

Befektető-védelmi Alap

JELENTÉS

a Befektető-védelmi Alap 2008. évi tevékenységéről

2009. május

TARTALOMJEGYZÉK

I.	BEVEZETŐ	3
II.	A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP SZABÁLYOZÁSA	5
1.	A JOGI SZABÁLYOZÁS	5
	<i>A Bevéra vonatkozó törvény változásai.....</i>	<i>5</i>
	<i>A speciális beszámolási és könyvvezetési előírások</i>	<i>6</i>
2.	A BELSŐ SZABÁLYZATOK.....	7
3.	AZ IGAZGATÓSÁG HATÁROZATAI.....	9
III.	A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP TAGSÁGA ÉS SZERVEZETE.....	11
4.	A TAGSÁG	11
5.	AZ IGAZGATÓSÁG	12
6.	A MUNKASZERVEZET	13
IV.	A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP ÁLTALÁNOS MŰKÖDÉSE.....	14
7.	A BEVA VAGYONA.....	14
8.	A KOCKÁZATARÁNYOS DÍJFIZETÉSI RENDSZER	14
9.	ELLENŐRZÉSI TEVÉKENYSÉG	15
10.	TÁRGYI- ÉS TECHNIKAI FELTÉTELEK.....	16
11.	A KÜLSŐ MEGBÍZOTTAK.....	17
	<i>Vagyonkezelő</i>	<i>17</i>
	<i>Letétkezelő.....</i>	<i>17</i>
	<i>Könyvvizsgáló</i>	<i>18</i>
12.	RENDSZERES, ILLETVE ÁLLANDÓ KÜLSŐ KAPCSOLATOK	18
	<i>A tagság</i>	<i>18</i>
	<i>A Felügyelet</i>	<i>18</i>
	<i>A Magyar Nemzeti Bank.....</i>	<i>19</i>
	<i>Más garancia alapok.....</i>	<i>19</i>
13.	AZ ÁLLAMI SZÁMVEVŐSZÉK VIZSGÁLATA	19
	<i>Az első vizsgálat 2000-ben.....</i>	<i>19</i>
	<i>A második vizsgálat 2008-ban.....</i>	<i>20</i>
V.	KÁRTALANÍTÁSI ADATOK, FEDEZETTSÉGI ARÁNY	21
	<i>Kártalanítási adatok.....</i>	<i>21</i>
	<i>A fedezettségi arány</i>	<i>21</i>
14.	MEGTÉRÍTÉSI IGÉNYEK, FELSZÁMOLÁSI ELJÁRÁSOK	22
VI.	A 2009. ÉVBEN VÁRHATÓ ESEMÉNYEK	24
VII.	ELFOGADÓ IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT	25
VIII.	MELLÉKLETEK	26
	<i>1. számú melléklet (az igazgatóság 2008. évi határozatainak listája)</i>	<i>26</i>
	<i>2. számú melléklet (a Befektető-védelmi Alap aktuális taglistája)</i>	<i>28</i>
	<i>3. számú melléklet (a tagsági kör változásai).....</i>	<i>30</i>
	<i>4. számú melléklet (tájékoztató adatok a kártalanítási eljárásokról).....</i>	<i>31</i>

I. Bevezető

A 2008. év a pénzügyi válság éve volt, és a Magyarországra beérkező válsághullámok alaposan megérintették a hazai pénz- és tőkepiacot is. A Beva speciális biztosítására tekintettel, a válság csak közvetetten növelte meg szervezetünk kártalanítási kockázatait, de kétségtelen, hogy a piaci körülmények negatív változása miatt megnőtt egy esetleges befagyási helyzet kialakulásának esélye.

A betétbiztosítás területén a pénzügyi krízis közvetlen intézkedéseket is eredményezett. Az Unió felkérésére a tagállamok az 50.000.- €-s szinten egységesítették a betétbiztosítás keretében nyújtandó kártalanítás összegét, hogy ezzel fokozzák a bizalmat, másrészt megakadályozzák a különféle szintű nemzeti védettségek miatti nem kívánt betétmozgásokat, továbbá eltörölték a 10 %-os ún. „önrészt”, és lényegesen lerövidítették a kártalanítás kifizetésére nyitva álló határidőt (20 + 10 munkanap).

A befektető-védelmi EU-s direktíva módosítása jelenleg van folyamatban, az arra vonatkozó előkészítés során a Beva véleményét is kikérték. A módosítás során az egyik kérdés éppen arra irányult, hogy indokolt lehet-e a befektető-védelem keretében fizetendő kártalanítás összeghatárát is a betétbiztosítási szinthez igazítani. Számos érv alapján ez nem lenne feltétlenül megalapozott lépés, de a döntés még nem ismert. A befektető-védelmi direktíva módosítása során inkább általános szakmai kérdések merültek fel, amik csak áttételesen csatlakoznak a válsághoz, de igazából a válságból eredően nem vetettek fel azonnali módosítási igényeket.

A válság egyik közvetlen hatása a Beva díjbevételeiben is megmutatkozott, mivel a díjak alapját meghatározó védett letétállomány piaci értéke is jelentősen visszaesett, de a díjalap két sávjának egymáshoz viszonyított aránya is megváltozott az I. sáv javára. A díjalap értékének csökkenésével párhuzamosan a Beva kártalanítási kockázata annyiban csökkent, hogy az esetleges kompenzációt az elveszett letét aktuális piaci értéke alapján kellene nyújtani. A 2008. évben a piaci érteken számított védett letétállomány értékének lényeges (kb. 15 %-os) csökkenése volt megfigyelhető, ennek ellenére mintegy 4 %-kal nőtt a befizetett éves díj. Ennek az volt az oka, hogy a díjsávok közül a magasabb díjkulccsal érintett I. díjsávba tartozó letétállomány nőtt, miközben ennél jobban csökkent a kisebb díjkulccsal terhelt II. díjalapsáv értéke. Az elmúlt évben a díjrendszer nem változott.

Az alábbi táblázat összefoglalja, hogy az elmúlt hat 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:

Adatszolgáltatás éve ¹	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.	2008.	
Védett ügyfélszám ²	648.774	642.263	625.535	705.700	769.864	847.722	
Össz díjalap (Mrd Ft)	3.138,1	4.184,6	5.278,5	5.917,6	7.034,7	6.028,0	
Az egyes sávokba tartozó letétállomány értéke (Mrd Ft), és a díjkulcs	I. sáv ³	366,7	564,4	663,3	809,0	1.608,3	1.715,0
	díjkulcs		0,9 ‰			0,57 ‰	
	II. sáv	2.771,4	1.786,9	2.270,7	2.737,0	5.426,3	4.314,0
	díjkulcs		0,16 ‰			0,018 ‰	
III. sáv ³	(nincs)	1.833,3	2.344,5	2.371,6	(nincs)		
díjkulcs		0 ‰					
Összes éves díj (MFt)	789	821	987	1.191	1.047	1.092	
Kiszámlázva/befizetve	2004-ben	2005-ben	2006-ban	2007-ben	2008-ban	2009-ben	

- 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 ügyfélszám**” 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 forint**ra felemelt sávhatár alapján számított értékek szerepelnek (világosabb szürke mezők), a 2008. évben fizetett díj pedig már a **hatmillió forint**ra emelkedett sávhatár szerint kalkuláltatott (sötétebb szürke mezők).
- A 2004. éves díjfizetésekor 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 díjfizetés óta 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. Az elmúlt években a biztosított befektetők száma az alábbiak szerint alakult:

	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.	2008.
A biztosított befektetők száma (ezer fő)	643	648	642	625	705	769	847

Az alábbi táblázat az egy biztosított befektetőre jutó védett letétállomány piaci értékének változásait mutatja be:

	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.	2008.
A befektetőnkénti védett letét (Mft)	3,9	4,8	6,5	8,4	8,4	9,1	7,1

A Tpt. és a Díjfizetési szabályzat módosításának eredményeként a 2002. január 30. napjától hatályba lépő új díjfizetési rendszer magasabb bevételt biztosított a Beva számára. 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 54 tagja volt, míg a **2. számú melléklet** szerint ma **56** társaság szerepel szervezetünk nyilvántartásában. Az alábbi táblázat is arra utal, hogy a jelenlegi létszám körül stabilizálódni látszik a Beva taglétszáma:

	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.	2008.	2009.
Tagok száma	58	60	53	54	53	53	54	56

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (Felügyelet) és a Beva közös munkáját már négy éve együttműködési megállapodás hangolja össze, 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 2008. január 1. napjától 2009. 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, amely jogszabály 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. Az ekkor életbe lépett szabályok alapján még nem kellett kártalanítási ügyet lefolytatni, így erre vonatkozó gyakorlati tapasztalatok nem állnak rendelkezésre.

