.08.24	500 000
AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.		2008.08.05		500 000
Bácska Takarékszövetkezet		1997.11.22	1998.01.01	100 000
Bankár Befektetési Rt.		1997.08.27	1999.07.30	2 000 000
Benefit Brókerház Értékpapírforgalmazási és Befektetési Kft.		1997.09.05	1998.01.23	100 000
Hungária Értékpapír Zrt.	Biztonság Invest Zrt.	1997.04.14		250 000
BNP Paribas Hungária Bank Rt.	BNP-Dresdner Bank (hungária) Rt.	1998.01.06	2007.04.19	2 000 000
BNP-Dresdner (Hungária) Értékpapír Rt.		1997.09.23	2001.02.16	2 000 000
Bondtrade Értékpapír Rt.		1997.04.14	2004.09.22	100 000
Bre-Wor Observer Brókerház Értékpapír-kereskedő és Tanácsadó Rt.	Profit Bróker Értékpapírkereskedő és Tan. Kft.	1997.09.05	2000.05.08	250 000
Bridge Wealth Management Zrt.		2007.11.28	2009.03.30	500 000
Buda Bróker Értékpapírforgalmazási és Befektetési Rt.		1997.10.14	2000.09.25	265 000
Buda-Cash Brókerház Zrt.		1997.04.14		750 000
Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.		1997.04.14		2 000 000
Budapest Értékpapír és Befektetési Rt.		1997.09.16	2002.03.04	1 850 000
BUKÉ Bróker Kft.		1997.09.03	1998.02.27	100 000
Calyon Bank Magyarország Zrt.	Credit Lyonnais Bank Magyarország Rt.	1997.04.14	2008.02.01	2 000 000
CA-IB Értékpapír Rt.	Creditanstalt Értékpapír Rt.	1997.04.14	2003.12.31	2 000 000
CASHFUND Értékpapírforgalmazási és Befektetési Rt.		1999.05.14	2000.07.01	100 000
Cashline Értékpapír zRt.		1997.04.14		550 000
CB Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.		1997.09.17	2000.08.31	500 000
CE Central European Bróker Zrt.		2010.04.29	2010.10.05	500 000
CEE Active Asset Management Zrt.		2010.07.22		500 000
Cenzor Értékpapír Ügynökség Rt.		1997.08.19	2001.01.15	100 000
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.		2002.10.29		500 000
CIB Értékpapír-forgalmazó és Befektető Rt.		1997.04.14	2003.12.10	2 000 000
CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.		1998.06.04		2 000 000
Citibank Befektetési és Értékpapír Zrt.		1997.09.06	2001.06.25	2 000 000

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2010. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve		Csatlakozás időpontja	Tagsági viszony megszűnése nek időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
jelenlegi név	korábbi név			
Citibank Zrt.		1997.04.14	2008.12.31	2 000 000
Codex Értéktár Zrt.		1997.04.14		100 000
Commerzbank (Budapest) Zrt.		1997.04.14		2 000 000
Concorde Befektetési Alapkezelő zrt.		2003.01.01		500 000
Concorde Értékpapír Zrt.		1997.04.14		2 000 000
Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő	2002.03.22		2 500 000
Credit Suisse First Boston Budapest Rt.		1997.08.29	2002.05.29	1 499 600
Daewoo Értékpapír (Magyarország) Rt.		1997.09.05	2000.06.01	2 000 000
DAIWA Europe (Magyarország)Befektetési és Értékpapírforgalmi Rt.		1997.07.23	1998.07.01	2 000 000
DD-NEX Értékpapír Rt.	Nexum Értékpapírforgalmi Kft.	1997.08.26	2000.02.09	300 000
Deutsche Bank ZRt.		1997.04.14		2 000 000
DH Univerzum Értékpapír Kereskedelmi Rt.	Dunaholding Brókerház Rt.	1997.09.02	2001.05.24	2 000 000
DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.		2008.01.23		500 000
Diana Investment Értékpapírforgalmazó Rt.		1997.10.14	2000.04.12	500 000
Diversified European Investments Befektetési Rt.		1998.05.21	2000.06.19	2 000 000
Dunainvest Tőzsdeügynökség Rt.		1997.08.07	2001.07.20	500 000
E.I.S. East Befektetési Szolgáltató Rt.		1997.04.14	2005.05.24	825 000
ÉGSZI Börze Értékpapír Kereskedő és Információ Szolgáltató Rt.		1997.08.06	1999.07.05	500 000
Első Magyar-Angol Értékpapír Kereskedelmi és Befektetési Rt.		1997.08.23	2000.12.21	750 000
Első Miskolci Brókerház Értékpapír-forgalmazási és Befektetési Rt.		1997.07.23	2000.08.08	100 000
EMITA Értékpapír Befektetési és Szolgáltató Rt.		2005.07.07	2007.06.12	750 000
Enigma Invest Értékpapír-kereskedő Befektetési Szolgáltató Rt.		1997.09.05	1999.11.30	500 000
Equilor Befektetési ZRt.		1997.04.14		863 500
KBC Equitas Broker Zrt.	EQUITAS Broker Zrt.	1997.04.14		252 500
ERSTE Alapkezelő Zrt.	ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Z	2003.01.14		1 000 000
ERSTE Bank Hungary Nyrt.	Mezőbank Rt.	1997.04.14		2 000 000
ERSTE Befektetési Zrt.	Bank Austria Befektetési Rt.	1997.04.14		2 000 000
Értékkönyvtár Értékpapírforgalmazó Rt.		1997.07.25	1999.12.17	100 000
Eurocapital Értékpapír és Befektetési Rt.		1998.04.03	2002.06.18	100 000
Európai Kereskedelmi Bank Rt.		1997.12.31	1999.01.29	2 000 000
Évgyűrűk Alapkezelő Zrt.	Évgyűrűk Ingatlan Alapkezelő Zrt.	2009.05.25		1 550 000
Falcon-Invest Pénzügyi Szolgáltató Rt.		1999.01.05	2000.07.31	100 000
Fáy András Takarékszövetkezet		1997.09.04	1998.01.01	400 000
Ferr-Bróker Értékpapírkeresk. és Befektetési Tanácsadó Rt.		1997.09.02	1999.02.10	350 000
FHB Földhitel- és Jelzálogbank Rt.	Földhitel- és Jelzálogbank Rt.	1998.03.10	2003.02.07	2 000 000
FHB Kereskedelmi Bank Zrt.		2010.03.02		3 000 000
Fund De la Salle Befektetési Alapkezelő Zrt.		2009.04.20	2009.12.07	500 000
FundConsult Befektetési Zrt.		2008.12.29		500 000
Gabona Értékpapír és Kereskedelmi Rt.		1997.09.17	1999.10.21	500 000

