



Befektető-védelmi Alap

JELENTÉS

a 2025. évi tevékenységről

2026. május 19.

TARTALOMJEGYZÉK

I.	BEVEZETŐ.....	3
II.	A BEFEKTETŐ-VÉDELMI ALAP SZABÁLYOZÁSA.....	6
	A JOGI SZABÁLYOZÁS.....	6
	<i>A Beva működésére vonatkozó uniós irányelv.....</i>	6
	<i>A Bevára vonatkozó jogszabályok.....</i>	6
	<i>A belső szabályzatok.....</i>	7
	AZ IGAZGATÓSÁG HATÁROZATAI.....	7
	A KÁRRENDEZÉSI TEVÉKENYSÉG, A KÁRRENDEZÉSI ALAP.....	9
III.	A BEVA SZERVEZETE.....	10
	IGAZGATÓSÁG.....	10
	MUNKASZERVEZET.....	11
IV.	A BEVA TAGSÁGA.....	11
	A TAGSÁG.....	11
	BIZTOSÍTÁS ALÁ TARTOZÓ LETÉTÁLLOMÁNY.....	13
	DÍJPOLITIKA.....	14
	ELLENŐRZÉSI TEVÉKENYSÉG.....	16
V.	A BEVA ÁLTALÁNOS MŰKÖDÉSE.....	18
	A BEVA VAGYONA.....	18
	KÜLSŐ KAPCSOLATOK.....	18
	<i>Vagyonkezelés.....</i>	18
	<i>Könyvvizsgáló.....</i>	19
	<i>Kifizetőhely.....</i>	19
	<i>Egyéb közreműködők.....</i>	19
	<i>Tagságok.....</i>	19
	<i>Együtműködési megállapodások.....</i>	20
VI.	MEGTÉRÍTÉS ÉS EGYÉB JOGI ÜGYEK.....	20
	MEGTÉRÍTÉSI IGÉNYEK, FELSZÁMOLÁSI ELJÁRÁSOK.....	20
	PERES ELJÁRÁSOK.....	21
VII.	VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓKKAL.....	21
VIII.	MELLÉKLETEK.....	24
	1. számú melléklet (az Igazgatóság 2025. évi határozatainak listája).....	24
	2. számú melléklet (a Befektető-védelmi Alap taglistája 2025. december 31-én).....	27
	3. számú melléklet (a tagsági kör változásai a 2025.01.01. – 2025.12.31. közötti időszakban).....	28

I. Bevezető

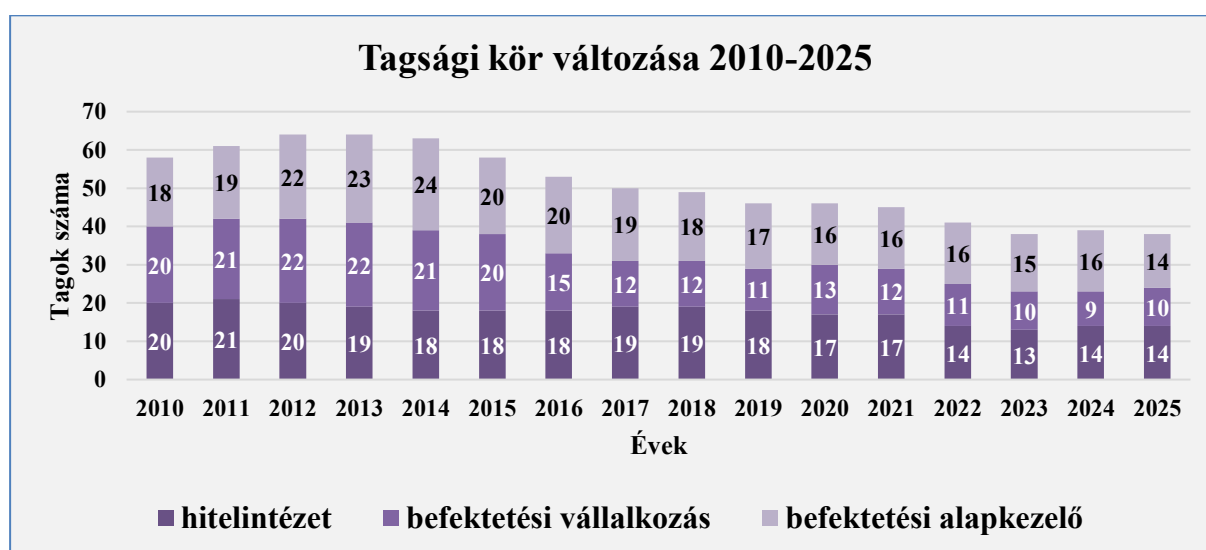
A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. (továbbiakban: Tpt.) 224. § (1) bekezdés h) pontja alapján készített éves tevékenységi jelentés célja, hogy a Befektető-védelmi Alap (továbbiakban: Beva vagy Alap) működésével kapcsolatos legfontosabb adatokat és a szervezet által végzett tevékenységet összefoglalóan bemutassa a Beva tagjai, valamint a piac felügyeletét ellátó és a pénzügyi rendszer stabilitásáért felelős Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: MNB) számára.

A jelentés – ahol más időszak nincs megjelölve – a 2025. január 1-től 2025. december 31-ig tartó időszakot öleli fel, de röviden kitér a jelentés lezárásáig történt eseményekre is.

A Beva fő tevékenysége a Befektetők Tpt. által szabályozott kártalanítása azon esetekben, amikor a Beva Tagjának felszámolását elrendelték, továbbá nem képes kiadni a Befektetők jogos pénz és/vagy értékpapír követeléseit. Új kártalanítási eljárás 2017 óta nem indult, és a korábban indult kártalanítási eljárások lezárultak, 2015. és 2025. között a Beva összesen 106,7 Mrd Ft összegű kártalanítási kifizetést teljesített, további kifizetés már csak a Buda-Cash Brókerház Zrt. „f.a.” kártalanítási eljárásában néhány örökös részére, illetve bírósági eljárások lezárulását követően fordulhat elő. A Beva az eljárások tapasztalatainak összegzését követően 2025-ben megkezdhette a kártalanítási tevékenység fejlesztését, ezen belül az ügymenet és eljárásrendek felülvizsgálatát, továbbá kiemelten az eljárás digitalizációs fejlesztéseit.

Azokkal a befektetési szolgáltatókkal szemben, amelyek esetében a Beva kártalanítási eljárást folytatott le, a Beva mint hitelező, a felszámolási eljárásban érvényesíti a kifizetett kártalanításból, az ezzel kapcsolatos költségekből, valamint a Tag által nem rendezett díjakból eredő követeléseit.

A Bevának 2025. december 31-én 38 tagja volt, közülük 14 hitelintézet, 10 befektetési vállalkozás és 14 befektetési alapkezelő. *(A tagság változása külön témapontban kerül részletesen bemutatásra.¹)*



¹ Az adatok 1 hitelintézeti Taggal eltérnek az Éves beszámolóban szerepeltetett adatoktól, mert a Magyar Export-Import Bank Zrt. visszamenőleges hatályú tagsági jogviszonya 2026. március 26-án vált ismertté

A Beva alapvető bevételi forrása a Tagok díjbefizetése. A díjkalkulációhoz a Tagok negyedévente nyújtják be az alábbi főbb adatokat havi bontásban: ügyfelek számát, az ügyfelek összesített letétállományának nagyságát és összetételét (pénz- illetve értékpapírállomány), és a díjalapot meghatározó biztosított állományok (a biztosítás alá tartozó befektetők kártalanítási összeghatár alá tartozó biztosított állományainak) összesített értékét. A biztosított állományok éves átlagos növekedési mértéke 2025-ben 8,63% volt, amely közel azonos dinamikát mutat, mint a 2024-es 8,67 %-os növekedés.

A következő táblázat a védett befektetői adatok (hóvégi adatok éves átlagának) változásait mutatja be:

	2024	2025
Biztosított befektetők száma (millió fő):	1,2	1,3
<i>Növekedés mértéke:</i>	6,35%	
Biztosított befektetőkhez tartozó letétállomány:	62 037	71 527
<i>Növekedés mértéke:</i>	15,30%	
Biztosított állomány:	12 325	13 393
<i>Növekedés mértéke:</i>	8,63%	

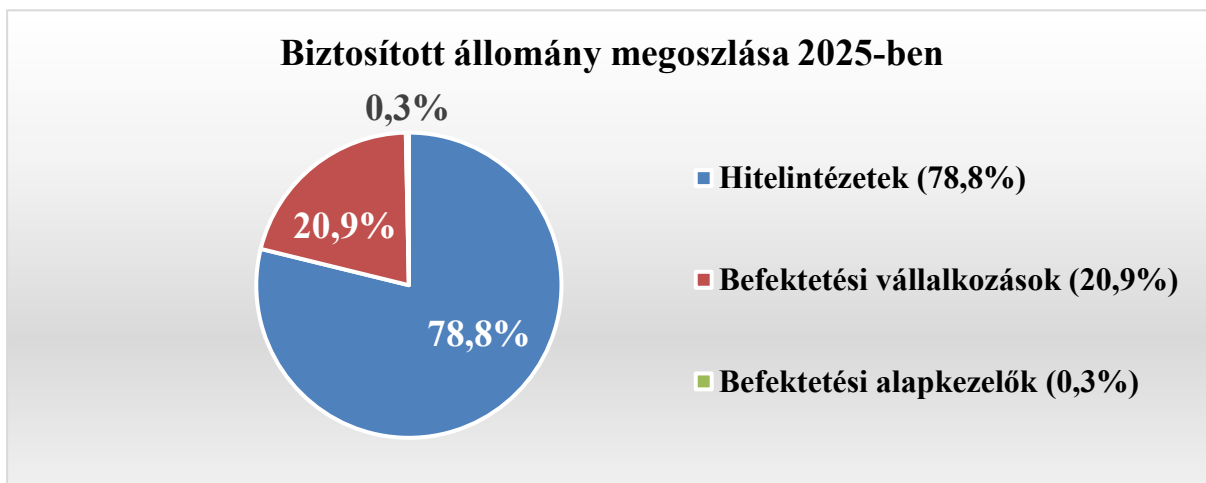
Állományi adatok Mrd Ft-ban

A 38 Beva Tag közül 19 Tag kezelt védett letétállományt, akik közül 10 hitelintézet, 6 befektetési vállalkozás és 3 befektetési alapkezelő. A Beva biztosítása alá tartozó letétállomány legnagyobb mértékben továbbra is a hitelintézetek kezelésében van.

A következő táblázat intézménytípusonként mutatja be a biztosított állományok mértékét és arányukat a teljes tagi körhöz viszonyítottn.

