



**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Befektető-védelmi Alap
2011. 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 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.094.127 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.420.255 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 kontrollokról, 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 könyvvizsgálói 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 kontrollokat azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói 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 megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéunk (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 beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Befektető-védelmi Alap 2011. 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 2011. 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 2011. 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 2011. évi üzleti jelentése a Befektető-védelmi Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. május 29.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Dr. Eperjesi Ferec
Kamara tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161



**A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP
ÉVES BESZÁMOLÓJA
2011.**

A Befektető-védelmi Alap 2011. évi mérlege

A Befektető-védelmi Alap 2011. évi Mérlege

Statistikai számjel: 18085600-6713-915-01

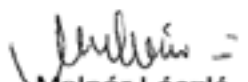
Befektető-védelmi Alap

Mérleg ESZKÖZÖK (aktívák)

adatok E Ft

Eszközök	2010. dec. 31.	2011. dec. 31.
A. Befektetett eszközök	12 019	11 397
I. Immateriális javak	3 714	3 399
1. Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0
2. Vagyoni értékű jogok	3 714	3 399
3. Szellemi termékek	0	0
4. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
5. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
II. Tárgyi eszközök	8 305	7 998
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0
2. Berendezések, felszerelések, járművek	8 305	7 998
3. Beruházások	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0	0
5. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
B. Forgóeszközök	5 189 619	6 894 821
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	39	549
1. Tagokkal szembeni követelések	0	500
a) Díjkövetelések	0	500
b) Alapra átszállt követelések	0	0
c) Egyéb követelések tagokkal szemben	0	0
2. Befektetőkkel szembeni követelések	0	0
3. Egyéb követelések	39	49
III. Értékpapírok	5 184 706	6 893 253
1. Állampapírok	5 184 706	6 893 253
2. Egyéb értékpapírok	0	0
IV. Pénzeszközök	4 874	1 019
1. Pénztár, csekkek	158	190
2. Bankbetétek	4 716	829
C. Aktiv időbeli elhatárolások	142 668	187 909
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	5 344 306	7 094 127

Budapest, 2012. május 29.


Molnár László
pénzügyi vezető

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP
1092 Budapest,
Köztársaság u. 6.
1.


dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

A Befektető-védelmi Alap 2011. évi Mérlege

Statisztikai számjel: 18085600-6713-915-01

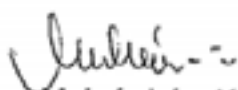
Befektető-védelmi Alap

Mérleg FORRÁSOK (passzívák)

Források	2010. dec. 31.	2011. dec. 31.
D. Saját tőke	5 269 218	6 692 408
I. Jegyzett tőke	210 994	213 929
II. Tartalék	3 659 798	5 058 224
III. Értékelési tartalék	0	0
IV. Mérleg szerinti eredmény	1 398 426	1 420 255
E. Céltartalék	55 494	0
F. Kötelezettségek	10 727	392 297
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
1. Hosszú lejáratú hitelek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	10 727	392 297
1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	2 434	2 000
2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
3. Befektetőkkel szembeni kötelezettségek	0	0
4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	8 293	390 297
G. Passzív időbeli elhatárolások	8 867	9 422
FORRÁSOK OSSZESEN	5 344 306	7 094 127

Budapest, 2012. május 29.

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP
1092 Budapest,
Köztelék u. 6.
1.


Molnár László
pénzügyi vezető


dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

A Befektető-védelmi Alap 2011. évi eredménykimutatása

A Befektető-védelmi Alap 2011. évi eredménykimutatása

Statistikai számjel: 18085600-6713-915-01

Befektető-védelmi Alap

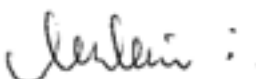
Eredménykimutatás (össz költség eljárással)

adatok E Ft

	Megnevezés	2010. év	2011. év
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 036 373	1 138 084
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	27 200	0
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+ 02.+ 03.)	1 063 573	1 138 084
II.	Egyéb bevételek	149 706	55 683
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	0
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	337 714	409 989
V.	Rendkívüli bevételek	0	0
	Bevételek összesen (I.+ II.+ III.+ IV.+ V.)	1 550 993	1 603 756
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	3 172	37 572
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 318	5 920
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
	Ráfordítások összesen (VI. +VII.+ VIII.+ IX. +X)	8 490	43 492
07.	Anyagjellegű ráfordítások	38 461	37 256
08.	Személyi jellegű ráfordítások	101 357	99 215
09.	Értékcsökkenési leírás	4 259	3 538
XI.	Működési költségek (07.+ 08.+ 09.)	144 077	140 009
A.	Mérleg szerinti eredmény	1 398 426	1 420 255

Budapest, 2012. május 29.

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


Molnár László
pénzügyi vezető


dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

Befektető-védelmi Alap

Eredménykimutatás (össz költség eljárással)

ezer Ft

	Megnevezés	2010.évi tény	2011.évi tény
01.	Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 036 373	1 138 084
02.	Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek	0	0
03.	Egyéb befektetővédelmi bevételek	27 200	0
I.	Befektető-védelmi bevételek (01.+02.+03.)	1 063 573	1 138 084
II.	Egyéb bevételek	149 706	55 683
III.	Nem befektető-védelmi bevételek	0	
IV.	Pénzügyi műveletek bevételei	337 714	409 989
V.	Rendkívüli bevételek	0	
	Bevételek összesen (I.+II.+III.+IV.+V.)	1 550 993	1 603 756
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	3 172	37 572
VIII.	Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 318	5 920
X.	Rendkívüli ráfordítások	0	
	Ráfordítások összesen (VI.+VII.+VIII.+IX.+X)	8 490	43 492
	Irodaszer	218	155
	Nyomtatvány	6	5
	Üzemanyag	225	194
	Egyéb anyag	189	297
	Postaköltség	81	92
	Taxi	32	10
	Telefon	992	845
	Kiküldetés	602	671
	Hírlapok, közlöny, szakkönyv	539	494
	Javítás, karbantartás	206	157
	Ing. bérleti díj	10 381	10 573
	Hirdetés, reklám	484	55
	Oktatás, továbbképzés, konferenciák	775	679
	Auditori díjak	2 500	2 663
	Szakértői díjak	4 344	2 663
	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	6 604	6 116
	Biztosítás	464	428
	Bankköltség	310	330
	Illetékek	142	0
	Rendelkezésre tartási jutalék	531	0
	Vagyonkezelői, letétkezelői díj	8 836	10 829
07.	Anyagjellegű ráfordítások	38 461	37 256
	Munkabér	42 648	39 276
	Megbízási díj	1 727	1 884
	Jutalom	17 778	19 728
	Tiszteletdíj	12 420	12 420
	Bér összesen	74 573	73 308
	Onkémentes nyugdíjpénztári befizetések	2 377	2 490
	Étkezési hozzájárulás	711	660
	Reprezentáció	443	563
	Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 943	2 322
	Nyugdíj- és egészségbiztosítási járulék, szociális hozzájárulási adó	19 554	19 077
	Egészségügyi hozzájárulás	4	95
	Munkaadói járulék	752	700
08.	Személyi jellegű ráfordítások	101 357	99 215
09.	Értécsökkenési leírás	4 259	3 538
XI.	Működési költségek (07.+08.+09.)	144 077	140 009

**A Befektető-védelmi Alap 2011. évi
kiegészítő melléklete**

TARTALOMJEGYZÉK

I.	A Befektető-védelmi Alap (továbbiakban: Alap vagy Beva) bemutatása.....	3
•	A Befektető-védelmi Alap létrejötte, működése	3
•	A Befektető-védelmi Alap igazgatósága	3
•	A Beva gazdasági helyzetének bemutatása	4
II.	A Számviteli politika alkalmazásának elvei	5
•	A Számviteli politika főbb elemei	5
	Átszállt, de nem rendezett követelések.....	6
	Várható veszteségek	6
	Várható kötelezettségek	7
	Jövőbeni költségek	7
	Egyéb céltartalék	7
•	Az alkalmazott értékelési eljárások és az értékcsökkenés elszámolásának módszere	7
	Eszközök értékelése	7
-	Befektetett eszközök.....	7
-	Forgóeszközök.....	8
	A mérlegben szereplő források értékelése	10
-	A saját tőke.....	10
-	A céltartalékok képzése	10
-	A kötelezettségek értékelése.....	10
III.	Az Alap 2011. évi költségvetésének megvalósulása	11