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2010. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve		Csatlakozás időpontja	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
jelenlegi név	korábbi név			
Garmond Capital Magyar-Amerikai Befektetési Szolgáltató Rt.		1997.11.06	2001.06.29	2 000 000
Generálbróker Értékpapír Rt.		1997.08.13	2001.09.12	500 000
Generali Alapkezelő Zrt.		2002.12.04		500 000
Globex Értékpapír Forgalmazási Rt.		1997.10.16	1999.08.02	2 000 000
Hamilton Tőzsdeügynökség Zrt.	Hamilton International Tőzsdeügynökség Rt.	2000.08.15		500 000
Hanwha Bank Magyarország Zrt.		1997.04.14		2 000 000
Hanwha Capital Budapest Értékpapír Rt.		1997.09.05	2002.04.30	1 500 000
Hofmann Schneider Értékpapír Rt.		1997.10.07	1999.02.12	723 350
HOLD Alapkezelő Zrt.	Arcus Alapkezelő Zrt.	2010.11.23		500 000
Horizont Brókerház Befektetési Rt.		1998.04.10	2002.05.08	100 000
HSBC Befektetési Szolgáltató Rt.		1997.11.08	1998.05.22	287 120
Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.		2003.09.15		960 000
HYPO-Securities Hungária Rt.		1997.08.22	1999.11.30	2 000 000
HypoVereinsbank Hungária Rt.		1998.05.05	2001.09.30	2 000 000
Banco Popolare Hungary Bank Zrt.	IC Bank Zrt.	2005.08.09		3 000 000
IE-New York Bróker Befektetési Rt.	New York Bróker Befektetési Rt.	1997.09.06	2002.03.05	2 000 000
ING Bank Zrt.		1997.04.14	2008.09.30	2 000 000
ING Baring Értékpapír (Magyarország) Rt.		1997.08.13	2002.07.01	2 000 000
ING Befektetési Alapkezelő Zrt.		2002.06.18		500 000
ING Investment Management Magyarországi Vagyonkezelő Rt.		1997.04.14	2003.09.09	750 000
Inter-Európa Bank Nyrt.		1998.02.06	2007.12.31	2 000 000
Inter-Európa Befektetési Rt.		1997.09.13	1998.06.01	2 000 000
INVESTPOINT Értékpapír-kereskedő Rt.	Kárpát Bróker Értékpapírforgalmazó Rt.	1997.08.16	2001.05.31	100 000
K & H Befektetési Rt.	K & H Brókerház Rt.	1997.09.18	2001.12.17	2 000 000
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.	ABN AMRO (Magyarország) Vagyonkezelő Rt.	1997.04.14	2006.12.21	2 000 000
K&H Equities (Hungary) Zrt.	ABN AMRO Hoare Govett (Hungary) Rt.	1997.04.14		2 000 000
Kalmár Bróker Értékpapír Ügynökség Kft.		1997.11.06	1998.05.06	100 000
KDB Bank (Magyarország) Zrt.	Daewoo Bank (Magyarország) Rt.	2000.04.27		2 000 000
KELER Zrt.	KELER Központi Elszámolóház és Értéktár Rt.	2003.01.01		3 000 000
Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.		1998.09.29		2 000 000
Királybróker Értékpapír-forgalmazó Rt.		1997.04.14	2004.04.14	510 000
Konzumbank-Kereskedelmi Bank Rt.		1997.04.14	2004.07.01	2 000 000
Kvant Értékpapír-kereskedelmi és Befektetési Tanácsadó Rt.		1997.10.30	1998.11.11	250 000
Kvantum Investment Bank Rt.		1997.09.18	2000.03.23	2 000 000
LaSalle Kereskedelmi és Szolgáltató Rt.		1997.11.08	2002.06.13	520 000
London Broker Értékpapír Forgalmazási Rt.		1997.09.19	2000.06.27	350 000
Magyar Értékpapír-forgalmazó és Befektetési Rt.		1997.09.09	2000.05.23	2 000 000
Magyar Értékpapír-forgalmazó Rt.	Corvin Bróker Értékpapír Forg. és Bef. Tan. Kft.	1997.07.15	2000.12.08	500 000
MKB Bank Nyrt.	Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt.	1997.04.14		2 000 000

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2010. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/	
jelenlegi név	korábbi név			
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. (régi)		1998.04.18	2 000 000	
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.		2002.03.08	2 000 000	
Magyarországi Volksbank ZRT.		1998.11.12	2 000 000	
Merkantil Bank Rt.		1997.12.19	2 000 000	
Merlito Értékpapír Zrt.	Ormixa Értékpapír Zrt.	2010.07.28	500 000	
Mezőbank Értékpapírforgalmazó és Befektető Rt.		1997.08.29	1 250 000	
Microbróker Értékpapírkereskedő és Befektetési Rt.		1997.09.17	400 000	
MKB Értékpapír és Befektetési Rt.		1997.09.03	2 000 000	
Nelson Bróker Értékpapír Kereskedelmi Rt.		1997.09.10	100 000	
Német Befektetési Társaság Rt.	Első Magyarországi Német Értékpapírker. Kft.	1997.10.16	2 000 000	
Nemzetközi Kereskedelmi Bank Rt. (IC Bank)		1997.09.03	2 000 000	
Nomura Értékpapír Magyarország Rt.		1998.02.20	2 000 000	
Observer Vagyongkezelő Kft.		1997.11.07	100 000	
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.		1997.04.14	2 000 000	
OTP Alapkezelő Zrt.		2002.09.30	3 000 000	
OTP Értékpapír Rt.		1997.09.03	2 000 000	
Pakett Bróker Értékpapír-forgalmazási és Befektetési Rt.		1997.09.13	2000.09.06	947 650
Pannon Capital Értékpapírforgalmazó és Befektetési Tanácsadó Rt.		1998.03.25	2000.11.20	550 000
Pannonbróker Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Rt.		1997.08.26	1999.07.05	1 070 785
Pénzüntézeti Központ Bank Rt.		1997.09.16	1998.01.01	2 000 000
Pest-Buda Értékház Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Tanácsadó Rt.		1997.10.01	2000.02.08	500 000
Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.	CA IB Értékpapír Befektetési Alapkezelő Rt.	2002.10.03		500 000
PK Értékpapírforgalmazó és Befektetési Rt.		1997.08.16	1999.08.31	2 000 000
Planinvest Bróker Zrt.		1997.04.14		503 100
Polgári Kereskedelmi Bank Rt.		1997.09.16	1999.10.14	2 000 000
Postabank Értékpapírforgalmazó Rt.		1997.04.14	2004.02.26	2 000 000
Postabank és Takarékpénztár Rt.		1997.04.14	2004.09.01	2 000 000
Procent Befektetési Rt.		1997.09.23	2000.12.08	250 000
QUAESTOR Értékpapír Nyrt.		1997.04.14		2 000 000
QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.		2004.07.28		500 000
Quantis Investment Management Zrt.		2008.12.05		500 000
Quantum Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.		1997.10.03	2000.10.12	255 000
Rabobank Befektetési Rt.		1997.10.04	2000.02.01	2 000 000
Rabobank Hungária Kereskedelmi Bank Rt.		1998.01.10	2002.05.31	2 000 000
Raiffeisen Bank zrt.		1997.04.14		2 000 000
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.		2002.12.20		500 000
Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt.		1997.04.14	2004.12.02	2 000 000
Random Capital Zrt.	WESTINVEST Broker Értékpapírkereskedelmi Zrt.	2009.04.02		1 052 500
Reálbróker Értékpapír Rt.		1997.08.29	1998.11.27	1 000 000

