



1092 Budapest, Köztelek utca 6.

# ÉVES BESZÁMOLÓ

**2009.**



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

Elvégeztük a Befektető-védelmi Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.155.488 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.288.489 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

#### A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

#### A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. 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.

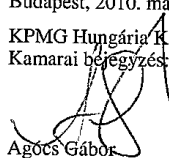
Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékkunk (véleményünk) megadásához.

#### 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 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. május 10.

KPMG Hungária Kft.  
Kamarai bejegyzés: 000202

  
Agócs Gábor  
Partner, bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005600



**A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP  
ÉVES BESZÁMOLÓJA**

**2009.**

**A Befektető-védelmi Alap 2009. évi  
mérlege**

**A Befektető-védelmi Alap 2009. évi Mérlege**

Statistikai számjel: 18085600-6713-915-01

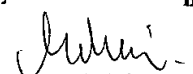
**Befektető-védelmi Alap**

Mérleg ESZKÖZÖK (aktívák)


adatok E Ft

Eszközök	2008. dec. 31.	2009. dec. 31.
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>5 152</b>	<b>7 592</b>
I. Immateriális javak	250	4 027
1. Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0
2. Vagyoni értékű jogok	250	4 027
3. Szellemi termékek	0	0
4. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
5. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
II. Tárgyi eszközök	4 902	3 565
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0
2. Berendezések, felszerelések, járművek	4 902	3 565
3. Beruházások	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0	0
5. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>2 501 657</b>	<b>4 032 463</b>
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	6 668	53
1. Tagokkal szembeni követelések	3 296	0
a) Díjkövetelések	3 296	0
b) Alapra átszállt követelések	0	0
c) Egyéb követelések tagokkal szemben	0	0
2. Befektetőkkel szembeni követelések	0	0
3. Egyéb követelések	3 373	53
III. Értékpapírok	2 492 962	4 031 832
1. Állampapírok	2 492 962	4 031 832
2. Egyéb értékpapírok	0	0
IV. Pénzeszközök	2 027	578
1. Pénztár, csekkek	959	325
2. Bankbetétek	1 068	253
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>83 315</b>	<b>115 433</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 590 124</b>	<b>4 155 488</b>

Budapest, 2010. május 10.

  
Molnár László  
pénzügyi vezető

**BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**  
1092 Budapest,  
Köztelek u. 6.  
1.

  
dr. Farkas Péter  
ügyvezető igazgató

## A Befektető-védelmi Alap 2009. évi Mérlege

Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01


### Befektető-védelmi Alap

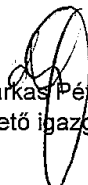
Mérleg FORRÁSOK (passzívák)

Források	2008. dec. 31.	2009. dec. 31.
<b>D. Saját tőke</b>	<b>2 573 700</b>	<b>3 865 792</b>
I. Jegyzett tőke	202 392	205 994
II. Tartalék	1 269 604	2 371 309
III. Értékelési tartalék	0	0
IV. Mérleg szerinti eredmény	1 101 705	1 288 489
<b>E. Céltartalék</b>	<b>0</b>	<b>202 643</b>
<b>F. Kötelezettségek</b>	<b>7 735</b>	<b>77 838</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
1. Hosszú lejáratú hitelek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 735	77 838
1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	1 000	3 500
2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
3. Befektetőkkel szembeni kötelezettségek	0	0
4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	6 735	74 338
<b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>8 688</b>	<b>9 215</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 590 124</b>	<b>4 155 488</b>

Budapest, 2010. május 10.

**BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**  
1092 Budapest,  
Köztelek u. 6.  
1.

  
Molnár László  
pénzügyi vezető

  
dr. Farkas Péter  
ügyvezető igazgató

**A Befektető-védelmi Alap 2009. évi  
eredménykimutatása**

## A Befektető-védelmi Alap 2009. évi eredménykimutatása

Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

### Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (összköltség eljárással)

adatok E Ft


	Megnevezés	2008. év	2009. év
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 050 950	1 098 314
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	41 600	35 200
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)	1 092 550	1 133 514
II.	Egyéb bevételek	67 749	53 355
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	171 241	462 133
V.	Rendkívüli bevételek	0	0
	<b>Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)</b>	<b>1 331 540</b>	<b>1 649 002</b>
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	63 070	202 898
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	30 193	18 025
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
	<b>Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)</b>	<b>93 263</b>	<b>220 923</b>
07.	Anyagjellegű ráfordítások	31 417	48 163
08.	Személyi jellegű ráfordítások	102 007	89 080
09.	Értékcsökkenési leírás	3 148	2 347
XI.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	136 572	139 590
A.	<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>1 101 705</b>	<b>1 288 489</b>

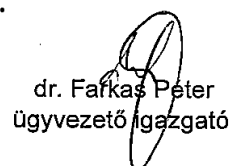
Budapest, 2010. május 10.

**BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**

1092 Budapest,  
Köztelek u. 6.

1.

  
Molnár László  
penzügyi vezető

  
dr. Farkas Péter  
ügyvezető igazgató



## Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (összköltség eljárással)

ezer Ft

Megnevezés	2008.évi tény	2009.évi tény
01. Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 050 950	1 098 314
02. Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0
03. Egyéb befektetővédelmi bevételek	41 600	35 200
I. Befektető-védelmi bevételek (01.+02.+03.)	1 092 550	1 133 514
II. Egyéb bevételek	67 749	53 355
III. Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV. Pénzügyi műveletek bevételei	171 241	462 133
V. Rendkívüli bevételek	0	0
Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	1 331 540	1 649 002
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	63 070	202 898
VIII. Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	30 193	18 025
X. Rendkívüli ráfordítások	0	0
Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)	93 263	220 923
Irodaszer	173	95
Nyomtatvány	11	8
Üzemanyag	211	206
Egyéb anyag	381	360
Postaköltség	70	61
Taxi	11	17
Telefon	1 358	1 198
Kküldetés	636	214
Hírlapok, közlöny, szakfolyóirat	591	421
Javítás, karbantartás	109	409
Ing. bérleti díj	9 401	10 664
Hirdetés, reklám	313	386
Oktatás, továbbképzés, konferenciák	523	1 459
Auditori díjak	2 160	2 375
Szakértői díjak	1 728	13 751
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	5 587	6 365
Biztosítás	442	468
Bankköltség	558	1 159
Illetékek	102	140
Rendekészésre tartási jutalék	1 954	1 597
Vagyonkezelői, letétkézelői díj	5 096	6 810
07. Anyagjellegű ráfordítások	31 415	48 163
Munkabér	37 891	33 385
Megbízási díj	1 776	1 830
Jutalom	19 836	16 824
Tiszteletdíj	11 700	12 060
Bér összesen	71 203	64 099
Önkéntes nyugdíjpénztári befizetések	2 623	2 018
Élekezési hozzájárulás	864	720
Reprezentáció	759	472
Személyi jellegű egyéb kifizetések	3 448	1 953
Nyugdíj-, és egészségbiztosítási járulék	21 063	18 303
Egészségügyi hozzájárulás	269	142
Munkaadói járulék	1 778	1 373
08. Személyi jellegű ráfordítások	102 007	89 080
09. Értéksökkenési leírás	3 148	2 347
XI. Működési költségek (07.+08.+ 09.)	136 570	139 590

**A Befektető-védelmi Alap 2009. évi  
kiegészítő melléklete**

# TARTALOMJEGYZÉK

<b>I. A Befektető-védelmi Alap (a továbbiakban: Alap vagy Beva) és a gazdasági környezet bemutatása</b> .....	4
A Befektető-védelmi Alap alakulása.....	4
A Befektető-védelmi Alap igazgatósága.....	5
A gazdasági környezet bemutatása.....	5
<b>II. A Számviteli politika alkalmazásának elvei</b> .....	6
A Számviteli politika főbb elemei.....	6
Átszállt, de nem rendezett követelések .....	7
Várható veszteségek.....	7
Várható kötelezettségek .....	8
Jövőbeni költségek .....	8
Egyéb céltartalék.....	8
Az alkalmazott értékelési eljárások és az értékcsökkenés elszámolásának módszere.....	8
Eszközök értékelése .....	8
Befektetett eszközök .....	8
Forgóeszközök .....	9
A mérlegben szereplő források értékelése.....	11
A saját tőke.....	11
A céltartalékok képzése.....	11
A kötelezettségek értékelése .....	12
<b>III. Az Alap 2009. évi költségvetésének megvalósulása</b> .....	13

# **Kiegészítő melléklet a Befektető-védelmi Alap 2009. évi éves beszámolójához**

## **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 (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, és az azt módosító 288/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet (a továbbiakban Kormányrendelet), vonatkozik a Beva beszámolási és könyvvezetési sajátosságaira. Az éves beszámoló összeállítása és könyvvezetése a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban Számviteli törvény) szerint történik. Az Alap 2009. 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](http://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 pénzforgalmi számláját 2009. november 1-ig kizárólag a Magyar Nemzeti Bank vezette a törvény kötelező előírásai szerint. A 2009. november 1-től hatályos módosított szabályozás alapján a Beva a működéshez szükséges összeget más banknál vezetett számlára is utalhatja. Ettől az időponttól a Beva az ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepénél nyitott bankszámlát. 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 héttagú igazgatóság irányítja. Az igazgatóság tagjai közül egy személy a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, a tőzsde (Budapesti Értéktőzsde Zrt.), a központi értéktár (Keler Zrt.) és az MNB által került kinevezésre, illetve kijelölésre, két személy a tagok érdekképviselői szervezete által delegált tag, az Alap ügyvezető igazgatója pedig a Tpt. alapján hivatalból az igazgatóság tagja.