Kiegészítő melléklet a Befektető-védelmi Alap 2011. évi éves beszámolójához

I. A Befektető-védelmi Alap (továbbiakban: Alap vagy Beva) 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 2011. évi éves beszámolójának a Számviteli törvény 155. § (2) bekezdése szerinti kötelező könyvvizsgálatát a KPMG Hungária Kft. látja el, a könyvvizsgálatot végző személy Dr. Eperjesi Ferenc kamarai tag könyvvizsgáló (nyilvántartási szám: 003161). 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 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 hétagú 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 2012. március 31-én:

A t a g		Kijelölő / kinevező szervezet	Mandátum lejárat
neve	foglalkozása és munkahelye		
dr. Hardy Ilona <i>(elnök 2013.10.06-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>	2014. 05. 08.

Az igazgatóság összetételében a 2011. évben nem történt változás.

Az igazgatóság tagjai a 2003. évtől tiszteletdíjban részesülnek.

• A Beva gazdasági helyzetének bemutatása

Az Alap a működése kezdeti éveiben, 1998. és 2001. között befagyott cégek ügyfeleinek kártalanítását 2006 végéig befejezte, a kártalanítások fedezetül korábban felvett hitelállományt – melynek lejáratát 2011. február 28. napja volt – 2007. évben teljes egészében visszafizette. Ezt követően csak 2011. évben került sor kártalanítás kifizetésére, ennek összege azonban a Beva felhalmozott vagyonához képest csekély volt, és a korábbi évben az Alap már képzett rá céltartalékot.

Amennyiben az Alapnak nincs nagyobb összegű befagyott követelésekkel kapcsolatos kifizetési kötelezettsége, a kártalanítás céljára rendelkezésre álló likvid vagyon évente a kötelezően tartalékba helyezendő eredmény összegével nő. Ennek két fő forrása 1-1,1 milliárd éves díj és az állampapírba fektetett vagyon hozamai, amelyet csökkent a működési költségvetés jellemzően évente 150 millió Ft alatti összege.

A Befektető-védelmi Alap éves díjakból származó bevételeinek kívánatos mértéke hozzávetőlegesen évi egymilliárd forint, és az Alap ezen összeg szem előtt tartásával végzi a díjfizetési szabályok évenkénti rendszeres felülvizsgálatát. Ilyen nagyságrendű éves bevétel biztosítja a szervezet biztonságos működését, amelyet a tagság a működése torzulása nélkül képes megfizetni.

Az Állami Számvevőszék javaslatára a Beva igazgatósága 2008-ban meghatározta az elérendő fedezettségi mutató követelményét az Alap számára, amely az Alap likvid vagyonának és az I. díjalapsávba sorolt védett letétek piaci értékének a hányadosa. Ennek alapján a Befektető-védelmi Alap törekszik arra, hogy a 2013. év végére a Beva likvid vagyona az I. díjalapsávba sorolt védett letétek piaci értékének legalább a fél százalékát elérje.

Az alábbi táblázat mutatja a fedezettségi arány várható alakulását 2013. év végéig:

dátum	a likvid vagyon (Mrd Ft)	a védett letét (Mrd Ft)	fedezettségi arány (%)
2011.12.31.	6,521	2 000	0,33
2012.12.31.	8,256	2 000	0,41
2013.12.31.	9,849	2 000	0,49

Az aktuális tényadatok és becsült értékek alapján végzett számítások szerint tehát a megcélzott fedezettségi arány reálisan elérhető, amennyiben nem történik nagyobb kifizetéssel járó kártalanítási eset.

Az Alap által kiszámlázott 1 138 084 ezer Ft 2011. évi éves díj a mérlegkészítés napjáig hiánytalanul befolyt. A késedelmes díjfizetés elenyésző volt, mindössze egy tag esetében kellett kiszámláznunk 2 ezer Ft késedelmi kamatot.

Az Alap **saját tőkéje** 2011. december 31-én: **6 692 408 ezer Ft.**

Mérleg szerinti eredménye pozitív: **1 420 255 ezer Ft.**

Az Alap jegyzett tőkéje 2011. december 31-én **213 929 ezer Ft** volt, amely 2,935 millió Ft-os növekedést jelent az előző évi záró állapothoz képest. Ez a 2011. 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 könyvvizelési 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 2011. 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.

Aktív időbeli elhatárolásként számolja el az Alap a mérleg fordulónapján tulajdonában lévő kamatozó értékpapírok kamatának időarányos tárgyévi részét, amely csak a tárgyévet követően realizálódik, továbbá a diszkont értékpapírok névértéke és vételára közötti különbség tárgyévi időarányos részét is. Aktív elhatárolásként számoljuk el továbbá a mérleg fordulónapja előtt felmerült azon költségeket, ráfordításokat, amelyek a mérleg fordulónapját követő időszakra vonatkoznak, pl. előre fizetett bérleti, előfizetési díjak.

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

Az Alap a Kormányrendeletben meghatározott tartalmú (összköltség eljárásra épülő) eredmény-kimutatást készít. A Számlatükör szerinti 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.

Az Alap **értékvesztést** számol el az átszállt, de nem rendezett követelésállomány után is.

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

Eszközők 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 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 2011. év során bekövetkezett változásokat a 2. számú melléklet tartalmazza.

- Forgóeszközök

A tagokkal szembeni rendszeres éves díjkövetelésekből, amely a fordulónapon 6 630 ezer Ft volt, 6 130 ezer Ft a felszámolás alá került volt tagokkal szembeni lejárt követelések összege. A fennmaradó 500 ezer Ft fizetési határidőn belüli követelés volt a mérleg fordulónapján, amely a mérlegkészítés napjáig befolyt.

A felszámolás alá került volt tagok esetében tagokkal szembeni követelésként három követeléstípust tart nyilván az Alap. Egyrészt a kiegyenlített díjat, amely 19 992 ezer Ft (ebből az éves rendszeres díj összege a fent említett 6 130 ezer Ft, a rendkívüli díj összege pedig 13 862 ezer Ft), valamint 21 ezer Ft késedelmi kamatot. Másrészt a kifizetett kártalanítások miatt az Alapra átszállt és a felszámolási eljárásban bejelentett hitelezői követelések összegét, 2 719 984 ezer Ft-ot, harmadrészt pedig a kártalanítások kifizetése kapcsán keletkezett és áthárított költségeket, melyek összege 316 121 ezer Ft. Mindhárom követeléstípus esetében 100%-os mértékű az Alap által elszámolt értékvesztés összege.

A 2011. év során lezárult a Diana Rt. felszámolási eljárása, megtérülés nem volt. Az Alap 256 480 ezer Ft átszállt követelést, 6 000 ezer Ft rendkívüli díjkövetelést és 881 ezer Ft eljárási költség miatti követelést behajthatatlan követelésként leírt. Egyidejűleg a korábban elszámolt 100% értékvesztést visszaírtuk, így a tárgyévi eredményt ez az esemény nem befolyásolta.

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 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
Wellington Rt.	217 188	2 099	219 287
London Bróker Rt.	2 190 670	311 349	2 502 018
Fund De La Salle	37 538	0	37 538
Összesen:	2 719 984	316 121	3 036 105

A fenti követelésekre azonos összegű értékvesztést számolt el az Alap.

