

**Befektető-védelmi Alap**

# **JELENTÉS**

**a Befektető-védelmi Alap 2007. évi tevékenységéről**

**2008. május**

## TARTALOMJEGYZÉK

|              |   |           |
|--------------|---|-----------|
| <b>I.</b>    | <b>BEVEZETŐ .....</b>   | <b>3</b>  |
| <b>II.</b>   | <b>A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP SZABÁLYOZÁSA .....</b>  | <b>5</b>  |
| 1.           | A JOGI SZABÁLYOZÁS .....  | 5         |
| 2.           | A BELSŐ SZABÁLYOZÁS .....   | 7         |
| 3.           | AZ IGAZGATÓSÁG HATÁROZATAI.....   | 8         |
| <b>III.</b>  | <b>A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP TAGSÁGA ÉS SZERVEZETE.....</b>  | <b>10</b> |
| 4.           | A TAGSÁG .....  | 10        |
| 5.           | AZ IGAZGATÓSÁG .....  | 11        |
| 6.           | A MUNKASZERVEZET .....  | 12        |
| <b>IV.</b>   | <b>A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP ÁLTALÁNOS MŰKÖDÉSE.....</b>   | <b>13</b> |
| 7.           | A BEVA VAGYONA.....   | 13        |
| 8.           | ELLENŐRZÉSI TEVÉKENYSÉG .....   | 14        |
| 9.           | TÁRGYI- ÉS TECHNIKAI FELTÉTELEK.....  | 15        |
| 10.          | A KÜLSŐ MEGBÍZOTTAK.....  | 15        |
| 11.          | RENDSZERES, ILLETVE ÁLLANDÓ KÜLSŐ KAPCSOLATOK .....   | 17        |
| 12.          | A KÁRTALANÍTÁS AZ UNIÓBAN, A BEVA NEMZETKÖZI KAPCSOLATAI ÉS A BIZTOSÍTÁSI RENDSZEREK<br>TALÁLKOZÁSA ..... | 19        |
| <b>V.</b>    | <b>A KÁRTALANÍTÁSI TEVÉKENYSÉG.....</b>   | <b>21</b> |
| 13.          | MEGTÉRÍTÉSI IGÉNYEK, FELSZÁMOLÁSI ELJÁRÁSOK .....   | 23        |
| <b>VI.</b>   | <b>A 2008. ÉVBEN VÁRHATÓ ESEMÉNYEK.....</b>   | <b>24</b> |
| <b>VII.</b>  | <b>ELFOGADÓ IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT .....</b>  | <b>25</b> |
| <b>VIII.</b> | <b>MELLÉKLETEK .....</b>  | <b>26</b> |
|              | 1. számú melléklet (az igazgatóság 2007. évi határozatainak listája) .....                                | 26        |
|              | 2. számú melléklet (a Befektető-védelmi Alap aktuális taglistája) .....                                   | 28        |
|              | 3. számú melléklet (a tagsági kör változásai).....  | 30        |
|              | 4. számú melléklet (tájékoztató adatok a kártalanítási eljárásokról).....                                 | 31        |

## I. Bevezető

A 2007. év legjelentősebb, és a Beva számára is jelentőséggel bíró pénz- és tőkepiaci eseménye a nyár folyamán kiteljesedő „subprime” válság volt, ami eredendően az amerikai jelzáloghitelezés bizonyos visszasságaiból nőtt ki magát. A megfelelő fedezet nélküli, egyre lazább hitelezési gyakorlat, valamint az ilyen hitelek értékpapírosítása, és ezen termékek többszöri „átcsomagolása” miatt olyan kockázattömeg került a nemzetközi tőkepiacra, amelyek hatásai csak nehezen voltak felmérhetőek. Nem lehetett pontosan megállapítani, hogy az ilyen veszélyes, ismeretlen kockázatú termékekből mely piaci szereplő, milyen mértékben vásárolt be, ezért a pénzpiacon az általános bizalmatlanság légköre uralkodott el, ami közvetlen jegybanki beavatkozás nélkül a normál pénzforgalom súlyos torzulásához vezetett volna. Megállapító volt, hogy Magyarországot, illetve a magyarországi pénz- és tőkepiaci cégeket ez a válság csak minimálisan érintette, sőt az is elmondható, hogy a subprime válság a tőzsdei forgalmakra kifejezetten élénkítő hatással volt, szinte egyetlen mértékadó börze indexe sem esett az elmúlt évben a válság előtti érték alá. Ezzel együtt egy ilyen típusú válság mindig felveti a Beva kockázatainak növekedését is, mert ha ez nem is közvetlenül lehet oka egy befagyásnak, de a tapasztalat szerint az esetleges törvénytelen letétkezelés, a befektetői tulajdon jogellenes felhasználásának következményei bármilyen válsághelyzet megjelenése esetén elemi erővel robbanhatnak ki, és eredményezhetnek kártalanítási helyzeteket is.

Új, potenciális kockázatként jelent meg a hazai piacon a külföldi székhellyel rendelkező cégek magyarországi fióktelepei által a Bevával kötendő kiegészítő biztosításból eredő mennyiségi és minőségi kockázatnövekedés. Ez a helyzet csak a romániai és bulgáriai székhelyű cégekre vonatkozik, mivel az ezen országok részére engedélyezett derogáció miatt a kártalanítás minimális mértéke még évekig (Romániában 2012-ig, Bulgáriában 2010-ig) nem éri el a 20.000,- eurós szintet, ezért az ilyen fióktelepeknek Magyarországon kötelező jelleggel a Bevához kellene csatlakozniuk kiegészítő biztosításért.

A 2007. évben a védett letétállomány értékének lényeges (kb. 19 %-os) növekedése ellenére a Beva éves díjából származó 2008. évi bevételének összege mintegy 150 millió forinttal csökkent, mivel a díjszabályok több ponton is (sávhatárok, díjkulcsok) jelentősen megváltoztak.

Az alábbi táblázat összefoglalja, hogy az elmúlt öt évben hogyan változott a Beva által védett befektetők száma, miként növekedett a díjalapként szolgáló védett letéti állomány értéke, hogyan alakult az egyes díjalapsávokba tartozó állományok piaci értéke, az ezekre vonatkozó díjkulcsok mértéke, illetve ilyen adatok alapján mennyi volt a Beva éves díjból származó teljes bevétele:

| Az adatszolgáltatás éve <sup>1</sup>                                    | 2003.               | 2004.    | 2005.    | 2006.    | 2007.    |         |
|---|---------------------|----------|----------|----------|----------|---------|
| A védett befektetők száma <sup>2</sup>                                  | 648.774             | 642.263  | 625.535  | 705.700  | 769.864  |         |
| A teljes díjalap (Mrd Ft)   | 3.138,1             | 4.184,6  | 5.278,5  | 5.917,6  | 7.034,7  |         |
| Az egyes sávokba tartozó letéti állomány értéke (Mrd Ft), és a díjkulcs | I. sáv <sup>3</sup> | 366,7    | 564,4    | 663,3    | 809,0    | 1.608,3 |
|   | díjkulcs            |          | 0,9 ‰    |          |          | 0,57 ‰  |
|   | II. sáv             | 2.771,4  | 1.786,9  | 2.270,7  | 2.737,0  | 5.426,3 |
|   | díjkulcs            |          | 0,16 ‰   |          |          | 0,018 ‰ |
| III. sáv <sup>3</sup>   | (nincs)             | 1.833,3  | 2.344,5  | 2.371,6  | (nincs)  |         |
|   | díjkulcs            |          | 0 ‰      |          |          |         |
| Az összes éves díj (millió Ft)  | 789                 | 821      | 987      | 1.191    | 1.047    |         |
| Kiszámlázva/befizetve   | 2004-ben            | 2005-ben | 2006-ban | 2007-ben | 2008-ban |         |

- Megjegyzés:**
1. Az évszámok azt az évet jelölik, amelyikre az adatszolgáltatás vonatkozott. Az éves adatszolgáltatás alapján a díjfizetés mindig a következő évben történt.
  2. „**A védett befektetők száma**” az adatszolgáltatás évében a hónapok utolsó napjára jelentett évi 12 adat egyszerű számtani átlagát jelenti, tehát nem az év végi értéket mutatja.
  3. A 2004. évig az **I.** sáv felső határa még **egymillió forint** volt, míg a 2005. évi díjfizetéstől már a **kétmillió forintra** felemelt sávhatár alapján számított értékek szerepelnek (világosabb szürke sáv), a 2008. évben fizetett díj pedig már a **hatmillió forintra** emelkedett sávhatár szerint kalkulált (sötétebb szürke mező).  
A 2004. éves díjfizetéskor még nem volt **III.** sáv, ekkor az **I. sávba nem tartozó** teljes letétállomány után a **II.** sáv díjkulcsa szerint kellett díjat fizetni. A 2005. évi díjfizetéstől bevezetett díjmentes **III.** sávba a biztosított befektetők tulajdonát képező letéti állományból befektetőnként a kétmilliárd forintot meghaladó részek összesített értéke került. A 2008. évi díjfizetéskor már megint nincs **III.** sáv.

A Beva kártalanítási kockázatát, a kifizetés veszélyének mértékét a védett befektetők száma is befolyásolja, ezért figyelni kell az egy védett befektetőre jutó átlagos letét mértékének alakulását. Amíg a biztosított befektetők száma négy éven keresztül nem változott jelentősen (2002-ben: 643 ezer fő; 2003-ban: 648 ezer fő; 2004-ben: 642 ezer fő; 2005-ben: 625 ezer fő), addig a 2006. évben markáns emelkedés volt észlelhető (705,7 ezer fő), és ez az érték a 2007. évben is erőteljesen tovább nőtt (**769,9 ezer fő**).

Négy évvel ezelőtt az egy védett befektetőre jutó biztosított letét átlagos értéke 3,9 millió forint volt. Ez a mutató a 2003. évben 4,8 millió forintra, a 2004. évben 6,5 millió forintra emelkedett, a 2005. évben pedig már 8,4 millió forint volt. Tekintettel arra, hogy a 2006. évben mind a védett befektetők száma, mind pedig a letétállomány egyaránt valamivel több, mint 12 %-kal nőtt, ezért az egy befektetőre jutó letét átlagos értéke sem változott az előző évhez képest a 2006. évben. A 2007. évben viszont ez a szám **9,1 millió** forintra nőtt. Az előző oldalon lévő táblázatból látható, hogy az **I.** díjsáv felső határának kétmillióról hatmillió forintra történő emelésével a legnagyobb kockázatot hordozó sávba tartozó letét értéke éppen a kétszeresére nőtt, miközben a díjkulcs csökkentése miatt a díjbevétel jelentősen kisebb lett.

A Tpt. és a Díjfizetési szabályzat módosításának eredményeként a 2002. január 30. napjától hatályba lépő új díjfizetési rendszer magasabb bevételt biztosított a Beva számára (789 MFt → 821 MFt → 987 MFt → 1.191 MFt → **1.047 MFt**). A 2008. évtől megszűnt a díjfizetéssel nem terhelt (nullakulcsos) **III.** sáv, de a sávhatárok és a díjkulcsok változtatása miatt a teljes díjbevétel az egymilliárd forint körüli szinten maradt, ami megfelelt az igazgatóság által meghatározott bevételi tervnek. Amennyiben a letéti adatok szerkezete jelentősen megváltozna, úgy ismét felvetődhet azonban a nullakulcsos sáv bevezetésének igénye.

Egy éve a Bevának 53 tagja volt, míg a **2. számú melléklet** szerint ma 54 társaság szerepel szervezetünk nyilvántartásában. Az alábbi táblázat is arra utal, hogy a jelenlegi létszám körül stabilizálódni látszik a Beva taglétszáma:

| Évek        | 2002. | 2003. | 2004. | 2005. | 2006. | 2007. | 2008. |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Tagok száma | 58    | 60    | 53    | 54    | 53    | 53    | 54    |

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (Felügyelet) és a Beva tevékenységét már három éve együttműködési megállapodás rendezi, ami, az egyébként is jól működő kapcsolat formális kereteit adja.