A jelen tevékenységi jelentés elkészítésekor is a Tpt. tartalmazza a Bevára vonatkozó legfontosabb törvényi szabályokat, bár az eredeti törvényszöveg azóta több ponton módosult. A sok változtatás azonban lényegesen nem érintette a 2002. óta hatályos rendelkezéseket, jellemzően csak kisebb terjedelmű, és kisebb jelentőségű pontosítások történtek az elmúlt években az alábbiak szerint:

- 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 Tpt. a **2003. évi XL törvény** rendelkezései szerint (a módosítás 2003. július 1. napján lépett hatályba) a Beva ismét (az Épt. szabályozásához hasonlóan) 80 %-ban részesült a Felügyelet által a tőkepiac bizonyos szereplőire kiszabott bírságbevételekből. Ebben a törvényben váltak véglegessé (módosultak) 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 forintba emelkedik.
- Az Európai Unióhoz történő csatlakozással, azaz **2004. május 1. napjával hatályba léptek** azok a rendelkezések, amelyeket tényleges tagországgként 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 megengedi). 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 rendezte, 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 LIII. törvény** 2007. július 1-i hatállyal módosította a Tpt.-t, azonban a módosítások a Bevára vonatkozó törvényi szabályozást nem érintették.
- A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló **2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.)**, és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló 2007. évi CXXXV. törvény 2007. december 1-i hatályba lépésével, valamint a Tpt. ehhez kapcsolódó, a 2007. évi CXXXVII. törvénnyel végrehajtott módosításával jelentősen megváltozott a tőkepiaci szabályozás. A Bevára vonatkozó törvényi rész azonban most is csak minimális mértékben módosult. A Tpt. módosítását tartalmazó jogszabályban (**2007. évi CXXXVII. törvény**) szereplő, Bevára 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 a Beva saját honlapja szerepel. A Bszt.-ben írt módosulás következtében a befektetési szolgáltatási tevékenységek és kiegészítő szolgáltatások felsorolását a továbbiakban a Bszt. 5. §-a tartalmazza, és így módosult a Tpt. 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];
- sajtószámlás 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 Bevára 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.
- A 2008. évben a Tpt. három olyan módosítása történt, amelyek a Bevára vonatkozó részeket érintették, de ezek érdemi változást nem okoztak, csak minimális pontosítások voltak más jogszabályok változása miatt:
 - a **2008. évi XLVII. törvény** 42. § (4) bekezdése változtatta meg a Tpt. 214. § (4) bekezdését a fogyasztóvédelmi jogszabályokban használt fogalmak egységesítése érdekében (hatályos: 2008. szeptember 1.);
 - a **2008. évi CIII. törvény** 55. §-a módosította a Tpt. 217. § (6) bekezdését a devizaárfolyam számításának módját illetően, és a 175. § (3) bekezdése hatályon kívül helyezte a Tpt. 228. § (2) bekezdését (hatályos: 2009. január 1.).

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 szabályzatok

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 írják elő. A Tpt. szigorúan rögzíti, hogy csak egyetlen szabályzat tartalmazhat a Beván kívüli személyekre, így a tagok számára is, 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 Tpt. szerint (2002 januárja óta) a szabályzatok érvényességéhez már nincs szükség az állami hatóság jóváhagyására, az igazgatóság által elfogadott szabályzat a testület döntése alapján azonnal érvényesen létrejön.

A Beva szabályzatainak áttekintése

A Beva igazgatósága a 2008. február 14-ei ülésén áttekintette az igazgatóság által elfogadott szabályzatokat [**2/2008. (II. 14.) számú határozat**], és megállapította, hogy a Díjfizetési szabályzat korábbi módosítása [19/2007. (XI. 8.) számú határozat] már figyelembe vette a tőkepiaci szabályozás változását, ezért a szabályzat ismételt felülvizsgálata nem szükséges. Ugyanilyen okokból nem szükséges módosítani továbbá az Alapkezelési szabályzatot, a Szervezeti- és működési szabályzatot, valamint az Igazgatóság ügyrendjét sem. A Tpt. módosítása miatt módosítani kellett viszont a Kártalanítási szabályzatot (hatálybalépés: 2008. január 1. után kezdődő kártalanítási ügy) a következő kérdésekben:

- A kártalanítással kapcsolatos kifizetési tervet kötelezően a Beva a saját és a Felügyelet által üzemeltetett honlapon teszi közzé, de – ezen felül – az igazgatóság, illetve az ügyvezető igazgató döntése alapján a közzététel ismételtén vagy más módon is megtörténhet.
- A kártalanítási összeghatár kétmillió forintról hatmillió forintra emelkedett, és ezt át kellett vezetni a szabályzatban.
- A kártalanítás során a közös tulajdonban álló befektetések figyelembe vételét kellett egyértelműen rendezni.
- Rendelkezni kellett a kérelmező tájékoztatáshoz való jogairól.

A számviteli szabályzatok módosítása

A testület a jogszabályok változásai miatt módosította a Beva számviteli szabályzatait [**3/2008. (II. 14.) számú határozat**], így változott a Számviteli politika, a Számlarend, a Számlatükör és az Értékelési szabályzat. A módosítások 2007. november 15. napjától hatályosak.

A számvevőszéki jelentés hatása a szabályzatokra

A tavalyi évben lefolytatott számvevőszéki vizsgálat egyik megállapítása volt, hogy egyértelműen meg kell határozni, hogy az egyes szabályzatok kinek a döntési jogkörébe tartoznak, ezért az igazgatóság rendelkezett az Szervezeti és működési szabályzat, továbbá a Leltározási szabályzat, a Munkaügyi szabályzat és az Alapkezelési szabályzat módosításának szükségességéről [**14/2008. (V. 22.) számú határozat; 15/2008. (IX. 18.) számú határozat**].

A Szervezeti és működési szabályzat módosítása

A módosítás eredményeként – 2008. szeptember 19. napjától – a Szervezeti és működési szabályzat az alábbiak szerint tételesen meghatározza meg, hogy milyen szabályzatok tartoznak az igazgatóság, és melyek az ügyvezető igazgató hatáskörébe [**16/2008. (IX. 18.) számú határozat**].

A döntés szerint az alábbi szabályzatokról az igazgatóság jogosult és köteles határozni:

- a) Kártalanítási szabályzat,
- b) Alapkezelési szabályzat,
- c) az igazgatóság Ügyrendje,
- d) Szervezeti és működési szabályzat,
- e) Számlarend,
- f) Számlatükör,
- g) Számviteli politika,
- h) Értékelési szabályzat,
- i) Belső ellenőrzési szabályzat,
- j) Munkaügyi szabályzat,
- k) Leltározási szabályzat.