Az igazgatóság tagjai 2010. március 31-én:

neve	A t a g		Mandátum lejárat
	foglalkozása és munkahelye	Kijelölő / kinevező szervezet	
<b>dr. Hardy Ilona</b> <i>(elnök 2011.10.06-ig)</i>	ügyvéd	Magyar Nemzeti Bank	2013. 02. 28.
<b>Brauner Margit</b> <i>(alelnök 2010.12.15-ig)</i>	banküzemi igazgató, Keler Zrt.	Keler Zrt. <i>(központi értéktár)</i>	2013. 03. 31.
<b>dr. Farkas Péter</b>	ügyvezető igazgató, Befektető-védelmi Alap	<i>a Tpt. 223. § (2) bekezdés d) pontja alapján hivatalból az igazgatóság tagja</i>	
<b>Lantos Csaba</b>	igazgatóság elnöke Keler Zrt.	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete	2013. 03. 23.
<b>dr. Mohai György</b>	vezérigazgató Budapesti Értéktőzsde Zrt.	Budapesti Értéktőzsde Zrt. (tőzsde)	2012. 08. 11.
<b>dr. Móra Mária</b>	főtitkárhelyettes, Magyar Bankszövetség	Magyar Bankszövetség <i>(tagi érdekképviselő)</i>	2010. 11. 11.
<b>Nyitrai Győző</b>	igazgató OTP Bank Nyrt.	Befektetési Szolgáltatók Szövetsége <i>(tagi érdekképviselő)</i>	2011. 05. 08.

Az igazgatóság összetételében a 2009. 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 fedezetül korábban felvett hitelállományt – melynek lejáratát 2011. február 28. napja - 2007. évben teljes egészében visszafizette. Az előtörlesztett összegek a szerződés megszűnéséig szükség esetén lehívhatóak az MKB Bank Zrt. által rendelkezésre tartott keretből az állami kezességvállalás mértékéig. A rendelkezésre tartási díj 0,15 % p.a. Az alábbi táblázat mutatja az Alap által lehívható összegek nagyságát:

Az érintett időszak	A lehívható összeg (Ft)
2008. augusztus 31. - 2009. augusztus 31.	1 050 000 000
2009. augusztus 31. - 2010. augusztus 31.	700 000 000
2010. augusztus 31. - 2011. február 28.	350 000 000
2011. február 28. után	0

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 tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: 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 lehet benyújtani. A kártalanítási ügy nagysága a hitelkeret lehívását nem teszi szükségessé.

Az Alap az általa védett letétállománnyal arányosan, a befektetők számának figyelembe vételével alakította ki díjfizetési rendszerét a törvényi szabályozásnak megfelelően. A díjfizetési rendszer a 2009. év során nem változott.

Az Alap által kiszámlázott 1 098 314 ezer Ft 2009. évi éves díj befizetését a tagok – egy kivétellel – a mérlegkészítés napjáig maradéktalanul teljesítették. A Fund de La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt. az összesen 2 millió forint éves tagdíjából 500 ezer forintot fizetett meg, a fennmaradó 1,5 millió forint kiegyenlítettlen tagdíjkövetelést a Beva a felszámoló felé követelésként bejelentette. Késedelmes díjfizetés miatt 6 tag esetében számláztunk ki összesen 13 ezer Ft késedelmi kamatot.

Az Alap **saját tőkéje** 2009. december 31-én: **3 865 792 ezer Ft.**

**Mérleg szerinti eredménye pozitív: 1 288 489 ezer Ft.**

A jegyzett tőke összege a 2009. év során befizetett 4 millió Ft csatlakozási díj révén 202 millió Ft-ról 206 millió Ft-ra nőtt.

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

## **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 2009. 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, valamint az Alap rendelkezésére álló hitelkeret időarányos rendelkezésre tartási díja.

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 visszairással 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 hosszúlejáratú 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) <b>Ingatlanok</b>                                   |       |
| a) Hosszú élettartamú szerkezetből                     | 2,0 % |
| b) Közepes élettartamú szerkezetből                    | 3,0 % |
| c) Rövid élettartamú szerkezetből                      | 6,0 % |
| 2) <b>Építmények</b> (egyéb építmények)                | 2,0 % |
| 3) <b>Idegen (bérelt) ingatlanon végzett beruházás</b> | 6,0 % |



4)	<b>Berendezések, felszerelések, járművek</b>	
a)	Járművek	20,0 %
b)	Számítási és ügyvitel-technikai eszközök	33,0 %
c)	Bútorok és műszaki berendezések	14,5 %
5)	a) <b>Vagyoni értékű jogok</b>	6 év
	b) <b>Szoftverek</b>	3 év
6)	<b>Szellemi termékek</b>	3 év
7)	<b>Alapítás-átszervezés aktivált értéke</b>	1 év

Az Alap 2009. 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 2009. év során bekövetkezett változásokat a 2. számú melléklet tartalmazza.

#### - Forgóeszközök

Tagokkal szembeni követeléseként egyrésről a felszámolás alá került volt tagok esetében a kiegyenlített befektető-védelmi díj (éves díj és rendkívüli befizetés) (28 384 ezer Ft), továbbá a kiszámlázott késedelmi kamat a befektető-védelmi díj után (21 ezer Ft), másrésről a kifizetett kártalanítások miatt a Alapra átszállt és a felszámolási eljárásban érvényesített követelések összege (3 321 971 ezer Ft) szerepel, csökkentve mindhárom követeléstípus az elszámolt értékvesztés összegével. Mindhárom követeléstípus esetében 100%-os mértékű az Alap által elszámolt értékvesztés összege. Az előző évi mérlegben részletezett állapothoz képest egyetlen változás történt, a 2009. év során a London Bróker Rt. „fa.” felszámolója a felszámolási közbenső mérleg alapján 52 949 ezer Ft-ot utalt az Alap számlájára, a hitelezői követelésünk részleges kiegyenlítéseként. A felszámolási eljárás a mérlegkészítés napjáig nem zárult le.

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 követeléseként leírja.

Az alábbi táblázat tartalmazza a 2008. évi és a 2009. évi egyéb bevételeket és egyéb ráfordításokat:

(adatok ezer Ft-ban)	2008. év	2009. év
Egyéb bevételek	67 749	53 355
ebből követelések kivezetett értékvesztése	66 050	52 949
Egyéb ráfordítások	63 070	202 898
ebből behajthatatlan követelések leírt összege	63 043	0

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

(adatok ezer Ft-ban)

Befektetési szolgáltató neve	Kifizetett kártalanítások	Kártalanítási eljárás költségei	Összesen
<b>Globex Rt.</b>	274 588	2 673	277 261
<b>Diana Rt.</b>	256 480	881	257 361
<b>Wellington Rt.</b>	217 188	2 099	219 287
<b>London Bróker Rt.</b>	2 190 670	311 348	2 502 018
<b>Amethyst Rt.</b>	65 352	692	66 044
<b>Összesen:</b>	<b>3 004 278</b>	<b>317 693</b>	<b>3 321 971</b>

A fenti követelésekre azonos összegű értékvesztést számolt el az Alap.

Az egyéb követelések (53 ezer Ft) összege megegyezik a vagyonkezelőnél lévő – átmenetileg nem befektetett – készpénz összegével.

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

Az állampapírok és más értékpapírok beszerzési értéke 4 031 832 ezer Ft, ebből az államkötvények beszerzési ára 3 129 952 ezer Ft (ebből a vagyonkezelőnél a befektetési és működési portfólióban kezelt papírok értéke összesen 3 125 372 ezer Ft, másrészt a vagyonkezelésből kivéve, az irodabérlethez kapcsolódóan óvadékként elkülönítve 4 580 ezer Ft), a diszkont kincstárjegyek beszerzési ára 885 282 ezer Ft, az MNB kötvényeké pedig 16 598 ezer Ft. A vagyonkezelő az Alap teljes általa kezelt értékpapír állományát a mérleg fordulónapjával eladta majd visszavásárolta, azaz egy 2009. december 31-én érvényes piaci értéken történő adás-vétel („átkötés”) történt. A Magyar Államkötvény vételárban elismert felhalmozott kamata beszerzéskor pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként került elszámolásra a pénzügyi műveletek bevételei között (negatív előjellel). A 2009. évre jutó kamatok (95 922 ezer Ft) aktív időbeli elhatárolásként kerültek elszámolásra. (4. számú melléklet)

A pénzeszközök közül a mérleg fordulónapján (2009. december 31.) a pénztárban lévő készpénz összege a pénztárkönyvvel egyezően került a mérlegbe (325 ezer Ft), ebből a forintpénztárban található összeg 285 ezer Ft, a valutapénztárban lévő összeg 40 ezer Ft. A bankbetétek összege a mérleg fordulónapján a bankkivonatokkal egyezően – MNB elszámolási betétszámla (98 ezer Ft), ING bankszámla (103 ezer Ft), ING kártyaszámla (40 ezer Ft), OTP lakáslap fedezeti számla (11 ezer Ft).

