

FELÜGYELETI HÍREK

ÁTVETTE A PSZÁF PRUDENCIA DÍJÁT LÁMFALUSSY SÁNDOR	3
BESZÁMOLÓ A PSZÁF 2007. II. FÉLÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL	4
MÓDSZERTANI ÚTMUTATÓ A COREP TÁBLÁKHOZ.....	5
MÓDSZERTANI ÚTMUTATÓ A KAMATLÁBKOCKÁZAT KEZELÉSÉRŐL	6
MÓDSZERTANI ÚTMUTATÓ A PÉNZTÁRAK KÖZÖTTI ÁTLÉPÉSEK SORÁN KÖVETENDŐ ELJÁRÁSRENDRŐL.....	7
KÉRDŐÍV GÉPJÁRMŰ-FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGGEL FOGLALKOZÓK SZÁMÁRA.....	8
MÓDOSULT A MAGÁNNYUGDÍJPÉNZTÁRI VISSZALÉPÉS MÓDSZERTANI ÚTMUTATÓJA	8

PIACI TÜKÖR

CESR: ÖSSZEHANGOLT „KÉRDÉS-FELELET” LISTA A MIFID-DEL KAPCSOLATBAN .	10
TÁJÉKOZTATÓ A CRD MUNKACSOPORT MEGALKULÁSÁRÓL.....	11
TŐKEPIACI ÖSSZEFOGLALÓ.....	12

FOGYASZTÓVÉDELEM

KGFB TERMÉKTERJESZTÉS FELFÜGGESZTÉS ÉS FELÜGYELETI BIZTOSOK A MÁV ÁBE-NÉL	15
ISMÉT ELÉRHETŐ AZ EGYÉNI NYUGDÍJSZÁMÍTÓ PROGRAM 2008. ÉVI AKTUALIZÁLT VÁLTOZATA	16
TÁJÉKOZTATÓ A NYUGDÍJPÉNZTÁRAK TELJESÍTMÉNYÉVEL KAPCSOLATBAN	16
FIGYELMEZTETŐ TÁJÉKOZTATÓ A HYPER-CASH TEVÉKENYSÉGÉRŐL.....	17

NAGYÍTÓ

PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÓK: ÉLESEDŐ VERSENY, CSÖKKENŐ JÖVEDELMEZŐSÉG 18	
--	--

NEMZETKÖZI KITEKINTŐ

IAIS KONFERENCIA BUDAPESTEN 2008 OKTÓBERÉBEN.....	22
---	----

EURÓPAI UNIÓ

BESZÁMOLÓ A SZOLVENCIA II-VEL KAPCSOLATOS LEGFRISSEBB TUDNIVALÓKRÓL	23
--	----

JOGI IRÁNYTŰ

PÉNZPIACI ÁLLÁSFOGLALÁSOK	24
---------------------------------	----

TŐKEPIACI ÁLLÁSFOGLALÁSOK.....	24
PÉNZTÁRI ÁLLÁSFOGLALÁSOK.....	24
BIZTOSÍTÁSI ÁLLÁSFOGLALÁSOK.....	24

ÁTVETTE A PSZÁF PRUDENCIA DÍJAT LÁMFALUSSY SÁNDOR

A PSZÁF Felügyeleti Tanácsának döntése alapján 2007-ben dr. Hetényi István és dr. Lámfalussy Sándor kapta a Prudencia Díjat. Dr. Lámfalussy Sándor egyéb elfoglaltságai miatt, 2008. április 24-én vette át díját, szakmai előadással egybekötött ünnepélyes alkalom keretében. (Hetényi Istvánnak 2007. november 20-án, a PSZÁF X. Pénztár-konferenciáján adta át Farkas István, a PSZÁF Felügyeleti Tanácsának elnöke.) A Prudencia Díjat olyan szakemberek kaphatják, akik kiemelkedő munkát végeztek a magyar pénzügyi piac fejlődése érdekében, példamutató tevékenységükkel nagyban hozzájárultak a felügyeleti vagy a szabályozási terület jobbításához.



Lámfalussy Sándor 2008. április 24-én vette át a Prudencia Díjat

Dr. Lámfalussy Sándor életműve európai léptékű. A róla elnevezett Lámfalussy-folyamat célja, hogy magas fokú jogalkotási minőséget és rugalmasságot, következetes végrehajtást és felügyeletet, valamint intézményi átláthatóságot és szigorú konzultációs normákat biztosítson. 1949-1953 között a Leuveni Katolikus Egyetemen végezte közgazdasági tanulmányait. 1953-1955-ig a Nuffield College kutató hallgatója, 1957-ben doktori fokozatot szerzett. 1961-1962 közt a Yale Egyetemen, 1965-1995 közt a Louvain-la-Neuve-i Katolikus Egyetemen oktatott. 1997 óta Louvain-la-Neuve-i Katolikus Egyetem Európa Tanulmányok Intézetét vezeti. 1955-től banki tanácsadó, 1965-től vezérigazgató, majd elnök volt a Banque Bruxelles-nél. 1976-1993-ig a jegybankok bankjának nevezett bázeli Nemzetközi Fizetések Bankjánál gazdasági tanácsadó, általános társigazgató, majd általános igazgató volt. A Delors-bizottság tagjaként 1988-1989 közt részt vett az Európai Monetáris Unió tervének kidolgozásában, 1994-től 1997 júniusig az Európai Monetáris Intézet (az Európai Központi Bank elődje) elnökeként ő felelt az euró bevezetésének előkészítéséért. 2000-2001 között az Európai Tőkepiacok Szabályozásával foglalkozó Bölcsék Tanácsának elnöke volt. A Bölcsék Tanácsának jelentése alapján jött létre

először az értékpapír, majd ezt követően a bank- és biztosítási szektorok tekintetében a jelenleg is működő európai felügyeleti együttműködési struktúra (az ún. harmadik szintű bizottságok), melyeknek a magyar felügyelet is aktív résztvevője. A Magyar Tudományos Akadémia külső tagja, számos hazai és külföldi kitüntetés birtokosa.

A PSZÁF Felügyeleti Tanácsának elnöke immár negyedik alkalommal döntött a Prudencia Díj odaítéléséről. Az elmúlt három évben dr. Matthias Kunsch, Uzonyi Tamás, Pulai Miklós, dr. Radnóti János, dr. Botos Katalin és dr. Száz János részesült ebben az elismerésben.

BESZÁMOLÓ A PSZÁF 2007. II. FÉLÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló, tavaly december 1-jén életbe lépett 2007. évi CXXXV. törvény szerint a Felügyeleti Tanács elnöke félévente, a félévet követő hónap 30. napjáig írásban tájékoztatja a pénzügyminisztert a Felügyelet tevékenységéről és a felügyelt szervezetek működésének általánosítható felügyeleti tapasztalatairól. A Felügyelet a miniszter által jóváhagyott tájékoztatót közzéteszi honlapján.

A Felügyelet 2007 második félévében összesen 2139 pénzügyi, tőkepiaci, biztosítási és pénztári szektorhoz tartozó intézményt, jogi személyiségű céget, és több mint 70.000 személyt tartott nyilván. A pénzügyi szektor összesített kockázati mutatói folyamatosan mérsékeltek, illetve közepes értékűek. A kockázati mutatók alapján a pénzügyi szektor stabil. A 148 vizsgálatból 25 volt tervben felüli, amelyeket alapvetően a piaci körülmények változásai indokoltak. Kiemelt figyelmet kaptak azok a pénzügyi vállalkozások, melyeknél korábban jogszabálysértést állapított meg a Felügyelet. A félév során a Felügyelet 2 Felügyeleti Tanács (FT) ajánlást, illetve 7 főigazgatói körlevelet adott ki, amelyeket a már szokásos piaci konzultációs eljárás előzött meg.

A Felügyelet 2007 második félévében 1979 határozatot, illetve végzést adott ki (2007. I. félévben 1494-et). 691 pénzügyi, 404 tőkepiaci, 800 biztosítási, 84 pénztári vonatkozású érdemi döntés született. A Felügyelet a félév során összesen 224 millió forint bírságot szabott ki.

A félév egyik jelentős eseménye volt a CIB Bank és az Inter-Európa Bank egyesülése. Az engedélyezési területen továbbra is nagy az igény pénzügyi vállalkozások alapítására, míg a MiFID-irányelv kapcsán ugrásszerűen emelkedett a határon átnyúló szolgáltatások bejelentésének száma. Négy új biztosítási cég is kapott tevékenységi engedélyt.

A 2007-es év második felében kiemelt jelentőséget kaptak az Európai Unió jogszabályainak átvételével kapcsolatos előkészítő és közvetlen felügyeleti feladatok, valamint a piac megbízható, transzparens működésének biztosításával összefüggő teendők. Ekkor kezdődött meg a hitelintézetek és befektetési vállalkozások új tőke megfelelési követelményeit szabályozó EU-direktíva (CRD) átvétele, és az ennek megfelelő validáció. A tőkepiaci területet érintő MiFID-irányelv 2007. december 1-jén lépett hatályba, amely számos új, jelentős feladatot indukált, például az adatszolgáltatás terén.

A Felügyelet a pénzügyi ismeretek közoktatásban való megjelenésének elősegítésére 2007 decemberében oktatási szakmai napot szervezett. A fogyasztók eligazodását a kötelező gépjármű-felelősségbiztosításról és a fogyasztási hitelekéről szóló tájékoztató akciókkal segítettük. A fogyasztók összesen 2566 pénzügyi szektorhoz köthető bejelentést, panaszt tettek, amely mintegy 4 százalékos emelkedést mutat 2007. I. félévéhez képest. Felügyelet ezek alapján teszi közzé 2007. II. félévi tevékenységéről, a pénzügyi szervezetek működésének általánosítható tapasztalatairól szóló tájékoztatót honlapján. A Felügyelet javasolja, hogy az intézmény a módszertani útmutatóban foglalt felügyeleti elvárásokat tevékenységének nagyságrendjével, jellegével, összetettségével, kockázati profiljával és kamatláb kockázati kitettségek mértékével összhangban alkalmazza.

[A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének 2007. II. félévi tevékenységéről, a pénzügyi szervezetek működésének általánosítható tapasztalatairól szóló tájékoztató teljes terjedelemben itt olvasható](#)

MÓDSZERTANI ÚTMUTATÓ A COREP TÁBLÁKHOZ

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 3/2008. számú módszertani útmutatójában segédanyagot állított össze a hitelintézetek által a Felügyelet részére szolgáltatandó COREP (Common Reporting rövidítése) adatok köréről és az adatszolgáltatás módjáról.