Az alább szabályzatok elfogadása és módosítása az ügyvezető igazgató hatáskörébe tartozik:

- a) Iratkezelési szabályzat
- b) Pénztárszabályzat
- c) Bank- és értékkezelési szabályzat
- d) Felesleges vagyontárgyak hasznosítási- és selejtezési szabályzata
- e) Tűzvédelmi szabályzat
- f) Informatikai biztonsági szabályzat
- g) A kártalanítási kérelmek ügyintézésének szabályai
- h) A számítógépes nyilvántartási rendszerre vonatkozó szabályok
- i) Házirend

A Leltározási szabályzat módosítása

Szintén az ÁSZ jelentés következményeként kellett foglalkozni a Leltározási szabályzattal, amelynek elfogadása és módosítása 2008. szeptember 19. napjától az ügyvezető igazgatótól az igazgatóság jogkörébe került [**17/2008. (IX. 18.) számú határozat**].

Az Alapkezelési szabályzat módosítása

Az ÁSZ jelentése alapján az Alapkezelési szabályzat is módosult (hatálybalépés: 2008. szeptember 18.), amelybe új rendelkezésként belekerült, hogy a jövőben a letétkezelőt is háromévenkénti pályáztatás útján kell kiválasztani, továbbá a letétkezelő és a vagyonkezelő kiválasztása során érvényesíteni kell a Felügyelet által erre vonatkozóan kiadott ajánlás rendelkezéseit [**18/2008. (IX. 18.) számú határozat**].

A Díjfizetési szabályzat módosítása

Az igazgatóság – mint minden évben – 2008. évben is foglalkozott a Díjfizetési szabályzat éves rendszeres felülvizsgálatával, amely során megvizsgálta a 2009. évi éves díjakat meghatározó díjfizetési adatokat, és úgy határozott, hogy azok alapján nem szükséges a díjszabályok módosítása [24/2008. (IX. 18.) számú határozat; 26/2008. (II. 6.) számú határozat].

A Munkaügyi szabályzat módosítása

Ugyancsak az ÁSZ vizsgálat következményeként kellett a Munkaügyi szabályzatot módosítani, és 2008. november 6. napjától hatályosan, ez a szabályzat is az igazgatóság hatáskörébe tartozik, míg korábban erről az ügyvezető igazgató dönthetett [27/2008. (II. 6.) számú határozat].

3. Az igazgatóság határozatai

Az igazgatóság a 2008. évben öt igazgatósági ülésen, összesen 35 határozatot hozott.

Az igazgatósági határozatok tartalmuk szerint az alábbi négy csoportba sorolhatók:

- a.) A szervezet irányítására, működésére, egyéb belső szervezeti kérdésekre vonatkozó határozatok (13)
[a költségvetési terv elfogadása, az előző évi költségvetési terv végrehajtásának elfogadása, éves beszámoló és a könyvvizsgálói jelentés elfogadása, az előző évi tevékenységi jelentés elfogadása, negyedéves pénzügyi jelentések elfogadása, belső ellenőri munkaterv elfogadása, a belső ellenőri jelentések elfogadása, az igazgatóság alelnökének megválasztása, igazgatóság munkatervének elfogadása]
- b.) A fontosabb külső kapcsolatokra vonatkozó döntések (6)
[vagyonkezelői szerződés meghosszabbítása, a Felügyelettel kötött együttműködési szerződés módosítása, a 2008. üzleti év auditálását végző szervezettel a szerződés megkötése (KPMG Kft.), az Állami Számvevőszék vizsgálatával kapcsolatos intézkedések megtétele, letétkezelői pályázat kiírása, a letétkezelői szerződés értékelése (ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe)]
- c.) A szabályzatok elfogadására, illetve módosítására vonatkozó határozatok (12)
[a szabályzatok általános áttekintése, a számviteli szabályzatok módosítása, a belső szabályzatokra vonatkozó módosítások előírása, az SZMSZ módosítása, a Leltározási szabályzat elfogadása, az Alapkezelési szabályzat módosítása, a kockázatarányos díjfizetéssel kapcsolatos döntések, a Díjfizetési szabályzat rendszeres felülvizsgálata, a fedezettségi arány meghatározása, a Munkaügyi szabályzat elfogadása]
- d.) A tagsággal kapcsolatos ügyekben hozott határozatok (4)
[a tagi ellenőrzésekre vonatkozó beszámoló elfogadása, a 2008. és 2009. évi tagi ellenőrzési tervek elfogadása, a Globex Rt. felszámolásával kapcsolatos ajánlat]

Az igazgatósági határozatok közül a 2008. évben 13 szólt a szervezet belső működését közvetlenül érintő kérdésekről (a. pont). Ezek közé tartoznak a negyedévente készülő negyedéves pénzügyi tervek elfogadása, az éves beszámoló elfogadása, az éves tevékenységi jelentés elfogadása, a költségvetési tervek, és a költségvetési tervek végrehajtásának elfogadása, az igazgatóság éves munkatervének meghatározása, illetve a belső ellenőrzéssel kapcsolatos határozatok. A döntések alapján a munkaszervezet a különféle jelentéseket

megküldte a jogszabályban írottak szerint a tagoknak, a Felügyeletnek, továbbá a Magyar Nemzeti Banknak. Ebbe a kategóriába sorolható még az igazgatóság alelnökének megválasztása, amely döntéssel az igazgatóság Brauner Margitot választotta a testület alelnökévé két éves időtartamra 2008 december 15. napjával kezdődően.

Az igazgatósági határozatok közül az elmúlt évben 6 határozat szólt a jelentősebb külső kapcsolatokról (**b.** pont). Ezek közé tartoznak a vagyonkezeléssel kapcsolatos döntések, az Állami Számvevőszék jelentésében írtak alapján a letétkezelő pályáztatása, és a Felügyelettel kötött együttműködési megállapodás technikai jellegű kisebb módosítása. Minden évben rendszeres döntés az adott évre vonatkozó auditálási szerződésről szóló határozat, amely szerint a 2008. üzleti évet ismét a KPMG Kft. auditálja. A tavalyi évben az Állami Számvevőszék vizsgálta a Beva működését és gazdálkodását, és a vizsgálat eredményéhez képest az igazgatóság külön határozatban rendelkezett a szükséges intézkedésekről.

A 2008. évben 12 szabályzatot érintő igazgatósági döntés született (**c.** pont). Tavaly viszonylag sok szabályzat-módosítást érintő döntés született. Egyrészt a díjrendszert érintett több határozat, másrészt az ÁSZ vizsgálata alapján váltak szükségessé módosítások. Az igazgatóság két esetben foglalkozott a Díjfizetési szabályzat éves rendszeres felülvizsgálatával. A rendszeres felülvizsgálat keretében végül nem került sor a szabályzat korrekciójára. Az Állami Számvevőszék végső jelentése igényelte a szervezeten belüli szabályozási hatáskörök pontosabb elhatárolását, és egyes szabályzatok átsorolását az igazgatóság hatáskörébe az ügyvezető igazgatótól. Az igazgatóság több alkalommal tárgyalta a kockázatarányos díjrendszer bevezethetőségének kérdését, amely szorosan véve nem szabályzat-módosítás, de az e tárgyban hozandó döntés a Díjfizetési szabályzat módosulásában jelenne meg.

A tagsággal kapcsolatos kérdésekben 2008-ban négy igazgatósági határozat született (**d.** pont). Ezek között szokásosnak tekinthetők a tagi ellenőrzésre vonatkozó ellenőrzési terv elfogadása, és a végrehajtott ellenőrzésekre vonatkozó beszámolók igazgatósági elfogadása. Egyedi jellegű határozat szólt a Globex Rt. felszámolási ügyében képviselendő álláspontot rögzítő igazgatósági határozat.

A 2008. 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 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 szolgáltatás 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.

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 feltételeként előzetesen csatlakozik a Bevához.

A Tpt. hatályos szabályai szerint a Beva és a tagjai közötti jogviszony tartalmát az alábbi jogok és kötelezettségek adják:

	Beva	a Beva tagja
Jogok	<ul style="list-style-type: none"> • a díjfizetési szabályok meghatározása • az adatszolgáltatási kötelezettség előírása • tagok ellenőrzése 	<ul style="list-style-type: none"> • képviselő a Beva igazgatóságában (érdekképviselői szervezeteiken keresztül 2 fő kijelölése) • tájékozódás a Beva működéséről a Tpt.-ben meghatározott módon
Kötelezettségek	<ul style="list-style-type: none"> • a tagok tájékoztatása a szervezet működéséről (negyedéves pénzügyi jelentés, éves beszámoló, éves tevékenységi jelentés) 	<ul style="list-style-type: none"> • a díjak megfizetése • az adatszolgáltatási kötelezettség teljesítése • az ellenőrzés eltérése, közreműködés abban

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.