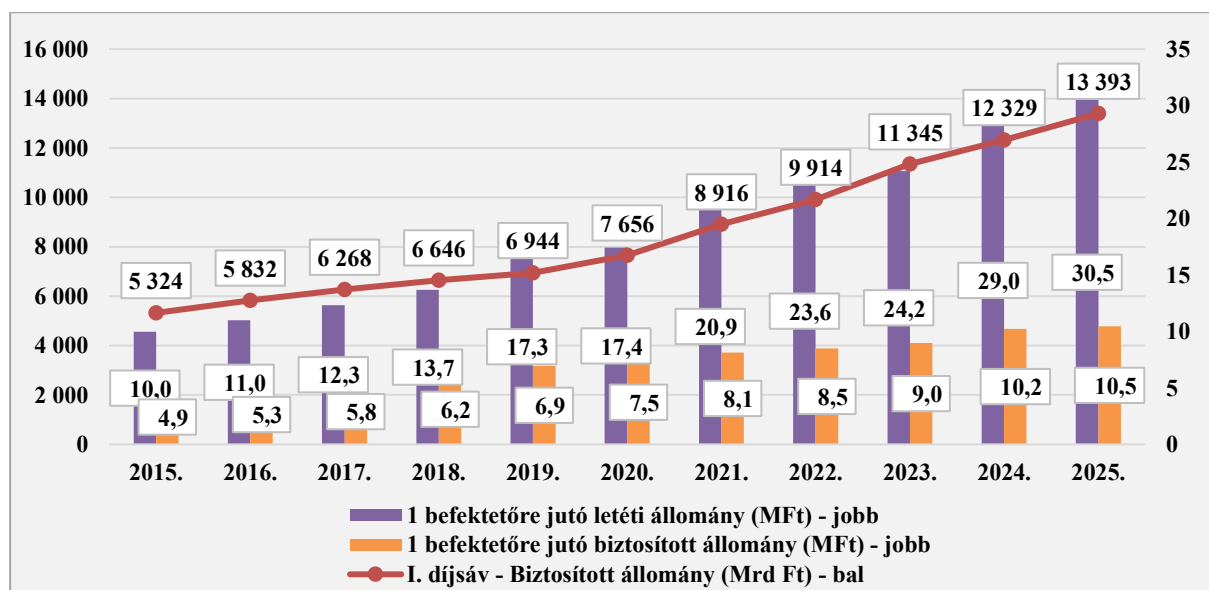
	Biztosított állomány 2024	Biztosított állomány megoszlása	Biztosított állomány 2025	Biztosított állomány megoszlása
hitelintézetek	9 826	79,73%	10 557	78,83%
befektetési vállalkozások	2 465	20,00%	2 793	20,85%
befektetési alapkezelők	33	0,27%	42	0,32%

Állományi adatok Mrd Ft-ban



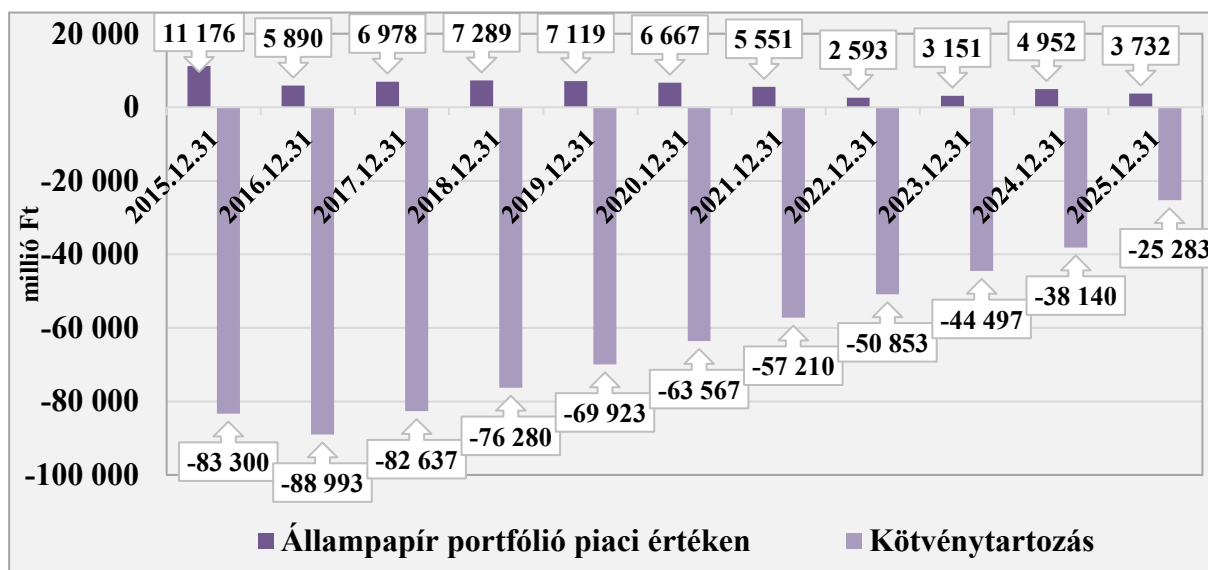
A Beva-biztosítás értékhatára 2016 óta 100 ezer euróra növekedett (az ezt megelőző 20 ezer euróhoz képest). Az Európai Unión belül egyedül Spanyolországban ilyen magas mértékű a kártalanítási értékhatár, a többi tagországban ennél alacsonyabb (jellemzően 20-30 ezer euró) a védelem mértéke. Az elmúlt 11 évben a Beva által védett Befektetők állományai folyamatosan növekedést mutattak. Emellett a kártalanítási összeghatár alá tartozó állomány 2025 végére meghaladta a 2015-ös állományi szint 2,5-szeresét.

A következő táblázat bemutatja, hogy a biztosított állomány növekedése mellett a Beva védelme alá tartozó befektetői körben hogyan emelkedett a vizsgált időszakban az egy befektetőre jutó átlagos állomány.



A Beva pénzügyi helyzetét az elmúlt években alapvetően meghatározta a 2015-ben kibocsátott BEVA 2030/A kötvényből eredő fizetési kötelezettség. A kötvénytartozás összege 2025. december 31-re 25.283 millió Ft-ra csökkent, miután az éves 6.356,7 millió Ft összegű tőketörlesztésen felül 2025. október 7-én a kötvényekből összesen 390 darab visszaváltására kerülhetett sor 6.500 millió Ft összegben. A BEVA 2030/A kötvények részleges visszaváltására részben a tagi befizetési kötelezettségeket meghatározó növekvő díjalap, illetve a díjkulcs változatlan szinten tartása nyújtott fedezetet, kiegészítve a Beva állampapír portfóliójából történő vagyonszivórással.

A következő táblázat a Beva vagyoni helyzetének alakulását mutatja be 2015-től kezdődően.



II. A Befektető-védelmi Alap szabályozása

A jogi szabályozás

A Beva működésére vonatkozó uniós irányelv

A hazai jogalkotás alapjául szolgáló uniós szabályozás, a befektető-kártalanítási rendszerekről szóló 97/9/EK irányelv 1997 óta nem változott. Az Európai Unió Bizottsága 2009 tavaszán megkezdte ugyan az irányelv felülvizsgálatára irányuló eljárást, azonban a folyamat néhány év múlva eredmény nélkül megszakadt. 2023-ban a Betétbiztosítók Európai Fórumának Befektető-kártalanítási Munkacsoportja megkezdte az irányelv módosításával kapcsolatos javaslatok megfogalmazását, melyek tárgyalása folyamatban van.

A Bevára vonatkozó jogszabályok

A Befektető-védelmi Alapra vonatkozó általános szabályokat a tőkepiacról szóló **2001. évi CXX. törvény** (továbbiakban: Tpt.) tartalmazza. A Tpt. kártalanítási szabályai 2016-tól nem változtak, azonban a szervezet működésére vonatkozó részek többször is módosultak, utoljára 2024. január 1-jei hatállyal egészült ki az Alap pénzkezelésére és számlavezetésére vonatkozó rész egy új bekezdéssel, melynek értelmében az Alap pénzügyi-számviteli ellenőrzését az Állami Számvevőszék végzi.

A Beva beszámolási- és könyvvezetési sajátosságait a **214/2000. (XII. 11.) Korm.rendelet** szabályozza, amelyet utoljára a **423/2024. (XII. 23.) Korm. rendelet** módosított 2024. december 24-ével, ez azonban a Beva éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeire vonatkozó szabályokat nem érintette.

A belső szabályzatok

A Beva Igazgatósága a Tpt. alapján jogosult és köteles megalkotni a legfontosabb belső szabályzatokat, amelyek a jogszabályok keretei között általános jelleggel meghatározzák a szervezet működését.

Az Igazgatóság több belső szabályzatot is felülvizsgált 2025 során, ennek keretében a Beva Igazgatósági Ügyrendjében kiegészítette az igazgatósági tag állandó helyettesére vonatkozó szabályokat. Ezen túlmenően az Ügyrendben rögzítésre került, hogy az igazgatósági tag akadályoztatásának tényét írásban jeleznie szükséges az ügyvezető igazgató felé és az állandó helyettes évente az ülések legfeljebb 33,3 %-án járhat el az igazgatósági tag képviselőként.

Az Igazgatóság novemberi ülésén megvitatta a Díjfizetési szabályzat felülvizsgálatára vonatkozó előterjesztést, és a Díjfizetési szabályzatban meghatározott, éves díj számításának alapjául szolgáló 1,1 ‰ mértékű díjkulcs fenntartásáról döntött. Az Igazgatóság emellett határozott az adatszolgáltatási nap pontosítása, a kockázatosági adatszolgáltatás benyújtási határideje és a Tagok tevékenységi engedélyének változása esetén a változás Beva felé történő bejelentése vonatkozásában is.

A belső szabályzatok egy részének megalkotása és módosítása a Szervezeti és Működési Szabályzat (továbbiakban: SZMSZ) alapján ügyvezető igazgatói hatáskör, ennek alapján az év során módosult a Közzétételi, valamint a Cafetéria szabályzat is.

Az Igazgatóság határozatai

A Beva Igazgatósága a 2025. év során 5 ülést tartott, további egy alkalommal ülés nélkül, írásbeli szavazással döntött, és összesen 57 határozatot fogadott el, ebből 42 tartalmaz rendelkezést a Beva tekintetében, a többi a Kárrendezési Alapra vonatkozó döntés. Az Igazgatóság a határozatok meghozatala útján teljesítette a szervezet irányítására vonatkozó törvényi kötelezettségét. A döntéseket a munkaszervezet készítette elő és hajtotta végre. Az igazgatósági döntések megvalósulását a Testület a munkaszervezet rendszeres és eseti beszámolóin keresztül, továbbá a belső ellenőr és az informatikai felelős útján ellenőrizte.