Az aktív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken kerültek a mérlegbe (115 433 ezer Ft). Ennek megoszlása:

- A Magyar Államkötvények 2009. évre esedékes, de csak a fordulónapot követően kifizetésre kerülő kamatai 95 922 ezer Ft.
- PSZÁF által 2010. január során átutalt, 2009. II. féléves bírság 13 600 ezer Ft.  
Tagdíjkülönbözet 1 500 ezer Ft összegben, amely a Fund de La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt. téves adatszolgáltatása alapján 2009-ben kiszámlázott 500 ezer Ft és a ténylegesen járó 2 000 ezer Ft tagdíj különbözete, melyet a mérleg fordulónapját követően, a mérlegkészítést megelőzően számlázott ki az Alap.

- A 2009. évben beérkezett, de 2010. évet érintő költségszámlák (bérleti díj, közös költség, újság és jogtár előfizetési díjak, casco, biztosítási díjak) összege 4 405 ezer Ft.
- 2009-es évet illető, 2010-ben befizetett magáncélú telefonhasználat díja: 6 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: **3 865 792 ezer Ft**  
 Állományváltozása: + 50,2 %

Az állományváltozás abszolút összege 1 292 092 ezer Ft, melynek főbb összetevői:

- mérleg szerinti eredmény: + 1 288 489 ezer Ft
- csatlakozási díjak (jegyzett tőke) + 3 602 ezer Ft

A mérleg szerinti eredmény alakulására ható főbb összetevők:

- tárgyévi díjbevételek: + 1 098 314 ezer Ft
  - egyéb befektető-védelmi bevételek (PSZÁF): + 35 200 ezer Ft
  - egyéb bevételek (London Bróker megtérülés + egyéb): + 53 355 ezer Ft
  - egyéb ráfordítás (céltartalék Fund de La Salle + egyéb): - 202 898 ezer Ft
  - pénzügyi eredmény: + 444 108 ezer Ft
  - működési költségek: -139 590 ezer Ft
- 
- Összesen: + 1 288 489 ezer Ft**

A jegyzett tőke a Kormányrendelet 23. § (2) bekezdése értelmében a tagok által fizetendő egyszeri csatlakozási díj (205 994 ezer Ft) (1. számú melléklet).

#### **A céltartalékok képzése**

Az Alap a 2009. évre 202 643 ezer Ft céltartalékot képezett a Fund de La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt. „fa” miatt indított kártalanítási ügyben benyújtott igények kapcsán. A céltartalék képzését az indokolja, hogy az esemény, amelynek következtében a kártalanítás elindult, a mérleg fordulónapja előtt történt, továbbá a felszámolási eljárás is megindult a tag ellen 2009-ben, ugyanakkor kártalanítási igény kifizetésére az ügy kapcsán 2009-ben még nem kerülhetett sor.

A Fund de La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt. „fa.” felszámolása miatt indított kártalanítási ügyben az igényérvényesítés első napjától (2010. január 19.) kezdődően a mérlegkészítés napjáig (2010. március 31.) 95 igénylő nyújtott be kártalanítás iránti igényt, és ebből 14 igény került elutasításra, mivel a követelés alapjául megjelölt szerződés nem tartozik a Beva biztosítása alá.

A többi igény még nem kerülhetett elbírálásra a tag nyilvántartásának hiánya miatt. A Beva megkereste a társaság felszámolóját, hogy a kártalanítás alapjául szolgáló ügyfélnyilvántartás utólagos előállíthatóságáról nyilatkozzon, azonban a felszámoló erre még érdemi választ adni nem tudott. A 202 642 520,-Ft a mérlegkészítésig benyújtott, az elutasítások, valamint a kártalanítási összeghatár figyelembevételével számított maximális kártalanítási kötelezettsége az Alapnak. Ez az összeg növekedhet

a későbbi igénybejelentésekkel, illetve csökkenhet az érdemi elbírálás eredményétől függően, de a tagi nyilvántartás hiányában az összeget pontosítani nem lehetett.

### - A kötelezettségek értékelése

Az Alapnak hiteltartozása nincs, a Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt. által korábban nyújtott hosszú lejáratú hitelt a 2007. év során visszafizette.

A rövid lejáratú kötelezettségek (77 838 ezer Ft) összegéből 3 500 ezer Ft a tagokkal szembeni kötelezettség, az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összege pedig 74 338 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 (74 338 ezer 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 71 182 ezer Ft, ebből 63 336 ezer forint egy 2009. 12. 30-án kötött, pénzügyileg 2010. január 04.-én kiegyenlített értékpapír vásárlásból származó átmeneti tartozás volt. A költségvetéssel szemben fennálló adó- és járuléktartozások összege a fordulónapi APEH adófolyószámlával egyezően: munkaadói járulék 69 ezer Ft, SZJA 1 331 ezer Ft, magánszemélyek különadója 102 ezer Ft, munkavállalói járulék 42 ezer Ft, EHO 9 ezer Ft, nyugdíj- és egészségbiztosítási járulék 1 343 ezer Ft, magán-nyugdíjpénztári járulék 89 ezer Ft, munkáltatói önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulás 115 ezer Ft, munkáltatói egészségpénztári hozzájárulás 53 ezer Ft, ÁFA pénzügyi elszámolása 3 ezer Ft.

A passzív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken szerepelnek a mérlegben (9 215 ezer Ft).

Ez a 2010. március 31-ig ismertté vált, a 2009. évet érintő költségek, ráfordítások elhatárolt összege, úgymint: a 2009. évi könyvvizsgálat díja, informatikai rendszertámogatási díj, honlap karbantartása, üzemorvos díja, a bérelt ingatlan működési költségei (elektromos áram, parkolás, telefon díja stb.), Keler-díj, vagyon- és letétkezelői díjak, jutalom és ezek járulékai, telefonköltségek és a futárszolgálat díja. A 2009. évet terhelő rendelkezésre tartási díj összege 535 ezer Ft.

A 2009. évi könyvvizsgálat díja 1.900 ezer Ft + ÁFA, azaz bruttó 2.375 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.

### Melléletek:

- A 2009. 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 2009. évre (9. számú melléklet)

- Cash-flow kimutatás (10. számú melléklet)

## **Az Alap 2009. évi költségvetésének megvalósulása**

Az Alap 2009. évi költségvetésének terv és tényadatait a 11. számú melléklet tartalmazza.

### Bevételek:

A tagok részére kiszámlázott díjbevétel összege 1 098 millió Ft volt, ami 35 millió Ft-tal magasabb a tervezetthez képest. Az eltérés nagyrészt abból adódik, hogy a költségvetés elfogadásakor a tagok I-III. negyedéves tényadataival plusz egy negyedik negyedéves becslült adattal kalkuláltunk. Ehhez képest a IV. negyedéves tényadatok szerint a biztosított letétállomány visszaesése kisebb volt a vártnál, ez pedig magasabb tényleges díjfizetési kötelezettséget eredményezett. Az eltérés kisebb része a 2009. év során csatlakozó új tagok éves díjának befizetéséből adódik.

A tervnél (17 600 ezer Ft) magasabb lett a Felügyelet által beszedett, és az Alap számlájára átutalt bírság összege (35 200 ezer Ft). Ennek a bevétel típusnak az összege a Beva által gyakorlatilag nem tervezhető, a korábbi évek tényszámai és az óvatosság elve alapján kalkuláltuk a tervet. A 2009. év II. félévétől a PSZÁF jogi kötelezettsége megszűnt a díjak Alapot illető hányadának továbbutalására, de a Felügyelet ezt követően is, élve a jogi lehetőséggel, a korábbi gyakorlatnak megfelelően utalta a Beva részére a bírságbevétel változatlan hányadát.

Az egyéb bevételek összege (53 355 ezer Ft) elmaradt a tervezett (289 349 ezer Ft) összegtől. A folyamatban lévő felszámolási eljárásokban, ahol a Beva hitelezőként jelenik meg, a 2009. év során jogerősen egy sem zárult le. Megtérült ugyanakkor az Alap számára 52 949 ezer Ft a London Bróker Rt. felszámolása kapcsán, amely eljárás szintén nem zárult még le. Ezért a teljes követelésre képzett 100% értékvesztés visszaírására, és ugyanezen összeg hitelezési veszteségként történő leírására 2009-ben még nem kerülhetett sor.

Az egyéb bevételek fennmaradó része kisebb tételekből tevődik össze, úgymint előző évet érintő költség visszatérítése (288 ezer Ft), magáncélú telefonhasználat továbbhárítása (91 ezer Ft), késedelmesen befizetett befektető védelmi díjak után felszámított, befolyt késedelmi kamat (13 ezer Ft), egyebek (14 ezer Ft).