Az egyéb követelések (49 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 beszerzési értéke 6 893 253 ezer Ft volt. Ebből az államkötvények beszerzési ára 3 900 751 ezer Ft (ez két részre oszlik: a vagyonkezelőnél a befektetési és működési portfólióban kezelt papírok értéke 3 896 171 ezer Ft, a vagyonkezelésből kivett, az irodabérlethez kapcsolódóan óvadékként elkülönítetten kezelt papírok értéke pedig 4 580 ezer Ft). A diszkont kincstárjegyek beszerzési ára 2 865 563 ezer Ft, az MNB kötvényeké pedig 126 939 ezer Ft.

A magyar államkötvények december 31-i nettó (felhalmozott kamatok nélküli) piaci értéke 3 742 394 ezer Ft volt, tehát mintegy 153 777 ezer Ft-tal alacsonyabb, mint a nettó beszerzési árak. Ennek ellenére értékvesztés elszámolását egyelőre nem tartottuk indokoltnak, mivel értékvesztést akkor kell elszámolni, ha a papírok értéke tartósan és jelentősen a nyilvántartási ár alá csökken. A jelentős állampapírhozam emelkedés 2011 szeptemberében következett be, a mérlegkészítés napjáig tehát még nem telt el egy év, így a változás nem minősíthető tartósnak. A 2012. március 31-i piaci árakon értékelve a 2011. december 31-i állampapír állományt, a különbség nettó beszerzési ár és a piaci érték között 72,2 millió Ft-ra csökkent.

A magyar államkötvény vételárban elismert felhalmozott kamata beszerzéskor pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként került elszámolásra a pénzügyi műveletek bevételei között (negatív előjellel). A 2011. évre jutó kamatok (110 271 ezer Ft) aktív időbeli elhatárolásként kerültek elszámolásra. A diszkont értékpapírok (diszkont kincstárjegyek és MNB kötvények) névértéke és vételára közötti különbség tárgyévi időarányos részét (72 796 ezer Ft) szintén aktív időbeli elhatárolásként számoltuk el. (4/A, 4/B, 4/C számú mellékletek)

A pénzeszközök közül a mérleg fordulónapján, 2011. december 31-én a pénztárban lévő készpénz összege a pénztárkönyvvel egyezően került a mérlegbe (190 ezer Ft), ebből a forintpénztárban található összeg 125 ezer Ft, a valutapénztárban lévő összeg 65 ezer Ft. A bankbetétek összege a mérleg fordulónapján a bankkivonatokkal egyezően – MNB elszámolási betétszámla (45 ezer Ft), ING bankszámla (783 ezer Ft).

Az aktív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken kerültek a mérlegbe (187 909 ezer Ft). Ennek megoszlása:

- A magyar államkötvények 2011. évre esedékes, de csak a fordulónapot követően kifizetésre kerülő kamatai (110 271 ezer Ft).
- A diszkont kincstárjegyek és MNB kötvények névértéke és bekerülési értéke közötti különbség 2011. évre időarányosan jutó összege (72 796 ezer Ft),
- A már 2011. évben beérkezett, de 2012. évet érintő költségzamlák (bérleti díj, közös költség, újság és jogtár előfizetési díjak, casco, biztosítási díjak) összege 4 841 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: **6 692 408 ezer Ft**

Állományváltozása: **+ 27 %**

Az állományváltozás abszolút összege 1 423 190 ezer Ft, melynek főbb összetevői:

- | | |
|--------------------------------------|---------------------|
| - mérleg szerinti eredmény: | + 1 420 255 ezer Ft |
| - csatlakozási díjak (jegyzett tőke) | + 2 935 ezer Ft |

A mérleg szerinti eredmény alakulására ható főbb összetevők:

- | | |
|--|---------------------|
| - tárgyévi díjbevételek: | + 1 138 084 ezer Ft |
| - egyéb bevételek (céltartalék visszaforgatás + egyéb): | + 55 683 ezer Ft |
| - kártalanítás folytán átszállt követelés 100% értékvesztése | - 37 538 ezer Ft |
| - egyéb ráfordítás: | - 34 ezer Ft |
| - pénzügyi eredmény: | + 404 069 ezer Ft |
| - működési költségek: | - 140 009 ezer Ft |

Összesen: 1 420 255 ezer Ft

A jegyzett tőke a Kormányrendelet 23. § (2) bekezdése értelmében a tagok által fizetendő egyszeri csatlakozási díj (213 929 ezer Ft).

- A céltartalékok képzése

Az Alap 2010. évben 55 494 ezer Ft céltartalékot képzett a Fund De La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt. „fa” miatt indított kártalanítási ügy kapcsán. Az igények elbírálást követően 2011. évben az Alap 24 igénylő részére 37 538 ezer Ft kártalanítást fizetett. Egy 5 355 ezer Ft összegű elutasított igény esetében a Beva ellen indított peres eljárásban a bíróság jogerősen elutasította az igényt. A fennmaradó 12 600 ezer Ft céltartalékot a felszámoló által el nem fogadott igények megtámadása miatt képeztük 2010-ben, de ezt semmilyen további lépés nem követte az érintettek részéről, így ezen a címen nem számítunk kiadásra a jövőben. A Fund De La Salle ügy kapcsán tehát az előző évben képzett céltartalék visszaforgatás összegének (55 494 ezer Ft) és a kifizetett kártalanításra elszámolt 100% értékvesztésnek (37 538 ezer Ft) az egyenlege, 17 956 ezer Ft növelte a tárgyévi eredményt. A tárgyévben új kártalanítási ügy nem indult, sem kártalanítás miatt, sem egyéb okból céltartalékot az Alap nem képzett.

- A kötelezettségek értékelése

Az Alapnak hiteltartozása nincs. A rövid lejáratú kötelezettségek (392 297 ezer Ft) összegéből 2 000 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 390 297 ezer Ft.

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

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (390 297 Ft) között elszámolt szállítói tartozások, adók, költségvetési kötelezettségek kimutatása év közben a szállítói számláknak, illetve a bevallásoknak megfelelően, azzal egyezően, könyv szerinti értéken történik. A mérleg fordulónapján fennálló kötelezettségek könyv szerinti értékéből a szállítói tartozás 387 297 ezer Ft volt, amelyből 386 092 ezer Ft-ot tett ki három államkötvény vásárlási ügylet értéke. Ezek esetében az üzletkötés dátuma 2011. december 29. napja volt, a pénzügyi teljesítés viszont csak 2012. január 4. napján történt meg. A mérlegkészítés napjáig szintén megtörtént a kiegyenlítése a fennmaradó 31 ezer Ft belföldi szállító és 1174 ezer Ft beruházási szállítói tartozásoknak. A kereset-elszámolási számla egyenlege egy technikai okból áthúzódo bérkifizetés miatt volt a fordulónapon 155 ezer Ft. A költségvetéssel szemben fennálló adó- és járuléktartozások összege a NAV adófolyószámlával egyezően: SZJA 944 ezer Ft, cégautóadó 37 ezer Ft, EHO 8 ezer Ft, ÁFA 2 ezer Ft, nyugdíjjárulék 1 215 ezer Ft, egészségbiztosítási járulék 428 ezer Ft. A munkáltatói önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulás 123 ezer Ft, a munkáltatói egészségpénztári hozzájárulás 88 ezer Ft.

A passzív időbeli elhatárolások könyv szerinti értéken szerepelnek a mérlegben (9 422 ezer Ft).

Ez a 2012. március 31-ig ismertté vált, a 2011. évet érintő költségek, ráfordítások elhatárolt összege, úgymint: a 2011. évi könyvvizsgálat díja, informatikai rendszertámogatási díj, honlap karbantartása, üzemorvos díja, a bérelt ingatlan működési költségei (elektromos áram, parkolás, telefon díja stb.), vagyon- és letétkezelői díjak, Keler-díj, jutalom és ezek járulékai, telefonköltségek, stb.