A módszertani útmutató a 3/2008. (II. 26.) PM rendelethez kapcsolódó COREP jelentés táblái közül az alábbi, nem konszolidált, egyedi táblákat érinti:

1	CAA-CAB	SZAVATOLÓ TŐKE ÉS TŐKEKÖVETELMÉNY
2	CS-151CS	HITELEZÉSI- ÉS PARTNERKOCKÁZAT ÉS NYITVASZÁLLÍTÁSOK: SZTENDERD MÓDSZER SZERINTI TŐKEKÖVETELMÉNY
3	CIF- C32CIF	HITELEZÉSI- ÉS PARTNERKOCKÁZAT ÉS NYITVASZÁLLÍTÁSOK: IRB MÓDSZER SZERINTI TŐKEKÖVETELMÉNY (ha nem saját LGD becslést és CCF-et alkalmaznak) (CRIRB)
4	CIA- C431CIA	HITELEZÉSI- ÉS PARTNERKOCKÁZAT ÉS NYITVASZÁLLÍTÁSOK: IRB MÓDSZER SZERINTI TŐKEKÖVETELMÉNY (ha saját LGD becslést és CCF-et alkalmaznak) (CRIRB)
5	CQ	HITELEZÉSIKOCKÁZAT: RÉSZESEDESEK IRB MÓDSZER SZERINTI TŐKEKÖVETELMÉNY (CR IRB EQU)
6	CTS	KERESKEDÉSI KÖNYVBEN NYILVÁNTARTOTT ELSZÁMOLÁSI KOCKÁZATOK (CR TB SETT)
7	1SECSA- 2SECSA	HITELKOCKÁZAT: ÉRTÉKPAPÍROSÍTÁS SZTENDERD MÓDSZER SZERINTI TŐKEKÖVETELMÉNY (CR SEC SA)
8	1SECIRB- 2SECIRB	HITELKOCKÁZAT: ÉRTÉKPAPÍROSÍTÁS IRB MÓDSZER SZERINTI TŐKEKÖVETELMÉNY (CR SEC IRB)
9	SECD	HITELKOCKÁZAT: ÉRTÉKPAPÍROSÍTÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ SZPONZORI ÉS KEZDEMÉNYEZŐNKÉNTI INFORMÁCIÓK (CR SEC Details)
10	1TCIF- 4TCIA	KITETTSÉG EREDETI ÉRTÉKE ÉS TŐKEKÖVETELMÉNY, AMENNYIBEN AZ IRB MÓDSZER MELLETT SZTENDERD MÓDSZER IS ALKALMAZÁSRA KERÜL
11	C11H- C12H	KIEGÉSZÍTŐ TÁBLÁK: MÉRLEGEN KÍVÜLI, ÉRTÉKPAPÍR FINANSZÍROZÓ ÉS HOSSZÚ ELSZÁMOLÁSI IDEJŰ ÜGYLETEK, SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉS TERMÉKEK KÖZÖTTI SZERZŐDÉSES NETTÓSÍTÁSI MEGÁLLAPODÁS ALAPJÁN FENNÁLLÓ KITETTSÉGEK ÉS AZONNALI ÜGYLETEK
12	C2H-C22H	BEFEKTETÉSEK
13	C3H	ÉRTÉKPAPÍR FINANSZÍROZÓ ÉS HOSSZÚ ELSZÁMOLÁSI IDEJŰ ÜGYLETEK, SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉS TERMÉKEK KÖZÖTTI SZERZŐDÉSES NETTÓSÍTÁSI MEGÁLLAPODÁS ALAPJÁN FENNÁLLÓ KITETTSÉGEK ÉS

		ELSZÁMOLÁSI ÉS NYITVASZÁLLÍTÁSI ÜGYLETEK PARTNERKOCKÁZATA
14	C4H-C43H	BANKI ÉS KERESKEDÉSI KÖNYVI NAGY- ÉS TULAJDONOSI KOCKÁZATVÁLLALÁS
15	C5H-C52H	KERESKEDÉSI KÖNYVI NAGY- ÉS TULAJDONOSIKOCKÁZATVÁLLALÁS
16	C6B-C6K	ORSZÁGKOCKÁZAT ELEMZÉS
17	M1-M1J	PIACI KOCKÁZAT: A FORGALMAZOTT, HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK POZÍCIÓS KOCKÁZATAI - SZTENDERD MÓDSZER
18	M2R	PIACI KOCKÁZAT: A RÉSZVÉNYEK POZÍCIÓS KOCKÁZATAI - SZTENDERD MÓDSZER
19	M3D	PIACI KOCKÁZAT: DEVIZAKOCKÁZAT - SZTENDERD MÓDSZER
20	M4A	PIACI KOCKÁZAT: ÁRUK - SZTENDERD MÓDSZER
21	M5M- M6B01M	PIACI KOCKÁZAT: BELSŐ MODELLEK
22	OP-2OPLD	HITELINTÉZETEK MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT TŐKEKÖVETELMÉNYÉNEK SZÁMÍTÁSA (OPR)

[A PSZÁF 3/2008. számú módszertani útmutatójának teljes szövege módszertani útmutatója a COREP táblákhoz](#)

MÓDSZERTANI ÚTMUTATÓ A KAMATLÁBKOCKÁZAT KEZELÉSÉRŐL

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2/2008. számú módszertani útmutatójában megfogalmazta a kamatláb kockázat kezelésére vonatkozó általános elveket, és ezen belül a nem kereskedési könyvben nyilvántartott kitettségek kamatláb kockázatának kezelésére vonatkozó speciális felügyeleti elvárásokat. Az útmutató az 5/2004. számú módszertani útmutató felülvizsgálata és módosítása.

1. A Felügyelet javasolja, hogy az intézmény a módszertani útmutatóban foglalt felügyeleti elvárásokat tevékenységének nagyságrendjével, jellegével, összetettségével, kockázati profiljával és kamatláb kockázati kitettségének mértékével összhangban alkalmazza.
2. Elvárt, hogy az intézmény kamatláb kockázatait tevékenységének nagyságrendjével, jellegével, összetettségével, kockázati profiljával és kamatláb kockázati kitettségének mértékével összhangban kezelje.
3. Tekintve, hogy a nem kereskedési könyvi kitettségek a befektetési vállalkozások esetében általában kisebbek, a módszertani útmutatónak a nem kereskedési könyvi kitettségek kamatláb kockázatának kezelésével foglalkozó részei elsősorban a hitelintézetek számára relevánsak.

4. A nem kereskedési könyvi kitétségek kamatlábkkockázat kezelési rendszereihez kapcsolódó felügyeleti elvárások alkalmazási szintjei megegyeznek a tőkemegfelelési szabályoknak a Hpt. és a Tpt. által meghatározott alkalmazási szintjeivel.

5. A kamatlábkkockázat kezelésére vonatkozó elvárások a jogszabályok és felügyeleti iránymutatások által rögzített általános, kockázatkezelésre vonatkozó követelményeken belül értelmezendők. Ez vonatkozik többek között az alkalmazandó alapelvekre, kockázatkezelési folyamatokra és szervezeti megoldásokra.

[A PSZÁF 2/2008. számú módszertani útmutatójának teljes szövege a kamatlábkkockázat kezeléséről](#)

MÓDSZERTANI ÚTMUTATÓ A PÉNZTÁRAK KÖZÖTTI ÁTLÉPÉSEK SORÁN KÖVETENDŐ ELJÁRÁSRENDRŐL

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 1/2008. számú módszertani útmutatójában megfogalmazta a magánnyugdíjpénztárak tagjainak pénztárak közötti átlépése során követendő eljárásrend minimális formai és tartalmi követelményeit. Az útmutató a 2/2004. számú módszertani útmutató felülvizsgálata és módosítása. A Felügyelet javasolja, hogy a módszertani útmutatóban foglaltakat a Pénztárak már a 2008. január 1-i fordulónappal átlépőkre is alkalmazzák.

A pénztárak közötti átlépést a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.). 23. § (1) bekezdés a) és c) pontja és (4) bekezdése, a 24. § (1), (2) és (3) bekezdései valamint a magánnyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási tevékenységéről szóló 282/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet (a továbbiakban: 282/2001. Korm. rendelet) 29.§-a szabályozza.

Átadó pénztár: az a pénztár, amelyben a tag tagsági viszonya az átlépése napját megelőző napon megszűnik.

Átvevő pénztár: az a pénztár, amelyben a tag tagsági viszonya az átlépés napjával megkezdődik.

Átlépés napja: az átlépő tag tagsági viszonya az átvevő pénztárban, az átadó pénztári tagsági jogviszony megszűnését követő napon kezdődik.

Elszámolóegység: a tagok felhalmozási időszakban fennálló követelésének, valamint a függő tételeknek a kimutatására, nyilvántartására szolgáló, napi árfolyammal rendelkező egység.

Az Mpt. 24. § (2) bekezdése értelmében, ha az átlépésre a pénztárak egyesülésével, szétválásával, vagy a pénztár megszűnésével összefüggésben kerül sor, akkor erre az esetre nem kell alkalmazni az átlépésekre egyébként vonatkozó Mpt. 24. § (1) bekezdésében részletezett szabályokat. A pénztárak megszűnése, összeolvadása-beolvadása ill. különválása-kiválása esetén a tagsági jogviszony változása nem minősül átlépésnek, így ezekben az esetekben a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének 1/2001. számú, A magánnyugdíjpénztárak átalakulása (egyesülése: beolvadás, összeolvadás; szétválása: különválás, kiválás) és végelszámolása esetén követendő eljárások minimális formai és tartalmi elemeire vonatkozó ajánlása alkalmazandó.

Az Átadó pénztár által gépi adathordozón (mágneses adathordozón vagy CD-lemezen) átadandó adatok részletes leírását a PSZÁF által kiadott "Adatszerkezeti leírás a magánnyugdíjpénztárak közötti átlépéseknél teljesítendő adatszolgáltatáshoz" tartalmazza, amely ezen módszertani útmutató mellékletét képezi.

A Vezetői körlevélben megfogalmazott javaslatok követése a biztosító prudens működésének alapvető érdekeit szolgálja, ezért az azokhoz való igazodást a Felügyelet felügyelési tevékenysége során folyamatosan figyelemmel fogja kísérni.

[1/2008. számú módszertani útmutató teljes szövege a magánnyugdíjpénztárak tagjainak pénztárak közötti átlépése során követendő eljárásrend minimális formai és tartalmi elemeiről](#)

KÉRDŐÍV GÉPJÁRMŰ-FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGGEL FOGLALKOZÓK SZÁMÁRA

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete kérdőívet küldött ki azon pénzügyi vállalkozások számára, melyek gépjármű-finanszírozási tevékenységgel foglalkoznak. A Felügyelet így módon szeretne átfogó képet kapni a gépjármű-hitelezéssel és lízingeléssel foglalkozó pénzügyi intézmények tevékenységéről, kockázataikról. A tematikus elemzés – a tervek szerint 2008. II. negyedévének végén – olvasható lesz a PSZÁF internetes oldalán.

A Felügyelet 2007 áprilisában a gépjármű-hitelezéssel és -lízingeléssel foglalkozó pénzügyi intézmények vezetői részére - körlevél formájában - olyan javaslatokat fogalmazott meg, amelyek az érintett pénzügyi vállalkozások prudens működésének elősegítését voltak hivatottak szolgálni. Ezen javaslatok megvalósulását a Felügyelet a rendelkezésére álló információk segítségével - rendszeres adatszolgáltatás, éves beszámoló jelentés, internetes oldalak, szaksajtó, helyszíni vizsgálatok tapasztalatai - folyamatosan figyelemmel kísérte.

A gépjármű-hitelezéssel és lízingeléssel foglalkozó pénzügyi intézmények tevékenységének általános értékeléséhez, kockázatainak beazonosításához, felméréséhez azonban a Felügyeletnek - a fentiekén túl - további, részletesebb információkra van szüksége, ezért a mellékelt kérdések megválaszolását és a táblázat kitöltését kéri az érintett szervezetektől.