A pénzügyi műveletek bevételei (462 133 ezer Ft) a terven (383 761 ezer Ft) felül alakultak, a vagyonkezelő az állampapír piaci lehetőségeket kihasználva mindkét portfólió esetében a benchmark hozamokat meghaladó befektetési teljesítményt ért el. A pénzügyi bevételekből 2 175 ezer Ft az ingatlan bérbeadótól a bérleti díj biztosítékául adott letét után kapott kamat.

Az Alapnak 2009. évben rendkívüli bevétele nem volt.

### Ráfordítások:

Az egyéb ráfordítások tervezett összege (285 273 ezer Ft) és tényadata (202 898 ezer Ft) közötti különbség oka a terv oldaláról tekintve az, hogy felszámolási eljárás jogerősen nem zárult le az év során, így hitelezési veszteség leírására nem került sor, másrészt a tényadat esetében a ráfordítás összegét majdnem teljes egészében a képzett céltartalék adja, amely viszont egy nem tervezett ráfordítás.

A pénzügyi műveletek ráfordításai (18 025 ezer Ft) a tervezettnél (12 500 ezer Ft) magasabb volt. Ez a ráfordítás típus a portfóliók összetételének változtatásakor az államkötvény

tranzakciókon évközben realizált árfolyamvesztéséget takarja. Az adat csak a pénzügyi műveletek bevételeivel együttesen figyelembe véve, mint a vagyongazdálkodásba adott értékpapír portfóliók hozama értékelhető, amely kiemelkedően jó volt.

#### Működési költségek:

Az Alap a 2009. évben a tervezett működési költségeinek (151 326 ezer Ft) csak mintegy 92,2 %-át (139 590 ezer Ft) használta fel, ami lényegében megfelel a korábbi évek gyakorlatának.

A tervtől való jelentősebb eltéréseket az alábbiakban részletezzük.

A szakértői díjak soron 18.557 ezer Ft volt a tervezett költség, a tény ennél mintegy 5 millió Ft-tal alacsonyabb. Az eltérés oka, hogy a költségvetés a kártalanítási szoftver auditjának a tervezett költségeit is tartalmazta, amelyre a folyamatos fejlesztések (elektronikus iktató rendszerrel történő összekapcsolás, részfizetések kezelése) miatt még nem kerülhetett sor. Ennek az egy tételnek a következő évre történt áthúzóadása 5 millió Ft-tal alacsonyabb tény költséget eredményezett 2009-ben. E tétel nélkül számítva minimális összegű (194 ezer Ft) túllépés mutatkozik.

A hirdetés, reklám soron mutatkozó mintegy 2 millió Ft-os megtakarítás oka, hogy a PSZÁF-val közösen kiadni tervezett ügyfél-tájékoztató anyag kiadására 2009-ben nem került sor.

A többi költség típusnál az látható, hogy az egy-egy soron jelentkező kisebb költség túllépéseket a más sorokon jelentkező megtakarítások ellensúlyozzák. A legnagyobb túllépést, 474 ezer Ft-ot a bankköltség soron az MNB átutalási díjak drasztikus megemlése okozta. A jogi lehetőség 2009. november 1-jén nyílt meg a Beva számára, hogy az MNB mellett kereskedelmi banknál számlát nyithasson. A lehetőséggel élt is a szervezet, de ezzel érdemi költségmegtakarítás 2009-ben már nem volt elérhető.


Az anyagjellegű ráfordítások összességében 6 943 ezer Ft-tal, 12,6 %-kal voltak alacsonyabbak a tervezettnél. Ha a két meg nem valósult kiadási tétellel korrigáljuk az adatokat, akkor a terv és a tényadat lényegében megegyezik.

Az Alap személyi jellegű ráfordításai szintén összességében a terv szerint alakultak, minimális mértékben, 3,6 %-kal alacsonyabb a tény a tervnél. A költségek tartalmazzák a 2009. év után 2010. évben fizetendő juttatásokat és azok járulékait is, mivel azok a mérlegkészítés napja előtt ismertté váltak. A megtakarítás jelentős részét a félévkor hatályba lépett járulékcsoökkentés eredményezte.

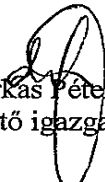
Az értékcsökkenés 1 425 ezer Ft-tal alatta maradt a tervnek.

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

Budapest, 2010. május 10.

  
Molnár László  
pénzügyi vezető

**BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**  
1092 Budapest,  
Köztelek u. 6.  
1.

  
dr. Farkas Péter  
ügyvezető igazgató

Csatlakozási díjak 2009. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	Iagsági viszony megszűnésé	Befizetett csatlakozási díj /Jegyzett
jelenlegi név	korábbi név		
ABN AMRO (Magyar) Bank Rt.		1987.09.11	2 000 000
ABN AMRO Bank (Magyarország) Rt.		1987.09.06	2 000 000
AC Bróker Értékpapír Kereskedelmi Rt.		1988.01.01	2 000 000
AC Bróker Értékpapír Kereskedelmi Rt.		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-MONETA Értékpapír Rt.	1987.04.14	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.		1987.09.13	505 000
Általános Értékforgalmi Bank Zrt.		1999.07.05	505 000
Amethyst Befektetési Szolgáltató Rt.		1987.04.14	2 000 000
Amethyst Befektetési Szolgáltató Rt.		2007.10.15	2 000 000
Autent Értékpapír Forgalmazó és Befektető Rt.		1988.03.17	100 000
AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.		2002.05.30	100 000
AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.		1987.09.28	500 000
Bácska Takarékszövetkezet		1999.08.24	500 000
Bankár Befektetési Rt.		2008.08.05	500 000
Bankár Befektetési Rt.		1987.11.22	100 000
Benefit Brókerház Értékpapírforgalmazási és Befektetési Kft.		1988.01.01	100 000
Benefit Brókerház Értékpapírforgalmazási és Befektetési Kft.		1987.08.27	2 000 000
Hungária Értékpapír Zrt.	Biztonság Invest Zrt.	1987.09.05	100 000
Hungária Értékpapír Zrt.	BNP-Dresdner Bank (hungária) Rt.	1987.04.14	250 000
BNP Paribas Hungária Bank Rt.		1988.01.06	2 000 000
BNP-Dresdner (Hungária) Értékpapír Rt.		2007.04.19	2 000 000
Bondtrade Értékpapír Rt.		1987.09.23	2 000 000
Bondtrade Értékpapír Rt.		2001.02.16	2 000 000
Bre-Wor Observer Brókerház Értékpapír-kereskedő és Tanácsadó Rt.	Proft Bróker Értékpapírkereskedő és Tan. Kft.	1987.04.14	100 000
Bridge Wealth Management Zrt.		2004.09.22	100 000
Buda Bróker Értékpapírforgalmazási és Befektetési Rt.		1987.09.05	250 000
Buda Bróker Értékpapírforgalmazási és Befektetési Rt.		2000.05.08	250 000
Buda-Cash Brókerház Zrt.		2007.11.28	500 000
Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.		1987.10.14	265 000
Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.		1987.04.14	750 000
BUDAPEST Értékpapír és Befektetési Rt.		1987.04.14	2 000 000
BUKE Bróker Kft.		1987.04.14	2 000 000
Calyon Bank Magyarország Zrt.	Credit Lyonnais Bank Magyarország Rt.	1987.09.16	1 850 000
CA-IB Értékpapír Rt.	Creditanstalt Értékpapír Rt.	1987.09.03	100 000
CASHFUND Értékpapírforgalmazási és Befektetési Rt.		1987.04.14	2 000 000
Cashline Értékpapír zRt.		1987.04.14	2 000 000
Cashline Értékpapír zRt.		1999.05.14	100 000
CB Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.		1987.04.14	550 000
CB Bróker Értékpapír-forgalmazó Rt.		1987.09.17	500 000
Cenzor Értékpapír Ügynökség Rt.		2000.08.31	100 000
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.		1987.08.19	100 000
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.		2001.01.15	500 000
CIB Értékpapír-forgalmazó és Befektető Rt.		2002.10.29	500 000
CIB Értékpapír-forgalmazó és Befektető Rt.		1987.04.14	2 000 000
CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.		1988.06.04	2 000 000
Citibank Befektetési és Értékpapír Zrt.		1987.09.06	2 000 000





**BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

1.sz. melléklet

Csatlakozási díjak 2009. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Jelenlegi név	Korábbi név	Csatlakozás időpontja	Iagsagi viszony megszűnésé	Befizetett csatlakozási díj /Jegyzett
Gabona Értékpapír és Kereskedelmi Rt.			1997.09.17	1999.10.21	500 000
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
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 Hungaria Rt.			1997.08.22	1999.11.30	2 000 000
Hypo Vereinsbank Hungaria Rt.			1998.05.05	2001.09.30	2 000 000
Banco Popolare Hungary Bank Zrt.			2005.08.09		3 000 000
IE-New York Bróker Befektetési Rt.		IC Bank Zrt. 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.			1997.08.16	2001.05.31	100 000
K&H Befektetési Rt.		Kárpát Bróker Értékpapírforgalmazó Rt. K&H Brókerház Rt.	1997.09.18	2001.12.17	2 000 000
K&H Befektetési Alapkezelő ZRt.			1997.04.14	2006.12.21	2 000 000
K&H Equities (Hungary) ZRt.			1997.04.14		2 000 000
Kalmár Bróker Értékpapír Ügynökség Kft.			1997.04.14		2 000 000
KDB Bank (Magyarország) Zrt.			1997.11.06	1998.05.06	100 000
KELER Zrt.		Daewoo Bank (Magyarország) Rt. KELER Központi Elszámolóház és Értéktár Rt.	2000.04.27		2 000 000
Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.			2003.01.01		3 000 000
Királybróker Értékpapír-forgalmazó Rt.			1998.09.29		2 000 000
Konzumbank-Kereskedelmi Bank Rt.			1997.04.14	2004.04.14	510 000
Kvantum Értékpapír-kereskedelmi és Befektetési Tanácsadó Rt.			1997.04.14	2004.07.01	2 000 000
Kvantum Investment Bank Rt.			1997.10.30	1998.11.11	250 000
LaSalle Kereskedelmi és Szolgáltató Rt.			1997.09.18	2000.03.23	2 000 000
London Broker Értékpapír Forgalmazási Rt.			1997.11.08	2002.06.13	520 000
Magyar Értékpapír-forgalmazó és Befektetési Rt.			1997.09.19	2000.06.27	350 000
			1997.09.09	2000.05.23	2 000 000

Csatlakozási díjak 2009. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	jelenlegi név	korábbi név	Csatlakozás időpontja	lagsági viszony megszűnése	Befizetett csatlakozási díj /Jegyzett
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
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. (régii)			1998.04.18	2000.02.02	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	1998.01.01	2 000 000
Mezőbank Értékpapírforgalmazó és Befektető Rt.			1997.08.29	1998.03.30	1 250 000
Microbróker Értékpapírkereskedő és Befektetői Rt.			1997.09.17	2002.08.07	400 000
MKB Értékpapír és Befektetői Rt.			1997.09.03	2002.02.01	2 000 000
Nelson Bróker Értékpapír Kereskedelmi Rt.			1997.09.10	1999.08.31	100 000
Német Befektetői Társaság Rt.			1997.10.16	2002.04.08	2 000 000
Nemzetközi Kereskedelmi Bank Rt. (IC Bank)			1997.09.03	2000.02.01	2 000 000
Normura Értékpapír Magyarország Rt.			1998.02.20	2002.05.07	2 000 000
Observer Vagyonkezelő Kft.			1997.11.07	1997.12.08	100 000
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.		Első Magyarországi Német Értékpapírker. Kft.	1997.04.14		2 000 000
OTP Alapkezelő Zrt.			2002.09.30		3 000 000
OTP Értékpapír Rt.			1997.09.03	2002.12.19	2 000 000
Pakett Bróker Értékpapír-forgalmazási és Befektetői Rt.			1997.09.13	2000.09.06	947 650
Pannon Capital Értékpapírforgalmazó és Befektetői Tanácsadó Rt.			1998.03.25	2000.11.20	550 000
Pannonbróker Értékpapírkereskedelmi és Befektetői Rt.			1997.08.26	1999.07.05	1 070 785
Pénzüntézet Központ Bank Rt.			1997.09.16	1998.01.01	2 000 000
Pest-Buda Értékház Értékpapírkereskedelmi és Befektetői Tanácsadó Rt.			1997.10.01	2000.02.08	500 000
Pioneer Befektetői Alapkezelő Zrt.			2002.10.03		500 000
PK Értékpapírforgalmazó és Befektetői Rt.		CA IB Értékpapír Befektetői Alapkezelő 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 Befektetői Rt.			1997.09.23	2000.12.08	250 000
QUAESTOR Értékpapír Nyrt.			1997.04.14		2 000 000
QUAESTOR Befektetői 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 Befektetői 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 Befektetői Alapkezelő Zrt.			2002.12.20		500 000

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2009. december 31. /Legyzett tőke/

Tagok neve	jelenlegi név	korábbi név	Csatlakozás időpontja	lagsági viszony megszűnésé	Berizetett csatlakozási díj/jegyzett
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
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
Sárrévidéke Takarékszövetkezet			1997.11.06	1998.01.01	100 000
SKYBROKER Értékpapír-bizományos Rt.		SKYCONSULT 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	ogutódlással	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
<b>Összesen:</b>					<b>205 994 105</b>

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## 2009. évi tárgyi eszköz mozgások

Megnevezés	Nyitó bruttó érték	Bruttó érték változása		Záró Bruttó érték	Nyitó halmozott Écs.	2009. évi terv szerinti lineáris Écs.		Záró halmozott Écs.	2008. évi záró nettó érték	2009. évi záró nettó érték
		Növekedés	Csökkenés			Növekedés	Csökkenés			
I. Immateriális javak	2 463	4 260	0	6 723	2 213	483	0	2 696	250	4 027
1. Vagyoni értékű jogok	1 041	4 260	0	5 301	791	483	0	1 274	250	4 027
2. Szellemi termékek	1 422	0	0	1 422	1 422	0	0	1 422	0	0
3. Alapítás, átszervezés aktívait értéke	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. Tárgyi eszközök	18 622	1 502	-1 856	18 268	13 720	1 861	-878	14 703	4 902	3 565
1. Ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Berendezések, felszerelések, járművek	18 622	751	-1 105	18 268	13 720	1 861	-878	14 703	4 902	3 565
3. Beruházások	0	751	-751	0	0	0	0	0	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Osszesen</b>	<b>21 085</b>	<b>5 762</b>	<b>-1 856</b>	<b>24 991</b>	<b>15 933</b>	<b>2 344</b>	<b>-878</b>	<b>17 399</b>	<b>5 152</b>	<b>7 592</b>
100e Ft alatti immat. javak és tárgyi eszközök	1 850	1	-4	1 847	1 850	1	-4	1 847	0	0

## 2009. december 31-i kintlévőségek (Ft)

	Tagok neve	Éves díj Összesen	Rendkívüli díj	Egyéb tartozás, kés. kamat	Összes tartozás	Összes tartozás kés. kamat nélkül
1	Amethyst Befektetési Szolgáltató Rt.	2 000 000			2 000 000	2 000 000
2	Diana Investment Értékpapírforgalmazó Rt.		6 000 000		6 000 000	6 000 000
3	Generálbróker Értékpapír Rt.	1 892 473			1 892 473	1 892 473
4	Globex Értékpapír Forgalmazási Rt.	2 630 156	7 561 872	20 510	10 212 538	10 192 028
5	London Bróker Értékpapír Forgalmazási Rt.		6 000 000		6 000 000	6 000 000
6	Wellington Bróker Értékpapír Rt.	2 000 000	300 000		2 300 000	2 300 000
	<b>Összesen</b>	<b>8 522 629</b>	<b>19 861 872</b>	<b>20 510</b>	<b>28 405 011</b>	<b>28 384 501</b>

## A Befektető-védelmi Alap portfóliója 2009. december 31-én

## Államkötvények

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Nettó beszerzési ár	Felhalmozott kamat (Ft)	Bruttó beszerzési ár (Ft)	2009. dec. 31. nettó érték	2009. dec. 31. bruttó árfolyam- érték (Ft)	2009. dec. 31. felhalmozott kamat (elhatarolando) (Ft)
<b>I. portfólió (működési)</b>								
A100824D07	1 524	15 240 000	15 247 269	336 637	15 583 906	15 247 269	15 583 906	336 637
A101012B05	300	3 000 000	3 012 582	44 385	3 056 967	3 012 582	3 056 967	44 385
<b>Összesen</b>	<b>1 824</b>	<b>18 240 000</b>	<b>18 259 851</b>	<b>381 022</b>	<b>18 640 873</b>	<b>18 259 851</b>	<b>18 640 873</b>	<b>381 022</b>
<b>II. portfólió (befektetési)</b>								
A100824D07	43 721	437 210 000	437 418 549	9 657 532	447 076 081	437 418 549	447 076 081	9 657 532
A101012B05	52 706	527 060 000	529 270 490	7 797 852	537 068 342	529 270 490	537 068 342	7 797 852
A110422C08	7 517	75 170 000	75 408 514	3 517 054	78 925 568	75 408 514	78 925 568	3 517 054
A111012B06	1 155	11 550 000	11 447 910	151 894	11 599 804	11 447 910	11 599 804	151 894
A120612B06	8 562	85 620 000	85 985 940	3 435 331	89 421 271	85 985 940	89 421 271	3 435 331
A121024C07	44 480	444 800 000	433 421 571	4 971 975	438 393 546	433 421 571	438 393 546	4 971 975
A130212D02	8 078	80 780 000	79 577 105	4 810 287	84 387 392	79 577 105	84 387 392	4 810 287
A131024E09	16 485	164 850 000	165 096 945	2 303 449	167 400 394	165 096 945	167 400 394	2 303 449
A140212C03	10 054	100 540 000	93 227 123	4 878 301	98 105 424	93 227 123	98 105 424	4 878 301
A150212A04	21 301	213 010 000	216 847 801	15 033 181	231 880 982	216 847 801	231 880 982	15 033 181
A160212C05	5 077	50 770 000	45 276 991	2 463 411	47 740 402	45 276 991	47 740 402	2 463 411
A170224B06	32 788	327 880 000	305 300 544	18 797 032	324 097 576	305 300 544	324 097 576	18 797 032
A171124A01	1 854	18 540 000	17 167 206	126 850	17 294 056	17 167 206	17 294 056	126 850
A190624A08	46 847	468 470 000	421 331 143	15 851 151	437 182 294	421 331 143	437 182 294	15 851 151
A201112A04	12 000	120 000 000	116 127 000	1 208 160	117 335 160	116 127 000	117 335 160	1 208 160
A231124A07	8 834	88 340 000	74 207 367	537 284	74 744 651	74 207 367	74 744 651	537 284
<b>Összesen</b>	<b>321 459</b>	<b>3 214 590 000</b>	<b>3 107 112 199</b>	<b>95 540 744</b>	<b>3 202 652 943</b>	<b>3 107 112 199</b>	<b>3 202 652 943</b>	<b>95 540 744</b>
<b>Mindösszesen</b>	<b>323 283</b>	<b>3 232 830 000</b>	<b>3 125 372 050</b>	<b>95 921 766</b>	<b>3 221 293 816</b>	<b>3 125 372 050</b>	<b>3 221 293 816</b>	<b>95 921 766</b>