A 2011. évi könyvvizsgálat díja 2 100 ezer Ft + ÁFA. 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 2011. 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 2011. évre (9. számú melléklet)
- Cash-flow kimutatás (10. számú melléklet)

III. Az Alap 2011. évi költségvetésének megvalósulása

Az Alap 2011. évi költségvetésének terv és tényadatait a 11. számú melléklet tartalmazza.

Bevételek:

A tagok részére kiszámlázott díjbevétel összege 1 138 millió Ft volt, 5,7 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 nem tervezhető plusz bevételt jelentenek az év során csatlakozó új tagok éves díjai.

Az egyéb bevételek összegéből (55 683 ezer Ft) a legnagyobb tétel, 55 494 ezer Ft a Fund De La Salle Zrt. felszámolása kapcsán az előző évben képzett céltartalék bevételként történő elszámolása.

Az egyéb bevételek fennmaradó része kisebb tételekből tevődik össze, leselejtezett tárgyi eszközök értékesítése, visszatérített költségek, magáncélú telefonhasználat továbbhárítása, stb.

A pénzügyi műveletek bevételei (409 989 ezer Ft) a tervvel (405 000 ezer Ft) lényegében megegyeznek. A vagyionkezelésbe adott értékpapír portfólió hozamát a pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak egyenlege mutatja, amely 404 069 ezer Ft volt, ami szintén lényegében megegyezik a költségvetésben szereplő 404 000 ezer Ft-tal. Megjegyezzük, hogy az Alap cash-flow szemléletben készülő negyedéves pénzügyi jelentései szerint a 2011. éves pénzügyi eredmény 254 millió Ft volt. A két hozamadat közötti különbség oka, hogy az Alap év végi magyar államkötvény állományának értéke a december 31-ei nettó piaci áron számítva 154 millió Ft-tal alacsonyabb volt, mint a számviteli szabályoknak megfelelően nettó beszerzési áron nyilvántartott összeg. Az éves beszámolóban könyv szerinti értéken szerepel a magyar államkötvény állomány, mivel az árfolyam a mérlegkészítés időpontjáig bezárólag tartósan, vagyis legalább egy éven keresztül nem csökkent, tehát az értékvesztés elszámolásának egyik feltétele nem állt fenn. A negatív különbözet összege egyébként a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között 72 millióra csökkent.

Az Alapnak 2011. évben rendkívüli bevétele nem volt.

Ráfordítások:

Az egyéb ráfordítások összegéből (34 ezer Ft) a súlyadó (33 ezer Ft), egyéb (1 ezer Ft).

A pénzügyi műveletek ráfordításait (5 920 ezer Ft) a bevételekkel, illetve a hozammal együtt értékeltük.

Működési költségek:

Az Alap a 2011. évben a tervezett működési költségeinek (156 532 ezer Ft) mintegy 89%-át (140 009 ezer Ft) használta fel, ami lényegében megfelel a korábbi évek gyakorlatának. A tervtől való jelentősebb eltéréseket az alábbiakban részletezzük.

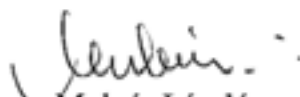
1. **A hirdetés, reklám, közzététel** soron mutatkozó megtakarítás oka, hogy a Felügyelettel közösen tervezett ügyfél-tájékoztató prospektus kiadására, melyre 2 millió forintot irányoztunk elő, 2011. évben sem került sor. Az összeg a 2012. évi előirányzatban már nem szerepel.
2. Az **oktatás, továbbképzés, konferenciák** előirányzatot 42%-ban használtuk ki ebben az évben.
3. A **szakértői díjak** soron belül a tényleges felhasználás mintegy 4,2 millió Ft-tal alacsonyabb, mint a költségvetés. Ennek oka, hogy a kártalanítási szoftver auditálása 863 ezer Ft-ba került az eredetileg előirányzott 5 millió forint helyett.

4. A **személyi jellegű ráfordítások**, amelyek tartalmazzák a 2011. év után járó, de pénzügyileg a 2012. évben fizetett juttatásokat és azok járulékait is, a költségvetésen belül valósultak meg (95%-os teljesülés).

A várható költségek és a tervezett költségek közötti összehasonlításban mutatkozó többi eltérés abszolút összege általában csekély, és túlnyomórészt megtakarítást mutat, ezért külön szöveges magyarázatot nem tartottunk indokoltnak.

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

Budapest, 2012. május 29.


Molnár László
pénzügyi vezető

BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP
1092 Budapest,
Kőztelék u. 6.
!


dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2011. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve		Csatlakozás időpontja	Tag sági viszony megszűnése 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
Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.		2011.06.30		500 000
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 Értékpapírgazdálkodási 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 Értékpapírgazdálkodási 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 Értékpapírgazdálkodási 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 Értékpapírgazdálkodási 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

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2011. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve		Csatlakozás időpontja	Tag sági viszony megszűnése nek időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
jelenlegi név	korábbi név			
Citibank Befektetési és Értékpapír Zrt.		1997.09.06	2001.06.25	2 000 000
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 Zrt.	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

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2011. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve		Csatlakozás időpontja	Tag sági viszony megszűnése nek időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
jelenlegi név	korábbi név			
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
General 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 Vagyongkezelő 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) Vagyongkezelő 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
Körmend és Vidéke Takarékszövetkezet		2011.05.30		1 434 450
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

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2011. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve	Csatlakozás időpontja	Tag sági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
jelenlegi név	korábbi név		
Magyar Értékpapír-forgalmazó Rt.	Corvin Bróker Értékpapír Forg. és Bef. Tan. Kft.	1997.07.15	500 000
MKB Bank Nyrt.	Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt.	1997.04.14	2 000 000
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. (rég)		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 Vagyonkezelő 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	947 650
Pannon Capital Értékpapírforgalmazó és Befektetési Tanácsadó Rt.		1998.03.25	550 000
Pannonbróker Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Rt.		1997.08.26	1 070 785
Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.		2011.12.21	500 000
Pénzügyi Központ Bank Rt.		1997.09.16	2 000 000
Pest-Buda Értékház Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Tanácsadó Rt.		1997.10.01	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	2 000 000
Planinvest Bróker Zrt.		1997.04.14	503 100
Polgári Kereskedelmi Bank Rt.		1997.09.16	2 000 000
Postabank Értékpapírforgalmazó Rt.		1997.04.14	2 000 000
Postabank és Takarékpénztár Rt.		1997.04.14	2 000 000
Procent Befektetési Rt.		1997.09.23	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	255 000
Rabobank Befektetési Rt.		1997.10.04	2 000 000
Rabobank Hungária Kereskedelmi Bank Rt.		1998.01.10	2 000 000
Raiffeisen Bank zrt.		1997.04.14	2 000 000
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.		2002.12.20	500 000

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Csatlakozási díjak 2011. december 31. /Jegyzett tőke/

Tagok neve		Csatlakozás időpontja	Tagsági viszony megszűnésének időpontja	Befizetett csatlakozási díj /jegyzett tőke/
jelenlegi név	korábbi név			
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
Sárrétvidéke 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
STATUS Capital Befektetési Zrt.		2011.01.21		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:				213 928 555

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2011. évi tárgyi eszköz mozgások