Az igazgatósági döntések tartalmuk szerint az alábbi négy tárgykörben születtek:

1. A szervezet működésére, gazdálkodására, egyéb belső szervezeti kérdésekre vonatkozó határozatok

Az Igazgatóság elfogadta a Beva 2025. évi éves beszámolóját, valamint tevékenységi jelentését, amely megküldésre került a Tagok és az MNB számára. A BEVA2030/A kötvény tulajdonosainak tájékoztatására nem auditált féléves beszámoló is készült, amelyet az Igazgatóság hagyott jóvá. A Testület negyedévente elfogadta a Tagok és az MNB részére küldendő pénzügyi jelentéseket, továbbá a költségvetési terv időarányos megvalósulásáról szóló beszámolókat.

Az Igazgatóság döntött a 2025-ben aktuálissá vált új könyvvizsgáló megválasztásáról: a zártkörű ajánlatkérés nyerteseként, a Forvis Mazars Könyvszakértő és Tanácsadói Kft.-t bízta meg az Alap 2025. évi beszámolójának auditálásával.

Az Igazgatóság májusi ülésén döntött arról, hogy a Beva vagyonából – amennyiben a kötvényvisszaváltás időpontjáig rendkívüli esemény nem történik - 6.500 millió Ft-ot a BEVA

2030/A kötvény részbeni visszaváltására fordít, majd a szeptemberi igazgatósági ülésen arról határozott, hogy a 2025. október 7-i kamatfizetési napon a BEVA 2030/A kötvényből összesen 390 darabot vált vissza, és a részleges kötvényvisszaváltásra összesen 6.500.005.200,- Ft összeget fordít.

A Testület felülvizsgálta korábbi közbeszerzési gyakorlatát, és arról határozott, hogy a jövőben nem általános jelleggel, hanem kizárólag előre kijelölt és a várhatóan közbeszerzési értékhatárt elérő értékű beszerzések esetében ismeri el önkéntesen magára nézve kötelezőnek a közbeszerzésekről szóló 2015. évi CXLI. törvény hatálya alá tartozást. Emellett kérte, hogy a munkaszervezet végezze el a Beva Beszerzési szabályzatának átfogó felülvizsgálatát és terjessze az Igazgatóság elé annak frissített változatát, annak biztosítása érdekében, hogy a beszerzési tevékenységek továbbra is a vonatkozó jogszabályok betartásával, valamint a transzparencia és az elvárható gondosság magas szintű követelményeinek megfelelően, aktualizálva kerüljenek végrehajtásra.

Az Igazgatóság a munkaszervezet ügyvezető igazgatóját – dr. Kiss Krisztinát – 2025. június 30. napjával felmentette, és 2025. július 1-jei hatállyal Sütő Ágnes Melinda kinevezésével gondoskodott új ügyvezető igazgató munkába lépéséről.

Az Igazgatóság döntött az informatikai biztonsági felelős megbízásának 2027. január 31-ig történő meghosszabbításáról.

Az Igazgatóság 2025 decemberében elfogadta a költségvetés megvalósulásáról szóló beszámolót, valamint a Beva 2026. évi költségvetési, beruházási és hosszú távú pénzügyi tervét.

Az operatív tevékenység belső ellenőrzése keretében az Igazgatóság az ellenőrzési munkaterv alapján a Testületnek rendszeresen beszámoló belső ellenőr jelentéseit megtárgyalta és elfogadta, valamint meghatározta a 2026. évi ellenőrzési munkatervet. A Testület elfogadta továbbá az informatikai biztonsági felelős féléves beszámolóit, az adatvédelmi tisztviselő éves beszámolóját, valamint a munkaszervezetnek a Beva követeléseinek megtérülése iránti intézkedésekről szóló beszámolóját.

Az Igazgatóság a Testület működésével kapcsolatban a mandátum lejártára tekintettel 2025. július 1-től megválasztotta új elnökét, újraválasztotta egyik korábbi alelnökét, és további egy új alelnököt választott, valamint jóváhagyta egy igazgatósági tag állandó helyettesének kinevezését, decemberben pedig elfogadta a Testület következő évi munkatervét.

2. Szabályzatok elfogadása és módosítása

Az Igazgatóság több belső szabályzatot is felülvizsgált az év során a szabályozásról szóló pontban ismertetettek szerint.

3. A tagsággal kapcsolatos ügyekben hozott határozatok

Az Igazgatóság 2025 decemberében megtárgyalta és elfogadta a 2025. évi tagi ellenőrzésekről szóló előzetes összefoglaló jelentést, amely 6 ellenőrzésre kijelölt Tag vizsgálatának eredményét mutatta be. Az ellenőrzés elsődlegesen a 2024. és 2025. évi első negyedéves díjszámítási adatok vizsgálatára terjedt ki, de indokolt esetben kiegészítő időszak vizsgálatára is sor került. A vizsgált Tagok közül 3 Tag esetében a letéti adatszolgáltatásokat az ellenőrzés megfelelőnek találta, és adatszolgáltatás módosítást számukra nem írt elő. 3 Tag esetében a letéti adatszolgáltatások módosítására vonatkozó felhívás történt, közülük 2 Tag esetében a

felhívás mindkét adatszolgáltatási évet érintette, míg 1 Tag esetében csak az adott évi adatszolgáltatásokat kellett javítani.

A 2025. évben meghozott igazgatósági határozatok listáját, valamint az egyes határozatok tárgyát a jelentés végén található **1. számú melléklet** tartalmazza. Az Igazgatóság a határozathozatal során döntött az adott határozat nyilvánosságáról. A nyilvános határozatok közzétételre kerültek a Beva honlapján, illetve az MNB közzétételi weboldalán.

4. Kártalanítással kapcsolatos döntések

2017 óta új kártalanítási ügy nem indult, az ezt megelőzően indult kártalanítási eljárások lezárultak.

A kártalanítási ügyek lezárulását követően a Beva áttekintette azok tapasztalatait, valamint az intézmény két alapfeladatához (Beva tagokkal kapcsolatos ügyintézés, kártalanítások lebonyolítása) kapcsolódó folyamatokat. Az így szerzett tapasztalatokra alapozva digitalizációs projektet indított, amelynek célja a Beva elérhetőségének, illetve a magas szintű digitális rendelkezésre állásának biztosítása.

Kialakításra került egy online felület, amely a Beva ügyfelei számára biztonságos online csatornát biztosít, amelyen keresztül elektronikusan intézhetők a kártalanítási eljárásokhoz kapcsolódó ügyek. A megoldás lehetővé teszi a kérelmek benyújtását, a szükséges dokumentumok feltöltését, valamint hosszabb távon az ügyintézés aktuális állapotának nyomon követését. A megoldás csökkenti az ügyfelek adminisztratív terheit, gyorsítja az ügyintézést, és támogatja a digitális ügyfélkiszolgálás fejlődését.

A kárrendezési tevékenység, a Kárrendezési Alap

A Beva tevékenységéhez szorosan kapcsolódik a külön jogszabály által szabályozott kárrendezés.

A tőkepiac stabilitásának erősítése érdekében tett egyes kárrendezési intézkedésekről szóló 2015. évi CCXIV. törvény rendelkezett a brókercégek felszámolásával összefüggő káresemények miatt a Beva kártalanítását meghaladó kárrendezésről a Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” és a Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.” károsultjai számára.

A 2016. január 1-jétől működő Kárrendezési Alap saját szervezettel nem rendelkező egyedi jogi személy, székhelye megegyezik a Beva székhelyével, irányítását a Beva Igazgatósága végzi, operatív feladatait pedig a Beva munkaszervezete látja el. További kapcsolódás a Bevához, hogy a kárrendezés céljára felvett hitel törlesztése és a működés biztosítása érdekében a Beva tagjainak kell befizetést teljesíteniük a Kárrendezési Alapba a Beva Igazgatósága által elfogadott Befizetési szabályzat előírásai szerint.

A Beva Igazgatósága a Kárrendezési Alap irányító testületként hozott határozatok meghozatala útján teljesítette a szervezet irányítására vonatkozó törvényi kötelezettségét. A döntéseket a munkaszervezet készítette elő és hajtotta végre. Az igazgatósági döntések megvalósulását a Testület a munkaszervezet rendszeres és eseti beszámolóin keresztül, továbbá a belső ellenőr útján ellenőrizte.

Az Állami Számvevőszék 2025. évben ellenőrizte a Kárrendezési Alap gazdálkodását és a 2026. április 24-én megküldött és publikált ÁSZ jelentés megállapította, hogy a Kárrendezési

Alap gazdálkodása során érvényesültek a törvényi előírások és a belső szabályzatokban foglaltak, a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően a Kárrendezési Alap eleget tett a beszámolási és beszámoló közzétételi kötelezettségének, továbbá a mérlegtételek értékelése és leltárral történő alátámasztottsága is megfelelő volt. A források elszámolása tekintetében a Kárrendezési Alap a jogszabályban és a vonatkozó belső szabályzataiban előírtaknak megfelelően járt el. A kárrendezési eljárások lefolytatása és a hitelezői igények érvényesítése során a Kárrendezési Alap betartotta a jogszabályban és belső szabályzatában foglaltakat, az ellenőrzés mulasztást, hiányosságot nem tárt fel.

III. A Beva szervezete

Igazgatóság

A Beva irányítását kilenc tagú Igazgatóság végzi. A Tpt. alapján a testület tagjai:

- a pénz-, tőke- és biztosítási piac szabályozásáért felelős miniszter által kijelölt két személy,
- az MNB elnöke által kijelölt két személy, akik közül az egyik az MNB törvény 4. § (7) bekezdésében, a másik az MNB törvény 4. § (9) bekezdésében meghatározott feladatot felügyelő alelnök vagy e feladatokat ellátó vezető,
- a Beva tagok szakmai érdek-képviselői szervezetei által kijelölt két személy,
- a Budapesti Értéktőzsde Nyrt. és a KELER Központi Értéktár Zrt. által kijelölt egy-egy személy,
- a Beva ügyvezető igazgatója.

