

Befektető-védelmi Alap

JELENTÉS

a Befektető-védelmi Alap 2011. évi tevékenységéről

2012. 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 könyvviteli előírások</i>	<i>5</i>
2.	A BEFEKTETŐ-VÉDELEMRE VONATKOZÓ UNIÓS IRÁNYELV MÓDOSÍTÁSA	6
3.	A BELSŐ SZABÁLYZATOK.....	8
4.	AZ IGAZGATÓSÁG ÜLÉSEI ÉS HATÁROZATAI	9
III.	A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP TAGSÁGA ÉS SZERVEZETE.....	11
5.	A TAGSÁG	11
6.	AZ IGAZGATÓSÁG	13
7.	A MUNKASZERVEZET	14
IV.	A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP ÁLTALÁNOS MŰKÖDÉSE	15
8.	A BEVA VAGYONA.....	15
9.	ELLENŐRZÉSI TEVÉKENYSÉG	17
10.	TÁRGYI- ÉS TECHNIKAI FELTÉTELEK.....	18
	<i>Általános elhelyezés és a honlap.....</i>	<i>18</i>
	<i>Szoftveraudit.....</i>	<i>19</i>
11.	A KÜLSŐ MEGBÍZOTTAK.....	20
	<i>Vagyonkezelő</i>	<i>20</i>
	<i>Letétkezelő.....</i>	<i>21</i>
	<i>Könyvvizsgáló</i>	<i>21</i>
12.	RENDSZERES, ILLETVE ÁLLANDÓ KÜLSŐ KAPCSOLATOK	21
	<i>A tagság</i>	<i>21</i>
	<i>A Felügyelet</i>	<i>22</i>
	<i>A Hitelintézeti Felszámoló Nonprofit Kft.</i>	<i>22</i>
	<i>A Magyar Nemzeti Bank.....</i>	<i>22</i>
	<i>Más garancia alapok.....</i>	<i>23</i>
	<i>Nemzetközi kapcsolatok</i>	<i>23</i>
V.	KÁRTALANÍTÁS, MEGTÉRÍTÉS ÉS FELSZÁMOLÁS.....	24
13.	KÁRTALANÍTÁSI ADATOK	24
14.	MEGTÉRÍTÉSI IGÉNYEK, FELSZÁMOLÁSI ELJÁRÁSOK	25
VI.	A 2012. ÉVBEN VÁRHATÓ ESEMÉNYEK.....	26
VII.	ELFOGADÓ IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT	27
VIII.	MELLÉKLETEK	28
	<i>1. számú melléklet (az igazgatóság 2011. évi határozatainak listája)</i>	<i>28</i>
	<i>2. számú melléklet (a Befektető-védelmi Alap aktuális taglistája)</i>	<i>30</i>
	<i>3. számú melléklet (a tagsági kör változásai).....</i>	<i>32</i>
	<i>4. számú melléklet (tájékoztató adatok a kártalanítási eljárásokról).....</i>	<i>33</i>

I. Bevezető

A gazdasági- és pénzügyi válság nyomait még hordozza mind a magyar, mind pedig az európai gazdaságok többsége, a válságon való túljutás jelei némileg ellentmondásosak, de a Befektető-védelmi Alap rendelkezésére álló díjszámítási adatok alakulása bizonyos optimizmusra feltétlenül okot adhat. A tavalyi év letéti állománya haladta meg először a válság előtti utolsó év (2007.) állományi értékeit, ami arányosan magasabb díjbevételt is eredményezett volna, ha a Beva nem csökkentette volna a 2012. évtől az alkalmazott díjkulcsokat.

Az alábbi táblázat bemutatja, hogy a Tpt. hatályba lépése óta a Beva által biztosított befektetők tulajdonában álló, és a Beva tagjai által kezelt értékpapír- és pénzletek piaci áron számított értéke hogyan változott. Az oszlopok kézzel jelölt része jelzi a mindenkor **I.** díjalapsávot, azaz a Beva által ténylegesen biztosított állományt. A 2004-2006. években látható zöld színű rész az ún. „nullakulcsos” sávot mutatja, ami után díjat nem kellett fizetni.



A Befektető-védelmi Alap közvetlen kártalanítási kockázatát az **I.** díjalapsávba tartozó állomány értéke fejezi ki a leginkább, amely az egyes befektetők védett állományainak összegeként került kiszámításra, azaz már figyelembe veszi a védett befektetők számát is. A befektetőkénti kártalanítási összeghatárt 2009. november 1. napjától hatmillió forint helyett 20.000 euróban határozza meg a Tpt., ami megegyezik a befektető-védelmi rendszerekre vonatkozó európai uniós irányelv kötelező minimum értékével.

A befektető-védelmi rendszerekre vonatkozó EU-s irányelv módosítása már harmadik éve van folyamatban, az előkészítő munkában a Beva is részt vett, de véglegesnek tűnő döntés még nem alakult ki. Annyi azonban viszonylag biztosan megállapítható, hogy nem várható olyan lényeges változás, ami a magyar befektető-védelmi rendszer kockázatait számottevően növelné, vagy a helyzetét egyébként nehezítené. A tapasztalatok szerint a Beva az uniós országos hasonló szervezeteivel történt összehasonlításban a legjobban szervezett és a legjobban működő szervezetek közé tartozik, és a – kártalanítási összeghatár kivételével – legszigorúbb olyan követelményeknek is megfelel, amelyeket az irányelv folyamatban lévő módosítása során bármely uniós szerv bármikor megfogalmazott. Az irányelv módosításának aktuális helyzetével II/2. fejezet foglalkozik részletesen.

Az alábbi táblázat az utóbbi hat év vonatkozásában a védett befektetőkre, a letétállomány nagyságára, valamint az ezek alapján számítható éves díjfizetés változására mutató legfontosabb adatokat tartalmazza koncentrált formában.

Adatszolgáltatás éve	2006.	2007.	2008.	2009.	2010.	2011.	
Védett ügyfélszám ¹	705.700	769.864	847.722	856.980	934.920	970.073	
Össz díjalap (Mrd Ft)	5.917,6	7.034,7	6.028,0	5.656,4	6.842,3	7.199,9	
Az egyes sávokba tartozó letétállomány értéke (Mrd Ft), és a díjkulcs	I. sáv ²	809,0	1.608,3	1.715,0	1.610,5	1.888,1	2.000,0
	díjkulcs	0,9 ‰	0,57 ‰			0,45 ‰	
	II. sáv	2.737,0	5.426,3	4.314,0	4.045,9	4.954,2	5.199,9
	díjkulcs	0,16 ‰	0,018 ‰			0,015 ‰	
	III. sáv ²	2.371,6	(nincs)				
	díjkulcs	0 ‰					
Összes éves díj (MFt)	1.191	1.047	1.092	1.031	1.206 ³	1.018 ³	
A kockázatarányos díjrendszer fenti díjat módosító hatása (MFt)					-74	-13	
Kiszámlázva/befizetve	2007-ben	2008-ban	2009-ben	2010-ben	2011-ben	2012-ben	

- Megjegyzés:**
1. „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.
 2. A 2006. évi adatszolgáltatásig **kétmillió forint** volt az **I.** sáv felső határa (szürke kiemelés), míg a 2007. évtől már a **hatmillió forint**ra emelkedett sávhatár szerint kalkuláltatott az éves díj.
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 nincs **III.** sáv.
 3. A 2011. és a 2012. év elején kiszámított éves díj a letétarányosan számított összeg, amit még módosít a kockázatarányos díjfizetési rendszer hatása.

A bemutatott adatsorból kitűnik, hogy a pénzügyi válság ellenére folyamatosan nőtt a védett befektetők száma, továbbá a tagok által kezelt letétállomány, ezen belül pedig a Beva által biztosított letétállomány értéke is jelentősen emelkedett. A védett letétállomány által kifejezett kockázatoság növekedése ellenére a szervezet díjbevételei érzékelhetően csökkentek tekintettel arra, hogy a szervezet nagy hangsúlyt helyez a tagok díjterheinek elviselhető szinten tartására. A 2011. évben részlegesen (csak a díjmérséklő hatást vette figyelembe) bevezetésre került kockázatarányos díjrendszer hatása is csökkentette a díjbevételt (-74 millió Ft), és a 2012. évre kiszámított letétarányos díjbevételt is mérsékelte az egyedi tagi kockázatoság hatása (-13 millió Ft), annak ellenére, hogy ettől az évtől a kockázatarányos díjrendszer teljes egészében bevezetésre került, vagyis annak – a tagi kockázatoságtól függően – díjnövelő hatása is lehetett volna.

A **Tpt. 224. § (1) bekezdés h.) pontja** alapján kötelezően évente elkészített éves tevékenységi jelentés felépítése az előző évek gyakorlatához képest nem változott. A jelentés szerkezete csupán annyiban tér el az előző évitől, hogy a közölt adatok szemléletesebb bemutatása, illetve a folyamatok könnyebb átlátása érdekében hat új grafikon is belekerült a tevékenységi beszámolóba. A jelentés célja, hogy a Befektető-védelmi Alap tagjai és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete hozzáférjenek a Beva működésével kapcsolatos legfontosabb információkhoz.

A jelentés 2011. január 1. napjától 2012. április 30. napjáig tartó időszakot öleli fel.

II. A Befektető-védelmi Alap szabályozása

1. A jogi szabályozás

A Bevéra 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.

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 feltétlenül megfelelt a szakmai igényeknek.

Ez a jogszabály a hatályba lépése óta számos módosításon esett át, de azok közül csak kevés változtatás, és csak kisebb mértékben érintette a Bevát. Lényegesen szabályozási változást hozott viszont „A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól” szóló **2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.)** (hatálybalépés: 2007. december 1.), amely bevezette az ún. MiFID irányelv szabályozását, és ennek keretében a befektetési szolgáltatási tevékenységek tartalmát és elnevezését módosította, így változott a Beva által védett tevékenységek – korábban a Tpt.-ben felsorolt – listája is.

A jelen beszámoló által vizsgált időszakban a Tpt.-ben több, a Bevát érintő érdemi változás történt. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló **2010. évi CLVIII. törvény** 2011. január 1-ei hatállyal hatályon kívül helyezte azt a rendelkezést [Tpt. 226. § f) pont], amely szerint a Beva egyik bevételi forrása a felügyeleti bírságbevétel, így 2011-től ilyen jogcímen a Beva bevételei nem gyarapodnak, ami évi mintegy 30-40 millió forintos bevételkiesést jelent.