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2010. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve		Csatlakozás időpontja	Tagsági viszony megszűnésé nek időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
jelenlegi név	korábbi név			
Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.		1997.04.14		750 000
Redemptor Invest Befektetési Szolgáltató Rt.		1998.10.12	2000.05.15	100 000
Részvény és Kötvénykereskedelmi Rt.	Süveges és Tremmel Befektetési Kft.	1997.08.29	1999.07.29	100 000
Sárrétvidéke Takarékszövetkezet		1997.11.06	1998.01.01	100 000
SKYBROKER Értékpapír-bizományos Rt.	SKY CONSULT Tanácsadó Kft.	2000.08.11	2001.10.05	100 000
Société Générale Hungária Bank Rt.		2000.03.07	2002.07.11	2 000 000
Solar Capital Markets Értékpapír-kereskedelmi Zrt.		2007.03.21		500 000
Sopron Bank Burgenland Zrt.		2008.01.02		3 000 000
SPB Befektetési Zrt.		2000.11.16		913 000
Stabilitás Befektetési Alapkezelő Rt.		2002.07.08	2004.05.21	500 000
Stock Quality Services Zrt.		2009.02.25		500 000
STRATEGON Értékpapír Zrt.		2007.10.11		500 000
SWAP Tőzsdeügynöki Zrt.	Portfólium Tőzsdeügynökség Rt.	1997.04.14	2008.12.29	100 000
Tábla Invest Pénzügyi és Befektetési Rt.		1997.08.22	2000.02.01	251 000
Takarék Bróker Értékpapír Forgalmazó és Tanácsadó Rt.		1997.04.14	2002.06.04	2 000 000
Takarék Alapkezelő Zrt.		2007.05.07		500 000
Treuhand Pénzügyi és Befektetési Rt.		2000.01.26	2000.09.27	255 000
UniCredit Bank Hungary Zrt.	Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt.	1997.04.14		2 000 000
UNIQA Vagyonkezelő Zrt.	AXA Vagyonkezelő Rt.	2003.03.18	2008.06.23	2 500 000
UNIQUA Befektetési Szolgáltató Zrt.		2008.06.23	jogutódlással tag	0
Wellington Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.		1997.10.08	2000.10.24	100 000
Milton Bank Zrt.	WestLB Hungária Bank Zrt.	1998.01.01		2 000 000
WestLB Investment (Magyarország) Rt.		1997.09.02	2000.04.17	2 000 000
Wintrust Értékpapír Ügynökség Rt.		1997.08.08	2001.06.29	500 000
Wood & Company Rt.		1997.09.20	2001.09.13	500 000
Összesen:				210 994 105

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2010. évi tárgyi eszköz mozgások

Megnevezés	Nyitó bruttó érték	Bruttó érték változása		Záró Bruttó érték	Nyitó halmozott Écs.	2010. évi terv szerinti lineáris Écs.		Záró halmozott Écs.	2009. évi záró nettó érték	2010. évi záró nettó érték
		Növekedés	Csökkenés			Növekedés	Csökkenés			
I. Immateriális javak	6 723	1 022	-137	7 608	2 696	1 257	-59	3 894	4 027	3 714
1. Vagyoni értékű jogok	5 301	1 022	-137	6 186	1 274	1 257	-59	2 472	4 027	3 714
2. Szellemi termékek	1 422	0	0	1 422	1 422	0	0	1 422	0	0
3. Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. Tárgyi eszközök	18 268	8 089	-6 775	19 582	14 703	1 783	-5 209	11 277	3 565	8 305
1. Ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Berendezések, felszerelések, járművek	18 268	8 089	-6 775	19 582	14 703	1 783	-5 209	11 277	3 565	8 305
3. Beruházások	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Osszesen	24 991	9 111	-6 912	27 190	17 399	3 040	-5 268	15 171	7 592	12 019
100e Ft alatti immat. javak és tárgyi eszközök:	1 847	1 219	-108	2 958	1 847	1 219	-108	2 958	0	0

2010. december 31-i kintlevőségek (Ft)

	Tagok neve	Éves díj Összesen	Rendkívüli díj	Egyéb tartozás, kés. kamat	Összes tartozás	Összes tartozás kés. kamat nélkül
1	Diana Investment Értékpapírforgalmazó Rt.		6 000 000		6 000 000	6 000 000
2	Globex Értékpapír Forgalmazási Rt.	2 630 156	7 561 872	20 510	10 212 538	10 192 028
3	London Bróker Értékpapír Forgalmazási Rt.		6 000 000		6 000 000	6 000 000
4	Wellington Bróker Értékpapír Rt.	2 000 000	300 000		2 300 000	2 300 000
5	Fund De La Salle Zrt.	1 500 000			1 500 000	1 500 000
	Összesen	6 130 156	19 861 872	20 510	26 012 538	25 992 028

A fenti kintlévőségek teljes összegére az Alap 100% értékvesztést számolt el.