A **Tpt. 224. § (1) bekezdés h.) pontja** alapján kötelezően évente elkészített éves tevékenységi jelentés felépítése az előző évek gyakorlatához képest nem változott. A jelentés célja, hogy a Befektető-védelmi Alap tagjai és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete hozzáférjenek a Beva működésével kapcsolatos legfontosabb információkhoz.

**A jelentés 2007. január 1. napjától 2008. április 30. napjáig tartó időszakot öleli fel.**

## **II. A Befektető-védelmi Alap szabályozása**

### **1. A jogi szabályozás**

#### **A Bevára vonatkozó törvény változásai**

A Befektető-védelmi Alapra vonatkozó általános szabályokat „az értékpapírok forgalomba hozataláról, a befektetési szolgáltatásokról, és az értékpapír-tőzsdéről” szóló *1996. évi CXI. törvény (Épt.) XXIV.* fejezete tartalmazta (az Épt. 1997. január 1. napján lépett hatályba). A Beva mind a 13, kifizetéssel járó kártalanítási eljárását ezen jogszabály keretei között folytatta le.

Az Épt.-t a „*Tőkepiacról*” szóló *2001. évi CXX. törvény (Tpt.)* követte (2002. január 1-én lépett hatályba), amelyben már átvezetésre került a Beva által kezdeményezett legtöbb módosítás, és a legfontosabb kérdésekben megfelelt a piac általános igényeinek.

A *2002. évi LXIV. törvény* (2003. január 1-én lépett hatályba) fő célja az volt, hogy a megcélzott EU csatlakozás előkészítéseként teljesítse az uniós elvárásokat a tőkepiac minden vonatkozásában, így a Bevára vonatkozó kérdésekben is. A 2003. évben még egy ízben változott a Tpt. a *2003. évi XL törvény* rendelkezései szerint (a módosítás 2003. július 1. napján lépett hatályba). Ennek a módosításnak az eredményeként a Beva ismét (az Épt. szabályozásához hasonlóan) 80 %-ban részesült a Felügyelet által a tőkepiac bizonyos szereplőire kiszabott bírságbevételekből. Ebben a törvényben váltak véglegessé az EU által engedélyezett derogáció lépcsői, amelyek szerint a Beva csak 2008. január 1. napjától éri el a vonatkozó direktíva szerinti 20.000 eurós kártalanítási limitet, amikor a befektetőkénti kártalanítás maximális mértéke hatmillió forintra emelkedik.

Az Európai Unióhoz történő csatlakozással, azaz *2004. május 1. napjával hatályba léptek* azok a rendelkezések, amelyeket tényleges tagországként kell érvényesítenie Magyarországnak, és biztosítják az azonos szintű védelem érvényesülését.

A *2005. évi LXII. törvény* által bevezetett (2005. július 1. napjától hatályos) módosítás egyrészt érintette a magyarországi székhellyel rendelkező szervezetek külföldi (EU tagországban) fiókalapítással kapcsolatos kérdéseit, és előírta, hogy ilyen esetben a fióktelepre a Beva védelme terjed ki, de lehetősége van a fióktelepnek az adott ország rendszeréhez csatlakozni kiegészítő védelem biztosítása céljából (feltéve, ha az adott ország szabályi ezt megengedik). A fióktelep a külföldi befektető-védelmi rendszerhez való csatlakozásról köteles a Bevát tájékoztatni. Másrészt a módosítás a szabályzatok, és a nyilvános határozatok közzétételének módját rendezte a Hpt.-ben írottakkal megegyező módon.

A 2006. január 1. napján hatályba lépett a *2005. évi CLXXXVI. törvény*, amelynek egyik rendelkezése a Felügyelet és a Beva közötti kapcsolatot, illetve a tagok ellenőrzésének közös kérdéseit rendezi, amikor konkrétan szól a felügyeleti intézkedés Beva általi kéréséről abban az esetben, ha a tag nem megfelelően teljesíti a díjfizetéssel kapcsolatos kötelezettségeit.

A *2006. évi XXII. törvény* kisebb változtatásokat hajtott végre a Tpt.-ben, és nem volt olyan eleme, amely a Bevát közvetlenül, vagy akár áttételesen is érintette volna.

A *2007. évi LII. törvény* 2007. július 1-i hatállyal módosította a Tpt.-t, azonban a módosítások a Bevára vonatkozó törvényi szabályozást nem érintették.

A tőkepiaci szabályozás a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló *2007. évi CXXXVIII.*

törvény (Bszt.), és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló 2007. évi CXXXV. törvény 2007. december 1-i hatályba lépésével, valamint a tőkepiaci törvény ehhez kapcsolódó, a 2007. évi CXXXVII. törvénnyel végrehajtott módosításával jelentősen megváltozott. A tőkepiaci szabályozáson belül a Bevéra vonatkozó törvényi rész azonban csak minimális mértékben változott.

A Tpt. módosítását tartalmazó jogszabályban (2007. évi CXXXVII. törvény) szereplő, Bevéra vonatkozó változások kizárólag technikai jellegűek. Azon paragrafusokban, ahol a közzétételi kötelezettség szerepel [216. § (3) bekezdés; 221. § (3) bekezdés; 225. § (3) bekezdés; 228. § (1) bekezdés], a közzététel helyeként a továbbiakban a Felügyelet által üzemeltetett honlap és az Alap saját honlapja szerepel. Ez megfelel a már eddig is folytatott közzétételi gyakorlatnak.

A Bszt.-ben a Bevéra vonatkozóan az alábbi módosítások szerepelnek.

A Tpt. 210. § (1) és (3) bekezdése a biztosított tevékenységek meghatározásánál a Tpt. erre vonatkozó szabályaira utalt. A befektetési szolgáltatási tevékenységek és kiegészítő szolgáltatások felsorolását a továbbiakban a Bszt. 5. §-a tartalmazza, erre módosul a 210. §-ban szereplő hivatkozás.

A Beva által biztosított tevékenységek az új szabályozás szerint:

- megbízás felvétele és továbbítása [Bszt. 5. § (1) bekezdés *a*) pont];
- megbízás végrehajtása az ügyfél javára [Bszt. 5. § (1) bekezdés *b*) pont];
- számlaszámlás kereskedés [Bszt. 5. § (1) bekezdés *c*) pont];
- portfóliókezelés [Bszt. 5. § (1) bekezdés *d*) pont];
- pénzügyi eszköz letéti őrzése és nyilvántartása, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése [Bszt. 5. § (2) bekezdés *a*) pont];
- a letétkezelés, valamint az ehhez kapcsolódó értékpapírszámla vezetése, nyomdai úton előállított értékpapír esetében ennek nyilvántartása és az ügyfélszámla vezetése [Bszt. 5. § (2) bekezdés *b*) pont].

A tevékenységek fentiek szerinti változása érdemi változást nem jelent a Beva biztosítása szempontjából.

A módosítás a Bszt. 5. § (1) bekezdés *a*)-*c*) pontjában meghatározott tevékenységet végző árutőzsdei szolgáltató esetében biztosítja az Alaphoz történő csatlakozás lehetőségét, azonban ez továbbra sem kötelező számukra.

A módosítás a Tpt. 218. §-t, és a 219. §-t is érinti, azonban mindkettő csupán pontosítás jellegű, érdemi változást a szabályozásban nem jelent.

A Bevéra vonatkozó törvényi szabályozás legjelentősebb változása az, hogy a Tpt. 415. §-ában foglalt átmeneti rendelkezések határidejének lejártával, 2008. január 1. napjától a kártalanítási összeghatár hatmillió forint. Ehhez kapcsolódóan a Magyarországon székhellyel rendelkező, biztosított tevékenységet végző szervezet által az EU másik tagállamában létesített fióktelep már nem köteles kiegészítő biztosítás érdekében csatlakozni a fogadó ország befektető-védelmi rendszeréhez.

### **A speciális beszámolási és könyvvizelési előírások**

A Beva beszámolási- és könyvvizelési sajátosságait továbbra is a 2001. január 1. napján hatályba lépett **214/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet** szabályozza, amelyet módosított a 288/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet. A módosítás 2002. január 1. napján lépett hatályba, annak rendelkezései a 2002. évben induló üzleti évtől alkalmazandók és azóta változatlan tartalmúak.

## 2. A belső szabályozás

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága a törvény alapján jogosult és köteles megalkotni a Beva legfontosabb belső szabályait, amelyek a jogszabályok keretei között általános jelleggel meghatározzák a szervezet működését. Egyes szabályzatok elkészítését a Tpt., más szabályzatok elfogadását egyéb jogszabályok (pl. a Számvitelről szóló törvény) írják elő. A Tpt. szigorúan rögzíti, hogy csak egyetlen szabályzat tartalmazhat a szervezet keretein kívülre ható, a tagok számára kötelező jellegű előírásokat, és ez a Díjfizetési szabályzat. Ez az előírás is egyértelművé teszi a Beva és a tagjai között általános jelleggel érvényesülő mellérendeltségi viszonyt, hiszen a díjszabályokon felül a Beva nem jogosult a tagok működésébe beleszólni.

A hatályos Tpt. négy olyan szabályozási tárgyat sorol fel, amelyekről az igazgatóság köteles általános szabályozást elfogadni. Ezek az alábbiak:

Díjfizetési szabályzat  
Kártalanítási szabályzat  
Alapkezelési szabályzat  
Igazgatóság ügyrendje

A 2001. év végéig érvényesülő előírások szerint a törvényben felsorolt szabályzatok érvényességi kelléke volt a Felügyelet jóváhagyása. A jóváhagyás megadása előtt a Felügyelet az igazgatóság által már elfogadott szabályzatot kizárólag törvényességi szempontból vizsgálhatta, azaz csak attól tehetette függővé a jóváhagyást, hogy az sérti-e a Beva tevékenységét szabályozó kógens normákat, azonban célszerűségi szempontból nem kifogásolhatta a szabályzat szövegét. A Tpt. szerint (2002. óta) a szabályzatok érvényességéhez már nincs szükség az állami hatóság semmiféle jóváhagyására, az igazgatóság által elfogadott szabályzat a testület döntése alapján azonnal érvényesen létrejön.

A Tpt.-ben tételesen felsorolt szabályzatokon túl a Beva igazgatósága alkothat még olyan további általános belső normákat, amelyek a szervezet működéséhez szükségesek lehetnek. Ilyen szabályzatok az alábbiak:

- Szervezeti- és működési szabályzat
- Számlarend
- Számlatükör
- Számviteli politika
- Értékelési szabályzat
- Belső ellenőrzési szabályzat

A jelentés által vizsgált időszakban az igazgatóság három olyan határozatot hozott, amelyek belső szabályzat módosítására vagy felülvizsgálatára vonatkoztak, és az elmúlt évben mindhárom ilyen határozat a Díjfizetési szabályzatot érintette.

### *A Díjfizetési szabályzat módosítása*

Az igazgatóság döntése [**11/2007. (V. 24.) számú határozat**] alapján kellett előkészíteni a Díjfizetési szabályzat módosítását, amely szerint a munkaszervezet próbaszámításokat végzett a 2008 januárjától bevezetendő új díjsávok hatásairól, és az ezekhez tartozó díjkulcsokról, 650 millió és egymilliárd forint közötti bevételi terv feltételezésével. Ezen határozat alapján kellett megkezdeni a Beva díjrendszerének hosszú távú átalakítására vonatkozó munkát is, amelynek célja a tagi kockázattal ténylegesen arányban álló díjszabályok kidolgozása és bevezetése.

A testület a másik határozatával [16/2007. (IX. 19.) számú határozat] egymilliárd forintban határozta meg a Beva éves díjából elérendő bevételi tervének hozzávetőleges nagyságát, illetve kiemelte, hogy a bevételi terv jövőbeli meghatározásakor mindenkor tekintettel lesz a Beva piaci kockázatainak alakulására. Az igazgatóság a rendelkezésre álló letéti adatok alapján döntött a 2008 januárjától hatályba lépő Díjfizetési szabályzat néhány lényeges eleméről is, így az I. díjsáv felső határának hatmillió forintra emeléséről, az erre vonatkozó díjkulcs 0,57 %-ben történő megállapításáról, a III. díjsáv hatályon kívül helyezéséről, és a II. díjsávra vonatkozó díjkulcs értékének 0,018 %-ben történő meghatározásáról.