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. Nincs jelentősége, hogy az engedély visszavonására a tag kérelmére, vagy szankcióként került sor.

A tevékenységi jelentés lezárásakor érvényes aktuális taglistát a **2. számú melléklet** mutatja be: **a Bevának jelenleg 56 tagja van** (közülük befektetési alapkezelő: 18; befektetési vállalkozás: 19; hitelintézet: 19). A tagság 2008. január 1. napja óta bekövetkezett változásait a **3. számú melléklet** tartalmazza. A mellékletek szerint a vizsgált időszakban tíz új tag csatlakozott a Bevához, és az időszak alatt hét szervezet tagsági viszonya szűnt meg. Jelenleg egy tagfelvételi kérelem van folyamatban, azaz egy társaság (Évgyűrűk Ingatlan Alapkezelő Zrt.) adott be csatlakozási nyilatkozatot, és fizette be a csatlakozási díjat, de a felügyeleti engedélyt még nem kapta meg, így még nem tag.

Érdekes tendencia a tagi kör változásában, hogy míg néhány évvel ez előtt a tagok felét a hitelintézetek adták, és $\frac{1}{4}$ - $\frac{1}{4}$ rész volt a befektetési alapkezelők és a befektetési vállalkozások aránya, addig mára mindhárom szervezettípus közel azonos arányban képviselteti magát.

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 a betöltendő (megüresedett) igazgatósági mandátum 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 érdekképviselői 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 a megválasztott személy igazgatósági tagi mandátumának időtartamáig szól. A testület elnöke 1997. május 26. óta megszakítás nélkül **dr. Hardy Ilona**, aki 2004. március 1. napjától a Magyar Nemzeti Bank küldöttként 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 alelnöki tisztséget 2006. december 14. napjától **Brauner Margit**, a központi értéktár által delegált igazgatósági tag tölti be. Jelenlegi kétéves mandátuma – az igazgatóság 2008. decemberi döntése alapján – 2010. december 14. napjáig szól.

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.

Az igazgatóság jelenlegi (2009. április 30-ai) összetétele:

Az igazgatósági tag		Kijelölő vagy kinevező	A mandátum lejárata
neve	foglalkozása, munkahelye		
dr. Hardy Iлона (<i>elnök</i>)	a Monetáris Tanács tagja, Magyar Nemzeti Bank	Magyar Nemzeti Bank	2010.02.28.
Brauner Margit (<i>alelnök</i>)	banküzemi igazgató, Keler Zrt.	Keler Zrt. (<i>központi értéktár</i>)	2010.03.31.
dr. Farkas Péter	ügyvezető igazgató, Beva	<i>hivatalból az igazgatóság tagja</i>	
Lantos Csaba	elnök, Keler Zrt.	<i>Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete</i>	2010.03.23.
dr. Mohai György	vezérigazgató, Budapesti Értéktőzsde Zrt.	BÉT Zrt. (<i>tőzsde</i>)	2009.08.11.
dr. Móra Mária	főtitkárhelyettes, Magyar Bankszövetség	Magyar Bankszövetség (<i>tagi érdekképviselő</i>)	2010.11.11.
Nyitrai Győző	igazgató, OTP Bank Nyrt.	Befektetési Szolgáltatók Szövetsége (<i>tagi érdekképviselő</i>)	2011.05.08.

Az igazgatóság összetételének változásai 2008. január 1. és 2009. április 30. között:

Az igazgatósági tag neve	Az igazgatósági tagság fennállása
Horváth Zsolt	2007. 05. 01. – 2008. 05. 08.
Nyitrai Győző	2008. 05. 09. –

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.

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)
(2008. december 15-től – a szülési szabadságon lévő – Balázs Esztert Molnár László helyettesíti átmenetileg)
- 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 2008. évben a Bevának hárommillió 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 (jegyzett tőke befizetésnek minősül), előzetesen fizet be. A befizetett csatlakozási díjak összessége alkotja a Beva jegyzett tőkéjét, ami a befizetésekkel folyamatosan növekszik. A Beva jegyzett tőkéje jelenleg 202 millió forint.
- Éves díj címén a 2008. évben 1,05 milliárd forint folyt be ténylegesen (cash-flow szemléletben meghatározott adat) a Beva számlájára, míg a 2009. év elején 1,092 milliárd forint került kiszámlázásra.
- Rendkívüli befizetés elrendelésére a vizsgált időszakban nem került sor.
- A Beva forrásai közül a felügyeleti bírságokból 32,24 millió forint folyt be a 2008. évben ténylegesen (cash flow szemlélet).
- A Bevának a vagyonkezelőn keresztül befektetett vagyona a 2008. évben összesen 144,55 millió forint hozamot eredményezett.

A Beva a Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt.-vel szemben fennállott hiteltartozását 2007 augusztusára – részben előtörlesztéssel – teljes egészében visszafizette, így ma már nem áll fenn adósságszolgálati teher. A módosított hitelszerződés szerint a Beva az előtörlesztett összeget (1.080 millió Ft-ot) ismételtlen lehívhatja, illetve az eredeti hitelkeretből le nem hívott 320 millió forintos keretösszeg lehívásának elvi lehetősége is 2010 augusztusáig fennáll. A ténylegesen még lehívható hitel összege – a hitelt biztosító állami kezesség évente csökkentő mértéke miatt – ténylegesen legfeljebb 1,05 milliárd forint, míg 2009 augusztusától egy évig már csak 700 millió forint.

A Befektető-védelmi Alap 2009. március 31-én összesen hárommilliárd 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. A kockázatarányos díjfizetési rendszer

A Befektető-védelmi Alap bevételeinek gerincét az éves díjból származó bevétel képezi (az összes bevétel több mint 85-87 %-a), amit csak a törvényben meghatározott konkrét esetekben egészíthet ki a rendkívüli befizetés, illetve csak korlátozott mértékben gyarapít a befektetések hozama (kb. 10 %), valamint a Felügyelet által kiszabott bírságokból a Beva részére átutalt rész (2 %).

Az éves díjat a tagok közössége fizeti meg a díjfizetést megelőző naptári évben kezelt átlagos befektetői vagyon arányában, ami elég objektív módon mérhető, de azt nem fejezi ki, hogy az egyes tagok ténylegesen milyen veszélyt jelentenek a Beva számára, vagyis azonos védett letétállomány esetén, melyik tag esetében lehet jobban számítani, hogy a letétek hiánya miatt kártalanítás kifizetésére kerülhet sor. A 2008. évben a Beva igazgatósága megkezdte egy kockázatarányos díjrendszer alapjainak lerakását, amelyben a védett letétállomány képezne a díjak megállapításának bázisát, de a tag által hordozott befagyási kockázat is szerepet kapna a díjfizetésben.

Az előző években a Beva igazgatósága már több alkalommal szembesült ezzel a kérdéssel, és hasonló problémákat vetett fel az egyedi díjmérséklés kezelése is, amire vonatkozóan néhány évig voltak is szabályok a Beva Díjfizetési szabályzatában. A mai díjrendszer kizárólag az adott tag által kezelt befektetői letétek előző naptári évi átlagos piaci értékét veszi figyelembe, de ez a rendszer nem számol az egyes tagok eltérő kockázatoságával. A probléma eddig azért nem került megoldásra, mert nem volt megfelelően objektív és szakmailag meggyőzően védhető módszer az egyes tagok kockázatoságának számszerűsítésére, továbbá a Beva jelenlegi díjrendszere számos olyan adottsággal bír, amelyekben belül nehéznek tűnt bármilyen új szempont érvényesítése.