Megnevezés	Nyitó bruttó érték	Bruttó érték változása		Záró Bruttó érték	Nyitó halmozott Écs.	2011. évi terv szerinti lineáris écs.		Záró halmozott écs.	2010. évi záró nettó érték	2011. évi záró nettó érték
		Növekedés	Csökkenés			Növekedés	Csökkenés			
I. Immateriális javak	7 608	1 038	-1 018	7 628	3 894	1 353	-1 018	4 229	3 714	3 399
1. Vagyoni értékű jogok	6 186	1 038	-574	6 650	2 472	1 353	-574	3 251	3 714	3 399
2. Szellemi termékek	1 422	0	-444	978	1 422	0	-444	978	0	0
3. Alapítás, átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. Tárgyi eszközök	19 582	1 592	-3 488	17 686	11 277	1 899	-3 488	9 688	8 305	7 998
1. Ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Berendezések, felszerelések, járművek	19 582	1 592	-3 488	17 686	11 277	1 899	-3 488	9 688	8 305	7 998
3. Beruházások	0			0	0			0	0	0
4. Beruházásokra adott előlegek	0			0	0			0	0	0
Osszesen	27 190	2 630	-4 506	25 314	15 171	3 252	-4 506	13 917	12 019	11 397
100e Ft alatti immat. javak és tárgyi eszközök:	2 958	287	-43	3 202	2 958	287	-43	3 202	0	0

2011. december 31-i kintlevőségek (Ft)

	Tagok neve	Éves díj Összesen	Rendkívüli díj	Egyéb tartozás, kés. kamat	Összes tartozás	Összes tartozás kés. kamat nélkül
1	Globex Értékpapír Forgalmazási Rt.	2 630 156	7 561 872	20 510	10 212 538	10 192 028
2	London Bróker Értékpapír Forgalmazási Rt.		6 000 000		6 000 000	6 000 000
3	Wellington Bróker Értékpapír Rt.	2 000 000	300 000		2 300 000	2 300 000
4	Fund De La Salle Zrt.	1 500 000			1 500 000	1 500 000
5	Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.	500 000			500 000	500 000
	Összesen	6 630 156	13 861 872	20 510	20 512 538	20 492 028

A fenti összes tartozásból 500 000,-Ft a mérlegkészítés napjáig befolyt,
a fennmaradó összegre az Alap a tárgyévét megelőzően 100% értékvesztést számolt el.

A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2011. december 31-én

Államkötvények

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Nettó beszerzési ár (Ft)	Felhalmozott kamat (Ft)	Bruttó beszerzési ár (Ft)	2011. dec. 31. nettó érték (Ft)	2011. dec. 31. bruttó árfolyam- érték (Ft)	2011. dec. 31. felhalmozott kamat (elhatárolandó) (Ft)
I. portfolió (működési)								
	0	0	0	0	0	0	0	0
Összesen	0	0	0	0	0	0	0	0
II. portfolió (befektetési)								
A121024C07	11 290	112 900 000	110 717 530	703 367	111 420 897	111 204 016	112 462 625	1 258 609
A130212D02	17 737	177 370 000	175 048 700	9 251 497	184 300 197	174 384 508	184 946 537	10 562 029
A131024E09	28 151	281 510 000	285 122 230	7 219 101	292 341 331	276 616 231	280 538 791	3 922 560
A140212C03	22 030	220 300 000	211 473 002	6 006 965	217 479 967	206 007 157	216 696 333	10 689 176
A140822D11	46 771	467 710 000	457 241 702	9 456 601	466 698 303	443 397 031	454 696 905	11 299 874
A150212A04	27 457	274 570 000	280 456 314	14 525 244	294 981 558	265 202 770	284 580 548	19 377 778
A151222B10	79 860	798 600 000	772 100 025	14 426 137	786 526 162	761 209 750	764 088 501	2 878 751
A160212C05	5 933	59 330 000	54 928 935	1 586 567	56 515 502	33 209 250	54 818 843	21 609 593
A170224B06	37 694	376 940 000	355 924 467	20 590 373	376 514 840	352 588 180	356 004 752	3 416 572
A171124A01	50 067	500 670 000	447 466 054	4 065 132	451 531 186	426 441 607	441 921 883	15 480 276
A190624A08	45 877	458 770 000	417 041 491	14 266 200	431 307 691	395 977 281	396 765 399	788 118
A201112A04	7 849	78 490 000	74 804 181	568 750	75 372 931	62 084 324	69 077 401	6 993 077
A220624A11	19 244	192 440 000	171 208 320	5 222 195	176 430 515	164 922 147	165 490 895	568 748
A231124A07	9 376	93 760 000	82 637 785	2 194 310	84 832 095	69 149 620	70 575 121	1 425 501
Összesen	409 336	4 093 360 000	3 896 170 736	110 082 439	4 006 253 175	3 742 393 872	3 852 664 534	110 270 662
Mindösszesen	409 336	4 093 360 000	3 896 170 736	110 082 439	4 006 253 175	3 742 393 872	3 852 664 534	110 270 662

A Befektető-védelmi Alap portfóliója 2011. december 31-én

Diszkont Kincstárjegyek

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételár (Ft)	Beszerzés dátuma	Lejáratig hátralévő napok száma	2011. évre eső napok száma	Elhatárolandó (Ft)
I. portfólió (működési)							
D120307	52	520 000	491 406	2011.03.23	350	283	23 120
D120307	300	3 000 000	2 841 909	2011.04.06	336	269	126 566
D120307	1 700	17 000 000	16 136 927	2011.04.20	322	255	683 489
D120502	1 269	12 690 000	12 317 104	2011.11.11	173	50	107 773
D120502	300	3 000 000	2 836 053	2011.05.18	350	227	106 331
D120502	490	4 900 000	4 632 475	2011.05.18	350	227	173 509
D120627	331	3 310 000	3 139 710	2011.08.10	322	143	75 625
D120822	100	1 000 000	947 755	2011.10.12	315	80	13 268
D121212	500	5 000 000	4 642 065	2011.12.28	350	3	3 068
Összesen	5 042	50 420 000	47 985 404				1 312 749
II. portfólió (befektetési)							
D120111	1 841	18 410 000	17 433 718	2011.02.09	336	325	944 320
D120222	14 629	146 290 000	143 732 412	2011.11.23	91	38	1 068 003
D120307	22 000	220 000 000	207 902 420	2011.03.23	350	283	9 781 757
D120307	6 835	68 350 000	64 463 004	2011.03.10	363	296	3 169 561
D120307	60 000	600 000 000	569 538 600	2011.04.20	322	255	24 123 158
D120307	20 000	200 000 000	189 460 600	2011.04.06	336	269	8 437 793
D120502	13 596	135 960 000	128 536 992	2011.05.18	350	227	4 814 350
D120502	20 000	200 000 000	189 070 200	2011.05.18	350	227	7 088 756
D120502	67 766	677 660 000	657 746 961	2011.11.11	173	50	5 755 213
D120627	13 776	137 760 000	130 672 661	2011.08.10	322	143	3 147 482
D120822	11 667	116 670 000	110 574 576	2011.10.12	315	80	1 548 044
D121017	23 710	237 100 000	222 763 037	2011.11.30	322	31	1 380 266
D121212	20 000	200 000 000	185 682 600	2011.12.28	350	3	122 720
Összesen	295 820	2 958 200 000	2 817 577 781				71 381 423
Mindösszesen	300 862	3 008 620 000	2 865 563 185				72 694 172

A Befektető-védelmi Alap portfoliója 2011. december 31-én

Disztkont MNB Kötvények

Papír jele	Mennyiség (db)	Névérték (Ft)	Vételár (Ft)	Beszerezés dátuma	Lejáratig hátralévő napok száma	2011. évre eső napok száma	Elhatárolandó (Ft)
I. portfolió (működési)							
	0	0	0		0	0	0
Összesen	0	0	0				0
II. portfolió (befektetési)							
MNB120104	2 386	23 860 000	23 799 849	2011.12.22	13	9	41 643
MNB120111	10 342	103 420 000	103 139 215	2011.12.28	14	3	60 168
Összesen	12 728	127 280 000	126 939 064				101 811
Mindösszesen	12 728	127 280 000	126 939 064				101 811