A harmadik határozat [19/2007. (XI. 8.) számú határozat] több területen is módosította a díjfizetés szabályait. Egyrészt átvezette a már korábban elhatározott új sávhatárokat és díjkulcsokat, másrészt a fióktelepekre és a kiegészítő biztosításra vonatkozóan adott pontosító rendelkezéseket, harmadrészt intézkedett több olyan, kisebb terjedelmű és jelentőségű módosításról, amelyek inkább technikai jellegűek voltak.

A fenti határozatok alapján a Beva Díjfizetési szabályzatának a 2008. január 1. napjától hatályos változata megfelel a hatmillió forintra emelkedett kártalanítási limit követelményeinek, biztosítja a kívánt bevételi terv elérését, és megfelel a Tpt. előírásainak is. A Beva a módosított Díjfizetési szabályzatról előzetesen, megfelelő időben minden egyes tagját közvetlenül tájékoztatta, felhívva figyelmüket a változásokra, de ezen kívül szabályzat a honlapon is elérhető, illetve a módosító határozat közzétételre került.

### 3. Az igazgatóság határozatai

A Tpt. és a belső szabályzatok adta keretek között, illetve az ezekben meghatározott elvek szerint az igazgatóság határozatok meghozatala útján irányítja a szervezetet. A Beva igazgatósága a 2007. évben 5 igazgatósági ülésen összesen 25 határozatot fogadott el, amelyek az alábbi csoportokba sorolhatók.

- A) Az igazgatósági határozatok legnépesebb csoportja a belső szervezeti döntések köre, ilyenből a testület 15-öt fogadott el. Ezek közé az alábbi tartalmú határozatok sorolhatók:
- a költségvetési terv elfogadása (ezen belül a működési költségek elkülönítése);
  - az előző évi költségvetési terv végrehajtásának elfogadása;
  - az éves beszámoló, és az ehhez tartozó könyvvizsgálói jelentés elfogadása;
  - az előző évre vonatkozó tevékenységi jelentés elfogadása;
  - a negyedéves pénzügyi jelentések elfogadása a korábban kialakított állandó tartalmi követelmények szerint;
  - az igazgatóság elnökének megválasztása;
  - az igazgatóság éves munkatervének elfogadása;
  - az éves belső ellenőrzési munkaterv elfogadása;
  - az előző évre vonatkozó összefoglaló belső ellenőri jelentés elfogadása;
  - az egyes belső ellenőrzési jelentések elfogadása.
- B) A második csoportba a Beva fontosabb külső kapcsolataival, szerződéskötésekkel kapcsolatos döntések tartoznak. Ilyenek a 2007. évben az alábbiak voltak (3):
- vagyionkezelői pályázat elbírálása (OTP Alapkezelő Zrt. kiválasztása);
  - a 2007. üzleti év auditálását végző könyvvizsgáló kiválasztása (KPMG Kft.);
  - együttműködési szerződés a bolgár befektető-védelmi rendszerrel.
- C) A harmadik kategóriát a Beva szabályozására vonatkozó, illetve a szabályzatokkal kapcsolatos döntések csoportja jelenti, amelyekből négy született a vizsgált időszakban. Az igazgatóság határozott arról, hogy a Beva kezdeményezi a Tpt. módosítását a



hatmillió forintos kártalanítási összeghatár a jogszabályban 20.000,- euróként kerüljön rögzítésre, ami egyrészt csökkentené a mostani hatmillió forintos kártalanítási limit értékét, másrészt ez a megoldás a jövőben kizárná az árfolyamváltozásból eredő bizonytalanság hatásait. Az igazgatóság ezen határozata olyan jogszabály-változtatást is javasolt, hogy a Beva a pénzforgalmi számláját ne csak a jegybanknál, hanem bármely kereskedelmi banknál vezethesse. A javaslat indoka, hogy a jegybank speciális jellegénél fogva nem tud a Beva számára elfogadható áron megfelelő kereskedelmi banki szolgáltatásokat nyújtani. Az utóbbi javaslatot eddig minden érintett szervezet támogatta. A belső szabályzatokkal kapcsolatos mindhárom döntés a Díjfizetési szabályzat módosításának előkészítéséről, illetve módosításáról szólt.

- D)** Külön csoportba sorolhatók azok az igazgatósági döntések, amelyek a tagsággal kapcsolatos kérdésekre vonatkoznak. A 2007. évben három ilyen tartalmú igazgatósági döntés született: egy a 2006. évi tagi ellenőrzésre vonatkozó beszámolóról, és a 2007. évi tagi ellenőrzési terv elfogadásáról, míg a másik a 2007. évi ellenőrzési terv két féléves végrehajtásáról szóló jelentések elfogadásáról.

A 2007. évi igazgatósági határozatok listáját, és az egyes határozatok tárgyát, valamint rövid tartalmát az **1. számú melléklet** mutatja be.

### **III. A Befektető-védelmi Alap tagsága és szervezete**

#### **4. A tagság**

A Beva és a tagjai közötti tagsági viszony jogi jellegét főszabályként a kötelező csatlakozás határozza meg, míg a kivételként érvényesülő önkéntesség (árutőzsdéi szolgáltatók ügyfélszámla-vezetése, illetve a fióktelep kiegészítő biztosítása esetén) alapján eddig egyetlen szervezet sem csatlakozott a Bevához. A Tpt. rendelkezései szerint kötelezően a Beva tagja minden olyan gazdálkodó szervezet, amely biztosított befektetési szolgáltatási vagy kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére felügyeleti engedéllyel rendelkezik. Ez a kötelezettség nemcsak a befektetési szolgáltatókra vonatkozik, hanem a szervezettípustól függetlenül bármely gazdálkodó szervezet számára kötelezővé teszi a tagságot. A törvény a csatlakozási kötelezettség alól egyetlen kivételként kiveszi az egyéni vállalkozót.

Az önkéntes csatlakozás másik esete, ha a külföldi székhellyel rendelkező fióktelep Magyarországon kiegészítő biztosítást kívánna kötni, és ezért önként csatlakozik a Bevához.

A tagsági viszony a gyakorlatban kétféleképpen keletkezhet:

- Az egyik keletkezési mód egyszeri alkalom volt, és egybeesett a Beva létrejöttével, vagyis azok a szervezetek, amelyek 1997. április 14-én (a Beva létrejöttének napján) bármelyik biztosított tevékenység végzésére engedéllyel rendelkeztek, a törvény erejénél fogva („ipso iure”) a Beva tagjaivá váltak anélkül, hogy bármit is tenniük kellett volna.
- A másik mód, ami a Beva létrejöttét követően általánosnak tekinthető, hogy a biztosított tevékenység végzésére engedélyért a Felügyelethez folyamodó szervezet, a felügyeleti engedély egyik kötelező feltételként csatlakozik a Bevához. Ez a csatlakozás gyakorlatilag a csatlakozási nyilatkozat benyújtását és a csatlakozási díj befizetését jelenti. A tagsági viszony ténylegesen a Felügyelet által kiadott engedély hatályba lépésével egyidőben keletkezik.

Sem a Beva, sem pedig a tagja nem szüntetheti meg egyoldalúan ezt a tagsági viszonyt, azaz a Beva nem jogosult a tagját kizárni, illetve a tag sem jogosult (az engedély megtartásával) kilépni. A tagsági viszony kizárólag az alapjául szolgáló felügyeleti engedély visszavonása alapján, és a visszavonással egyidőben szűnhet meg.

A Beva tagjaival szemben nem jogosult közvetlenül szankciókat sem alkalmazni. Amennyiben a tag valamelyik, a tagsági viszonyból eredő kötelezettségét megsértené, úgy a Beva – a közvetlen felhívás eredménytelensége után – a Felügyeletnél kezdeményezhet eljárást az érintett tag ellen.

A tevékenységi jelentés lezárásakor érvényes aktuális taglistát a **2. számú melléklet** mutatja be: a Bevának jelenleg 54 tagja van (közülük befektetési alapkezelő: 16; befektetési vállalkozás: 17; hitelintézet: 21). A tagság 2007. január 1. napja óta bekövetkezett változásait a **3. számú melléklet** két része tartalmazza. A mellékletek szerint a vizsgált időszakban hat új tag csatlakozott a Bevához, és az időszak alatt öt szervezet tagsági viszonya szűnt meg. Jelenleg egy tagfelvételi kérelem van folyamatban, azaz egy társaság (Allianz Alapkezelő Zrt.) adott be csatlakozási nyilatkozatot, és fizette be a csatlakozási díjat, de a felügyeleti engedélyt még nem kapta meg, így még nem tag.

A tagok a Bevával fennálló tagsági viszony keretében a Díjfizetési szabályzat szerint évente négy alkalommal szolgáltatnak adatokat az előző negyedév hónapjainak utolsó napján aktuális letéti állományról, és a biztosított befektetőkről.

A Beva szervezete a Tpt. alapján negyedévente juttatja el jelentését a tagok és a Felügyelet részére pénzügyi helyzetéről, ugyanennek a körnek kiküldi továbbá auditált éves beszámolóját, illetve az előző évi tevékenységéről külön jelentésben ad tájékoztatást.

## 5. Az igazgatóság

A Befektető-védelmi Alapot héttagú igazgatóság irányítja. Az igazgatóság tagjainak mandátuma három évre szól, függetlenül attól, hogy az előd megbízatása hogyan és mikor szűnt meg. Ennek megfelelően a tagság személyi összetétele folyamatosan, különböző időpontokban változik. (A jelenlegi összetételű igazgatóság tagjainak mandátumát az alábbi táblázat tartalmazza.)

Az igazgatóság összetételét a Tpt. a következőképpen határozza meg:

- Magyar Nemzeti Bank (1 fő);
- a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (1 fő);
- a tőzsde (1 fő);
- a központi értéktár (1 fő);
- a tagi érdekképviseleti szervezetek (2 fő);
- az ügyvezető igazgató (hivatalból).

Az igazgatóság a tagjai közül maga választja meg elnökét és alelnökét. Mindkét tisztségviselő megbízatása két évre, de legfeljebb az igazgatósági mandátum időtartamáig szól. A testület elnöke 1997. május 26. óta megszakítás nélkül dr. Hardy Ilona, aki 2004. március 1. napjától, mint a Magyar Nemzeti Bank küldötte vesz részt a testület munkájában. Dr. Hardy Ilona elnöki megbízatása – az igazgatóság legutóbbi erre vonatkozó döntése értelmében – 2007. október 7. napjától további két évre meghosszabbításra került.

Az igazgatóság döntése szerint az alelnöki tisztséget két éven keresztül 2006. december 14. napjától Brauner Margit (Lakatos Attiláné) tölti be.