A megválaszolt kérdőívet és a kitöltött excel táblát **2008. május 6-i határidővel** várja vissza a Felügyelet papír alapon és e-mailben, csatolt file-ként is a kovacsy.judit@pszaf.hu vagy pozsgai.eva@pszaf.hu címre.

A kérdőív/excel tábla kitöltésével kapcsolatban esetlegesen felmerülő kérdéseikkel dr Pozsgai Éva (489-9366) vezető felügyelőt kereshetik meg.

[A gépjármű-finanszírozáshoz kapcsolódó kérdőív és excel tábla letölthető innen](#)

MÓDOSULT A MAGÁNNYUGDÍJPÉNZTÁRI VISSZALÉPÉS MÓDSZERTANI ÚTMUTATÓJA

Módosult a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 4/2004. számú módszertani útmutatója, mely a magánnyugdíjpénztári tagok társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő visszalépése során alkalmazandó eljárásokkal kapcsolatos tudnivalókat tartalmazza. Az útmutató a megrokkant, valamint 2012. december 31-éig öregségi nyugdíjra jogosulttá váló magánnyugdíjpénztári tagok, továbbá a 2010. december 31-éig visszalépésre jogosult, a Magyar Honvédségnél, a rendvédelmi szerveknél, valamint a polgári nemzetbiztonsági szolgálatoknál szolgálati jogviszonyban álló pénztártagok társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő visszalépésének eljárásait tárgyalja.

A társadalombiztosítási rokkantsági nyugellátásra jogosult magánnyugdíjpénztári tag három lehetőség közül választhat. Döntése alapján a tag:

a) kérhet – egyösszegű kifizetés, vagy járadékszolgáltatás formájában – pénztári nyugdíjszolgáltatást a magánnyugdíjpénztártól. Az egyösszegű szolgáltatást kérő tag pénztártagsági jogviszonya az egyösszegű szolgáltatás kifizetésével – a rokkantsági nyugellátás megállapításának napját megelőző nappal – megszűnik, a járadékszolgáltatásban részesülő tag tagsági jogviszonya továbbra is fennáll. (Az

esetleges tagdíjtúlfizetés elszámolására a Tbj. 50.§ (1) és (6) bekezdésében foglalt szabályok szerint van lehetőség.)

b) nem kér magánnyugdíjpénztári nyugdíj szolgáltatást és az egyéni számláján nyilvántartott jogszerű követelését a pénztárban hagyhatja. Ezzel a pénztártag ún. számlatulajdonos lesz. (A számlatulajdonos tagdíj alapjául szolgáló jövedelemmel nem rendelkezik, a tagdíj fizetésére megállapodást nem kötött és a részére támogatási megállapodást nem kötöttek. A számlatulajdonost a pénztártagok jogai illetik meg és kötelezettségei terhelik, azzal a különbséggel, hogy nem választhat és a pénztár szerveibe nem választható.)

A későbbiek során a (számlatulajdonos) tag – amennyiben a rokkantsági nyugellátásra jogosultság feltételei továbbra is fennállnak, de a reá irányadó öregségi nyugdíjkorhatárt még nem töltötte be – bármikor kérhet nyugdíj szolgáltatást a pénztártól. (Az öregségi nyugdíjkorhatár elérése esetén a rokkantsági nyugellátás feltételeinek fennállásától függetlenül kérhető magánnyugdíjpénztári nyugdíj szolgáltatás.)

A tagdíj alapjául szolgáló jövedelemmel – időlegesen – nem rendelkező, pl. rokkantsági nyugellátásban részesülő számlatulajdonos tag az Mpt. 24. §-a (4) bekezdés a) pontjában foglaltak szerint megállapodást köthet a pénztárral, tagdíj fizetésére.

c) kezdeményezheti a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő visszalépését, a 100 százalékos mértékű társadalombiztosítási rokkantsági nyugellátás igénybevétele céljából. A pénztártagság ez esetben a visszalépéssel – a rokkantsági nyugdíj megállapításának napját megelőző nappal – megszűnik.

A felsorolt lehetőségek közül az első két esetben, a tag társadalombiztosítási rokkantsági nyugellátása, a Tny. 28. § (2) bekezdése szerinti 75 százalékos mértékben kerül megállapításra, ezt egészíti ki a magánnyugdíjpénztár nyugdíj szolgáltatása (egyösszegű kifizetés, vagy járadék szolgáltatás). A harmadik esetben, azaz a tag visszalépése esetén a társadalombiztosítási rokkantsági nyugdíj 100 százalékos mértékben kerül megállapításra és folyósításra.

A módszertani útmutató részletesen tárgyalja, hogy mi a teendő, ha a pénztártag a Tny. szerinti rokkantsági nyugellátásban részesült és **rokkantsági nyugellátásra jogosultsága állapotjavulás miatt megszűnik**, – attól függően, hogy a megrokkánásakor a tag mely (előbbieken felsorolt) lehetőség mellett döntött – **számára milyen lehetőségek, illetőleg kötelezettségek állnak fenn.**

További lépésről lépésre ismerteti rokkantsági nyugellátásra jogosult magánnyugdíjpénztári tag társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő visszalépésének folyamatát attól függően, hogy a visszalépés 2012. december 31-ig, illetve 2010. december 31-ig történik meg, különös tekintettel a **magánnyugdíjpénztár feladataira és a rájuk vonatkozó határidőkre.**

[4/2004. számú módszertani útmutató a magánnyugdíjpénztári tagok társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő visszalépése során alkalmazandó eljárásokról \(módosítva: 2008. március\)](#)

PIACI TÜKÖR

CESR: ÖSSZEHANGOLT „KÉRDÉS-FELELET” LISTA A MIFID-DEL KAPCSOLATBAN

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete nemzetközi tevékenysége keretében részt vesz az Európai Értékpapír Szabályozók Bizottsága (Committee of European Securities Supervisors, a továbbiakban **CESR**) MiFID-del foglalkozó munkacsoportjában a „MiFID Level 3 Expert Group” – ban. A felügyeleti konvergencia megteremtése érdekében, a szakértői csoport 2008-as munkatervében prioritás volt a MiFID-del kapcsolatos „kérdés-felelet” lista összeállítása és honlapon való megjelentetése. A „kérdés-felelet” lista tartalmát a munkacsoport folyamatosan frissíti a piaci szereplőktől, illetve a CESR-tag felügyeletektől érkező kérdésekkel.

A MiFID Level 3 Expert Group tevékenységéről az alábbi honlapon tájékozódhat:

<http://www.cesr-eu.org/index.php?page=groups&mac=0&id=53>

Tekintettel arra, hogy a „kérdés-felelet” lista elsődleges célja a napi szintű jogalkalmazás segítése, ezért a CESR a gyors válaszadás érdekében nem tart konzultációt a piaci képviselőkkel. A „kérdés-felelet”-ben lévő válaszok **nem bírnak jogi kötőerővel**, valamint azok nem tekinthetők a CESR harmadik szintű ajánlásának, iránymutatásának. A válaszok kidolgozása során a CESR kizárólag az uniós normaanyagra lehetett tekintettel, míg a nemzeti szabályozás figyelembe vételére nem kerülhetett sor. Ebből következően a „kérdés-felelet”-ben szereplő válaszok **nem minősülnek a Felügyelet állásfoglalásának**, azonban **azokra a Felügyelet** a MiFID-et implementáló hazai szabályozás, a Befektetési vállalkozásokról, árutőzsdei szolgáltatókról és az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.) értelmezése során **maximálisan tekintettel lesz.**

A MiFID-del kapcsolatosan az Európai Bizottság is működtet hasonló mechanizmust, amely a Felügyelet MiFID menüpontjában szintén elérhető. Az Európai Bizottság által összeállított „kérdés-felelet” lista az alábbi honlapon érhető el:

http://ec.europa.eu/internal_market/securities/isd/questions/index_en.htm

A CESR biztosítani kívánja az Európai Bizottság „kérdés-felelet” listájával történő összeköttetést a jövőben, így ennek érdekében a honlapját fejleszteni fogják. A „kérdés-felelet” listát így módon a CESR honlapján is el lehet érni:

[Questions and answers on MiFID: Common positions agreed by CESR Members](#)

A „kérdés-felelet”-be a következő e-mail címen keresztül lehet kérdést küldeni: mifid@cesr.eu
Szeretnénk felhívni figyelmüket, hogy a „kérdés-felelet”-be **kizárólag** a MiFID és annak végrehajtási intézkedéseivel kapcsolatos értelmezési kérdéseiket juttassák el. A MiFID rezsimit implementáló **hazai szabályozás (Bszt.) értelmezésével kapcsolatosan a CESR nem tud választ adni**, így e célból továbbra is a Felügyelet keressék meg.

A Felügyelet szívesen venné, ha értesítést kapna arról, ha magyar piaci szereplő MiFID-del kapcsolatos értelmezési kérdést juttat el a „kérdés-felelet”-be. Kérjük, hogy az ilyen értesítéseket a skoda.szilvia@pszaf.hu e-mail címre eljuttatni szíveskedjenek.

TÁJÉKOZTATÓ A CRD MUNKACSOPORT MEGALAKULÁSÁRÓL

A hitelintézetek és befektetési vállalkozások tőkeszabályozását meghatározó 2006/48/EK és 2006/49/EK irányelvek (Capital Requirements Directives, CRD) egységes alkalmazásának elősegítése érdekében megalakult a CRD munkacsoport. A munkacsoport célja a CRD irányelveket átültető hazai jogszabályok alkalmazása kapcsán felmerült kérdések rendszerezett, egycsatornás és egyeztetett, illetve a legmagasabb szakmai színvonalon történő megválaszolása.

A munkacsoport vezetője dr. Kardosné Vadászi Zsuzsanna.

A munkacsoport tagjai a CRD egyes területeinek szakértői, akik felelősek az alábbi témakörökhöz kapcsolódóan beérkező kérdésekre vonatkozó felügyeleti álláspont kialakításáért:

Téma:	Felelős:
I. Sztenderd módszer	Vincze Endre
II. Belső minősítésen alapuló módszerek	Kamrás Gábor
III. Kockázatmérséklési technikák	dr. Somosi Zsuzsanna
IV. Működési kockázat	Magyari Gábor
V. Piaci kockázat	dr. Pap István
VI. Partnerkockázat	Kádár Csaba
VII. Értékpapírosítás	dr. Kardosné Vadászi Zsuzsanna
VIII. Belső tőkemegfelelés értékelés	Krekó Béla
IX. Felügyeleti felülvizsgálati folyamat	Csordás Katalin
X. Nyilvánosságra hozatal	Szakál Gyöngyvér

A CRD alkalmazásához kapcsolódó értelmezési kérdéseket a munkacsoport vezetője, dr. Kardosné Vadászi Zsuzsanna (vadaszi.zsuzsanna@pszaf.hu) címére kérjük eljuttatni.