A Befektető-védelmi Alap 2011. évi biztosítási időszakára esedékes díjak

	Tagok neve	kiszámlázott díj 2011.01.01.- 2011.06.30. időszakra	kiszámlázott díj 2011.07.01.- 2011.12.31. időszakra	Kiszámlázott díj 2011.01.01.- 2011.12.31. Összesen
1	Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
2	Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
3	AE GON Magyarország Befektetési Alapkezelő zRt.	250 000	250 000	500 000 Ft
4	AE GON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
5	Allianz Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
6	Allianz Bank Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
7	AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
8	Banco Popolare Hungary Bank Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
9	Buda-Cash Brókerház ZRt.	4 206 073	4 206 073	8 412 146 Ft
10	Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.	25 519 633	25 519 633	51 039 266 Ft
11	Cashline Értékpapír zRt.	1 168 960	1 168 960	2 337 919 Ft
12	CEE Active Asset Management Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
13	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
14	CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.	36 408 426	36 408 426	72 816 853 Ft
15	CODEX Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt.	1 021 013	1 021 013	2 042 026 Ft
16	Commerzbank (Budapest) Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
17	Concorde Befektetési Alapkezelő zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
18	Concorde Értékpapír Zrt.	8 914 706	8 914 706	17 829 411 Ft
19	Deutsche Bank ZRt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
20	DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
21	Diófa Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
22	Equilor Befektetési ZRt.	2 052 321	2 052 321	4 104 641 Ft
23	ERSTE Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
24	ERSTE Bank Hungary Zrt.	2 016 777	2 016 777	4 033 555 Ft
25	ERSTE Befektetési Zrt.	72 743 654	72 743 654	145 487 307 Ft
26	FHB Kereskedelmi Bank Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
27	FundConsult Befektetési Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
28	Generali Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
29	Gránit Bank Zrt.	1 400 373	1 400 373	2 800 747 Ft
30	Hanwha Bank Magyarország Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
31	HOLD Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
32	Hungária Értékpapír Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
33	Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
34	iFOREX Befektetési Szolgáltató Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
35	ING Befektetési Alapkezelő zRt.	250 000	250 000	500 000 Ft
36	K&H Befektetési Alapkezelő ZRt.	250 000	250 000	500 000 Ft

A Befektető-védelmi Alap 2011. évi biztosítási időszakára esedékes díjak

	Tagok neve	kiszámlázott díj 2011.01.01.- 2011.06.30. időszakra	kiszámlázott díj 2011.07.01.- 2011.12.31. időszakra	Kiszámlázott díj 2011.01.01.- 2011.12.31. Összesen
37	KBC Equitas Broker Zrt.	5 309 862	5 309 862	10 619 724 Ft
38	KDB Bank (Magyarország) Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
39	KE LER Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
40	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	97 560 179	97 560 179	195 120 359 Ft
41	Körmend és Vidéke Takarékszövetkezet	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
42	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	4 646 281	4 646 281	9 292 561 Ft
43	Magyarországi Volksbank ZRT.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
44	Merlito Értékpapír Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
45	MKB Bank Zrt.	32 999 306	32 999 306	65 998 613 Ft
46	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	154 159 875	154 159 875	308 319 751 Ft
47	OTP Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
48	Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
49	Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
50	Planinvest Bróker Zrt.	10 845 430	10 845 430	21 690 861 Ft
51	QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
52	QUAESTOR Értékpapír Nyrt.	9 740 298	9 740 298	19 480 595 Ft
53	Quantis Investment Management Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
54	Raiffeisen Bank zrt.	40 249 104	40 249 104	80 498 207 Ft
55	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
56	Random Capital Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
57	Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
58	Solar Capital Markets Értékpapír-kereskedelmi Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
59	Sopron Bank Burgenland Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
60	SPB Befektetési Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
61	STATUS Capital Befektetési Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
62	STRATEGON Értékpapír Zrt.	1 000 000	1 000 000	2 000 000 Ft
63	Takarék Alapkezelő Zrt.	250 000	250 000	500 000 Ft
64	UniCredit Bank Hungary Zrt.	31 079 705	31 079 705	62 159 411 Ft
	Összesen	569 041 976 Ft	569 041 976 Ft	1 138 083 952 Ft

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Az eszközök belső arányai

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2010		2011	
		Összeg (ezer Ft)	%	Összeg (ezer Ft)	%
I.	Immateriális javak	3 714	0,07	3 399	0,05
II.	Tárgyi eszközök	8 305	0,15	7 998	0,10
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	0	0,00	0	0,00
A./	Befektetett eszközök /I+II+III/	12 019	0,22	11 397	0,16
I.	Készletek	0	0,00	0	0,00
II.	Követelések	39	0,00	549	0,01
III.	Értékpapírok	5 184 706	97,01	6 893 253	97,17
IV.	Pénzeszközök	4 874	0,09	1 019	0,01
B./	Forgóeszközök /I+II+III+IV/	5 189 619	97,11	6 894 821	97,19
C./	Aktív időbeli elhatárolások	142 668	2,67	187 909	2,65
A+B+C ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN:		5 344 306	100,00	7 094 127	100,00

A források belső arányai

Hivatkozás betű és számjel (mérleg)	Megnevezés	2010		2011	
		Összeg (ezer Ft)	%	Összeg (ezer Ft)	%
D./	Saját tőke	5 269 218	98,59	6 692 408	94,34
E./	Céltartalék	55 494	1,04	0	0,00
F.I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0,00	0	0,00
F.II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	10 727	0,20	392 297	5,53
F./	Kötelezettségek	10 727	0,20	392 297	5,53
G./	Passzív időbeli elhatárolások	8 867	0,17	9 422	0,13
D+E+F+G FORRÁSOK (passzívák) ÖSSZESEN:		5 344 306	100,00	7 094 127	100,00

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Az Alap 2011. évi pénzügyi helyzetét alakító fontosabb tényezők hatásainak vizsgálata

Alakító tényezők megnevezése	Javító	Rontó
	tényezők	
Immateriális javak	0	3 399
Tárgyi eszközök	0	7 998
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
Készletek	0	0
Követelések	0	549
Értékpapírok	0	6 893 253
Saját tőke	6 892 408	0
Céltartalék	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
Rövid lejáratú kötelezettség	392 297	0
Egyéb (aktív és passzív időbeli elhatárolások)	9 422	187 909
Javító és rontó tényezők összesen:	7 094 127	7 093 108
Nettó hatás a likviditásra	1 019	
Pénzeszközök az időszak végén:	1 019	

LIKVIDITÁS SZÁMÍTÁS

Forgóeszközök	6 894 821
Aktívák - passzívák	178 487
Kötelezettségek	-392 297
Likviditási eszközök:	6 681 011

Forrása: Saját tőke	6 692 408
Céltartalék	0
Befektetett eszközök	-11 397
	6 681 011

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Létszámadatok 2011. év

Megnevezés	Szellemi		Fizikai Létszám (fő)	Összesen Létszám (fő)
	Állandó (fő)	Megbízás (fő)		
Nyitó	6	1	0	7
Felvettek / Inaktív állományból visszajövők	0	0	0	0
Kilépők / inaktív állományba visszatérők	0	0	0	0
Záró 2011.12.31.	6	1	0	7
Munkavégzésre nem kötelezettek (TGYS, GYED)	1	0	0	1

2011.

Átlagos munkajogi állományi létszám:	6
Átlagos statisztikai állományi létszám:	6
Az igazgatóság létszáma:	7
Foglalkoztatottak bérköltsége és az igazgatóság tiszteletdíja:	73 308 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések:	6 035 ezer Ft
Bérráulékok*	19 872 ezer Ft

*Melyek tartalmazzák a 2011.évi nyugdíj- és egészségbiztosítási járulékot, az egészségügyi hozzájárulást és a munkaadói járulékot.