### Az igazgatóság jelenlegi (2008. április 30-ai) összetétele:

| Az igazgatósági tag                         |   | Kijelölő vagy kinevező   | A mandátum lejárata |
|---|---|--|---------------------|
| neve  | foglalkozása, munkahelye                                  |  |                     |
| <b>dr. Hardy Ilona</b><br>( <i>elnök</i> )  | a Monetáris Tanács tagja,<br>Magyar Nemzeti Bank          | Magyar Nemzeti Bank  | 2010.02.28.         |
| <b>Brauner Margit</b><br>( <i>alelnök</i> ) | banküzemi igazgató,<br>Keler Zrt.                         | Keler Zrt.<br>( <i>központi értéktár</i> )                             | 2010.03.31.         |
| <b>Horváth Zsolt</b>                        | vezérigazgató,<br>KBC Securities Magyarországi Fióktelepe | Befektetési Szolgáltatók Szövetsége<br>( <i>tagi érdekképviselet</i> ) | 2010.04.30.         |
| <b>dr. Farkas Péter</b>                     | ügyvezető igazgató,<br>Beva                               | <i>hivatalból az igazgatóság tagja</i>                                 |                     |
| <b>Lantos Csaba</b>                         | elnök,<br>Keler Zrt.                                      | <i>Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete</i>                         | 2010.03.23.         |
| <b>dr. Mohai György</b>                     | vezérigazgató-helyettes,<br>Budapesti Értéktőzsde Zrt.    | BÉT Zrt.<br>( <i>tőzsde</i> )  | 2009.08.11.         |
| <b>dr. Móra Mária</b>                       | főtitkárhelyettes,<br>Magyar Bankszövetség                | Magyar Bankszövetség<br>( <i>tagi érdekképviselet</i> )                | 2010.11.11.         |

A Tpt. szerint a tagi érdekképviselői szervezeteket két hely illeti meg az igazgatóságban, ezért a delegálásra jogosult három tagi érdekképviselői szervezet (Magyar Bankszövetség, Befektetési Szolgáltatók Szövetsége, BAMOSZ) egyeztetve választották ki az őket képviselő személyeket.

*(A jelentés lezárását követően Horváth Zsolt lemondott mandátumáról, ezért a BSZSZ a 2008. május 8-ai közgyűlésén Nyitrai Győzött jelölte ki új tagként a Beva igazgatóságába.)*

#### **Az igazgatóság összetételének változásai 2007. január 1. és 2008. április 30. között:**

| <b>Az igazgatósági tag neve</b> | <b>Az igazgatósági tagság fennállása</b> |
|---------------------------------|--|
| <b>Boris Mihály</b>             | 2001. 10. 04. – <b>2007. 04. 30.</b>     |
| <b>Mátyásné Bóné Edit</b>       | 2004. 03. 24. – <b>2007. 03. 23.</b>     |
| <b>Lantos Csaba</b>             | <b>2007. 03. 24.</b> –                   |
| <b>Horváth Zsolt</b>            | <b>2007. 05. 01.</b> –                   |

### **6. A munkaszervezet**

A Beva végrehajtó szervezete az igazgatóság irányítása alatt álló munkaszervezet, amelyet közvetlenül az ügyvezető igazgató vezet.

A munkaszervezet minimális létszámmal működik, és a kis létszám miatt a munkakörök kialakítását nagyban befolyásolta az egyes munkatársak képzettsége, szakmai tapasztalata. Ebből adódik, hogy a nemzetközi ügyekért a pénzügyi vezető a felelős; míg a kártalanítási előadó feladatkörébe tartoznak bizonyos számítástechnikai fejlesztések, a honlap fejlesztése és karbantartása; illetve a pénzügyi előadó tevékenységébe tartozik a tagsággal kapcsolatos legtöbb nyilvántartási feladat ellátása is. A tagi ellenőrzési feladatokkal kapcsolatos teendőket az ügyvezető igazgató, a vezető jogtanácsos, a pénzügyi vezető és a belső ellenőr együttesen látja el. A szervezet a peres ügyek ellátására nem vett igénybe külső jogi szakértőket, ezen feladatokat a vezető jogtanácsos és az ügyvezető megosztva látta el. A munkamegosztásban a jövőben is ezek a szempontok érvényesülnek, és az eseti jelleggel felmerülő többletmunka-igény olyan formákban kerülne megoldásra, ami biztosítaná, hogy szervezet a leghatékonyabban működhessen. A munkaszervezet állandó állománya az esetleges kártalanítási ügyekben – szükség esetén – további munkatársakkal kibővíthető (ahogyan erre a legnagyobb kártalanítási esetek során volt példa), de egyébként a feladatok elláthatók a már évek óta változatlan összetételű munkaszervezettel.

#### A munkaszervezet tagjai:

- ügyvezető igazgató: dr. Farkas Péter
- titkársági feladatok: Bárány Katalin (titkárságvezető)
- jog és szabályozás: dr. Kiss Krisztina (vezető jogtanácsos)
- pénzügy és gazdálkodás: Balázs Eszter (pénzügyi vezető)
- tagság és kártalanítás: Patkó Kinga (kártalanítási előadó)  
Nagy Sándorné (pénzügyi előadó)

A munkaviszonyban álló fenti hat dolgozón felül a belső ellenőri tevékenységet Tábor Viktor tartós megbízás alapján látja el.

## **IV. A Befektető-védelmi Alap általános működése**

### **7. A Beva vagyona**

A Beva működésének pénzügyi alapja a Tpt. szerint a tagok által befizetett díjakból (csatlakozási díj, éves díj, rendkívüli befizetés), a Felügyelet által a bírságbevételekből átutalt összegekből és a befektetett vagyon hozamából képződik, illetve szükség esetén a források állam által garantált hitel felvétele útján bővíthetők. A Beva legjelentősebb forrása továbbra is az éves díj, rendkívüli befizetés elrendelésére utoljára 2000. évben került sor.

- A csatlakozási díjból a 2007. évben a Bevának 5,5 millió forint bevétele volt. A Tpt. szerint a csatlakozási díj mértéke a csatlakozó szervezet jegyzett tőkéjének fél százaléka, de legalább ötszázezer, és legfeljebb hárommillió forint, amelyet a csatlakozni szándékozó szervezet külön számlázás nélkül, előzetesen fizet be. A befizetett csatlakozási díjak összessége alkotja a Beva jegyzett tőkéjét, ami a befizetésekkel folyamatosan növekszik. A Beva jegyzett tőkéje jelenleg 196.397.000,- forint.
- Éves díj címén a 2007. évben 1.195 millió forint folyt be ténylegesen (cash-flow szemléletben meghatározott adat) a Beva számlájára, míg a 2008. év elején 1.047 millió forint került kiszámlázásra.
- Rendkívüli befizetés elrendelésére a vizsgált időszakban nem került sor.
- A Beva forrásai közül a felügyeleti bírságokból 31 millió forint folyt be a 2007. évben ténylegesen.
- A Bevának a vagyonkezelőn keresztül befektetett vagyona a 2007. évben összesen 118 millió forint hozamot eredményezett.

Az MKB Nyrt.-től felvett banki kölcsön szerződés szerű tőketörlesztés évi 350 millió forint volt, ami minden év augusztusában volt esedékes. Az igazgatóság döntése szerint 2006 augusztusától évente kétszer, a kamatfizetési- és tőketörlesztési időpontokban, 400-400 millió forint összegű előtörlesztés is történt a teljes tőkeösszeg visszafizetéséig (az utolsó tőke előtörlesztés összege 280 millió Ft volt 2007 augusztusában).

A kölcsönt terhelő ügyleti kamat mértéke a kamatfizetés esedékességét megelőző fél évvel korábbi hat hónapos BUBOR-hoz, mint alapkamathoz igazodott (kamatfelár: +0,2 %). Ennek megfelelően a jelentési időszakban az alábbi összegű kamatfizetések történtek:

- 2007. február 42,3 MFt
- 2007. augusztus 27,2 MFt

A fentiek szerint a Beva a tartozását 2007 augusztusában teljesen visszafizette, így ma már nincs adósságszolgálati teher.

A módosított hitelszerződés szerint a Beva az előtörlesztett összeget (1.080 millió Ft-ot) ismételen lehívhatja, illetve a még le nem hívott 320 millió forintos keretösszeg lehívásának lehetősége is 2010 augusztusáig fennáll. A ténylegesen lehívható hitel összegét az állami kezesség évente csökkentő nagysága korlátozza.

A Befektető-védelmi Alap 2008. március 31-én összesen 1.923 millió forint bruttó piaci értékű vagyonnal rendelkezett. A szabad pénzeszközöket a szervezet vagyonkezelő (OTP Alapkezelő Zrt.) útján befektette be.

A Befektető-védelmi Alap vagyonára vonatkozó számszerű adatokat a tagok részére negyedévenként kiküldött pénzügyi jelentés és az éves beszámoló tartalmazza.

## 8. Ellenőrzési tevékenység

A Befektető-védelmi Alap 2003. óta helyszíni ellenőrzés keretében vizsgálja a tagok díjszámítási adatszolgáltatásának helyességét. A helyszíni ellenőrzések a Tpt. 214. § (1) bekezdése és a Díjfizetési szabályzat 4.3-4.8 pontja alapján folytak.

A 2006. évvel lezárult az ellenőrzések első köre, vagyis a tényleges letétállományi adatokat nem jelentő befektetési alapkezelők kivételével a Beva ellenőrzést végző munkatársai minden tagnál jártak. Az ellenőrzések hasznosnak bizonyultak, mivel több olyan értelmezési, rendszer kialakítási problémára fény derült, amelyet a tagok a Beva észrevételei alapján korrigáltak. Külön érdemes megemlíteni, hogy az ellenőrzés bejelentése a tagokat olyan önellenőrzésre ösztönözte, amely alapján nem egyszer saját maguk még az ellenőrzést megelőzően észlelték és javították a jelentés egyes hibáit. A díjra érdemi hatással lévő hibák esetén az adatszolgáltatások ismételt benyújtására és a díj utólagos korrekciójára került sor, ez azonban vegyesen jelentett díjnövekedést, illetve díjcsökkentést is.

Az igazgatóság 2007. február 22-ei ülésén az ellenőrzések folytatásáról döntött. Ezt indokolta, hogy egyrészt a szabályozásban is voltak az elmúlt években változások, másrészt a tagok számítástechnikai hátterében, üzleti tevékenységében is történhettek olyan változások, amelyek kihatással vannak a Beva felé teljesítendő adatszolgáltatásra.

Az igazgatóság úgy foglalt állást, hogy 4-5 évente indokolt kimenni a tagokhoz, mivel ennyi idő alatt az adatszolgáltatást érdemben érintő változások történhetnek, és ez még nem jelent túlzott terhet a tagság számára. Helyszíni ellenőrzést kell folytatni ennél rövidebb időn belül is ott, ahol az adatszolgáltatásban olyan ellentmondások mutatkoznak, amelyek ezt indokoltá teszik, valamint az új tagoknál azért, hogy a jelentés rendszere eleve helyesen kerüljön kialakításra. A fentiek figyelembe vételével az igazgatóság 2/2007. (II. 22.) számú határozatában ellenőrzésre jelölte ki az alábbi tagokat:

- Buda-Cash Brókerház Zrt.
  - CODEX Értéktár Zrt.
  - ERSTE Bank Hungary Nyrt.
  - Unicredit Bank Hungary Zrt.
  - ING Bank Zrt.
  - Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
  - Solar Capital Zrt.
- Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.

A helyszíni ellenőrzés elsődleges célja a díjszámítási adatok előállításának módjáról és az adatszolgáltatások pontosságáról való meggyőződés, valamint a díjszámítási adatok előállítása során felmerülő esetleges hibák, tévedések feltárása.

A díjszámítási adatszolgáltatás ellenőrzésének keretében a vizsgálat tárgya volt, hogy...

- milyen módon történik a tag nyilvántartási rendszerében a biztosítás alá tartozó és a biztosítás alól kizárt befektetők megkülönböztetése,
- helyesen került-e meghatározásra a biztosítás alól kizárt befektetők köre,
- a szabályzatnak megfelelően kerültek-e meghatározásra a letétállomány értékeléséhez használt árfolyamok,
- az összesített letéti adatok mögötti tételes adatok alátámasztják-e az adatszolgáltatások helyességét, valamint
- a kétmillió és hatmillió forint alatti, illetve a kétmilliárd forint feletti letétállománnyal rendelkezők letétállományának (a díjsávok meghatározásához szükséges adatok)

jelentése helyesen történt-e. (Ezen vizsgált értékek a Díjfizetési szabályzat változásához igazodva értelemszerűen módosulnak.)

Az ellenőrzés a díjszámítási adatok előállításának általános ellenőrzésén túl, a konkrét adatokat a 2006. évi és a 2007. évi jelentések esetében vizsgálta.