A **2011. évi CXCI. törvény** 2012. január 1-ei hatállyal módosította a tagok díjfizetési kötelezettségére vonatkozó szabályokat. A módosítást a Beva kezdeményezte azzal a céllal, hogy megnyíljon a jogi lehetőség a kockázatarányos díjszámítási rendszer bevezetésére. A módosítás konkrétan a Tpt. 222. § (4)-(6) bekezdését, valamint a 225. § (1) bekezdését érintette.

Az Állami Számvevőszékről szóló új, **2011. évi LXVI. törvény** 2011. július 1-től hatályon kívül helyezte a Tpt. 227. § (3) bekezdését, amely szerint a Beva gazdálkodását az Állami Számvevőszék ellenőrizte.

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 befektető-védelemre vonatkozó uniós irányelv módosítása

Az Európai Unió Bizottsága 2009 tavaszán kezdte meg befektető-kártalanítási rendszerekről szóló 97/9/EK irányelv felülvizsgálatára irányuló eljárást, és a folyamatos munka ellenére a 2011. év során nem alakult ki olyan javaslat, amely előre jelezhetné a módosítás végleges irányát. A múlt év második felében tevékenykedő lengyel elnökség októberi kompromisszumos javaslatai az alapvető kérdéseket illetően igen jelentős lényegi módosításokat tartalmaztak. A tanácsi javaslatok több tagállam támogatását ugyan elnyerték, de a Bizottság és a Parlament állásfoglalásaival élesen szembekerültek.

A tanácsi munkacsoport az októberi kompromisszumos szöveg közzétételét követően azzal a céllal ült össze Brüsszelben, hogy a novemberi COREPER (Állandó Képviselők Bizottsága) ülésre a lengyel elnökség javaslataival a tagállamok részéről többségi támogatást szerezzen, hogy ezáltal mielőbb kezdetét vehessék a háromoldalú tárgyalások a Tanács, a Parlament és a Bizottság között. A COREPER ülésen azonban világossá vált, hogy az elkészült javaslat alapján a három intézmény álláspontjai igen nehezen közelíthetők egymáshoz.

November 18-án a lengyel elnökség új kompromisszumos szöveget adott közzé. A javaslatnak a direktíva legfőbb elemeit érintő szöveges módosításai csupán néhol változtatták meg a korábban már heves reakciókat kiváltott októberi szöveges javaslatot. A lengyel elnökség részéről ez volt az utolsó közzétett írásos anyag. A javaslat lényege az alábbiakban foglalható össze:

- A kártalanítási összeghatárt egységesen minimum 30.000 €, de legfeljebb 100.000 € összegben határoznák meg, ami gyakorlatilag minden korábban elhangzott javaslatot valamilyen formában, rugalmasan magába foglalna.
- A tagállamok önállóan dönthetnének az ex-ante, ex-post vagy a vegyes finanszírozási rendszerek alkalmazásáról a teljes tagállami diszkréció jegyében. Ugyanakkor a Bizottság a jövőben felülvizsgálná az egyes tagállamok finanszírozási rendszereit és fenntartaná a későbbi harmonizáció lehetőségét is.
- A befektető-kártalanítási rendszerek közötti kölcsönfelvételi mechanizmus nem szerepelne az irányelvben, mivel azt a tagállamok többsége határozottan és folyamatosan bírálta.
- Harmadik fél letétkezelő nemteljesítése esetére a javaslat nem terjedne ki, viszont négy év elteltével a Bizottság jelentésben vizsgálná meg, hogy a harmadik fél letétkezelő nemteljesítése hogyan befolyásolja a befektetők kártalanításhoz való jogát.
- A kártalanítási védelem kiterjesztését a UCITS alapok letétkezelőjének nemteljesítése esetére az irányelv szintén nem tartalmazná, amely kérdést ugyancsak viszonylag általános tagállami ellenzés kísérte.
- A részleges kártalanítás lehetősége megmaradna, amely szerint a befektetők mielőbb hozzájutnának az igényelt kártalanításuk azon részéhez, amelynek a jogosságát megállapították, az igény fennmaradó részétől függetlenül.

A lengyel elnökség összegzésében kijelentette, hogy véleményük szerint a novemberi kompromisszumos szöveg volna az eddigi legjobb lehetőség a tagállamok számára ahhoz, hogy a Parlamenttel folytatott tárgyalások magasabb szintre léphessenek.

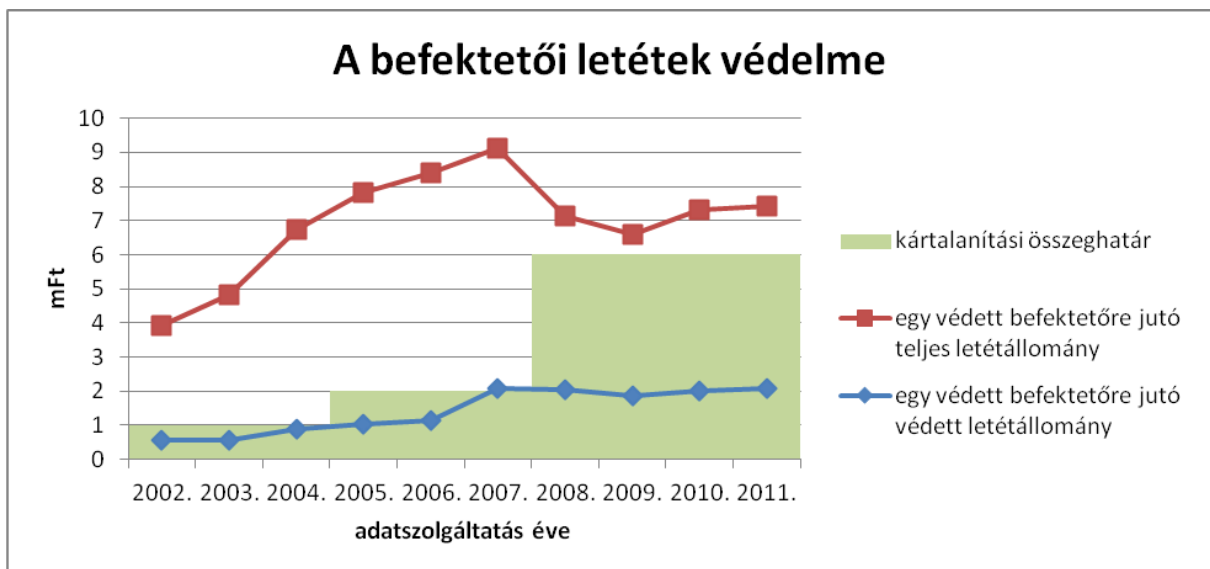
Az EFDI munkacsoportjának konferenciáján, 2011 decemberében Helsinkiben, a résztvevők értékelték a lengyel elnökség tevékenységét, és a szervezet alelnöke úgy ítélte meg, hogy a kompromisszumos javaslatot a tárgyalások többi résztvevője minden bizonnyal el fogja utasítani. A 2012. év első felében hivatalba lépő dán elnökséggel kapcsolatosan pedig megállapításra került, hogy nagy valószínűséggel nem tartozik majd az elnökségi periódus prioritásai közé a befektető-kártalanítási irányelv módosításának rendezése.

A konferencián további, a rendszerek működését érintő javaslatok is születtek, így létrejött egy terv a befektető-kártalanítási rendszerek alapelveinek kidolgozásáról, amely munkához minden EFDI tag hozzájárulhat. A munkacsoport ehhez „Az eredményes betétbiztosítási rendszerek központi elvei” című dokumentumot tekinti majd kiindulási alapként és annak alapján keres hasonlóságokat a betétbiztosítási- és a befektető-kártalanítási rendszerek működése között. Ugyanakkor megállapították azt is, hogy mivel a bankok és a betéteseik közötti szerződéses kapcsolat jóval egyszerűbb a befektetési vállalkozások és azok ügyfelei közöttinél, így ez a különbség az alapelvekben is megjelenik majd, melyek így jól kiegészítenék a szabályozási és ellenőrzési kérdésekben a jövőben megszülető új irányelvet.

2012 januárjában megállapodás született arról, hogy a betétbiztosítási rendszereket érintő irányelv elfogadásáig a befektető-kártalanítási rendszerekről szóló irányelvvel kapcsolatos tárgyalások szünetel. A Parlament megerősítette, hogy számára a Tanács javaslatai nem elfogadhatóak. A dán elnökség biztosította a Parlamentet, hogy mindent megtesz azért, hogy még a mandátuma alatt elkezdődjenek az egyeztető tárgyalások. A Parlament a maga részéről jelezte, hogy akár hajlandó lehet bizonyos kérdésekben (például a kártalanítási összeghatár csökkentésében) kompromisszumra is.

A történetek összegzése alapján egyértelműen látszik, hogy a Parlament és a Tanács álláspontjai továbbra sem kerültek közelebb egymáshoz. Az irányelvvel kapcsolatos háromoldalú tárgyalások jelenlegi szüneteltetése pedig még jó ideig fenntarthatja a kétségeket az irányelv végső formáját és annak lezárásának időpontját illetően, így az sem biztos, hogy a 2012. év végéig elkészül a többé-kevésbé véglegesnek tekinthető módosítás.

A Beva számára a legfontosabb nyitott kérdés a kártalanítási összeghatár jövőbeni mértéke. Hasonlóan a tagállamok döntő többségéhez, a hazai szabályozás is a 20.000 eurós kártalanítási szintet rögzíti, és ehhez igazodik a Beva belső szabályozása is. A magyar álláspont alapvetően a jelenlegi érték változatlanul hagyását támogatta, amely vélemény az alábbi grafikonban bemutatott adatok alapján teljesen megalapozott.



A fenti ábrán a zölddel jelölt mező mutatja a Beva által nyújtott védelem maximális szintjét, azaz látható, hogy az 2008. óta gyakorlatilag megfelel az uniós követelményeknek (2009 novembere óta a Tpt. is euróban határozza meg a védelem szintjét). A felső görbe (bordó) az egy védett befektetőre jutó teljes letétállomány, míg az alsó (kék) az egy védett befektetőre eső, Beva által védett letétállomány átlagos értékét mutatja. Jól látszik tehát, hogy az egy biztosított befektetőre jutó védett letét átlaga kétmillió forint körül mozog, ami messze alatta

van a 20.000 eurós limitnek. Az Európai Unió szervei, valamint a kártalanítási limit felemelését támogató országok leginkább – a magyarnál nyilván lényegesen magasabb – európai átlagos befektetés-állományra, illetve az abszolút összegben meghatározott limit időközbeni értékvesztésére hivatkoznak. A grafikonon bemutatott magyar számokból az is látszik, hogy amennyiben az új direktíva magasabb kártalanítási limitet tartalmazna, úgy az a magyar befektető-védelmi szervezet tényleges kockázatait csak nagyon mérsékelten növelné. A Beva pontos (jelenlegi és jövőbeli) kockázatainak meghatározásához azonban szükség lenne a védett befektetők 20.000 euró feletti letéteinek ügyfelenként bontott értékeire.