Foglalkoztatottak bérköltsége :	60 888 ezer Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések:	6 035 ezer Ft
Bérráulékok	16 519 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 2011.évi társadalombiztosítási járulékot, egészségügyi hozzájárulást, bruttó béreket, megbízási díjakat, jutalmakat, reprezentációs és egyéb személyi jellegű költségeket.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Cash-flow kimutatás 2011.

ezer Ft

Megnevezés	2010. Változás	2011. Változás
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-14. sorok)	7 982	-3 873
1. Adózás előtti eredmény (3. sor és 5. sor nélkül)	1 398 962	1 457 746
2. Elszámolt amortizáció	4 259	3 538
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás különbözete	-1 270	-37 538
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-147 149	-55 494
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	734	47
6. Szállítói kötelezettség változása	-66 218	382 334
7. Tagokkal szembeni kötelezettség változása	-1 066	-434
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása (pl. költségvetéssel szembeni)	173	-329
9. Passzív időbeli elhatárolások változása	-348	555
10. Vevőkövetelés változása	0	-500
a. Díj követelés változása	0	-500
b. Alapra átszállt követelések változása	0	0
c. Egyéb követelések tagokkal szemben	0	0
11. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	-1 152 880	-1 708 557
12. Aktív időbeli elhatárolások változása	-27 235	-45 241
13. Fizetett adó	0	0
14. Fizetett osztalék, részesedés	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (15-17. sorok)	-8 686	-2 917
15. Befektetett eszközök beszerzése	-10 330	-2 917
16. Befektetett eszközök eladása, egyéb csökkenése (pl. terven felüli écs.)	1 644	0
17. Kapott osztalék	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (18-28. sorok)	5 000	2 935
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	5 000	2 935
IV. Pénzeszközök változása	4 296	-3 855

A 2011. évi költségvetés megvalósulása

Megnevezés	2011. évi terv E Ft	2011. évi tény E Ft	Eltérés E Ft	Eltérés %
01. Tagokkal szemben elszámolt díjbevételek	1 132 430	1 138 084	5 654	0%
02. Befektetők megbízásából behajtott követelések utáni díjbevételek		0	0	0%
03. Egyéb befektetővédelmi bevételek		0	0	0%
I. Befektető-védelmi bevételek (01.+02.+03.)	1 132 430	1 138 084	5 654	0%
II. Egyéb bevételek	100	55 683	55 583	55583%
III. Nem befektető-védelmi bevételek		0	0	0%
IV. Pénzügyi műveletek bevételei	405 000	409 989	4 989	1%
V. Rendkívüli bevételek	0	0	0	0%
Bevételek összesen (I.+II.+III.+IV.+V.)	1 537 530	1 603 756	66 226	4%
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	37 572	37 472	37472%
VIII. Nem befektető-védelmi ráfordítások	0	0	0	0%
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 000	5 920	4 920	492%
X. Rendkívüli ráfordítások	0	0	0	0%
Ráfordítások összesen (VI.+VII.+VIII.+IX.+X.)	1 100	43 492	42 392	3854%
Indaszer	250	155	-95	-38%
Nyomtatvány	35	5	-30	-86%
Uzemanyag	223	194	-29	-13%
Egyéb anyag	501	297	-204	-41%
Posta költség	175	92	-83	-47%
Taxi	79	10	-69	-87%
Telefon, internet	1 200	845	-355	-30%
Kiküldetés	773	671	-102	-13%
Hírlapok, közlöny, szakkönyv	571	494	-77	-13%
Járvítás, karbantartás	250	157	-93	-37%
Ingatlan bérleti díj	10 875	10 573	-302	-3%
Hirdetés, reklám, közzetétel	2 437	55	-2 382	-98%
Oktatás, továbbképzés, konferenciák	1 624	679	-945	-58%
Auditori díjak	2 625	2 663	38	1%
Szakértői díjak	6 872	2 663	-4 209	-61%
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	6 852	6 116	-736	-11%
Biztosítás	474	428	-46	-10%
Bankköltség	505	330	-175	-35%
illetékek, perköltség	150	0	-150	-100%
Rendelkezésre tartási jutalék	85	0	-85	-100%
Vagyonkezelői, letétkezelői díj	11 203	10 829	-374	-3%
07. Anyagjellegű ráfordítások	47 759	37 256	-10 503	-22%
Munkabér	41 592	39 276	-2 316	-6%
Megbízásdíj	1 884	1 884	0	0%
Jutalom	20 796	19 728	-1 068	-5%
Tiszteletdíj	12 420	12 420	0	0%
Bér összesen	76 692	73 308	-3 384	-4%
Önkéntes nyugdíj- és egészségpénztári befizetések	2 628	2 490	-138	-5%
Étkezési hozzájárulás	720	660	-60	-8%
Reprezentáció	500	563	63	13%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 972	2 322	-650	-22%
Nyugdíj- és egészségbiztosítási járulékok, szociális hozzájárulási adó	20 095	19 077	-1 018	-5%
Egészségügyi hozzájárulás	19	95	76	400%
Munkaadókat járulékok	774	700	-74	-10%
08. Személyi jellegű ráfordítások	104 400	99 215	-5 185	-5%
09. Értékcsökkenési leírás	4 373	3 538	-835	-19%
XI. Működési költségek (07.+08.+09.)	156 532	140 009	-16 523	-11%

**Üzleti jelentés a Befektető-védelmi Alap 2011.
éves beszámolójához**

ÜZLETI JELENTÉS

a Befektető-védelmi Alap 2011. évi éves beszámolójához

I. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, a 2012. évi gazdálkodásra ható változások bemutatása

A Beva vagyonkezelését az OTP Alapkezelő Zrt. végzi, amely szervezetet két éve pályázattal választotta ki az igazgatóság. A portfóliókezelési megbízási szerződés az Alapkezelési szabályzatnak megfelelően egy üzleti évre szól, de további két alkalommal egy-egy évre meghosszabbítható. A Beva igazgatósága 2012. február 28-án hozzájárult az OTP Alapkezelő Zrt.-vel kötött vagyonkezelési szerződés 2013. február 28. napjáig történő meghosszabbításához. A meghosszabbított 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 Alapnak hiteltartozása 2007. év óta nincs, és a pénzügyi helyzet alapján nincs szükség lehívható hitelkeret rendelkezésre tartására sem.

A Beva igazgatósága által elfogadott kockázatarányos díjrendszer a 2011-es átmeneti év után 2012. január 1-ével teljes egészében bevezetésre került. A Díjfizetési szabályzat alapján számított letétarányos éves díj összege 1 017 947 ezer Ft a 2012. évben, amelynek az ötven százalékát 2012. január végén kiszámlázta a Beva a tagjainak. A letétarányos éves díj összegét módosítja majd a 2012. július 15-éig befizetendő második részlet kiszámlázásakor a tagok végleges 2011. évi kockázatosági adatai alapján számított díjmódosítás, melynek összege az előzetes adatok alapján a díjemelések és mérséklések egyenlegeként 12 804 ezer Ft csökkenést jelent majd. A kockázatarányos 2012. évi éves díj várható összege tehát a tagok jelenlegi, nem végleges adataival kalkulálva 1 005 000 ezer Ft lesz a 2012. évi költségvetésben eredetileg terveként szereplő 1 021 000 ezer Ft-tal szemben.

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között új tagsági viszony nem keletkezett, és ezen időszak alatt a tagsága sem szűnt meg senkinek. A mérlegkészítés napjáig két új csatlakozási kérelmet nyújtottak be az Alaphoz.

A 2012. évre február 15-i fizetési határidővel kiszámlázott éves díj, azaz 508 974 ezer Ft a mérlegkészítés napjáig teljes egészében beérkezett az Alap számlájára.

Az Alap a mérlegkészítés napján, 2012. 03. 31-én (az állampapír vétel miatti fizetési kötelezettség nettó értékével csökkentve, illetve az eladás miatti követeléssel növelten) 7 211 376 ezer Ft piaci értékű állampapírral rendelkezett.