Az igazgatóság már több ülésen foglalkozott a kérdéssel, és a probléma nagyságrendje miatt a Nemzetközi Bankárképző Központ Zrt.-t bízta meg, hogy a kérdés elvi megalapozását végezze el, illetve a kockázatarányos díjrendszer elvi megoldhatósága esetén készítse el a konkrét megvalósításra vonatkozó számításokat is. A Bankárképző elkészítette az erre vonatkozó tanulmányát, amelyet a Beva igazgatósága a 2009. május 14-ei ülésén tűzte napirendre.

A Beva a tagjaitól különféle adatokat is bekért annak érdekében, hogy a szakmailag számításba jöhető alternatívák hatásai kidolgozhatók legyenek. Az elvi konstrukció véglegesítése előtt a szükséges adatok köre sem állapítható meg pontosan.

9. Ellenőrzési tevékenység

A Befektető-védelmi Alap a tagoknál a helyszíni ellenőrzéseket a Tpt. 214. § (1) bekezdése és a Díjfizetési szabályzat 4.3-4.8 pontja alapján végzi.

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

A díjszámítási adatszolgáltatás ellenőrzésének keretében a vizsgálat tárgya 2008. évben is az 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 hatmillió forint alatti letétállománnyal rendelkezők letétállományának (a díjsávok meghatározásához szükséges adatok) jelentése helyesen történt-e.

A helyszíni ellenőrzésre kijelölt tagok körét az igazgatóság határozza meg és ennek során figyelembe veszi, hogy a legutóbbi ellenőrzés óta eltelt időt, a jelentősebb szervezeti változásokat (pl. egyesülés), valamint az adatszolgáltatásban esetleg mutatkozó ellentmondásokat, nagymértékű változásokat. A kijelölésben szerepelnek az új tagok, hogy a jelentés rendszere eleve helyesen kerüljön kialakításra. A fentiek figyelembe vételével az igazgatóság 2/2008. (II. 14.) számú határozatában ellenőrzésre jelölte ki az alábbi tagokat:

- Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.
- CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.
- Magyarországi Volksbank Zrt.
- Planinvest Bróker Zrt.
- Sopron Bank Burgenland Zrt.
- SPB Befektetési Zrt.
- STRATEGON Értékpapír Zrt.

Az ellenőrzés a díjszámítási adatok előállításának általános ellenőrzésén túl, a konkrét adatokat a 2007. évi és a 2008. 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 miatt több esetben pontosítani kellett az adatszolgáltatást, de a módosítás nagyságrendje egyik tag esetében sem tette szükségessé a 2008. évi díj korrekcióját. A lefolytatott helyszíni vizsgálatok során nem mutatkoztak olyan hiányosságok, amelyek a hibák kijavítására történő felhívásnál súlyosabb intézkedést tettek volna szükségessé.

Az ellenőrzések tapasztalatairól a munkaszervezet félévente összefoglaló jelentést készített az igazgatóság számára, amely a 22/2008. (IX. 18.) és a 33/2008. (XII. 9.) számú igazgatósági határozatokkal került elfogadásra.

10. Tárgyi- és technikai feltételek

A Befektető-védelmi Alap elhelyezésére szolgáló, és a City Gate I. Irodaházban jelenleg bérelt 195 m² alapterületű irodának a bérleti szerződése 2008. augusztus végével járt volna le, de a szerződésben írott egyoldalú opcióval élve a Beva a szerződést további egy évvel meghosszabbította. A bérleti díj a 2008. évre nettó 14,88 €/hó/m², azonban a Beva minden évben egyhavi (szeptember hónapban) díjmentességet élvez. Az irodaterületen felül a Beva a mélygarázsban bérel egy parkolóhelyet is nettó 106,44 €/hó áron. A bérleti díj az € inflációjához igazodva változik. A bérleti díjon felül nettó 970,- Ft/hó/m² üzemeltetési átalányt kell fizetni (ez az érték a szerződéskötés óta nem változott), amelyet az év végén a tényszámok alapján elszámol a bérbeadó. Az irodában biztosítottak mindazok a tárgyi-technikai feltételek, amelyek a szervezet működéséhez szükségesek.

Tekintettel arra, hogy a bérleti szerződés 2009. augusztus 31-ével lejár, ezért az elhelyezés biztosításáról intézkedni szükséges.

A Befektető-védelmi Alap honlapján (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 innen könnyen elérhetőek a külföldi befektető-védelmi rendszerek adatai, továbbá annak a nemzetközi szervezetnek (EFDI) a paraméterei, amelyhez a Beva is csatlakozott.

A honlappal kapcsolatosan a Beva többirányú fejlesztéseket tervez, amelyek eredményeként az érdeklődők több információhoz juthatnak ezen a módon, illetve a honlap mögött biztonságosabb és nagyobb teljesítményű hardver eszközök fognak működni.

11. A külső megbízottak

A Befektető-védelmi Alap bizonyos feladatait megbízottak közreműködésével látja el. Ilyen tartós kapcsolat áll fenn a vagyonkezelővel, a letétkezelővel, 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. Az Állami Számvevőszék vizsgálata nyomán készült jelentésnek megfelelően a pályáztatás során a jövőben a Beva a Felügyelet által kiadott ajánlásokat is figyelembe veszi.

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 (a második hároméves pályáztatási cikluson belül) további egy évre (a 2009. év elejéig) meghosszabbította a vagyonkezelői szerződést, majd 2009. év elején a testület a következő évre is megkötötte a szerződést az OTP Alapkezelő Zrt.-vel. 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 fedezetéül 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.

Az Alapkezelési szabályzat előírásai szerint legközelebb 2009. év végén kell a vagyonkezelői tevékenységet újból pályáztatni, mert a jelenlegi vagyonkezelő hároméves kiválasztása 2010. év elején lejár.

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 (pontosabban annak jogelődjével, az Unicbankkal) kötötte meg a határozatlan időre szóló letétkezelői szerződést.

Az Állami Számvevőszék vizsgálati jelentése észrevételezte, hogy a Beva határozatlan időre kötötte a letétkezelői szerződést, és a vizsgálat értékelését elfogadva az igazgatóság módosította a Beva Alapkezelési szabályzatát, amely módosítás értelmében a letétkezelő megbízatását – a vagyongazdálkodóhoz hasonlóan – háromévente pályáztatni kell. A módosítást követően kiírt nyilvános pályázat eredményeként a Beva az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepét választotta ki, és vele kötötte meg egy évre (2009. december 31-éig) a letétkezelési szerződést. A letétkezelői megbízatás hosszabbítására évenként kerül sor, de háromévente mindenesetben pályázatot kell kiírni.

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. és a 2008. üzleti évre az igazgatóság ugyancsak a KPMG Kft.-vel kötötte meg az auditálására szóló szerződést.

A fenti szabályoknak megfelelően a 2009. évben (meghívásos) pályázatot írt ki a Beva, amelyre ismét a „big four” kapott meghívást, és mind a négy szervezet érvényes pályázatot nyújtott be. A pályázat elbírálására a jelen anyag lezárását követően kerül sor.

12. 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 Beva honalapjára a tagok azonosítójuk alapján tudnak belépni, és hozzáférnek olyan adatokhoz, amelyek a nyilvánosság számára nem elérhetőek, illetve ezen a módon tudnak a Bevával kommunikálni.

A Felügyelet

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletével 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. A 2009. évre ismét tervezi a két szervezet a közös tájékoztató anyag kiadását, mert a jelenlegi piaci körülmények között különösen fontos a befektetők hiteles informálása.

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.