A közérdeklődésre számot tartó válaszok a PSZÁF honlapján érhetők el az **Európai Unió/Bázel II/CRD munkacsoport menüpont alatt**. Az egyedi, más intézmények számára releváns információt nem tartalmazó kérdések válaszait csak az érintett intézmény kapja meg közvetlenül. Amennyiben a kérdés tartalma indokolja, felügyeleti állásfoglalás, vezetői körlevél, ajánlás vagy módszertani útmutató kiadását, illetve a már hatályos dokumentumok időszakos felülvizsgálatát a Felügyelet a szükséges intézkedéseket, módosítások azonnal végrehajtja.

A munkacsoport megalakulását követően a sztenderd módszert alkalmazó intézményektől érkezett 14 kérdés elsősorban ingatlan fedezetekkel, illetve a 196/2007. Kormányrendeletben foglaltakkal kapcsolatosan, illetve egy kérdés a Működési kockázat témakörében.

[Felügyeleti álláspont az új tőkeszabályozás alkalmazásával kapcsolatban beérkező kérdésekre](#)

TŐKEPIACI ÖSSZEFOGLALÓ

300.000.000 Ft-ot meghaladó árfolyamértékű részvényügetek a BÉT-en 2008. 03.20. - 04.24.

Dátum	Idő	Értékpapír	Ár (Ft)	Napi átlagár (Ft)	Napi minimum ár (Ft)	Napi maximum ár (Ft)	Napi nyitó ár (Ft)	Napi záró ár (Ft)	Mennyiség (db)	Érték (Ft)
2008.03.21.	10:38:27	EGIS	16 000	15 987,52	15 705	16 125	15 900	15 940	22 250	356 000 000
2008.03.27.	10:51:34	MOL	20 850	21 223,50	20 400	21 650	20 495	21 500	15 000	312 750 000
2008.03.27.	14:47:30	MOL	21 595	21 223,50	20 400	21 650	20 495	21 500	20 000	431 900 000
2008.03.27.	15:56:25	OTP	7 150	7 261,48	7 115	7 331	7 129	7 195	50 000	357 500 000
2008.03.27.	16:25:50	MOL	21 495	21 223,50	20 400	21 650	20 495	21 500	15 000	322 425 000
2008.03.28.	14:32:12	OTP	7 188	7 201,87	7 155	7 264	7 197	7 230	42 000	301 896 000
2008.03.31.	09:50:14	MOL	21 200	21 061,10	20 410	21 490	21 300	21 490	62 640	1 327 968 000
2008.04.01.	10:53:48	MOL	21 500	21 353,95	21 100	21 585	21 100	21 500	68 741	1 477 931 500
2008.04.01.	13:00:40	OTP	6 779	6 847,33	6 670	7 005	6 700	7 005	79 250	537 235 750
2008.04.01.	15:39:12	OTP	6 900	6 847,33	6 670	7 005	6 700	7 005	50 000	345 000 000
2008.04.01.	16:18:29	MTELEKOM	814	814,09	803	823	805	820	440 000	358 160 000
2008.04.01.	16:21:07	RICHTER	33 870	33 844,59	33 365	34 200	34 200	34 000	10 000	338 700 000
2008.04.02.	16:01:36	OTP	7 100	7 118,67	7 040	7 219	7 170	7 120	47 750	339 025 000
2008.04.03.	16:24:40	MOL	22 000	21 959,09	21 555	22 090	21 800	22 000	15 000	330 000 000
2008.04.07.	12:19:58	OTP	6 990	7 027,66	6 821	7 140	6 870	7 049	50 000	349 500 000
2008.04.09.	14:03:52	RICHTER	33 280	33 221,38	32 905	33 440	33 200	33 200	9 890	329 139 200
2008.04.10.	11:48:15	OTP	7 070	7 076,58	6 975	7 240	7 101	7 044	60 000	424 200 000
2008.04.11.	09:06:02	OTP	7 100	6 985,74	6 851	7 149	7 140	6 900	57 214	406 219 400
2008.04.11.	15:07:36	RICHTER	32 700	32 812,92	32 600	33 350	33 060	32 775	10 000	327 000 000
2008.04.11.	15:19:17	MOL	22 535	22 525,69	22 350	22 775	22 525	22 495	27 000	608 445 000
2008.04.11.	16:21:18	OTP	6 910	6 985,74	6 851	7 149	7 140	6 900	50 000	345 500 000
2008.04.11.	16:24:25	RICHTER	32 775	32 812,92	32 600	33 350	33 060	32 775	17 000	557 175 000
2008.04.14.	10:29:48	RICHTER	32 490	32 508,37	32 400	32 890	32 610	32 500	30 000	974 700 000
2008.04.15.	09:47:40	OTP	6 870	6 890,47	6 825	6 950	6 880	6 871	50 000	343 500 000
2008.04.15.	15:36:30	OTP	6 930	6 890,47	6 825	6 950	6 880	6 871	100 000	693 000 000
2008.04.16.	16:11:58	OTP	6 880	6 875,22	6 750	6 977	6 947	6 900	100 000	688 000 000
2008.04.17.	09:50:20	OTP	6 895	6 883,66	6 789	6 949	6 940	6 925	100 000	689 500 000
2008.04.18.	10:59:33	OTP	6 885	6 922,54	6 860	6 998	6 921	6 990	75 000	516 375 000

2008.04.18.	13:20:15	RICHTER	32 500	32 366,67	32 150	32 600	32 300	32 490	10 000	325 000 000
2008.04.18.	13:46:54	OTP	6 915	6 922,54	6 860	6 998	6 921	6 990	50 000	345 750 000
2008.04.18.	13:48:57	OTP	6 920	6 922,54	6 860	6 998	6 921	6 990	50 000	346 000 000
2008.04.18.	15:32:38	OTP	6 972	6 922,54	6 860	6 998	6 921	6 990	50 000	348 600 000
2008.04.18.	16:20:11	OTP	6 925	6 922,54	6 860	6 998	6 921	6 990	84 000	581 700 000
2008.04.18.	16:25:27	RICHTER	32 325	32 366,67	32 150	32 600	32 300	32 490	9 500	307 087 500
2008.04.22.	11:41:58	RICHTER	32 450	32 480,92	32 350	32 685	32 350	32 500	13 000	421 850 000
2008.04.22.	16:16:09	OTP	6 850	6 878,43	6 840	6 930	6 869	6 850	45 000	308 250 000

A BÉT-en kötött fix ügyletek 2008.03.20. - 04.24.

Dátum	Idő	Értékpapír	Ár (Ft)	Napi átlagár (Ft)	Napi minimum ár (Ft)	Napi maximum ár (Ft)	Napi nyitó ár (Ft)	Napi záró ár (Ft)	Mennyiség (db)	Érték (Ft)
2008.03.25.	16:15:40	MOL	20 815	20 726,94	20 550	21 070	21 025	20 600	1 800	37 467 000
2008.03.25.	16:16:41	OTP	7 114	7 132,84	7 015	7 199	7 015	7 199	5 000	35 570 000
2008.03.26.	16:26:42	OTP	7 150	7 178,20	7 103	7 270	7 160	7 150	4 400	31 460 000
2008.04.02.	16:06:17	OTP	7 100	7 118,67	7 040	7 219	7 170	7 120	11 908	84 546 800
2008.04.07.	15:51:48	OTP	7 090	7 027,66	6 821	7 140	6 870	7 049	11 177	79 244 930
2008.04.10.	16:22:52	OTP	7 113	7 076,58	6 975	7 240	7 101	7 044	54 600	388 369 800
2008.04.11.	12:35:42	OTP	7 000	6 985,74	6 851	7 149	7 140	6 900	6 000	42 000 000
2008.04.11.	15:22:06	RABA	1 725	1 724,88	1 710	1 738	1 712	1 720	150 000	258 750 000
2008.04.16.	09:32:03	RABA	1 725	1 685,11	1 673	1 705	1 705	1 699	150 000	258 750 000

A tőzsdei kereskedés szüneteltetését előidéző részvényügyletek 2008.02.26. - 03.19.

	Dátum	Időpont	Értékpapír	Ár (Ft)	Mennyiség (db)	Érték (Ft)	Bázisár (Ft)	Eltérés a bázisártól (%)	Bázisár dátuma	Napi átlagár (Ft)	Napi minimum ár (Ft)	Napi maximum ár (Ft)	Napi nyitó ár (Ft)	Napi záró ár (Ft)	Napi összforgalom (db)
A kategória	2008.03.25.	09:44:32	AAA	195	1 066	207 870	177	10,17	2008.03.21.	193,17	175	202	175	198	33 255
	2008.04.10.	09:43:59	ECONET	137	1	137	124	10,48	2008.04.09.	136,49	126	142	126	142	2 674 981
	2008.04.11.	09:03:46	ECONET	157	2 000	314 000	142	10,56	2008.04.10.	156,55	149	163	153	152	3 026 539
	2008.04.18.	16:02:59	LINAMAR	2 857	1	2 857	3 249	-12,07		3 244,18	2 857	3 249	3 249	3 248	102
	2008.04.21.	13:57:40	LINAMAR	2 860	36	102 960	3 248	-11,95	2008.04.18.	3 218,84	2 860	3 300	2 860	3 300	686
	2008.04.14.	15:51:39	ORC	13 700	410	5 617 000	15 600	-12,18	2008.04.10.	13 348,29	13 300	14 700	14 700	13 300	5 064
B kategória	2008.03.27.	10:22:36	BOOK	560	10	5 600	690	-18,84	2008.03.26.	686,36	560	700	560	700	110
	2008.03.31.	16:35:14	BOOK	570	10	5 700	700	-18,57	2008.03.27.	570,00	570	570	570	570	10
	2008.03.31.	14:19:20	CSEPEL	400	204	81 600	362	10,50		397,94	362	409	362	409	575
	2008.04.16.	11:04:46	EHEP	440	230	101 200	370	18,92	2008.04.09.	440,00	440	440	440	440	230
	2008.04.21.	12:32:14	EHEP	525	274	143 850	440	19,32	2008.04.16.	525,00	525	525	525	525	274
	2008.04.15.	12:49:29	FORRAS/T	2 009	50	100 450	2 249	-10,67	2008.04.11.	2 013,29	2 008	2 200	2 009	2 200	82
	2008.03.21.	09:28:26	GARDENIA	80	650	52 000	96	-16,67	2008.03.20.	82,83	80	92	80	92	851
	2008.04.14.	09:12:38	GARDENIA	75	17	1 275	68	10,29	2008.04.11.	61,89	58	75	75	65	13 121
	2008.04.23.	13:00:00	GARDENIA	59	1 450	85 550	70	-15,71	2008.04.22.	56,56	56	67	67	56	11 950
	2008.04.24.	09:00:20	GARDENIA	45	1 030	46 350	56	-19,64	2008.04.23.	45,00	45	45	45	45	10 757
	2008.04.16.	15:47:28	HUMET	84	1 000	84 000	76	10,53	2008.04.15.	81,19	76	86	77	86	1 669 949
	2008.04.01.	11:34:23	KONZUM	187	300	56 100	209	-10,53	2008.03.31.	191,21	186	206	197	206	1 005
	2008.04.14.	09:07:14	PHYLAXIA	27	5 000	135 000	24	12,50	2008.04.10.	25,58	24	27	26	25	4 260 535
	2008.03.28.	10:28:46	PVALTO	860	23	19 780	776	10,82	2008.03.25.	863,30	779	865	860	865	118
	2008.04.23.	12:26:14	PVALTO	950	50	47 500	850	11,76	2008.04.22.	906,00	860	950	860	872	3 405
	2008.03.25.	15:00:58	QUAESTOR	450	45	20 250	115	291,30		228,23	115	450	115	450	429
	2008.04.01.	10:16:44	RFV	3 200	1	3 200	2 800	14,29	2008.03.28.	3 000,91	3 000	3 200	3 200	3 000	219
	2008.04.03.	12:42:41	RFV	2 580	20	51 600	3 000	-14,00	2008.04.01.	2 608,26	2 550	2 920	2 580	2 550	23
2008.04.07.	14:47:52	RFV	2 850	50	142 500	2 550	11,76	2008.04.03.	2 850,00	2 850	2 850	2 850	2 850	50	