A helyszíni ellenőrzés előkészítéseként a Beva az érintett tagokat felhívta kiegészítő írásbeli adatszolgáltatásra (biztosítás alól kizárt befektetők, értékpapírok árfolyamadatai), majd a helyszíni ellenőrzés során a kiválasztott adatszolgáltatási napokra vonatkozóan megvizsgálta a letétállományi adatok mögötti analitikát, a jelentés előállításának módját.

Az adatszolgáltatás hibái, hiányosságai egyik tag esetében sem tették szükségessé a 2007. évi díj módosítását, és a lefolytatott helyszíni vizsgálatok során nem mutatkoztak olyan hiányosságok, amelyek a hibák kijavítására történő felszólításnál súlyosabb intézkedést tettek volna szükségessé.

Az ellenőrzések tapasztalatairól a munkaszervezet félévente összefoglaló jelentést készített az igazgatóság számára, amely a 12/2007. (IX. 19.) és a 22/2007. (XII. 13.) számú igazgatósági határozatokkal került elfogadásra.

## **9. Tárgyi- és technikai feltételek**

A Befektető-védelmi Alap jelenleg bérelt 195 m<sup>2</sup> alapterületű irodájának bérleti szerződése 2008 szeptemberében járt volna le, ami a bérlő egyoldalú döntése alapján változatlan feltételek mellett további egy évvel meghosszabbítható. A bérleti díj a 2007. évre nettó 14,13 €/hó/m<sup>2</sup>, azonban a Beva minden évben egyhavi (szeptember hónapban) díjmentességet élvez. Az irodaterületen felül a Beva a mélygarázsban bérel egy parkolóhelyet is nettó 101,12 €/hó áron. A bérleti díj az € inflációjához igazodva változik. A bérleti díjon felül nettó 970,- Ft/hó/m<sup>2</sup> üzemeltetési átalányt kell fizetni (ez az érték 2003., a szerződéskötés óta nem változott), amelyet az év végén a tényszámok alapján elszámol az irodaház, és az utóbbi években az elszámolás során általában rá kell fizetnünk. Az új irodában biztosítottak mindazok a tárgyi-technikai feltételek, amelyek a szervezet működéséhez szükségesek. A Beva élt a bérleti szerződés azon lehetőségével, hogy a 2008. augusztus 31-én lejáró szerződést egyoldalúan további egy évre meghosszabbíthatja, így az elhelyezés kérdése – változatlan kondíciók mellett – 2009. augusztus végéig megoldott.

A Befektető-védelmi Alap honlapján ([www.bva.hu](http://www.bva.hu)) megtalálhatók a szervezetre vonatkozó legfontosabb információk, az érdeklődők itt olvashatnak a kártalanítás szabályairól, és ezáltal a tagok számára is megnyíltak olyan lehetőségek, amelyek megkönnyítik a Bevával való kapcsolattartást, információcserét (letölthető adatlapok, jelentések e-mailen). A honlap tartalmazza a számunkra legfontosabb társszervezetek elérhetőségeit is, illetve megtalálhatóak rajta a külföldi befektető-védelmi rendszerek adatai, továbbá annak a nemzetközi szervezetnek (EFDI) a paraméterei, amelyhez a Beva is csatlakozott.

## **10. A külső megbízottak**

A Befektető-védelmi Alap bizonyos feladatait megbízottak közreműködésével látja el. Ilyen tartós kapcsolat áll fenn a vagyonkezelővel, a letétkezelővel, és a kártalanítási eljárások során a tényleges kifizetéseket bonyolító kifizetőhellyel, valamint a könyvvizsgálóval.

### ***Vagyonkezelő***

A Beva Alapkezelési szabályzata szerint a Befektető-védelmi Alap a felhalmozott vagyonát vagyonkezelő szervezet útján fekteti be, és a szabályzat szerint mód van egyetlen vagy több vagyonkezelő megbízására is. A kiválasztásra kiírt pályázat lehet nyilvános vagy zártkörű. A kiválasztott vagyonkezelővel egy-egy éves szerződéseket köt a szervezet, de három év elteltével mindenképpen ismételt pályázatot kell kiírni a feladat ellátására. A három éven belül, az egy-egy éves szerződések aláírásáról az igazgatóság határoz a vagyonkezelő előző évi teljesítménye alapján, és a Bevával való együttműködés értékelése után.

A korábban, ugyancsak pályázattal kiválasztott vagyonkezelő mandátuma 2007. év elején lejárt, ezért 2006 decemberében az igazgatóság vagyonkezelői pályázatot írt ki. A nyilvános pályázatra beérkezett pályázatok értékelése után a testület az OTP Alapkezelő Zrt. anyagát ítélte a legjobbnak, és – immár második hároméves ciklusra – ezzel a szervezettel kötött a Beva vagyonkezelői szerződést.

A 2008. év elején az igazgatóság úgy határozott, hogy (a hároméves pályázattal cikluson belül) további egy évre (a 2009. év elejéig) meghosszabbítja az OTP Alapkezelő Zrt.-vel a vagyonkezelői szerződést. A szerződés tartalma a korábbiakhoz képest nem változott. A vagyonkezelési szerződés szerint a vagyonkezelő továbbra is két portfóliórészt különít el a Beva vagyonán belül, és külön kerül befektetésre a működési költségek fedezetül szolgáló elem, illetve a hosszú távú befektetésnek szánt rész. A két portfóliórész tekintetében nemcsak az elvárt referenciahozam, de az átlagos hátralévő futamidő is meghatározásra került. A vagyonkezelő legalább félévente köteles az igazgatóságnak beszámolni a vagyonkezelés piaci körülményeiről és eredményéről.

### ***Letétkezelő***

A Beva a befektetett eszközök letétkezelését önálló letétkezelő szervezetre bízta. A letétkezelő kiválasztása még 1997. évben nyilvános pályázattal történt, és a Beva a pályázat nyertesével, a Raiffeisen Bank Rt.-vel kötötte meg a határozatlan időre szóló letétkezelői szerződést. Az eddigiekben nem merült fel olyan körülmény, amely alapján a letétkezelő személyének változtatásáról kellene dönteni.

### ***Kifizetőhely***

A kártalanítások során a nagyszámú befektető részére történő kifizetések lebonyolítása speciális infrastruktúrát és felkészültséget igényelt, ezért a Beva a kifizetőhelyi feladatok ellátására nyilvános pályázatot írt ki. A nyilvános pályázat sikertelensége után a munkaszervezet az igazgatóság felhatalmazása alapján közvetlenül kereste meg a méretük, valamint országos fiókhálózatuk alapján a legalkalmasabbnak látszó kereskedelmi bankokat, és az egyeztetések eredményeként a Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.-vel kötött keretszerződést, amely alapja volt a kártalanítási kifizetéseknek.

A kártalanítások lezárásával a kifizetőhelyi szerződés alapján már hosszabb időn keresztül nem történt kifizetés, azonban a keretszerződést formálisan fenntartották a felek a 2007. év közepéig. A Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt. 2007. július végére felmondta a kifizetőhelyi szerződést hivatkozással arra, hogy a kártalanítási kifizetések lebonyolítását támogató rendszer funkciói a jövőben nem állnak rendelkezésükre. A szerződés megszűnése után a Beva megvizsgálta újabb kifizetőhelyi szerződés megkötésének lehetőségét és szükségességét, majd az igazgatóság úgy döntött, hogy a kártalanítási eljárásokat megelőző eljárás időtartama elegendő ahhoz, hogy adott esetben egy konkrét ügy kapcsán válasszon a Beva új kifizetőhelyet, illetve egyébként is elég kicsi annak a valószínűsége, hogy kézzel fogható feltételek ismerete nélkül bármelyik szóba jöhető bank kész lenne ilyen szerződés



előzetes megkötésére. Ilyen okok miatt a Beva elkészítette a kifizetőhelyi kiválasztásra vonatkozó általános forgatókönyvét, amely alapján szükség esetén dönteni lehet az új megbízott kiválasztásáról, és megtörténhet a szerződéskötés.

### ***Könyvvizsgáló***

A könyvvizsgálóra vonatkozó szabályok szerint háromévente minden körülmények között pályázat kiírása szükséges. Az igazgatóság még 2005. végén módosította a kiválasztást szabályozó igazgatósági Ügyrendet, és előírta, hogy a természetes személy könyvvizsgáló (aki a könyvvizsgálói nyilatkozatot ténylegesen aláírja) öt évnél tovább nem láthatja el ezt a feladatot. A módosított szabályozás nem zárja ki azt, hogy a kiválasztott szervezet ennél tovább legyen a Beva auditora, de az aláíró személyének mindenképpen változnia kell. A szabályok fentiek szerinti módosítása után az igazgatóság 2006. év februárjában zártkörű pályázatot írt ki, amelyre a „big four” elnevezésű négy nagy társaság kapott meghívást. Mind a négy megkeresett szervezet pályázott, és a 2006. májusában meghozott döntés szerint az igazgatóság továbbra is a KPMG Kft. ajánlatát tartotta a legkedvezőbbnek, ezért ezen szervezetet választotta ki könyvvizsgálóként. A 2007. évben az igazgatóság ugyancsak a KPMG Kft.-vel kötötte meg az adott üzleti év auditálására szóló szerződést. A fenti szabályok szerint jövőre, azaz 2009. évben, ismételten pályázatot kell kiírni a könyvvizsgálótról.

## **11. Rendszeres, illetve állandó külső kapcsolatok**

### ***A tagság***

A tagokkal való kapcsolat alapvetően a tagi érdekképviseleti szervezetek (Befektetési Szolgáltatók Szövetsége, Magyar Bankszövetség, BAMOSZ) közreműködése útján valósul meg. Ezen szervezetek közvetlenül (illetve a BAMOSZ a Bankszövetségen keresztül, közvetve) részt vesznek az igazgatóság munkájában is.

Az egyes tagokkal általában csak konkrét ügyek során kerül közvetlen kapcsolatba a Befektető-védelmi Alap, és különösen a tagi ellenőrzés ad lehetőséget arra, hogy a szervezetek az ellenőrzés szűken vett céljain túl, más kérdésekről is tárgyalhassanak.

### ***A Felügyelet***

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletével (illetve annak más nevű jogelődjeivel) a Beva mindig is nagyon szoros kapcsolatot tartott fenn, ennek jellege utóbb főleg a befektetők tájékoztatását jelentette, illetve az együttes fellépés lehetőségét például a közösen elkészített tájékoztató prospektus kapcsán.

Hosszabb előkészítés után 2005. elején létrejött az együttműködési szerződés a Felügyelet és a Beva között, amely a már meglévő együttműködést foglalta formális jogi keretek közé. A megállapodás érvényesülését a két szerződő fél minden évben közösen megvizsgálta, és módosítási igény először merült fel a tőkepiaci szabályozás 2007. december 1-jével hatályba lépett módosítására tekintettel. A 2008. március 19-én megkötött módosítás inkább technikai jellegűnek tekinthető és a megváltozott jogszabályi hivatkozások átvezetését szolgálja, érdemi része a bírságbevételek elszámolása tekintetében jelent pontosítást.

### ***A Magyar Nemzeti Bank***

Az MNB a Beva alapítása óta egy tagot jogosult delegálni a szervezet igazgatóságába, és a jogalkotó ezzel is biztosította, hogy a pénzügyi piacok egyik központi szereplője a Befektetővédelmi Alap tevékenységében is részt vállalhasson, érdekeit megjelenítse, ezáltal kifejezze, hogy a piac általános biztonságában mindkét szervezetnek közös az érdekeltsége.

### ***Más garancia alapok***

Az Országos Betétbiztosítási Alappal (OBA) és a Pénztárak Garancia Alapjával (PGA) korábban kialakított és folyamatosan ápolat munkakapcsolat mindhárom garancia alap, és az érintett piacok érdekét szolgálja.