A Tpt. szerint a Beva pénzforgalmi számláját kötelező jelleggel a Magyar Nemzeti Bank vezeti, és ez a törvényi kötöttség bizonyos nehézségeket okoz a rugalmas pénzforgalom bonyolításában. Ezért a Beva olyan jogszabály-módosítást kezdeményezett, amely szerint a szervezetnek az igazgatóság által meghatározott és elkülönített működési költségei bármely kereskedelmi banknál nyitott számlán is tarthatóak lennének. Ezzel a megoldással érintetlenül maradna a Bevának, mint a pénzügyi stabilitási rendszer tagjának azon speciális igénye, hogy a kártalanításra fedezetül szolgáló vagyon a legbiztonságosabb módon kezeljék, de egyidejűleg érvényesülne a hatékony és rugalmas pénzkezelés követelménye is.

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. A három testvérszervezet közreműködésével rendszeres találkozókra egyeztetik a szervezetek a piacok aktuális problémáit, az ezzel kapcsolatos teendőiket, a szervezeteket érintő közös szakmai kérdéseket, és megosztják a fontos információkat. Ez a szoros kapcsolattartás mindhárom szervezet és az érintett piacok számára is előnyökkel jár.

13. Az Állami Számvevőszék vizsgálata

Az első vizsgálat 2000-ben

A Beva működését szabályozó Épt. és Tpt. egyaránt tartalmazta, illetve tartalmazza azt az előírást, hogy a szervezet gazdálkodását az Állami Számvevőszék vizsgálja. Ez a rendelkezés alapvetően annak szól, hogy a Beva része az általános pénzügyi stabilitási rendszernek, ebből adódóan kiemelt szerepe van a tőkepiaci biztonság és bizalom fenntartásában, másrészt azzal is összefüggésben van, hogy adott esetben a szervezet állami készfizető kezesség mellett vehet fel hitelt, és így kapcsolódhat az állami költségvetéshez. A szervezet tevékenysége során állami forrásokat nem használ fel, tehát ilyen általános okból a számvevőszéki kontroll előírása nem lenne indokolt.

Az Állami Számvevőszék a 2000. évben vizsgálta első ízben a Bevát. Az első vizsgálatot összefoglaló jelentés nagyon aprólékosan, minden részletre kiterjedően elemezte a Befektetővédelmi Alap tevékenységét, értékelte működését és gazdálkodását, és az összegző megállapítások szerint a szervezet gazdálkodása megfelelt a jogszabályi előírásoknak. Ezen

vizsgálat különleges jelentőségét az adta, hogy a szervezet tevékenységének az volt az első átfogó, külső és nyilvános ellenőrzése a Beva létrejötté (1997. április 14.) óta. A vizsgálat végső megállapításai összességében nagyon kedvezőek voltak, csak kisebb jelentőségű pontosításokra hívták fel a figyelmet. Az ÁSZ is jelezte, hogy a Beva működésének akkori problémái döntően a nem megfelelő jogi szabályozásból erednek, illetve olyan, a Beván kívüli okokra vezethetők vissza, amelyek rendezése meghaladja a szervezet hatáskörét, de amelyek megoldásának szükségességét a Beva már jelezte a döntésre jogosult szervezetek részére.

A második vizsgálat 2008-ban

Az Állami Számvevőszék 2008 márciusában kezdte vizsgálni a Beva gazdálkodását, amely vizsgálat a 2000. évtől kezdődő időszakra vonatkozott, majd 2008 augusztusában készítette el, és adta át a szervezetnek a jelentés végső változatát. A Beva már az ÁSZ jelentés előző tervezetére sem tett észrevételt, mivel az abban leírtak a szervezet korábbi észrevételeit jelentős részben tartalmazták, illetve a leírtak korrekt módon mutatták be a vizsgálat során tett megállapításokat. A jelentés összességében megfelelőnek ítélte a Beva gazdálkodásokat, a jelentésben nincsenek súlyos kritikai megállapítások.

A végső jelentés két olyan javaslatot tartalmazott, amivel a Beva igazgatóságának foglalkoznia kellett:

- 1.) Meg kellett határozni a Beva likvid vagyonának, illetve az ún. fedezeti hányadosnak az elvárt mértékét, tekintettel a háromszorosára emelkedett védett sávhatárra. Az erre vonatkozó döntést a 16/2008. (IX. 18.) számú igazgatósági határozat tartalmazza az alábbiak szerint:

„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 érje el (fedezettségi arány).

Ez a célkitűzés arra az esetre vonatkozik, ha a szervezetnek a fenti határidőig nem kell kártalanítást teljesítenie. Amennyiben a díjfizetési rendszer szabályai a fenti célkitűzés értelmezését lényegesen befolyásoló módon megváltoznának, úgy a jelenlegi céllal azonos tartalommal kell értelmezni a jelen határozatban meghatározott fedezettségi célt.”

- 2.) Módosítani kellett az Alapkezelési szabályzatot, és ennek keretében elő kellett írni a letétkezelő háromévenkénti pályáztatását a Felügyelet (vagyionkezelők pályáztatási eljárásáról szóló) ajánlásának figyelembe vételével.

[A fentiek szerinti módosítást a 18/2008. (IX. 18.) számú igazgatósági határozat rendelte el].

(A konkrét szabályzat-módosításokat a „2. Belső szabályozás” című fejezet tartalmazza.)

Az ÁSZ vizsgálat közben, egy közbülső jelentéstervezet tartalmazott még további három észrevételt is, amelyeket a Beva igazgatósága még a jelentés végső lezárása előtt megvizsgált, elfogadott, és a kérdések gyors rendezéséről előzetesen, elvi jelleggel intézkedett [14/2008. (V. 22.) számú igazgatósági határozat], ezért a végső ÁSZ jelentés ezeket az észrevételeket már nem tartalmazta.

A Befektető-védelmi Alap vizsgálatára vonatkozó jelentés teljes szövege az Állami Számvevőszék internetes honlapján a következő helyen olvasható:

[http://www.asz.hu/ASZ/jeltar.nsf/0/B80338911DC3A354C12574CF004C41E5/\\$File/0833J000.pdf](http://www.asz.hu/ASZ/jeltar.nsf/0/B80338911DC3A354C12574CF004C41E5/$File/0833J000.pdf)

V. Kártalanítási adatok, fedezettségi arány

Kártalanítási adatok

A Beva fennállása óta 13 ügyben fizetett kártalanítást, és valamennyi lefolytatott kártalanítási eset a 2001. december 31-ig hatályos Épt. rendelkezései szerint folyt, de a kártalanítás szabályai azóta jelentősen megváltoztak.

A kártalanítási ügyek legfontosabb eseményeinek időpontját 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.

A jelentés **4. számú melléklete** ismerteti a Beva által eddig kifizetett kártalanításokat, ügyenként és az elbírálás kimenetele szerint, amely adatok a tavalyihoz képest nem változtak. A táblázatban szereplő adatok gyakorlatilag 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 elhanyagolható nagyságú megalapozott kártalanítási igény.

A fedezettségi arány

A 2008. évben lefolytatott számvevőszéki vizsgálat egyik fő iránya 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 formális célmeghatározással a Beva nem rendelkezett, ezért a Számvevőszék szükségesnek ítélte ennek pótlását. Az ÁSZ jelentésében írtaknak eleget téve a Beva igazgatóság döntést hozott a fedezettségi mutatóról [25/2008. (XI. 6.) számú határozat], amely szerint

„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 érje el (fedezettségi arány).”

Ez a döntés egy olyan célt tűzött a szervezet elé, amit a díjrendszer bármilyen módosítása során szem előtt kell tartania, és az elkövetkező négy évet egy speciális feltöltési időszaknak tekinti.

A díjszabályok kialakítása során az éves bevételi terv nagysága jelenti a másik sarokpontot, ami az igazgatóság döntése szerint hozzávetőlegesen évi egymilliárd forint. Ez az érték elsősorban a tagok teherviselő képességére és készségére van tekintettel, és csak másodsorban veszi figyelembe a Beva vagyon-felhalmozási igényeit.