## A Befektető-védelmi Alap portfóliója 2009. december 31-én

## Diszkont kincstárjegyek

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételár (Ft)	Beszerezés dátuma	Lejáratig hátralévő napok száma	2009. évre eső napok száma	Elhatárolandó (Ft)
<b>I. portfólió (működési)</b>							
D100630	1 000	10 000 000	9 718 490	2009.12.31	181	0	0
D101020	500	5 000 000	4 769 190	2009.12.31	293	0	0
<b>Összesen</b>	<b>1 500</b>	<b>15 000 000</b>	<b>14 487 680</b>				<b>0</b>
<b>II. portfólió (befektetési)</b>							
D100630	30 003	300 030 000	291 583 855	2009.12.31	181	0	0
D101020	30 000	300 000 000	286 151 400	2009.12.31	293	0	0
D101215	31 000	310 000 000	293 059 430	2009.12.31	349	0	0
<b>Összesen</b>	<b>91 003</b>	<b>910 030 000</b>	<b>870 794 685</b>				<b>0</b>
<b>Mindösszesen</b>	<b>92 503</b>	<b>925 030 000</b>	<b>885 282 365</b>				<b>0</b>

## A Befektető-védelmi Alap portfóliója 2009. december 31-én

Diszkont MNB kötvények

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételár (Ft)	Beszerzés dátuma	Lejáratig hátralévő napok száma	2009. évre eső napok száma	Elhatárolandó (Ft)
<b>I. portfólió (működési)</b>							
MNB100106	1 229	12 290 000	12 277 575	2009.12.31	8	0	0
MNB100113	433	4 330 000	4 320 530	2009.12.31	13	0	0
<b>Összesen</b>	<b>1 662</b>	<b>16 620 000</b>	<b>16 598 105</b>				<b>0</b>
<b>II. portfólió (befektetési)</b>							
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>				<b>0</b>
<b>Mindösszesen</b>	<b>1 662</b>	<b>16 620 000</b>	<b>16 598 105</b>				<b>0</b>



## A Befektető-védelmi Alap 2009. évi biztosítási időszakára esedékes díjak

Tagok neve	kiszámított díj 2009.01.01.- 2009.06.30. időszakra	kiszámított díj 2009.06.30.- 2009.12.31. időszakra	Kiszámított díj 2009.01.01.- 2009.12.31. Összesen
1 Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
2 AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő z.Rt.	250 000	250 000	500 000
3 AEGON 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 AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
7 Banco Popolare Hungary Bank Zrt.	250 000	250 000	500 000
8 Bridge Wealth Management Zrt.	250 000	250 000	500 000
9 Buda-Cash Brokerház ZRT.	3 965 899	3 965 899	7 931 798
10 Budapest Hitel és Fajlesztési Bank Nyrt.	42 033 588	42 033 588	84 067 176
11 Cashline Értékpapír zRt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
12 CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
13 CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.	33 785 331	33 785 331	67 570 662
14 CODEX Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
15 Commerzbank (Budapest) Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
16 Concorde Befektetési Alapkezelő zrt.	250 000	250 000	500 000
17 Concorde Értékpapír Zrt.	8 397 377	8 397 377	16 794 754
18 Deutsche Bank ZRT.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
19 DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
20 Equilor Befektetési Zrt.	1 211 858	1 211 858	2 423 715
21 ERSTE Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
22 ERSTE Bank Hungary Nyrt.	1 241 620	1 241 620	2 483 239
23 ERSTE Befektetési Zrt.	61 522 360	61 522 360	123 044 720
24 Égygyűrűk Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
25 Fund De la Salle Befektetési Alapkezelő Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
26 FundConsult Befektetési Zrt.	250 000	250 000	500 000
27 Generall Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
28 Hamilton Tőzsdeügynökség Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
29 Hamvina Bank Magyarország Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
30 Hungária Értékpapír Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000

## A Befektető-védelmi Alap 2009. évi biztosítási időszakára esedékes díjak

	Tagok neve	Kiszámlázott díj 2009.01.01.- 2009.06.30. időszakra	Kiszámlázott díj 2009.06.30.- 2009.12.31. időszakra	Kiszámlázott díj 2009.01.01.- 2009.12.31. Összesen
31	Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
32	ING Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
33	K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
34	KBC Equitas Broker Zrt.	2 835 837	2 835 837	5 671 673
35	KDB Bank (Magyarország) Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
36	KELLER Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
37	Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.	91 199 612	91 199 612	182 399 224
38	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	3 114 143	3 114 143	6 228 286
39	Magyarországi Volksbank ZRT.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
40	Milton Bank Zrt.	1 291 412	1 291 412	2 582 824
41	MKB Bank Nyrt.	23 313 139	23 313 139	46 626 279
42	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	174 067 482	174 067 482	348 134 965
43	OTP Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
44	Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
45	Planinvest Bróker Zrt.	9 579 009	9 579 009	19 158 018
46	QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
47	QUAESTOR Értékpapír Nyrt.	7 935 298	7 935 298	15 870 596
48	Quartis Investment Management Zrt.	250 000	250 000	500 000
49	Raiffeisen Bank zrt.	30 599 034	30 599 034	61 198 068
50	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
51	Random Capital Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
52	Realszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.	1 073 758	1 073 758	2 147 517
53	Solar Capital Markets Értékpapír-kereskedelmi Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
54	Sopron Bank Burgenland Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
55	SPB Befektetési Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
56	Stock Quality Services Zrt.	250 000	250 000	500 000
57	STRATEGON Értékpapír Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000
58	Takarék Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000
59	UniCredit Bank Hungary Zrt.	27 490 044	27 490 044	54 980 089
	<b>Összesen:</b>	<b>549 156 802</b>	<b>549 156 802</b>	<b>1 098 313 603</b>

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## Az eszközök belső arányai

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2008		2009	
		Összeg (ezer Ft)	%	Összeg (ezer Ft)	%
I.	Immateriális javak	250	0,01	4 027	0,10
II.	Tárgyi eszközök	4 902	0,19	3 565	0,08
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	0	0,00	0	0,00
<b>A./I+II+III/</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>5 152</b>	<b>0,20</b>	<b>7 592</b>	<b>0,18</b>
I.	Készletek	0	0,00	0	0,00
II.	Követelések	6 688	0,26	53	0,00
III.	Értékpapírok	2 482 962	96,25	4 031 832	97,02
IV.	Pénzeszközök	2 027	0,08	578	0,01
<b>B./I+II+III+IV/</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 501 657</b>	<b>96,58</b>	<b>4 032 463</b>	<b>97,04</b>
<b>C./</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>83 315</b>	<b>3,22</b>	<b>115 433</b>	<b>2,78</b>
<b>A+B+C ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN:</b>		<b>2 590 124</b>	<b>100,00</b>	<b>4 155 488</b>	<b>100,00</b>

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## A források belső arányai

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2008		2009	
		Összeg (ezer Ft)	%	Összeg (ezer Ft)	%
D./	Saját tőke	2 573 700	99,37	3 865 792	93,03
E./	Céltartalék	0	0,00	202 643	4,88
F./I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0,00	0	0,00
F./II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	7 735	0,30	77 838	1,87
F./	<b>Kötelezettségek</b>	<b>7 735</b>	<b>0,30</b>	<b>77 838</b>	<b>1,87</b>
G./	Passzív időbeli elhatárolások	8 688	0,33	9 215	0,22
<b>D+E+F+G FORRÁSOK (passzívák) ÖSSZESEN:</b>		<b>2 590 124</b>	<b>100,00</b>	<b>4 155 488</b>	<b>100,00</b>

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## Az Alap pénzügyi helyzetét alakító fontosabb tényezők hatásainak vizsgálata

Alakító tényezők megnevezése	Javító	Rontó
	tényezők	
Immateriális javak	0	4 027
Tárgyi eszközök	0	3 565
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
Készletek	0	0
Követelések	0	53
Értékpapírok	0	4 031 832
Saját tőke	3 865 792	0
Céltartalék	202 643	0
Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
Rövid lejáratú kötelezettség	77 838	0
Egyéb (aktív és passzív időbeli elhatárolások)	9 215	115 433
Javító és rontó tényezők összesen:	4 155 488	4 154 910
Nettó hatás a likvidításra	578	
Pénzeszközök az időszak végén:	578	

## LIKVIDITAS SZAMITAS

Forgóeszközök	4 032 463
Aktívák-passzívák	106 218
Kötelezettségek	-77 838
Likviditási eszközök:	4 060 843

<b>Forrása:</b> Saját tőke	3 865 792
Céltartalék	202 643
Befektetett eszközök	-7 592
	4 060 843

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Létszámadatok 2009. év

Megnevezés	Szellemi		Fizikai	Osszesen
	Allandó (fő)	Megbízás (fő)	Létszám (fő)	Létszám (fő)
Nyitó	5	1	0	6
Felvettek / Inaktív állományból visszajövők	0	0	0	0
Kilépők	0	0	0	0
Záró 2009.12.31.	5	1	0	6
Munkavégzésre nem kötelezettek (TGYS, GYED)	1	0	0	0

2009.