A Befektető-védelmi Alap portfóliója 2010. december 31-én

Államkötvények

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Nettó beszerzési ár (Ft)	Felhalmozott kamat (Ft)	Bruttó beszerzési ár (Ft)	2010. dec. 31. nettó érték (Ft)	2010. dec. 31. bruttó árfolyam- érték (Ft)	2010. dec. 31. felhalmozott kamat (elhatárolandó) (Ft)
I. portfólió (működési)								
	0	0	0	0	0	0	0	0
Összesen	0	0	0	0	0	0	0	0
II. portfólió (befektetési)								
A120612B06	11 440	114 400 000	115 289 236	4 905 911	120 195 147	114 518 633	119 108 704	4 590 071
A121024C07	17 374	173 740 000	169 805 137	2 913 586	172 718 723	170 342 167	172 284 233	1 942 066
A130212D02	8 078	80 780 000	79 577 105	4 810 287	84 387 392	79 778 005	84 588 292	4 810 287
A131024E09	26 874	268 740 000	271 703 268	6 758 762	278 462 030	268 625 516	272 380 621	3 755 105
A140212C03	16 164	161 640 000	155 579 323	4 244 350	159 823 673	152 040 039	159 882 973	7 842 934
A150212A04	23 857	238 570 000	243 329 254	14 029 459	257 358 713	239 920 783	256 757 861	16 837 078
A160212C05	7 461	74 610 000	68 048 301	2 946 990	70 995 291	67 372 458	70 992 609	3 620 151
A170224B06	36 932	369 320 000	345 810 360	20 550 969	366 361 329	348 480 750	369 653 496	21 172 746
A171124A01	824	8 240 000	7 629 869	56 378	7 686 247	7 738 703	7 795 081	56 378
A190624A08	45 734	457 340 000	415 524 977	14 555 635	430 080 612	417 802 500	433 277 056	15 474 556
A201112A04	19 322	193 220 000	190 588 792	4 011 715	194 600 507	187 362 729	189 308 068	1 945 339
A231124A07	18 540	185 400 000	161 298 343	3 029 495	164 327 838	157 046 963	158 174 566	1 127 603
Összesen	232 600	2 326 000 000	2 224 183 965	82 813 537	2 306 997 502	2 211 029 246	2 294 203 560	83 174 314
Mindösszesen	232 600	2 326 000 000	2 224 183 965	82 813 537	2 306 997 502	2 211 029 246	2 294 203 560	83 174 314

A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2010. december 31-én

Diszkont Kincstárjegyek

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételár (Ft)	Beszerzés dátuma	Lejáratig hátralévő napok száma	2010. évre eső napok száma	Elhatárolandó (Ft)
I. portfolió (működési)							
D110126	99	990 000	951 084	2010.04.07	294	268	35 474
D110406	120	1 200 000	1 141 483	2010.04.07	364	268	43 083
D110406	200	2 000 000	1 908 458	2010.04.21	350	254	66 433
D110406	400	4 000 000	3 827 784	2010.05.19	322	226	120 872
D110406	500	5 000 000	4 900 380	2010.12.08	119	23	19 254
D110601	266	2 660 000	2 530 530	2010.06.30	336	184	70 900
D110727	400	4 000 000	3 790 448	2010.08.11	350	142	85 018
D110727	600	6 000 000	5 700 468	2010.09.08	322	114	106 045
D110921	238	2 380 000	2 262 161	2010.10.27	329	65	23 281
D110921	1 000	10 000 000	9 567 361	2010.12.29	266	2	3 252
D111116	1 000	10 000 000	9 431 670	2010.11.17	364	44	68 699
Összesen	4 823	48 230 000	46 011 827				642 311
II. portfolió (befektetési)							
D110126	17 174	171 740 000	162 573 034	2010.02.10	350	324	8 485 991
D110126	1 600	16 000 000	15 145 968	2010.02.10	350	324	790 589
D110126	20 000	200 000 000	189 830 200	2010.02.24	336	310	9 382 851
D110406	900	9 000 000	8 561 124	2010.04.07	364	268	323 128
D110406	10 000	100 000 000	95 422 900	2010.04.21	350	254	3 321 666
D110406	8 000	80 000 000	76 555 680	2010.05.19	322	226	2 417 441
D110406	30 000	300 000 000	294 022 800	2010.12.08	119	23	1 155 257
D110601	15 956	159 560 000	151 793 736	2010.06.30	336	184	4 252 954
D110727	30 000	300 000 000	283 407 600	2010.07.28	364	156	7 111 028
D110727	20 000	200 000 000	189 522 400	2010.08.11	350	142	4 250 912
D110727	30 000	300 000 000	285 023 400	2010.09.08	322	114	5 302 274
D110921	20 000	200 000 000	188 867 200	2010.09.22	364	100	3 058 461
D110921	10 000	100 000 000	94 687 300	2010.10.06	350	86	1 305 406
D110921	14 301	143 010 000	135 929 289	2010.10.27	329	65	1 398 924
D111116	25 000	250 000 000	235 791 750	2010.11.17	364	44	1 717 480
Összesen	252 931	2 529 310 000	2 407 134 381				54 274 362
Mindösszesen	257 754	2 577 540 000	2 453 146 208				54 916 673

A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2010. december 31-én

Disztkont MNB Kötvények

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételár (Ft)	Beszerzés dátuma	Lejáratig hátralévő napok száma	2010. évre eső napok száma	Elhatárolandó (Ft)
I. portfolió (működési)							
	0	0	0		0	0	0
Összesen	0	0	0				0
II. portfolió (befektetési)							
MNB110112	50 392	503 920 000	502 795 754	2010.12.29	14	2	160 607
Összesen	50 392	503 920 000	502 795 754				160 607
Mindösszesen	50 392	503 920 000	502 795 754				160 607