## 12. A kártalanítás az Unióban, a Beva nemzetközi kapcsolatai és a biztosítási rendszerek találkozása

Az Európai Unióhoz történő csatlakozás időpontjától hazánk területe is az európai belső piac részévé vált, és ennek egyik, a szervezetet érintő következménye, hogy az EU tagállamaiban székhellyel rendelkező befektetési szolgáltatók engedélyezési eljárás nélkül, bejelentési eljárás lefolytatásával nyithatnak fióktelepet az Unió másik tagállamában, illetve engedélyezés nélkül, bejelentési kötelezettség mellett határon átnyúló szolgáltatást nyújthatnak.

Az Unió régebbi tagjai számára 1998. szeptember végétől volt kötelező a befektetők részére vagyoni kártalanítást nyújtó rendszer működtetése (ennek nem minden tagország tett eleget határidőben), és ezek a rendszerek teljesítették az ügyfelenként előírt 20.000 eurós kártalanítási szintet is. Az alábbi táblázatban szereplő országokon kívül, az EU első 15 tagja a 20.000,- eurós kártalanítási szintet nyújtja a befektetőknek.

|                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
| <b>Nagy-Britannia</b>    | <b>71.000,- €</b> |
| <b>Franciaország</b>     | <b>70.000,- €</b> |
| <b>Görögország</b>       | <b>30.000,- €</b> |
| <b>Svédország</b>        | <b>26.757,- €</b> |
| <i>Norvégia (nem EU)</i> | <b>24.000,- €</b> |
| <i>Izland (nem EU)</i>   | <b>22.000,- €</b> |

Az alábbi táblázat összegzi, hogy az EU-hoz 2004. május 1-én, és 2007. január 1-én csatlakozott 12 állam közül melyek kértek átmeneti engedményt, és mekkora az engedélyezett derogációk mellett a biztosított védelem aktuális szintje:

| (€-ban)              | 2007.         | 2008.                        | 2009.        | 2010.         | 2011.         | 2012.         |
|----------------------|---------------|------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Szlovákia</b>     | <b>22.000</b> |                              |              |               |               |               |
| <b>Lengyelország</b> | <b>19.000</b> | <b>22.000</b>                |              |               |               |               |
| <b>Lettország</b>    | <b>12.646</b> | <b>20.000</b>                |              |               |               |               |
| <b>Magyarország</b>  | <b>7.565</b>  | <b>24.000</b> (≈6 millió Ft) |              |               |               |               |
| <b>Észtország</b>    | <b>12.780</b> | <b>20.000</b>                |              |               |               |               |
| <b>Litvánia</b>      | <b>17.377</b> | <b>20.000</b>                |              |               |               |               |
| <b>Bulgária</b>      | <b>12.183</b> | <b>15.229</b>                |              | <b>20.305</b> |               |               |
| <b>Románia</b>       | <b>4.500</b>  | <b>7.000</b>                 | <b>9.000</b> | <b>11.000</b> | <b>15.000</b> | <b>20.000</b> |

Szlovákia 2006. év végéig részesült derogációban, míg a táblázatban nem szereplő négy ország (Szlovénia, Csehország, Málta, Ciprus) derogáció kérelmezése nélkül, a csatlakozásuktól teljesítették a 20.000 €-s kártalanítási minimumot.

A 2007. év elejétől EU-taggá vált Bulgária és Románia jelentős derogációt kapott a kártalanítás mértékét illetően, így ezen országokban székhellyel rendelkező társaságok magyarországi fióktelepeinek az „otthonról hozott” hazai biztosításukat ki kell egészíteniük a Bevánál a Magyarországon érvényesülő szintre.

A Beva 2004-ben csatlakozott a legjelentősebb európai betétes- és befektető-védelmi fórumhoz az EFDI-hez (European Forum of Deposit Insurers), amely lehetőséget teremtett más országbeli befektető-védelmi szervezetekkel való személyes kapcsolat kialakítására, információgyűjtésre és tapasztalatcserére. Szervezetünk, a tagság jellegének megfelelően, csak tanácskozási joggal rendelkezik, de nem szavazhat a fórumon. A tagság a Beva számára, hasonlóan a többi, csak befektető-védelemmel foglalkozó európai szervezethez, 2006-ig ingyenes volt, de a 2007. évtől már a társult tagság esetén is fizetni kell díjat, ami viszonylag jelképes összegűnek tekinthető (425,- €/év), így a tagság fenntartása ezzel együtt is hasznos és indokolt.

Az EU-hoz történő csatlakozással viszonylag bonyolult rendszer alakult ki a különféle biztosítási rendszerei közötti találkozások rendezésére. Az uniós és a hatályos magyar szabályozás alapján a különféle országokban székhellyel rendelkező országok fióktelepeinek magyarországi tevékenységéhez az alábbi módokon biztosítandó a megfelelő befektető-védelmi biztosítás:

|                           |                                | <b>rendelkezik legalább<br/>20.000,- €-s hazai biztosítással</b>  | <b><u>nem</u> rendelkezik legalább<br/>20.000,- €-s hazai biztosítással</b>   |
|---------------------------|--------------------------------|---|---|
| <b>A székhely országa</b> | <b>EU tagország</b>            | <b>1. <u>nem köteles a Bevához csatlakozni</u></b> , mert hozza magával a székhely ország biztosítását, ...<br>(24 EU tagország ilyen)  | <b>4. <u>kiegészítő biztosítást kell kötni</u></b> a Bevával, hogy így rendelkezzen a Beva által nyújtott védelemmel<br>[az engedélyezett derogáció miatt kettő EU tagország ilyen:<br>- Bulgária (2009-ig)<br>- Románia (2011-ig)] |
|                           |                                | <b>2. ... de <u>önként köthet kiegészítő biztosítást</u></b> , ha a Beva védelme magasabb, mint a székhely biztosítása<br>(20 EU tagország ilyen)   |   |
|                           | <b><u>nem EU tagország</u></b> | <b>3. <u>nem köteles a Bevához csatlakozni</u></b> , ha a <i>Felügyelet igazolja</i> , hogy rendelkezik a Beva által nyújtott biztosítással <u>egyenértékű</u> befektető-védelemmel<br>(pl. Norvégia, Izland) | <b>5. <u>kötelező a Bevához csatlakozni</u></b> (ez nem kiegészítő biztosítás, hanem a <u>teljes védelmet</u> a Beva nyújtaná)<br>(pl. Törökország, Ukrajna, stb.)  |

A Beva szempontjából a **2.** és a **4.** szám alatti (önkéntes és kötelező) kiegészítő biztosítás bírhat jelentőséggel, de kockázatot inkább a kötelező kiegészítő biztosítás jelentene, ha ilyen cégek valóban megjelenének a magyar piacon.

A Beva a bolgár befektető-védelmi szervezettel már felvette a kapcsolatot, és kezdeményeztük a román befektető-védelmi szervezettel is a kapcsolatfelvételt. Megkeresésünkre a román szervezet is nyitottan, az együttműködésre készen válaszolt, így hamarosan a romániai társszervezettel is közvetlen kapcsolatba kerülhetünk, és így egyszerűbben szerezhetünk be információkat.

Mivel Magyarországon csak a 2008. év elejétől emelkedett a kártalanítási szint hatmillió forintra (kb. 24 ezer €-ra), ezért az önkéntes csatlakozás lehetősége csak néhány hónapja nyílt meg, és eddig ilyen igényel még nem talákoztunk.

## V. A kártalanítási tevékenység

A Beva fennállása óta 14 esetben indított kártalanítási eljárást, amelyek közül 13 ügyben fizetett kártalanítást. Az ügyek legfontosabb eseményeit az alábbi táblázat mutatja:

|     | A tag neve       | A tevékenység felfüggesztése | A befagyás megállapítása | A kifizetés megkezdése | A felszámolási eljárás kezdete | A tagsági viszony megszűnése |
|-----|------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| 1.  | Allied Rt.       | 1998. 02. 23.                | 1998. 05. 04.            | 1998. 06. 02.          | 1998. 12. 22.                  | 1999. 07. 05.                |
| 2.  | CB Bróker Rt.    | 1998. 06. 24.                | 1998. 11. 04.            | 1998. 12. 04.          | 2000. 05. 19.                  | 2000. 08. 31.                |
| 3.  | ÉGSZI-Börze Rt.  | 1998. 09. 23.                | 1998. 12. 17.            | 1999. 01. 15.          | 1999. 01. 31.                  | 1999. 07. 05.                |
| 4.  | Globex Rt.       | 1998. 09. 11.                | 1998. 12. 17.            | 1999. 01. 15.          | 1999. 02. 25.                  | 1999. 08. 02.                |
| 5.  | LaSalle Rt.      | 1998. 09. 08.                | 1999. 04. 15.            | 1999. 07. 26.          | -                              | 2002. 06. 13.                |
| 6.  | Pannonbróker Rt. | 1998. 12. 08.                | 1999. 05. 12.            | 1999. 08. 23.          | 1999. 06. 17.                  | 1999. 07. 05.                |
| 7.  | DD-Nex Rt.       | 1998. 11. 16.                | 1999. 05. 25.            | 1999. 11. 01.          | 1999. 06. 07.                  | 2000. 02. 09.                |
| 8.  | Pest-Buda Rt.    | 1999. 02. 04.                | 1999. 07. 20.            | 1999. 11. 22.          | 1999. 12. 05.                  | 2000. 02. 08.                |
| 9.  | Diana Rt.        | 1999. 10. 12.                | 2000. 02. 01.            | 2000. 03. 02.          | 2000. 02. 25.                  | 2000. 04. 12.                |
| 10. | Wellington Rt.   | 1999. 11. 01.                | 2000. 02. 11.            | 2000. 03. 23.          | 2000. 08. 03.                  | 2000. 10. 24.                |
| 11. | London Rt.       | 1999. 08. 26.                | 2000. 04. 11.            | 2000. 06. 09.          | 2000. 04. 10.                  | 2000. 06. 27.                |
| 12. | Amethyst Rt.     | 2001. 01. 08.                | 2001. 02. 07.            | 2001. 06. 13.          | 2002. 02. 06.                  | 2002. 05. 23.                |
| 13. | Enigma Rt.       | 1998. 09. 24.                | -                        | 2001. 09. 10.          | 1998. 12. 25.                  | 1999. 11. 30.                |
| 14. | Német Rt.        | 2001. 10. 19.                | -                        | -                      | 2003. 04. 16.                  | 2002. 03. 28.                |

Ezek az értékek a befejezett ügyekre vonatkoznak, így a számok értelemszerűen már nem változnak.

A jelentés **4. számú melléklete** ismerteti a Beva által eddig kifizetett kártalanításokat, ügyenként és az elbírálás kimenetele szerint. A táblázatban szereplő adatok is végleges számnak tekinthetők, hiszen a kártalanítási igények elévülése miatt már alig lehet újabb igényekre számítani, bár az elévülés megszakadásának vagy nyugvásának igazolása esetén elvileg még felmerülhet megalapozott kártalanítási igény, mivel a Beva részére átadott nyilvántartások szerint minden ügyben lehetnek még nem érvényesített követelések. Az utolsó, kifizetéssel járó kártalanítási eljárás 2001. július 12-én kezdődött, de már az arra vonatkozó igénybejelentési lehetőség is elévült.

