

Befektető-védelmi Alap

JELENTÉS

a Befektető-védelmi Alap 2013. évi tevékenységéről

2014. május

TARTALOMJEGYZÉK

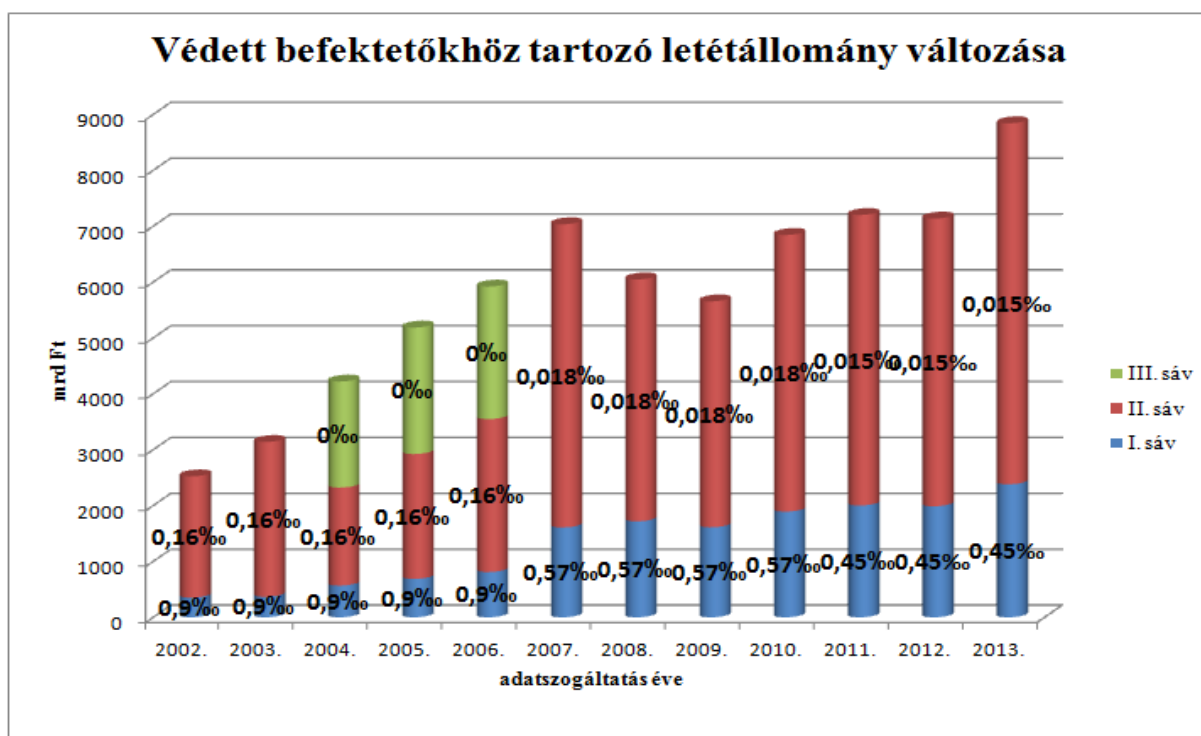
I.	BEVEZETŐ.....	3
II.	A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP SZABÁLYOZÁSA.....	5
1.	A JOGI SZABÁLYOZÁS	5
	<i>A Bevara vonatkozó törvény változásai.....</i>	<i>5</i>
	<i>A speciális beszámolási és könyvvizelési előírások</i>	<i>5</i>
	<i>A Beva működésére vonatkozó uniós irányelv módosítása</i>	<i>6</i>
2.	A BELSŐ SZABÁLYZATOK.....	7
3.	AZ IGAZGATÓSÁG HATÁROZATAI.....	9
III.	A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP TAGSÁGA ÉS SZERVEZETE.....	11
4.	A TAGSÁG	11
5.	AZ IGAZGATÓSÁG	13
6.	A MUNKASZERVEZET	15
IV.	A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP ÁLTALÁNOS MŰKÖDÉSE	16
7.	A BEVA VAGYONA.....	16
	<i>A díjstratégia.....</i>	<i>18</i>
8.	ELLENŐRZÉSI TEVÉKENYSÉG	19
9.	TÁRGYI- ÉS TECHNIKAI FELTÉTELEK.....	20
	<i>Általános elhelyezés és a honlap.....</i>	<i>20</i>
10.	A KÜLSŐ MEGBÍZOTTAK.....	21
	<i>Vagyonkezelő</i>	<i>21</i>
	<i>Letétkezelő.....</i>	<i>21</i>
	<i>Könyvvizsgáló</i>	<i>21</i>
11.	RENDSZERES, ILLETVE ÁLLANDÓ KÜLSŐ KAPCSOLATOK	22
	<i>A tagság</i>	<i>22</i>
	<i>A Magyar Nemzeti Bank és a Felügyelet.....</i>	<i>22</i>
	<i>A Hitelintézeti Felszámoló Nonprofit Kft.</i>	<i>23</i>
	<i>Más garancia alapok.....</i>	<i>23</i>
	<i>Nemzetközi kapcsolatok</i>	<i>23</i>
V.	KÁRTALANÍTÁS, MEGTÉRÍTÉS ÉS FELSZÁMOLÁS.....	24
12.	KÁRTALANÍTÁSI ADATOK	24
13.	MEGTÉRÍTÉSI IGÉNYEK, FELSZÁMOLÁSI ELJÁRÁSOK	24
VI.	A 2014. ÉVBEN VÁRHATÓ ESEMÉNYEK.....	26
VII.	ELFOGADÓ IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT	27
VIII.	MELLÉKLETEK	28
	<i>1. számú melléklet (az igazgatóság 2013. 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 Befektető-védelmi Alap éves tevékenységi jelentésének bevezető része minden évben azokat a jellemző tőkepiaci folyamatokat foglalja össze, amelyek a Beva számára hivatalból rendelkezésére álló adatok alapján egyértelműen megfigyelhetők, illetve amelyek a Beva kifizetési kockázatait, valamint a tagok díjfizetését közvetlenül érinthetik. Ilyen szempontok alapján a 2013. év számos érdekes elemmel szolgált.

A Beva legközvetlenebb kapcsolata a piaccal a tagjai által jelentett díj adatokból levonható következtetések. Ezek egyszerűbb áttekintése érdekében néhány éve diagram formában mutatjuk be a védett letétállomány alakulását, ami az idén drámai emelkedést jelez (a 2012. év végi érték összevetve a 2013. év végi adatokkal: + 20%), mivel ugrásszerűen megnőtt a letétek piaci értéke, alapvetően a banki betétek állampapírba történő átáramlása miatt. Ez a tény a Beva kártalanítási kockázatának a növekedését mutatja általában, de ez a díjrendszerre is közvetlen hatást gyakorol, amire a szervezetnek válaszolnia kell. A Beva kockázatainak elvi maximális mértékét az **I.** díjalapsávba tartozó letétek piaci értéke fejezi ki, amelyek értéke a 2014. év első negyedében továbbra is hasonló ütemben emelkedett: a 2012. év végi értékhez képest 37%-os a növekedés, de a 2013. év végi számokhoz képest is 15% a többlet.

(Az ábrán kékkel jelölt **I.** díjalapsáv felső határa a 2002. és a 2003. években egymilliárd, a 2004-2006. években kétmilliárd, míg a 2007. évtől hatmilliárd forint volt, és ezért figyelhető meg a változások idején a határozott emelkedés.)



A díjszámítás alapjául szolgáló adatok hullámzása ellenére a Beva díjrendszere elveiben 2006. óta alig változott, azóta évi egymilliárd forint a bevételi terv, vagyis ekkora összeget szed be a Beva tagjaitól éves díj címén összesen. A 2008. évben kétmilliárdról hatmilliárdra emelkedett az **I.** sáv felső határa (ezzel teljesült az EU-s követelmény), és a 2012. évtől az alkalmazott díjkulcsokat a Beva mérsékelte, így az **I.** díjalapsávban a korábbi 0,57‰-ről 0,45‰-re csökkent a díjkulcs, míg a **II.** díjsávban a korábbi 0,018‰ helyett csak 0,015‰ lett az irányadó díjkulcs. Ezen intézkedések együttes hatása, hogy a tagság díjterhe 8-9 éve nominálisan nem változott.

A következő táblázat a védett letétek értékének, valamint az azokat tulajdonló befektetők számának a változását foglalja össze az utóbbi hat év alapul vételével, bemutatva, hogy az ismertett adatok alapján a Beva díjbevétele hogyan alakult. Ez a táblázat tartalmazza az egyes években kiszámlázott éves díjak összegét is, és jelzi, hogy az utóbbi négy évben érvényesülő kockázatarányos díjrendszer milyen eltérítő hatást gyakorolt a védett letétek arányában meghatározott díjakra (szürke sáv):

Az adatszolgáltatás éve		2008.	2009.	2010.	2011.	2012.	2013.
A védett ügyfélszám ¹		847.724	858.151	935.090	970.141	969.731	1.044.208
A teljes díjalap (Mrd Ft)		6.047,8	5.654,9	6.843,6	7.201,7	7.136,5	8.842,8
Az egyes sávokba tartozó letétek állomány értéke (Mrd Ft), és a díjkulcs	I. sáv	1.717,3	1.610,9	1.890,5	2.000,2	1.987,3	2.380,2
	díjkulcs	0,57 ‰			0,45 ‰		
	II. sáv	4.330,5	4.044,0	4.953,1	5.201,5	5.149,2	6.462,6
	díjkulcs	0,018 ‰			0,015 ‰		
III. sáv ²	(nincs)						
							díjkulcs
Az összes éves díj (Mft)		1.098	1.036	1.138 ³	985 ³	1.020 ³	1.214 ³
A kockázatarányosság díjeltérítő hatása (Mft):				- 74	- 35	- 20	- 114
A befizetés éve		2009-ben	2010-ben	2011-ben	2012-ben	2013-ban	2014-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. év végéig a díjrendszer ismert egy olyan **III.** díjsávot, amely után már nem kellett díjat fizetni. Ez a sáv a 2007. évtől megszűnt, de a díjstratégia tárgyalása során a Beva igazgatósága – várhatóan 2015-től – egy ilyen sáv ismételt bevezetése mellett foglalt állást.
 3. A 2011-2014. évek elején kiszámított éves díj a tisztán letétarányosan kalkulált összeg, amit még módosítani kell a kockázatarányos díjfizetés hatásával (alatta szürke sáv).