FOGYASZTÓVÉDELEM

KGFB TERMÉKTERJESZTÉS FELFÜGGESZTÉS ÉS FELÜGYELETI BIZTOSOK A MÁV ÁBE-NÉL

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (Felügyelet) 2008. április 8-ától visszavonásig felfüggesztette a MÁV Általános Biztosító Egyesület (MÁV ÁBE) kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási (kgfb) termékének terjesztését és kötelezte az egyesületet tartalékhiányos kgfb állománya átruházásának előkészítésére. Egy héttel később 2008. április 11-én a PSZÁF főigazgatója rendkívüli, azonnali célvizsgálatot rendelt el az Egyesületnél a Vám- és Pénzügyőrség Országos Parancsnokságától (VPOP) kapott hivatalos tájékoztatás alapján. A vizsgálat keretében – közbenső intézkedésként – a PSZÁF felügyeleti biztosokat küldött ki a MÁV ÁBE folyamatos, törvényes működésének és pénzügyi stabilitásának biztosítása érdekében.

A Felügyelet határozata alapján az egyesület a felfüggesztés ideje alatt továbbra is jogosult és köteles meglévő kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási állományának kezelésére, így fennálló szerződéseinek alapuló biztosítási tevékenység végzésére. Ugyanakkor 2008. április 7-ét követően tett kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási szerződésre vonatkozó ajánlatot nem fogadhat el. A Felügyelet egyúttal kezdeményezte a biztosító első számú vezetőjének és vezető biztosításmatematikusának felmentését.

A kgfb tevékenység felfüggesztését és a kgfb állomány átruházásának előkészítésére való kötelezést az egyesületnél meglévő állomány tartalékhiánya indokolta, amely hosszú távon veszélyezteti az intézmény biztonságos működését. A tartalékhiány megszüntetésére előzőleg az egyesület nem tudott a Felügyelet által elfogadható pénzügyi tervet bemutatni.

A felfüggesztés időtartama alatt az egyesületnek teljesítenie kell meglévő szerződéseiből adódó kötelezettségeit, így köteles folyamatosan rendezni az egyesületi tagok által okozott kgfb-s károkat. Az egyesület egyéb módozatait értékesítheti, illetve a kgfb termékét nem érintő biztosítási tevékenységét változatlanul folytathatja. A jelenlegi egyesületi tagoknak (ügyfeleknek) a szerződéseikben megszabott módon változatlanul kell fizetniük díjait.

A MÁV Általános Biztosító Egyesületnél kötelező gépjármű-felelősségbiztosítással rendelkező ügyfelek szerződéseiket alapesetben csak 2008. december 31-ével tudják felmondani. Addig az ügyfelek kötelesek eleget tenni díjfizetési kötelezettségüknek. Rendkívüli felmondás kizárólag állomány-átruházás esetén, az új (átvevő) biztosító értesítésének kézhezvételét követő 30 napon belül lehetséges.

A felügyeleti biztosok által irányított egyesület a kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási (kgfb) állomány átruházásának előkészítését végzi. Amennyiben a fennálló kgfb szerződések átruházása megvalósul, úgy az azt átvevő biztosító a 2008. évben a biztosítási díjakat nem változtathatja meg. Az átruházással átkerült MÁV ÁBE ügyfeleknek idén tehát ugyanazt a díjat kell fizetniük az új (átvevő) biztosító részére, mint amely díjat a MÁV ÁBE részére fizettek.

A kirendelés időszakára a felügyeleti biztosok gyakorolják az egyesület elnök-vezérigazgatójának és az intéző bizottság tagjainak a törvényben és alapszabályban megállapított jogait és kötelezettségeit. A felügyeleti biztosok feladata az is, hogy a PSZÁF J-II-30/2008. számú határozatában foglaltakat teljesítsék.

[A PSZÁF J-II-30/2008. számú határozata a MÁV Általános Biztosító Egyesület pénzügyi tervének elutasításáról, a kötelező gépjármű felelősségbiztosítási terméke terjesztésének 2008. április 8-a napjától történő felfüggesztéséről, a tartalékhiányos kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási állománya átruházásának előkészítésére kötelezéséről és ehhez kapcsolódó további intézkedésekről](#)

[Tájékoztató a MÁV ÁBE kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási szerződéseiről |](#)

[A PSZÁF J-II-50/2008. számú határozata a MÁV Általános Biztosító Egyesülethez történő felügyeleti biztos kirendeléséről](#)

ISMÉT ELÉRHETŐ AZ EGYÉNI NYUGDÍJSZÁMÍTÓ PROGRAM 2008. ÉVI AKTUALIZÁLT VÁLTOZATA

Elkészült az Egyéni Nyugdíjszámító Program 2008. évi aktualizált változata, 2008-v1 verziószámon. A program április 22-étől ismét elérhető a Felügyelet honlapján.

Az aktualizált változat tartalmazza a 2008-as jogszabályváltozások hatásait: a személyi jövedelemadó számítása, a társadalombiztosítási nyugdíjak számítása, változások a nyugdíjjogosultság területén, valamint a Pénzügyminisztérium által kidolgozott makrogazdasági paraméterek („makropálya”).

[Egyéni nyugdíjszámító program](#)

TÁJÉKOZTATÓ A NYUGDÍJPÉNZTÁRAK TELJESÍTMÉNYÉVEL KAPCSOLATBAN

Az elmúlt hónapokban a tőkepiacokon jelentős árfolyammozgások mentek végbe, melyek következtében a befektetők, többek között a nyugdíjpénztárok, és így a tagok vagyonának aktuális piaci értéke – befektetéseik összetételétől függően – különböző mértékben, esetenként jelentősen csökkent. Tekintettel arra, hogy jelen időszakban lépett hatályba az a rendelkezés, mely szerint az elszámolóegységekre épülő nyilvántartást vezető pénztárok kötelesek naponta, a 4 nappal korábbi árfolyamok alapján számított egy egységre jutó árfolyamokat közzétenni, az elszámolóegységes rendszert alkalmazó pénztárok esetében a piaci folyamatokból eredő árfolyamcsökkenés vagy – növekedés, és az egyéni számlák egyenlegének ebből fakadó változása - napi szinten láthatóvá, a pénztárak által könnyen követhetővé vált.

Azok a pénztárok, amelyek nem vezették be az elszámolóegységre épülő nyilvántartási rendszert, az eddigi évek gyakorlatának megfelelően negyedév végén állapítják meg a negyedéves hozamot és az egyéni számlák egyenlegét. Ez tehát azt jelenti, hogy esetükben nem naponta, hanem a negyedév utolsó napjára vonatkozóan kerül kimutatásra az előző negyedév utolsó napjához mért, és az egész negyedévre vonatkozó árfolyamkülönbség, a nyereség vagy a veszteség.

A PSZÁF felhívja a pénztárak figyelmét, hogy a jelenlegi veszteségek teljes mértékben függetlenek az elszámolóegységen alapuló nyilvántartás bevezetésétől.

Felhívja továbbá a figyelmet, hogy a jelenlegi veszteségek csak akkor válnak valóssá, amennyiben azokat a pénztárok realizálják, a portfólióban lévő értékpapírokat értékesítik.

Az eddigi veszteségek realizálására mind az önkéntes, mind a magánnyugdíjpénztár esetén más pénztárba történő átlépés, választható portfóliós rendszer működtetése esetén portfólió váltásnál, szolgáltatás igénybevételekor kerülhet sor. Szintén realizálja a magánnyugdíjpénztár tagja a veszteséget a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő visszalépés esetén, míg önkéntes nyugdíjpénztár tagja a kilépés, kizárás, a 10 éves várakozási időt követően kért kifizetés esetén.

Tájékoztatjuk a pénztárakat, hogy **jelen helyzetben is van választási lehetőségük**, mivel mindenki egyéni élethelyzetének megfelelően dönthet a pénztári tagság fenntartásáról vagy megszüntetéséről, illetve a hozamok/tőke felvételéről, ha ennek jogszabályi feltételei fennállnak.

Javasoljuk, hogy a döntés meghozatala előtt érdeklődjenek pénztáruknál az árfolyamok alakulásáról és a tagsági jogviszony megszüntetésével vagy fenntartásával kapcsolatos lehetőségekről, és ezek ismeretében döntsenek pénzfelvételi vagy átlépési szándékukról.

A PSZÁF 2008. március 13-án, jogszabályi kötelezettségeinek megfelelően közzétette a nyugdíjpénztárak hozamadatait, azaz a pénztárak 2007. évi referencia indexeinek hozamait, a 2007. évre vonatkozó bruttó és nettó hozamrátákat, valamint a 2003-2007. évek éves átlaghozamát. A közzététel tartalmazza a 2007. éves és az elmúlt ötéves átlagos infláció mértékét is.

Az ötéves átlaghozamok és az ötéves átlagos infláció értékének összevetése azt mutatja, hogy a pénztárak túlnyomó többsége az elmúlt öt évben évi 2 százalékos feletti (a kevésbé jó teljesítményt elért pénztáraknál is évi 1 százalékos feletti) reálhozamot ért el. Ezek az adatok tartalmazzák a 2007. évi befektetési eredményeket is.

[Nyugdíjpénztári hozamok \(2003-2007\)](#)

FIGYELMEZTETŐ TÁJÉKOZTATÓ A HYPER-CASH TEVÉKENYSÉGÉRŐL

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (Felügyelet) felhívja a potenciális ügyfelek és befektetők, illetve a pénz- és tőkepiac más szereplőinek figyelmét arra, hogy a www.hypercashbank.org internetes honlapon megjelent banki és biztosítási szolgáltatási tevékenység végzéséhez a hirdető nem rendelkezik sem magyar felügyeleti engedéllyel, sem pedig a határon átnyúló tevékenységhez szükséges más európai uniós társhatóság felügyeleti engedélyével.

A Felügyelet [I-1014/2003. számú](#), 2003. július 21-én hozott határozatában a "HYPER-CASH BANK" számára megtiltotta, hogy a Társaság cégnevében, hirdetésében vagy bármilyen más módon a "bank" elnevezést használja.

A Felügyelet egy újonnan érkezett bejelentés alapján ismételten felhívja a nyilvánosság figyelmét a hirdetésben szereplő tevékenység jogszabálysértő volta és egyben intézkedést fogantatosít az engedély nélkül folytatott pénzügyi szolgáltatásoktól való eltiltás tárgyában.