Átlagos munkajogi állományi létszám:	5
Átlagos statisztikai állományi létszám:	5
Az igazgatóság létszáma:	7
Foglalkoztatottak bérkötsége és az igazgatóság tiszteletdíja:	64 099 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések:	5 163 ezer Ft
Bérráulékok*	19 818 ezer Ft

\*Melyek tartalmazzák a 2009.évi nyugdíj- és egészségbiztosítási járulékot, az egészségügyi hozzájárulást és a munkaadói járulékot.

Foglalkoztatottak bérkötsége :	52 039 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések:	5 163 ezer Ft
Bérráulékok	16 501 ezer Ft
Igazgatóság tiszteletdíja:	12 060 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések igazgatóságnak:	0 ezer Ft
Igazgatósági bérráulékok	3 317 ezer Ft

A fenti adatok tartalmazzák a 2009.évi társadalombiztosítási járulékot, egészségügyi hozzájárulást, bruttó béreket, megbízási díjakat, jutalmakat, reprezentációs és egyéb személyi jellegű költségeket.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Cash-flow kimutatás 2009.

ezer Ft

Megnevezés	2008. Változás	2009. Változás
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-14. sorok)</b>	<b>-3 705</b>	<b>-264</b>
1. Adózás előtti eredmény (5. sor: befekt. eszk. ért. eredm. nélkül)	1 101 700	1 288 489
2. Elszámolt amortizáció	3 148	2 347
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás különbözete	-5 506	0
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	202 643
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	5	0
6. Szállítói kötelezettség változása	768	67 686
7. Tagokkal szembeni kötelezettség változása	-3 000	2 500
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása (pl. költségvetéssel szembeni)	-149	-83
9. Passzív időbeli elhatárolások változása	634	527
10. Vevőkövetelés változása	2 710	3 296
a. Díjkövetelés változása	2 710	3 296
b. Alapra átszállt követelések változása	0	0
c. Egyéb követelések tagokkal szemben	0	0
11. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	-1 053 075	-1 535 551
12. Aktív időbeli elhatárolások változása	-50 941	-32 118
13. Fizetett adó	0	0
14. Fizetett osztalék, részesedés	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (15-17. sorok)</b>	<b>-1 071</b>	<b>-4 787</b>
15. Befektetett eszközök beszerzése	-1 217	-5 012
16. Befektetett eszközök eladása, egyéb csökkenése	146	225
17. Kapott osztalék	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (18-28. sorok)</b>	<b>6 000</b>	<b>3 602</b>
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. Kötvényvisszafizetés	0	0
25. Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0	0
26. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és bankbetétek	0	0
27. Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
28. Tagok által befizetett jegyzett tőke	6 000	3 602
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>1 224</b>	<b>-1 449</b>

Budapest, 2010. május 10.

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## A 2009. évi költségvetés megvalósulása

ezer Ft

	<b>Magnevezés</b>	<b>2009. év terv</b>	<b>2009.évi tény</b>
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 063 000	1 098 314
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	17 600	35 200
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+02.+03.)	1 080 600	1 133 514
II.	Egyéb bevételek	289 349	53 355
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	383 781	462 133
V.	Rendkívüli bevételek	0	0
	<b>Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)</b>	<b>1 753 710</b>	<b>1 649 002</b>
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	285 273	202 898
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	12 500	18 025
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
	<b>Ráfordítások összesen (VI. + VII.+ VIII.+ IX. +X)</b>	<b>297 773</b>	<b>220 923</b>
	Irodaszer	250	95
	Nyomtatvány	35	8
	Uzemanyag	206	206
	Egyéb anyag	501	360
	Posta költség	175	61
	Taxi	79	17
	Telefon	1 523	1 198
	Kiküldetés	744	214
	Hírlapok, közlöny, szakkönyv	550	421
	Javítás, karbantartás	150	409
	Ingatlan bérleti díj	10 028	10 664
	Hírdetés, reklám	2 300	386
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	1 563	1 459
	Auditori díjak	2 220	2 375
	Szakértői díjak	18 557	13 751
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	6 535	6 365
	Biztosítás	470	468
	Bankköltség	685	1 159
	Illetékek, perköltség	150	140
	Rendelésre tartási jutalék	1 419	1 597
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	6 966	6 810
<b>07.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>55 106</b>	<b>48 163</b>
	Munkabér	34 027	33 385
	Megbízási díj	1 829	1 830
	Jutalom	17 014	16 824
	Tiszteletdíj	12 051	12 060
	<i>Bér összesen</i>	<i>64 921</i>	<i>64 099</i>
	Önkéntes nyugdíjpénztári befizetések	2 328	2 018
	Étkezési hozzájárulás	780	720
	Reprezentáció	897	472
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 662	1 953
	Nyugdíj-, és egészségbiztosítási járulék	19 063	18 303
	Egészségügyi hozzájárulás	243	142
	Munkaadói járulék	1 554	1 373
<b>08.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>92 446</b>	<b>89 080</b>
<b>09.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>3 772</b>	<b>2 347</b>
<b>XI.</b>	<b>Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)</b>	<b>151 326</b>	<b>139 590</b>



**Üzleti jelentés a Befektető-védelmi  
Alap 2009. éves beszámolójához**

# ÜZLETI JELENTÉS

## a Befektető-védelmi Alap 2009. évi éves beszámolójához

### I. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, a 2010. évi gazdálkodásra ható változások bemutatása

A Befektető-védelmi Alap Alapkezelési szabályzata szerint legalább háromévente pályázat útján kell kijelölni a szervezet vagyonát kezelő egy vagy több vagyongazdálkodót. Mivel a legutóbbi vagyongazdálkodói pályázat óta 3 év eltelt, a Beva a 25/2009. (XI. 5.) számú igazgatósági határozat alapján 2009. december 15-én nyilvános pályázatot írt ki a vagyongazdálkodói feladatok ellátására. A Beva kezelendő vagyonának mértékére tekintettel a szervezet csak egy vagyongazdálkodót kívánt kiválasztani. A pályázat 2010. január 14-ei benyújtási határidejére 13 érvényes pályázati ajánlat érkezett. Az ajánlatokról a Beva igazgatósága 2010. február 18-ai ülésén döntött, és az értékelő bizottság javaslatát elfogadva, a 2/2010. (II.18.) számú határozatával a Befektető-védelmi Alap vagyongazdálkodójának ismét a vagyongazdálkodói feladatokat 2004. óta ellátó OTP Alapkezelő Zrt.-t választotta. Az Alapkezelési szabályzatnak megfelelően a szerződés az OTP Alapkezelővel 2010. március 1-től egy üzleti évre szólóan került megkötésre, de további két alkalommal egy-egy évre meghosszabbítható. A 2010. 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 állami kezességvállalás folyamatosan csökkenő mértéke miatt az MKB Bank Nyrt.-vel fennálló hitelszerződés alapján ma legfeljebb 700 millió Ft, illetve 2010. augusztus 31-től 350 millió Ft lenne lehívható.

A hatályos díjfizetési szabályzat alapján a Beva éves díj címén 1 031 160 ezer Ft-ot számlázott ki tagjainak a 2010. évben. Ez 12 824 ezer Ft-tal haladja meg a 2010. évi költségvetésben elfogadott 1 018 336 ezer Ft előirányzatot. Az eltérést a költségvetés elfogadását követően benyújtott IV. negyedéves adatszolgáltatások, illetve kisebb részben az új tagok díjai okozták.

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között egy új tagsági viszony keletkezett (FHB Kereskedelmi Bank Zrt.), ugyanakkor ezen időszak alatt tagsága senkinek nem szűnt meg. A mérlegkészítés napjáig egy cég (CEE Active Asset Management Zrt.) nyújtott be csatlakozási kérelmet az Alaphoz, a befolyt csatlakozási díjbevétele 500 ezer Ft. A csatlakozási kérelmet benyújtó cég tagsági jogviszonya a PSZÁF tevékenységi engedélyének hatályba lépésével fog keletkezni.