Az igénybejelentések elévülése időrendben:

| A társaság neve              | Az igényérvényesítés elévülése |
|------------------------------|--------------------------------|
| Allied Investment Rt.        | 2003. május 4.                 |
| CB Bróker Rt.                | 2003. november 4.              |
| ÉGSZI Börze Rt.              | 2003. december 17.             |
| Globex Rt.                   | 2003. december 17.             |
| LaSalle Rt.                  | 2004. április 15.              |
| Pannonbróker Rt.             | 2004. május 12.                |
| DD-NEX Rt.                   | 2004. május 25.                |
| Pest-Buda Értékház Rt.       | 2004. július 20.               |
| Diana Investment Rt.         | 2005. február 1.               |
| Wellington Bróker Rt.        | 2005. február 11.              |
| London Bróker Értékpapír Rt. | 2005. április 11.              |
| Amethyst Rt.                 | 2006. február 7.               |
| Enigma Rt.                   | 2006. július 12.               |

A jelentés korábbi fejezetei már szóltak arról, hogy a mai piaci helyzetben milyen folyamatok érvényesülnek, azok mennyiben befolyásolják a Beva kifizetési kockázatát, a Beva vagyoni helyzete miként alakult, a Díjfizetési szabályzat milyen okok miatt és hogyan változott az elmúlt évben. Ezek a körülmények mind érintik valamilyen módon a szervezet kártalanítási képességét, befolyásolják egy esetleges kifizetés realitását. A Bevánál jelenleg folyamatban van az Állami Számvevőszék vizsgálata, amelynek egyik vizsgálati iránya éppen az volt, hogy a díjrendszer mennyiben képes megfelelő alapot nyújtani a kártalanítást szolgáló vagyon felhalmozásához, van-e olyan elméleti célkitűzés, ami a megfelelőnek ítélt mértékű felhalmozandó vagyon nagyságát meghatározná. Ilyen elméleti irányszám az Országos Betétbiztosítási Alapnál érvényesül, amely szerint a védett betétállomány fél százalékának megfelelő mértékű vagyon tekinthető elegendőnek. A két szervezet által biztosított kockázatok eltérő jellege miatt ezt az irányszámot nem feltétlenül lehet a Beva esetére is mechanikusan alkalmazni, de az ÁSZ kérdései egyértelműen egy ilyen jellegű szemlélet szükségességére mutattak.

A Beva esetében ma az éves bevételi terv jelenti a kiinduló alapot, ami az igazgatóság döntése szerint hozzávetőlegesen évi egymillárd forint. Ez az érték elsősorban a tagok teherviselő képességére és készségére van tekintettel, és csak másodsorban veszi figyelembe a Beva vagyon-felhalmozási igényeit. Ennek a jelentésnek nem feladata ilyen szakmai kérdések felvetése és megoldása, de talán tanulságos lehet néhány Bevára vonatkozó egyszerű adat megismerése az alábbi táblázat segítségével:

|       | A teljes díjalap piaci értéke (Mrd Ft-ban) | Az I. sávban lévő letét értéke (Mrd Ft-ban) |       |      | A kártalanításra szolgáló likvid vagyon értéke (millió Ft-ban) |      |
|-------|--|---|-------|------|--|------|
|       |  | felső határ                                 |       | %    |  | %    |
| 2002. | 2.522                                      | egymillió                                   | 351   | 14,0 | 374  | 0,1  |
| 2003. | 3.138                                      |   | 367   | 11,7 | 718  | 0,2  |
| 2004. | 4.221                                      | kétmillió                                   | 568   | 13,5 | 882  | 0,16 |
| 2005. | 5.187                                      |   | 687   | 13,2 | 1.172  | 0,17 |
| 2006. | 5.919                                      |   | 810   | 13,7 | 1.304  | 0,16 |
| 2007. | 7.035                                      | hatmillió                                   | 1.608 | 22,9 | 1.440  | 0,09 |

**Magyarázat:** A teljes díjalap a tagok által jelentett összes ügyfélletét értékét jelenti, ezen belül a készpénzt, és az értékpapírok piaci értékét összesítve.

Az első sávban lévő letét értéke mindenkor a legjobban kifejezi a Beva objektív kártalanítási kockázatát, mivel maximum ilyen összegű kártalanítás lenne kifizetendő a teljes védett letét hiánya esetén. Az I. sáv felső határát a középső oszlopon belüli bal oldali oszlop mutatja. A jobb oldali oszlopban szereplő százalékos érték azt mutatja, hogy a teljes díjalap hány százalékát teszi ki az I. sávba tartozó letét értéke.

„A kártalanításra szolgáló likvid vagyon értéke” című oszlopon belül a jobb oldali oszlop azt a százalékos értéket mutatja, hogy a likvid vagyon hány százaléka az I. sávba tartozó letét értékének.

A fentiekből az olvasható ki, hogy a Beva történetében soha ilyen rossz nem volt a legkockázatosabb sávba tartozó letétek, és a kártalanításra felhasználható likvid vagyon értékének egymáshoz viszonyított aránya, azaz a fedezetségi arány. Ez az arány még a Tpt. alapján bevezetett új díjrendszer első évében is minimálisan, de kedvezőbb volt, mint most, amikor az I. sáv felső határa hatmillió forintra emelkedett.

### **13. Megtérítési igények, felszámolási eljárások**

Az Épt. és a Tpt. rendelkezései szerint a Beva által kártalanításként kifizetett összeget, továbbá a kártalanítási eljárással felmerült költségeket az érintett befektetési szolgáltató köteles visszafizetni (megtéríteni). Az eddigi kártalanítási ügyek közül csak egy esetben térítette meg a tag a Beva részére a kártalanítást és a költségeit (LaSalle Rt.).

A kártalanítási ügyekben érintett többi társaság esetében felszámolási eljárás indult, amelyben a Beva bejelentette hitelezői igényét, amely egyrészt a kifizetett kártalanítás és az ehhez kapcsolódó költségek összegéből, másrészt az érintett tag díjhátralékából adódik. A felszámolásokkal kapcsolatban általában elmondható, hogy bár az eljárások hosszan elhúzódnak, általában olyan cégekről van szó, amelyeknél a felszámolás kezdetére nem maradt számottevő saját vagyon.

A felszámolási eljárások közül 2007-ben lezárult a Pannonbróker Rt. felszámolása. A 2005. januárjában készült, bíróság által jóváhagyott közbenső mérleg vagyonfelosztási javaslata alapján a Beva 13.160.292,- Ft összegű kielégítést kapott a felszámolási vagyontól, a felszámolási zárómérleg alapján a Bevat még 1.433.381,- Ft illeti meg. A felszámolási zárómérleget a Fővárosi Bíróság 2007. október 27-én hozott végzésével jóváhagyta, azonban a végzés még nem vált jogerőssé. A 1.433.381,- Ft kifizetése 2008-ben várható.

A még folyamatban lévő ügyek (Amethyst Rt., Diana Investment Rt., Enigma Rt., Globex Értékpapír-forgalmazó Rt., London Bróker Értékpapír Rt., Wellington Rt.) közül a Wellington Rt. és az Enigma Rt. esetében a zárómérleg elkészült, és a felszámolási eljárás végleges lezárása 2008-ben várható. A Wellington Rt. zárómérlege felosztható vagyont nem tartalmaz, az Enigma esetében 2.795.650,- Ft készpénz, és 1.307.141,- Ft engedményezett követelésre számíthat a Beva a felszámolás lezárásával. A többi, folyamatban lévő ügyben a cégek vagyoni helyzete alapján a felszámolások lezárásával nem, vagy csak kis arányú megtérülés várható.

## **VI. A 2008. évben várható események**

A *kártalanítás területén* 2008-ban a piac általános helyzete alapján sem számítunk újabb kártalanítási esetre, bár a nemzetközi, és ezen belül az európai példák is azt mutatják, a legkonszolidáltabbnak, és a legbiztonságosabbnak tartott piacokon is bármikor váratlanul bekövetkezhet akár nagyobb volumenű kártalanítási eset is. Miután a kifizetőhelyi szerződés 2007-ben megszűnt, a Beva felkészült arra, hogy adott esetben rövid határidőn belül új kifizetőhellyel kössön ilyen tartalmú szerződést. A korábbi kifizetések során alkalmazott kártalanítási szoftvert felváltó új rendszer elkészült, hamarosan megkezdődik a tesztelése. Az új számítógépes rendszer tudja mindazokat a követelményeket, amikre a régi képes volt, de mentes a korábbi rendszer hibáitól. Az új rendszer mind e mellett igen kedvező költségek ellenében készült el. A technikai háttér biztosítása mellett a Beva áttekintette a kártalanításra vonatkozó szabályokat is, így biztosan minden feltétel adott egy bármekkora léptékű kártalanítási ügy kezelésére.

A *tagsági kör* jelentős változásával a 2008. évben nem számolunk, a tagság mostani létszáma 54 szervezet, és ez a szám gyakorlatilag évek óta változatlan. A tagi kör elvileg a kötelező és az önkéntes kiegészítő biztosítás érdekében csatlakozó szervezetekkel bővíthetne, de azt nehéz felmérni, hogy ilyen csatlakozási kérelemmel valóban találkozunk-e a 2008. évben.

A *Beva vagyonának alakulása* továbbra is központi kérdés. Az ezzel kapcsolatos legfontosabb esemény, hogy 2007. év augusztusában a Beva kiegyenlítette a teljes hiteltartozását, így a díjbevételek éves szintje már nem lesz a tervezhető éves kiadásokhoz köthető. Az igazgatóság határozatban állapította meg a szervezetünk éves bevételi tervét, ami a legfontosabb bevétel, az éves díj nagyságrendjét határozza meg. Ezen felül százmillió forintot meghaladó mértékű hozamra számítunk a befektetett vagyon után, továbbá – lényegesen kisebb nagyságrendben – a felügyeleti bírságbevételekből a Bevat megillető 80 % gyarapítja a vagyont. Előre látható kiadásokat csak a szervezet működési költségei jelentenek, ezért hozzávetőlegesen évi egymilliárd forintos vagyongyarapodással lehet kalkulálni, ami néhány eseménytelen évet feltételezve, már érzékelhető vagyonhalmozást eredményezhetne.

A *szabályozás területén* csak a Díjfizetési szabályzat rendszeres felülvizsgálata látható biztosan előre, illetve a Beva új díjrendszerének koncepcióján dolgozik a munkaszervezet, amely új rendszerben az egyes tagok egyedi kockázatossága is szerepet kapna, és nem csak a védett letétállomány határozná meg a fizetendő díj mértékét. Az már most látszik, hogy egy ilyen változás mindenképpen igényelné a Tpt. módosítását is, de az elvi alapok kidolgozása is komoly szakmai előkészületeket követel meg.

Folyamatban van az *Állami Számvevőszék* második vizsgálata, és a vizsgálati program tervezett menete szerint a végleges jelentés a nyár folyamán készül el. A Beva a Tpt. speciális szabályai alapján tartozik az ÁSZ vizsgálati körébe, és az első vizsgálat 2001 tavaszán fejeződött be.

Budapest, 2008. május 15.



## VII. Elfogadó igazgatósági határozat

|  |
|--|
|  |
|--|

|  |
|--|
| <p style="text-align: center;"><b>A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP<br/>IGAZGATÓSÁGÁNAK</b></p> |
|--|

|  |
|--|
| <p style="text-align: center;"><b>11/2008. (V. 22.) számú határozata</b></p> |
|--|

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága megvitatta, és a jelen határozat melléklete szerint elfogadta a Befektető-védelmi Alap 2007. éves tevékenységére vonatkozó jelentést.

Az igazgatóság felhívja az ügyvezető igazgatót, hogy a jelentést a Tpt. 224. § (1) bekezdés *h)* pontjának megfelelően küldje meg a Befektető-védelmi Alap tagjainak, és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének.