Az Alap az első negyedév során 501 500 ezer Ft-ot utalt át vagyonkezelésre, míg 20 000 ezer Ft-ot vont ki onnan működési célból, így nettó 481 500 ezer Ft-tal növelte értékpapír állománya értékét. Kártalanítási célú vagyonkivonásra nem került sor a negyedév során.

II. Az igazgatóság által meghatározott feladatok teljesítése és azok értékelése

A Beva igazgatósága a 2011. évben összesen öt (rendes) ülést tartott. A testület az ülésein összesen 29 határozatot fogadott el.

Az igazgatósági határozatok tartalmuk szerint az alábbi négy csoportba sorolhatók:

a.) A szervezet irányítására, működésére, egyéb belső szervezeti kérdésekre vonatkozó határozatok (21)

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

Az igazgatósági határozatok közül a 2011. évben 21 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 (5)

[vagyonkezelői szerződés meghosszabbítása; a 2011. üzleti év auditálását végző szervezettel a szerződés megkötése; letétkezelői pályázat kiírása és elbírálása; a Felügyelettel kötött együttműködési szerződés módosítása; szerződéskötés a Hitelintézeti Felszámoló Nonprofit Kft.-vel]

Az igazgatóság egy évvel meghosszabbította a vagyonkezelővel 2010 februárjában kötött vagyonkezelési szerződést 2012. február 29-ig. Minden évben rendszeres döntés az adott évre vonatkozó auditálási szerződésről szóló határozat, amely szerint a 2011. üzleti évet ismét a 2009. évi pályázaton nyertes KPMG Hungária Kft. auditálta. Tekintettel arra, hogy a letétkezelővel kötött szerződés három év után tovább nem hosszabbítható, ezért az igazgatóság letétkezelői szerződést írt ki, majd a beérkező pályázatokat értékelte, és az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepét választotta ki letétkezelőként. Ugyancsak a külső kapcsolatokhoz tartozik az a szerződésmódosítás, amely a Felügyelettel kötött együttműködési megállapodást érintette, és – amelyhez szorosan kapcsolódóan – a Beva a Hitelintézeti Felszámoló Nonprofit Kft.-vel is létrehozott együttműködési megállapodást. Ezek a szerződések együttesen jobban biztosítják egy esetleges kártalanítási ügyben az érintett szervezetek rugalmas együttműködését.

c.) A szabályozási koncepciók, szabályzatok elfogadására és módosítására, továbbá a jogszabályok módosítására vonatkozó határozatok (2)

[a Tpt. módosításának kezdeményezése; a Díjfizetési szabályzat rendszeres éves felülvizsgálata során a szabályzat módosítása]

Az igazgatóság a Tpt. olyan tartalmú módosítását, amely alapján az Alap kártalanítási kötelezettsége nem terjedne ki arra az esetre, ha az Alap tagja harmadik fél letétkezelő nemteljesítése miatt nem tudja visszaszolgáltatni az ügyfelei pénzét, illetve pénzügyi eszközeit. Ez a javasolt változtatás szűkítette volna a Beva kártalanítási kötelezettségét, és formálisan pontosabban illeszkedett volna a vonatkozó EU irányelv szövegéhez. A módosítást sem a Felügyelet, sem pedig az NGM nem támogatta. A Díjfizetési szabályzat éves rendszeres felülvizsgálata során az igazgatóság megállapította, hogy a rendelkezésre álló

díjfizetési adatok szerint a tagok díjfizetési kötelezettsége jelentősen emelkedne, ezért a tagi díjterhek változatlan szinten tartása érdekében a testület módosította (mérsékelte) a szabályzatban szereplő díjfizetési kulcsokat 2012. januári hatállyal. A Díjfizetési szabályzat módosítása – élve a Tpt. módosítás adta lehetőséggel – kiterjesztette a kockázatarányos díjszámítás rendszerét.

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

[a Fund De La Salle Alapkezelő Zrt. állapotjelentésének elfogadása; a tagi ellenőrzésekre vonatkozó féléves beszámoló elfogadása]

Közvetlen a tagságot érintő kérdésekben két határozat született a 2011. évben, és egy további, más témájú határozatban szerepelt a tagságot érintő döntés is. Az igazgatóság döntött a tagi ellenőrzésekről szóló beszámoló elfogadásáról, és külön határozat szült a Fund De LaSalle Alapkezelő Zrt. ügyében lefolytatott kártalanítási eljárás lezárásáról.

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

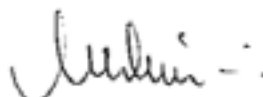
Összefoglalóan elmondható, hogy a testület eleget tett a Tpt. által rárótt irányítási kötelezettségnek, meghozott minden szükséges határozatot, és vizsgálta azok teljesülését is. Az igazgatósági határozatok megvalósulását az igazgatóságon kívül a belső ellenőr a belső ellenőrzési munkaterv állandó elemeként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

III. A Befektető-védelmi Alap 2012. évi költségvetési terve

A Befektető-védelmi Alap 2012. évi költségvetési tervét az igazgatóság a 2011. december 13-án megtartott ülésén a 25/2011. (XII. 13.) számú határozatával, 155 000 ezer Ft működési költség kerettel elfogadta. A mérlegkészítés napjáig nem merült fel olyan körülmény, amely a jóváhagyott költségvetés megvalósulását veszélyeztetné.

A Befektető-védelmi Alap 2012. évi költségvetési tervét cash-flow szemléletben az 1. számú melléklet tartalmazza.

Budapest, 2012. május 29.



Molnár László
pénzügyi vezető

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



dr. Farkas Péter
ügyvezető igazgató

A Befektető-védelmi Alap 2012. évi pénzügyi terve
(Cash-flow szemléletben)

	ezer Ft
	2012 terv
0. Nyitó likvid pénzeszköz	1 019
1. Tagokkal szemben elszámolt díjak	1 005 000
2. Felügyeleti bírság	0
3. Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások egyenlege	0
4. Pénzügyi műveletek eredménye	560 000
5. Vagyonkezelésből visszaforgatott eszközök	155 991
6. Megtérítésből származó bevétel	0
7. Munkáltatói kölcsön törlesztés	0
8. Hitel	0
I. Bevételek összesen	1 720 991
8. Beruházások	6 441
Iroda festés	508
Hardverek	2 032
Szoftverek	2 580
Projektor	1 018
Irodabútor	0
Kisértékű eszközbeszerzés	305
9. Anyagjellegű ráfordítások	45 150
Irodaszer	250
Nyomtatvány	35
Üzemanyag	223
Egyéb anyag	501
Posta kgt	175
Taxi	79
Telefon	1 200
Kiküldetés	800
Hírlapok, közlöny, szakkönyv	800
Javítás, karbantartás	250
Ing. bérleti díj	12 383
Hirdetés	437
Oktatás, továbbképzés, konferenciák	1 624
Auditori díjak, könyvelés	2 794
Szakértői díjak	3 096
Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	6 457
Biztosítás	474
Bankköltség	506
Illetékek, perköltség	150
Rendelkezésre tartási jutalék	0
Vagyonkezelői, letétkézelői díj	13 117
10. Személyi jellegű kiadások	104 400
Munkabér	41 592
Megbízási díj	1 884
Jutalom	20 796
Tiszteletdíj	12 420
Bér összesen	76 692
Önkéntes nyugdíjpénztári befizetések	2 628
Étkezési hozzáj.	720
Reprezentáció	500
Személyi jellegű egyéb kifizetések	2 370
Nyugdíj- és egészségbiztosítási járulék	20 870
Egészségügyi hozzájárulás	620
Munkaadói járulék	0
11. Letét	0
12. Munkáltatói kölcsön	0
13. Hitelkamat fizetés	0
14. Hitel törlesztés	0
15. Vagyonkezelésre kihelyezett összeg	1 565 000
16. Kifizetett kártalanítás	0
17. Kártalanítási eljárás költségei	0
II. Ráfordítások összesen	1 720 991
III. Záró likvid pénzeszköz	1 019