A következő táblázat az utóbbi néhány év adatai alapján bemutatja, hogy a kitűzött fedezettségi arány teljesítésére milyenek a kilátások:

	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
2008.	6.028		1.715	28,5	3.034	0,17

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 szürkével kiemelt oszlop értékei mutatják az adott évi fedezettségi arány aktuális értékét.**

14. 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 2008-at megelőző években már lezárult a DD-NEX Rt., az ÉGSZI Börze Rt., az Allied Investment Rt., a CB Bróker Rt., valamint a Pest-Buda Értékház Rt. felszámolása.

A Pannonbróker Rt. felszámolási eljárását lezáró bírósági határozat 2008-ban vált jogerőssé. A 2005. januárjában készült közbenső mérleg vagyonfelosztási javaslata alapján a Beva 13.160.292,- forint összegű kielégítést kapott a felszámolási vagyomból, a felszámolási zárómérleg alapján pedig 2008-ban még további 1.433.381,- forint folyt be.

Az Enigma Invest Rt. 1998. decembere óta folyó felszámolási eljárása is lezárult 2008-ban a Fővárosi Bíróság 2008. október 3-án jogerőre emelkedett végzésével. A végzéssel jóváhagyott vagyonfelosztás szerint a Bevát 2.795.650,- forint készpénz illette meg, amely összeg 2009. március 13-án befolyt számlánkra.

A még folyamatban lévő ügyek (Amethyst Rt., Diana Investment Rt., Globex Értékpapír-forgalmazó Rt., London Bróker Értékpapír Rt., Wellington Rt.) közül a Wellington Rt. esetében a zárómérleg elkészült, és a felszámolási eljárás végleges lezárása 2009-ben várható. A folyamatban lévő ügyekben a cégek vagyoni helyzete alapján a felszámolások lezárásával nem, vagy csak kis arányú megtérülés várható.

VI. A 2009. évben várható események

A *kártalanítás területén* fokozott figyelmet igényel a piac a megnövekedett általános kockázatok miatt, bár konkrét befagyásra mutató jeleket nem észlelt a Beva. A szervezet bevezette a kártalanítási eljárást támogató új szoftvert, amely az eddigi tapasztalatok figyelembe vételével, korszerű technikai megoldásokkal segíteni az ügyintézését, gyorsítva és biztonságosabbá téve a kérelmek kezelését. A Beva minden olyan intézkedést megtett, amelyek garantálják, hogy adott esetben hatékonyan képes lenne egy befagyási ügyet kezelni. A Beva fejlesztési lépéseket tesz egy korszerűbb ügyfél-tájékoztatási rendszer alkalmazására a szervezet honlapján keresztül, mivel egy esetleges újabb kártalanítási ügyben az elektronikus kapcsolattartás szerepe várhatóan növekedni fog. A szervezet felkészül arra is, hogy a kártalanítási kérelmek benyújtása során legyen mód az elektronikus eszközök igénybe vételére, és ezeket a technikai fejlesztéseket meg kell feleltetni a jogszabályok és a belső szabályzatok által meghatározott garanciális, adatvédelmi és hitelességi követelményekkel.

A *tagsági kör* összetétele átalakult a 2008. évben, a tagok száma 56-ra növekedett, míg a korábbi években ez általában 53-54 volt. A különféle szervezettípusok kiegyenlítően, közel azonos arányban alkotják a Beva tagságát. A tagi kör lényeges változására nem kell számítani. A tagok száma növekedett annak ellenére, hogy két korábbi tagszervezet is fiókteleppé alakult, és így a székhely szerinti befektető-védelmi rendszer tagjaként működik tovább, és számítani lehetett egy ilyen folyamat felerősödésére.

A *Beva vagyonának alakulása* az elmúlt egy-két év folyamán sokkal jobban becsülhetővé vált. A tartozás teljes visszafizetése után, és az éves egymilliárd forint körüli éves díjbevételek mellett minden évben hozzávetőlegesen egymilliárd forintnyi befektetett vagyongyarapodással lehet számolni. A Beva jelenleg hárommilliárd forintos likvid vagyon felett rendelkezik.

A *szabályozás területén* az évben nem várhatók jelentős változások. A Tpt. megfelelő háttérrel nyújt a Beva működéséhez, a belső szabályzatok jól rendezik a szabályozandó tárgyköröket. A vonatkozó EU direktíva módosítása folyamatban van, amely során felvetődött néhány fontos kérdés, amelyekre a Beva is kidogozta saját szakmai véleményét. A direktíva változása esetén a törvényi szabályozás is értelemszerűen változni fog, de alapvető változásokra az előzetesen megismert javaslatok alapján nem kell számítani.

A nyilvánossággal és – a befagyási esetekre tekintettel – az ügyfelekkel való szorosabb és naprakészebb kapcsolattartás jegyében a Beva fokozottan kívánja *fejlesztetni honlapját*. A legutóbbi befagyási ügyek sok évvel ezelőtt történtek, és ezen idő alatt érzékelhetően megváltozott a befektetők felkészültsége, valamint sokat fejlődött a korszerű elektronikus eszközök használatának elterjedtsége. Várható, hogy kritikus esetekben a befektetők lényegesen szélesebb köre lenne képes és kész e-mailen és interneten keresztül kommunikálni, és információkat keresni, ezért indokolt a Beva honlapjának erősítése, ami a hardver eszközök bővítését is jelenti, valamint újabb szolgáltatások bevezetését is indokolja.

Budapest, 2009. május 8.

VII. Elfogadó igazgatósági határozat

**A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP
IGAZGATÓSÁGÁNAK**

9/2009. (V. 14.) számú határozata

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága megvitatta, és a jelen határozat melléklete szerint elfogadta a Befektető-védelmi Alap 2008. 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 2008. évi határozatainak listája)

száma	kelte	t á r g y a	t a r t a l m a
1.	02.14.	A vagyonkezelői szerződés meghosszabbítása	Az OTP Alapkezelő Zrt.-vel további egy évre
2.	02.14.	A szabályzatok áttekintése, módosítása	A Kártalanítási szabályzat módosítása, és annak megállapítása, hogy más szabályzat változtatása nem indokolt
3.	02.14.	A számviteli szabályzatok módosítása	A Számviteli politika, a Számlarend, a Számlatükör és az Értékelési szabályzat módosítása az írásos előterjesztés szerint
4.	02.14.	A 2008. évi tagi ellenőrzési terv	Budapest Bank, CIB Bank, Volksbank, Planinvest, Sopron Bank, SPB, Strategon ellenőrzése
5.	02.14.	A 2007. évi IV. negyedéves pénzügyi jelentés	Az írásos előterjesztés szerint elfogadva
6.	02.14.	A Felügyelettel kötött együttműködési szerződés módosításának elfogadása	A változtatás főleg technikai jellegű, érdemi változás a perrel megtámadott bírságok kezelése
7.	05.22.	A 2007. évi éves beszámoló elfogadása	Az írásos előterjesztés szerint elfogadva
8.	05.22.	A 2008. éves költségvetési terv módosítása	Az írásos előterjesztés szerint elfogadva
9.	05.22.	Az 1/2008. belső ellenőri jelentés elfogadása	Az írásos előterjesztés szerint elfogadva
10.	05.22.	A könyvvizsgálói szerződés megkötése a 2008. üzleti év auditálására	A KPMG Kft.-vel
11.	05.22.	A 2007. éves tevékenységi jelentés elfogadása	Az írásos előterjesztés szerint elfogadva
12.	05.22.	A 2008. évi I. negyedéves pénzügyi jelentés elfogadása	Az írásos előterjesztés szerint elfogadva
13.	05.22.	A Globex Rt. felszámolási ügyében tett egyezségi ajánlat kezelése	Az írásos előterjesztés „B” változata szerint kiegészítéssel
14.	05.22.	A Beva belső szabályzataira vonatkozó módosítások elfogadása (előterjesztés a következő ülésre)	A szabályozási hatáskörök pontos elkülönítése az SZMSZ-ben; a jövőben a Leltározási szabályzat az igazgatóság hatásköre; a fontosabb munkaügyi szabályokat határozza meg az igazgatóság
15.	09.18.	Az Állami Számvevőszék jelentésével kapcsolatos intézkedések	Fedezeti hányados meghatározása, Leltározási szabályzat, Munkaügyi szabályzat, Alapkezelési szabályzat, és az SZMSZ módosításának előírása
16.	09.18.	A Szervezeti és működési szabályzat módosítása	Az igazgatóság és az ügyvezető igazgató szabályzatalkotási jogkörének pontos elkülönítése
17.	09.18.	A Leltározási szabályzat elfogadása	2008. szeptember 19-től az igazgatóság hatáskörébe tartozik a szabályzat elfogadása