A Befektető-védelmi Alap 2010. évi biztosítási időszakára esedékes díjak

	Tagok neve	kiszámlázott díj 2010.01.01.- 2010.06.30. időszakra	kiszámlázott díj 2010.06.30.- 2010.12.31. időszakra	Kiszámlázott díj 2010.01.01.- 2010.12.31. Összesen
1	Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
2	AE GON Magyarország Befektetési Alapkezelő zRt.	250 000	250 000	500 000
3	AE GON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
4	Allianz Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
5	Allianz Bank Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
6	Arcus Investment Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
7	AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
8	Banco Popolare Hungary Bank Zrt.	250 000	250 000	500 000
9	Buda-Cash Brókerház ZRT.	3 428 315	3 428 315	6 852 630
10	Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.	30 188 090	30 188 090	60 336 180
11	Cashline Értékpapír zRt.	1 316 658	1 316 658	2 633 316
12	CE Central European Bróker Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
13	CEE Active Asset Management Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
14	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
15	CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.	31 339 666	31 339 666	62 679 333
16	CODEX Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
17	Commerzbank (Budapest) Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
18	Concorde Befektetési Alapkezelő zrt.	250 000	250 000	500 000
19	Concorde Értékpapír Zrt.	7 759 751	7 759 751	15 519 502
20	Deutsche Bank Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
21	DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
22	Equilor Befektetési ZRT.	1 583 297	1 583 297	3 166 595
23	ERSTE Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
24	ERSTE Bank Hungary Nyrt.	1 926 661	1 926 661	3 853 322
25	ERSTE Befektetési Zrt.	56 857 143	56 857 143	113 714 287
26	Évgyűrűk Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
27	FHB Kereskedelmi Bank Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
28	FundConsult Befektetési Zrt.	250 000	250 000	500 000
29	Generali Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
30	Gránit Bank Zrt.	1 396 332	1 396 332	2 792 664
31	Hanwha Bank Magyarország Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
32	Hungária Értékpapír Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
33	Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
34	iFOREX Befektetési Szolgáltató Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
35	ING Befektetési Alapkezelő zRt.	250 000	250 000	500 000

A Befektető-védelmi Alap 2010. évi biztosítási időszakára esedékes díjak

	Tagok neve	kiszámlázott díj 2010.01.01.- 2010.06.30. időszakra	kiszámlázott díj 2010.06.30.- 2010.12.31. időszakra	Kiszámlázott díj 2010.01.01.- 2010.12.31. Összesen
36	K&H Befektetési Alapkezelő ZRt.	250 000	250 000	500 000
37	KBC Equitas Broker Zrt.	4 429 248	4 429 248	8 858 497
38	KDB Bank (Magyarország) Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
39	KELE R Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
40	Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.	88 303 248	88 303 248	176 606 496
41	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	3 701 647	3 701 647	7 403 294
42	Magyarországi Volksbank ZRT.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
43	MKB Bank Nyrt.	27 175 185	27 175 185	54 350 370
44	Ormixa Értékpapír Zrt.	250 000	250 000	500 000
45	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	161 392 127	161 392 127	322 784 254
46	OTP Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
47	Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
48	Planinvest Bróker Zrt.	10 349 455	10 349 455	20 698 910
49	QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
50	QUAESTOR Értékpapír Nyrt.	9 083 746	9 083 746	18 167 492
51	Quantis Investment Management Zrt.	250 000	250 000	500 000
52	Raiffeisen Bank zrt.	25 799 920	25 799 920	51 599 840
53	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
54	Random Capital Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
55	Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
56	Solar Capital Markets Értékpapír-kereskedelmi Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
57	Sopron Bank Burgenland Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
58	SPB Befektetési Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
59	Stock Quality Services Zrt.	250 000	250 000	500 000
60	STRATEGON Értékpapír Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
61	Takarék Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
62	UniCredit Bank Hungary Zrt.	25 448 216	25 448 216	50 896 432
	Összesen:	518 186 688	518 186 688	1 036 373 376

Az eszközök belső arányai

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2009		2010	
		Összeg (ezer Ft)	%	Összeg (ezer Ft)	%
I.	Immateriális javak	4 027	0,10	3 714	0,07
II.	Tárgyi eszközök	3 565	0,08	8 305	0,15
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	0	0,00	0	0,00
A/	Befektetett eszközök /I+II+III/	7 592	0,18	12 019	0,22
I.	Készletek	0	0,00	0	0,00
II.	Követelések	53	0,00	39	0,00
III.	Értékpapírok	4 031 832	97,02	5 184 706	97,01
IV.	Pénzeszközök	578	0,01	4 874	0,09
B/	Forgóeszközök /I+II+III+IV/	4 032 463	97,04	5 189 619	97,11
C/	Aktív időbeli elhatárolások	115 433	2,78	142 668	2,67
A+B+C ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN:		4 155 488	100,00	5 344 306	100,00

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A források belső arányai

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2009		2010	
		Összeg (ezer Ft)	%	Összeg (ezer Ft)	%
D./	Saját tőke	3 865 792	93,03	5 269 218	98,59
E./	Céltartalék	202 643	4,88	55 494	1,04
F./I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0,00	0	0,00
F./II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	77 838	1,87	10 727	0,20
F./	Kötelezettségek	77 838	1,87	10 727	0,20
G./	Passzív időbeli elhatárolások	9 215	0,22	8 867	0,17
D+E+F+G FORRÁSOK (passzívák) ÖSSZESEN:		4 155 488	100,00	5 344 306	100,00

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Az Alap pénzügyi helyzetét alakító fontosabb
tényezők hatásainak vizsgálata

Alakító tényezők megnevezése	Javító	Rontó
	tényezők	
Immateriális javak	0	3 714
Tárgyi eszközök	0	8 305
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
Készletek	0	0
Követelések	0	39
Értékpapírok	0	5 184 708
Saját tőke	5 289 218	0
Céltartalék	55 494	0
Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
Rövid lejáratú kötelezettség	10 727	0
Egyéb (aktív és passzív időbeli elhatárolások)	8 887	142 688
Javító és rontó tényezők összesen:	5 344 308	5 339 432
Nettó hatás a likvidításra	4 874	
Pénzeszközök az időszak végén:	4 874	

LIKVIDITÁSSZÁMÍTÁS

Forgóeszközök	5 189 619
Aktívák - passzívák	133 801
Kötelezettségek	-10 727
Likviditási eszközök:	5 312 693

Forrása: Saját tőke	5 289 218
Céltartalék	55 494
Befektetett eszközök	-12 019
	5 312 693

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Létszámadatok 2010. év

Megnevezés	Szellemi Állandó (fő)	Megbízás (fő)	Fizikai Létszám (fő)	Összesen Létszám (fő)
Nyitó	6	1	0	7
Felvettek / Inaktív állományból visszajövők	3	1	0	4
Kilépők / inaktív állományba visszatérők	3	1	0	4
Záró 2010.12.31.	6	1	0	7
Munkavégzésre nem kötelezettek (TGY, GYED)	1	0	0	1

2010.

Átlagos munkajogi állományi létszám:	6
Átlagos statisztikai állományi létszám:	6
Az igazgatóság létszáma:	7
Foglalkoztatottak bérköltsége és az igazgatóság tiszteletdíja:	74 573 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések:	6 474 ezer Ft
Bérráulékok*	20 310 ezer Ft

*Melyek tartalmazzák a 2010.évi nyugdíj- és egészségbiztosítási járulékot, az egészségügyi hozzájárulást és a munkaadói járulékot

Foglalkoztatottak bérköltsége :	62 153 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések:	6 474 ezer Ft
Bérráulékok	18 957 ezer Ft
Igazgatóság tiszteletdíja:	12 420 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések igazgatóságnak:	0 ezer Ft
Igazgatósági bérráulékok	3 353 ezer Ft

A fenti adatok tartalmazzák a 2010.évi társadalombiztosítási járulékot, egészségügyi hozzájárulást, bruttó béreket, megbízási díjakat, jutalmakat, reprezentációs és egyéb személyi jellegű költségeket.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Cash-flow kimutatás 2010.

ezer Ft

Megnevezés	2009. Változás	2010. Változás
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)	-264	7 982
1. Adózás előtti eredmény (3. sor és 5. sor nélkül)	1 288 489	1 398 962
2. Elszámolt amortizáció	2 347	4 259
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás különbözete	0	-1 270
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	202 643	-147 149
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	734
6. Szállítói kötelezettség változása	67 686	-66 218
7. Tagokkal szembeni kötelezettség változása	2 500	-1 066
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása (pl. költségvetéssel szembeni)	-83	173
9. Passzív időbeli elhatárolások változása	527	-348
10. Vevőkövetelés változása	3 296	0
a. Díjkövetelés változása	3 296	0
b. Alapra átszállt követelések változása	0	0
c. Egyéb követelések tagokkal szemben	0	0
11. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	-1 535 551	-1 152 860
12. Aktív időbeli elhatárolások változása	-32 118	-27 235
13. Fizetett adó	0	0
14. Fizetett osztalék, részesedés	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-16. sorok)	-4 787	-8 686
15. Befektetett eszközök beszerzése	-5 012	-10 330
16. Befektetett eszközök eladása, egyéb csökkenése (pl. terven felüli écs.)	225	1 644
17. Kapott osztalék	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (17-24. sorok)	3 602	5 000
18. Részvénykibocsátás bevétele	0	0
19. Kötvénykibocsátás bevétele	0	0
20. Hitelfelvétel	0	0
21. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	0	0
22. Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
23. Részvénybevonás	0	0
24. Kötvényviszafizetés	0	0
25. Hiteltörlesztés, -viszafizetés	0	0
26. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és bankbetétek	0	0
27. Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
28. Tagok által befizetett jegyzett tőke	3 602	5 000
IV. Pénzeszközök változása	-1 449	4 296

A 2010. évi költségvetés megvalósulása

Megnevezés	2010. évi terv Eft	2010. évi tény Eft	Eltérés Eft	Eltérés %
01. Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 031 160	1 036 373	5 213	1%
02. Befektetők megbízásából behajtott követelések után díjbevételek	0	0	0	0%
03. Egyéb befektetővédelmi bevételek	0	27 200	27 200	0%
I. Befektető-védelmi bevételek (01.+02.+03.)	1 031 160	1 063 573	32 413	3%
II. Egyéb bevételek	100	149 706	149 606	149606%
III. Nem befektető-védelmi bevételek	0	0	0	0%
IV. Pénzügyi műveletek bevételei	307 420	337 714	30 294	10%
V. Rendkívüli bevételek	0	0	0	0%
Bevételek összesen (I.+II.+III.+IV.+V.)	1 338 680	1 550 993	212 313	16%
04. Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0%
05. Befektetők megbízásából behajtott követelésekkel kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0%
06. Egyéb befektetővédelmi ráfordítások	0	0	0	0%
VI. Befektető-védelmi ráfordítások (04.+05.+06.)	0	0	0	0%
VII. Egyéb ráfordítások	100	3 172	3 072	3072%
VIII. Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0	0	0%
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	10 000	5 318	-4 682	-47%
X. Rendkívüli ráfordítások	0	0	0	0%
Ráfordítások összesen (VI.+VII.+VIII.+IX.+X.)	10 100	8 490	-1 610	-16%
Irodaszer	250	218	-32	-13%
Nyomtatvány	35	6	-29	-83%
Üzemanyag	214	225	11	5%
Egyéb anyag	501	189	-312	-62%
Posta költség	175	81	-94	-54%
Taxi	79	32	-47	-59%
Telefon	1 523	992	-531	-35%
Kiküldetés	773	602	-171	-22%
Hírlapok, közlöny, szakkiadvány	571	539	-32	-6%
Jávitás, karbantartás	250	206	-44	-18%
Ingatlan bérleti díj	10 773	10 381	-392	-4%
Hirdetés, reklám	2 437	484	-1 953	-80%
Oktatás, továbbképzés, konferenciák	1 624	775	-849	-52%
Auditori díjak	2 375	2 500	125	5%
Szakértői díjak	11 795	4 344	-7 451	-63%
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	6 899	6 604	-295	-4%
Biztosítás	452	464	12	3%
Banki költség	544	310	-234	-43%
Utazások, perköltség	150	142	-8	-5%
Rendelkezésre tartási jutalék	879	531	-348	-40%
Vagyonkezelői, letétkezelői díj	9 510	8 836	-674	-7%
07. Ányagjellegű ráfordítások	51 812	38 461	-13 351	-26%
Munkabér	41 703	42 648	945	2%
Megbízásidő	1 885	1 727	-158	-8%
Jutalom	20 851	17 778	-3 073	-15%
Tiszteletdíj	12 422	12 420	-2	0%
Bér összesen	76 861	74 573	-2 288	-3%
Önkéntes nyugdíjpénztári befizetések	2 116	2 377	261	12%
Étkezési hozzájárulás	691	711	20	3%
Reprezentáció	900	443	-457	-51%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	3 173	2 943	-230	-7%
Nyugdíj- és egészségügyi járulékok	19 984	19 554	-430	-2%
Egészségügyi hozzájárulás	50	4	-46	-92%
Munkaadói járulékok	626	752	126	20%
08. Személyi jellegű ráfordítások	104 400	101 357	-3 043	-3%
09. Értékpapírok értékesítése	3 788	4 259	471	12%
XI. Működési költségek (07.+08.+09.)	160 000	144 077	-15 923	-10%

**Üzleti jelentés a Befektető-védelmi Alap 2010.
éves beszámolójához**

ÜZLETI JELENTÉS

a Befektető-védelmi Alap 2010. évi éves beszámolójához

IV. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, a 2011. évi gazdálkodásra ható változások bemutatása

A 2010. február 16-án az OTP Alapkezelő Zrt.-vel kötött portfóliókezelési megbízási szerződés az Alapkezelési szabályzatnak megfelelően egy üzleti évre szól, de további két alkalommal egy-egy évre meghosszabbítható. A Beva igazgatósága 2011. február 15-ei ülésén döntött, és az 1/2011. (II.15.) számú határozatával az OTP Alapkezelő Zrt.-t szerződését egy évvel, azaz 2012. február 29-ig meghosszabbította. A 2011. évi szerződésben szereplő referencia hozam megegyezik az előző időszakban alkalmazottal, a működési portfólió esetében 50 % ZMAX – 50 % RMAX index hozama; a befektetési célú portfólió esetében 50 % RMAX – 50 % MAX index hozama.

Az Alap hiteltartozását 2007. évben teljes egészében visszafizette, ezt követően újabb hitelösszeg lehívására nem került sor. Az MKB Bank Nyrt.-vel fennálló hitelszerződés 2011. február 28-án lejárt, ezt követően nem áll az Alap rendelkezésére lehívható hitelkeret.

A hatályos díjfizetési szabályzat alapján a Beva éves díj címén 1 206 364 ezer Ft-ot számlázott ki tagjainak a 2011. évben. Ezt csökkenti majd 2011. július 15-én, a második részlet kiszámlázásakor a tagok végleges 2010. évi mérlegadatai alapján számított díjmérséklés, melyet az Alap a 24/2010 (XI.4.) számú igazgatósági határozattal elfogadott, 2011. január 1-től érvényes módosított Díjfizetési szabályzata alapján nyújt az átlagosnál kedvezőbb kockázatosági mutatóval rendelkező tagoknak. A díjmérséklés várható összege az előzetes adatok alapján 73 934 ezer Ft. A díjmérsékléssel módosított 2011. évi éves díj 1 132 430 ezer Ft, amely 34 230 ezer Ft-tal haladja meg a 2011. évi költségvetésben eredetileg elfogadott 1 098 200 ezer Ft előirányzatot. Az eltérést a költségvetés elfogadását követően benyújtott IV. negyedéves adatszolgáltatások és a díjmérséklés várható összegének módosulása okozták.

A 2011. évi költségvetésben eredetileg 30 000 ezer Ft PSZÁF bírság bevételt terveztünk a 2010. évi tényadatból kiindulva, de 2011. január 1-től a bírság továbbutalásának jogi lehetősége megszűnt, így ezzel a bevétellel 2011-ben nem számolhatunk.

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között egy új tagsági viszony keletkezett (STATUS Capital Befektetési Zrt.), ugyanakkor ezen időszak alatt tagsága senkinek nem szűnt meg. A mérlegkészítés napjáig nem nyújtottak be az Alaphoz új csatlakozási kérelmet sem.

A 2011. évre kiszámlázott éves díjak 50 %-a, 603 182 ezer Ft a mérlegkészítés napjáig teljes egészében beérkezett az Alap számlájára. A Fund De La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt. felszámolási eljárása kapcsán az Alappal szemben keletkezett kártalanítási igények miatt összesen 55 494 ezer Ft céltartalékot képeztünk a 2010. évi mérlegben, ebből 37 539 ezer Ft kártalanítás kifizetése történt meg a mérleg fordulónapját követően, de a mérlegkészítés napja előtt. Ezen kártalanítási ügy, továbbá a 2011. évben esetlegesen felmerülő további kártalanítás fizetési kötelezettségek, illetve a kapcsolódó járulékos költségek fedezetére az Alap a mérlegkészítés napján, 2011. 03. 31-én (az állampapír vétel miatti fizetési kötelezettség nettó értékével csökkentve) 6 022 995 ezer Ft piaci értékű állampapírral rendelkezett.

Az Alap az első negyedév során 599 000 ezer Ft-ot utalt át vagyonkezelésre, míg 37 540 ezer Ft-ot vont ki onnan a kártalanítási kifizetések fedezetéül, 24 500 ezer Ft-ot pedig működési célból, így nettó 536 960 ezer Ft-tal növelte értékpapír állománya értékét.

A Befektető-védelmi Alap 2011. évi költségvetési tervét az igazgatóság 2010. december 9-én tartott ülésén a 31/2010 (XII. 9.) számú határozatával, 156 532 ezer Ft működési költség kerettel elfogadta. A mérlegkészítés napjáig nem merült fel olyan körülmény, amely a jóváhagyott költségvetés megvalósulását veszélyeztetné.

A Befektető-védelmi Alap 2011. évi költségvetési tervét cash-flow szemléletben az 1. számú melléklet tartalmazza.

V. Az igazgatóság által meghatározott feladatok teljesítése és azok értékelése

A Beva igazgatósága a 2010. évben összesen hét ülést tartott, az ülések közül kettő – a január 13-án és a június 24-én megtartott – rendkívüli jellegű volt. A testület az ülésein összesen 35 határozatot fogadott el.

Az igazgatósági határozatok tartalmuk szerint az alábbi négy csoportba sorolhatók:

- a.)** A szervezet irányítására, működésére, egyéb belső szervezeti kérdésekre vonatkozó határozatok (18)
[a költségvetési terv elfogadása; az előző évi költségvetési terv végrehajtásának elfogadása; éves beszámoló és a könyvvizsgálói jelentés elfogadása; az előző évi tevékenységi jelentés elfogadása; negyedéves pénzügyi jelentések elfogadása; a költségvetési terv időarányos megvalósulásáról szóló új jelentés bevezetése; döntés a belső ellenőr személyéről; belső ellenőri munkaterv elfogadása; a belső ellenőri jelentések elfogadása; az igazgatóság alelnökének megválasztása; igazgatóság munkatervének elfogadása]

Az igazgatósági határozatok közül a 2010. évben 18 szólt a szervezet belső működését közvetlenül érintő kérdésekről. A döntések alapján a munkaszervezet a különféle jelentéseket megküldte a jogszabályban írottak szerint a tagoknak, a Felügyeletnek, továbbá a Magyar Nemzeti Banknak.

- b.)** A fontosabb külső kapcsolatokra vonatkozó döntések (3)

[vagyonkezelői pályázat elbírálása; a 2010. üzleti év auditálását végző szervezettel a szerződés megkötése; letétkezelői szerződés meghosszabbítása]

Az igazgatósági határozatok közül az elmúlt évben 3 határozat szólt a jelentősebb külső kapcsolatokról. A vagyonkezelő háromévenkénti kötelező pályáztatásának szabályzati előírása miatt új nyilvános pályázat kiírására került sor, amelyet 2010. év elején bírált el az igazgatóság, és az OTP Alapkezelő Zrt.-t jelölte meg a pályázat nyerteseként. Minden évben rendszeres döntés az adott évre vonatkozó auditálási szerződésről szóló határozat, amely szerint a 2010. üzleti évet ismét a 2009.évi pályázaton nyertes KPMG Hungária Kft. auditálja. A Beva letétkezelőjével, az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepével a szerződés 2011. december 31. napjáig meghosszabbításra került.

- c.)** A szabályozási koncepciók, szabályzatok elfogadására és módosítására, továbbá a jogszabályok módosítására vonatkozó határozatok (9)

[eseti adatszolgáltatás elrendelése; a kockázatarányos díjrendszer bevezetése, egyes elemeinek meghatározása; a Kártalanítási szabályzat módosítása, a Díjfizetési szabályzat rendszeres éves felülvizsgálata; a Tpt. módosításának kezdeményezése]

A 2010. évben 9 olyan döntés született, amelyek szabályzatokat érintettek közvetlenül vagy közvetve. Ebbe a körbe több olyan határozat sorolható, amelyek nem konkrétan a szabályzatokat módosítják, hanem a szabálmódosítás szakmai előkészítését szolgálták (pl. döntések a kockázatarányos díjrendszer egyes elemeiről és az előkészítő munka menetéről). Több határozat érintette a kockázatarányos díjrendszer bevezetését, illetve az ahhoz kapcsolódó eseti adatszolgáltatást, továbbá ugyancsak a kockázatarányos díjrendszer bevezetése indokolta a Tpt. megfelelő módosításának kezdeményezését.

d.) A tagsággal kapcsolatos ügyekben hozott határozatok (5)

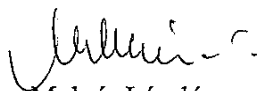
[a tagi ellenőrzésekre vonatkozó féléves beszámoló elfogadása; a 2011. évi tagi ellenőrzési terv elfogadása; konkrét kártalanítási ügygel kapcsolatos döntések, illetve az egyik tag tevékenységével kapcsolatos kérdés rendezése]

A tagsággal kapcsolatos kérdésekben 2010-ben öt igazgatósági határozat született, így a tagi ellenőrzésre vonatkozó ellenőrzési terv elfogadása, és a végrehajtott ellenőrzésekre vonatkozó féléves beszámolók igazgatósági elfogadása. A Fund de La Salle Befektetési alapkezelő Zrt. kártalanítási ügyével kapcsolatosan is született két határozat, illetve az ügyfelek bejelentései alapján foglalkozott a testület az egyik tag kifogásolható eljárásával.

Az igazgatóság a fenti határozatok elfogadása útján teljesítette a szervezet irányítására vonatkozó törvényi kötelezettségét, és az év folyamán meghozott határozatok tartalmi összetétele nagyjából megfelelt a korábbi években megszokott szerkezetnek.

Összefoglalóan el lehet mondani, hogy a testület eleget tett a Tpt. által rá rótt irányítási kötelezettségnek, meghozott minden szükséges határozatot, és vizsgálta azok teljesülését. Az igazgatósági határozatok megvalósulását az igazgatóságon kívül a belső ellenőr a belső ellenőrzési munkaterv állandó elemeként rendszeresen vizsgálja, és a vizsgálat eredményéről az igazgatóság ülésein rendszeresen beszámol.

Budapest, 2011. május 6.


Molnár László
pénzügyi vezető

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP
1092 Budapest,
Köztelek u. 6.


dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

A Befektető-védelmi Alap 2011. évi pénzügyi terve
(Cash-flow szemléletben)

	ezer Ft
	2011 terv
0. Nyitó likvid pénzeszköz	4 874
1. Tagokkal szemben elszámolt díjak	1 132 430
2. Felügyeleti bírság	0
3. Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások egyenlege	55 494
4. Pénzügyi műveletek eredménye	404 000
5. Vagyongazdálkodásból visszaforgatott eszközök	152 159
6. Megtérítésből származó bevétel	0
7. Munkáltatói kölcsön törlesztés	0
8. Hitel	0
I. Bevételek összesen	1 744 083
8. Beruházások	3 400
Iroda átalakítás, felújítás	0
Számítógépek, monitorok	1 600
Szoftverek	1 500
Autó / Telefonközpont / Fénymásoló	0
Irodabútor	0
Kisértékű eszközbeszerzés	300
9. Anyagjellegű ráfordítások	47 759
Irodaszer	250
Nyomtatvány	35
Üzemanyag	223
Egyéb anyag	501
Posta kgt	175
Taxi	79
Telefon	1 200
Kiküldetés	773
Hírlapok, közlöny, szakkönyv	571
Javítás, karbantartás	250
Ing. bérleti díj	10 875
Hirdetés	2 437
Oktatás, továbbképzés, konferenciák	1 624
Auditori díjak, könyvelés	2 625
Szakértői díjak	6 872
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	6 852
Biztosítás	474
Bankköltség	505
Illetékek, perköltség	150
Rendelkezésre tartási jutalék	85
Vagyongazdálkodási, letétkérel díj	11 203
10. Személyi jellegű kiadások	104 400
Munkabér	41 592
Megbízási díj	1 884
Jutalom	20 798
Tiszteletdíj	12 420
Bér összesen	76 692
Önkéntes nyugdíjpénztári befizetések	2 628
Etkezési hozzájár.	720
Reprezentáció	500
Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 972
Nyugdíj- és egészségbiztosítási járulék	20 095
Egészségügyi hozzájárulás	19
Munkaadói járulék	774
11. Letét	0
12. Munkáltatói kölcsön	0
13. Hitelkamat fizetés	0
14. Hitel törlesztés	0
15. Vagyongazdálkodásra kihelyezett összeg	1 534 000
16. Kifizetett kártalanítás	55 494
17. Kártalanítási eljárás költségei	0
II. Ráfordítások összesen	1 745 053
III. Záró likvid pénzeszköz	3 904