A vizsgált időszakban a testület összetételében több személyi változás történt. Az Igazgatóság korábbi alelnöke, Szeniczey Gergő 2025. július 13-i hatállyal lemondott az Igazgatóságban betöltött tisztségéről, helyére 2025. október 3. napi hatállyal a Magyar Nemzeti Bank elnöke Csányi Dánielt nevezte ki igazgatósági taggá. Dr. Gerhard Ferenc igazgatósági tag mandátumának 2025. június 30. nappal történő lejártára tekintettel a KELER Központi Értéktár Igazgatósága 2025. december 11-től Havas Lászlót jelölte igazgatósági tagnak a Testületbe, Végh Richárd igazgatósági tag 2025. november 1-jei hatállyal történő lemondására tekintettel a Budapesti Értéktőzsde Nyrt. Igazgatósága 2025. december 18. napjától Tóth Tibort jelölte igazgatósági taggá.

A Tpt. szerint az Igazgatóság a tagjai közül maga választja meg elnökét, valamint legalább egy alelnököt, és a megbízásuk egy évre szól. A belső szabályozás (SZMSZ, Igazgatósági Ügyrend) két alelnök megbízásának lehetőségéről rendelkezik.

Az Igazgatóság elnöke 2025. június 30-ig dr. Kovács Levente volt, mandátumának lejártával a Testület 22/2025. (V.26.) számú határozatával 2025. július 1-jétől egy évre Dr. Bogdán Tibort választotta elnökévé. A Testület a 23/2025. (V.26.) számú határozattal Dr. Kovács Leventét, 24/2025. (V.26.) számú határozatával Szeniczey Gergőt egy-egy éves időtartamra alelnökké választotta.

Az Igazgatóság tagjai 2025. december 31-én:

A tag neve	Kijelölő / kinevező szervezet	Mandátum lejárat
Dr. Bogdán Tibor <i>elnök</i>	<i>Nemzetgazdasági miniszter</i>	2028.06.01.
Dr. Kovács Levente <i>alelnök</i>	<i>Magyar Bankszövetség</i>	2028.09.01.
Dr. Banai Ádám	<i>Magyar Nemzeti Bank elnöke</i>	2028.12.09.
Csányi Dániel	<i>Magyar Nemzeti Bank elnöke</i>	2028.10.03.
Havas László	<i>KELER Zrt.</i>	2028.12.11.
Sütő Ágnes Melinda	<i>a Tpt. 223. § (2) bekezdés e) pontja alapján az igazgatóság tagja</i>	
Nyitrai Győző	<i>Befektetési Szolgáltatók Szövetsége</i>	2026.05.09.
Dr. Oláh Dániel	<i>Nemzetgazdasági miniszter</i>	2028.06.12.
Tóth Tibor	<i>Budapesti Értéktőzsde Nyrt.</i>	2028.12.18.

Munkaszervezet

A Beva munkaszervezetét 2025. július 1-jétől Sütő Ágnes Melinda ügyvezető igazgató irányítja. A munkaszervezet átlagos állományi létszáma 2025-ben 10 fő volt. A fő szakmai területek felelősei:

- Pázmándi László kártalanítási vezető
- Patkó Kinga tagi és kifizetési vezető
- Morvai Erika pénzügyi-számviteli vezető
- dr. Drávai Henriett vezető jogtanácsos
- Simon Zoltán informatikai vezető

A Beva megbízási szerződés alapján belső ellenőrt és informatikai biztonsági felelőst foglalkoztat, akik a tevékenységükről közvetlenül az Igazgatóság részére számolnak be. Az adatvédelmi tisztviselői feladatokat 2020-tól a Beva vezető jogtanácsosa látja el.

IV. A Beva tagsága

A tagság

A Beva és a Tagjai közötti tagsági viszony jogi jellegét főszabályként a kötelező csatlakozás intézménye határozza meg. A Tpt. rendelkezései szerint kötelezően a Beva tagja minden olyan gazdálkodó szervezet, amely bármely biztosított tevékenység végzésére engedéllyel rendelkezik. A tagsági viszony az alapjául szolgáló engedély visszavonása által, a visszavonó felügyeleti határozat hatálybalépésével egy időben szűnik meg.

A tagsági viszony keretében a Tagok adatszolgáltatást teljesítenek és díjat fizetnek a Beva számára.

A Díjfizetési szabályzat előírásai szerint a Beva Tagok

- díjszámítási adatszolgáltatás keretében: évente négy alkalommal szolgáltatnak adatokat az előző negyedév hónapjainak utolsó napján aktuális letéti állományról (pénz és

értékpapír, biztosított és összes befektetői bontásban), a biztosítási értékhatár alatti állományról, továbbá a biztosított, valamint az összes befektetők számáról,

- a kizárólag portfóliókezelésre jogosult Tagok tájékoztató adatokat adnak meg a kezelt állományról;
- kockázatosági adatszolgáltatás keretében: félévente a negyedévek végére szolgáltatnak adatokat a befektetési szolgáltatási tevékenység eredményére, tőkekövetelményre és szavatoló tőkére, a kezelt állomány összetételére, valamint az allettétkezelőknél kezelt állományokra vonatkozóan.

A Tagok az adatszolgáltatásokat 2025-ben is a Beva adatfeltöltő oldalán keresztül nyújtották be.

A Beva a Tagjait a pénzeszközök felhasználásáról 2025-ben is negyedévente készített pénzügyi jelentés útján tájékoztatta, továbbá megküldte számukra a Beva auditált éves beszámolóját, illetve a tevékenységi jelentést is.

A jelentés által vizsgált időszakban a tagsági körben az alábbi változások történtek:

- A Generali Alapkezelő Zrt. 2025. január 1-ével határon átnyúló egyesülés keretében beolvadt a Generali Investments CEE nevű prágai társaságba. A Tag nem kezelt befektetők részére letétállományokat.
- A tavaly taggá vált Citadel Alapkezelő Zrt. tagsági viszonya 2025. április 25-én szűnt meg, amikor kérelmére az MNB szűkítette az engedélyezett tevékenységeinek körét. A Beva védelme alá tartozó tevékenységek közül ezt megelőzően szintén csak portfóliókezelésre vonatkozó engedélye volt, ezért letétállománnyal nem rendelkezett.
- A Vertis Investment Management Zrt. taggá válásával 2025. december 9-én eggyel növekedett a befektetési vállalkozások száma. Tekintettel arra, hogy a Tag nem kezel befektetők részére letétállományokat (a védett tevékenységek közül a Bszt. 5. § (1) bekezdés d) pontja szerinti portfóliókezeléssel foglalkozik), jelenleg törvényi minimumdíjat fizet. Emellett 2025. december 23. napján bejelentette, hogy tevékenységét az európai országok többségében határon átnyúló befektetési szolgáltatásként kívánja folytatni.
- 2025-ben sor került az MNB által nyilvántartott biztosított tevékenységre engedéllyel rendelkező szolgáltatók egyeztetésére, amely feltárta, hogy a Magyar Export-Import Bank Zrt. 1998. február 9. napjától rendelkezik a Beva védelme alá tartozó engedéllyel (jelenleg a Bszt. 5. § (1) bekezdés c) pontja szerinti saját számlás kereskedés, korábban 1996. évi CXI. törvény (Épt.) 4. § (1) bekezdés c) pontja szerinti kereskedelmi tevékenység). Mivel a biztosított tevékenységre vonatkozó engedéllyel rendelkező társaságoknak kötelező a Beva tagsága, az engedélyezés hatályba lépésétől a Magyar Export-Import Bank Zrt. jogszabályi kötelezettséggel Beva taggá vált. Az MNB 2026. március 26. napján bocsátotta a Beva rendelkezésére az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet által kiadott 118/1998/F. számú határozatot, ezt követően a Beva tájékoztatta és felszólította a Bankot az elmaradt díjak (csatlakozási díj, éves minimum díjak, rendkívüli díjak) befizetésére. Ennek folyományaként a Beva kimutatásaiban a hitelintézetek számát 1998-tól kezdődő visszamenőleges hatállyal eggyel kellett megnövelni.

A Bevának a fenti változások következtében 2025. december 31-én 38 tagja volt, 14 hitelintézet, 10 befektetési vállalkozás és 14 befektetési alapkezelő. Tovább növekedett eggyel 2026-ban a befektetési vállalkozások száma, mert a BÉTx Pénzügyi Zrt. 2026. április 2. óta rendelkezik a Beva biztosítása alá tartozó tevékenységi engedéllyel. A BÉT tájékoztatása szerint leányvállalata a jövőben árupiaci klíringházak általános klíringtagjaként, magyar illetve régiós vagy más nemzetközi energiapiaci kereskedőknek tervez klíring szolgáltatást nyújtani.

A 2025. év végén a Beva Tagok közül összesen 19 Tag kezelt a Beva biztosítása alá tartozó befektetői letéteket.

2025-ben további egy szervezet jelezte csatlakozási szándékát, a MagNet Értékpapír Zrt. Az erre vonatkozó kérelmét 2025. január 29-én nyújtotta be a Bevához, de a jelen jelentés lezárásáig tevékenységi engedély megszerzéséről nincs tudomásunk.

A 2025. december 31-re vonatkozó taglistát a **2. számú melléklet**, míg a tagsági körben 2025. január 1. napja óta bekövetkezett változásokat a **3. számú melléklet** tartalmazza.

Biztosítás alá tartozó letétállomány

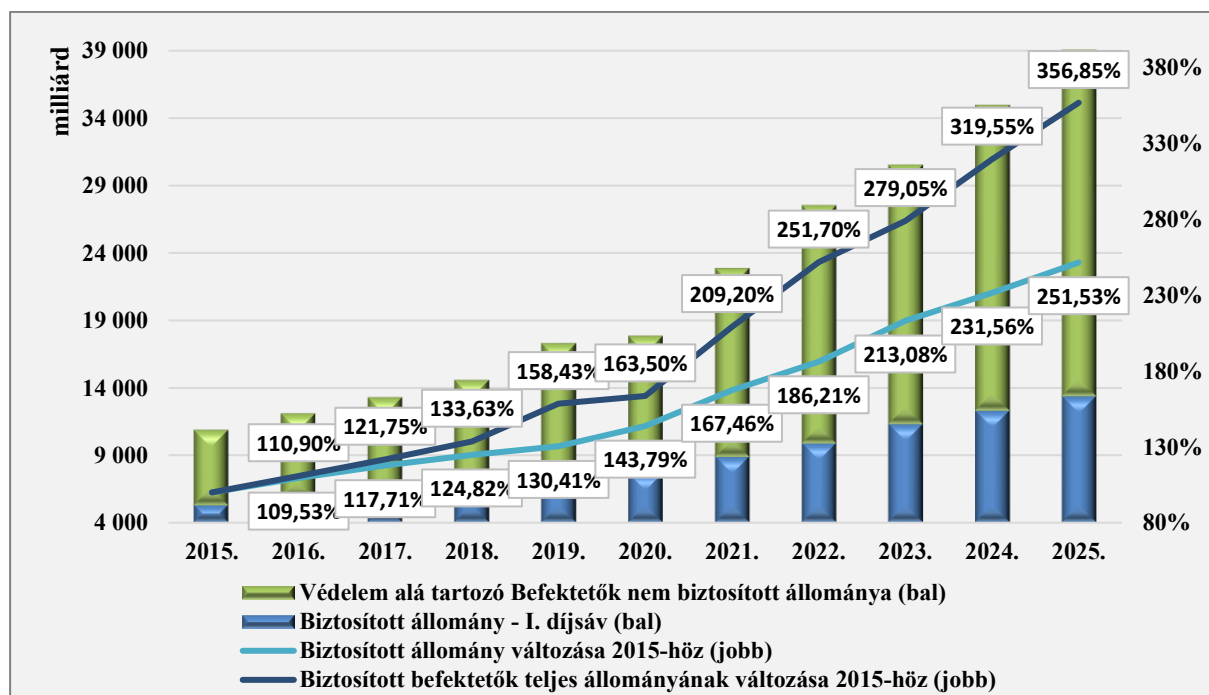
A Beva biztosítása alá tartozó befektetők (természetes és jogi személyek a Tpt. 215. § (1) bekezdésében felsoroltak kivételével) számára a tag által kezelt pénz- és értékpapír állomány a Beva biztosítása alá tartozik a kártalanítási összeghatárig, amely 2016. január 1-től 100.000 EUR-nak megfelelő forint összeg.