[I-1014/2003. számú határozat a "HYPER-CASH BANK" számára hozott felügyeleti intézkedésről](#)

NAGYÍTÓ

PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÓK: ÉLESEDŐ VERSENY, CSÖKKENŐ JÖVEDELMEZŐSÉG

A magyar pénzügyi szektor által közvetített állományok növekedése 2007 során mérsékelten lassult, de az év eleje és vége között regisztrált 17 százalékos növekedés csak kis mértékben maradt el a megelőző öt év 20 százaléka körüli átlagától. Az említett lassulás a 7 százalékkal növekvő nominális GDP lendületvesztésével arányos mértékben következett be. Ennek következtében a pénzügyi közvetítés mélységét kifejező eszközpenetrációs ráta emelkedése a korábbi évekhez hasonló ütemben folytatódott. 2007 végén a közvetített összes eszközállomány a GDP 158 százalékát tette ki.

Változóban a pénzügyi szektor struktúrája

2007-ben tovább folytatódott az alapszerű vagyongazdálkodási típusú tevékenységek térnyerése a hitelező intézmények és biztosítók mérlegén keresztül történő közvetítés rovására. Ez az – általában dezintermediációként emlegetett – folyamat különösen erősnek tűnik, ha a biztosítók befektetési egységekhez kötött állományait tényleges tartalmuknak megfelelően az alapszerűen kezelt közvetítési formákhoz soroljuk. Ilyen módszertan szerint az utóbbiak éves növekedése 23 százalékos, a mérlegén keresztül közvetítésé pedig 15 százalékos volt. Különösen szembevetendő a biztosítók tevékenységének markáns eltolódása a befektetési egységekhez kötött állományok irányába, a hagyományos biztosítási termékekhez kötődő állományok rovására.

A pénzügyi szektor tevékenységének fejlődése a közvetített eszközök állománya szerint

		Állomány							Szerkezet			Növekedés (év/év)							
		2001 mrd Ft	2002 mrd Ft	2003 mrd Ft	2004 mrd Ft	2005 mrd Ft	2006 mrd Ft	07Jún mrd Ft	2007 mrd Ft	2001 %	2006 %	2007 %	2002 %	2003 %	2004 %	2005 %	2006 %	07Jún %	2007 %
Intézmények szerint																			
Bankok, szakosított	mérlegfőösszeg	9040	10196	12861	14912	17588	21068	22245	24366	65.6	61.8	60.8	12.8	26.1	15.9	17.9	19.8	11.6	15.6
	hitelintézetek	303	711	1377	1144	1491	1809	1803	2211	2.2	5.3	5.5	134.8	93.8	-16.9	30.3	21.3	12.7	22.3
	összesen	9343	10906	14238	16056	19078	22877	24048	26567	67.8	67.1	66.4	16.7	30.5	12.8	18.8	19.9	11.7	16.1
Befektetési vállalkozások	kezelt ügyfélvagyon/**	1176	1077	425	410	518	689	832	856	8.5	2.0	2.1	-8.4	-60.6	-3.3	26.1	33.2	42.2	24.2
Alapkezelők	kezelt eszközök/**	711	950	964	1167	1985	2681	3155	3353	5.2	7.9	8.4	33.5	1.5	21.1	70.1	35.1	36.1	25.0
Pénzügyi vállalkozások	mérlegfőösszeg	559	841	1260	1636	2014	2200	2316	2675	4.1	6.4	6.7	50.6	49.8	29.9	23.1	9.3	1.0	21.6
Biztosítók	mérlegfőösszeg	763	927	1082	1413	1701	1956	2094	2259	5.5	5.7	5.6	21.5	16.7	30.6	20.3	15.0	18.2	15.5
Pénztárak	vagyonérték/**	582	776	1014	1412	1899	2350	2630	2797	4.2	6.9	7.0	33.3	30.7	39.2	34.5	23.7	28.9	19.0
Szövetkezeti hitelintézetek	mérlegfőösszeg	638	779	898	1053	1263	1360	1405	1519	4.6	4.0	3.8	22.1	15.3	17.2	19.9	7.7	7.4	11.7
Összesen		13772	16256	19881	23149	28457	34113	36479	40026	100.0	100.0	100.0	18.0	22.3	16.4	22.9	19.9	14.6	17.3
- a GDP %-ában		90	95	105	112	129	144	149	158
Tevékenységek szerint																			
Hitelezés		10237	11816	15019	17601	20864	24628	25966	28550	74.3	72.2	71.3	15.4	27.1	17.2	18.5	18.0	10.4	15.9
Biztosítás		652	786	902	1174	1352	1418	1465	1521	4.7	4.2	3.8	20.6	14.8	30.1	15.2	4.9	8.3	7.3
Vagyonkezelés		2883	3654	3960	4374	6242	8067	9049	9955	20.9	23.6	24.9	26.8	8.4	10.5	42.7	29.2	30.0	23.4
Összesen		13772	16256	19881	23149	28457	34113	36479	40026	100.0	100.0	100.0	18.0	22.3	16.4	22.9	19.9	14.6	17.3

* a letéti állomány nélkül; ** piaci értéken

Forrás: PSZÁF

A hitelpiac növekedése

A hazai pénzügyi szektor hitelezési tevékenysége a pénzügyi közvetítés általános lendületét meghaladó dinamizmust mutat. A bankok, szövetkezeti hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások által nyújtott összes ügyfélhitel állománya 2007-ben érdemi mértékben gyorsuló ütemben, 21 százalékkal bővült. E gyorsulás nagyjából a külföldre nyújtott hitelek 77 százalékos bővüléséből eredt, melynek következtében 2007 végén az összes ügyfélhitel mintegy 9 százaléka külföldiek számára volt kihelyezve. A külföldi állomány

részarányának gyors növekedése arra figyelmeztet, hogy a jövőben a magyar bankrendszer hitel- és egyéb kockázatainak elemzésekor külföldi – elsősorban pedig a környező országokra vonatkozó – tényezőket is fokozódó mértékben szükséges figyelembe venni.

Az ügyfélhitel-kihelyezések lendülete azonban a belföldi ügyfelekkel szemben is mérsékelten gyorsult, ami a gyengülő hazai gazdasági konjunktúra körülményei között a hitelek általános jövedelemfedezettségének ütemes csökkenésére utal. Az összesen 18 százalékos állományi expanzió tempója mind a vállalatok, mind pedig a háztartások tekintetében fokozódott, bár a háztartásokkal szembeni állományok a korábbi évek gyakorlatával összhangban jóval gyorsabban növekedtek. Figyelemre méltó a rövidebb lejáratú, vagyis az adósságszolgálati rátát a lakossági eladósodás átlagos üteménél is gyorsabban növelő fogyasztási hitelek folytatódó térnyerése.

Az ügyfélhitel-piac állományainak alakulása

időszak végén	Állomány						Szerkezet			Éves növekedés				
	2003 mrd Ft	2004 mrd Ft	2005 mrd Ft	2006 mrd Ft	07.Jún mrd Ft	2007 mrd Ft	2003 %	2006 %	2007 %	2004 %	2005 %	2006 %	07.Jún %	2007 %
Bankok, szakosított hitelintézetek ügyfélhitel	6,898	7,979	9,550	11,486	12,189	14,060	82.0	81.9	82.5	15.7	19.7	20.3	12.4	22.4
Belföldieknek nyújtott hitelek	6,364	7,549	8,963	10,632	11,153	12,552	75.6	75.8	73.7	18.6	18.7	18.6	10.2	18.1
- Nem-pénzügyi vállalatok	4,031	4,613	5,236	5,841	5,941	6,575	47.9	41.7	38.6	14.5	13.5	11.5	3.9	12.6
- Háztartások	2,000	2,597	3,371	4,311	4,713	5,451	23.8	30.7	32.0	29.8	29.8	27.9	19.1	26.4
+ lakáshitelek	1,393	1,775	2,139	2,545	2,690	2,979	16.6	18.2	17.5	27.4	20.5	19.0	13.0	17.1
+ fogyasztási hitelek	395	526	942	1,385	1,588	1,945	4.7	9.9	11.4	33.1	79.0	47.0	29.3	40.5
+ egyéb hitelek	212	296	290	382	434	526	2.5	2.7	3.1	39.5	-2.1	31.6	25.0	37.9
- Egyéb belföldi ügyfelek	333	339	356	481	499	527	4.0	3.4	3.1	1.9	5.0	35.1	10.8	9.6
Külföldieknek nyújtott hitelek	534	430	587	854	1,036	1,508	6.3	6.1	8.9	-19.6	36.7	45.4	43.2	76.6
Szövetkezeti hitelintézetek ügyfélhitel	426	524	571	623	660	675	5.1	4.4	4.0	23.0	8.9	9.1	11.4	8.4
Belföldieknek nyújtott hitelek	426	524	571	623	660	675	5.1	4.4	4.0	23.0	8.9	9.1	11.4	8.4
- Nem-pénzügyi vállalatok	136	173	204	225	244	250	1.6	1.6	1.5	27.0	18.0	10.7	15.2	11.1
- Háztartások	283	336	358	385	403	412	3.4	2.7	2.4	18.9	6.6	7.5	8.8	6.8
+ lakáshitelek	115	135	144	154	155	157	1.4	1.1	0.9	17.5	7.0	6.7	6.2	2.3
+ fogyasztási hitelek	88	97	117	137	146	154	1.0	1.0	0.9	10.6	20.7	16.8	16.4	12.3
+ egyéb hitelek	81	105	97	95	102	101	1.0	0.7	0.6	29.8	-7.0	-2.6	3.1	6.2
- Egyéb belföldi ügyfelek	7	15	9	12	13	13	0.1	0.1	0.1	109.1	-41.9	35.6	23.2	8.5
Külföldieknek nyújtott hitelek	0	0	0	0	0	0	0.0	0.0	0.0	170.8	960.1	246.8	198.4	151.5
Pénzügyi vállalkozások ügyfélkövetelése	1 089	1 421	1 771	1 912	1 992	2 298	12.9	13.6	13.5	30.5	24.6	8.0	-1.3	20.2
- Nem-pénzügyi vállalatok	n.a.	558	694	826	887	1 069	n.a.	5.9	6.3	n.a.	24.5	19.0	10.3	29.3
- Háztartások	n.a.	816	1 005	1 014	1 031	1 154	n.a.	7.2	6.8	n.a.	23.1	0.8	-10.4	13.9
+ ingatlan finanszírozó	n.a.	n.a.	n.a.	81	96	120	n.a.	0.6	0.7	n.a.	n.a.	n.a.	36.7	48.4
+ fogyasztást finanszírozó	n.a.	n.a.	n.a.	901	916	989	n.a.	6.4	5.8	n.a.	n.a.	n.a.	-10.5	9.7
+ egyéb	n.a.	n.a.	n.a.	32	19	45	n.a.	0.2	0.3	n.a.	n.a.	n.a.	-66.3	43.2
- Egyéb ügyfelek	n.a.	47	71	72	74	75	n.a.	0.5	0.4	n.a.	53.0	1.3	13.7	4.1
Összes ügyfélhitel és -követelés	8,413	9,924	11,892	14,021	14,840	17,034	100.0	100.0	100.0	18.0	19.8	17.9	10.3	21.5
Belföldiekkel szembeni követelések	7,879	9,494	11,305	13,167	13,805	15,526	93.7	93.9	91.1	20.5	19.1	16.5	8.4	17.9
- Nem-pénzügyi vállalatok	n.a.	5,343	6,134	6,892	7,072	7,894	n.a.	49.2	46.3	n.a.	14.8	12.4	5.0	14.5
- Háztartások	n.a.	3,750	4,735	5,710	6,147	7,016	n.a.	40.7	41.2	n.a.	26.3	20.6	12.3	22.9
+ ingatlan finanszírozó	n.a.	n.a.	n.a.	2,779	2,942	3,257	n.a.	19.8	19.1	n.a.	n.a.	n.a.	13.3	17.2
+ fogyasztást finanszírozó	n.a.	n.a.	n.a.	2,422	2,651	3,087	n.a.	17.3	18.1	n.a.	n.a.	n.a.	11.5	27.4
+ egyéb követelések	n.a.	n.a.	n.a.	508	555	672	n.a.	3.6	3.9	n.a.	n.a.	n.a.	10.5	32.3
- Egyéb belföldi ügyfelek	n.a.	401	436	565	586	615	n.a.	4.0	3.6	n.a.	8.8	29.5	11.4	8.8
Külföldiekkel szembeni követelések	534	430	587	854	1,036	1,508	6.3	6.1	8.9	-19.6	36.7	45.4	43.2	76.6

Forrás: PSZÁF

Az ügyfélhitel-állományok a pénzügyi közvetítés általános mértékét meghaladó növekedése jelentős részben a hitelező intézmények, elsősorban pedig a bankok likvid eszközeinek a mérlegen belüli csökkenő arányával magyarázható. E jelenség – egyéb okok mellett – elsősorban a 2007 során jellemzően dráguló likviditással hozható összefüggésbe.