A 2010. évre kiszámlázott éves díjak 50 %-a, 515 580 ezer Ft, továbbá a 2009. II. féléves felügyeleti bírság, 13 600 ezer Ft a mérlegkészítés napjáig beérkezett az Alap számlájára. Az Alappal szembeni ismert (egyelőre nem végleges) kártalanítási igények teljes egészére céltartalékot képeztünk a 2009. évi mérlegben, 202 643 ezer Ft összegben, kifizetés azonban a mérlegkészítés napjáig nem történt. Ezen kártalanítási ügy, továbbá a 2010. évben esetlegesen felmerülő további kártalanítás fizetési kötelezettségek, illetve a kapcsolódó járulékos költségek fedezetére az Alap a mérlegkészítés napján, 2010. 03. 31-én 4 614 424 ezer Ft értékű állampapírral és 150 930 ezer Ft értékű papír eladásból származó követeléssel rendelkezett.

Az alap az első negyedév során 522 900 ezer Ft-ot utalt át vagyonkezelésre, 33 800 ezer Ft-ot vont ki onnan, így nettó 489 100 ezer Ft-tal növelte értékpapír állományának értékét.

A Befektető-védelmi Alap 2010. évi költségvetési tervét az igazgatóság 2009. december 10-én tartott ülésén a 30/2009 (XII. 10.) számú határozatával, 160.075 ezer Ft működési költség keretével elfogadta. A mérlegkészítés napjáig nem merült fel olyan körülmény, amely a jóváhagyott költségvetés megvalósulását veszélyeztetné.

A Befektető-védelmi Alap 2010. évi költségvetési tervét cash-flow szemléletben az 1. számú melléklet tartalmazza.

## **II. Az igazgatóság által meghatározott feladatok teljesítése és azok értékelése**

A Beva igazgatósága a 2009. évben összesen hat ülést tartott, az ülések közül egy – a június 10-én megtartott – rendkívüli jellegű volt. A testület az öt rendes ülésén összesen 33 határozatot fogadott el.

Az igazgatósági határozatok tartalmuk szerint az alábbi négy csoportba sorolhatók:

- a.)** A szervezet irányítására, működésére, egyéb belső szervezeti kérdésekre vonatkozó határozatok (14)

*[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; belső ellenőri munkaterv elfogadása; a belső ellenőri jelentések elfogadása; az igazgatóság elnökének megválasztása; igazgatóság munkatervének elfogadása]*

Az igazgatósági határozatok közül a 2009. évben 14 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 (6)

*[vagyonkezelői szerződés meghosszabbítása; könyvvizsgálói pályázat kiírása és elbírálása; vagyonkezelői pályázat kiírása; a 2009. üzleti év auditálását végző szervezettel a szerződés megkötése; az irodabérllet meghosszabbítása; letétkezelői szerződés meghosszabbítása]*

Az igazgatósági határozatok közül az elmúlt évben 6 határozat szólt a jelentősebb külső kapcsolatokról. Minden évben rendszeres döntés az adott évre vonatkozó auditálási szerződésről szóló határozat, amely szerint a 2009. üzleti évet ismét a pályázaton nyertes KPMG Hungária Kft. auditálja.

- c.)** A szabályzatok elfogadására, illetve módosítására vonatkozó határozatok (11)

*[a kártalanítási eljárás módosítása; a kockázatarányos díjfizetési rendszer előkészítése, az ahhoz szükséges adatszolgáltatás elrendelése és a kockázatarányos díjrendszer bevezetése; a Kártalanítási szabályzat módosítása, a Díjfizetési szabályzat rendszeres éves felülvizsgálata]*

A 2009. évben 11 olyan döntés született, amelyek szabályzatokat érintettek közvetlenül vagy közvetve. Ebbe a körbe több olyan határozat sorolható, amelyek nem konkrétan a szabályzatokat módosítják, hanem a szabálymódosítás szakmai előkészítését szolgálták (pl. döntések a kockázatarányos díjrendszerről és a kártalanítási eljárás különféle

kérdéseiről), vagy amelyek a szabályzat változatlanságáról szólnak (a megismert adatok alapján nem volt indokolt a Díjfizetési szabályzat módosítása). A tavalyi év során csupán egyetlen tényleges szabályzat-módosítás történt, amikor az igazgatóság a 20/2009. (IX. 17.) számú határozatával a Kártalanítási szabályzat egyes rendelkezéseit megváltoztatta.

**d.) A tagsággal kapcsolatos ügyekben hozott határozatok (2)**

*[a tagi ellenőrzésekre vonatkozó féléves beszámolók elfogadása; a 2010. évi tagi ellenőrzési terv elfogadása]*

A tagsággal kapcsolatos kérdésekben 2009-ben kettő igazgatósági határozat született, így a tagi ellenőrzésre vonatkozó ellenőrzési terv elfogadása, és a végrehajtott ellenőrzésekre vonatkozó féléves beszámolók igazgatósági elfogadása.

Az igazgatóság a fenti határozatok elfogadása útján teljesítette a szervezet irányítására vonatkozó törvényi kötelezettségét, és az év folyamán meghozott határozatok tartalmi összetétele megfelelt a korábbi években megszokott szerkezetnek. A testületi döntések legnagyobb részre (20) a szervezet közvetlen vezetésével, illetve a működéshez szorosan kapcsolódó külső kapcsolatokkal függött össze. Ezek rendszerint a törvényekben meghatározott kötelezettségeken alapulnak (pl. éves beszámoló elfogadása, tevékenységi jelentés elfogadása, pénzügyi jelentések elfogadása, belső ellenőrzéssel kapcsolatos döntések, az igazgatóság elnökének kiválasztása, stb.), és ezen döntések jelentős része vagy nem igényel közvetlen végrehajtást, vagy azok a következő évben esedékes további döntés által történnek (pl. a költségvetési terv teljesülése).


A határozatok közül 11 szólt a belső szabályozás előkészítéséről, így ezen belül különösen az új, kockázatarányos díjrendszer kidolgozásáról, illetve a kártalanítási eljárás bizonyos kérdéseiről. Ezen döntések eredménye rendszerint a szabályzatok módosításaként jelenik meg, így a végrehajtást a szabályzat alkalmazása, mint folyamat jelenti.

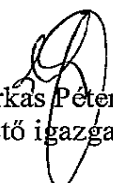
A tagsággal kapcsolatos két határozat a tagi ellenőrzéssel függ össze, és tartalmazza az ellenőrzési tervet, valamint az ellenőrzésekre vonatkozó beszámolók elfogadását, vagyis a terv megvalósulásának ellenőrzését.

Összefoglalóan el lehet mondani, hogy a testület eleget tett a Tpt. által rárótt 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, 2010. május 10.

**BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP**  
1092 Budapest,  
Köztelek u. 6.  
1.

  
Molnár László  
pénzügyi vezető

  
dr. Farkas Péter  
ügyvezető igazgató

**A Befektető-védelmi Alap 2010. évi pénzügyi terve**  
**(Cash-flow szemléletben)**

	ezer Ft
	<b>2010 terv</b>
0. Nyitó likvid pénzeszköz	578
1. Tagokkal szemben elszámolt díjak	1 031 160
2. Felügyeleti bírság	0
3. Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások egyenlege	0
4. Pénzügyi műveletek eredménye	297 420
5. Vagyonkezelésből visszaforgatott eszközök	156 287
6. Megtérítésből származó bevétel	0
7. Munkáltatói kölcsön törlesztés	0
8. Hitel	0
<b>I. Bevételek összesen</b>	<b>1 484 867</b>
9. Beruházások	5 000
Iroda átalakítás, felújítás	0
Számítógépek, monitorok	1 950
Szoftverek	3 000
Autó / Telefónközpont / Fénymásoló	0
Irodabútor	0
Kisértékű eszközbeszerzés	50
10. Anyagjellegű ráfordítások	51 887
Irodaszer	250
Nyomtatvány	35
Uzemanyag	214
Egyéb anyag	501
Posta ktg	175
Taxi	79
Telefon	1 523
Kiküldetés	773
Hírlapok, közlöny, szakkönyv	571
Javítás, karbantartás	250
Ing. Bérleti díj	10 773
Hirdetés	2 437
Oktatás, továbbképzés, konferenciák	1 624
Auditóri díjak, könyvelés	2 375
Szakértői díjak	11 870
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	6 899
Biztosítás	452
Bankköltség	547
Letételek, perköltség	150
Rendelkezésre tartási jutalék	879
Vagyonkezelői, letételekkel díj	9 510
11. Személyi jellegű kiadások	104 400
Munkabér	41 703
Megbízási díj	1 885
Jutalom	20 851
Tiszteletdíj	12 422
Bérosszesen	76 861
Önkéntes nyugdíjpénztári befizetések	2 116
Etkezési hozzájárulás	691
Reprezentáció	900
Személyi jellegű egyéb kifizetések	3 173
Nyugdíj- és egészségbiztosítási járulék	19 983
Egészségügyi hozzájárulás	50
Munkaadói járulék	626
12. Letét	0
13. Munkáltatói kölcsön	0
14. Hitelkamat fizetés	0
15. Hiteltörlesztés	0
16. Vagyonkezelésre kihelyezett összeg	1 121 000
17. Kifizetett kártalanítás	202 643
18. Kártalanítási eljárás költségei	0
<b>II. Ráfordítások összesen</b>	<b>1 484 930</b>
III. Záró likvid pénzeszköz:	515