A befektető-védelmi rendszerekre vonatkozó EU-s irányelv módosítása már ötödik éve van folyamatban, és ma nehezen jósolható meg, hogy végleges döntés mikorra várható. Nemcsak a döntés időpontja, de annak tartalma is meglehetősen bizonytalan. Az azonban szinte biztosnak tűnik, hogy a befektetők részére fizetendő kártalanítás maximális mértéke emelkedni fog a jelenlegi 20.000,- €-s szintről. Annak érdekében, hogy a Beva díjrendszerét kellően megalapozottan lehessen a várható magasabb kockázathoz igazítani, a Beva eseti adatszolgáltatásra hívta fel tagjait az 30, 50 és 100 ezer €-s sávhatárok figyelembe vételével.

A beérkezett adatok feldolgozásának eredménye ugyanúgy, mint a bankszanállással kapcsolatos várható szabályozási változások a Beva működésének továbbfejlesztésében megfelelő figyelmet fognak kapni. A 2014. év elejére kialakult új helyzet kezelése, a működőképesség hosszú távú biztosítása csak a díjrendszer olyan komplex átalakításával lehetséges, amit egy új díjstratégia keretében lehet végrehajtani, aminek az előkészítésén a Beva igazgatósága és munkaszervezete jelenleg dolgozik.

A Tpt. 224. § (1) bekezdés h.) pontja alapján kötelezően évente elkészített éves tevékenységi jelentés felépítése az előző évek gyakorlatához képest lényegesen nem változott. A jelentés aktualizálva tartalmazza azokat a grafikonokat is, amelyek két éve kerültek a beszámolóba és a Beva legfontosabb folyamatait mutatják.

A jelentés célja, hogy a Befektető-védelmi Alap tagjai, valamint a piac felügyeletét ellátó és a pénzügyi rendszer stabilitásáért felelős Magyar Nemzeti Bank hozzáférjenek a Beva működésével kapcsolatos legfontosabb információkhoz.

A jelentés 2013. január 1. napjától 2014. 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 1997. január 1. napján lépett hatályba.

Az Épt.-t „**A tőkepiacról**” szóló **2001. évi CXX. törvény (Tpt.)** követte (2002. január 1-én lépett hatályba), és ez a jogszabály rögzíti a Bevára vonatkozó legfontosabb előírásokat ma is. A Tpt. hatályának 12 éve alatt több olyan módosítás került átvezetésre, amelyek a Beva javaslatain alapultak, és a hatályos törvény túlnyomóan jól szabályozza a befektetői kártalanítás kérdéseit. A Beva továbbra is napirenden tart néhány olyan módosítási igényt, amelyek indokoltsága a gyakorlat során merült fel, de ezek jellemzően kisebb jelentőségű pontosítások lennének csak (pl. kártalanítás esetén az értékpapírok kiadására vonatkozó igények árfolyamának meghatározása).

A 2013. évben egy olyan módosítás történt a Tpt.-ben amely a Bevát is közvetlenül érintette, ez pedig a Magyar Nemzeti Bankról szóló **2013. évi CXLIII. törvény** által bevezetett és 2013. október 1. napjától hatályos változás. Az említett módosítás a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének megszüntetésére és a felügyeleti feladatoknak a Magyar Nemzeti Bank részére történő átadására vonatkozott alapvetően, és ezek a rendelkezések bizonyos pontokon a Bevát is érintették.

A Tpt. 223.§-ának 2013. október 1-éig hatályos szövege szerint a hét igazgatósági tag közül egyet az MNB, egyet pedig a PSZÁF jelölt ki, és a jogszabály nem tartalmazott előírást a delegáltakra vonatkozóan, azok a küldő szervezettől független személyek is lehettek. A Tpt. 2002. évi hatálybalépésekor a Felügyelet saját munkavállalóját a státusztörvény összeférhetetlenségi szabálya miatt nem jelölhette, és bár 2007-től ez a szabály megváltozott, de a Felügyelet az előző gyakorlatot folytatva nem felügyeleti munkatársat nevezett ki igazgatósági tagként. A Tpt. 223.§ (9) bekezdése (amely szerint a Felügyelet képviselője az igazgatóság ülésén tanácskozási joggal részt vett) biztosította a PSZÁF szervezetének a képviseletét az üléseken.

A Tpt. 2013. október 1-jétől hatályba lépett módosítása szerint – az OBA igazgatótanácsának összetételére vonatkozó szabályozással azonos módon – az igazgatóság két tagja az MNB elnöke által kijelölt két személy, akik közül az egyik tag az MNBtv. 4. § (7) bekezdésében meghatározott, a pénzügyi közvetítőrendszer egészének stabilitására vonatkozó makroprudenciális politikát, a másik tag az MNBtv. 4. § (9) bekezdésében meghatározott hatósági felügyeleti feladatot felügyelő alelnök vagy e feladatokat ellátó vezető. Mivel az igazgatóságban tagként vesz részt az MNB két vezetője, a felügyeleti képviselő tanácskozási joggal való részvételét tartalmazó 223.§ (9) bekezdés október 1-jétől hatályon kívül helyezésre került.

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.

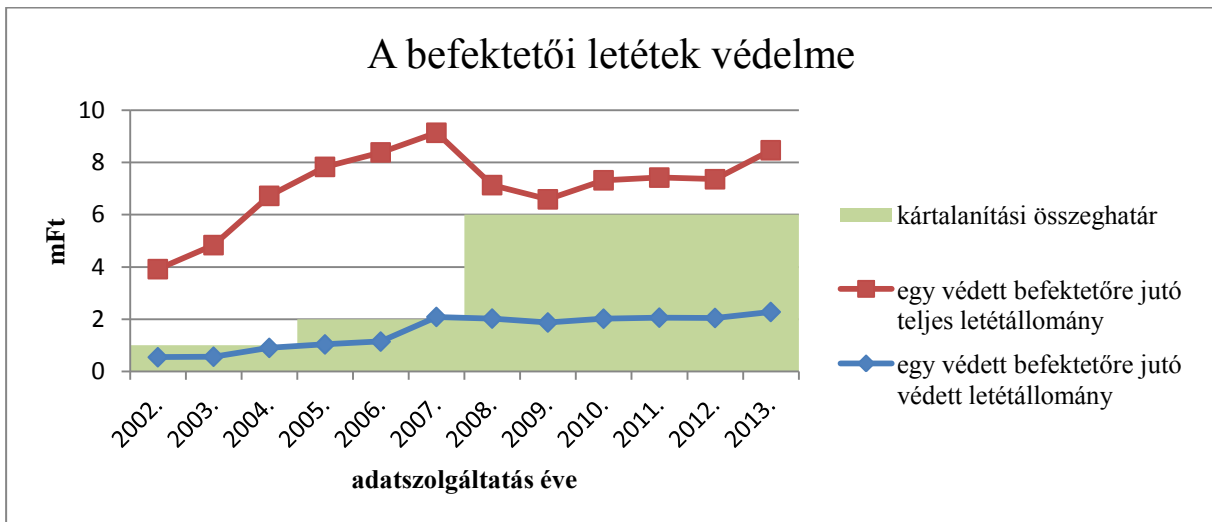
A Beva működésére vonatkozó uniós irányelv módosítása

Az Európai Unió Bizottsága öt éve (2009 tavaszán) kezdte meg befektető-kártalanítási rendszerekről szóló 97/9/EK irányelv felülvizsgálatára irányuló eljárást, és de az előző évben jelentettekhez képest továbbra sem történt előre lépés. A betétbiztosítási rendszerek tekintetében láthatók eredmények, de annak véglegesítéséig a befektető-védelmi irányelvre vonatkozó munkálatok felfüggesztésre kerültek.

A módosítási folyamatban eddig felvetett javaslatok legtöbbjét a Beva szabályozása már tartalmazza vagy annak bevezetése nem okozna problémát (pl. meghatározóan ex-ante díjrendszer, harmadik személy letétkezelők biztosítása, előzetesen meghatározott feltöltési célszint, kártalanítási önrész eltörlése, a biztosított tevékenység harmonizálása a MiFID szabályozással, stb.). Az Európában működő más befektető-védelmi szervezetekkel összehasonlítva megállapítható, hogy a magyar intézmény mind jogi szabályozásában, mind tapasztalataiban, mind pedig feltöltöttségében a legjobbak közé tartozik.

Továbbra is a legfontosabbnak tűnő kérdés, hogy a befektető-védelmi rendszerek által alkalmazandó kártalanítási limit hogyan fog alakulni. Minden korábbi javaslat tartalmazott a jelenlegi 20.000,- eurós szint felemelésére vonatkozó számot, és a felvetett lehetőségek (30, 50 vagy 100 ezer euró) közül egyik mellett sem szólnak erősebb érvek, így az emelés majdnem biztosnak tűnik, de a döntés tartalmát nehéz megjósolni. A magyar álláspont alapvetően a jelenlegi érték változatlanul hagyását támogatta, alapvetően a hazai védett befektetések átlagos nagyságából és a Beva vagyoni helyzetéből kiindulva.

Az előző években már bemutatott grafikont az alábbiakban folytatva jól látható, hogy a magyar piacon a jelenlegi 20.000,- eurós védelmi szint a befektetők döntő többsége számára kielégítő védelmet nyújt. A másik oldalról nézve ez azt is jelenti, hogy a védelmi szint esetleges drasztikus emelése sem okozhat a Beva számára jelentős kockázatnövekedést, mivel csak igen kevés befektető rendelkezik hatmillió forint feletti védett állománnyal.



A fenti ábrán a zölddel jelölt mező mutatja a Beva által nyújtott védelem maximális szintjét (hatmillió forint \approx 20.000,- €), azaz látható, hogy az 2008. óta gyakorlatilag megfelel az uniós követelményeknek (2009. november 1. napja óta a Tpt. euróban is fejezi ki a védelem szintjét). A felső görbe (barna) az egy védett befektetőre jutó teljes átlagos 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 évek óta kétmillió forint körül mozog, amit az előző évben és a jelentés más részein már említett átrendeződési folyamatok csak kisebb mértékben érintettek.

2. A belső szabályzatok

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága a Tpt. 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., míg más szabályzatok elfogadását egyéb jogszabályok írják elő, illetve a testület jogszabályi előírás nélkül is dönthet 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 fő szabályozási tárgyat sorol fel, amelyekről a Beva igazgatósága szabályzati formában köteles szabályokat alkotni. Ezek az alábbiak:

- Díjfizetési szabályzat
- Kártalanítási szabályzat
- Alapkezelési szabályzat
- az igazgatóság Ügyrendje

A Beva Szervezeti és működési szabályzata – az Állami Számvevőszék észrevétele alapján – 2009. óta tételesen felsorolja, hogy mely szabályzatok elfogadása tartozik az igazgatóság, és melyek az ügyvezető igazgató hatáskörébe.