száma	kelte	t á r g y a	t a r t a l m a
18.	09.18.	Az Alapkezelési szabályzat módosítása	A letétkezelő és a vagyonkezelő kiválasztása során a Felügyelet megfelelő ajánlását alkalmazni kell
19.	09.18.	A letétkezelői pályázat kiírása	Az előterjesztés szerint elfogadva
20.	09.18.	A 2008. évi II. negyedéves pénzügyi jelentés	Az előterjesztés szerint elfogadva
21.	09.18.	A 2/2008. számú belső ellenőri jelentés elfogadása	Az előterjesztés szerint elfogadva
22.	09.18.	A 2008. évi eddigi tagi ellenőrzésekre vonatkozó tájékoztatás	Az előterjesztés szerint elfogadva
23.	09.18.	A kockázatarányos díjfizetéssel kapcsolatos feladatok meghatározása	Próbaszámításokat kell végezni a Felügyelet, a BSZSZ és a Keler Zrt. adatai alapján
24.	09.18.	A Díjfizetési szabályzat rendszeres éves felülvizsgálata	A rendelkezésre álló díjfizetési adatok alapján a szabályzat módosítása nem indokolt; a Tpt. módosítása során képviselendő szakmai álláspont meghatározása
25.	11.06.	A fedezettségi arány meghatározása	A Beva törekszik arra, hogy a 2013. év végére a likvid vagyona az I. sávba sorolt védett letétek értékének legalább a fél százalékát érje el
26.	11.06.	A Díjfizetési szabályzat éves felülvizsgálata	A szabályzat nem változik
27.	11.06.	A Munkaügyi szabályzat elfogadása	Hatályos: 2008. november 6-tól
28.	11.06.	A letétkezelői pályázat értékelése	Letétkezelő: ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe
29.	11.06.	A 2008. évi III. negyedéves pénzügyi jelentés	Elfogadva az írásbeli előterjesztés szerint
30.	12.09	A 2008. éves költségvetés végrehajtása, a 2009. évi költségvetési terv	Az előterjesztés szerint elfogadva, az igazgatóság a 2009. éves működési költséget 151.326 ezer forintban állapította meg.
31.	12.09	Az igazgatóság 2009. éves munkaterve	Az előterjesztés szerint elfogadva
32.	12.09	A kockázatarányos díjfizetési rendszer lehetséges bevezetése	Meg kell vizsgálni a bevezetés lehetőségét a hatályos szabályozás, a díjmérséklés keretei között
33.	12.09	Beszámoló a tagi ellenőrzésről, a 2009. évi tagi ellenőrzési terv	Előterjesztés szerint elfogadva
34.	12.09	A 3/2008. számú belső ellenőrzési jelentés, a 2009. éves belső ellenőrzési munkaterv	Előterjesztés szerint elfogadva
35.	12.09	Az igazgatóság alelnökének megválasztása	Brauner Margit az alelnök 2008. december 15-től két évre

2. számú melléklet (a Befektető-védelmi Alap aktuális taglistája)*(a 2009. április 30-ai állapot szerint)*

<i>Szervezettípus</i>	<i>A tagok neve</i>	<i>A tagsági viszony kezdete</i>
-----------------------	---------------------	----------------------------------

befektetési alapkezelő

1.	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő zRt.	2002.12.19.
2.	Allianz Alapkezelő Zrt.	2008.06.10.
3.	AXA Befektetési Alapkezelő Zrt.	2008.08.05.
4.	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.10.29.
5.	Concorde Befektetési Alapkezelő zrt.	2003.01.01.
6.	Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	2002.03.22.
7.	DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.	2008.01.23.
8.	ERSTE Alapkezelő Zrt.	2003.01.14.
9.	Fund de La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt.	2009.04.20.
10.	Generali Alapkezelő Zrt.	2002.12.04.
11.	ING Befektetési Alapkezelő zRt.	2002.06.18.
12.	K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.	1998.03.10.
13.	OTP Alapkezelő Zrt.	2002.09.30.
14.	Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.10.03.
15.	QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.	2004.07.28.
16.	Quantis Investment Management Zrt.	2008.12.05.
17.	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.12.20.
18.	Takarék Alapkezelő Zrt.	2007.05.07.

Összesen: ***18***

befektetési vállalkozás

19.	AEGON Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.	2008.05.23.
20.	Buda-Cash Brókerház ZRt.	1997.04.14.
21.	Cashline Értékpapír zRt.	1997.04.14.
22.	Codex Értéktár Zrt.	1997.04.14.
23.	Concorde Értékpapír Zrt.	1997.04.14.
24.	Equilor Befektetési ZRt.	1997.04.14.
25.	ERSTE Befektetési Zrt.	1997.04.14.
26.	FundConsult Befektetési Zrt.	2008.12.29.
27.	Hamilton Tőzsdeügynökség Zrt.	2000.08.15.
28.	Hungária Értékpapír Zrt.	1997.04.14.
29.	Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.	2003.09.15.

30.	KBC Equitas Bróker Zrt.	1997.04.14.
31.	Planinvest Bróker Zrt.	1997.04.14.
32.	QUAESTOR Értékpapír Nyrt.	1997.04.14.
33.	Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.	1997.04.14.
34.	Solar Capital Markets Értékpapír-kereskedelmi Zrt.	2007.03.21.
35.	SPB Befektetési Zrt.	2000.11.16.
36.	Stock Quality Services Zrt.	2009.02.25.
37.	STRATEGON Értékpapír Zrt.	2007.10.11.

Összesen: **19**

hitelintézet

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

Összesen: **19**

Összes tag:	56
--------------------	-----------

3. számú melléklet (a tagsági kör változásai)**A Befektető-védelmi Alaphoz a 2008.01.01 – 2009.04.30. közötti időszakban az alábbi tagok csatlakoztak**

	A tag neve	Időpont
1.	Sopron Bank Burgenland Zrt.	2008. 01. 02.
2.	DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.	2008. 01. 23.
3.	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.	2008. 05. 23.
4.	Allianz Alapkezelő Zrt.	2008. 06. 10.
5.	UNIQA Befektetési Szolgáltató Zrt.	2008. 06. 23.
6.	AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	2008. 08. 05.
7.	Quantis Investment Management Zrt.	2008. 12. 05.
8.	FundConsult Befektetési Zrt.	2008. 12. 29.
9.	Stock Quality Services Zrt.	2009. 02. 25.
10.	Fund de La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt.	2009. 04. 20.

A Befektető-védelmi Alappal fennállott tagsága a 2008.01.01 – 2009.04.30. közötti időszakban az alábbi tagoknak szűnt meg

	A tagok neve	Időpont
1.	Calyon Bank Magyarország Zrt.	2008. 02. 01.
2.	UNIQA Vagyonkezelő Zrt.	2008. 06. 23.
3.	ING Bank Zrt.	2008. 09. 30.
4.	UNIQA Befektetési Szolgáltató Zrt.	2008. 12. 04.
5.	SWAP Befektetési Szolgáltató Zrt.	2008. 12. 29.
6.	Citibank Zrt.	2008. 12. 31.
7.	Bridge Wealth Management Zrt.	2009. 03. 30.

4. számú melléklet (tájékoztató adatok a kártalanítási eljárásokról)**Tájékoztató adatok****A Befektető-védelmi Alap által folytatott kártalanítási eljárásokról****2009. április 30.**

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