**Felelős:**        ügyvezető igazgató

**Határidő:**      haladéktalanul

**A Befektető-védelmi Alap  
igazgatósága**

## VIII. Mellékletek

### 1. számú melléklet (az igazgatóság 2007. évi határozatainak listája)

| <b>A h a t á r o z a t o k</b> |        |   |   |
|--------------------------------|--------|---|---|
| szám a                         | kelte  | tárgya  | tartalma  |
| 1.                             | 02.22. | A vagyonkezelői pályázat elbírálása   | Nyertes az OTP Alapkezelő Zrt.  |
| 2.                             | 02.22. | A 2006. évi tagi ellenőrzésre vonatkozó beszámoló, és a 2007. évi tagi ellenőrzési terv | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 3.                             | 02.22. | A Beva 2006. évi IV. negyedéves pénzügyi jelentése                                      | A 2007. évi I. és II. negyedévi jelentés 1. számú melléklete egészüljön ki egy III/9. ponttal, amely tartalmazza a Beva aktuális hitelállományának nagyságát. Egyebekben az előterjesztés szerint elfogadva |
| 4.                             | 02.22. | Az 1/2007. számú belső ellenőri jelentés  | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 5.                             | 05.24. | A 2007. évi költségvetés módosítása   | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 6.                             | 05.24. | A 2006. évi éves beszámoló elfogadása   | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 7.                             | 05.24. | A 2/2007. számú belső ellenőri jelentés elfogadása                                      | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 8.                             | 05.24. | A 2006. évi éves tevékenységi jelentés elfogadása                                       | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 9.                             | 05.24. | A könyvvizsgáló kijelölése a 2007. üzleti év auditálására                               | KPMG Kft.   |
| 10.                            | 05.24. | A 2007. évi I. negyedéves pénzügyi jelentés elfogadása                                  | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 11.                            | 05.24. | A Díjszabályzat módosításának előkészítése  | A szeptemberi ülésre előterjesztés rövid és hosszú távú javaslattal.  |
| 12.                            | 09.19. | Tájékoztatás az első féléves tagi ellenőrzésről   | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 13.                            | 09.19. | A 3/2007. számú belső ellenőri jelentés   | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 14.                            | 09.19. | A 2007. évi II. negyedéves pénzügyi jelentés  | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 15.                            | 09.19. | Az igazgatóság elnökének megválasztása  | Dr. Hardy Ilona elnökké választása 2007. október 7-től két évre   |
| 16.                            | 09.19. | A Díjszabályzat módosítása, a bevételi terv meghatározása                               | Az éves díjból származó bevételi terv évente hozzávetőlegesen egymilliárd Ft, az I. díjsáv díjkulcsa 0,57 ‰, a II. díjsáv kulcsa 0,018 ‰, a III. díjsáv hatályát veszti.                                    |
| 17.                            | 09.19. | A kifizetőhelyi forgatókönyv  | A kifizetőhelyi szerződés felmondása miatt elkészített anyag elfogadása   |
| 18.                            | 11.08. | Felhatalmazás a Tpt. módosításának kezdeményezésére                                     | A kártalanítási szint 20.000,- euróban történő meghatározása, és a Beva pénzforgalmi számláját vezethesse kereskedelmi bank   |

|     |        |  |   |
|-----|--------|--|---|
| 19. | 11.08. | A Díjfizetési szabályzat módosítása  | A 16/2007. (IX. 19.) határozat átvezetése a szabályzatban, a fióktelepekre és a kiegészítő biztosításra vonatkozó előírások pontosítása, egyéb kisebb módosítások |
| 20. | 11.08. | A 2007. évi III. negyedéves pénzügyi jelentés  | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 21. | 12.13. | A 2008. évi költségvetési terv   | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 22. | 12.13. | A 2007. éves tagi ellenőrzésekre vonatkozó beszámoló   | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 23. | 12.13. | A 2007. éves belső ellenőrzési összefoglaló jelentés, és a 2008. évi belső ellenőrzési munkaterv | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 24. | 12.13. | Az igazgatóság 2008. éves munkaterve   | Az előterjesztés szerint elfogadva  |
| 25. | 12.13. | A bolgár befektető-védelmi rendszerrel kötendő megállapodás                                      | Az előterjesztés szerint elfogadva  |

**2. számú melléklet (a Befektető-védelmi Alap aktuális taglistája)***(a 2008. április 30-ai állapot szerint)*

| <i>Szervezettípus</i>                | <i>A tagok neve</i>                                      | <i>A tagsági viszony kezdete</i> |
|--------------------------------------|--|----------------------------------|
| <b><u>befektetési alapkezelő</u></b> |  |                                  |
|                                      | 1 AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő zRt.         | 2002.12.19.                      |
|                                      | 2 Bridge Wealth Management Zrt.                          | 2007.11.28.                      |
|                                      | 3 CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.                        | 2002.10.29.                      |
|                                      | 4 Concorde Befektetési Alapkezelő zrt.                   | 2003.01.01.                      |
|                                      | 5 Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt. | 2002.03.22.                      |
|                                      | 6 DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.                     | 2008.01.23.                      |
|                                      | 7 ERSTE Alapkezelő Zrt.                                  | 2003.01.14.                      |
|                                      | 8 Generali Alapkezelő Zrt.                               | 2002.12.04.                      |
|                                      | 9 ING Befektetési Alapkezelő zRt.                        | 2002.06.18.                      |
|                                      | 10 K&H Befektetési Alapkezelő ZRt.                       | 1998.03.10.                      |
|                                      | 11 OTP Alapkezelő Zrt.                                   | 2002.09.30.                      |
|                                      | 12 Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.                   | 2002.10.03.                      |
|                                      | 13 QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.                  | 2004.07.28.                      |
|                                      | 14 Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.                | 2002.12.20.                      |
|                                      | 15 Takarékszövetkezet Alapkezelő Zrt.                    | 2007.05.07.                      |
|                                      | 16 UNIQA Vagyonkezelő Zrt.                               | 2003.03.18.                      |
|                                      | <b>Összesen:</b>   | <b>16</b>                        |

**befektetési vállalkozás**

|  |  |             |
|--|--|-------------|
|  | 17 Buda-Cash Brókerház ZRt.                              | 1997.04.14. |
|  | 18 Cashline Értékpapír zRt.                              | 1997.04.14. |
|  | 19 Codex Értéktár Zrt.                                   | 1997.04.14. |
|  | 20 Concorde Értékpapír Zrt.                              | 1997.04.14. |
|  | 21 Equilor Befektetési ZRt.                              | 1997.04.14. |
|  | 22 ERSTE Befektetési Zrt.                                | 1997.04.14. |
|  | 23 Hamilton Tőzsdeügynökség Zrt.                         | 2000.08.15. |
|  | 24 Hungária Értékpapír Zrt.                              | 1997.04.14. |
|  | 25 Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.           | 2003.09.15. |
|  | 26 KBC Equitas Broker Zrt.                               | 1997.04.14. |
|  | 27 Planinvest Bróker Zrt.                                | 1997.04.14. |
|  | 28 QUAESTOR Értékpapír Nyrt.                             | 1997.04.14. |
|  | 29 Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt. | 1997.04.14. |
|  | 30 Solar Capital Markets Értékpapír-kereskedelmi Zrt.    | 2007.03.21. |
|  | 31 SPB Befektetési Zrt.                                  | 2000.11.16. |
|  | 32 STRATEGON Értékpapír Zrt.                             | 2007.10.11. |
|  | 33 SWAP Tőzsdeügynöki Zrt.                               | 1997.04.14. |

**Összesen: 17**

*Szervezettípus**A tagok neve**A tagsági viszony  
kezdete**hitelintézet*

|    |  |             |
|----|--|-------------|
| 34 | Allianz Bank Zrt.                                  | 2003.05.14. |
| 35 | Banco Popolare Hungary Bank Zrt.                   | 2005.08.09. |
| 36 | Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.           | 1997.04.14. |
| 37 | CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.             | 1997.04.14. |
| 38 | Citibank Zrt.                                      | 1997.04.14. |
| 39 | Commerzbank (Budapest) Zrt.                        | 1997.04.14. |
| 40 | Deutsche Bank ZRT.                                 | 1997.04.14. |
| 41 | ERSTE Bank Hungary Nyrt.                           | 1997.04.14. |
| 42 | Hanwha Bank Magyarország Zrt.                      | 1997.04.14. |
| 43 | ING Bank Zrt.                                      | 1997.04.14. |
| 44 | KDB Bank (Magyarország) Zrt.                       | 2000.04.27. |
| 45 | KELER Zrt.   | 2003.01.01. |
| 46 | Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.                    | 1997.04.14. |
| 47 | Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.               | 2002.03.08. |
| 48 | Magyarországi Volksbank ZRT.                       | 1998.11.12. |
| 49 | MKB Bank Nyrt.                                     | 1997.04.14. |
| 50 | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 1997.04.14. |
| 51 | Raiffeisen Bank zrt.                               | 1997.04.14. |
| 52 | Sopron Bank Burgenland Zrt.                        | 2008.01.02. |
| 53 | UniCredit Bank Hungary Zrt.                        | 1997.04.14. |
| 54 | WestLB Hungária Bank ZRT.                          | 1997.04.14. |

**Összesen:****21****Összes tag:****54**

**3. számú melléklet (a tagsági kör változásai)****A Befektető-védelmi Alaphoz a 2007.01.01 – 2008.04.30. közötti időszakban az alábbi tagok csatlakoztak**

|           | <b>A tag neve</b>                                  | <b>Időpont</b> |
|-----------|--|----------------|
| <b>1.</b> | Solar Capital Markets Értékpapír-kereskedelmi Zrt. | 2007. 03. 21.  |
| <b>2.</b> | Takarék Alapkezelő Zrt.                            | 2007. 05. 07.  |
| <b>3.</b> | STRATEGON Értékpapír Zrt.                          | 2007. 10. 11.  |
| <b>4.</b> | Bridge Wealth Management Zrt.                      | 2007. 11. 28.  |
| <b>5.</b> | Sopron Bank Bungeerland Zrt.                       | 2008. 01. 02.  |
| <b>6.</b> | DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.                 | 2008. 01. 23.  |

**A Befektető-védelmi Alappal fennállott tagsága a 2007.01.01 – 2008.04.30. közötti időszakban az alábbi tagoknak szűnt meg**

|           | <b>A tagok neve</b>                              | <b>Időpont</b> |
|-----------|--|----------------|
| <b>1.</b> | BNP Paribas Hungária Bank Rt.                    | 2007. 04. 19.  |
| <b>2.</b> | EMITA értékpapír Befektetési és Szolgáltató Zrt. | 2007. 06. 12.  |
| <b>3.</b> | Általános Értékforgalmi Bank Zrt.                | 2007. 10. 15.  |
| <b>4.</b> | Inter-Európa Bank Nyrt.                          | 2007. 12. 31.  |
| <b>5.</b> | Calyon Bank Magyarország Zrt.                    | 2008. 02. 01.  |

**4. számú melléklet (tájékoztató adatok a kártalanítási eljárásokról)**

|                          | <b>Benyújtott<br/>igények száma<br/>(db):</b> | <b>Elbírált<br/>igények száma<br/>(db):</b> | <b>Elfogadott<br/>igények száma<br/>(db):</b> | <b>Elfogadott<br/>kártalanítási<br/>összeg (Ft):</b> | <b>Kifizetett<br/>kártalanítási<br/>összeg (Ft):</b> |
|--------------------------|---|---|---|--|--|
| <b>Allied Rt.</b>        | 350   | 350   | 247   | 106 331 908  | 106 331 908  |
| <b>CB Bróker Rt.</b>     | 4 333   | 4 333                                       | 3 476   | 537 528 466  | 537 528 466  |
| <b>Globex Bróker Rt.</b> | 764   | 764   | 480   | 274 588 202  | 274 588 202  |
| <b>Égszi-Börze Rt.</b>   | 484   | 484   | 421   | 225 562 286  | 225 562 286  |
| <b>LaSalle Rt.</b>       | 255   | 255   | 165   | 95 370 821   | 95 370 821   |
| <b>Pannon-bróker Rt.</b> | 373   | 373   | 327   | 187 370 633  | 187 370 633  |
| <b>DD-Nex Rt.</b>        | 6   | 6   | 6   | 4 200 000  | 4 200 000  |
| <b>Pest-Buda Rt.</b>     | 117   | 117   | 102   | 30 863 598   | 30 863 598   |
| <b>Diana Rt.</b>         | 393   | 393   | 387   | 256 479 925  | 256 479 925  |
| <b>Wellington Rt.</b>    | 550   | 550   | 516   | 217 188 294  | 217 188 294  |
| <b>London Bróker Rt.</b> | 3 735   | 3 735                                       | 3 391   | 2 243 619 786  | 2 243 619 786  |
| <b>Amethyst Rt.</b>      | 125   | 125   | 111   | 65 352 035   | 65 352 035   |
| <b>Enigma Rt.</b>        | 160   | 160   | 137   | 62 586 894   | 62 586 894   |
| <b>Összesen</b>          | 11 645  | 11 645                                      | 9 766   | 4 307 042 848  | 4 307 042 848  |