3. 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, illetve a testület jogszabályi előírás nélkül is dönthetne további belső szabályzat bevezetéséről. A Tpt. szigorúan rögzíti, hogy a Díjfizetési szabályzat a Beva egyetlen olyan szabályzata, amely a Beván kívüli személyekre, így a tagok számára is, egyoldalúan kötelező jellegű rendelkezéseket írhat elő.

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

- Díjfizetési szabályzat
- Kártalanítási szabályzat
- Alapkezelési szabályzat
- Igazgatóság ügyrendje

A 2011. évben mindössze egy olyan témájú igazgatósági döntés született, amely belső szabályzat módosítására vonatkozott.

A Díjfizetési szabályzat módosítása

A Beva igazgatósága a tavalyi évben csak egy olyan határozatot hozott **[20/2011. (IX. 15.) számú igazgatósági határozat]**, amely belső szabályzat módosításáról szólt, és ez a Díjfizetési szabályzat korrekciója volt. A testület a díjszabályok éves rendszeres felülvizsgálata keretében foglalkozott a díjkulcsok esetleges korrekciójának szükségességével, de ezen kívül tárgyalta a kockázatarányos díjrendszer bevezetésével kapcsolatos más kérdéseket is. Az elfogadott határozat a szabályzatot az alábbi pontokon érintette:

- döntött a kockázatarányos díjrendszer általános bevezetéséről,
 - pontosította a kockázatarányos díjrendszer miatt szükségessé vált adatszolgáltatást,
 - rögzítette, hogy az egyedi kockázatoság figyelembe vételéből adódó díjkorrekció a második díjrészletben fog megjelenni,
 - megváltoztatta a díjalapsávokra vonatkozó díjkulcsok mértékét, és mindkét kulcsot mérsékelte: az **I.** sáv kulcsának mértéke 0,57%-ról 0,45%-re, míg a **II.** sáv kulcsának mértéke 0,018%-ról 0,015%-re módosult,
 - tagi kezdeményezés alapján módosította a nettó jövedelem relatív szórásának figyelembe vételét a kockázatoság meghatározása körében,
 - a letétarányos szavatoló tőke kockázatosági figyelembe vétele során eltérő kockázatosági faktort állapított meg a bankok és a befektetési vállalkozások esetén,
 - a 2012. évre vonatkozó kockázatosági határfaktor értékét „13”-ban állapította meg.
- A fenti módosítások 2012. január 1. napjától léptek hatályba.

4. Az igazgatóság ülései és határozatai

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

Az igazgatósági határozatok tartalmuk szerint az alábbi négy csoportba sorolhatók:

- a.)** A szervezet irányítására, működésére, egyéb belső szervezeti kérdésekre vonatkozó határozatok (20)

[a költségvetési terv elfogadása; az előző évi költségvetési terv végrehajtásának elfogadása; éves beszámoló és a könyvvizsgálói jelentés elfogadása; az előző évi tevékenységi jelentés elfogadása; negyedéves pénzügyi jelentések elfogadása; a költségvetési terv időarányos megvalósulásáról szóló negyedéves jelentések elfogadása; a belső ellenőri munkaterv elfogadása; a belső ellenőri jelentések elfogadása; az igazgatóság elnökének megválasztása; igazgatóság munkatervének elfogadása]

Az igazgatósági határozatok közül a 2011. évben 20 szólt a szervezet belső működését közvetlenül érintő kérdésekről. A döntések alapján a munkaszervezet a különféle jelentéseket megküldte a jogszabályban írottak szerint a tagoknak, a Felügyeletnek, illetve a Magyar Nemzeti Banknak.

- b.)** A fontosabb külső kapcsolatokra vonatkozó döntések (5)

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

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

- c.)** A szabályzatok elfogadására és módosítására vonatkozó határozatok, továbbá a jogszabályok módosítására vonatkozó javaslatok (2)

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

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

A Díjfizetési szabályzat éves rendes felülvizsgálata során az igazgatóság megállapította, hogy a rendelkezésre álló díjfizetési adatok szerint a tagok díjfizetési kötelezettsége jelentősen emelkedne, ezért a tagi díjterhek változatlan szinten tartása érdekében a testület módosította (mérésélte) a szabályzatban szereplő díjfizetési kulcsokat 2012. januári hatállyal. A Díjfizetési szabályzat módosítása – élve a Tpt. módosítás adta lehetőséggel – kiterjesztette még a kockázatarányos díjszámítás rendszerét.

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

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

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

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

A 2011. évben meghozott igazgatósági határozatok listáját, az egyes határozatok tárgyát, valamint rövid tartalmát a jelentés végén található **1. számú melléklet** mutatja be.

III. A Befektető-védelmi Alap tagsága és szervezete

5. A tagság

A Beva és a tagjai közötti tagsági viszony jogi jellegét főszabályként a kötelező csatlakozás határozza meg. A kivételként érvényesülő önkéntes csatlakozás lehetősége alapján (árutőzsdei szolgáltató; fióktelep kiegészítő biztosítás céljából) eddig egyetlen szervezet sem csatlakozott a Bevához. A Tpt. rendelkezései szerint kötelezően a Beva tagja minden olyan gazdálkodó szervezet, amely bármely biztosított 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.

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 „ipso iure”, azaz a törvény erejénél fogva 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 előfeltételként 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"> • díjfizetési szabályok meghatározása • adatszolgáltatási kötelezettség előírása • tagok ellenőrzése a Tpt.-ben meghatározott korlátozott körben 	<ul style="list-style-type: none"> • képviselő útján részvétel a Beva igazgatóságában <i>(érdekképviseleti szervezeteiken keresztül 2 fővel)</i> • tájékozódás a Beva működéséről a Tpt.-ben meghatározott módon
Kötelezettségek	<ul style="list-style-type: none"> • a tagok tájékoztatása a szervezet működéséről Tpt.-ben írtak szerint (negyedéves pénzügyi jelentés, éves beszámoló, éves tevékenységi jelentés megküldése) 	<ul style="list-style-type: none"> • a díjak megfizetése • az adatszolgáltatási- és bejelentési kötelezettség teljesítése • a Beva általi ellenőrzés eltérése, közreműködés abban

A fenti táblázat tételesen rögzíti a Beva és a tagjai jogait, valamint kötelezettségeit, aminek elemzése után az alábbi következtetések vonhatók le:

- A Beva a tagjaival szemben nem jogosult szankciókat alkalmazni. Ha 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 (a biztosított tevékenységre vonatkozó engedély megtartásával) egyoldalúan kilépni. A tagsági viszony az alapjául szolgáló felügyeleti engedély (akár a tag kérelmére, akár szankcióként történő) visszavonása által, a visszavonással egy időben szűnik meg.

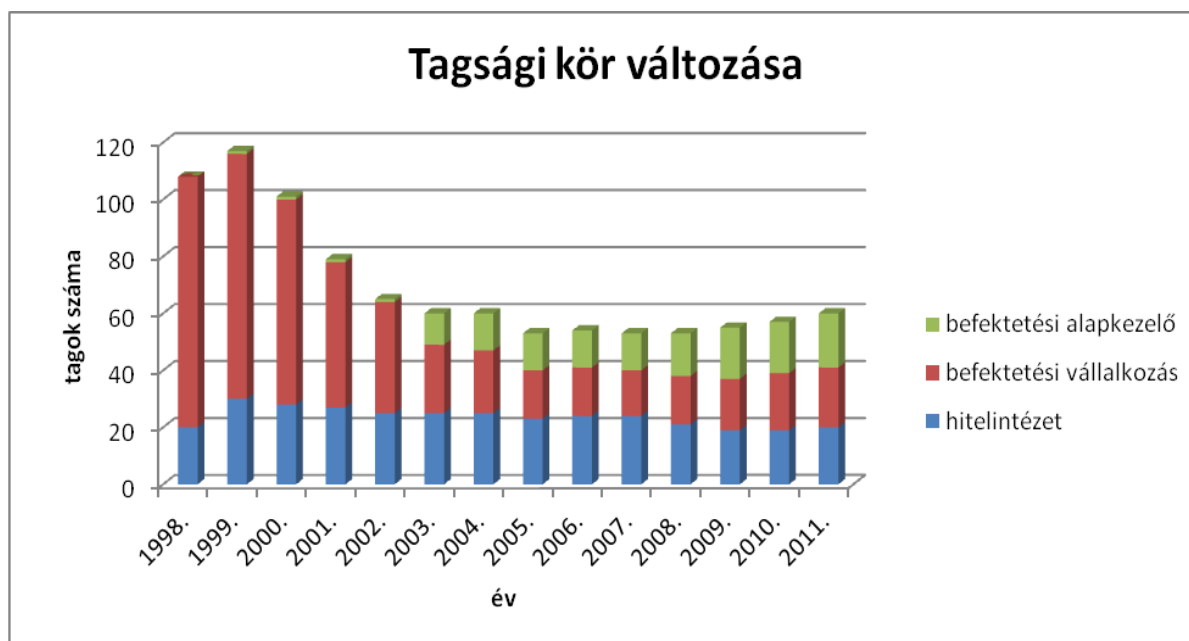
A tagok a Beával fennálló tagsági viszony keretében a Díjfizetési szabályzat szerint évente négy alkalommal szolgáltatnak adatokat az előző negyedév hónapjainak utolsó napján aktuális letéti állományról és a befektetőkről. A kockázatarányos díjrendszer bevezetésével kiegészült a tagi adatszolgáltatás, amely szerint a tagoknak (a befektetési alapkezelőkön kívül) a befektetési szolgáltatási tevékenységből származó bevételeiket, illetve az eredményre vonatkozó adataikat, továbbá a tőkekövetelményre és a szavatoló tőkére vonatkozó számokat is jelenteniük kell. Az utóbbi jelentési kötelezettség félévente esedékes, illetve külön kell jelenteni az auditált adatokat, és mind tartalmában, mind pedig benyújtási határidejében igazodik a felügyeleti jelentésekhez.

A Beva által végzett tagi ellenőrzésről a jelentés külön fejezete szól részletesen.

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.

A Bevának jelenleg 61 tagja van (közülük befektetési alapkezelő: 20; befektetési vállalkozás: 22; hitelintézet: 19). A jelen tevékenységi jelentés lezárásakor érvényes aktuális taglistát a **2. számú melléklet** mutatja be. A tagsági körben 2011. január 1. napja óta bekövetkezett változásokat a **3. számú melléklet** tartalmazza. A mellékletek szerint a vizsgált időszakban hat új tag csatlakozott a Bevához, és az időszak alatt öt szervezet tagsági viszonya szűnt meg.

Jelenleg négy társaság tagfelvételi kérelme van folyamatban: Access Befektetési Alapkezelő Zrt., Equilor Alapkezelő Zrt., InFinAd Zrt., QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.



A fenti ábra jól mutatja a tagságnak a Beva 15 éves működése alatt bekövetkezett létszámbeli és összetételbeli változásait. Több más következtetésen felül az is megállapítható, hogy nagyjából az utóbbi 10 évben az 55-60-as létszám között állandósult a tagok száma, továbbá viszonylag stabilá vált a szervezettípusok szerinti megoszlás aránya is. A grafikonon jól követhető a kilencvenes évek végén „begyűrűzött” válság eredménye, az „univerzális bankrendszerre” történő átállás hatása, a Tpt. 2002. eleji hatályba lépését követő szerkezeti átalakulás, továbbá az a változás is, amikor a Tpt. a befektetési alapkezelők számára 2003-tól lehetővé tette a portfólió-kezelési tevékenység végzését. Az ábrán ugyan nem látszik, de a befektetési vállalkozások között a „rég”i brókercégek mellett az utóbbi években inkább a kisebb, magánszemélyek által tulajdonolt cégek megjelenése a jellemző.

6. 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, és ennek megfelelően a tagság személyi összetétele folyamatosan és különböző időpontokban változik.

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 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 – 2011. 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 2010. decemberi döntése alapján – 2012. december 15. napjáig szól.

A vizsgált időszakban az igazgatóság összetételében változás nem történt. Nyitrai Győző 2011. május 8. napjával lejáró mandátumát a delegálásra jogosult szervezet (BSZSZ) további három évvel meghosszabbította.

Az igazgatóság jelenlegi (2012. április 30-ai) összetétele:

Az igazgatósági tag		Kijelölő vagy kinevező	Mandátum lejárata
neve	foglalkozása, munkahelye		
dr. Hardy Ilona (<i>elnök</i>)	ügyvéd	<i>Magyar Nemzeti Bank</i>	2013.02.28.
Brauner Margit (<i>alelnök</i>)	banküzemi igazgató, Keler Zrt.	Keler Zrt. (<i>központi értéktár</i>)	2013.03.31.
dr. Farkas Péter	ügyvezető igazgató, Beva	<i>hivatalból az igazgatóság tagja</i>	
Lantos Csaba	elnök, Keler Zrt.	<i>Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete</i>	2013.03.23.
dr. Mohai György		BÉT Zrt. (<i>tőzsde</i>)	2012.08.11.
dr. Móra Mária	főtitkárhelyettes, Magyar Bankszövetség	Magyar Bankszövetség (<i>tagi érdekképviselet</i>)	2013.11.11.
Nyitrai Győző	igazgató, OTP Bank Nyrt.	Befektetési Szolgáltatók Szövetsége (<i>tagi érdekképviselet</i>)	2014.05.08.

7. 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
- titkárság, nemzetközi kapcsolatok: Tisza Gabriella (asszisztens)
- jog és szabályozás: dr. Kiss Krisztina (vezető jogtanácsos)
- pénzügy és gazdálkodás: Molnár László (pénzügyi vezető)
Nagy Sándorné (pénzügyi előadó)
- tagság és kártalanítás: Patkó Kinga (kártalanítási előadó)

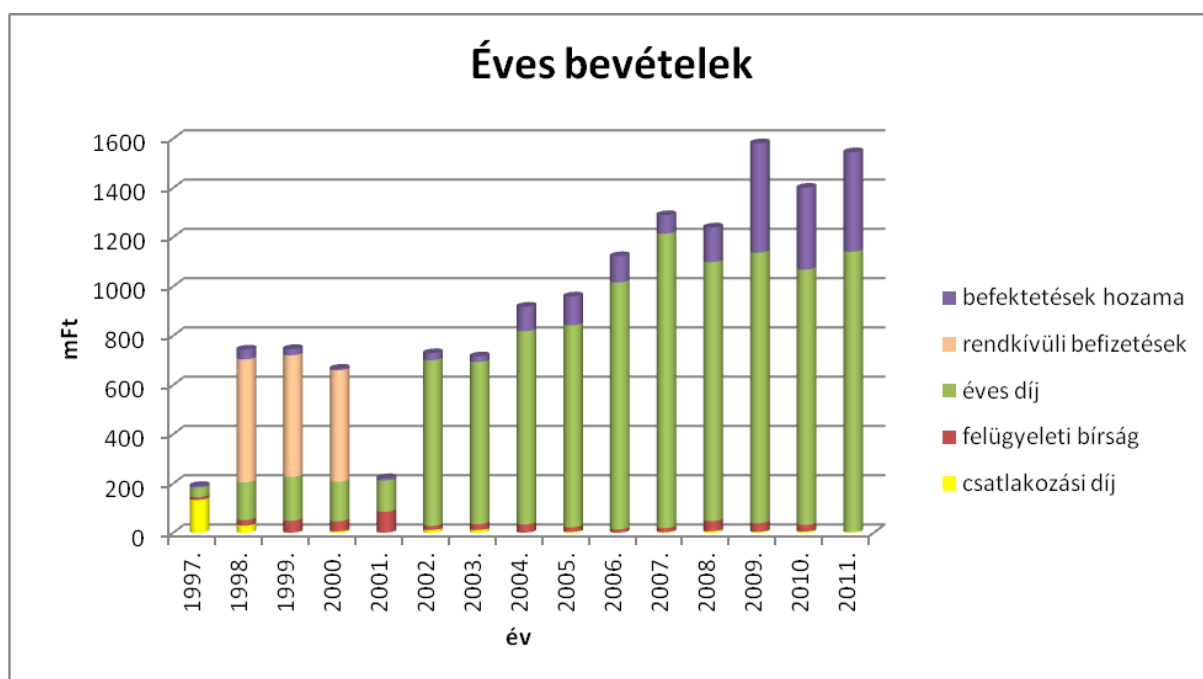
A Beva belső ellenőre – megbízási szerződés alapján – Szepesi János, aki 18 éve a Budapesti Értéktőzsde Zrt. belső ellenőri teendőit is ellátja.

IV. A Befektető-védelmi Alap általános működése

8. A Beva vagyona

A Beva működésének pénzügyi alapja a Tpt. szerint a tagok által befizetett díjakból (csatlakozási díj, éves díj, rendkívüli befizetés) és a befektetett vagyon hozamából képződik, illetve szükség esetén a források állam által garantált hitel felvétele útján bővíthetők. A jogszabály módosítása miatt a 2011. évtől kezdődően a felügyeleti bírságból származó bevétellel már nem lehet számolni, ami korábban szintén rendszeres, bár kisebb jelentőségű bevételi forrás volt, viszont egyre jelentősebb bevételi forrássá növi ki magát a befektetett vagyon hozama.

Az alábbi grafikon a Beva éves bevételeinek változását, a bevételek szerkezetének alakulását mutatja szervezet létrejöttétől kezdve:

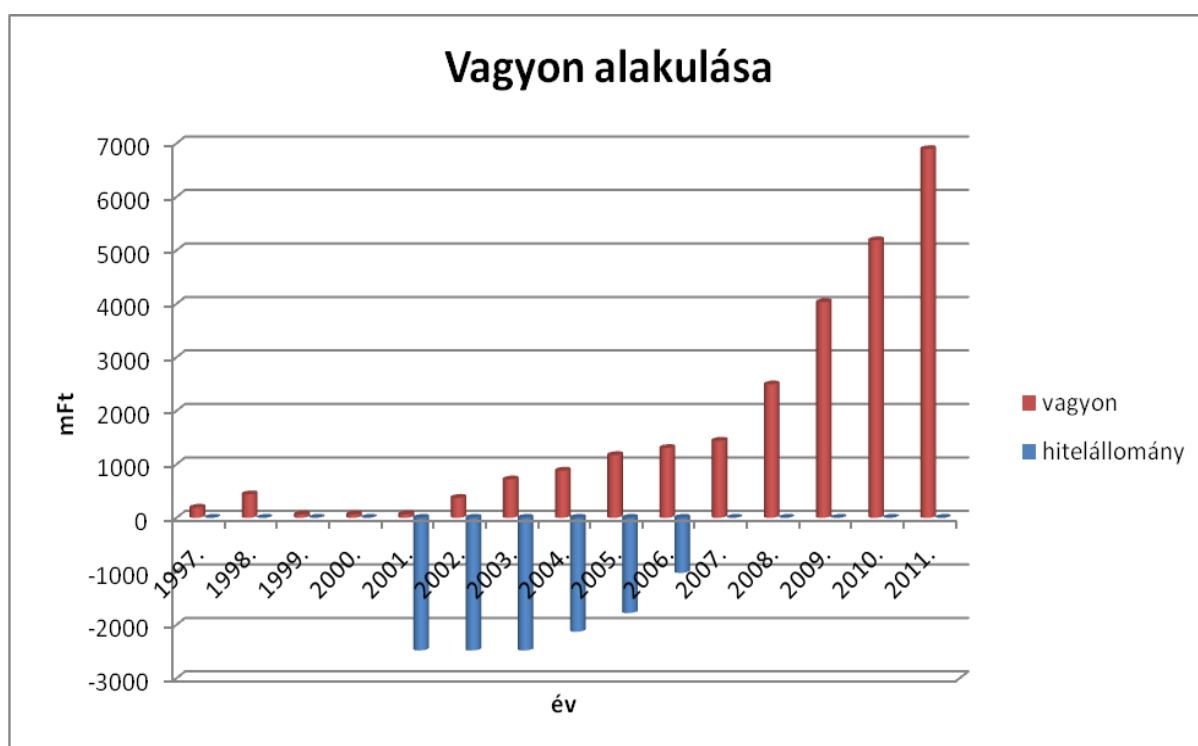


- A csatlakozási díjból a 2011. évben a Bevának 2,9 millió forint bevétele volt. A Tpt. szerint a csatlakozási díj mértéke a csatlakozó szervezet jegyzett tőkéjének fél százaléká, de legalább ötszázezer, és legfeljebb hárommillió forint, amelyet a csatlakozni szándékozó szervezet külön számlázás nélkül (mert 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 214,9 millió forint.
- Éves díj címén a 2011. évben 1,138 milliárd forint folyt be ténylegesen (cash-flow szemléletben meghatározott adat) a Beva számlájára. A 2011. év a kockázatarányos díjrendszer bevezetésének átmeneti éve volt, amikor már érvényesült az új szabályozás díjmérséklő hatása. Ennek következtében a 2011. július 15-én esedékes második féléves díjrész 74 millió forinttal lett kevesebb, mint az első féléves befizetés. A 2012. év elején az éves díj első részleteként 509 millió forint került kiszámlázásra. Ettől az évtől elvileg már a rendszer díjnövelő hatása is érvényesülhetne, azonban a rendelkezésre álló tényadatok alapján a kockázatarányos díjszámítás hatása ismételt díjsökkenést fog eredményezni kb. 12,8 millió forint összegben.

- Rendkívüli befizetés elrendelésére a vizsgált időszakban nem került sor (ilyen utoljára 2000. évben történt).
- A Bevának a vagyonkezelőn keresztül befektetett vagyona a 2011. évben összesen 404,07 millió forint hozamot eredményezett. A Tpt. változásával 2009. november 1. napjától kezdődően a Beva szabad pénzeszközeit – az állampapír mellett – már jegybanki betétben is tarthatja, de ezzel a lehetőséggel a szervezet nem élt.

A Beva a Magyar Külkereskedelmi Bank Nyrt.-vel szemben fennállott hiteltartozását 2007 augusztusára – részben előtörlesztéssel (1.080 millió Ft) – teljes egészében visszafizette, és a hitelszerződés a határozott tartam lejártával 2011. február végével meg is szűnt. A Befektető-védelmi Alap 2012. március 31-én összesen 7,2 milliárd forint bruttó piaci értékű vagyonnal rendelkezik és nincs hiteltartozása.

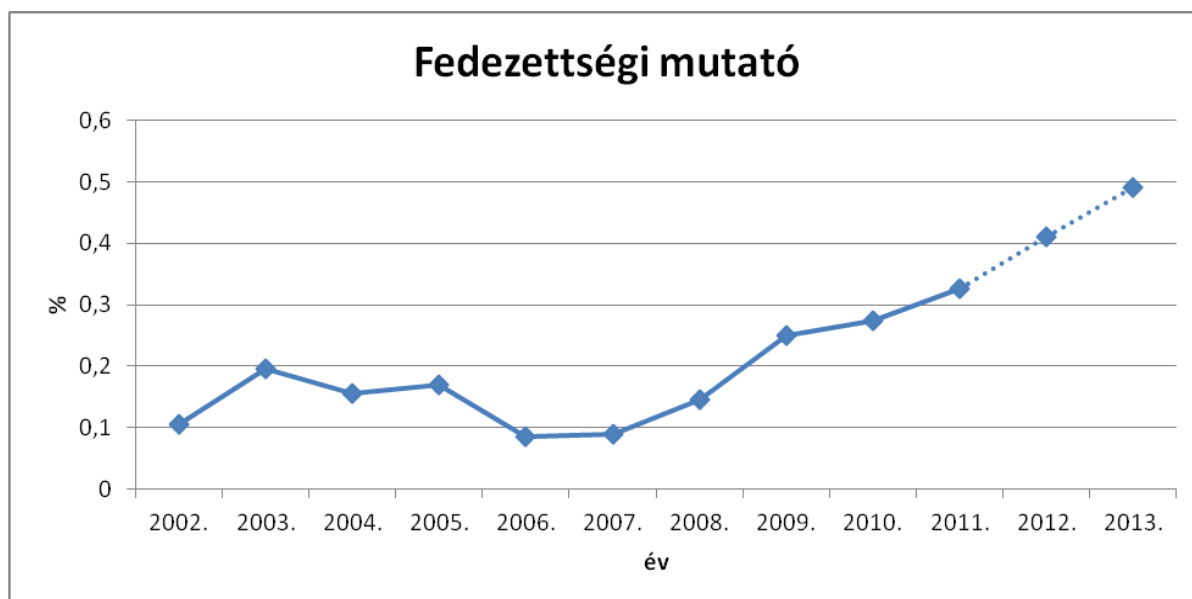
Az alábbi grafikon a Beva vagyonának változását követi végig a szervezet alapításától kezdve a múlt év végéig:



A grafikon jól mutatja, hogy a szervezet vagyona az utóbbi időben évente hozzávetőlegesen 1,2-1,3 milliárd forinttal nőtt. Ez a növekedési ütem várhatóan nem fog gyorsulni, sőt, jó esetben a jelenlegi szinten stagnál, mivel a Beva a 2012. évtől mérsékelte a díjkulcsokat, ami által az éves díjból származó bevétel egymilliárd forintot kicsit meghaladó szinten maradt, és feltételezhetően a vagyonkezelés során elérhető hozam sem lesz képes érzékelhetően növelni az éves díjbevétel nagyságát. Ezek a körülmények ugyan nem veszélyeztetik a Beva vagyonának további folyamatos gyarapodását, azonban jelentenek bizonyos kockázatot a fedezettségi mutató határidőben történő teljesítésére.

Az igazgatóság a 2008. évben az Állami Számvevőszék kezdeményezésére határozatot hozott [25/2008. (XI. 6.) számú határozat] a Beva fedezettségi mutatójáról, amely szerint a Beva likvid vagyonának nagysága a 2013. év végére el kell, hogy érje az **I.** díjalapsávba (0-6 millió Ft) tartozó védett letétek értékének fél százalékát, azaz rendelkeznie kell a kártalanítási kockázattal arányos mértékű likvid fedezettel. Ilyen jellegű mutató bevezetését az EU Bizottsága is javasolta az irányelv folyamatban lévő módosítása során.

Az alábbi grafikon mutatja, hogy a fedezettségi mutató hogyan alakult:



A grafikonon folyamatos kék vonallal jelölt értékek a tényszámokat jelzik, míg a szaggatott vonalrész a viszonyszám olyan kívánatos alakulását mutatja, ami a kitűzött fedezettségi arány határidőben történő teljesítéséhez kellene. A fedezettségi követelmény teljesítése leginkább akkor lenne megalapozottan remélhető, ha a díjbevételek a következő két évben érzékelhetően emelkednének, illetve a befektetett vagyon hozama növekedne, azonban ma ezek egyikére sem mutatkoznak reális előjelek.

A Befektető-védelmi Alap vagyonára vonatkozó részletes, a számviteli szabályok szerint kidolgozott számszerű adatokat a tagok részére negyedévenként kiküldött pénzügyi jelentések és az éves beszámoló tartalmazzák.

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 2011. 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 a 35/2010. (XII. 9.) számú határozatával 2011-re az alábbi tagokat jelölte ki a díjszámítási adatszolgáltatás helyszíni ellenőrzésének lefolytatására:

- HOLD Alapkezelő Zrt. (előző nevén: Arcus Investment Befektetési Alapkezelő Zrt.)
- CEE Active Asset Management Zrt.
- Commerzbank Zrt.
- Deutsche Bank Zrt.
- ERSTE Befektetési Zrt.
- FHB Kereskedelmi Bank Zrt.
- Hanwha Bank Zrt.
- Hungarograin Tőzsdeügynöki Zrt.
- iForex Befektetési Szolgáltató Zrt.
- Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.
- Merlito Értékpapír Zrt. (előző nevén: Ormixa Értékpapír Zrt.)
- OTP Bank Nyrt.

A fenti társaságok közül az alábbiak 2010-ben lettek a Beva tagjai, ezért kerültek a listába:

- FHB Kereskedelmi Bank Zrt.
- CEE Active Asset Management Zrt.
- Merlito Értékpapír Zrt.
- HOLD Alapkezelő Zrt. (előző nevén: Arcus Investment Befektetési Alapkezelő Zrt.)

A többi felsorolt tagnál a korábbi helyszíni ellenőrzés még 2005-ben, illetve 2006-ban folyt, tehát az azóta eltelt idő hossza indokolta a kijelölést. A kijelölt tagok közül kettőnek 2011. év I. félévében megszűnt a Bevával a tagsági viszonya (HOLD Alapkezelő Zrt., Deutsche Bank Zrt.), így esetükben helyszíni ellenőrzésre már nem került sor.

Az ellenőrzés a díjszámítási adatok előállításának általános ellenőrzésén túl, a konkrét adatokat a 2010. évi és a 2011. évi jelentések esetében vizsgálta.

Az adatszolgáltatás hibái, hiányosságai miatt több esetben pontosítani kellett az adatszolgáltatást, a módosítás nagyságrendje azonban csak egy tag esetében tette szükségessé a 2011. 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 18/2011. (IX. 20.) és a 29/2011. (XII. 13.) számú igazgatósági határozatokkal került elfogadásra.

10. Tárgyi- és technikai feltételek

Általános elhelyezés és a honlap

A Befektető-védelmi Alap elhelyezésére szolgáló, és a City Gate I. Irodaházban bérelt 195 m² alapterületű iroda bérleti díja nettó 14,72 €/hó/m², azonban a Beva minden évben egyhavi (szeptember hónapban) díjmentességet élvez, ami értelemszerűen 1/12 résszel csökkenti a

fizetendő díjat (13,49 €/hó/m²). Az irodaterületen felül a Beva a mélygarázsban bérel egy parkolóhelyet is nettó 89,38 €/hó/parkoló áron. A bérleti díj az € inflációjához igazodva változik. A bérleti díjon felül nettó 1.250,- Ft/hó/m² üzemeltetési átalányt kell fizetni, amelyet az év végén a tényszámok alapján elszámol a bérbeadó. A bérleti jogviszony 2009-ben 2014 augusztusáig terjedően meghosszabbításra került.

A fenti irodában biztosítottak mindazok a tárgyi-technikai feltételek, amelyek a szervezet működéséhez szükségesek.

A Befektető-védelmi Alap honlapján (www.bva.hu) magyar és angol nyelven 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 honlap fejlesztésével lehetőség nyílt arra, hogy a befektetők a honlapról közvetlenül letöltsék az igénybejelentő formanyomtatványt. Egyebekben a Beva a tartalom bővítésével teszi egyre jobban használhatóvá honlapját a befektetők és érdeklődők számára.