Az SZMSz az alábbi taxációt tartalmazza:

Az igazgatóság által elfogadandó szabályzatok:

- Díjfizetési szabályzat
- Kártalanítási szabályzat
- Alapkezelési szabályzat
- az igazgatóság Ügyrendje
- Szervezeti és működési szabályzat
- Számlarend
- Számlatükör
- Számviteli politika
- Értékelési szabályzat
- Belső ellenőrzési szabályzat
- Munkaügyi szabályzat
- Leltározási szabályzat

Az ügyvezető igazgató hatáskörébe tartozó szabályzatok:

- Iratkezelési szabályzat
- Pénztárszabályzat
- Bank- és értékezelési szabályzat
- Felesleges vagyontárgyak hasznosítási- és selejtezési szabályzata
- Tűzvédelmi szabályzat
- Informatikai biztonsági szabályzat
- A kártalanítási kérelmek ügyintézésének szabályai
- A számítógépes nyilvántartási rendszerre vonatkozó szabályok
- Házirend

A 2013. évben több belső szabályzat módosult az igazgatóság döntése alapján különféle okokból.

A Munkaügyi szabályzat módosítása

A Munkaügyi szabályzat korrekciójára azért volt szükség, mert abban a dolgozókat megillető béren kívüli juttatások meglehetősen pontosan és tételesen szerepeltek, miközben az ezekre vonatkozó jogszabályok gyakran, szinte minden évben változtak. A változtatás arra irányult, hogy a korábbi tételes felsorolás a szabályzatból kikerült, helyette egy olyan általános felhatalmazást kapott az ügyvezető igazgató, amely alapján az igazgatóság által meghatározott éves költségvetési keretek között ügyvezetői utasításban szabályozhatja ezen juttatásokat rugalmasan. A változás lényege az alábbi új szöveg foglalja össze:

„A béren kívüli juttatások fajtáit, mértékét és feltételeit – az igazgatóság által az éves költségvetésben elfogadott keretösszeg alapján – az ügyvezető igazgató jogosult írásbeli utasításban meghatározni, figyelemmel az erre vonatkozó hatályos jogszabályokra. Az éves keretösszeg egy naptári évben az ügyvezetői igazgatói utasításban meghatározott juttatási formák igénybevételére használható fel. A tárgyévben igénybe nem vett keret nem vihető át a következő évre.”

A változtatást a testület a **6/2013. (II. 26.) számú igazgatósági határozattal** fogadta el, és az a 2013. év elejére visszamenőlegesen lépett hatályba, azaz az új szabályok már erre az évre is alkalmazandók voltak.

Egyes számviteli szabályzatok módosítása

A Beva könyvvizsgálatát a 2012. évben kiírt pályázat eredményeként a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. vette át, majd az őszi elővizsgálat keretében áttekintették a szervezet számviteli szabályzatait. Az auditor a Számviteli politika, az Értékelési szabályzat, a Leltározási szabályzat és a Számlarend tekintetében javasolt kisebb módosításokat, és a Beva munkaszervezete egyetértett a javaslatokkal, így a szabályzatok módosítására tett előterjesztést az igazgatóság számára.

A módosításokat a Beva igazgatósága a **7/2013. (II. 26.) számú igazgatósági határozattal** fogadta el és azok a 2013. év elejétől léptek hatályba.

Szabályzat-módosítások a Tpt. módosulása miatt

(az igazgatóság Ügyrendje, az Szervezeti és működési szabályzat, a Díjfizetési szabályzat, a Kártalanítási szabályzat, az Alapkezelési szabályzat és a Számviteli politika)

A Bevára vonatkozó jogszabályok tavalyi változásáról szóló fejezetben már szerepel, hogy az MNBtv. 2013. október 1. napjától több ponton módosította a Tpt.-t, így megszűnt a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, amely szervezet a Beva szabályzataiban több ponton konkrét említésre került. A szabályzatok közül az igazgatóság Ügyrendje, az Szervezeti és működési szabályzat, a Díjfizetési szabályzat, a Kártalanítási szabályzat, az Alapkezelési szabályzat és a Számviteli politika tartalmazott ilyen rendelkezést. A legtöbb módosítás az igazgatósági Ügyrendet érintette, mivel abban az igazgatóság összetételének törvényi változását is át kellett vezetni.

Az igazgatóság a fenti szabályzat-módosításokat a **23** és a **24/2013. (XI. 5.) számú igazgatósági határozatokkal** fogadta el, és azok 2013. november 6. napjától váltak hatályossá.

A Díjfizetési szabályzat éves rendszeres felülvizsgálata

A Beva igazgatósága a Díjfizetési szabályzat rendszeres éves felülvizsgálatát – a többéves gyakorlattal egyezően – két ízben tűzte napirendjére, és ezzel kapcsolatosan hozott két határozatot is [18/2013. (IX. 17.) és a 26/2013. (XI. 5.) számú igazgatósági határozatok], de a testület a féléves, majd a háromnegyed éves díjszámítási adatok ismeretében a díjsávokat és a díjkulcsokat nem tartotta indokoltnak módosítani, így a Díjfizetési szabályzat nem változott.

3. Az igazgatóság határozatai

A Beva igazgatósága a 2013. évben összesen öt (rendes) ülést tartott, és a testület az ülésein összesen 33 határozatot fogadott el.

Az igazgatósági határozatok tartalmuk szerint az alábbi négy csoportba sorolhatók:

- a.)** A szervezet irányítására, működésére, egyéb belső szervezeti kérdésekre vonatkozó határozatok (19)

[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 jelentések elfogadása; a belső ellenőri munkaterv elfogadása; a belső ellenőri jelentések elfogadása; az igazgatóság elnökének és alelnökének megválasztása; igazgatóság 2014. évi munkatervének elfogadása]

Az igazgatósági határozatok közül a 2013. évben 19 szólt a szervezet belső működését közvetlenül érintő kérdésekről. A döntések alapján a munkaszervezet a különféle jelentéseket megküldte a jogszabályban írottak szerint a tagoknak és a Magyar Nemzeti Banknak.

- b.)** A fontosabb külső kapcsolatokra vonatkozó döntések (2)

[az új vagyonkezelési- és letétkezelési rendszerre történő átállásra vonatkozó jelentés; a 2013. üzleti év auditálását végző szervezettel a szerződés megkötése]

A 2012. év folyamán az igazgatóság döntött az új vagyonkezelési- és letétkezelési rendszer bevezetéséről, megszülettek az ezzel kapcsolatos előkészítő döntések, majd 2013. év elejétől az új rendszer bevezetésre is került. Az átállás gyakorlati végrehajtásáról önálló előterjesztés készült, amelyet a testület külön határozattal fogadott el.

A 2012. évi könyvvizsgáló pályázaton az igazgatóság a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.-t választotta ki győztesként és vele kötötte meg a 2012. és a 2013. évek auditálása vonatkozó szerződéseket, amelyről 2013. évben is külön határozat rendelkezett.

- c.)** A szabályozási kérdések, szabályzatok elfogadása és módosítása (10)

[a 2013. évi határfaktor megállapítása; a Munkaügyi szabályzat módosítása; a számviteli szabályzatok módosítása; az alletétkezelői kockázatokról szóló előterjesztés elfogadása; az igazgatósági Ügyrend módosítása; a Szervezeti és működési szabályzat módosítása; a Díjfizetési szabályzat rendszeres éves felülvizsgálata; a Kártalanítási szabályzat módosítása; az Alapkezelési szabályzat módosítása; a Számviteli politika módosítása; döntés a díjstratégia egyes kérdéseiről]

A 2013. évben végrehajtott szabályzat-módosításokról részletesebb tájékoztatás olvasható a „**2. A belső szabályzatok**” címszó alatt, így itt röviden csak a szabályozási jellegű döntésekről, azok előkészítéséről található összefoglaló.

Az igazgatóság – a korábbi döntése alapján – az adott évi hatásfaktorról a tárgyév első igazgatósági ülésén határozott, amikor a döntéshez szükséges valamennyi tényadat rendelkezésre állt. A testület a 2013. évre vonatkozó hatásfaktor értékét 14-ben határozta meg.

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága több ízben tárgyalta a tagok által igénybevett alletétkezelőkről szóló előterjesztést, amely témában nem nyilvános határozattal döntött, és a kérdést beillesztette a díjrendszer hosszabb távú fejlesztésének folyamatába.

Az igazgatóság két határozatban foglalkozott a Beva díjstratégiájának kérdésével, amelyről döntés várhatóan 2014. év végén születhet.

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

[a tagi ellenőrzésekre vonatkozó féléves beszámolók elfogadása; a 2014. évi tagi ellenőrzési ütemterv elfogadása]

Közvetlen a tagságot érintő kérdésekben két határozat született a 2013. évben, így az igazgatóság elfogadta a tagi ellenőrzésekre vonatkozó féléves beszámolókat, továbbá döntött a 2014. évi ellenőrzési tervről.

Az igazgatóság alapvetően a fenti határozatok elfogadása útján teljesítette a szervezet irányítására vonatkozó törvényi kötelezettségét, és az év folyamán meghozott határozatok tartalmi összetétele szerkezetében megfelelt a korábbi években megszokottaknak.

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

A 2013. 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

4. A tagság

A Beva és a tagjai közötti tagsági viszony jogi jellegét főszabályként a kötelező csatlakozás intézménye 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 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 engedély (akár a tag kérelmére, akár szankcióként történő) visszavonása által, a visszavonással egy időben szűnik meg.

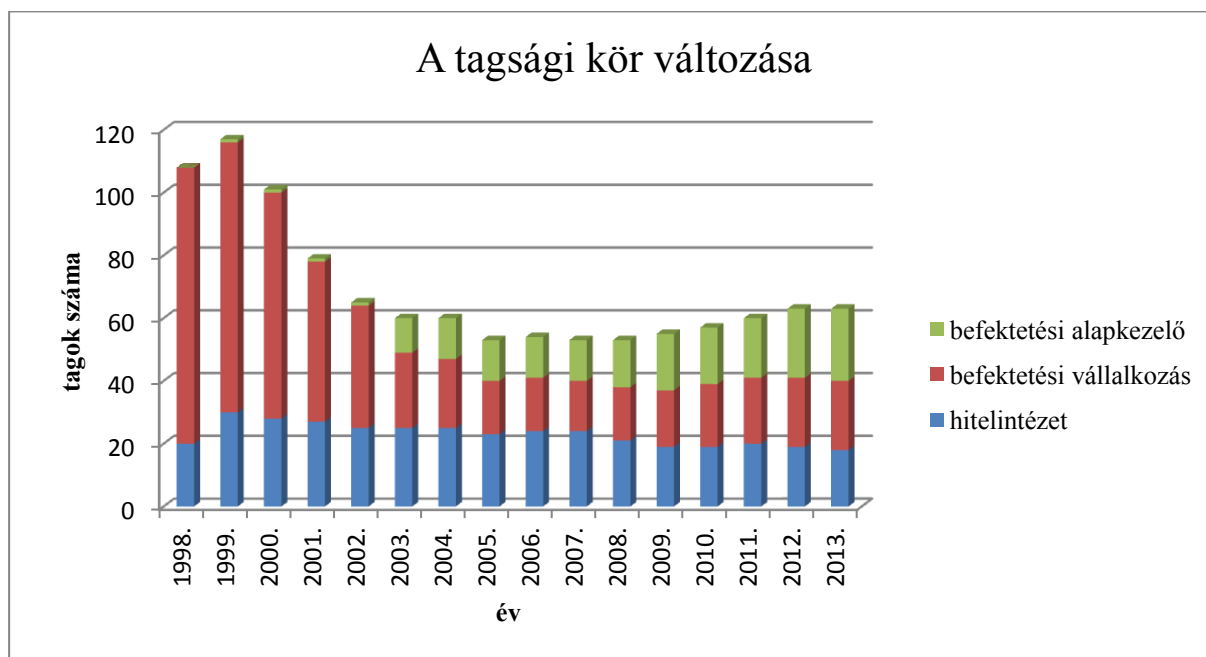
A tagok a Bevával fennálló tagsági viszony keretében a Díjfizetési szabályzat szerint évente négy alkalommal szolgáltatnak adatokat az előző negyedév hónapjainak utolsó napján aktuális letéti állományról és a befektetőkről. A kockázatarányos díjrendszer bevezetésével kiegészült a tagi adatszolgáltatás,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

A Beva indokolt esetben eseti adatszolgáltatásra hívhatja fel tagjait. Ezzel a lehetőséggel a szervezet meglehetősen ritkán élt, és minden esetben a Beva díjrendszerének továbbfejlesztése céljából volt szükség bizonyos tényszámokra.

Legutóbb 2014. év első negyedévére vonatkozóan kért a Beva egyedi jelleggel adatokat tagjaitól. Az uniós irányelv módosítása során várhatóan emelkedni fog a ma 20.000 €-ban meghatározott befektetőnként kártalanítási limit, ezért a tagok jelentették, hogy a 30, 50 és 100 ezer €-s szint esetén mennyivel nőne az általuk kezelt védett letétállomány. A Beva ezen adatokból levont következtetéseket a díjrendszer fejlesztésében használja fel.

A tagi ellenőrzésről a jelentés külön fejezete (**8. Ellenőrzési tevékenység**) szól részletesen.

A Beva szervezete a Tpt. alapján negyedévente juttatja el jelentését a tagok és a Magyar Nemzeti Bank részére pénzügyi helyzetéről, ugyanennek a körnek kiküldi továbbá auditált éves beszámolóját, illetve az előző évi tevékenységéről a jelen beszámolóval ad tájékoztatást.



A Bevának jelenleg 64 tagja van (közülük befektetési alapkezelő: 23; befektetési vállalkozás: 23; hitelintézet: 18). A vizsgált időszakban négy új tag csatlakozott a Bevához, és az időszak alatt három szervezet tagsági viszonya szűnt meg.

Négy társaság esetében – a tagsági viszony folyamatos fenntartása mellett – csak névváltozás, a tulajdonosi szerkezet átalakulása vagy a tevékenységek módosítása történt a vizsgált időszakban:

Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.	→	Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.
iFOREX Befektetési Szolgáltató Zrt.	→	eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.
Hanwha Bank Magyarország Zrt.	→	evoBank Zrt.
Magyarországi Volksbank Zrt.	→	Sberbank Magyarország Zrt.

Az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. beolvadt az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.-be, így a tagok száma csökkent, de a cég és a tevékenység más szervezeti keretek között továbbra is a piacon maradt.

Pillanatnyilag egy társaság (befektetési vállalkozás) csatlakozása van folyamatban, azaz a csatlakozási díjat már befizette, de a tevékenységi engedélyt még nem kapta meg: Innovative Securities Europe Zrt.

A jelen tevékenységi jelentés lezárásakor érvényes aktuális taglistát a **2. számú melléklet** mutatja be, míg a tagsági körben 2013. január 1. napja óta bekövetkezett változásokat a **3. számú melléklet** tartalmazza.

5. Az igazgatóság

A Befektető-védelmi Alapot héttagú igazgatóság irányítja, amely testület a Beva legfőbb irányító szerve. Az igazgatóság hat tagját a Tpt.-ben tételesen meghatározott szervezetek nevezik illetve jelölik ki, és ezen tagok mandátuma három évre szól, függetlenül attól, hogy a betöltendő (megüresedett) igazgatósági státusz hogyan és mikor szűnt meg.

A testület hetedik tagja hivatalból a Beva mindenkori ügyvezető igazgatója.

A Beva igazgatóságába delegálási joggal rendelkező szervezetek körét a Tpt. 2013. szeptember 30-ig a következőképpen határozta 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)

A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXLI. törvény (MNBtv.) által beiktatott módosítás szerint azonban a testület összetétele 2013. október 1. napjától két tag tekintetében megváltozott, és ettől az időponttól kezdődően – a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének megszűnésével – a MNB elnöke két tagot jogosult és köteles delegálni. A jogszabály változásával a Magyar Nemzeti Bank elnöke által küldendő személyek köre is sokkal pontosabban került körülírásra. Míg korábban semmilyen előírás nem korlátozta a kinevezhető személyek státuszát, addig 2013. október 1-től a Tpt. meghatározza, hogy a két személy közül az egyik tag az MNBtv. 4. § (7) bekezdésében meghatározott, a pénzügyi közvetítőrendszer egészének stabilitására vonatkozó makroprudenciális politikát, a másik tag az MNBtv. 4. § (9) bekezdésében meghatározott hatósági felügyeleti feladatot felügyelő alelnök vagy e feladatokat ellátó vezető lehet.

A vizsgált időszakban több változás is történt az igazgatósági tagok személyében, illetve három esetben a korábbi tag mandátuma a küldő szervezet által meghosszabbításra került:

Lantos Csaba 2013. március 23. napjával lejárt mandátumát a Felügyelet meghosszabbította. Dr. Hardy Ilona hároméves MNB-s mandátuma 2013. február 28-án letelt, így tagsági viszonya megszűnt, majd 2013. április 1. napjával a központi értéktár kijelölése alapján ismét a testület tagjává vált. Hardy Ilona helyére a Magyar Nemzeti Bank 2013. március 29-ei hatállyal Nagy Márton Istvánt (pénzügyi stabilitásért felelős ügyvezető igazgató) delegálta a Beva igazgatóságába három évre.

Az MNB törvény változása folytán Lantos Csaba igazgatósági tagsági viszonya 2013. szeptember 30. napjával véget ért, mivel az őt delegáló PSZÁF megszűnt és 2013. október 1. napjától a korábbi felügyeleti küldött helyett az MNB elnöke jelölhetett ki egy másik

igazgatósági tagot. Ezen változás alapján Végh Richárd (piacfelügyeleti igazgató) lett – második MNB-s küldöttként – 2013. október 31-től a testület tagja.

A testület összetételében más változás nem történt. Dr. Móra Mária mandátumát a Magyar Bankszövetség 2013. november 12-vel, míg Nyitrai Győző megbízását a Befektetési Szolgáltatók Szövetsége 2014. május 9-től további három esztendőre meghosszabbította.

A Tpt. és az igazgatósági Ügyrend szerint az igazgatóság a tagjai közül maga választja meg elnökét valamint alelnökét, és mindkét tisztségviselő megbízatása két évre szól.

A testület elnöke 1997. május 26-tól 2013. február 28-ig – igazgatósági tagsági viszonyának lejártáig – folyamatosan dr. Hardy Ilona volt. Az elnök asszony tagsági viszonyának lejártát követően az igazgatósági elnöki poszt nem volt betöltve, amíg a 2013. május 21-én megtartott ülésen az igazgatóság ismét dr. Hardy Ilonát választotta elnöké két évre, aki 2013. április 1. napjától lett ismét a testület tagja. A Bevát harmadik személyekkel szemben bíróság és hatóság előtt az igazgatóság elnöke vagy az ügyvezető igazgató képviseli.

Az alelnöki tisztséget 2006. december 14. napjától Brauner Margit, a központi értéktár által delegált igazgatósági tag töltötte be. Legutóbbi kétéves mandátuma 2012. december 19. napján kezdődött és igazgatósági megbízatásának 2013. március 31-ei megszűnéséig, igazgatósági tagságának lejártáig tartott. Az igazgatóság 2013. május 21-ei ülésén Lantos Csabát választotta alelnökké, amely megbízatás 2013. szeptember 30-ig, Lantos úr igazgatósági tagságának megszűnéséig állt fenn. Azóta a testületnek nincs alelnöke.

Az igazgatóság jelenlegi összetétele:

Az igazgatósági tag		Kijelölő / kinevező szervezet	Mandátum lejárata
neve	foglalkozása, munkahelye		
dr. Hardy Ilona <i>(az igazgatóság elnöke)</i>	ügyvéd	központi értéktár <i>(Keler Zrt.)</i>	2016.03.31.
dr. Farkas Péter	ügyvezető igazgató, Beva	<i>hivatalból az igazgatóság tagja</i>	
Katona Zsolt	vezérigazgató, Budapesti Értéktőzsde Zrt.	tőzsde (BÉT Zrt.)	2015.08.11.
dr. Móra Mária Tünde	főtitkárhelyettes, Magyar Bankszövetség	tagi érdekképviselő <i>(Magyar Bankszövetség)</i>	2016.11.11.
Nagy Márton István	ügyvezető igazgató, Magyar Nemzeti Bank	Magyar Nemzeti Bank <i>MNBtv. 4. § (7) bekezdés</i> <i>(pénzügyi stabilitás)</i>	2016.03.28.
Nyitrai Győző	igazgató, OTP Bank Nyrt.	tagi érdekképviselő <i>Befektetési Szolgáltatók</i> <i>Szövetsége</i>	2017.05.08.
Végh Richárd	igazgató, Magyar Nemzeti Bank	Magyar Nemzeti Bank <i>MNBtv. 4. § (9) bekezdés</i> <i>(pénzügyi felügyelet)</i>	2016.10.30.

Az igazgatóság összetételének változásai 2013. január 1. és 2014. április 30. között:

Az igazgatósági tag neve	Az igazgatósági tagság fennállása
dr. Hardy Ilona	1997. 04. 14. – 2013. 02. 28.
Nagy Márton István	2013. 03. 29. –
Brauner Margit	2001. 04. 01. – 2013. 03. 31.
dr. Hardy Ilona	2013. 04. 01. –
Lantos Csaba	2007. 03. 24. – 2013. 09. 30.
Végh Richárd	2013. 10. 31. –

6. A munkaszervezet

A Beva végrehajtó szervezete az igazgatóság irányítása alatt álló munkaszervezet, amelyet közvetlenül az ügyvezető igazgató vezet. A Bevát harmadik személyekkel szemben bíróság és hatóság előtt az igazgatóság elnöke vagy az ügyvezető igazgató képviseli.

A munkaszervezet minimális létszámmal működik (6 fő), 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: Sztankay Kata (asszisztens) *(2014 januárjától)*
- 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 20 éve a Budapesti Értéktőzsde Zrt. belső ellenőri teendőit is ellátja.

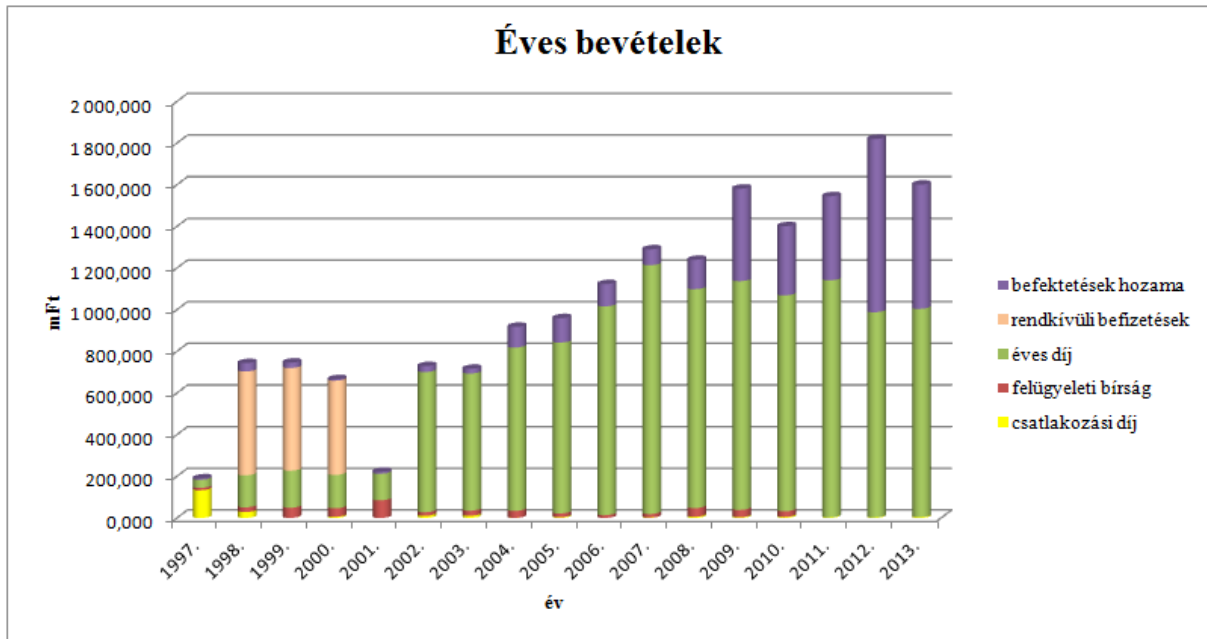
A szervezet számítástechnikai támogatását megbízási szerződés alapján külső szervezet látja el (D-Vision Kft.).

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) és a befektetett vagyon hozamából képződik, illetve szükség esetén a források állam által garantált hitel felvétele útján bővíthetők, továbbá a vagyon növelésében egyre jelentősebbé válik a befektetett eszközök hozama.

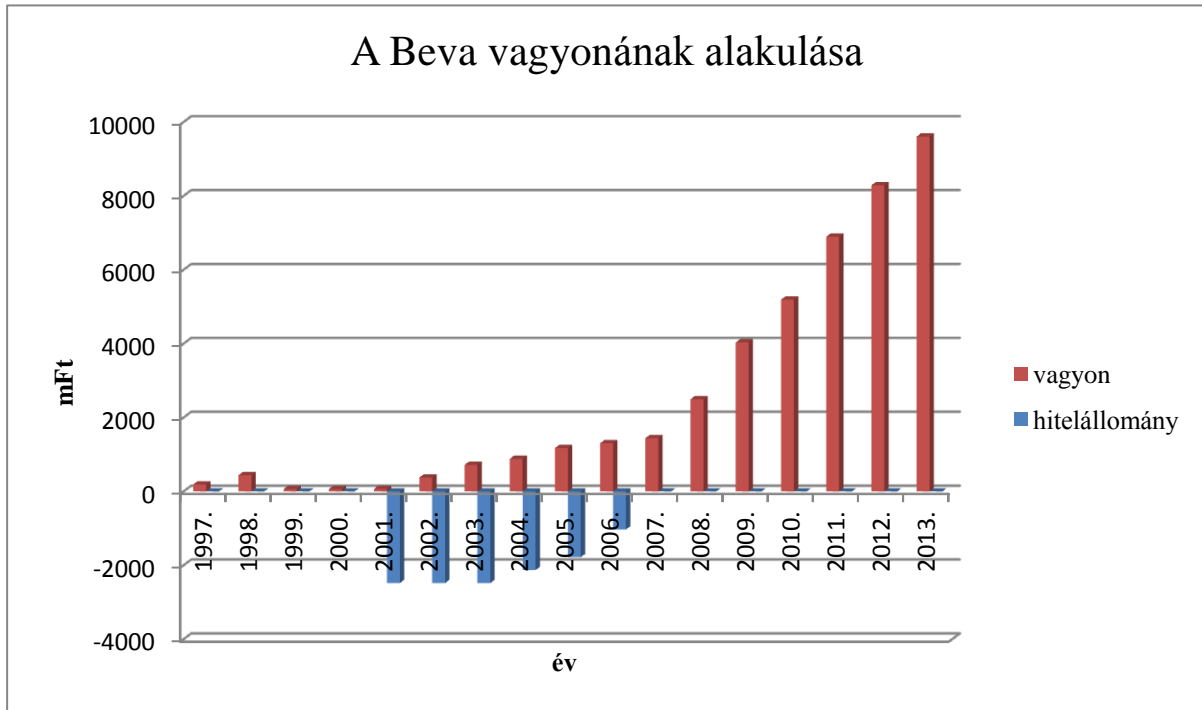
Az alábbi grafikon a Beva éves bevételei összegének változását és a bevételek szerkezetének alakulását mutatja a szervezet létrejöttétől kezdve:



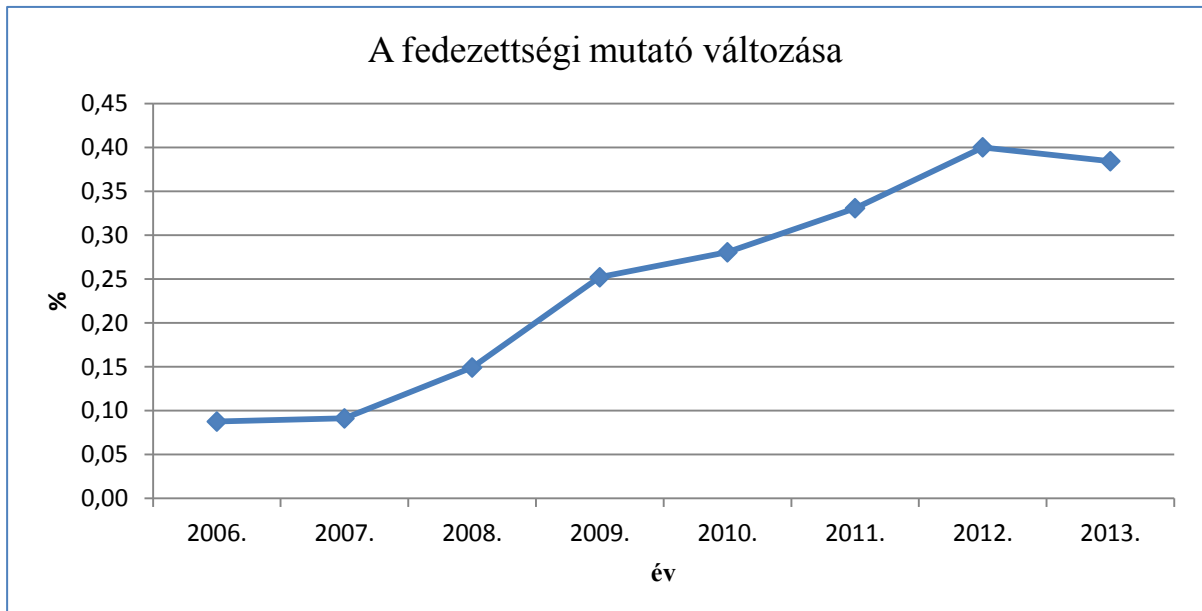
- A csatlakozási díjból a 2013. évben a Bevának 3,5 millió forint bevétele volt (cash-flow szemlélet). A Tpt. szerint a csatlakozási díj mértéke a csatlakozó szervezet jegyzett tőkéjének fél százalékáé, de legalább ötszázezer és legfeljebb hárommillió forint, amelyet a csatlakozni szándékozó szervezet külön számlázás nélkül (mert ez jegyzett tőke befizetésnek minősül), előzetesen fizet be.
A befizetett csatlakozási díjak összessége alkotja a Beva jegyzett tőkéjét, ami jelenleg 220,9 millió forint.
- Éves díj címén a 2013. évben 998,7 millió forint folyt be ténylegesen (cash-flow szemlélet) a Beva számlájára. A 2013. év elején első részletként 509,4 millió forint, majd júliusban további 489,3 millió forint került éves díj címén a tagoknak kiszámlázásra. Az egyedi kockázatosság hatása a második díjrészben jelenik meg, mivel a végleges (auditált) díjszámítási adatok csak a tárgyév májusában kerülnek a Beva birtokába.
- Rendkívüli befizetés elrendelésére a vizsgált időszakban nem került sor (ilyen utoljára a 2000. évben történt).
- A Bevának a vagyonkezelőn keresztül befektetett vagyona a 2013. évben összesen 789,2 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 Befektető-védelmi Alap 2014. március 31-én összesen 10,77 milliárd forint bruttó piaci értékű vagyonnal rendelkezik és tartozása nincs.

Az alábbi grafikon a Beva vagyonának változását követi végig a szervezet alapításától kezdve a 2013. évig (a táblázatban az adott éveknél az év végi adatok szerepelnek):



A következő ábra mutatja, hogy a fedezettségi mutató (likvid vagyon / védett letétállomány piaci értéke) 2006. óta hogyan alakult:



Az igazgatóság az Állami Számvevőszék kezdeményezésére határozatot hozott [25/2008. (XI. 6.) számú határozat] a Beva fedezettségi mutatójáról, amely szerint a 2013. év végére a Beva likvid vagyona értékének el kellett volna érnie az **I.** díjalapsávba tartozó védett letétek

értékének fél százalékát. A fenti határozatban kitűzött határidő letelt, így elvileg ki lehet értékelni a tényszámokat, vizsgálható, hogy a kitűzött célt sikerült-e elérni.

A diagramban szereplő értékek minden esetben az év végi számok, így az ábra nem mutatja azt, hogy a fedezettségi mutató még az előző év elején is emelkedő értéket mutatott, majd a görbe az év második felében kezdett lefelé konyulni, és december végére már a 2012. évi szint alá bukott. Az előző évi jelentésben a 2013. évi adat még csak mint becslés szerepelt, és a várakozás az volt, hogy az év végére a – korábbi trend folytatásaként – a célkitűzés közel teljesülni fog. A tavalyi jelentésben (2013. május) a következő mondat szerepelt: *„A jelenlegi számok ismeretében úgy tűnik, hogy ebben az évben még minimálisan az elvárt fedezettségi alatt maradnak a tényszámok, de a lemaradás minimális, és a jövő év folyamán – ha negatív változások nem történnek – nagy biztonsággal teljesíthető lesz a kitűzött szint.”*

A fedezettségi mutató tekintetében a befektetések átrendeződése (a bankbetétek állampapírba fektetése) tekinthető a mutató növekedése ellen ható változásnak, így a kitűzött célt nem sikerült elérni. A 25/2008. (XI. 6.) számú határozat – kellő körültekintéssel – úgy fogalmazott, hogy *„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)”*. A testületnek nem is volt módja arra, hogy a folyamatosan jelentkező változásokra esetlegesen a díjszabályok módosításával reagáljon, mivel a védett letétek extra emelkedése csak év közben jelentkezett az adatszolgáltatásban.

A fent hivatkozott határozat egy meghatározott időszakra vonatkozott (2008-2013.), amely időszak a múlt év végével – a kitűzött cél el nem érésétől függetlenül – lezárult, így pillanatnyilag nincs olyan külső vagy belső norma, ami a Beva fedezettségi arányának kívánatos, elérendő értékét rögzítené. Természetes, formális döntés nélkül is elemi érdeke a szervezetnek, hogy a fedezettség növekedjék, ezért a Beva döntései továbbra is ilyen szellemben születnek.

A díjstratégia

A Beva igazgatósága a 2013. szeptember 17-én megtartott ülésén foglalkozott első ízben a szervezet hosszabb távú díjstratégiájának a kérdésével. A téma azért vált aktuálissá, mivel a 2013. év végével letelt az az időszak, amely alatt az Állami Számvevőszék kezdeményezése nyomán a szervezetnek el kell érnie a fél százalékos feltöltöttséget, és ezzel egy időben a Beva likvid vagyona is elérte a 10 milliárd forintos szintet. Ezeken kívül a Befektető-védelmi Alap díjrendszere (eltekintve a 2011-től részlegesen, majd 2012-től teljeskörűen bevezetett kockázatarányos díjkorrekciótól) gyakorlatilag 11 éve nem változott jelentősen, miközben a szabályozási és a piaci környezet jelentősen átalakult.

A Beva igazgatósága a díjstratégia keretében olyan elveket és szabályokat kíván meghatározni, amelyek hosszabb időszakon keresztül (pl. 2020-ig) meghatározzák a díjszámítás céljait, a Beva által kártalanítási fedezetként felhalmozandó vagyon nagyságát, a tagi teherviselő-képesség és kockázatosság határait, továbbá a Beva igényeihez igazodó, rugalmas díjfizetési eljárást tesz lehetővé. A 2013. évben három alkalommal, és a tervek szerint a 2014. évben tartandó mindegyik rendes ülésen a testület foglalkozik ezzel a kérdéssel. A tervek szerint az új díjstratégia ténylegesen 2015. évtől érvényesülne.

8. 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.

Az adatszolgáltatás ellenőrzésének keretében a vizsgálat tárgya 2013. 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,
- a hatmillió forint alatti letétállománnyal rendelkezők letétállományának (a díjsávok meghatározásához szükséges adatok) jelentése helyesen történt-e, valamint a
- kockázatosági adatszolgáltatás adatai megegyeztek-e Felügyelet felé küldött jelentés adataival.

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 38/2012. (XII. 18.) számú határozatával 2013-ra az alábbi tagokat jelölte ki a díjszámítási adatszolgáltatás helyszíni ellenőrzésének lefolytatására:

- *ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.*
- *Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Nyrt.*
- *Equilor Alapkezelő Zrt.*
- *FINEXT Befektetési Alapkezelő Zrt.*
- *GlobalFX Investment Zrt.*
- *Magyarországi Volksbank Zrt.*
- *Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.*
- *Planinvest Bróker Zrt.*
- *Quantis Alpha Befektetési Zrt.*
- *SPB Befektetési Zrt.*
- *Sopron Bank Burgenland Zrt.*
- *Unicredit Bank Hungary Zrt.*

A fenti társaságok közül az alábbiak 2012-ben lettek a Beva tagjai, ezért kerültek a listába:

- *Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.*
- *FINEXT Befektetési Alapkezelő Zrt.*
- *GlobalFX Investment Zrt.*
- *ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.*
- *Quantis Alpha Befektetési Zrt.*
- *Equilor Alapkezelő Zrt.*

A többi felsorolt tagnál a korábbi helyszíni ellenőrzés még 2007-2009 között folyt, tehát az azóta eltelt idő hossza indokolta a kijelölést.

Az ellenőrzés a díjszámítási adatok előállításának általános ellenőrzésén túl, a konkrét adatokat a 2012. évi és a 2013. évi jelentések esetében vizsgálta. A lefolytatott helyszíni vizsgálatok során nem mutatkoztak olyan hiányosságok, amelyek az adatszolgáltatások díjfizetést érintő módosítását, illetve a kisebb hibák kijavítására történő felhívásnál súlyosabb intézkedést tettek volna szükségessé.

Az ellenőrzésre kijelölt tagok közül a tényleges letétállománnyal nem rendelkező befektetési alapkezelők esetében a helyszíni ellenőrzés a tag által végzett tevékenységről, a letétkezelő alkalmazásának gyakorlatáról, illetve a 2013-tól az alapkezelők számára bevezetett, a portfóliókezelte állomány és a portfóliókezelte ügyfelek számáról szóló tájékoztató adatszolgáltatás kitöltésének helyességéről történő információszerzést jelentette.

Az ellenőrzések tapasztalatairól a munkaszervezet félévente összefoglaló jelentést készített az igazgatóság számára, amelyek a 19/2013. (IX. 17.) és a 32/2013. (XII. 17.) számú igazgatósági határozatokkal kerültek elfogadásra.

9. Tárgyi- és technikai feltételek

Általános elhelyezés és a honlap

A Befektető-védelmi Alap 2003. szeptember 1. óta a City Gate I. Irodaházban (1092 Budapest, IX. Köztelek u. 6. IV. emelet) bérel a szervezet székhelyéül szolgáló 195 m² alapterületű irodáját. A bérleti jogviszony – az első öt+egy éves ciklus lejárta után – 2009-ben 2014 augusztusáig terjedően meghosszabbításra került, majd 2014 márciusában 2019. augusztus végéig ismételen meghosszabbította a Beva a bérleti szerződést. A bérelt irodában biztosítottak mindazok a tárgyi-technikai feltételek, amelyek a szervezet működéséhez szükségesek.

Az iroda bérleti díja nettó 13,80 €/hó/m², azonban a Beva minden évben egyhavi (szeptember hónapban) díjmentességet élvez, ami értelemszerűen 1/12 résszel csökkenti a fizetendő díjat (így a tényleges bérleti díj: 12,65 €/hó/m²). Az irodaterületen felül a Beva a mélygarázsban bérel egy parkolóhelyet is nettó 90 €/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 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 befektetők a honlapról közvetlenül letölthetik az igénybejelentő formanyomtatványt. A szervezet honlapján a tagok hozzáférhetnek egy díjkalkulátorhoz, amelynek segítségével saját adataik ismeretében ki tudják számítani a Beva részére fizetendő díjkötelezettséget. Az igazgatóság – 2013. január 1-ei hatálybalépéssel – módosította a Díjfizetési szabályzatot, és a díjkalkulátor használatát a díjszámítás ellenőrzésének hivatalos eszközévé tette. Egyebekben a Beva a tartalom bővítésével teszi egyre jobban használhatóvá honlapját a befektetők és érdeklődők számára.

10.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.

Vagyongazdálkodó

A Befektető-védelmi Alap korábban a felhalmozott vagyont nyilvános pályázaton kiválasztott vagyongazdálkodó szervezet útján fektette be, és a kiválasztott vagyongazdálkodóval egy-egy éves szerződéseket kötött a szervezet, de három év elteltével mindenképpen ismételt pályázatot kellett kiírni a feladat ellátására.

A 2012. év elején a Beva igazgatósága úgy határozott [1/2012. (II. 28.) számú igazgatósági határozat], hogy kezdeményezi a vagyongazdálkodás olyan átalakítását, amely során – harmonizálva ezzel a betétbiztosítás területén is megvalósuló új rendszerrel – a Beva vagyont a kezelést az Államadósság Kezelő Központ Zrt. venné át. A 2012. év végére minden szükséges kérdésben megállapodtak az érintett felek, és az új vagyongazdálkodási rendszerre vonatkozó szerződéskötések 2012. decemberében megtörténtek, majd a vagyongazdálkodás átvétele az év végével ténylegesen is realizálódott. A 2013. év elején az új rendszer bevezetése ténylegesen meg is történt, az erről szóló jelentést az igazgatóság 2013. februárjában elfogadta.

Az új rendszerben az ÁKK a MAX Composite index, mint referencia index alapul vételével kezeli a Beva vagyont, ezáltal a befektetett vagyont hozama az irányadó index értékével esik egybe, annál sem több, sem kevesebb nem lehet. Az ÁKK általi vagyongazdálkodás költsége mintegy harmada a korábbi vagyongazdálkodás költségeinek. Az új vagyongazdálkodási rendszer eddigi több mint egy éve alatt az érintett felek között jól szervezett és rugalmas kapcsolat alakult ki, az együttműködés minden technikai részletkérdése a helyére került, külön megoldást igénylő problémák nem merültek fel.

Letétkezelő

A vagyongazdálkodási rendszer átalakításával együtt a letétkezelés rendszere is megváltozott, de a Beva igazgatósága fontosnak tekintette, hogy a befektetett vagyont letétkezelését továbbra is szervezetileg elkülönült, minden tárgyi-, technikai és személyi feltétellel rendelkező, nagy biztonságú szervezet végezze, amelyre leginkább a KELER Zrt. volt alkalmas. A szükséges jogszabály-módosítás és a KELER Zrt.-vel folytatott előzetes szakmai egyeztetés után a központi értéktár 2013. év elejétől átvette a Beva vagyont letétkezelését. Az elmúlt évben ez a kapcsolat is zökkenőmentes volt, az előzetes megegyezés szerint folyt az érintett szervezetek közötti együttműködés.

Könyvvizsgáló

A Beva Alapkezelési szabályzata szabályai szerint a Beva könyvvizsgálójának kiválasztására háromévenként pályázatot kell kiírni. A 2012. év elején időszzerűvé vált pályázat az igazgatóság döntése alapján ismét zártkörű volt és a magyar piacon tevékenykedő hat legnagyobb 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 beérkezett pályázatok értékelése után az igazgatóság a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.-t választotta ki a Beva könyvvizsgálójaként, amely társasággal létre is jött a szerződés a 2012. év auditálására. Az igazgatóság határozata szerint a könyvvizsgálóval további két alkalommal, egy-egy évvel meghosszabbítható a szerződés, de három év elteltével újabb pályázat kiírása szükséges. Az auditori nyilatkozatot Jasper (Nagy) Zsuzsanna ügyvezető, bejegyzett könyvvizsgáló írja alá.

A soron következő könyvvizsgáló pályázat kiírására a jövő évben kerül sor.

11. Rendszeres, illetve állandó külső kapcsolatok

A tagság

A tagokkal való kapcsolat alapvetően a tagi érdekképviselői 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.

A Magyar Nemzeti Bank és a Felügyelet

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletével, illetve ennek jogelődjeivel a Beva mindig is nagyon szoros szakmai kapcsolatot tartott fenn. A szakmai együttműködés jelentette a piaccal, illetve a szabályozással kapcsolatos általános munkát, továbbá ez megnyilvánult az egyes konkrét esetekben, különösen a kártalanítással járó ügyekben. A Felügyelet megillette a jog, hogy a Beva igazgatóságába egy személyt delegáljon, továbbá a Felügyelet munkatársa tanácskozási joggal jogosult volt a Beva igazgatóságának ülésén részt venni.

A korábban szerzett tapasztalatok alapján a szervezetek 2005. elején együttműködési szerződést is kötöttek, amelyben a rendszeres és eseti együttműködés joga keretei fektették le.

Az MNBtv. – korábban már említett – rendelkezése folytán a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2013. szeptember 30. napjával megszűnt, és hatósági feladatait a Magyar Nemzeti Bank vette át. Ez a változás szervezetileg a Beva igazgatóságába történő delegálási jog változásában jelent meg, és a szervezetek közötti együttműködési szerződést érintette. Az együttműködés folyamatosságának fenntartása érdekében az MNB és a Beva a korábbi szerződéssel egyező tartalmú megállapodást írt alá 2013. december 20. napján, és amennyiben a megváltozott felek között a szerződés tartamát indokolt módosítani, úgy azt a későbbiekben egyeztetik az érintettek.

A hatályos MNBtv. szerinti delegálási joga alapján a jegybank elnöke Nagy Márton István ügyvezető igazgató urat (pénzügyi stabilitási terület), és Végh Richárd igazgató urat (pénzügyi felügyeleti terület) jelölte ki a Beva igazgatóságába.

A Tpt. 2009. október 31-ig hatályos előírása szerint a Beva pénzforgalmi számláját kizárólagos jelleggel a Magyar Nemzeti Bank vezethette, de a Tpt. jelenleg hatályos szöveg már lehetővé teszi, 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.

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. hatályba lépésétől kezdődően 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 biztostként kizárólag a Felszámoló Kft. járhat el, indokoltnak tűnt, és egy szerződés megkötésével meg is történt a szervezetek közötti együttműködés jogi intézményesítése.

Eddig egyetlen kártalanítás ügy folyt a hatályos felszámolási szabályok alapján (Fund de LaSalle Alapkezelő Zrt.), a korábbi esetekben a felszámolásokat az általános törvényi szabályok szerint más és más felszámolók folytatták le.

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.

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 előkészítésében 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

12. 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 LaSalle 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.	*	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 következett 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 LaSalle Zrt. előtti ügyek tekintetében gyakorlatilag végleges számnak tekinthetők, hiszen a kártalanítási igények elévülése miatt már nem lehet újabb igényekre számítani.

Jelenleg nincs folyamatban kártalanítási ügy. A Beva tagja volt a Körment és Vidéke Takarékszövetkezet, amely ellen végelszámolási eljárás van folyamatban. A betétek fedezetének hiánya miatt az OBA közel 23 milliárd forintot fizetett ki kártalanításként a Takarékszövetkezet betéteseinek, de a végelszámoló tájékoztatása szerint a védett letétállomány nem sérült, így a Beva részéről kártalanítással nem kell számolni. A végelszámoló egyben visszaigazolta, hogy a Beva által bejelent követelést (a 2014. évre meg nem fizetett éves díj: kétfélmillió forint), mint nem vitatott igényt, nyilvántartásba vették.

13. Megtérítési igények, felszámolási eljárások

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

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

A felszámolások aktuális állapotát az alábbi táblázat foglalja össze:

Felszámolás alatt álló cég	Felszámolás kezdete	Felszámoló	Követelés jogcíme	Követelés összege (Ft)	Felszámolás befejezése	Megtérülés (Ft)
Allied Investment Rt.	1998.12.22.	PK-ECONO Rt.	kártalanítás+ költségek+díj	111.702.992	2003.07.23.	0
Enigma Invest Rt.	1998.12.25.	REORG Rt.	kártalanítás+ költségek+díj	67.221.368	2008.10.03.	2.795.650
ÉGSZI Börze Rt.	1999.01.31.	TAX-AUDIT Kft.	kártalanítás+ költségek+díj	236.741.969	2003.06.24.	0
Globex Brókerház Rt.	1999.02.25.	PÁTRIA CONSULT Kft.	kártalanítás+ költségek+díj	277.132.692	<i>folyamatban</i>	
DD-NEX Rt.	1999.06.07.	Kossuth Holding Rt.	kártalanítás+ költségek+díj	5.931.010	2001.11.22.	2.800.000
Pannonbróker Rt.	1999.06.17.	PK-ECONO Rt.	kártalanítás+ költségek+díj	202.034.983	2008.07.31.	14.593.673
Pest-Buda Értékház Rt.	1999.12.05.	CASH&LIM ES Rt.	kártalanítás+ költségek+díj	40.627.812	2006.09.21.	0
Diana Investment Rt.	2000.02.25.	Novum Kft.	kártalanítás+ költségek+díj	257.136.862	2012.05.08.	0
London Bróker Rt.	2000.04.10.	Budapest Investment Rt.	kártalanítás+ költségek+díj	2.561.011.092	<i>folyamatban</i>	52.949.427 (közbenső mérleg alapján)
CB Bróker Rt.	2000.05.19.	Délprodukt Kft.	kártalanítás+ költségek+díj	572.501.191	2007.02.06.	4.523.241
Wellington Bróker Rt.	2000.08.03.	KERSZI Rt.	kártalanítás+ költségek+díj	221.487.220	2012.11.09.	17.144.993
Amethyst Rt.	2002.02.06.	LIKVID-B Kft.	kártalanítás+ költségek+díj	67.943.953	2010.03.11.	0
Fund De LaSalle Zrt.	2010.01.19.	Hitelintézeti Felszámoló	kártalanítás+ díj	39.038.371	<i>folyamatban</i>	

A még folyamatban lévő ügyek közül a London Bróker esetében a társaság által vagy ellene indított eljárások lezárultak, és elkészült a zárómérleg, amely alapján a Beva számára még 5 millió forint összegű megtérülés várható.

Ugyancsak benyújtotta a zárómérleget a bírósághoz a Globex Brókerház Rt. felszámolója, a vagyontelosztási javaslat alapján a Beva hitelezői követelésére kifizetés nem várható. Amennyiben a nagyszámú hitelező miatti eljárás nem okoz további csúszásokat, mindkét ügy befejeződik 2014-ben.

A Fund De LaSalle 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 büntetőjogi vonatkozásaival összefüggő követelését harmadik személlyel szemben.

VI. A 2014. évben várható események

Az éves tevékenységi jelentésnek minden évben része az a fejezet, amely összefoglalja a jelentés évét követő esztendőben várható legfontosabb eseményeket, a Beva ezzel kapcsolatos legfontosabb teendőit, terveit. A 2014. évre a legfontosabb ilyen események az alábbiak:

A 2013. évben a Beva elkezdte a **hosszabb távú díjstratégiájának** a kidolgozását, ami alapvetően a jobb fedezettség (magasabb védett letét és likvid vagyonszám arány) hosszabb távon történő megteremtését és annak folyamatos fenntartását jelenti. Egy 2008. évben meghozott döntés szerint a 2013. év végére megcélzott fedezettségi érték fél százalék, ami a Beva tagi összetételét és ügyfélszerkezetét nézve jónak mondható fedezettséget jelzett, de ez az arány a védett letétállomány jelentős emelkedése miatt a 2013. év végére romlott. Az igazgatóság továbbra is napirendjén tartja a díjstratégia témáját, és a tervek szerint ez év végére születhet meg a döntés, ami nem feltétlenül hoz azonnali és érzékelhető változást, hanem hosszabb távon érvényesülnek hatásai.

A **díjrendszer továbbfejlesztése** is napirenden marad a Beva igazgatóságában. Ez tekinthető a díjfizetési szabályok olyan átalakításának, aminek azonnali hatásai jelentkeznek a díjfizetésben. A néhány éve bevezetett kockázatarányos díjkorrekciós rendszer lényege, hogy eltéríti a tagok védett letétállománya alapján kiszámított ún. letétarányos díjat a tag egyedi kockázatosága alapján. Ez az egyedi kockázatoság olyan, nehezen meghatározható tényező, amit a mostani rendszer csak részlegesen képes kifejezni, ezért ennek átdolgozása, pontosabbá tétele feltétlenül szükséges. A kockázatoság figyelembevételének fejlesztése 2014-ben is a testület napirendjén szerepel.

Az Európai Unió 2014 áprilisában elfogadott egy irányelvet „**a hitelintézetek és befektetési vállalkozások helyreállítását és szanálását célzó keretrendszer létrehozásáról**”. Már elkészült az irányelvnek megfelelő belső magyar szabályozás tervezete, amelyre a Beva is megtehetette észrevételeit. A tervezet szerint létrejön egy olyan jogi háttér, ami lehetőséget biztosít az állam számára a hitelintézetek és a befektetési vállalkozások kritikus és rendszerkockázatot hordozó helyzetének időben történő kezelésére, és ehhez egy olyan vagyonalap is fog tartozni, amely a szanálás pénzügyi hátterét nyújtja, kímélve ezzel a költségvetési pénzek bankmentésre történő felhasználását. A pénzalaphoz tartozik egy új szervezet (Szanálási Alap), amelyhez szorosan kapcsolódna az OBA mellett a Beva tevékenysége is.

Az **Európai Unió befektető-védelmi irányelvének** módosítása már öt éve folyamatban van, de az utóbbi években előrelépés nem történt. A befektető-védelmi direktíva sorsa a betétbiztosítási szabályozás függvénye, ezért be kell várnunk az abban meghozandó döntést. Tekintettel arra, hogy az „obás”-s irányelv elfogadásában tavaly jelentős mozgás volt tapasztalható, így remélhető, hogy a Beva működését érintő norma is napirendre kerülhet 2014-ben.

Budapest, 2014. május 15.

**A Befektető-védelmi Alap
igazgatósága**

VII. Elfogadó igazgatósági határozat

--

A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP IGAZGATÓSÁGÁNAK

10/2014. (V. 22.) számú határozata

A Befektető-védelmi Alap igazgatósága megvitatta, és a jelen határozat melléklete szerint elfogadta a Befektető-védelmi Alap 2013. éves tevékenységére vonatkozó jelentést.

Az igazgatóság felhívja az ügyvezető igazgatót, hogy a jelentést a Befektető-védelmi Alap tagjai 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 2013. évi határozatainak listája)

száma	kelte	t á r g y a	t a r t a l m a
1.	02.26	vagyonkezelési- és letétkezelési rendszerre történő átállásra vonatkozó jelentés tudomásulvétele	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
2.		A 2012. évi IV. negyedéves pénzügyi jelentés elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
3.		A költségvetési terv időarányos teljesüléséről szóló 2012. évi IV. negyedéves jelentés elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
4.		A 2013. évi hatásfaktor meghatározása	A 2013. évi hatásfaktor értéke: 14
5.		A 10-11/2012. számú és az 1-3/2013. számú belső ellenőri jelentések elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
6.		A Munkaügyi szabályzat módosítása	A szabályzat módosítása 2013. január 1-től
7.		A számviteli szabályzatok módosítása	A szabályzatok módosítása 2013. január 1-től
8.	05.21.	Az igazgatóság elnökének és alelnökének megválasztása	dr. Hardy Ilona elnökké, Lantos Csaba alelnökké történő megválasztása 2015. május 20-ig
9.		A Beva 2012. évi éves beszámolójának elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
10.		A Beva 2012. évi tevékenységi jelentésének elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
11.		A 4-6/2013. számú belső ellenőri jelentések elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
12.		Könyvvizsgáló megbízása a 2013. évre	Az ügyvezető igazgató felhatalmazása, hogy a 2012. évi könyvvizsgálói pályázat alapján kiválasztott BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.-vel kösse meg a 2013. üzleti év auditálására vonatkozó szerződést
13.		A 2013. évi I. negyedéves pénzügyi jelentés elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
14.		A költségvetési terv időarányos teljesüléséről szóló 2013. évi I. negyedéves jelentés elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
15.	09.17.	A 2013. évi II. negyedéves pénzügyi jelentés elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
16.		A költségvetési terv időarányos teljesüléséről szóló 2013. évi II. negyedéves jelentés elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
17.		Az alletétkezelői kockázatokról szóló előterjesztés	A jelentés elfogadása, az alletétkezelésre vonatkozó adatszolgáltatás előkészítése
18.		A Díjfizetési szabályzat rendszeres felülvizsgálata	Következő ülésre készüljön előterjesztés

száma	kelte	t á r g y a	t a r t a l m a
19.	09.17.	A 2013. évi I. féléves tagi ellenőrzésre vonatkozó beszámoló elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
20.		A 7-9/2013. számú belső ellenőri jelentések elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
21.	11.05.	A 2013. évi III. negyedéves pénzügyi jelentés elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
22.		A költségvetési terv időarányos teljesüléséről szóló 2013. évi III. negyedéves jelentés elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
23.		Az igazgatóság Ügyrendjének módosítása	A PSZÁF megszűnése és hatósági feladatainak az MNB-be történő integrálása miatti, 2013. október 1-jével hatályba lépett Tpt. módosítások átvezetése az érintett szabályzatokon
24.		Az SZMSZ, a Díjfizetési szabályzat, a Kártalanítási szabályzat, az Alapkezelési szabályzat és a Számviteli politika módosítása	
25.		Döntés az új díjstratégia egyes kérdéseiről	Az egyes fedezettségi kategóriák szabályainak kidolgozása, a szükséges jogszabályi módosításokra vonatkozó javaslatok, ütemterv tervezetének előterjesztése
26.		A Díjfizetési szabályzat felülvizsgálata	Díjkulcs módosítás nem szükséges
27.		A 10-11/2013. számú belső ellenőri jelentések elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
28.	12.17.	A 2014. évi költségvetési terv elfogadása	A 2014. évi működési költségvetés (egymást követő 3. éve változatlanul): 155 millió Ft.
29.		A 12/2013. számú belső ellenőri jelentés elfogadása	A jelentés elfogadása az írásbeli előterjesztés szerint
30.		A 2014. évi belső ellenőrzési ütemterv elfogadása	Az előterjesztés szerint elfogadva
31.		Az igazgatóság 2014. évi munkatervének elfogadása	Az előterjesztés szerint elfogadva
32.		A 2013. évi tagi ellenőrzésről szóló összefoglaló jelentés, és a 2014. évi tagi ellenőrzési terv elfogadása	Az előterjesztés szerint elfogadva
33.		Döntés a díjstratégia egyes kérdéseiről	A díjstratégia kidolgozásának és bevezetésének ütemterve, előzetes döntések a stratégia kapcsán

2. számú melléklet (a Befektető-védelmi Alap aktuális taglistája)*(a 2014. 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	ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.	2012.06.11.
3	Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.	2011.06.30.
4	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.12.19.
5	Allianz Alapkezelő Zrt.	2008.06.10.
6	AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	2008.08.05.
7	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.10.29.
8	Concorde Befektetési Alapkezelő zrt.	2003.01.01.
9	DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.	2008.01.23.
10	Diófa Alapkezelő Zrt.	2009.05.25.
11	Equilor Alapkezelő Zrt.	2012.07.24.
12	ERSTE Alapkezelő Zrt.	2003.01.14.
13	FINEXT Befektetési Alapkezelő Zrt.	2012.04.12.
14	Generali Alapkezelő Zrt.	2002.12.04.
15	ING Befektetési Alapkezelő zRt.	2002.06.18.
16	K&H Alapkezelő Zrt.	1998.03.10.
17	OTP Alapkezelő Zrt.	2002.09.30.
18	Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.	2011.12.21.
19	Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.10.03.
20	Quaestor Befektetési Alapkezelő Zrt.	2004.07.28.
21	Quantis Investment Management Zrt.	2008.12.05.
22	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.12.20.
23	Takarék Alapkezelő Zrt.	2007.05.07.

Összesen***23*****befektetési vállalkozás**

24	Buda-Cash Brókerház ZRt.	1997.04.14.
25	CEE Active Asset Management Zrt.	2010.07.22.
26	CODEX Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt.	1997.04.14.
27	Concorde Értékpapír Zrt.	1997.04.14.
28	eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.	2000.08.15.
29	Equilor Befektetési ZRt.	1997.04.14.
30	ERSTE Befektetési Zrt.	1997.04.14.
31	Europa Brókerház Befektetési Szolgáltató zrt.	2013.09.30.
32	Geo Professional Portfolio Zrt.	2014.02.11.
33	GlobalFX Investment Zrt.	2012.04.23.
34	Hungária Értékpapír Zrt.	1997.04.14.
35	Hungarograin Tőzsdeügynöki Szolgáltató Zrt.	2003.09.15.
36	Magyar Posta Befektetési Szolgáltató Zrt.	2013.01.28.
37	Merlito Zrt.	2010.07.28.
38	Pláninvest Bróker Zrt.	1997.04.14.
39	QUAESTOR Értékpapír Nyrt.	1997.04.14.
40	QUANTIS ALPHA Befektetési Zrt.	2012.06.12.

<i>Szervezettípus</i>	<i>A tagok neve</i>	<i>A tagsági viszony kezdete</i>
41	Random Capital Zrt.	2009.04.02.
42	Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt.	1997.04.14.
43	Solar Capital Markets Értékpapír Kereskedelmi Zrt.	2007.03.21.
44	SPB Befektetési Zrt.	2000.11.16.
45	STATUS Capital Befektetési Zrt.	2011.01.21.
46	STRATEGON Értékpapír Zrt.	2007.10.11.
Összesen		23

hitelintézet

47	Budapest Hitel és Fejlesztési Bank Zrt.	1997.04.14.
48	CIB Bank Zrt.	1997.04.14.
49	Commerzbank (Budapest) Zrt.	1997.04.14.
50	ERSTE Bank Hungary Zrt.	1997.04.14.
51	evoBank Zrt.	1997.04.14.
52	FHB Kereskedelmi Bank Zrt.	2010.03.02.
53	Gránit Bank Zrt.	1997.04.14.
54	KDB Bank (Magyarország) Zrt.	2000.04.27.
55	KELER Zrt.	2003.01.01.
56	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	1997.04.14.
57	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	2002.03.08.
58	MKB Bank Zrt.	1997.04.14.
59	OTP Bank Nyrt.	1997.04.14.
60	Raiffeisen Bank zrt.	1997.04.14.
61	Sberbank Magyarország Zrt.	1998.11.12.
62	Sopron Bank Burgenland Zrt.	2008.01.02.
63	Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt.	2013.10.02.
64	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1997.04.14.
Összesen		18

Összes tag:	64
--------------------	-----------

3. számú melléklet (a tagsági kör változásai)**A Befektető-védelmi Alaphoz a 2013.01.01 – 2014.04.30. közötti időszakban az alábbi tagok csatlakoztak**

	A tagok neve	Időpont
1.	Magyar Posta Befektetési Szolgáltató Zrt.	2013.01.28.
2.	Európa Brókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.	2013.09.30.
3.	Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt.	2013.10.02.
4.	Geo Professional Portfolio Zrt.	2014.02.11.

A Befektető-védelmi Alappal fennállott tagsága a 2013.01.01 – 2014.04.30. közötti időszakban az alábbi tagoknak szűnt meg

	A tagok neve	Időpont
1.	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.	2013.07.31.
2.	Banco Popolare Hungary Bank Zrt.	2013.11.15.
3.	Körmend és Vidéke Takarékszövetkezet	2014.01.23.

4. számú melléklet (tájékoztató adatok a kártalanítási eljárásokról)**Tájékoztató adatok****A Befektető-védelmi Alap által folytatott kártalanítási eljárásokról****(2014. 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