A hitelpiaci hitelezői oldalának intézményi szerkezetét tekintve szembevetendő a szövetkezeti hitelintézetek piaci részarányának folytatódó érdemi csökkenése. További jelentős fejlemény a pénzügyi vállalkozások piaci részarányának legújabb keletű lendületes emelkedése a nem-pénzügyi vállalatok finanszírozásában, mind a gépjármű-, mind pedig az ingatlanfinanszírozás területén.

A hitelállományok növekedése 2007 első felében jelentősen lassult, majd az év második felében ismét jelentős gyorsulás következett be. Ez a fejlemény gyakorlatilag teljes egészében a valutaárfolyam évközbéli mozgásának tulajdonítható. Az alábbi táblában látható, a valutaárfolyammal összefüggő átértékelési hatástól megtisztított tranzakciós adatok szerint a bankszektor hitelállományai az év folyamán töretlen gyorsasággal emelkedtek. Az árfolyam-kiigazítás hatása még nagyobb a pénzügyi vállalkozások esetében, ahol a devizafinanszírozás az állományokon belül túlnyomó arányú. Az év

egészet tekintve azonban a valutaárfolyam állományi hatása csekély szerepet játszott: a forint az euróhoz képest nagyjából változatlan szinten zárt, a svájci frankhoz képest viszont kis mértékben felértékelődött.

A bankhitelek devizaösszetétele és a valutaátértékelődés hatásától megtisztított hitelállomány alakulása

	Időszak végi állomány, milliárd Ft								Éves növekedési ütem						
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	07Jún	2007	2002	2003	2004	2005	2006	07Jún	2007
Kiigazítatlan adatok szerint:															
Összes eszköz	9040	10196	12861	14912	17559	20838	21981	24356	12.8%	26.1%	15.9%	17.8%	18.7%	10.5%	16.9%
Összes hitel	4991	6198	8230	9566	11540	13675	14474	16691	24.2%	32.8%	16.2%	20.6%	18.5%	9.7%	22.1%
Belföldieknek nyújtott	4556	5774	7703	9149	10952	12811	13438	15183	26.7%	33.4%	18.8%	19.7%	17.0%	7.8%	18.5%
- Nem-pénzügyi vállalatok	3234	3284	4031	4562	5236	5840	5941	6575	1.6%	22.7%	13.2%	14.8%	11.5%	3.9%	12.6%
- Háztartások	702	1204	2000	2597	3371	4312	4713	5451	71.5%	66.1%	29.8%	29.8%	27.9%	19.1%	26.4%
- Egyéb pénzügyi közvetítők	354	600	957	1208	1423	1548	1625	1789	69.2%	59.5%	26.3%	17.8%	8.8%	-3.6%	15.6%
- Hitelintézetek	100	214	383	443	566	630	660	841	114.9%	78.8%	15.7%	27.9%	11.4%	0.0%	33.5%
- Államháztartás	124	422	268	279	297	401	418	428	240.7%	-36.6%	4.1%	6.7%	35.0%	16.3%	6.8%
- Egyéb	42	50	65	60	59	79	81	98	17.9%	31.3%	-7.1%	-2.9%	35.1%	-10.7%	23.8%
Külföldieknek nyújtott	435	425	527	417	587	864	1036	1508	-2.5%	24.1%	-20.9%	40.9%	47.0%	43.2%	74.6%
Összes devizahitel	1844	2243	3270	4093	5793	7398	8139	10462	21.6%	45.8%	25.2%	41.5%	27.7%	10.1%	41.4%
Belföldieknek nyújtott	1437	1851	2766	3691	5233	6584	7150	8993	28.8%	49.4%	33.5%	41.8%	25.8%	6.0%	36.6%
- Nem-pénzügyi vállalatok	1109	1149	1642	2022	2491	2763	2829	3483	3.7%	42.8%	23.1%	23.2%	10.9%	-6.0%	26.1%
- Háztartások	22	36	101	378	1099	2017	2435	3216	68.9%	178.2%	273.4%	190.7%	83.5%	43.6%	59.5%
- Egyéb pénzügyi közvetítők	201	427	765	1041	1247	1340	1393	1551	112.7%	78.9%	36.1%	19.9%	7.4%	-7.6%	15.8%
- Hitelintézetek	56	90	113	128	258	343	386	588	61.8%	25.4%	13.1%	102.6%	32.9%	6.2%	71.2%
- Államháztartás	39	133	114	90	99	95	89	126	242.1%	-14.0%	-21.6%	9.9%	-3.1%	-22.7%	32.1%
- Egyéb	11	14	31	34	38	27	18	29	29.3%	111.7%	9.8%	14.3%	-30.4%	-67.5%	8.0%
Külföldieknek nyújtott	407	392	504	402	561	813	989	1469	-3.7%	28.6%	-20.3%	39.6%	45.1%	54.2%	80.6%
Devizahitelek aránya	36.9%	36.2%	39.7%	42.8%	50.2%	54.1%	56.2%	62.7%							
Belföldieknek nyújtott	31.5%	32.1%	35.9%	40.3%	47.8%	51.4%	53.2%	59.2%							
- Nem-pénzügyi vállalatok	34.3%	35.0%	40.7%	44.3%	47.6%	47.3%	47.6%	53.0%							
- Háztartások	3.1%	3.0%	5.1%	14.6%	32.6%	46.8%	51.7%	59.0%							
- Egyéb pénzügyi közvetítők	56.7%	71.3%	79.9%	86.1%	87.6%	86.5%	85.7%	86.7%							
- Hitelintézetek	55.8%	42.0%	29.5%	28.8%	45.6%	54.5%	58.5%	69.8%							
- Államháztartás	31.4%	31.5%	42.7%	32.2%	33.2%	23.8%	21.2%	29.4%							
- Egyéb	26.6%	29.2%	47.1%	55.6%	65.5%	33.7%	22.6%	29.4%							
Külföldieknek nyújtott	93.6%	92.3%	95.7%	96.3%	95.4%	94.2%	95.5%	97.4%							
Összes hitel									25.7%	28.1%	18.9%	19.1%	19.5%	20.3%	23.1%
Belföldieknek nyújtott									28.0%	29.3%	21.2%	18.3%	18.0%	17.9%	19.7%
- Nem-pénzügyi vállalatok									3.2%	17.9%	16.0%	13.3%	12.0%	12.1%	12.8%
- Háztartások									71.6%	65.7%	30.0%	28.7%	29.3%	29.8%	28.6%
- Egyéb pénzügyi közvetítők									70.6%	54.6%	31.8%	15.9%	12.0%	14.2%	18.6%
- Hitelintézetek									118.2%	71.8%	17.8%	26.8%	11.5%	7.8%	33.1%
- Államháztartás									245.5%	-38.9%	6.7%	5.8%	35.1%	21.0%	6.7%
- Egyéb									19.5%	26.4%	-4.0%	-4.4%	35.3%	-3.9%	23.7%
Külföldieknek nyújtott									1.5%	12.4%	-15.9%	37.2%	47.3%	61.8%	73.9%
EURHUF árfolyam	246.33	235.90	262.23	245.93	252.73	252.30	245.90	253.35	-4.2%	11.2%	-6.2%	2.8%	-0.2%	-12.8%	0.4%
CHFHUF árfolyam	166.23	162.37	168.30	159.34	162.33	156.99	148.45	152.42	-2.3%	3.7%	-5.3%	1.9%	-3.3%	-17.5%	-2.9%

Forrás: PSZÁF

A bankhitelekben belül 2007-ben gyorsuló ütemben emelkedett a deviza-, elsősorban pedig a viszonylag alacsony kamatozású svájci frank hitelek aránya. Az év végén az összes banki ügyfélhitelek 63 százaléka állt fenn külföldi valutában. A devizahitelek tényeresésének gyorsulása nagy valószínűséggel összefügg a forintnak a 2006. évi átmeneti instabilitást követő érdemi felértékelődésével.

A piac intézményi szerkezete

A pénzügyi szolgáltatók száma 2007-ben mérsékelten emelkedett, és az év végén a különböző intézménytípusokban összesen 736-ot ért el. Az intézményi szerkezet fejlődésének fő jellemzője a korábbi évek tendenciáinak folytatódása volt. Egyrészt érdemben bővült a szolgáltatói létszám a pénzügyi vállalkozás, a biztosítás és a befektetési alapkezelés területén. E tevékenységek jellemzően a hazai pénzügyi szektor legjövődmezőbb ágazatai, tehát a szolgáltatói kör bővülése főként versenyfokozó tényezőnek tekinthető. Utóbbival szoros összefüggésben áll, hogy a kínálati oldal emelkedő létszáma természetesen a termékválasztékot is bővítheti. Másrészt folytatódott az intézményi konszolidáció a szövetkezeti hitelintézetek és a pénztárak tekintetében. Az ok mindkét esetben a gazdaságos üzemeltetésre való törekvés és a szabályozás változásának eseteit ötvözi. A változó szabályozást illetően említésre méltó a szövetkezetek minimális tőkekövetelményének emelkedése, illetve az önszegélyező és egészségpénztárak adókedvezményeinek szűkülése. Harmadrészt a banki

szolgáltatók köre a kis számú be- és kilépő, illetve egy jelentősebb összeolvadás egyenlegeként nem változott.

A 2004. évi EU-csatlakozást követően, és 2007-ben is folyamatosan gyarapodott a külföldi szolgáltatók magyarországi banki, biztosítói és befektetési szolgáltató fióktelepeinek létszáma. Ezek egy része új piaci szereplőként jelent meg, más részük pedig korábbi leányvállalat tevékenységét vette át. A növekvő létszám ellenére azonban a fióktelepek piaci részaránya egyelőre meglehetősen korlátozott; ez alól kivétel a befektetési szolgáltatási piac, amelynek egyik legnagyobb szolgáltatója fióktelepként működik.