Szoftveraudit

A 2002. előtt indult kártalanítási ügyekben az ügyintézés számítástechnikai hátterét a Beva volt munkatársa által kifejlesztett Access alapú szoftver biztosította, amelynek informatikai biztonsági megfelelőségét szakértő cég (Humansoft Kft.) vizsgálta és igazolta. Ez rendkívül költségtakarékos megoldás volt, azonban idővel az Access alapú szoftver elavult, ezért a kártalanítási ügyviteli folyamatokat támogató új alkalmazás fejlesztése vált szükségessé. A kiválasztott fejlesztő által elkészített és 2009-ben funkcionális tesztelés után átvett BevaInfo rendszer képes kezelni a kártalanítási eljárás valamennyi adminisztrációs-ügyviteli folyamatát, valamint az igények illetve a kifizetések során keletkező információkat, és előállítja az előírt elektronikus vagy papíralapú dokumentumokat.

A Beva 2010 januárjától áttért a teljes körű elektronikus iktatásra, és az ehhez megvásároltuk a Delta Informatikai Zrt. által fejlesztett dokNET elektronikus iratkezelő rendszer használati jogát. Az iratkezelő rendszer bevezetésekor a Delta Informatikai Zrt. a dokNET rendszert integrálta a meglévő BevaInfo kártalanítási nyilvántartó és ügyviteli rendszerhez. A Fund De La Salle kártalanítási eljáráshoz már a BevaInfo rendszer nyújtotta az informatikai hátteret.

A Beva által végzett funkcionális tesztelés és a használatba vétel megtörténtének ellenére szükségesnek tartottuk, hogy a szoftver megfelelőségét erre szakmai kompetenciával rendelkező külső szervezet is megvizsgálja és tanúsítsa, ezért nyolc társaság megkeresése után a legjobb szakmai alkalmasság és a legkedvezőbb ár alapján a BDO Magyarország IT Megoldások Kft.-vel kötöttük meg a BevaInfo szoftver és környezetének megfelelőségi vizsgálatára a szerződést. A megbízás az alábbiakra terjedt ki:

- A BevaInfo szoftver auditálása.
- A szükséges szabályzatok (IT biztonsági, üzletmenet-folyamatossági, katasztrófa-kezelési szabályzások, eljárások) meglétének és tartalmi elegendőségének vizsgálata.
- A BevaInfo rendszer és környezetének átfogó üzemeltetés- és információbiztonsági vizsgálata.

- A BevaInfo rendszerhez és környezetéhez kapcsolódó működési kockázatok meghatározása, kategorizálása valószínűség és hatás alapján, valamint iránymutatás jellegű javaslattétel a kockázatok kezelésére.
- A vizsgálatok során feltárt hiányosságok kiküszöbölése utáni ellenőrzés, utóvizsgálat lefolytatása, és ezek alapján a frissített jelentés és megfelelési nyilatkozat kiadása.

A vizsgálatot követően a szerződés szerint elkészült auditjelentésben foglaltak alapján megszületett intézkedési terv valamennyi, az auditor által felvetett biztonsági problémára választ adott, megjelölve a határidőket és a felelősöket. Ebben a kisebb súlyú teendőktől kezdve a jelentős informatikai fejlesztésig minden szerepelt, bár a megfelelési nyilatkozat kiadását az auditor csak a kiemelt kockázatok elhárításához kötötte. Az intézkedések egy része jelentős költségvonzattal járt, ennek felmérése ajánlatok bekérésével megtörtént. A BDO javaslata alapján teendő intézkedések biztosítják a kritikus adatok szétválasztását és a nagyobb működési biztonság elérését, továbbá a több kiszolgáltót tartalmazó rendszer kialakítása szükséges a tesztelés segítéséhez, mivel a teszt környezeteknek az éles üzemi környezethez a lehető legközelebb kell állnia.

A Beva az auditjelentés szerint végrehajtotta azokat a módosításokat, fejlesztéseket és átalakításokat, amelyek a megfelelési nyilatkozat kiadásához szükségesek, és a BDO-val egyeztette az utóvizsgálat konkrét feltételeit. Várhatóan még a 2012. év első felében sor kerül erre az ellenőrzésre, és a szakcég kiadja a Beva rendszerének megbízhatóságát tanúsító igazolást.

11. A külső megbízottak

A Befektető-védelmi Alap bizonyos feladatait megbízottak közreműködésével látja el. Ilyen tartós kapcsolat áll fenn a vagyongazdálkodóval, a letétkezelővel, valamint a könyvvizsgálóval.

Vagyonkezelő

A Beva Alapkezelési szabályzata szerint a Befektető-védelmi Alap a felhalmozott vagyonát vagyongazdálkodó szervezet útján fekteti be, és a szabályzat szerint mód van egyetlen vagy több vagyongazdálkodó megbízására is. A kiválasztott vagyongazdálkodóval egy-egy éves szerződéseket kötött a szervezet, de három év elteltével mindenképpen ismételt pályázatot kellett kiírni a feladat ellátására. A három éven belül, az egy-egy éves szerződések aláírásáról az igazgatóság határozott a vagyongazdálkodó előző évi teljesítménye alapján, és a Bevával való együttműködés értékelése után. Az Állami Számvevőszék vizsgálata nyomán készült jelentésnek megfelelően a pályázattal szabályai 2008-ban módosultak és a szabályok kialakítása során a Beva a Felügyelet által kiadott ajánlást is figyelembe vette.

A korábban, ugyancsak pályázattal kiválasztott OTP Alapkezelő Zrt. mandátuma 2010. február 28-án lejárt, és mivel a legutóbbi vagyongazdálkodói pályázat óta 3 év eltelt, a Beva nyilvános pályázatot írt ki a vagyongazdálkodói feladatok ellátására, amelynek eredményeként ismét az OTP Alapkezelő Zrt.-t választotta ki, és 2012 februárjában 2013. február 28-ig meghosszabbította a vagyongazdálkodói szerződést.

A Beva ugyanakkor kezdeményezte a vagyongazdálkodás olyan átalakítását, amely során – harmonizálva ezzel a betétbiztosítás területén is megvalósuló új rendszerrel – a vagyonának a kezelését az Államadósság Kezelő Központ Zrt. venné át. A vagyongazdálkodás ezen rendszere jobban igazodna az államnak a pénzügyi piacok kockázatainak kezelésében egyébként is meglévő központi szerepéhez, és csökkentené a Beva vagyonának befektetésével járó kockázati szórás, valamint a vagyongazdálkodás költségeit. Az új vagyongazdálkodási rendszer bevezetéséhez a Stabilitási törvény megfelelő módosítása szükséges.

Letétkezelő

A Beva a befektetett eszközök letétkezelését mindig is a vagyongazdálkodótól szervezetileg elkülönült, önálló letétkezelő szervezetre bízta. A letétkezelő megbízatását – a vagyongazdálkodóhoz hasonlóan – háromévente pályáztatni kellett. Legutóbb a 2011 szeptemberében kiírt nyilvános pályázat eredményének értékelése után a 21/2011. (XI. 15.) számú határozattal választotta ki a Beva igazgatósága az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepét, és vele kötötte meg egy évre (2012. december 31-ig) a letétkezelési szerződést.

A vagyongazdálkodóra vonatkozó részben írottak szerint a Beva kezdeményezte a vagyongazdálkodás és a letétkezelés új rendszerének a bevezetését, amelyhez a Tpt. megfelelő módosítása is feltétlenül szükséges. Az ennek érdekében javasolt jogszabály-változások hatályba lépését követően a Beva letétkezelője a KELER Zrt. lesz.

Könyvvizsgáló

A vonatkozó szabályok szerint a Beva könyvvizsgálójának kiválasztására is háromévenként kell pályázatot kiírni, és a Beva jelenlegi auditora (a KPMG Hungária Kft.) a 2009. évben kiírt zártkörű pályázaton lett nyertes. A 2012. év elején időszerűvé vált újabb pályázat az igazgatóság döntése alapján ismét zártkörű volt, de a korábbi kiírással ellentétben már nem négy, hanem a magyar piacon tevékenykedő hat legnagyobbként számon tartott társaság került meghívásra, azaz az alábbi cégek kaptak lehetőséget:

- BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.
- Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- Ernst & Young Kft.
- KPMG Hungária Kft.
- Mazars Könyvszakértő és Tanácsadói Kft.
- PriceWaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.

A tevékenységi jelentés készítésekor az igazgatóság még nem bírálta el a benyújtott pályázatokat, így nem ismert a pályázat eredménye.

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 is 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 honlapjára a tagok egyedi 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, illetve ennek jogelődeivel a Beva mindig is nagyon szoros szakmai kapcsolatot tartott fenn. A korábban szerzett tapasztalatok alapján a szervezetek 2005. elején létrejött együttműködési szerződést is kötöttek, amelyben a rendszeres és eseti együttműködés jogi keretei fektették le. A szerződés módosításának igénye először a tőkepiaci szabályozás 2007. december 1-jével hatályba lépett módosítására tekintettel merült fel, de a 2008. március 19-én aláírt módosítás inkább csak kisebb jelentőségű pontosításokat tartalmazott.

Az elmúlt évben ismét felmerült a szerződés felülvizsgálatának az igénye, mivel a Felügyeletet érintő jogi szabályozás több ponton megváltozott. A változás egyik eleme, hogy a Felügyeletről szóló törvény szerint ettől az évtől a felügyeleti bírságbevételekből a Beva nem részesedhet, ezért a bírságbevételek átutalására vonatkozó részeket ki kellett venni a megállapodásból. A másik változás, hogy felügyeleti biztosként a jövőben kizárólag a Hitelintézeti Felszámoló Nonprofit Kft. rendelhető ki, a Nonprofit Kft. pedig azt a vele munkaviszonyban vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személyt jelöli ki a felügyeleti biztos feladatainak ellátására. A módosított szerződés aláírására 2011 májusában került sor a szervezetek elnökei által.

A Felügyelet a Tpt. alapján jogosult egy személyt a Beva igazgatóságába delegálni, és ezen joga alapján a hatóság Lantos Csaba urat jelölte 2007 márciusában, majd a három év letele után a megbízatást további három évre (2013. március 23-ig) meghosszabbította.

A Hitelintézeti Felszámoló Nonprofit Kft.

A Tpt. 2002. év elején történt hatályba lépése óta a Beva által lefolytatandó kártalanítási ügyek eljárási kezdő pontja az érintett tag felszámolását elrendelő bírósági végzés közzétételének a napja, azaz a Beva kötelezettségei a felszámoláshoz kötődnek. Ugyancsak a Tpt. rendelkezése szerint a Beva tagjainak a felszámolója kizárólag a Hitelintézeti Felszámoló Nonprofit Kft. lehet, vagyis a kártalanítási esetekben ezzel a szervezettel szükségszerűen munkakapcsolatba kerül a Befektető-védelmi Alap. Erre a körülményre is tekintettel, valamint arra a jogszabály-változásra is figyelemmel, amely szerint a jövőben a felügyeleti biztosként kizárólag a Felszámoló Kft. járhat el, indokoltnak tűnt a szervezetek közötti együttműködés jogi intézményesítése. Ilyen okok miatt a Felügyelettel kötött együttműködés szerződés tavalyi módosításához kapcsolódva, a Beva a Felszámoló Kft.-vel együttműködési megállapodást kötött, ami jogilag értékelhető módon rögzítette a kölcsönös tájékoztatás és egyéb együttműködés rendjét, különös tekintettel a felügyeleti biztosként történő tevékenységre. Ezen megállapodás aláírására ugyancsak 2011 májusában került sor.

A Magyar Nemzeti Bank

A Tpt. 2009. október 31-ig hatályos előírása szerint a Beva pénzforgalmi számláját kizárólagos jelleggel a Magyar Nemzeti Bank vezethette, és ez a törvényi kötöttség bizonyos nehézségeket okozott a napi pénzforgalom bonyolításában. A Tpt. módosított szövege már megengedi, hogy a Beva működéséhez szükséges célra szolgáló pénzeszközöket kereskedelmi banknál vezetett pénzforgalmi számlán kezelje, de arra is lehetőséget biztosít, hogy a Beva szabad pénzeszközeit jegybanki betétbe helyezze.

Az MNB a Beva alapítása óta egy tagot jogosult delegálni a szervezet igazgatóságába, és ez a személy 2004. március 1. napjától dr. Hardy Ilona.

Más garancia alapok

Magyarországon az Országos Betétbiztosítási Alappal (OBA) és a Pénztárak Garancia Alapjával (PGA) korábban kialakított és folyamatosan ápoltt munkakapcsolat mindhárom garancia alap, és az érintett piacok érdekét szolgálja. A három testvérszervezet közreműködésével rendszeres találkozókon egyeztetik a szervezetek a piacok aktuális problémáit, az ezzel kapcsolatos teendőiket, a szervezeteket érintő közös szakmai kérdéseket, és megosztják a fontos információkat.

Nemzetközi kapcsolatok

Nemzetközi viszonylatban 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 személyes kapcsolat kialakítására, információgyűjtésre és tapasztalatcserére. A szervezetben a Beva nem teljes jogú tagként, hanem ún. „associate”-ként vesz részt, amely státus biztosítja a részvételi és tanácskozási jogot, viszont nem tartalmaz szavazati jogot. Erre a helyzetre tekintettel a Beva csak a rendes éves tagdíj felét fizeti, azaz 425,- €-t.

A szervezetben való részvétel a személyes kapcsolatokon és a szakmai tapasztalatokon felül az Európai Unió szabályozás előkészítésébe is biztosítja a közvetlen részvételt a Beva számára, mivel az EU az EFDI-t partnernek tekinti, és a nemzetközi szervezet ülésein rendszeresen uniós szakértők és tisztségviselők is megjelennek.

V. Kártalanítás, megtérítés és felszámolás

13. Kártalanítási adatok

A Beva fennállása óta 14 ügyben fizetett kártalanítást, és ebből 13 kártalanítási eset a 2001. december 31-ig hatályos Épt. rendelkezései szerint folyt. A kártalanítás szabályai a Tpt. 2002. január 1-jével történő hatályba lépésével jelentősen megváltoztak, és a Fund De La Salle Befektetési Alapkezelő kártalanítási ügye volt az első, amelyben az új szabályok gyakorlati alkalmazására sor került.

A kártalanítási ügyek legfontosabb eseményeinek időpontját az alábbi táblázat mutatja:

	A tag neve	A tevékenység felfüggesztése	A befagyás megállapítása/ felszámolás kezdete	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.	Fund de LaSalle	2009. 10. 22.	*2010. 01. 19.	2011. 01. 26.	2010. 01. 19.	2009. 12. 07.

* A jogszabály változása miatt a befagyás PSZÁF által történő megállapítására már nem kerül sor, a Beva kártalanítási kötelezettsége a tag felszámolásának kezdő napjával következik be

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 a Fund De La Salle Zrt. előtti ügyek tekintetében gyakorlatilag végleges számnak tekinthetők, hiszen a kártalanítási igények elévülése miatt már nem lehet újabb igényekre számítani.

A Fund De La Salle Befektetési Alapkezelő Zrt. kártalanítási ügyében az igényérvényesítés első napjától (2010. január 19.) kezdődően a Bevához összesen 103 kártalanítás iránti igény került benyújtásra 647.322.977,- Ft összegben, és valamennyi igény az igénybejelentésre rendelkezésre álló határidő alatt érkezett. További igénybejelentés már nem várható.

A Fund De La Salle Zrt. „fa.” kártalanítási eljárásában nehézségét elsődlegesen a jogi helyzet tisztázása és az egyes igények elbírálása jelentette. Hosszas előkészítő munka után a Beva 2010 decemberében kapta meg a Hitelintézeti Felszámoló Nonprofit Kft.-től azt a kimutatást, amely alapján a kártalanítási igényeket el tudta bírálni.

A benyújtott 103 kártalanítás iránti igényből *45 igénylő* esetében a felszámoló az eljárás során az elismert követelést hiánytalanul kiadta az igénylő számára, *34 igény* elutasításra került, míg *24 igénylő* esetében a Beva kártalanítást fizetett összesen **37.538.471,- Ft** összegben.

A 24 igénylő részére **37.538.471,- Ft** kártalanítás kifizetése 2011. január 26. és március 3. között megtörtént. A Tpt. szerinti kifizetési határidőt tehát a Beva az eljárás során betartotta, a kifizetés késedelme nem merült fel.

Az elutasított igénylők közül egy személy peres eljárást indított a Bevával szemben 5.355.200,- Ft összegű kártalanítás iránt, azonban keresetét a másodfokon eljáró Fővárosi Ítéltábla 2011 decemberében jogerősen elutasította. A Fund De La Salle kártalanítási ügyével összefüggésben a Beva ellen indított más peres eljárásról nincs tudomásunk, a részben vagy egészben elutasított igénylők közül eddig senki sem jelezte az erre vonatkozó szándékát.

A Fund De La Salle Zrt. kártalanítási eljárása lezárásának tekinthető állapotjelentést a Beva igazgatósága 2011. május 24-i ülésén 13/2011. (V. 24.) számú határozatával elfogadta.

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 felszámolási ügyek jelentős része a 2011. évet megelőző években már lezárult, tavaly a Diana Investment Rt. ügyében döntött a Fővárosi Bíróság az eljárás befejezéséről, és az adós vagyonának hiányában mellőzte a hitelezői igények kielégítésére vonatkozó rendelkezést. A felszámolási ügyekben említésre méltó összegű – bár a követeléshez viszonyítva csak csekély mértékű – megtérülés csak a London Bróker Rt. „fa.” ügyében történt, ahol a közbenső mérleg vagyonfelosztási javaslata alapján a Beva követelésére 2,36%-os, azaz 52.949.427,- Ft-ot kapott.

A még folyamatban lévő ügyek (Globex Értékpapír-forgalmazó Rt., London Bróker Értékpapír Rt., Wellington Rt.) közül a Wellington Rt. esetében a zárómérleg még 2006-ban elkészült, azonban a felszámolási eljárás lezárását a Beva és a felszámoló között a felszámolási költségek ügyében fennálló jogvita akadályozza.

A Fund De La Salle 2010-ben indult felszámolásában a Beva hitelezőként szerepel a befektetőknek kártalanításként kifizetett 37.538.471,- Ft összeggel, azonban a társaság vagyonának hiányában tényleges megtérülésre csak abban az esetben lehet számítani, ha a felszámolás alatt álló társaság sikerrel tudja érvényesíteni az ügy büntető jogi vonatkozásaival összefüggő követelését harmadik személlyel szemben.

VI. A 2012. évben várható események

A Beva igazgatósága a februári rendes ülésén döntött a *vagyonkezelési rendszerének* átalakításáról, ennek érdekében kezdeményezte a Stabilitási törvény és a Tpt. módosítását. Az NGM tájékoztatása szerint a javasolt jogszabály-módosítás 2012 júliusában hatályba léphet, ezért a szervezet további intézkedéseket tett a vagyonkezelési rend minden részletének kidolgozására, így például felvette a kapcsolatot az ÁKK Zrt.-vel, valamint a KELER Zrt.-vel a konkrét szerződési feltételek kidolgozása érdekében. A jelenlegi ismereteink szerint annak van a legnagyobb realitása, hogy a Beva szabad pénzeszközeinek kezelését szolgáló módosított rendszer 2012 októberétől kerülhet bevezetésre.

A *kockázatarányos díjfizetési rendszer* szabályai 2011. január 1. napjával hatályba léptek, és a rendszer teljes bevezetése 2012. január 1. napjával történt meg. Ezt megelőzően az igazgatóság módosította a Beva Díjfizetési szabályzatát [20/2011. (XI. 15.) számú határozat], és végrehajtott néhány olyan kisebb módosítást, ami a legfrissebb tapasztalatok szerint szükséges volt. A rendelkezésre álló adatok szerint úgy tűnik, hogy a kockázatarányos díjrendszer hatására a 2012. évben kiszámlázott éves letétarányos díjak is csökkennek némileg. Már most látható, hogy a kockázatarányos díjrendszerre vonatkozó belső szabályozáson további finombeállítás végezhető, és a tapasztalatok, a tagi észrevételek alapján a szabályok kisebb mértékben változhatnak. A Beva számára tehát a díjrendszer a 2012. évben jelent teendőket, amelyek közül különösen a tagi kockázatoság egy új speciális elemének, az alletétkezők igénybe vételének a kérdése jelentős. Ezzel kapcsolatosan a Bevának nem áll rendelkezésére minden szükséges adat, ezért a Felügyelettel együttműködve, a Tpt. kisebb módosításait közösen kérve próbálják a szükséges információáramlást biztosítani, és a belső szabályozást továbbfejleszteni.

A *befektető-védelmi rendszerekre vonatkozó EU-s irányelv* módosítása ügyében a végleges döntéshozatal időpontja továbbra is bizonytalan. Az Unió bonyolult döntéshozási rendszerében a jelentősen eltérő álláspontok miatt az irányelv-módosítás elfogadása még jelentősen elhúzódhat, és csak utána kerülhet sor a Tpt.-be történő átültetésére. A Beva továbbra is részt vesz a szakmai egyeztetéseken közvetlenül és a szakmailag illetékes minisztériumon keresztül, illetve a befektető-védelmi rendszerek európai fóruma (EFDI) útján is megfogalmazza szakmai érveit.

Budapest, 2012. május 21.

**A Befektető-védelmi Alap
igazgatósága**

VII. Elfogadó igazgatósági határozat

--

A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP IGAZGATÓSÁGÁNAK

10/2012. (V. 29.) számú határozata

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága megvitatta, és a jelen határozat melléklete szerint elfogadta a Befektető-védelmi Alap 2011. éves tevékenységére vonatkozó jelentést.

Az igazgatóság felhívja az ügyvezető igazgatót, hogy a jelentést a Befektető-védelmi Alap tagjai, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete és a Magyar Nemzeti Bank részére küldje meg.

Felelős: ügyvezető igazgató

Határidő: haladéktalanul

**A Befektető-védelmi Alap
igazgatósága**

VIII. Mellékletek

1. számú melléklet (az igazgatóság 2011. évi határozatainak listája)

száma	kelte	t á r g y a	t a r t a l m a
1.	02. 15	A vagyongazdálkodási szerződés meghosszabbítása	Az OTP Alapkezelő Zrt.-vel a szerződés meghosszabbítása 2012. február 29-ig változatlan feltételek mellett
2.	02. 15	Az 1-3/2011. számú belső ellenőri jelentések elfogadása	A jelentések elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
3.	02. 15	A 2010. évi IV. negyedéves pénzügyi jelentés elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
4.	02. 15	A költségvetési terv időarányos teljesüléséről szóló 2010. évi IV. negyedéves jelentés elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
5.	05. 24	A 2010. évi éves beszámoló	Az előterjesztés szerint elfogadva
6.	05. 24	A 2010. évi tevékenységi jelentés	Az előterjesztés szerint elfogadva
7.	05. 24	A 4/2011. számú belső ellenőrzési jelentés	Az előterjesztés szerint elfogadva
8.	05. 24	A könyvvizsgáló kiválasztása a 2011. évi éves jelentés auditálására	Az előterjesztés szerint elfogadva (KPMG Kft.)
9.	05. 24	Az 5-6/2011. számú belső ellenőrzési jelentések	Az előterjesztés szerint elfogadva
10.	05. 24	A Felügyelettel és a Felszámolóval kötendő együttműködési szerződés	Az előterjesztés szerint elfogadva, dr. Hardy Ilona felhatalmazása az aláírásra
11.	05. 24	A 2011. évi I. negyedéves pénzügyi jelentés	Az előterjesztés szerint elfogadva
12.	05. 24	A 2011. évi I. negyedéves költségvetés-teljesítési jelentés	Az előterjesztés szerint elfogadva
13.	05. 24	A Fund De LaSalle Vagyonkezelő Zrt. állapotjelentése	Az előterjesztés szerint elfogadva
14.	09. 20	Az igazgatóság elnökének megválasztása	Az igazgatóság elnöke 2013. október 7. napjáig dr. Hardy Ilona
15.	09. 20	A 2011. évi II. negyedéves pénzügyi jelentés	Az előterjesztés szerint elfogadva
16.	09. 20	A 2011. évi II. negyedéves költségvetés-teljesítési jelentés	Az előterjesztés szerint elfogadva
17.	09. 20	A 7-8/2011. számú belső ellenőrzési jelentések	Az előterjesztés szerint elfogadva
18.	09. 20	A 2011. évi I. féléves tagi ellenőrzésre vonatkozó beszámoló; a Tpt. módosítás kezdeményezése	A beszámoló elfogadása, a Tpt. módosítás kezdeményezése a kártalanítás szűkítése érdekében
19.	09. 20	Letétkezelési pályázat kiírása	Nyilvános pályázati kiírás szövege és a pályázati feltételek meghatározása

száma	kelte	t á r g y a	t a r t a l m a
20.	11. 15	Díjfizetési szabályzat módosítása	A díjkulcsok csökkentése és a kockázatarányos díj bevezetése 2012. január 1-től
21.	11. 15	Letétkezelési pályázat elbírálása	A pályázat nyertese az ING Bank Fióktelepe
22.	11. 15	A 2011. évi III. negyedéves pénzügyi jelentés	Az előterjesztés szerint elfogadva
23.	11. 15	A 2011. évi III. negyedéves költségvetés- teljesítési jelentés	Az előterjesztés szerint elfogadva
24.	11. 15	A 9-11/2011. számú belső ellenőrzési jelentések	Az előterjesztés szerint elfogadva
25.	12.13.	A Beva 2012. évi költségvetési tervének elfogadása	A működési költségek tervezett összege: 155 millió Ft
26.	12.13.	A 12/2011. számú belső ellenőri jelentés elfogadása	Az előterjesztés szerint elfogadva
27.	12.13.	A 2012. évi belső ellenőrzési munkaterv elfogadása	Az előterjesztés szerint elfogadva
28	12.13.	Az igazgatóság 2012. évi munkatervének elfogadása	Az előterjesztés szerint elfogadva
29.	12.13.	A 2011. évi II. féléves tagi ellenőrzésre vonatkozó beszámoló, és a 2012. évi tagi ellenőrzési terv elfogadása	Az előterjesztés szerint elfogadva

2. számú melléklet (a Befektető-védelmi Alap aktuális taglistája)*(a 2012. április 30-ai állapot szerint)*

<i>Szervezettípus</i>	<i>A tagok neve</i>	<i>A tagsági viszony kezdete</i>
<u>befektetési alapkezelő</u>		
1	Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.	2002.03.22.
2	Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.	2011.06.30.
3	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő zRt.	2002.12.19.
4	Allianz Alapkezelő Zrt.	2008.06.10.
5	AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	2008.08.05.
6	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.10.29.
7	Concorde Befektetési Alapkezelő zrt.	2003.01.01.
8	DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.	2008.01.23.
9	Diófa Alapkezelő Zrt.	2009.05.25.
10	ERSTE Alapkezelő Zrt.	2003.01.14.
11	FINEXT Befektetési Alapkezelő Zrt.	2012.04.12.
12	Generali Alapkezelő Zrt.	2002.12.04.
13	ING Befektetési Alapkezelő zRt.	2002.06.18.
14	K&H Alapkezelő Zrt.	1998.03.10.
15	OTP Alapkezelő Zrt.	2002.09.30.
16	Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.10.03.
17	QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.	2004.07.28.
18	Quantis Investment Management Zrt.	2008.12.05.
19	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.12.20.
20	Takarék Alapkezelő Zrt.	2007.05.07.
Összesen		20
<u>befektetési vállalkozás</u>		
21	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.	2008.05.23.
22	Buda-Cash Brókerház ZRt.	1997.04.14.
23	CEE Active Asset Management Zrt.	2010.07.22.
24	CODEX Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt.	1997.04.14.
25	Concorde Értékpapír Zrt.	1997.04.14.
26	Equilor Befektetési ZRt.	1997.04.14.
27	ERSTE Befektetési Zrt.	1997.04.14.
28	FundConsult Befektetési Zrt.	2008.12.29.
29	GlobalFX Investment Zrt.	2012.04.23.
30	Hungária Értékpapír Zrt.	1997.04.14.
31	Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.	2003.09.15.
32	iFOREX Befektetési Szolgáltató Zrt.	2000.08.15.
33	Merlito Értékpapír Zrt.	2010.07.28.
34	Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.	2011.12.21.
35	Planinvest Bróker Zrt.	1997.04.14.
36	QUAESTOR Értékpapír Nyrt.	1997.04.14.
37	Random Capital Zrt.	2009.04.02.
38	Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.	1997.04.14.
39	Solar Capital Markets Értékpapír-kereskedelmi Zrt.	2007.03.21.

<i>Szervezettípus</i>	<i>A tagok neve</i>	<i>A tagsági viszony kezdete</i>
40	SPB Befektetési Zrt.	2000.11.16.
41	STATUS Capital Befektetési Zrt.	2011.01.21.
42	STRATEGON Értékpapír Zrt.	2007.10.11.

Összesen **22**

hitelintézet

43	Banco Popolare Hungary Bank Zrt.	2005.08.09.
44	Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.	1997.04.14.
45	CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.	1997.04.14.
46	Commerzbank (Budapest) Zrt.	1997.04.14.
47	ERSTE Bank Hungary Zrt.	1997.04.14.
48	FHB Kereskedelmi Bank Zrt.	2010.03.02.
49	Gránit Bank Zrt.	1997.04.14.
50	Hanwha Bank Magyarország Zrt.	1997.04.14.
51	KDB Bank (Magyarország) Zrt.	2000.04.27.
52	KELER Zrt.	2003.01.01.
53	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	1997.04.14.
54	Körmend és Vidéke Takarékszövetkezet	2011.05.30.
55	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	2002.03.08.
56	Magyarországi Volksbank ZRT.	1998.11.12.
57	MKB Bank Zrt.	1997.04.14.
58	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	1997.04.14.
59	Raiffeisen Bank zrt.	1997.04.14.
60	Sopron Bank Burgenland Zrt.	2008.01.02.
61	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1997.04.14.

Összesen **19**

Összes tag: 61

3. számú melléklet (a tagsági kör változásai)**A Befektető-védelmi Alaphoz a 2011.01.01 – 2012.04.30. közötti időszakban az alábbi tagok csatlakoztak**

	A tagok neve	Időpont
1.	STATUS Capital Befektetési Zrt.	2011.01.21.
2.	Körmend és Vidéke Takarékszövetkezet	2011.05.30.
3.	Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.	2011.06.30.
4.	Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.	2011.12.21.
5.	FINEXT Befektetési Alapkezelő Zrt.	2012.04.12.
6.	GlobalFX Investment Zrt.	2012.04.23.

A Befektető-védelmi Alappal fennállott tagsága a 2011.01.01 – 2012.04.30. közötti időszakban az alábbi tagoknak szűnt meg

	A tagok neve	Időpont
1.	Allianz Bank Zrt. <i>(beolvadt az FHB Bank Zrt.-be)</i>	2011.03.31.
2.	Cashline Értékpapír zRt.	2011.04.19.
3.	Deutsche Bank ZRt.	2011.06.30.
4.	HOLD Alapkezelő Zrt.	2011.05.25.
5.	KBC Equitas Broker Zrt.	2011.07.01.

4. számú melléklet (tájékoztató adatok a kártalanítási eljárásokról)**Tájékoztató adatok****A Befektető-védelmi Alap által folytatott kártalanítási eljárásokról****(2012. 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 Rt.	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 Rt.	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 Rt.	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
Fund De la Salle Zrt.	103	103	24	37 538 471	37 538 471
Összesen	11 748	11 748	9 790	4 344 581 319	4 344 581 319