Az elmúlt évek adatai alapján az alábbi táblázat mutatja be a Beva biztosítása alá tartozó befektetők (védett befektetők) számát, teljes letétállományának, valamint ebből a kártalanítás alá tartozó 100.000 EUR alatti állománynak (védett állomány) a növekedését, a letétállomány összetételét (összesített pénz és értékpapírállományok), valamint a kártalanítási összeghatár alatti állományok arányát és az egy befektetőre jutó átlagos letétállomány mértékét.

Adatszolgáltatás éve	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Védett befektetők száma (ezer fő)	1.104	1.080	1.068	1.002	1.026	1.096	1.167	1.262	1.204	1.281
Védett befektetők letétje	12.135	13.322	14.622	17.335	17.889	22.890	27.541	30.533	34.965	39.046
Értékpapír állomány	11.815	12.913	14.165	16.822	17.324	21.883	26.166	29.287	34.317	38.198
Pénz letét	320	409	457	513	566	1.007	1.375	1.246	648	848
Pénz és értékpapír letét aránya	2,7%	3,2%	3,2%	3,1%	3,3%	4,6%	5,3%	4,3%	1,9%	2,2%
I. díjsáv - Védett állomány	5.832	6.268	6.646	6.944	7.656	8.916	9.914	11.345	12.329	13.393
Kártalanítási összeghatár alatti állomány aránya	48,1%	47,0%	45,5%	40,1%	42,8%	39,0%	36,0%	37,2%	35,3%	34,3%
Egy befektetőre jutó átlagos állomány (MFt)	10,99	12,34	13,69	17,30	17,44	20,89	23,60	24,19	29,04	30,49

Állományi adatok Mrd Ft-ban

A letétállományok növekedését a következő diagram is bemutatja, amelyben a 2015. évhez, mint bázishoz viszonyítva látható a letétállományok %-os változása.



A Beva biztosítása alá tartozó védett letétállomány 2025. évi átlagos értéke 13.393 milliárd Ft volt, és az állomány növekedése (8,63%) nem tért el érdemben az előző évi értéktől (2024-ben 8,67%).

Intézménytípusonként a változást az alábbi táblázat mutatja be:

	Biztosított állomány 2024	Biztosított állomány 2025	Változás
Hitelintézetek	9 830,3	10 556,9	7,39%
Befektetési vállalkozások	2 465,4	2 792,8	13,28%
Befektetési alapkezelők	33,4	43,0	28,78%

Allományi adatok Mrd Ft-ban

Mindössze 19 Beva Tag kezelt biztosított letétállományokat 2025-ben is, valamint továbbra is a 8 legnagyobb szolgáltató kezelte ebből az állomány 96,2 %-át, közülük 7 hitelintézet és 1 befektetési vállalkozás. A többi Beva tagnál a biztosított állomány mindössze 3,8%-a található.

Díjpolitika

Az éves díj mértékét a Tpt. adta kereteken belül az Igazgatóság jogosult meghatározni. A díjalapra vonatkozó negyedéves tagi adatszolgáltatások ismeretében az Igazgatóság évente felülvizsgálja a díjfizetési szabályokat, és dönt a következő évi befizetések mértékéről.

A Beva éves kiadásait továbbra is a 2015-ben kibocsátott BEVA2030/A kötvényből eredő pénzügyi kötelezettségek határozták meg. A BEVA 2030/A kötvény kamata negyedévente változó, a referencia kamatláb (a kamatperiódus elején érvényes 3 M BUBOR) és a kamatfelár (fix 1,6% p.a.) összegével egyenlő. A Beva Igazgatósága a 21/2025 (V.26.) számú határozatával

úgy döntött, hogy az I. díjalapához tartozó díjkulcsot változatlanul hagyja, ezzel lehetővé téve, hogy a Beva 6.500.005 ezer Ft-ot a BEVA 2030/A kötvény részbeni visszaváltására fordítson. A 2025. évi kamatráfordítás a referenciakamatláb idei évi stagnálása következtében 2.917.695 ezer Ft-ot tett ki, ezáltal a BEVA 2030/A kötvény 2025. évi adósságszolgálatát a kötvény részbeni visszaváltással együtt elérte a 15.774.359 ezer Ft-ot, amelynek teljesítését az éves díjbevétel mellett 1.500.000 ezer Ft összegű vagyonszivattyúzás, valamint a Beva bankszámlán tartott vagyona biztosította.

A Beva biztosítása alá tartozó befektetőknek a kártalanítás alá tartozó, 100 ezer euró alatti állományának megfelelő I. díjsáv és az ennek alapján számított díjbevétel változását a következő táblázat² mutatja be:

Adatszolgáltatás éve	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Díjfizetés éve	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.
I. díjsáv (Mrd Ft)	7 656	8 916	9 914	11 345	12 329	13 393
Díjsáv változása az előző évhez viszonyítva	10,25%	16,46%	11,19%	14,43%	8,67%	8,63%
Díjbevétel (M Ft)	7 677	8 934	15 185	12 493	13 575	14 745
Díjbevétel változása az előző évhez viszonyítva	0,22%	16,37%	69,97%	-17,73%	8,66%	8,62%

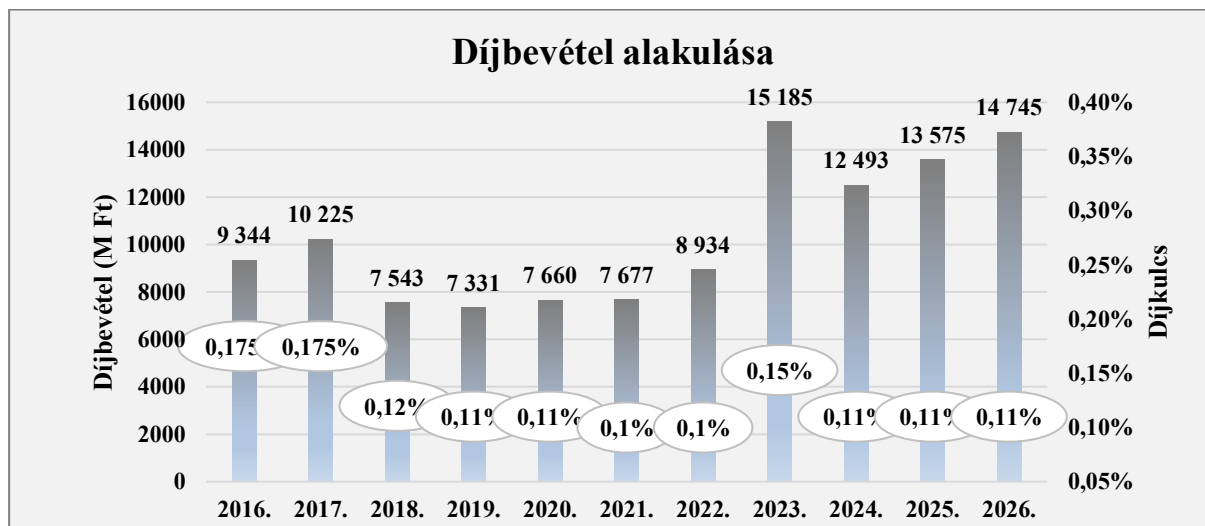
A 2025. évi díjbevétel esetében is a Tagság több mint 50%-a (22 Tag) fizetett minimumdíjat, mivel nem kezelt letétállományt, vagy a letétállománya alapján számított díj nem érte el a minimumdíjat, azaz a díjteher jelentős részét 17 letétarányos díjat fizető Tag teljesítette.

	Éves díj 2024	Tagdíjat fizető tagok száma	Éves díj 2025	Tagdíjat fizető tagok száma
Letétarányos díjat fizetők	12 477	18	13 561	17
2 millió Ft-minimumdíjat fizetők	6	3	4	2
500 ezer Ft minimumdíjat fizetők	10	20	10	20
Összesen	12 493	40	13 575	39

Díj adatok M Ft-ban

² A táblázat adatai a jelentés készítéséig beérkezett tagi adatszolgáltatás módosításoknak, csatlakozásoknak megfelelően eltérhetnek a korábbi beszámolókból szereplő adatoktól

A díjbevételek és a díjkulcsok változásait a következő diagram mutatja be.



A kötvényvisszaváltás egyik hatása a kamatmegtakarítás, amelynek összege a változó kamat mértékétől függ, másrészt az éves törlesztőrészlet csökkenése. Mindkét megtakarítás olyan mértékben csökkentené a Beva éves kiadásait, hogy változatlan díjkulcs esetén úgy folytatódhatna a kötvények visszaváltása, hogy a 2027. év végére a Beva kötvénytartozása várhatóan megszűnne.

Ellenőrzési tevékenység

A díjak megállapítása a Tagok által benyújtott adatszolgáltatásokon alapul, ezért a Beva a díjszámítási adatok ellenőrzése során győződik meg a Díjfizetési szabályzat rendelkezéseinek betartásáról és a díjszámításhoz megküldött adatszolgáltatások pontosságáról. Az ellenőrzés jogszabályi háttérét a Tpt. 214. § (1) bekezdése és a Díjfizetési szabályzat 4. fejezetének rendelkezései teremtik meg.

Az Igazgatóság 2024-ben fogadta el a Beva 2024-2026 évekre vonatkozó ellenőrzési tervét (9/2024 (III.13.) számú határozat), amely alapján a három év során minden biztosított letétállományt kezelő Tagnál sor kerül az adatok ellenőrzésére. A munkaszervezet minden évben áttekinti az elmúlt évek ellenőrzési tapasztalatait, valamint az aktuális évre kijelölt Tagok adatszolgáltatásait, egyeztetéseit, és az adott évi feladatokhoz igazítja az ellenőrzések tematikáját és menetét.

A 2025. évben 6 Tag egyedi ellenőrzésére került sor a Tagoktól bekért kiegészítő adatok, analitikák, továbbá az analitikák alapján kiválasztott befektetői kör esetében az ügyfél felé közölt számlaegyenlegek és az analitikában szereplő adatok egyezőségének vizsgálatával.

A vizsgálatok 3 Tag esetében zárultak az adatszolgáltatások visszamenőleges módosításával, közülük 1 Tag esetében az ellenőrzési időszakot megelőző évek díjadatainak módosítására is sor került. A díj adatok összesített módosulását a következő táblázat mutatja be.

Korábbi évek korrekciója összesen	2025. évi korrekció összesen	2026. évi korrekció összesen	Összes befizetett díjkülönbözet
8 247	4 958	6 629	19 834

Ezer Ft

További 1 Tag esetében a Beva a feltárt hiányosságok kiküszöbölésére vonatkozó intézkedési és megvalósítási terv kidolgozását kérte. Valamint 2 Tag esetében zárult az ellenőrzés úgy, hogy érdemi hiba nem merült fel.

A 2025. évi ellenőrzések tapasztalatai az egyes témakörök szerint az alábbiakban foglalhatóak össze:

Befektetők besorolásának ellenőrzése a biztosítottság szempontjából

A Tagoknak a *biztosítás alól kizárt befektetőket* a Tpt. 215. § (1) bekezdése alapján kell a jogszabályban felsorolt kategóriák szerint besorolni. Az elmúlt évek ellenőrzési egyeztetéseinek eredményeképpen évről-évre csökken a hibás besorolások mennyisége, és a *jogi személyek esetén* jellemzően mindössze néhány, tévesen intézményi befektetőként nyilvántartott jogi személy ügyfél miatt kellett a besorolásokat javítani.

A vizsgálatok kiemelt figyelmet fordítottak arra, hogy a Tagok a „*kizárt*” *besorolású természetes személyek* besorolását miként dokumentálják, valamint egyeztetésre került az így besorolt befektetők által tett nyilatkozat minták szövege. Ez a vizsgálat a biztosítás alól kizárt vezető állású személyek és tulajdonosok hozzátartozói esetében tapasztalt hiányosságokat. 1 Tag ezt az esetet a befektetői esetében egyáltalán nem vizsgálta, további 2 Tag esetében pedig az ilyen besorolási beállításokat nem támasztotta alá dokumentáció.

Jelentéselőállítási hiányosságok vizsgálata

Érdemi díjalap-eltérést 2 Tag esetében a jelentésből kimaradó állományok okoztak. A tagi egyeztetéseken előadottak alapján a Tagok többsége a Beva ellenőrzések egy részét már beépítette a saját jelentés-ellenőrzési gyakorlatába, és szűrik a hasonló tartalmú jelentések analitikáinak konzisztenciáját (az MNB adatszolgáltatásoktól való eltéréseket), valamint részletesen vizsgálják az esetleges ellentmondásokat. Az egyik esetben ilyen jellegű saját ellenőrzés maradt el, ezáltal egy téves paraméterezés okozta a hiányt, amelyet nem észleltek. A másik esetben téves jogi értelmezés miatt az állományok egy részét nem szerepeltették a Beva adatszolgáltatásban.

Az értékpapírok árazási vizsgálatai

A 2025-ös vizsgálatok 1 Tag esetében tártak fel érdemi árazási díjalap eltérést, amelyet egy új rendszer bevezetése okozott, és az állomány egy jelentős részét fiktív árral árazták. Az ellenőrzés megállapítása ebben az évben is az volt, hogy azon Tagoknál, ahol a jelentésben szerepeltetett árazások ellenőrzésének már kialakult gyakorlata van, érdemi állomány-értékelési hiba nem fordul elő.

Az ellenőrzések tapasztalatairól szóló tájékoztatást az Igazgatóság a 49/2025. (XII.12.) és a 7/2026. (III.27.) számú határozatokkal tudomásul vette.

V. A Beva általános működése

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 állami készfizető kezességgel biztosított hitel felvétele vagy kötvénykibocsátás útján bővíthetők. A szervezet pénzügyi-vagyoni helyzetét bemutató főbb számok az alábbiak szerint alakultak:

- **A Beva éves díjbevétele 2025-ben 13,6 milliárd Ft volt**, a megelőző évi 12,5 milliárd Ft-tal szemben. Az Igazgatóság a 2026. évi éves díj összegét meghatározó díjkulcsot nem módosította, így az 1,1%-os díjkulcs mellett a **2026. évi díjbevétel összege várhatóan mintegy 14,7 milliárd Ft lesz.**
- **Csatlakozási díjból** a 2025. évben **1 millió Ft** bevétel származott. A tagok által befizetett csatlakozási díjak összessége alkotja a Beva jegyzett tőkéjét, ami 2025. december 31-én 238,5 millió Ft volt. A mérlegfordulónapon 1 tag csatlakozása volt folyamatban.
- Kártalanítás kapcsán átszállt **követelések megtérüléséből** az idei év során a Bevának **nem keletkezett bevétele**. Egyéb bevételként a folyószámlákon mutatkozott **kamatbevétel** összege 2025. december 31-ig **220.313 ezer Ft** volt.
- A 2015-ben zárt körben kibocsátott **BEVA 2030/A elnevezésű kötvényből eredő tartozás 2025. december 31-én 25.283 millió Ft** volt, miután az éves 6.356,7 millió Ft összegű tőketörlesztés mellett 2025. október 7-án a BEVA 2030/A kötvényből összesen 390 darabot visszaváltott. A kötvény részleges visszaváltásnak köszönhetően a negyedéves törlesztőrészlet összege 1.589,2 millió Ft-ról 1.264,2 millió Ft-ra csökkent.
- A kötvénykamatot meghatározó 3M BUBOR az elmúlt fél év során alapvetően nem változott, a jelentés lezárásakor 6,25% ezért a 2026. évben a **kötvénykamatráfordítás** tervezett összege **1.800 millió Ft**.
- A Beva letétkezelőnél lévő, állampapír portfólióban megtestesülő **vagyonának piaci értéke 2025. december 31-én 3.732 millió Ft**, amely az előző év végi állományhoz képest 1.220 millió Ft-tal csökkent. A portfólió csökkenése együttesen a Beva kötvény részleges visszavásárlásra fordított, 1.500.000 ezer Ft összegű vagyonkivonásával, valamint az értékpapírok piaci értékének 279.813 ezer Ft növekedésével magyarázható.
- A Bevának 2017 óta **új kártalanítási eljárása nem indult**. A korábbi kártalanítási eljárásokkal összefüggésben még várható kifizetésekre képzett céltartalék összege felülvizsgálatra került, amelynek keretében **24.337 ezer Ft további céltartalékképzésre** került sor.

Külső kapcsolatok

Vagyonkezelés

A Beva vagyonának a kezelését 2023. március 1-től az OTP Alapkezelő Zrt. végzi, a portfóliókezelési szerződés biztosítja a rugalmas vagyonkivonás lehetőségét mind a

működéssel kapcsolatos fizetési kötelezettségek, mind a kártalanítási kifizetések céljából. A Beva letétkezelője 2023. október 2. óta az UniCredit Bank Hungary Zrt.

Mindkét megbízottal megfelelő szakmai szintű és hatékony háromoldalú szakmai együttműködés alakult ki.

Könyvvizsgáló

A Beva könyvvizsgálóját háromévente választja ki, a 2024. évben lefolytatott könyvvizsgálói pályázat nyertesét, a Forvis Mazars Könyvszakértő és Tanácsadói Kft.-t bízta meg az Alap 2025. évi beszámolójának auditálására, amely további egy évre még meghosszabbítható.

Kifizetőhely

A Beva a kártalanítás kifizetését jellemzően kifizetőhelyként működő hitelintézet útján teljesíti. A megbízott feladata, hogy a Beva által megadott adatok alapján a nála megjelenő károsult személyének azonosítása után a kifizetést a jogosult részére készpénzfelvétel vagy átutalás útján teljesítse, a kifizetések adatairól a Bevat rendszeresen tájékoztassa, a kifizetések fedezetével naprakészen elszámoljon. A Buda-Cash Brókerház Zrt. „f.a.” és a Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.” kártalanítási eljárásához kapcsolódó kifizetőhelyi feladatokat az MBH Befektetési Bank Zrt. látta el, az eseti megbízás 2024-ben lezárult, azonban a kifizetőhelyi közreműködésre vonatkozó keretmegállapodás hatályban maradt.

Egyéb közreműködők

A Beva informatikai támogatását külső szervezet látja el (D-Vision Kft.). Az informatikai biztonsági felelős feladatait megbízási szerződés alapján az ISControl Informatikai és Szolgáltató Kft. végzi. A Beva belső ellenőréként Dorsánszki Zsoltné szintén megbízási szerződéssel látja el a feladatát. A Beva állandó megbízottai közé tartozik az elektronikus iktatási rendszer használatát biztosító IT Jump Kft. és a BevaInfo és TagInfo rendszerek üzemeltetését végző CrmJump Hungary Kft.

Tagságok

A Beva 2004 óta társult tagja a Betétbiztosítók Európai Fórumának (European Forum of Deposit Insurers, EFDI). A szervezet rendezvényei és a tagok közötti egyéb formában megvalósuló kapcsolattartás lehetőséget ad a nemzetközi gyakorlat megismerésére és a tapasztalatok kölcsönös hasznosítására. Az EFDI éves közgyűlése 2025 júniusában Madridban került megtartásra, a rendezvény keretében került sor a befektető-kártalanítási rendszerek munkacsoportjának ülésére, továbbá a befektető-kártalanítási rendszerek nemzetközi konferenciájára is. Ezeken személyesen, valamint a 2025 decemberében Helsinkiben megtartott munkacsoport ülésen a Beva online képviseltette magát.

A Beva 2020-ban társult tagként csatlakozott a Magyar Bankszövetséghez, a szorosabb szakmai együttműködés, a tagsággal való kapcsolattartás és a pénzügyi- tőkepiaci területre vonatkozó

szakmai tevékenység fejlesztése céljából, így rendszeresen részt vesz a Magyar Bankszövetség rendezvényein és bekapcsolódott egyes munkacsoportok munkájába is.

Együttműködési megállapodások

A Bevának az MNB-vel és a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft.-vel (továbbiakban: PSFN Nkft.) van fennálló együttműködési megállapodása.

- Az MNB-vel kötött együttműködési megállapodásban a felek a jogszabályban meghatározott feladataik minél hatékonyabb ellátása érdekében meghatározták a Beva szervezetét, működését érintő jogszabály módosítás előkészítése során, valamint a Beva tagjaival kapcsolatos tevékenységük körében felmerülő együttműködés kereteit, továbbá szabályozták a kártalanítási eljárás során egymás irányába felmerülő feladatokat és az egymás közötti adatátadás és információcsere módját.
- A Beva és a PSFN Nkft. között kötött együttműködési megállapodás a kártalanítás esetére szóló egyeztetési és együttműködési szabályok mellett a Beva hitelezőként történő tájékoztatására terjed ki.

A legutóbb 2021-ben egyeztetett és módosított mindkét együttműködési megállapodásnak megkezdődött 2025-ben a felülvizsgálata. A Beva és a PSFN Nkft. között kötött együttműködési megállapodás 2026. január 19-én kisebb tartalmi változtatásokkal került megerősítésre, és mindkét megállapodás az egyeztetések lezárulását követően várhatóan új részekkel egészül ki a 2026-os évben.

VI. Megtérítés és egyéb jogi ügyek

Megtérítési igények, felszámolási eljárások

A Tpt. rendelkezései szerint a Beva által kártalanításként kifizetett összeget, továbbá a kártalanítási eljárással felmerült költségeket az érintett befektetési szolgáltató köteles megtéríteni. A Beva által kifizetett kártalanítás mértékéig a követelés az ügyfélről a Bevára száll át. A Beva a megtérítési igényét a felszámolási eljárás során érvényesíti, és a kielégítési sorrendben a befektetőtől átszállt követelés tekintetében a befektető helye illeti meg.

A kártalanítással érintett volt tagok ellen folyamatban lévő felszámolási eljárásokban a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft. a felszámoló, és a Beva bejelentette, illetve szükség szerint aktualizálja a kifizetett kártalanításból, a kifizetéssel kapcsolatban felmerült költségekből, valamint a tag által nem rendezett díjakból álló követelését.

Jelenleg három volt befektetési vállalkozás felszámolása van folyamatban. A Buda-Cash Brókerház Zrt. „f.a.” és a Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.” folyamatban lévő felszámolásában készült közbenső mérlegek, valamint a felszámoló tájékoztatása szerint a volt befektetési vállalkozások jellemzően nem, vagy a hitelezői igényekhez mérten nem jelentős felszámolási vagyonnal rendelkeznek, így annak ellenére, hogy a kifizetett kártalanítás összege közvetlenül a felszámolási költségek után kerülne megtérítésre, a Beva követelésének tényleges megtérülési esélyei rosszak.

A Quaestor Értékpapír Zrt. „f.a.” felszámolási eljárásában a felszámolási eljárás befejezésének időpontja a folyamatban lévő peres eljárásokra tekintettel bizonytalan, a felszámolási eljárás során várható kielégítés további mértéke a vitatott igények elbírálása iránt folyamatban lévő nemperes eljárások lezárását követően határozható meg.

A Körmeny és Vidéke Takarékszövetkezet „f.a.”, a Széchenyi Kereskedelmi Bank Zrt. „f.a.” és az NHB Növekedési Hitel Bank Zrt. „f.a.” esetében a Beva kártalanítási kötelezettsége nem merült fel, a volt tagok részéről azonban az utolsó éves díj befizetése elmaradt, ezzel a díjköveteléssel szerepel hitelezőként a Beva az eljárásokban. Megtérülés azonban egyik ügyben sem várható a Bevát a kielégítési sorrendben megelőző hitelezői igények összegére tekintettel.

Peres eljárások

A Bevával szemben 2025-ben egy peres eljárás folyt a Fővárosi Törvényszék előtt. A perben a Hungária Értékpapír Zrt. „f.a.” hét korábbi ügyfele összesen 35.517.260 Ft kártalanítás megfizetése iránt indított eljárást. A kártalanítási kérelmek elutasítására azért került sor, mert a felszámolási eljárásban hozott bírósági végzések szerint az ügyfelek követelése nem ügyfélvagyonra vonatkozik, hanem a befektetéseken elszenvedett veszteség az igény tárgya. Ennek megfelelően a felszámolásban eljáró bíróság a követelést nem vagyoniadási kötelezettség alá tartozó ügyfélkövetelésnek, hanem a felszámolási vagyonból teljesítendő egyéb követelésnek minősítette, amely után nincs a Bevának kártalanítási kötelezettsége. A Fővárosi Törvényszék 2025. április 23. napján kelt 6.G.40.828/2023/50. számú ítéletében a felperesek keresetét elutasította a Beva jogi álláspontjával egyező indokolással és kötelezte a felpereseket a Beva részére összesen 1.265.518,- Ft jogtanácsosi díjból álló perköltség megfizetésére, amely ítélet ellen a Felperesek fellebbezést nyújtottak be a Fővárosi Ítéltáblához. Az ítélethirdetésre 2026. március 5. napján került sor. A másodfokú ítéletben a Fővárosi Ítéltábla helybenhagyta az elsőfokú bíróság ítéletét és 632.759,-Ft jogtanácsosi díjból álló perköltség megfizetésére kötelezte a Felpereseket, így a per jogerősen a Beva pernyertességével zárult. A jogtanácsosi munkadíjból álló összesen 1.898.150,- Ft összegű perköltség hiánytalanul beérkezett a Beva számlájára.

VII. Vezetői összefoglaló kiegészítő információkkal

A Befektető-védelmi Alap (Beva) működésében egy átfogó, több területet érintő megújulási folyamat kezdődött meg 2025 második felétől, amelynek középpontjában a digitális képességek fejlesztése, a működési folyamatok optimalizálása és a szervezeti felkészültség erősítése áll.

1. Jogi környezet változása

A Beva 2016 óta **létfontosságú rendszerelemként** volt kijelölve, amelyre tekintettel a szervezetnek számos informatikai biztonsági követelménynek kellett megfelelnie.

A jogszabályi változások 2025-ben a Bevára vonatkozóan az Országos Katasztrófavédelmi Főigazgatóság határozatában megállapította, hogy a korábban kibocsátott nemzeti létfontosságú rendszerelemet kijelölő határozat érvényessége megszűnik, így a Beva kritikus szervezatként nem került kijelölésre. Továbbá a vonatkozó kiberbiztonsági jogszabályokban előírt IT biztonsági előírások sem kötelező érvényűek a Bevára nézve. A Beva tevékenysége és

a kezelt adatok köre azonban megkívánja, hogy mind a fizikai, mind pedig az információs rendszereinek védelmét megfelelő szinten tartsa, ezért a Beva a jövőben is irányadónak tekinti a kritikus szervezetre megfogalmazott szakmai elvárásokat.

2. Folyamatfejlesztés és működési tapasztalatok beépítése

2017 óta nem indult új kártalanítási ügy, a korábbi ügyek lezárultak. Az ezekből levont tapasztalatok alapozzák meg a jelenlegi fejlesztéseket. A cél korszerű, ügyfélfókuszú és digitálisan támogatott működés kialakítása.

A digitalizáció megalapozására egy **átfogó folyamatfelülvizsgálat** történt, amelynek keretében sor került a Beva két fő tevékenységéhez tartozó tagi, illetve kártalanítási terület folyamatainak áttekintésére:

- 13 keresztfunkcionális folyamatára került kidolgozásra a fő tevékenységekről.
- A folyamatábrák alapjául a vonatkozó jogszabályi rendelkezések, a belső szabályzatok és a szakterületi tapasztalatok szolgálták.
- Azonosításra kerültek a szabályozásban pontosítási igények (kiemelten a jogszabály módosítási javaslatok, majd a módosításokat lekövető megfelelő szabályzat aktualizálások).
- Megkezdődött a főbb partnerekkel fennálló együttműködési megállapodások felülvizsgálata és a megállapodások aktualizálásának előkészítése.

Az eredmények közvetlenül támogatják a digitalizációs fejlesztéseket és a működés standardizálását.

3. Digitalizációs stratégia és projekt

A Beva működésének kulcseleme a magas szintű rendelkezésre állás és az elérhetőség biztosítása. Ennek érdekében egy digitális infrastruktúra fejlesztés és egy komplex, több ütemben megvalósuló **digitalizációs projekt** indult.

A fejlesztés alapja a folyamatközpontú tervezés, amely a szervezet tényleges működését tekinti a digitalizáció alapjának. Ennek során a kulcsfolyamatok feltérképezése, egységesítése és optimalizálása kerül a fókuszba, biztosítva az átlátható és auditálható működést. A modellt adatvezérelt kiegészítés erősíti, amely lehetővé teszi a folyamatok folyamatos mérését és fejlesztését. Így egy olyan integrált működési környezet jön létre, ahol a folyamatok stabil keretet, az adatok pedig folyamatos optimalizációs visszacsatolást biztosítanak.

- **Infrastruktúra-fejlesztés:** A Digitalizációs Projekt előkészítéseként megtörtént az Informatikai infrastruktúra-elemek átvizsgálása és a szükséges eszközcsere (laptopok, hardware elemek) megvalósítása, telekommunikációs rendszerek korszerűsítése és szolgáltatási csomagok felülvizsgálata. A piaci környezet alakulása – különösen a memóriaegységek piacán tapasztalható dinamikus áremelkedési tendencia – indokoltá tette az informatikai eszközök mihamarabbi beszerzését.

- **BEIR rendszer bevezetése, online ügyfélfelület:** A projekt keretében üzembe állításra került egy online felület, amely a Beva ügyfelei számára biztonságos online csatornát biztosít, amelyen keresztül elektronikusan intézhetők a kártalanítási eljáráshoz kapcsolódó ügyek. A megoldás lehetővé teszi a kérelmek benyújtását, a szükséges dokumentumok feltöltését,

valamint hosszabb távon az ügyintézés aktuális állapotának nyomon követését. A BEIR alkalmazása csökkenti az ügyfelek adminisztratív terheit, gyorsítja az ügyintézést, és támogatja a digitális ügyfélkiszolgálás fejlődését.

A BEIR rendszer bevezetése új megoldást kínál a rendszeres tagi adatfeltöltésekre is.

- **Alaprendszerek cseréje:** A megújításra érett rendszerek helyett egy integrált, folyamatközpontú és adatvezérelt rendszer kialakítása szükséges, amely biztosítja az átlátható és auditálható működést.

A digitalizációs projekt tervezetten **két ütemben** valósul meg: az első – tervezési, bevezetési - szakasz 2026 márciusáig, a második – fejlesztési - ezt követően indul. A megvalósításba tender útján külső, magas szintű szakmai tapasztalattal, releváns referenciákkal rendelkező partner kerül bevonásra.

A szervezet megkezdte a **mesterséges intelligencia** szabályozott alkalmazását (belső szabályzat, eszközhasználat).

4. Szakmai és társadalmi szerepvállalás

A Beva aktívan részt vesz a **PÉNZ7** pénzügyi edukációs programban, amely a fiatalok pénzügyi tudatosságának fejlesztését célozza. Emellett csatlakozott a **KiberPajzs** kezdeményezéshez, ahol szakmai partnerként közreműködik a befektetési csalások megelőzésében és a kiberbiztonsági tudatosság erősítésében.

Társadalmi felelősségvállalását a **JÓTETT Bank** program keretében gyakorolja, amelynek során munkatársai karitatív véradási és környezetvédelmi (Zöld Szív Program) tevékenységekben vesznek részt.

Budapest, 2025. május 19.

Befektető-védelmi Alap

VIII. Mellékletek

1. számú melléklet (az Igazgatóság 2025. évi határozatainak listája)

Szám	Kelte	Tárgy	Megjegyzés
1.	III.24	Beva 2024. évi IV. negyedéves pénzügyi jelentés elfogadása	
2.	III.24	Beva 2024. évi költségvetési tervének megvalósulásáról szóló jelentés és a 2024. évi portfóliókezelés eredményéről szóló beszámoló elfogadása	
3.	III.24	A Kárrendezési Alap számláján történt változásokról szóló tájékoztató és 2024. évi befizetési célérték módosításának elfogadása	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
4.	III.24	A Kárrendezési Alap 2025. évi befizetési célérték és pénzügyi terv módosításának elfogadása	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
5.	III.24	1/2025. és 2/2025. számú belső ellenőri jelentés elfogadása	
6.	III.24	1/2025. és 2/2025. számú belső ellenőri jelentés elfogadása	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
7.	III.24	3/2025. számú belső ellenőri jelentés elfogadása	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
8.	III.24	Beva igényérvényesítés helyzetéről szóló beszámoló elfogadása	
9.	III.24	Az informatikai biztonsági felelős beszámolójának elfogadása	
10.	III.24	Az adatvédelmi tisztviselő beszámolójának elfogadása	Beva és a Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
11.	III.24	A belső ellenőr megbízási díjának módosítása	Beva és a Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
12.	V.26	A Beva 2024. évi éves beszámolójának és tevékenységi jelentésének elfogadása	
13.	V.26	4/2025. számú belső ellenőri jelentés elfogadása	
14.	V.26	A Kárrendezési Alap 2024. évi éves beszámolójának elfogadása	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
15.	V.26	4/2025. számú belső ellenőri jelentés elfogadása	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
16.	V.26	Könyvvizsgáló megbízása BEVA 2025. évi beszámoló auditálására	
17.	V.26	Könyvvizsgáló megbízása KA 2025. évi beszámoló auditálására	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
18.	V.26	A Beva 2025. évi I. negyedéves pénzügyi jelentésének elfogadása	

19.	V.26	Beva költségvetési tervének teljesüléséről szóló 2025. évi I. negyedéves jelentés elfogadása	
20.	V.26	3/2025. számú belső ellenőri jelentés elfogadása	
21.	V.26	Döntés részleges kötvényvisszaváltásról	
22.	V.26	Az igazgatóság elnökének megválasztása	
23.	V.26	Az igazgatóság alelnökének megválasztása	
24.	V.26	Az igazgatóság alelnökének megválasztása	
25.	V.26	Az ügyvezető igazgató munkaszerződésének módosítása	
26.	V.26	Ügyvezető igazgató kinevezése	
27.	V.26	Megbízás ügyvezető igazgató munkaszerződésének előkészítésére	
28.	IX.22	A Beva 2025. évi II. negyedéves pénzügyi jelentésének elfogadása	
29.	IX.22	Beva költségvetési tervének teljesüléséről szóló 2025. évi II. negyedéves jelentés elfogadása	
30.	IX.22	A Beva 2025. I. félévi beszámolójának elfogadása	
31.	IX.22	5/2025. és 6/2025. számú belső ellenőri jelentés elfogadása	
32.	IX.22	A Kárrendezési Alap 2025. I. félévi beszámolójának elfogadása	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
33.	IX.22	KA számláján történt változásokról szóló tájékoztató és a működési költségek 2025. évi I. féléves alakulásáról szóló jelentés elfogadása	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
34.	IX.22	5/2025. és 6/2025. számú belső ellenőri jelentés elfogadása	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
35.	IX.22	Döntés BEVA 2030_ A kötvény részleges visszaváltásáról	
36.	IX.22	Igazgatósági ügyrend módosítása	
37.	IX.22	Állandó helyettes kinevezésének jóváhagyása	
38.	XI.14	Beva 2025. évi III. negyedéves pénzügyi jelentés elfogadása	
39.	XI.14	Beva költségvetési terv teljesüléséről szóló 2025. évi III. negyedéves jelentés elfogadása	
40.	XI.14	A Díjfizetési szabályzat felülvizsgálata	

41.	XI.14	A Díjfizetési szabályzat módosítása	
42.	XI.14	7/2025. számú belső ellenőri jelentés elfogadása	
43.	XI.14	Kárrendezési Alap 2026. évi költségvetési terv elfogadása	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
44.	XI.14	Kárrendezési Alap 2026. évi befizetési célérték elfogadása	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
45.	XI.14	Ügyvezető igazgató felhatalmazása NGM tájékoztatásáról KA megszüntetése kapcsán	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
46.	XI.14	Az informatikai biztonsági felelős beszámolójának elfogadása	
47.	XII.12	Állandó helyettes kinevezésének jóváhagyása	
48.	XII.12	Beva költségvetési terv megvalósulása, 2026. évi költségvetési, beruházási és hosszútávú pénzügyi terv elfogadása	
49.	XII.12	2025. évi tagi ellenőrzésekről szóló előzetes beszámoló tudomásul vétele	
50.	XII.12	8/2025 és 9/2025 számú belső ellenőri jelentés elfogadása	
51.	XII.12	8/2025. számú belső ellenőri jelentés elfogadása	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
52.	XII.12	Beva 2026. évi belső ellenőrzési ütemtervének elfogadása	
53.	XII.12	Kárrendezési Alap 2025. évi belső ellenőrzési ütemtervének elfogadása	Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
54.	XII.12	Az adatvédelmi tisztviselő 2025. évi beszámolójának elfogadása	Beva és a Kárrendezési Alap irányító testületeként hozott határozat
55.	XII.12	Döntés a Beva közbeszerzési gyakorlatáról és a Beszerzési szabályzat módosításáról	
56.	XII.12	Az informatikai biztonsági felelős megbízása 2026-ra	
57.	XII.12	Az Igazgatóság 2026. évi munkatervének elfogadása	

2. számú melléklet (a Befektető-védelmi Alap taglistája 2025. december 31-én)

<u>Szervezettípus</u>	<u>A tagok neve (a jelentés lezárásakor)</u>	<u>A tagsági viszony kezdete</u>
<u>befektetési alapkezelő</u>		
1	Allianz Alapkezelő Zrt.	2008.06.10.
2	Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.	2002.10.03.
3	APELSO Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.	2008.01.23.
4	AXIOM Alapkezelő Zrt.	2018.11.08.
5	Equilor Alapkezelő Zrt.	2012.07.24.
6	ERSTE Alapkezelő Zrt.	2003.01.14.
7	Eurizon Asset Management Hungary Zrt.	2002.10.29.
8	Gránit Alapkezelő Zrt.	2009.05.25.
9	HOLD Alapkezelő Zrt.	2003.01.01.
10	Marketprog Asset Management Zrt.	2015.02.03.
11	MBH Alapkezelő Zrt.	2007.12.01.
12	OTP Alapkezelő Zrt.	2002.09.30.
13	SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.	2017.09.12.
14	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.	2002.12.19.
<i>Összesen</i>		<i>14</i>
<u>befektetési vállalkozás</u>		
15	CEE Active Asset Management Zrt.	2010.07.22.
16	CODEX Értéktár Zrt.	1997.04.14.
17	Concorde Értékpapír Zrt.	1997.04.14.
18	Equilor Befektetési Zrt.	1997.04.14.
19	ERSTE Befektetési Zrt.	1997.04.14.
20	HOLD Alapforgalmazó Zrt.	2015.12.21.
21	Sinus-Fair Corporate Zrt.	2017.08.21.
22	SPB Befektetési Zrt.	2000.11.16.
23	Vertis Investment Management Zrt	2025.12.09.
24	Vertis Környezetvédelmi Pénzügyi Zrt.	2018.01.03.
<i>Összesen</i>		<i>10</i>
<u>hitelintézet</u>		
25	Bank of China (Közép-Kelet Európa) Zrt.	2024.05.27.
26	Bank of China Limited Magyarországi Fióktelepe	2017.05.10.
27	CIB Bank Zrt.	1997.04.14.
28	ERSTE Bank Hungary Zrt.	1997.04.14.
29	Gránit Bank Zrt.	1997.04.14.
30	KDB Bank Európa Zrt.	2000.04.27.
31	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	1997.04.14.
32	Magyar Export-Import Bank Zrt.	1998.02.09.
33	MBH Bank Nyrt.	1997.04.14.
34	MBH Befektetési Bank Zrt.	2002.03.08.
35	OTP Bank Nyrt.	1997.04.14.
36	Raiffeisen Bank Zrt.	1997.04.14.
37	Trive Bank Hungary Zrt.	2008.01.02.
38	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1997.04.14.
<i>Összesen</i>		<i>14</i>
<i>Összes tag:</i>		<i>38</i>

3. számú melléklet (a tagsági kör változásai a 2025.01.01. – 2025.12.31. közötti időszakban)

A Befektető-védelmi Alap tagja lett

A tag neve	Időpont
Vertis Investment Management Zrt.	2025.12.09.

Az alábbi tagsági jogviszony rendezése pótlólag 1998-tól történt

A tag neve	Időpont
Magyar Export-Import Bank Zrt.	1998.02.09.

Az alábbi tagnak megszűnt a tagsága

A tag neve	Időpont
Citadel Alapkezelő Zrt.	2025.04.25.