A pénzügyi közvetítő intézmények számának alakulása

időszak végén	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Pénzügyi közvetítők, összesen	722	700	714	712	734	736
Bank, szakosított hitelintézet	35	36	35	34	37	37
Szövetkezeti hitelintézet	189	182	178	174	166	157
Külföldiek belföldi hitelintézeti fióktelepei	0	0	0	3	4	6
Hitelintézetek, összesen	224	218	213	211	207	200
Pénzügyi vállalkozás	193	188	218	215	235	250
Hitelpiaci intézmények, összesen	417	406	431	426	442	450
Biztosítótársaság	31	30	29	28	27	30
Biztosító egyesület	37	36	31	35	35	35
Külföldiek belföldi biztosítói fióktelepei	0	0	4	6	7	11
Biztosítók, összesen	68	66	64	69	69	76
Befektetési vállalkozás	25	24	18	17	17	17
Külföldiek belföldi befektetési szolgáltatói fióktelepei	0	0	0	0	3	4
Alapkezelők	23	22	23	24	27	31
Pénztárak	189	182	178	176	176	158
Tőkepiaci intézmények, összesen	237	228	219	217	223	210

Forrás: PSZÁF

A pénzügyi szolgáltatók jövedelmezősége

A 2007. év egyik legfontosabb hazai eseménye a bankrendszer tőkejövedelmezőségének (ROE) magas szintről történő jelentős csökkenése volt. Ez az esemény nem meglepetés abban az értelemben, hogy a szükségszerű bekövetkezését évek óta az elemzők széles köre – egyebek között a PSZÁF több tanulmánya is – előrejelezte. A banki jövedelmezőség csökkenése az említett előrejelzésekkel összhangban jelentős részben a szolgáltatói verseny fokozódása, a piaci terjeszkedés és technológiai fejlesztés költségvonzatai és a lakáshitelek támogatásának visszaszorulása miatt következett be. A fenti tényezőkhöz azonban hozzájárult a bankszektor kedvezőtlenebbé vált adóztatása, beleértve a kamatadó forrásterelő hatását is, a hazai gazdaság gyengülő megtakarítási képessége, és nem utolsósorban a 2007-ben jelentősen megrágult likviditás is.

Tőkejövedelmezőség (ROE, %)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Bankok	14.9	15.0	17.1	23.4	22.3	23.0	17.5
Szövetkezeti hitelintézetek	16.5	19.1	15.2	15.8	13.4	10.7	10.6
Pénzügyi vállalkozások	24.5	28.0	30.0	29.4	25.0	20.4	22.6
Biztosítók	17.2	20.1	19.6	25.5	29.2	24.6	23.3
Befektetési vállalkozások	4.9	11.6	-19.2	-6.2	-1.7	28.8	28.9
Alapkezelők	n.a.	n.a.	57.5	62.8	71.6	87.1	n.a.
Szektorátlag	15.8	16.8	18.3	24.4	23.6	23.6	18.5

Forrás: PSZÁF

Az előzőekkel szemben azonban figyelemre méltó, hogy a bankrendszer 18 százalékos, illetve az egész hazai pénzügyi szektor 19 százalékos átlagos tőkejövedelmezősége mind az európai átlagértékekhez, mind pedig a szektor üzleti növekedési üteméhez képest változatlanul magasnak tekinthető, és a megelőző három év kiemelkedően magas értékeit leszámítva előnyösen illeszkedik saját történeti trendjébe.

[Beszámoló a felügyelt szektorok működéséről és kockázatairól - 2007. II. félév](#)

NEMZETKÖZI KITEKINTŐ

IAIS KONFERENCIA BUDAPESTEN 2008 OKTÓBERÉBEN

Az IAIS következő éves konferenciáját Budapesten tartja 2008 októberében.

AZ IAIS-ról

Az 1994-ben megalakított Szövetség közel 140 ország mintegy 190 illetékességi területén tevékenykedő biztosítási szabályozók és felügyelők képviselői szerve. Ezen kívül több mint 120 biztosítási szakember, biztosító, újrabiztosító és kereskedelmi egyesület segíti a munkáját megfigyelőként. Az IAIS globális biztosítási elveket, standardokat és útmutatásokat ad ki, képzést és támogatást nyújt biztosítás-felügyelettel kapcsolatos ügyekben, továbbá találkozókát és szemináriumokat szervez biztosítás-felügyelők részére. Az IAIS szorosan együttműködik más nemzetközi intézményekkel a pénzügyi stabilitás előmozdítása érdekében.

[IAIS 2008 Budapest konferencia honlapja](#)

 15th IAIS Annual Conference 2008 October 14-17, Budapest, Hungary International Association of Insurance Supervisors		
Home Registration Conference Programme Hotel Information		
 <p>International Association of Insurance Supervisors</p> <p>Conference Programme Hotel Information Registration General Information Social Programmes Sponsors and Information Additional Programmes About Hungary/Budapest 2008 IAIS Budapest Video</p>  <p>Hungarian Financial Supervisory Authority</p> <p>Contact Information: Conference Secretariat E-mail: secretariat@pszaf.hu Phone: +361-489-9209</p> <p>Sign in: E-mail: <input type="text"/> Password: <input type="password"/> <input type="button" value="Sign in"/></p> <p>Privacy Statement Imprint</p>	 <p>Dear Visitors,</p> <p>the IAIS Conference Secretariat is pleased to inform each and every one of you about the following developments on our website:</p> <p>Our online registration system is available at the link below: http://www.iais2008.org/index.php?do=register</p> <p>You can have a look at the Draft Programme of the Conference: http://www.iais2008.org/index.php?do=topic&id=1</p> <p>or take your bearings about our other programmes: http://www.iais2008.org/index.php?do=topic&id=6 http://www.iais2008.org/index.php?do=topic&id=8</p> <p>You can orientate yourself about becoming a sponsor of the Conference: http://www.iais2008.org/index.php?do=topic&id=7</p>	 <p>Hotel Information</p>  <p>Judit Gyöngy Head of Department</p> <p>Organising the Triannual meetings and Annual Conference of the IAIS, the hosting supervisory authority is expected to meet high professional challenges...MORE</p>

EUROPAI UNIÓ

BESZÁMOLÓ A SZOLVENCIA II-VEL KAPCSOLATOS LEGFRISSEBB TUDNIVALÓKRÓL

A CEIOPS 2008. március 26-27-én tartott Taggyűlésén – egyelőre csak a tagok számára - nyilvánosságra hozták az amerikai másodlagos jelzáloghitel-piaci (subprime) válsághoz kapcsolódó, számszerűsített kockázatokot tartalmazó listát. A CEIOPS előzetesen a tagállamok részére megküldte azt a kérdőívet, amellyel az egyes tagállamok biztosítási szektorának kockázati kitétségét szeretné felmérni a strukturált termékek, azon belül is a subprime válsághoz kapcsolódó strukturális termékek vonatkozásában. A tagállamok 2008. április 10-ig kaptak időt arra, hogy ellenőrizzék a Taggyűlésen nyilvánosságra hozott lista tartalmát.

A Pénzügyi Stabilitási Bizottság mandátumot kapott, hogy továbbra is kövesse nyomon a piaci fejleményeket és a subprime kockázatnak kitett eszközök arányának alakulását; továbbá hogy teljeskörűen határozza meg a „subprime risk” definícióját, valamint az adatszolgáltatásra kötelezett intézmények körét.

Ennek érdekében a tagállamokat arra kérték, hogy szolgáltatassanak adatokat a várható értékvesztési leírásokról a Pénzügyi Stabilitási Bizottság részére.

A tagállamok tájékoztatni fogják a Pénzügyi Stabilitási Bizottság elnökét a nyugdíjpénztárak subprime válság által érintett pénzügyi termékeknek való kockázati kitétségéről, amelyet az elnök a 2008. májusi Taggyűlés elé terjeszt.

A Gazdasági és Pénzügyi Csalások Felderítésére Létrehozott Bizottság (EFCC) április 11-i ülésén a Pénzügyi Konglomerátumokról szóló irányelv felülvizsgálat szervezési és időbeli lebonyolításának kérdései is napirendre kerültek. A Taggyűlés döntése értelmében a tagállami felügyeletek a felülvizsgálat előkészítéséhez a pénzügyminisztériumuktól javaslatot kérnek egy olyan, a Lámfalussy-eljárással konzisztens eljárási mód kialakítására, amelybe az IWCFC1 részére megküldendő Call for Advice² beilleszthető lenne. Az időbeli lebonyolításával kapcsolatosan a tagállami felügyeletek értesítik a pénzügyminisztériumukat, hogy az első felülvizsgálati javaslatokat legkorábban 2009 áprilisára kell megtenni a felügyeletek.

A CEIOPS ügyvezetés Consultative Panel³ összetételére tett javaslatát a tagállamok elfogadták, egyúttal meghosszabbították Mr de la Martinière Consultative Panel elnökségi mandátumát a következő két évre.

A CEIOPS Titkársága közzétette a Sienai Protokoll helyébe lépő General Protokoll tervezetet, amelyet a Taggyűlés apróbb módosításokkal elfogadott. A CEIOPS Titkársága a Sienai Protokoll felülvizsgálatát elvégző Task Force munkája során felmerült kérdésekről levéltervezet készít az Európai Bizottság számára, illetve benyújtja az Európai Bizottsághoz a CEIOPS javaslatait a Luxemburgi Protokoll módosítására.

Felállításra került egy fogyasztóvédelmi kérdésekkel foglalkozó bizottság (CCP) annak érdekében, hogy a biztosítási és nyugdíjbiztosítási termékek specialitásait integráltan kezelje és a piacfelügyeleti kérdésekre nagyobb hangsúlyt fektessenek.

¹ Working Committee on Financial Conglomerates

² A CEIOPS szakértői válasza az Európai Bizottság felé

³ A CEIOPS által létrehozott fórum annak érdekében, hogy a CEIOPS-nak lehetősége legyen a biztosítókkal és nyugdíjpénztárakkal, egyéb piaci szereplőkkel, valamint a fogyasztókkal megfelelően konzultálnia.

JOGI IRÁNYTÚ

PÉNZPIACI ÁLLÁSFOGLALÁSOK

[Pénzpiaci állásfoglalások](#)

TŐKEPIACI ÁLLÁSFOGLALÁSOK

[Tőkepiaci állásfoglalások](#)

PÉNZTÁRI ÁLLÁSFOGLALÁSOK

[Pénztári állásfoglalások](#)

BIZTOSÍTÁSI ÁLLÁSFOGLALÁSOK

[Biztosítási állásfoglalások](#)

A PSZÁF Hírlevéllel, a benne szereplő információkkal kapcsolatos kérdésével, észrevételével keresse Binder István sajtósóvivőt a 489-9235-os telefonszámon vagy a binder.istvan@pszaf.hu elektronikus postacímen. Amennyiben szeretné, hogy hírlevelünk minden hónapban automatikusan megérkezzen az Ön e-mail címére, jelezze a Hírlevél szerkesztőségének a hirlevel@pszaf.hu elektronikus postacímen. Szerkeszti a Szerkesztőbizottság
© Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete