



FELÜGYELETI HÍREK

- Kétharmados lesz a PSZÁF törvény _____ 2
- Megmarad a kényelmes mobilos parkolás és az autópályamatrixa-vásárlás _____ 2
- PSZÁF közlemény az életbiztosítási termékek „jutalék piramis” rendszerben történő értékesítéséről _____ 3
- Tájékoztató a Hpt. 3 § (10) bekezdés alapján bejelentési kötelezettséggel érintett közvetítők közzétételéről _____ 5
- Szakmai konzultációk _____ 5

PIACI TÜKÖR

- Tőkepiaci összefoglaló _____ 6

FOGYASZTÓVÉDELEM

- Megnyíltak a vidéki pénzügyi fogyasztóvédelmi tanácsadó irodák _____ 10
- Sajtóközlemény a pénzügyi szervezetektől elvárt fogyasztóvédelmi lépésekről _____ 12

NAGYÍTÓ

- Megjelent a PSZÁF első fogyasztóvédelmi kockázati jelentése _____ 13

EURÓPAI UNIÓ

- Európa értékpapír-piaci felügyeleti Budapest _____ 17
- Az ESMA előzetes véleményeket vár az alternatív befektetési alapkezelőket érintő jövőbeni szabályokra vonatkozóan _____ 18
- ESMA útmutató egyes strukturált UCITS típusok kockázatának méréséhez és a teljes kitettség számításához _____ 19
- Az EBA közzétette a 2011-es EU szintű stressz-tesztek során használandó viszonyszámot _____ 20

JOGI IRÁNYTŰ

- Pénzpiaci állásfoglalások _____ 21
- Tőkepiaci állásfoglalások _____ 21
- Pénztári állásfoglalások _____ 21
- Biztosítási állásfoglalások _____ 21



Kétharmados lesz a PSZÁF törvény

Az Országgyűlés 2011. április 18-án 262 igen, 44 nem és 1 tartózkodás mellett elfogadta az új alaptörvényt.

Számos területen, mintegy harminc sarkalatos törvény bontja majd ki az új alkotmány rendelkezéseit. Újdonság többek között, hogy a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló törvény is kétharmados lesz az alaptörvény 23. cikke szerint:

„Önálló szabályozó szervek

23. cikk

- (1) Az Országgyűlés sarkalatos törvényben a végrehajtó hatalom körébe tartozó egyes feladat- és hatáskörök ellátására és gyakorlására önálló szabályozó szerveket hozhat létre.
- (2) Az önálló szabályozó szerv vezetőjét a miniszterelnök vagy – a miniszterelnök javaslatára – a köztársasági elnök nevezi ki sarkalatos törvényben meghatározott időtartamra. Az önálló szabályozó szerv vezetője kinevezi helyettesét vagy helyetteseit.

(3) Az önálló szabályozó szerv vezetője az önálló szabályozó szerv tevékenységéről évente beszámol az Országgyűlésnek.

(4) Az önálló szabályozó szerv vezetője törvényben kapott felhatalmazás alapján, sarkalatos törvényben meghatározott feladatkörében rendeletet ad ki, amely törvénnyel, kormányrendelettel, miniszterelnöki rendelettel, miniszteri rendelettel és a Magyar Nemzeti Bank elnökének rendeletével nem lehet ellentétes. Az önálló szabályozó szerv vezetőjét rendelet kiadásában az általa rendeletben kijelölt helyettese helyettesíti.”

Schmitt Pál köztársasági elnök 2011. április 25-én írta alá az új alaptörvényt, mely jövő év elején lép hatályba.

[Magyarország alaptörvénye](#)

Megmarad a kényelmes mobilos parkolás és az autópályamatrix-vásárlás

Az utóbbi hetekben napvilágot láttak olyan megalapozatlan hírek, hogy a kormányzat a jövőben korlátozni kívánja a mobiltelefonon keresztül lebonyolítható jól bevált fizetési módokat. A Nemzeti Fejlesztési Minisztérium Infokommunikációért felelős Államtitkársága ezért a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (PSZÁF) állásfoglalását kérte annak érdekében, hogy a polgárok életét megkönnyítő mobilos fizetés maradjon érvényben.

A pénzforgalmi szolgáltatásokra vonatkozó egységes uniós szabályozásnak megfelelő magyar jogszabály szerint az elektronikus hírközlési szolgáltatók 2011. április 30-ig nyújthatnak pénzforgalmi szolgáltatást a PSZÁF engedélye nélkül. Erre figyelemmel a PSZÁF megvizsgálta, hogy a mobiltávközlési szolgáltatók által Magyarországon jelenleg nyújtott ún. mobilvásárlási szolgáltatások (így a mobiltelefonon keresztül történő autópályamatrix, parkolójegy stb. vásárlás) engedélyköteles tevékenységnek minősülnek-e 2011. május 1-jétől.

A PSZÁF a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium Infokommunikációért felelős Államtitkárságának kérését figyelembe véve áttekintette az ún. mobilvásárlási szolgáltatásokat nyújtó három hazai távközlési szolgáltató e tevékenységhez kötődő partnerszerződéseit, egyeztetett az érintett társaságokkal, a témában illetékes hatóságokkal, valamint konzultált más európai uniós tagországok felügyeleteivel és az Európai Bizottság illetékeseivel is. A vizsgálat és a megbeszélések eredményeként a PSZÁF megállapította, hogy a jelenleg ismert és nyújtott mobilvásárlási szolgáltatás pénzforgalmi szolgáltatásnak minősül, azonban a mobilszolgáltató társaságoknak a mobilvásárlási tevékenységükhöz egyelőre nem szükséges a PSZÁF engedélyét kérniük.

Az Európai Unió szabályozása ugyanis a korlátozott helyen, vagy áruk és szolgáltatások korlátozott körében végzett pénzforgalmi szolgáltatásait kivéve a pénzforgalmi szolgáltatásokra vonatkozó szabályozás hatálya alól, és annak eldöntését, hogy egy szolgáltatás korlátozott-e, az EU szabályozás az összes körülményt részletesen ismerő nemzeti hatóságokra bízta. Ennek megfelelően a PSZÁF megítélése szerint a jelenleg és várhatóan a közeljövőben e szolgáltatással igénybe vehető áruk és szolgáltatások közül néhány – figyelembe véve az áruk és szolgáltatások hazai piacának méreteit – még a korlátozott kategóriába tartozik.

A fogyasztók és a piacok védelme érdekében a PSZÁF figyelemmel fogja kísérni a mobilvásárlási szolgáltatás fejlődését annak érdekében, hogy a korlátozott-körűség fennállásának jövőbeni megszűnése esetén a tevékenységet a mobilszolgáltatók a továbbiakban is a jogszabályoknak maradéktalanul eleget téve végezhesék.

Budapest, 2011. április 28.

Nemzeti Fejlesztési
Minisztérium

Pénzügyi Szervezetek
Állami Felügyelete

[Sajtóközlemény: Megmarad a kényelmes mobilos parkolás és az autópályamatrix-vásárlás](#)

PSZÁF közlemény az életbiztosítási termékek „jutalék piramis” rendszerben történő értékesítéséről

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) a közelmúltban érkezett különböző beadványok, illetve egyéb felügyeleti információk alapján azt tapasztalta, hogy sajátos életbiztosítási termékterjesztési és egyben biztosításközvetítő-szervezői módszer terjed a biztosítási piacon. Az eljárás mód terjedése szükségessé teszi a Felügyelet termékértékesítési módszerekkel kapcsolatos elvárásainak kommunikálását a piaci szereplők felé.

A módszer sok esetben biztosításközvetítői tevékenységnek minősülő munkát, illetve annak multi level marketing (MLM) alapú, „jutalék-piramis” elvű ellentételezését kínálja azon személyek részére, akik hajlandóak saját maguk életbiztosítási szerződést kötni, és vállalják további személyek beszervezését az értékesítési rendszerbe. Az MLM rendszer egy termék vagy szolgáltatás forgalmazására létrehozott önmagát építő hálózat, mely életbiztosítás értékesítése esetén rendszerint úgy épül fel, hogy a rendszerbe beszervezett személyek által megkötött életbiztosítási jutalékból a „beszervező” is részesül a láncolatban felette álló személyekkel együtt. A hálózat tagjainak feladata újabb emberek beszerzése.

A megkötött életbiztosítási szerződés biztosítási díját a hálózatba belépő személyek a további beszervezett személyekre megkötött életbiztosítási szerződések után járó jutalékból tervezik visszanyerni (fedezni) és az életbiztosítási szerződés díján túlmenő jövedelemre is szert tenni.

Az értékesítési módszerrel kapcsolatban a Felügyelet a következőkre hívja fel a biztosításközvetítők és fogyasztók figyelmét:

A jogszabályok szerint az a kereskedelmi gyakorlat, amely során a fogyasztó nem kap megfelelő és elegendő tájékoztatást (jelen esetben az életbiztosítási szerződés megkötésére vonatkozó) döntése meghozatalához, és ez olyan ügylet megkötésére készített, amelyet egyébként – megfelelő tájékoztatás birtokában – nem kötött volna meg, a fogyasztói magatartás torzításának minősül. Fogyasztónak tekintendők ebben az esetben azok a személyek, akik bekerülnek az értékesítési hálózatba azzal, hogy saját maguk számára életbiztosítási szerződést kötnek, majd részt vesznek ezen termékek sajátos módon történő terjesztésében is.



A Felügyelet álláspontja szerint a biztosítási szerződések MLM, illetve hálózati rendszerben történő közvetítése esetében az erős jövedelemszerzési motívum miatt valószínűsíthető, hogy megvalósul a fogyasztók magatartásának (az életbiztosítási szerződés megkötésének irányába ható) torzítása, ami alapján a módszer tisztességtelen kereskedelmi gyakorlatnak minősülhet.

Határozott elvárás, hogy a jelzett termékértékesítési módszert alkalmazó vállalkozás az értékesítési módszerről, az általa közvetített életbiztosítási szerződésről és annak tulajdonságairól, az értékesítésével kapcsolatos követelményekről, következményekről a fogyasztóknak teljes körű, pontos információkat adjon, ne keltsen a fogyasztóban téves képzetet, azaz a vállalkozás a jövedelemszerzési lehetőség (azaz a „megszerzhető” jutalék) megvalósulásának valódi, reális esélyeiről tájékoztassa a fogyasztókat. Ennek hiányában ugyanis a fogyasztók tévesen mérhetik fel a jövedelem megszerzésének és mértékének reális esélyeit, ami alapján pedig (különösen az alacsony jövedelmű, illetve rendszeres jövedelemmel nem rendelkező fogyasztók) olyan életbiztosítási szerződést kötnek meg, amelyet egyébként nem tettek volna. Elvárás továbbá, hogy a fogyasztó megfelelő tájékoztatást kapjon arról is, hogy az életbiztosítási szerződés díjának megfizetéséhez szükségessé válhat egyéb – a jutalékon kívüli – forrás is, illetve mind a saját életbiztosítás, mind a beszervezett személy által kötött életbiztosítás visszavásárlása hátrányos következményeire is maradéktalanul fel kell hívni a figyelmet.

Az ilyen értékesítési módszerhez hasonló, jutalékpiramis elven működő értékesítési konstrukciók abban az esetben is tisztességtelen kereskedelmi gyakorlatnak minősülnek, ha az értékesítésben résztvevő munkatársaknak a beszervezett személyekért – a biztosításközvetítői tevékenységért – nagyságrendileg nagyobb összeget ígérnek, mint a munkatársak rendszerbe való belépésekor kötött biztosítási szerződésének díjigénye. Ez esetben is jelentős annak kockázata, hogy a biztosítási szerződést megkötő fogyasztó elsősorban a közvetítői tevékenységből származó jövedelemben látja az előnyöket, nem pedig az általa (saját magára) megkötött életbiztosítási szerződésben. A biztosításközvetítői szakmai kompetenciák hiányában csak esetleges – illetve reálisan csak rövid ideig valószínűsíthető – jövedelemszerzési lehetősége ekkor aránytalanul erősebb befolyással lehet a fogyasztó döntésére, mint a hosszú távú elkötelezettséget igénylő életbiztosítással járó díjfizetési- és egyéb kötelezettségek.

Fentiek alapján kiemelten fontos, hogy az életbiztosítási szerződés megkötése előtt a leendő ügyfélnek adott tájékoztatás hangsúlyosan terjedjen ki arra, hogy

- az életbiztosítási szerződés alapján gyakorolható maradványjogok (visszavásárlás, díjmentesítés) az adott szerződéstípusnál léteznek-e, (fontos, hogy van-e a szerződés szerint megoldás arra az esetre, amennyiben az ügyfélnek fizetési nehézségei lépnek fel)

- a maradékjogok gyakorlása milyen hátrányokkal jár és azok a szerződéskötést követő hány éven belül nyílnak meg,
- a maradékjogok megnyílásának időpontjáig a szerződésre befizetett díjak elvesznek, ha a szerződő fél a biztosítási díjat nem fizeti,
- visszavásárlás esetén a szerződő fél csak a feltételek szerinti szolgáltatásra jogosult, amely szolgáltatási (visszavásárlási) összeg adott esetben az addig befizetett díjak töredékének megfelelő összeg, miközben a szerződő fél közreműködésével közvetített biztosítási szerződések után járó, a szerződő fél biztosítási szerződésének díjigényét fedezni hivatott jutalék visszairásra is kerülhet, ha a beszerezett személyek a biztosításukat nem fizetik,
- az unit-linked termékekkel együtt járó befektetési jellegű kockázat a szerződő felet terheli,
- az életbiztosítási szerződést a kondíciós listában rögzített költségek terhelik, melyet a szerződő fél visel.

Előbbieken túl, a termékértékesítési módszerben résztvevő munkatársak tevékenysége a legtöbb esetben biztosításközvetítői tevékenységnek minősül, ezért ezek a munkatársak csak felügyeleti nyilvántartásba vételt követően folytathatják tevékenységüket. A felügyeleti nyilvántartásba vételhez kapcsolódóan azonban teljesíteni kell a jogszabályban előírt feltételeket, így ezen munkatársaknak felsőfokú végzettséggel vagy külön jogszabályban meghatározott szakképesítéssel (hatósági vizsgával) kell rendelkezniük. A regisztráció hiányában végzett tevékenység jogosulatlan tevékenységnek minősül, és mint ilyen, közigazgatási szankciókat is maga után vonhat.

Az értékesítési módszerrel kapcsolatban a Felügyelet a következőkre hívja fel a biztosítók figyelmét:

A biztosítók elősegíthetik a jelzett jogszabálysértések elkerülését azzal, hogy jutalékérdekeltségi rendszerüket olyan irányban módosítják, hogy abban a biztosítási szerződések fenntartását ösztönző jellegű jutalékok képviseljék a nagyobb súlyt, ezáltal készítetve a közvetítőket arra, hogy maguk is érdekeltek legyenek a biztosítási szerződések hosszú távú fenntartásában. Ezen túlmenően a biztosítónak is érdeke és a jelen közleményben jelzett visszasságok elkerülését is segítheti az, ha a közvetítők részére kifizetett jutalékok a pénzügyileg is realizált biztosítási díjakból kerülnek finanszírozásra.

Fentiek alapján a Felügyelet felhívja a figyelmet arra, hogy kiemelt figyelemmel fogja kísérni, hogy az MLM értékesítési módszert alkalmazók nem sértik-e meg a jogszabályokban foglalt előírásokat, a jogszabálysértőkkel szemben pedig kiemelt súllyal fog fellépni.

Budapest, 2011. április 28.

[PSZÁF közlemény az életbiztosítási termékek „jutalék piramis” rendszerben történő értékesítéséről](#)



Tájékoztató a Hpt. 3 § (10) bekezdés alapján bejelentési kötelezettséggel érintett közvetítők közzétételéről

Az 1996. évi CXII. törvény (Hpt.) 198/A §-a alapján a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (Felügyelet) a Hpt. 3. § (10) bekezdésében meghatározott ügynökök jegyzékét félévente közzéteszi a honlapján.

Ezen túlmenően a Hpt. 188. § (3) bekezdése értelmében a Felügyelet a közvetítők és a közvetítői alvállalkozók Hpt. 188. § (1) bekezdésnek a)-g) pontjában foglalt adatait, továbbá a vezető állású személy nevét és a Hpt. 188. § (1) bekezdésnek h) és ha) pontjában szereplő adatát a Felügyelet a honlapján bárki számára elérhetően, napra készen közzéteszi.

A közzététel legfőbb célja, hogy a Hpt. 3. § (1) bekezdésének h) pontjában foglalt pénzügyi szolgáltatás közvetítése pénzügyi szolgáltatási tevékenységet végzőket nyilvántartsa. A nyilvántartott közvetítők és közvetítői alvállalkozók adatai elérhetőek a honlapon, a Piaci szereplők / Nyilvántartások/ Pénzpiaci közvetítők menüpont(ok)ban.

Figyelem! A nem engedélyköteles közvetítők, valamint a közvetítői alvállalkozók bejelentése során rögzített adatok valóságtartalmaért az adatok beküldője felel. A nyilvántartás használatánál figyelembe kell venni, hogy az itt megjelenő adatokat a Felügyeletnek csak utólag van módja ellenőrizni

Esetleges további kérdéseivel kérjük, forduljon a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete Ügyfélszolgálatához!

Az Ügyfélszolgálat telefonszáma: 06-40-203-776 (A telefonszám az ország bármely pontjáról helyi tarifával hívható!)

E-mail: ugyfelszolgalat@pszaf.hu

[Tájékoztató a Hpt. 3 § \(10\) bekezdés alapján bejelentési kötelezettséggel érintett közvetítők közzétételéről](#)

TÁJÉKOZTATÓ A 3/2010. (I.21.) PM RENDELET ALAPJÁN JELENTŐ BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÓK RÉSZÉRE

A 3/2010. (I.21.) PM rendeletet felváltó PSZÁF-rendeletek várhatóan 2011. májusban jelennek meg, 2011. szeptember 1-i hatálybalépéssel.

A jelenleg hatályos adatszolgáltatási rendelet szerinti 30K tábla egységes kitöltése érdekében felhívjuk a figyelmet arra, hogy a tábla árakra vonatkozó (6.-8.) oszlopaiban – az elterjedt gyakorlatnak megfelelően – a kötvények esetében a nettó (felhalmozott kamatok nélküli) árfolyamot kell közölni a névérték %-ában.

Budapest, 2011. április 8.

[Tájékoztató a befektetési szolgáltatók részére](#)

TÁJÉKOZTATÓ A VALIDÁCIÓS KÉZIKÖNYV II. KÖTET 3. SZÁMÚ MELLÉKLETÉNEK FRISSÍTÉSÉRŐL

A Felügyelet aktualizálta a 2A jelű felügyeleti adatszolgáltatás szerkezeti változásainak megfelelően a működési kockázat kezeléséről szóló [Validációs Kézikönyv](#) II. kötetének a Bruttó bevétel számításról szóló (3. számú) mellékletét.

2011. április 5.

[Tájékoztató a Validációs Kézikönyv frissítéséről](#)

Szakmai konzultációk

A FELÜGYELET ELJÁRÁSAINAK ÚJ SZABÁLYAI, KÜLÖNÖS TEKINTETTEL A PRUDENCIÁLIS ELJÁRÁSOKRA

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete havonta ismétlődő előadás-sorozatot szervez „Jogi beszélgetések” címmel a pénzügyi szektort érintő jogi kérdésekről.

2011. április 13-án bankok, biztosítók, szakmai szervezetek jogtanácsosai és jogi vezetői részére dr. Csere Bálint, ügyvezető igazgató tartott előadást „[A Felügyelet eljárásainak új szabályai, különös tekintettel a prudenciális eljárásokra](#)” címmel.

SZAKMAI KONZULTÁCIÓ A SZÖVETKEZETI HITELINTÉZETEK VIZSGÁLATI TAPASZTALATAIRÓL ÉS A KAPCSOLÓDÓ FELÜGYELETI ELVÁRÁSOKRÓL - IDŐPONTVÁLTOZÁS!

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2011. május 24-én és 25-én szakmai konzultációt szervez szövetkezeti hitelintézetek vezetői részére

A konzultációt ugyanazzal a programmal két egymást követő napon is megtartjuk. Egy intézménytől két-három fő jelentkezését tudjuk fogadni. Kérjük, a jelentkezéskor ne felejtse el megjeleni, hogy melyik napon kíván részt venni.

A konzultáción való részvétel ingyenes. A jelentkezéseket beérkezési sorrendben fogadjuk, túljelentkezés esetén, az erre az időpontra el nem fogadott jelentkezőket e-mailben értesítjük egy későbbi időpontban megtartandó szakmai konzultáció időpontjáról. Kérjük, hogy a Globe rendszert használó szövetkezeti hitelintézetek képviselői a második napra jelentkezzenek.

A konzultáció programja és a jelentkezés módja megtalálható a Felügyelet honlapján a [Szakmai konzultációk - 2011 menüpontban](#).

Tőkepiaci összefoglaló

300.000.000 Ft-ot meghaladó árfolyamértékű részvényügyletek a BÉT-en 2011.03.21 - 04.21.

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)
2011.03.22.	10:45:36	OTP	5 487	5 461,90	5 402	5 504	5 494	5 415	60 214	330 394 218
2011.03.22.	15:26:46	E-STAR	9 600	9 634,15	9 600	9 800	9 650	9 700	36 000	345 600 000
2011.03.23.	16:17:15	MOL	23 200	23 229,47	22 860	23 785	23 500	23 400	33 890	786 248 000
2011.03.24.	16:36:37	MTELEKOM	586	586,12	583	590	585	585	1 000 000	586 000 000
2011.03.24.	16:41:43	MTELEKOM	586	586,12	583	590	585	585	750 000	439 500 000
2011.03.29.	16:09:19	OTP	5 540	5 556,53	5 511	5 640	5 603	5 550	63 580	352 233 200
2011.03.30.	16:05:12	OTP	5 570	5 608,58	5 562	5 645	5 640	5 601	110 000	612 700 000
2011.04.01.	10:52:47	OTP	5 640	5 676,73	5 570	5 745	5 575	5 745	75 000	423 000 000
2011.04.05.	16:22:42	EGIS	20 100	20 100,55	20 000	20 275	20 275	20 000	15 425	310 042 500
2011.04.06.	09:14:54	OTP	5 999	6 133,22	5 965	6 277	5 980	6 258	71 039	426 162 961
2011.04.06.	11:38:49	OTP	6 070	6 133,22	5 965	6 277	5 980	6 258	50 000	303 500 000
2011.04.06.	16:31:12	OTP	6 250	6 133,22	5 965	6 277	5 980	6 258	50 000	312 500 000
2011.04.07.	10:09:44	OTP	6 300	6 247,99	6 081	6 376	6 225	6 280	50 000	315 000 000
2011.04.07.	17:05:17	MOL	25 550	25 481,18	25 100	25 715	25 240	25 550	13 935	356 039 250
2011.04.07.	17:05:17	OTP	6 280	6 247,99	6 081	6 376	6 225	6 280	70 678	443 857 840
2011.04.07.	17:06:35	OTP	6 280	6 247,99	6 081	6 376	6 225	6 280	50 000	314 000 000
2011.04.08.	10:27:47	MOL	25 500	25 415,04	25 250	25 650	25 500	25 350	16 500	420 750 000
2011.04.12.	16:37:10	OTP	6 200	6 207,98	6 139	6 285	6 200	6 160	100 000	620 000 000
2011.04.14.	14:57:54	EGIS	19 200	19 205,74	18 900	19 400	19 195	19 340	30 000	576 000 000
2011.04.14.	15:12:29	EGIS	19 200	19 205,74	18 900	19 400	19 195	19 340	15 990	307 008 000
2011.04.15.	16:23:34	OTP	6 205	6 206,52	6 113	6 257	6 140	6 240	148 000	918 340 000
2011.04.18.	15:02:21	OTP	6 130	6 066,51	5 933	6 255	6 250	5 945	60 000	367 800 000
2011.04.20.	17:09:57	RICHTER	38 250	38 036,57	37 300	38 285	37 320	38 250	9 681	370 298 250
2011.04.21.	16:49:56	OTP	6 255	6 262,66	6 221	6 300	6 226	6 260	65 000	406 575 000

A tőzsdei kereskedés szüneteltetését előidéző részvényügyletek 2011.03.21. - 04.21.

Dátum	Időpont	Értékpapír	Ár (Ft)	Mennyiség (db)	Érték (Ft)	Bázisár (Ft)	Elterés a bázisártól (%)	Bázisár dátuma	Napi átlagár (Ft)	Napi minimum ár (Ft)	Napi maximum ár (Ft)	Napi nyitó ár (Ft)	Napi záró ár (Ft)	Napi összeforgalom (db)
2011.03.29.	16:40:37	KARPOT	415	150	62 250	465	-10,75	2011.03.23.	416,45	411	432	432	411	860
2011.03.30.	09:09:36	KARPOT	457	100	45 700	411	11,19	2011.03.29.	457,68	457	460	457	459	151
2011.03.28.	12:23:10	AAA	227	1	227	260	-12,69	2011.03.23.	236,18	227	271	227	243	183
2011.03.29.	12:34:26	AAA	272	98	26 656	243	11,93	2011.03.28.	268,09	255	276	255	276	2 740
2011.03.30.	16:51:25	ECONET	64	3 200	204 800	72	-11,11	2011.03.29.	67,65	64	72	72	65	3 078 642
2011.04.07.	11:01:34	ECONET	58	1	58	65	-10,77	2011.04.06.	59,91	58	65	65	59	4 324 217
2011.04.08.	16:14:33	ECONET	51	3 000 000	153 000 000	59	-13,56	2011.04.07.	53,61	51	59	57	58	9 442 379
2011.04.11.	15:35:24	ECONET	52	10 000	520 000	58	-10,34	2011.04.08.	53,65	50	62	58	54	8 743 937
2011.04.15.	11:26:27	ECONET	49	50	2 450	55	-10,91	2011.04.14.	49,13	47	56	55	47	12 157 856
2011.04.18.	09:00:10	ECONET	40			47	-14,89	2011.04.15.	39,42	34	44	40	36	9 275 161
2011.04.19.	09:09:52	ECONET	40	1	40	36	11,11	2011.04.18.	42,73	37	46	37	46	6 880 793
2011.04.20.	15:27:41	ECONET	41	8 700	356 700	46	-10,87	2011.04.19.	46,45	41	50	48	44	8 377 356
2011.04.14.	17:05:10	LINAMAR	2 356			2 115	11,39		2 235,50	2 115	2 356	2 115	2 356	100
2011.03.25.	09:26:05	ORC	2 750	3	8 250	2 495	10,22	2011.03.24.	2 642,68	2 525	2 780	2 525	2 645	23 550
2011.03.29.	09:02:02	PHYLAXIA	36	5	180	41	-12,20	2011.03.28.	35,41	35	37	37	35	1 697 392
2011.03.30.	09:48:09	PHYLAXIA	31	2 000	62 000	35	-11,43	2011.03.29.	32,53	31	35	34	32	1 766 762
2011.04.06.	10:30:58	PHYLAXIA	37	3	111	33	12,12	2011.04.05.	35,66	33	37	33	36	1 214 701
2011.04.07.	14:17:15	PHYLAXIA	40	100	4 000	36	11,11	2011.04.06.	38,55	36	41	36	40	1 463 127
2011.04.08.	14:43:41	PHYLAXIA	45	1 500	67 500	40	12,50	2011.04.07.	43,30	40	46	40	45	2 500 210
2011.04.15.	14:15:12	PHYLAXIA	36	10 000	360 000	41	-12,20	2011.04.14.	37,63	36	41	40	37	1 059 068

k.f.

A kategória

Dátum	Időpont	Értékpapír	Ár (Ft)	Mennyiség (db)	Érték (Ft)	Bázisár (Ft)	Elterés a bázisártól (%)	Bázisár dátuma	Napi átlagár (Ft)	Napi minimum ár (Ft)	Napi maximum ár (Ft)	Napi nyitó ár (Ft)	Napi záró ár (Ft)	Napi összeforgalom (db)
2011.04.20.	17:05:09	BIF	687			601	14,31	2011.04.19.	687,00	687	687	687	687	1
2011.03.21.	11:32:13	CSEPEL	430	100	43 000	390	10,26	2011.03.18.	415,66	380	432	380	426	7 588
2011.04.07.	15:37:40	CSEPEL	469	120	56 280	426	10,09	2011.04.06.	458,32	423	500	426	475	29 034
2011.04.13.	13:29:21	CSEPEL	569	1	569	510	11,57	2011.04.12.	541,92	510	569	519	560	19 214
2011.04.20.	16:46:20	EHEP	329	36	11 844	400	-17,75	2011.04.19.	327,06	325	329	329	325	70
2011.04.07.	10:58:54	FEVITAN	565	120	67 800	700	-19,29		621,00	560	700	700	560	700
2011.03.21.	09:33:42	FORRAS/OE	727	11	7 997	825	-11,88	2011.03.18.	734,28	727	836	727	836	29
2011.03.23.	10:43:51	FORRAS/OE	745	3	2 235	836	-10,89	2011.03.21.	746,04	745	750	745	750	280
2011.03.24.	15:14:32	FORRAS/T	798	4	3 192	722	10,53	2011.03.23.	759,09	750	798	750	798	55
2011.04.07.	14:41:24	FORRAS/T	800	164	131 200	726	10,19	2011.04.06.	790,40	785	800	785	800	750
2011.03.21.	09:50:24	GENESIS	170	1 500	255 000	154	10,39	2011.03.18.	172,91	151	184	153	176	74 180
2011.03.21.	09:30:57	HYBRIDBOX	534	50	26 700	484	10,33	2011.03.18.	555,09	511	580	526	580	84 171
2011.03.22.	09:03:17	HYBRIDBOX	645	86	55 470	580	11,21	2011.03.21.	639,98	562	693	635	585	144 134
2011.03.23.	10:54:43	HYBRIDBOX	525	100	52 500	585	-10,26	2011.03.22.	547,59	520	601	601	554	33 150
2011.03.30.	09:22:28	HYBRIDBOX	544	5	2 720	491	10,79	2011.03.29.	520,19	490	544	490	521	11 532
2011.04.15.	14:37:49	HYBRIDBOX	411	700	287 700	460	-10,65	2011.04.14.	434,22	410	465	460	436	23 546
2011.04.19.	09:28:17	HYBRIDBOX	437	53	23 161	395	10,63	2011.04.18.	438,06	400	474	400	436	60 653
2011.03.21.	13:27:39	KEG	118	3 000	354 000	107	10,28	2011.03.18.	112,45	107	118	109	109	772 077
2011.04.04.	15:02:27	KREDITJOG	260	413	107 380	200	30,00		249,26	200	260	200	260	503
2011.04.11.	14:27:07	KREDITJOG	230	130	29 900	260	-11,54	2011.04.04.	230,00	230	230	230	230	130
2011.04.15.	12:02:59	KREDITJOG	184	200	36 800	230	-20,00	2011.04.11.	184,00	184	184	184	184	373
2011.03.28.	16:38:19	KULCSSOFT	690	200	138 000	610	13,11	2011.03.24.	646,83	620	717	620	717	1 176
2011.04.07.	14:40:15	KULCSSOFT	580	50	29 000	650	-10,77	2011.04.01.	580,00	580	580	580	580	50
2011.04.12.	12:15:24	KULCSSOFT	650	10	6 500	570	14,04	2011.04.08.	663,02	620	679	650	679	695
2011.04.20.	11:22:19	KULCSSOFT	600	10	6 000	690	-13,04	2011.04.19.	643,50	600	687	600	687	20
2011.03.22.	15:37:50	NORDTELEKOM	560	42	23 520	635	-11,81	2011.03.17.	560,00	560	560	560	560	77
2011.03.23.	13:10:15	NORDTELEKOM	625	30	18 750	560	11,61	2011.03.22.	625,00	625	625	625	625	30
2011.03.24.	16:11:17	NORDTELEKOM	690	40	27 600	625	10,40	2011.03.23.	655,07	635	695	635	680	817
2011.03.29.	11:49:01	NORDTELEKOM	834	1	834	695	20,00	2011.03.25.	698,79	695	834	695	820	361
2011.04.01.	10:20:14	NORDTELEKOM	700	1	700	820	-14,63	2011.03.29.	700,00	700	700	700	700	1
2011.04.04.	13:47:04	NORDTELEKOM	800	1	800	700	14,29	2011.04.01.	800,00	800	800	800	800	1
2011.04.05.	09:31:06	NORDTELEKOM	700	47	32 900	800	-12,50	2011.04.04.	702,08	700	800	700	800	48
2011.04.07.	11:31:51	NORDTELEKOM	700	53	37 100	800	-12,50	2011.04.05.	710,30	700	770	700	720	201

B kategória

Dátum	Időpont	Értékpapír	Ár (Ft)	Mennyiség (db)	Érték (Ft)	Bázisár (Ft)	Elterés a bázisártól (%)	Bázisár dátuma	Napi átlagár (Ft)	Napi minimum ár (Ft)	Napi maximum ár (Ft)	Napi nyitó ár (Ft)	Napi záró ár (Ft)	Napi összeforgalom (db)
2011.04.12.	12:02:12	NORDTELEKOM	641	100	64 100	750	-14,53	2011.04.11.	684,16	641	749	749	720	167
2011.04.13.	09:14:25	NORDTELEKOM	640	58	37 120	720	-11,11	2011.04.12.	645,73	635	699	650	699	1 217
2011.03.24.	13:18:43	ORMESTER	2 400	5	12 000	2 999	-19,97	2011.03.18.	2 400,00	2 400	2 400	2 400	2 400	96
2011.03.30.	12:33:06	ORMESTER	2 565	1	2 565	2 220	15,54	2011.03.29.	2 516,30	2 200	2 565	2 200	2 562	122
2011.04.07.	14:46:52	ORMESTER	2 225	21	46 725	2 600	-14,42	2011.04.06.	2 421,56	2 225	2 550	2 450	2 550	131
2011.04.08.	14:49:24	ORMESTER	2 255	22	49 610	2 550	-11,57	2011.04.07.	2 258,69	2 250	2 300	2 300	2 250	99
2011.04.14.	09:36:46	ORMESTER	2 475	1	2 475	2 210	11,99	2011.04.12.	2 306,73	2 300	2 475	2 475	2 300	26
2011.04.19.	15:27:18	ORMESTER	2 450	5	12 250	2 200	11,36	2011.04.18.	2 325,00	2 200	2 450	2 200	2 450	10
2011.03.21.	09:45:37	PANNUNION	215	200	43 000	239	-10,04	2011.03.18.	225,69	213	237	230	234	26 328
2011.04.05.	12:01:31	PANNUNION	190	333	63 270	212	-10,38	2011.04.04.	198,06	190	215	215	205	8 887
2011.04.19.	16:24:36	PANNUNION	232	5	1 160	210	10,48	2011.04.18.	225,16	212	232	212	231	16 348
2011.03.21.	09:24:52	PFLAX	640	5	3 200	571	12,08	2011.03.18.	600,05	580	640	580	628	375
2011.03.22.	13:47:25	PFLAX	550	130	71 500	628	-12,42	2011.03.21.	578,80	550	605	600	569	1 629
2011.03.25.	13:34:59	PFLAX	509	50	25 450	580	-12,24	2011.03.24.	542,73	508	565	565	524	1 895
2011.04.11.	10:07:17	PFLAX	480	100	48 000	549	-12,57	2011.04.08.	510,90	479	549	548	500	2 220
2011.04.01.	09:03:13	PVALTO	1 575	1	1 575	1 411	11,62	2011.03.28.	1 575,00	1 575	1 575	1 575	1 575	1
2011.04.11.	15:52:50	PVALTO	1 403	10	14 030	1 580	-11,20	2011.04.07.	1 401,84	1 401	1 403	1 403	1 401	89
2011.04.12.	13:28:16	PVALTO	1 575	1	1 575	1 401	12,42	2011.04.11.	1 575,00	1 575	1 575	1 575	1 575	1
2011.04.19.	16:33:05	PVALTO	1 403	21	29 463	1 575	-10,92	2011.04.12.	1 401,10	1 400	1 403	1 403	1 400	145
2011.04.20.	15:56:45	PVALTO	1 565	1	1 565	1 400	11,79	2011.04.19.	1 432,65	1 430	1 565	1 430	1 565	51

A BÉT-en kötött fix ügyletek 2011.03.21. - 04.21.

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)
2011.03.29.	16:50:50	OTP	5 530	5 556,53	5 511	5 640	5 603	5 550	10 000	55 300 000
2011.04.07.	10:03:35	OTP	6 315	6 247,99	6 081	6 376	6 225	6 280	15 000	94 725 000
2011.04.07.	10:18:28	OTP	6 290	6 247,99	6 081	6 376	6 225	6 280	15 000	94 350 000
2011.04.07.	11:09:50	OTP	6 240	6 247,99	6 081	6 376	6 225	6 280	20 000	124 800 000
2011.04.07.	16:56:41	OTP	6 245	6 247,99	6 081	6 376	6 225	6 280	15 596	97 397 020
2011.04.12.	16:46:03	OTP	6 241	6 207,98	6 139	6 285	6 200	6 160	50 000	312 050 000
2011.04.12.	16:49:21	MOL	24 765	24 744,24	24 515	25 105	25 105	24 600	1 630	40 366 950
2011.04.21.	11:39:31	OTP	6 295	6 262,66	6 221	6 300	6 226	6 260	5 000	31 475 000

Megnyíltak a vidéki pénzügyi fogyasztóvédelmi tanácsadó irodák

Április 1-jétől nyolc vidéki nagyvárosban – Debrecen, Eger, Győr, Kaposvár, Kecskemét, Szeged, Székesfehérvár, Zalaegerszeg – a fogyasztók számára ingyenesen elérhető pénzügyi fogyasztóvédelmi tanácsadó irodák nyíltak. Az új ki-
rendeltségek révén a pénzügyi fogyasztóvédelem országos hálózattá szélesedett Magyarországon – jelentette be Szász Károly, a PSZÁF elnöke a debreceni és egeri irodák megnyitójára tartott sajtóbeszélgetésen.

A tanácsadó irodahálózatot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) anyagi és szakmai támogatásával – a bírságbevételeinek hasznosítására kiírt pályázata révén – a Fogyasztóvédők Magyarországi Egyesülete (FOME)/ Országos Fogyasztóvédelmi Egyesület (OFE)/ Indra Biztosítottak és Pénzintézeti Ügyfelek Országos Érdekvédő Egyesülete konzorciuma működteti. Ez civil és hatósági összefogást jelent a fogyasztóvédelem érdekében. A mostani „próbaév” után, sikeres működés esetén a tanácsadó irodák száma kétszámjegyűvé nőhet szerte az országban.

Az irodák megnyitásan részt vett és rövid köszöntőt mondott Debrecenben Rácz Róbert Hajdú-Bihar megyei kormány megbízott, Egerben Horváth László Heves megyei kormány megbízott és Szabó Zsolt országgyűlési képviselő, az Országgyűlés Fogyasztóvédelmi bizottságának alelnöke, illetve mindkét helyszínen Pintér István, a Nemzeti Fogyasztóvédelmi Hatóság (NFH) főigazgatója és dr. Hajnal Zsolt, a FOME elnöke. A hálózat az NFH és a kormányhivatalok hathatós támogatásával, a megfelelő irodahelyiségek biztosításával jött létre.



A debreceni fogyasztóvédelmi iroda megnyitója

A hálózat célja, hogy a független és szakszerű pénzügyi tanácsadás ne csak Budapesten, a PSZÁF ügyfélszolgálatán valósuljon meg, a helyben megoldható panaszokat vidéken orvosolják. Legyenek helyi központok az ország minden régiójában a pénzügyi kérdésekben való megbízható tájékoztatásra, s a fogyasztói jogérvényesítés támogatására.

Az irodákban a fogyasztó jogász és közgazdász szakemberektől kaphat felvilágosítást pénzügyekkel kapcsolatos kérdéseire, illetve arra, hogy vitás kérdésekben sérelmét melyik intézmény tudja a leggyorsabban, leghatékonyabban orvosolni (a pénzügyi szolgáltató, hatósági ügyekben a PSZÁF, illetve egyedi szerződéses jogvitákban a Pénzügyi Békéltető Testület (PBT), esetleg bíróság). A fogyasztó az irodákban életviteli tanácsadást is kaphat



Az egeri fogyasztóvédelmi iroda megnyitója

anyagi helyzetének kezelésére, illetve konkrét segítséget abban, hogy a pénzügyi szolgáltatóhoz benyújtandó panaszbeadványait szakszerűen, formailag is helyesen töltsék ki.

A fogyasztó így valóban az arra legmegfelelőbb helyen találhat jogorvoslatot problémáira, a PSZÁF pedig információt kap az ország különböző régióinak fogyasztói problémáiról. Mindez ügyintézési támogatást ad a PSZÁF-nak és a PBT-nek, s erősíti a PSZÁF és a civil szervezetek közti együttműködési lehetőségeket.

2011. április 6. Debrecen, Eger

Kapcsolódó anyagok:

[Megnyíltak a vidéki pénzügyi fogyasztóvédelmi tanácsadó irodák](#)

[Pénzügyi fogyasztóvédelmi tanácsadó irodák címei](#)



A kaposvári fogyasztóvédelmi iroda megnyitója



A zalaegerszegi fogyasztóvédelmi iroda megnyitója



A győri fogyasztóvédelmi iroda megnyitója



A székesfehérvári fogyasztóvédelmi iroda megnyitója

PÉNZÜGYI FOGYASZTÓVÉDELMI TANÁCSADÓ IRODÁK CÍMEI

Cím	Tel/fax	e-mail	Nyitva tartás
Debreceni iroda			
4024 Debrecen, Vármegyeháza u. 1/A	06-52- 507-461	debrecen@penz- ugyfogyaszto.hu	Hétfő: 8:00-13:00 Kedd: 12:00-19:00 Szerda: 8:00-12:00 Csütörtök: 12:00- 16:00 Péntek: 8:00-12:00
Egri iroda			
3300 Eger, Kossuth Lajos u. 9.	06-36- 515-598 /008 mellék	eger@penz- ugyfogyaszto.hu	Hétfő: 11:00-19:00 Kedd: 8:00-12:00 Szerda: 12:00-16:00 Csütörtök: 12:00- 16:00 Péntek: 8:00-12:00
Győri iroda			
9021 Győr, Arany János u. 28-32.	06-96- 431-308	gyor@penz- ugyfogyaszto.hu	Hétfő: 8:00-13:00 Kedd: 8:00-13:00 Szerda: 8:00-13:00 Csütörtök: 14:00- 19:00 Péntek: 9:00-13:00
Kaposvári iroda			
7400 Kaposvár, Fő utca 57.	06-82- 510-868 /20015 mellék	kaposvar@penz- ugyfogyaszto.hu	Hétfő: 11:00-19:00 Kedd: 12:00-16:00 Szerda: 8:00-12:00 Csütörtök: 8:00-12:00 Péntek: 8:00-12:00
Kecskeméti iroda			
6000 Kecse- mét, Reile Géza u. 22.	06-76- 329-333	kecskemet@ penzugyfogyasz- to.hu	Hétfő: 11:00-19:00 Kedd: 9:00-13:00 Szerda: 12:00-16:00 Csütörtök: 9:00-13:00 Péntek: 9:00-13:00
Szegedi iroda			
6721 Szeged, Tisza L. krt. 11	06-62- 541-737	szeged@penz- ugyfogyaszto.hu	Hétfő: 8:00-12:00 Kedd: 8:00-12:00 Szerda: 8:00-12:00 15:00-19:00 Csütörtök: 8:00-12:00 Péntek: 8:00-12:00
Székesfehérvári iroda			
8000 Székesfe- hérvár, Piac tér 12-14.	06-22- 501-751	szekesfehervar@ penzugyfogyasz- to.hu	Hétfő: 8:00-16:00 Kedd: 8:00-12:00 Szerda: 8:00-12:00 Csütörtök: 8:00-12:00 Péntek: 8:00-12:00
Zalaegerszegi iroda			
8900 Zalaeger- szeg, Kossuth Lajos u. 9-11.	06-92- 313-225	zalaegerszeg@ penzugyfogyasz- to.hu	Hétfő: 8:00-12:00 Kedd: 11:00-19:00 Szerda: 8:00-12:00 Csütörtök: 8:00-12:00 Péntek: 8:00-12:00

Sajtóközlemény a pénzügyi szervezetektől elvárt fogyasztóvédelmi lépésekről

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete általános, valamennyi pénzügyi szervezetet érintő ajánlást adott ki a fogyasztók védelme érdekében. Az ajánlás összegezve tartalmazza azokat az alapvető fogyasztóvédelmi elvárásokat, elveket, iránymutatásokat, amelyek a fogyasztóbarát pénzügyi szolgáltatói gyakorlatot, a fogyasztói érdekek hatékonyabb érvényre jutását célozzák.

Az általános fogyasztóvédelmi ajánlás célja a fogyasztói érdekek védelme, a jogszabályi előírások maradéktalan betartása, a jogviták megelőzése, a piaci kockázatok csökkentése, a kiszámítható és tisztességes verseny előmozdítása, a pénzügyi szervezetek fogyasztóbarát magatartásának előmozdítása. A pénzügyi szervezetek és a fogyasztók szakmai és jogi felkészültsége, érdekérvényesítő képessége jellemzően eltérő, az ajánlást ezt az egyenlőtlenséget is ellensúlyozni kívánja.

A **Felügyelet** többek között elvárja a pénzügyi szervezetektől, hogy a fogyasztó tényleges igényeit, körülményeit és pénzügyi ismereteit mérlegelve, a fogyasztó számára legmegfelelőbb, hosszabb távon is vállalható és teljesíthető pénzügyi terméket, szolgáltatást kínálják számára, ezen túlmenően fordítsanak fokozott figyelmet az érdekeiket csak korlátozottan képviselni képes fogyasztókra (pl. kiskorúakra, idősekre). A pénzügyi szervezetektől kapjon a fogyasztó teljes körű, kiegyensúlyozott és közérthető információt az előnyök mellett a hátrányokról, a kockázatokról is, válják lehetővé a hasonló termékek közötti összehasonlítást. A szolgáltatók tegyék egyértelművé, egyszerűvé és közérthetővé a szerződési feltételeket, átlátható díjjal és költséggel. A pénzügyi szervezetek számoljanak a fogyasztó megváltozott élethelyzetével (munkanélküliség, betegség stb.), reagáljanak rugalmasan a fogyasztó pénzügyi nehézségeire, segítsék a fogyasztót tisztességes és méltányos eljárással, áthidaló megoldásokkal.

A **fogyasztóvédelmi ajánlások** következetes alkalmazása, így az erősödő fogyasztóbarát szolgáltatói magatartás elősegítheti a bankok, biztosítók és más pénzügyi szolgáltatók iránti lakossági, fogyasztói bizalom fokozatos megerősödését is.

Az **ajánlásban foglalt elvárások** megvalósulását a Felügyelet figyelemmel fogja kísérni és a pénzügyi szervezetek működését ennek megfelelően is értékeli.

Az **ajánlás megjelentetését** széleskörű szakmai egyeztetés előzte meg, amelyben közreműködtek a civil fogyasztóvédelmi szervezetek, a pénzügyi fogyasztóvédelemben érdekelt társhatóságok, a pénzügyi szervezetek szakmai szövetségei. Az általános, minden felügyelt szektorra vonatkozó fogyasztóvédelmi ajánlást várhatóan szakágakra konkretizált (hitelintézeti, biztosítói, tőkepiaci) ajánlások fogják követni.

Budapest, 2011. április 29.

Kapcsolódó anyagok

[Sajtóközlemény a pénzügyi szervezetektől elvárt fogyasztóvédelmi lépésekről](#)

[A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének 1/2011. \(IV.29.\) számú ajánlása a pénzügyi szervezetek számára az általános fogyasztóvédelmi elvek alkalmazásáról](#)



Megjelent a PSZÁF első fogyasztóvédelmi kockázati jelentése

A BIZALOMVESZTÉST A HATÉKONY FOGYASZTÓVÉDELLEM ORVOSOLHATJA

A **pénzügyi válság**, illetve a válsággal összefüggő károk következtében jelentősen megnőtt a pénzügyi szektor egyes intézményeiben és szolgáltatásaiban csaldódtott ügyfelek száma. A bizalomvesztési folyamat gyengítheti a piacok stabilitását, ezért fokozottan szükséges a bizalom helyreállítása. E helyzetben felértékelődik a pénzügyi fogyasztóvédelem – ezen belül a PSZÁF szerepe is – olvasható a hatóság első alkalommal publikált fogyasztóvédelmi kockázati jelentésében.

A **hazai pénzügyi piacok** 2010. II. félévi fogyasztóvédelmi helyzetét görcső alá vevő dokumentum, amely első a maga nemében, több jelentős problémára is felhívja a figyelmet, és bemutatja a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (PSZÁF) lehetséges további lépéseit, megoldási javaslatait.

2010-ben fokozott szabályozói aktivitás határozta meg a pénzügyi piacok működésének feltételeit, amelyben a PSZÁF határozott kezdeményező szerepet játszott. Az intézkedések zöme a háztartások igen nagy számát érintő hitelezés feltételrendszerét alakította át. A fogyasztók számára kedvező változást jelentett többek között az egyoldalú szerződés módosítások feltételeinek további szigorítása, valamint a lakosság részére jelentős kockázatokat hordozó devizában történő eladósodás jelentős korlátozása.

Az életbe lépett szigorítások ellenére a lakossági hitelek futamidő alatti kamatozása továbbra sem kellően látható át. A Felügyelet fogyasztóvédelmi szempontból ösztönzi a referencia kamatlábhhoz kötött, a futamidő alatti fix kamatfelárú termékek elterjedését, mivel a hosszú távú szerződések költségeinek kiszámíthatósága növeli az átláthatóságot és a versenyt, és egyben csökkenti az ügyfelek kiszolgáltatottságát.

A befektetésekkel kombinált betéti termékeknél fogyasztóvédelmi aggályokat vehet föl a termék jellemzőihez (hosszú futam-

idő, a klasszikus betétektől eltérő kockázatosság) képest hiányos, nem kiegyensúlyozott tájékoztatás. A konstrukciók összetettségéhez, kockázatához illeszkedő fogyasztóvédelmi elveket, előírásokat kell megfogalmazni a megfelelő tájékoztatás érdekében. A lakossági hitelintézeti folyószámlák díjstruktúrája gyakran átláthatatlan, nehezen hasonlítható össze, s az egyes szolgáltatók közötti váltást a pénzügyi intézmények nem segítik elő.

A befektetési (unit-linked) biztosításoknál a nem körültekintő fogyasztóknak több biztosításközvetítő nem ad teljes körű tájékoztatást, s így az ügyfél sokszor nincs tisztában a termékhez kapcsolódó tényleges kockázatokkal. E termékek díjstruktúrája az átlagosan tájékozott fogyasztó számára sok esetben átláthatatlan, az ajánlatok, alternatív lehetőségek összevetése nehézkes.

A tőkepiaci befektetési szolgáltatásokra vonatkozó jogszabályok nem tartalmazzak olyan konkrét fogyasztóvédelmi elemeket, mint például a hitelezés kapcsán. Szükséges, hogy a befektetési konstrukciónál egységesedjenek a tájékoztatási követelményekre, a befektetői ismeretek felmérésére és intézmények általi értékelésére, mindezek tényleges végrehajtására vonatkozó feltételek, hogy a befektetővédelem következetesen érvényesíthető legyen.

A Felügyelet a törvényben rögzített feladatánál fogva folyamatosan monitorozza a piacot fogyasztóvédelmi szempontból, és az azonosított problémákra, kockázatokra valamennyi rendelkezésre álló eszközzel reagál. Szükség esetén hatósági eljárást indít, jogalkotásra tesz javaslatot, a klasszikus hatósági eszközök mellett azonban újszerű megoldásokat is alkalmazni kell a pénzügyi fogyasztók védelme érdekében – áll a PSZÁF jelentésében, mely elérhető a www.pszaf.hu oldalon.

Budapest, 2011. április 7.

A FELÜGYELET 2010. ÉVI II. FÉLÉVES FOGYASZTÓVÉDELMI KOCKÁZATI JELENTÉSE

ELŐSZÓ

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló 2010. évi CLVIII. törvény (a továbbiakban: státusz-törvény, Psztv.) értelmében a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (a továbbiakban: Felügyelet) tevékenységének célja „... a pénzügyi szervezetek által nyújtott szolgáltatásokat igénybevevők érdekeinek védelme, a pénzügyi közvetítőrendszerrel szembeni közbizalom erősítése.”

A Felügyelet küldetése többek között „... a pénzügyi szervezetek által nyújtott szolgáltatásokat igénybe vevő fogyasztók



jogainak és érdekeinek következetes és proaktív védelme, fórum biztosítása a felmerülő fogyasztói jogviták rendezéséhez, a fogyasztók pénzügyi tudatosságának növelése, valamint a pénzügyi közvetítőrendszerrel szembeni közbizalom erősítése”

A Felügyelet megítélése szerint a pénzügyi stabilitás egyik fontos pillére a hatékony pénzügyi fogyasztóvédelem, mivel a pénzügyi szektorba vetett társadalmi bizalom alapját az átlátható termékek és szolgáltatások, a fair és pontos információk biztosítása, a felelős szolgáltatók és tájékozott, egyben az általában megelégedett fogyasztók képezik. A Felügyelet számára a pénzügyi fogyasztóvédelem a klasszikus felügyeleti tevékenység integráns része, attól elválaszthatatlan, mivel a prudenciális, piacfelügyeleti és fogyasztóvédelmi hatáskör révén valósulhat meg a pénzügyi stabilitás erősítése és a pénzügyi közvetítés növelése mind az egyedi intézmények, mind a rendszer egészének szintjén.

A Felügyelet a fenti célok elérése érdekében többek között pénzügyi fogyasztóvédelemmel kapcsolatos jelentéseket készít, amelyeket 2011-től kezdődően tesz közzé honlapján. A féléven- te megjelenő Fogyasztóvédelmi kockázati jelentés fő célja egyrészt a fogyasztóvédelmi szempontból fontos jelenségek, piaci tendenciák, kockázati pontok bemutatása, értékelése, másrészt a Felügyelet fogyasztóvédelmi hatósági tevékenységének adott időszakot érintő tapasztalatainak összefoglalása. A Felügyelet emellett negyedéves rendszerességgel külön is publikálja a fogyasztói beadványokra, valamint a fogyasztóvédelmi eljárásokra, bírságokra vonatkozó statisztikákat, összefoglalókat.

Az elemzések, statisztikák célcsoportjai:

- a pénzügyi szervezetek és azok szakmai szövetségei,
- a társhatóságok, gazdasági és politikai döntéshozók
- a civil szervezetek,
- a média,
- a fogyasztók,
- az európai felügyeleti hatóságok,
- a nemzetközi szervezetek,
- az egyes európai és Európán kívüli társfelügyeleti hatóságok.

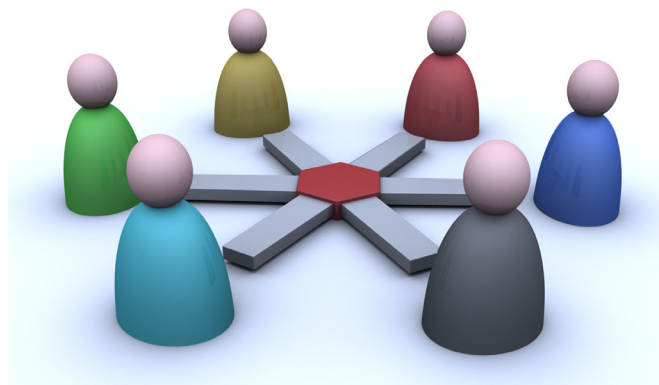
A Felügyelet meggyőződése, hogy a fogyasztóvédelmi jelentések, statisztikák közzététele orientáló és piacbefolyásoló hatással bír a pénzügyi szervezetekre, valamint segíti a tájékozódást és az eligazodást a fogyasztók számára is.

A Felügyelet fogyasztóvédelmi tevékenységét rendszeresen és szisztematikus módon kívánja kommunikálni. Az egyes jelentések struktúrája és hangsúlyai ugyanakkor – az adott időszak fogyasztóvédelmi eseményei, valamint a kapott piaci jelzések alapján – időről időre változhatnak.

1. ÖSSZEFOGLALÓ MEGÁLLAPÍTÁSOK

A Felügyelet fogyasztóvédelmi szerepének felértékelődése

A fogyasztóvédelem szerepe az ügyfél és a szolgáltató közötti aszimmetria miatt kap különös jelentőséget. A fogyasztó és a szolgáltató között aszimmetria jelentkezik a termékismeret, a gazdasági erő, az érdekérvényesítő képesség és a szakmai/jogi ismeretek vonatkozásában.



Egyik oldalon a szolgáltatásnyújtók rendkívüli szervezetsége, magas fokú szakmai felkészültsége, a szerződések gyakran nagy összege és hosszú lejáratra, a másik oldalon pedig a lakosság pénzügyi ismereteinek hiánya, a termékek rendkívül összetett feltételrendszere és gyakran átláthatatlan költségstruktúrája, valamint a fogyasztók gyenge érdekérvényesítő képessége áll. Ez az aszimmetria egyfajta fogyasztói kiszolgáltatottságot eredményez, mely a pénzügyi területen kiemelten van jelen.

Ezt az aszimmetriát hivatott a hatékony fogyasztóvédelmi szabályozás alakítása és betartatása révén az állam, illetve a pénzügyi piacokon a Felügyelet ellensúlyozni. A Felügyelet tevékenységében a Psztv. értelmében fogyasztónak minősül az önálló foglalkozásán és gazdasági tevékenységén kívül eső célok érdekében eljáró természetes személy.

Az egyes pénzügyi szolgáltatásokban és így a pénzügyi szektor egyes szereplőiben csalódott fogyasztók száma a pénzügyi válság, illetve a válsággal összefüggő károk következtében jelentősen megnőtt. A csalódottság a pénzügyi szolgáltatók gyakran nem teljes körű, vagy megtévesztő tájékoztatására, továbbá a pénzügyi tájékoztatatlanságból adódó nem kellően körültekintő fogyasztói döntéshozatalra vezethető vissza. Ezek a jelenségek és gyakorlatok rombolják a pénzügyi szervezetekbe és a pénzügyi rendszerbe vetett bizalmat, amely lényegi eleme a pénzügyi közvetítőrendszer zavartalan működésének. A bizalomvesztés, a csalódott fogyasztók nagy száma erodálja a piacot, és a pénzügyi piacok stabilitását ássa alá. Minden olyan eszköz, ami a pénzügyi rendszerbe vetett bizalmat a tisztességes piaci magatartás révén erősíti, a piac érdekeit is szolgálja. Ilyen eszköz a pénzügyi fogyasztóvédelem is.

A bizalom visszaszerzése és a stabilitás helyreállítása érdekében megfigyelhető a pénzügyi fogyasztóvédelem szerepének globális szintű folyamatos felértékelődése. A nemzetközi trendekkel összhangban a Felügyelet fogyasztóvédelmi szerepének törvényi felhatalmazása, tevékenységi köre és alkalmazott eszköztára az elmúlt időszakban jelentősen megerősödött és kibővült.

A felértékelődött pénzügyi fogyasztóvédelmi-hatósági szerepkör a Felügyelet státusztörvényében 2010. január 1. napjával hangsúlyosan megjelent, külön nevesítve a Felügyelet céljai között a következő: „a Felügyelet tevékenységének célja a pénzügyi szervezetek által nyújtott szolgáltatásokat igénybevevők érdekeinek védelme, a pénzügyi közvetítőrendszerrel szembeni közbizalom erősítése.” A státusztörvény újabb módosításával, 2011. január 1-jétől „a pénzügyi szervezetek ügyfeleinek védelme”,

vagyis a fogyasztóvédelem közvetlenül is megjelenik a törvény-szövegben, további nyomatékot adva ezzel a Felügyelet ezen szerepkörének.

A PSZÁF álláspontja szerint a pénzügyi szektor tőkeereje, jövedelmezősége az elégedett fogyasztók jelenléte révén kibontakozó, a pénzügyi szolgáltatók és szolgáltatások iránti bizalom által javulhat, mivel a szélesedő és egyre több terméket használó ügyfélkör növeli a pénzügyi piacok növekedési lehetőségeit, üzleti és jövedelemszerzési dinamikáját. A Felügyelet célja, hogy a pénzügyi szektor erős, a válságokkal szemben ellenálló legyen, jövedelemteremtő képessége nőjön, de a fogyasztókkal fennálló kapcsolatban mindig törvényes és tisztességes eszközöket alkalmazzon, felelős és korrekt módon járjon el. A Felügyelet célja továbbá, hogy elősegítse a fogyasztók megfelelő tájékoztatását és a pénzügyi kultúra fejlesztését, annak érdekében, hogy a pénzügyi termékek és szolgáltatások igénybevétele során a fogyasztók képesek legyenek megfontolt és körültekintő döntéshozatalra.

Jelentős fogyasztóvédelmi fejlemények és problémák 2010. második félévében

2010-ben fokozott szabályozói aktivitás határozta meg a pénzügyi piacok működésének feltételeit. A szabályozási változások fő célja az volt, hogy tompítsa a pénzügyi válság következtében fellépő negatív fogyasztói hatásokat, és a jövőre nézve kiküszöbölje a válsághoz vezető okok jelentős részét. A fogyasztók védelmének megerősítése mellett számos esetben jelentősen szűkült a piaci szereplők mozgásteret. Mindez elengedhetetlenül szükséges volt a fogyasztói bizalom helyreállítása érdekében.

Az intézkedések és a szabályozások zöme a háztartások igen nagy számát érintő hitelezés feltételrendszerait alakította át. A lakossági ügyfelek számára túlzott kockázatot hordozó devizahitelezés jelentős visszafogása, a háztartások teherbíró képességéhez igazított eladósodás és az egyoldalú szerződés módosítások feltételeinek további korlátozása együttesen és külön-külön is a fogyasztók számára kedvező változásokat jelentett. A problémás hitelek átütetése, illetve kiváltása a fizetési nehézségek könnyítését szolgálta. A tárgyalt időszakban meghozott szigorító intézkedések elsősorban a lakáscélú finanszírozást tették átláthatóbbá és biztonságosabbá.

Az előírások fokozatos módosításával azonban egy bonyolult, nehezen áttekinthető szabályozási környezet alakult ki, amelyben további harmonizáció szükséges a lakáscélú és egyéb célú fogyasztói kölcsönökre és pénzügyi lízingre vonatkozó előírások esetében. A jogszabály módosítások a 2010. január 1-jén hatályba lépett Magatartási Kódex számos rendelkezését felülírták, kiürítették. Ugyanakkor a Kódex szabályozói használatát a fogyasztónak nyújtott (nem lakáscélú) kölcsön- és pénzügyi lízingszerződések esetében még továbbra is fennáll. A Felügyelet 2010 végén ja-



vasolta a Bankszövetségnek a Kódex áttekintését, felülvizsgálatát az időközben megtörtént jogszabály változások fényében. Amennyiben a Kódex a maradék hatókörébe tartozó kérdések esetén már nem bizonyul kellően hatékony eszköznek, annak átmeneti és elégtelen szabályozói jellegére tekintettel a Felügyelet a fennmaradó rendelkezések jogszabályba való átültetését fogja kezdeményezni.

A szigorítások ellenére a lakossági hitelek futamidő alatti kamatozása továbbra sem kellően átlátható. Pozitív tendenciaként értékelhető azonban, hogy a piacon egyre nagyobb számban jelennek meg referencia kamatlábhoz kötött termékek. Fogyasztóvédelmi szempontból nagymértékben javítaná az átláthatóságot és a kiszámíthatóságot az olyan referencia-kamatlábhoz kötött termékek elterjedése, amelyben a kamatfelár a futamidő alatt fix. A Felügyelet ösztönzi az ilyen típusú termékek és gyakorlatok megjelenését és elterjedését, mivel a hosszú távú szerződések költségeinek kiszámíthatósága növeli a transzparenciát és a verseny, és egyben csökkenti az ügyfelek kiszolgáltatottságát.

Szintén a transzparencia és az összehasonlíthatóság irányába mozdult el a szabályozás az új THM rendelet megalkotásával, és a deviza közép árfolyam alkalmazására vonatkozó, felügyeleti kezdeményezésre megvalósuló, a fogyasztó érdekeit szolgáló jelentős szigorítással. A különféle egységesített mutatók - THM a hitelezés, az EBKM a betéti termékek, az EHM a befektetési termékek és a TKM a biztosítási termékek piacán – általános jelenléte és következetes, széleskörű használata a fogyasztók tájékozódásának alapját jelentik.

A hagyományos betéti termékek jelenleg alacsony kamatszintje miatt egyre vonzóbbá válhatnak a bonyolultabb biztosítási és befektetési termékek. A betéti termékek esetében a Felügyelet megítélése szerint a kombinált betétek egyrészt a tájékoztatás hiányossága, nem megfelelően kiegyensúlyozott jellege, valamint maga a termék tulajdonságai (pl. befektetési termékek hosszú távú jellege és a betétektől eltérő kockázatosága) vethetnek fel fogyasztóvédelmi aggályokat. A fentiek alapján a Felügyelet fontosnak tartja, hogy a befektetési termékkel kombinált betéti termékekre vonatkozóan is fogyasztóvédelmi elvek, előírások kerüljenek megfogalmazásra (különösen tájékoztatási követelmények), tekintettel az ilyen termékek összetettségére és kockázataira.

A lakossági folyószámlák esetében a Felügyelet fogyasztóvédelmi szempontból problémaként azonosította, hogy az intézmények díjstruktúrája gyakran átláthatatlan, nehezen összehasonlítható, valamint az egyes szolgáltatók közötti váltást a pénzügyi intézmények nem segítik elő.

Magyarországon jelenleg a bankváltás folyamatára és tájékoztatási kötelezettségre vonatkozóan nincs jogszabályi előírás. Azonban létezik a Magyar Bankszövetség elnökségének ajánlása a lakossági bankszámlák közötti bankváltás megkönnyítésére, melyhez a pénzügyi szolgáltatók önkéntesen csatlakozhatnak. A Felügyelet előremutatónak tartja az önszabályozás keretében elfogadott normákat és a normák szerinti gyakorlatot, amennyiben azok valóban effektívek és a piaci szereplők széles köre által elfogadottak, alkalmazottak. Ha a tapasztalatok szerint az önszabályozás a gyakorlatban nem éri el célját, a Felügyelet e területet érintő szabályozási javaslattal fog élni a jogalkotó felé.

2010-ben a „kínálat vezérelt” életbiztosítási piac térnyerése erősödő tendenciát mutatott. Ez a folyamat kifejezetten az egyszeri díjas unit-linked biztosítások biztosítók általi értékesítés-ösztönzésének növekedésében figyelhető meg. Az értékesítési nyomásgyakorlás azonban a fogyasztók számára jelentős, felépülő kockázatokat rejt. A unit-linked biztosítási termékekkel kapcsolatban felmerülő egyik probléma, hogy a nem kellően körültekintő fogyasztó számára a biztosításközvetítő adott esetben nem teljes körű tájékoztatást ad, és az ügyfél nincs tisztában a termékhez kapcsolódó tényleges kockázatokkal. További probléma, hogy a termék díjstruktúrája az átlagosan tájékozott fogyasztó számára sok esetben átláthatatlan, így az ajánlatok, alternatív lehetőségek összevetése nehézkes.

A biztosítási piacon megindult önszabályozási folyamatokat (pl. Teljes Költség Mutató kialakítása) a Felügyelet üdvözli és támogatja, azonban a biztosítási szektorban számos olyan fogyasztói anomália, kockázat került azonosításra, melyekre várhatóan jogalkotás révén szükséges megoldást találni. A kötelező gépjármű-felelősségbiztosításra vonatkozóan érvénybe léptetett szabályozási változások bizonyítják, hogy a verseny, az egy helyen elérhető és megismerhető termékínálat, valamint a szolgáltató váltási lehetőség együttesen egy jól működő, ügyfelekért versengő piacot eredményez.

A tőkepiaci területen visszatérő probléma a nem kiegyensúlyozott tájékoztatás, ide értve a termékekben rejlő esetleges kockázatokra való egyértelmű figyelemfelhívások elmaradását, a rejtett kockázatok elhallgatását (tipikusan a kombinált termékeknél).

A vonatkozó jogszabályok a befektetési szolgáltatások tekintetében nem tartalmaznak annyi és olyan konkrétsággal megfogalmazott fogyasztóvédelmi elemet, mint például a hitelezés területén életbe lépett jogszabály, amely részletesen rögzíti többek között a tájékoztatás kötelező módját, a termék objektív ismeretetésének kritériumait és formáját.

A fentiek alapján a széles kisbefektetői rétegek számára kínált befektetési szolgáltatások körében is szükséges, hogy végbemenjen bizonyos szintű egységesedés a tájékoztatási követelményekre, illetve a befektetői ismeretek felmérésére és intézmények általi

értékelésére vonatkozóan, annak érdekében, hogy a befektetővédelem koherens és következetesen érvényesíthető legyen.

Az összetett, különböző kockázati szinteket képviselő termékekből összeállított konstrukciók kínálata egyértelműen növekszik. A tájékoztatás mellett az értékesítési folyamatban az ügyfél pénzügyi ismereteinek és kockázatvállalási hajlandóságának megismerésére is növekvő hangsúlyt kell fektetni. A tájékoztatás során nem pusztán az átadott információk mennyiségét növelve kell eleget tenni a fogyasztóvédelmi előírásoknak és elvárásoknak, hanem az átadott információk érthetőségére és megértetésének kontrollálására is ugyanolyan szükség van.

A Felügyelet az átláthatóságot, az összehasonlíthatóságot és a fogyasztók pénzügyi döntései meghozatalának megkönnyítését célozza a honlapján megjelentetett különböző összehasonlító programokkal, és internetes alkalmazásaival. A hitel és pénzügyi lízing termékek tekintetében 2010 nyarán készült el a hitel-és lízingtermék választó program, melynek továbbfejlesztett változata 2011. február 15. óta működik. 2011 júniusában válik a nyilvánosság számára elérhetővé a betét- és megtakarítás kereső program. Az összehasonlító alkalmazások harmadik tagja a számlacsomagok és kapcsolódó pénzügyi szolgáltatások kereső program lesz, várhatóan 2012 eleji indulással. Az alkalmazások mögött az intézmények – Felügyelet felé történő – kötelező adatszolgáltatása áll, biztosítva az adatok megbízhatóságát, naprakészséget, és teljes-körűséget.

A Felügyelet fogyasztóvédelmi szempontból folyamatosan monitorozza a piaci folyamatokat, és az azonosított anomáliákra, kockázatokra valamennyi rendelkezésére álló eszközzel reagál. Szükség esetén hatósági eljárást indít, jogalkotásra, jogszabályalkotásra tesz javaslatot, a jogszabályi feltételek fennállása esetén rendeletben korlátoz/tilt tevékenységet.

Az azonosított fogyasztóvédelmi kockázatok és anomáliák rámutattak azonban arra, hogy a klasszikus hatósági fogyasztóvédelmi eszközök mellett – mind hazai, mind európai szinten – újszerű megoldásokkal kell a pénzügyi fogyasztóvédelem erősítése és a pénzügyi fogyasztók védelme érdekében fellépni.

Ilyen újszerű megoldások – többek között – a piaci szereplők magatartásának befolyásolására alkalmas ajánlások megfogalmazása, az intézmények részéről dedikált fogyasztóvédelmi kapcsolattartók kijelölése, a transzparenciát és az összehasonlítást támogató felügyeleti alkalmazások fejlesztése és közzététele, valamint a civil fogyasztóvédő szervezetek tevékenységében rejlő szinergiák kiaknázása. Komoly lehetőséget, tapasztalat-cserét és információs háttérrel jelent a Felügyelet számára a 2011 elején létrejött három Európai Felügyeleti Hatóság fogyasztóvédelmi munkájában való részvétel is. Az Európai Felügyeleti Hatóságokban való proaktív részvétel révén lehetőség nyílik a tudásátvitelre, a megoldások harmonizálására, annak érdekében, hogy az európai belső piac fogyasztói azonos szintű és azonos elvek mentén kialakított védelemben részesüljenek.

Kapcsolódó anyagok

[Sajtóközlemény: A bizalomvesztést a hatékony fogyasztóvédelem orvosolhatja](#)

[A Felügyelet 2010. évi II. féléves fogyasztóvédelmi kockázati jelentése](#)



Európa értékpapír-piaci felügyeletei Budapesten

A magyar EU-elnökség keretei között a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete volt a házigazdája az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) felügyeleti tanácsa április 12-ei ülésének a magyar fővárosban.

Az ESMA felügyeleti tanácsában a 27 EU tagállam értékpapír-felügyeletért felelős vezetői foglalnak helyet. Az ülésen a felügyeleti tanács előtt beszámoltak az ESMA állandó bizottságai és egyéb munkacsoportjai, a tanács határozott a jóváhagyásra beterjesztett ügyekben, s megválasztotta a 30 fős értékpapír-piaci érdekképviseleti csoport tagjait. Utóbbi célja az ESMA feladataival érintett területeken az érdekeltekkel folytatandó konzultáció elősegítése.

A tevékenységét 2011 januárjától megkezdő ESMA az új európai felügyeleti struktúra egyik alappillére jelentő intézménynek számít, együtt a banki-, valamint a biztosítási és foglalkoztatói nyugdíjpénztári európai felügyeleti hatóságokkal (EBA, EIOPA) és az Európai Rendszerkockázati Testülettel (ESRB). Alapfeladata a befektetési és egyéb kockázatok ésszerű, hatékony szabá-

lyozásának és felügyeletének biztosítása az európai uniós belső piac működőképességének fokozása érdekében, s ez év nyarától a hitelminősítő ügynökségek közvetlen európai felügyelete.

A tőkepiacok vonatkozásában az ESMA hatáskörébe tartozik a pénzügyi piacok integritásának, átláthatóságának, eredményességének és szabályos működésének elősegítése. E hatóság felel a szabályozási különbségek megelőzéséért és az egyenlő versenyfeltételek előmozdításáért, a befektető védelem, illetve a fogyasztóvédelem erősítéséért, valamint az EU-n belüli tőkepiaci rendszer stabilitását veszélyeztető kockázatok időben történő felismeréséért és jelzéséért.

2011. április 12. Budapest

[Európa értékpapír-piaci felügyeletei Budapesten](#)



Az ESMA előzetes véleményeket vár az alternatív befektetési alapkezelőket érintő jövőbeni szabályokra vonatkozóan

2010. december 2-án az Európai Bizottság az ESMA jogelődje, a CESR segítségét kérte az alternatív befektetési alapok kezelőiről szóló irányelv (AIFMD) implementálásához.

A kérés kézhezvétele után a CESR felhívást tett közzé, amelyben a külső érdekeltek visszajelzését kérte (Ref. CESR/10-1459). Az ESMA április 15-én közzétette azt a vitaanyagot (ESMA/2011/121), amely bemutatja az intézkedések kialakításának általa javasolt módszerét és – ahol értelmezhető – az alternatív lehetőségeket is. A kiadott anyag a piaci szereplők véleményét kéri azon politikai választási lehetőségekről, amelyeket az ESMA a Bizottság mandátumával kapcsolatban azonosított.

Az ESMA azért jelentette meg ezt a vitaanyagot, hogy leszűkítse a politikai választási lehetőségeket az AIFMD jövőbeni implementálására vonatkozó intézkedései kapcsán. Azonban a dokumentum jelen állapotában nem tartalmaz formális javaslatokat a lehetséges implementáló intézkedésekre. A vitaanyag kiemelten az alábbi területeken kéri az érdekeltek véleményét:

- Hogyan történjen az adott alapkezelő által menedzselte alternatív befektetési alapok (AIF ek) portfólióinak azonosítása és a teljes kezelt vagyon értékének kiszámítása?
- Hogyan befolyásolja a tőkeáttétel a kezelt eszközállományt?
- Hogyan határozzuk meg az AIF által kezelt eszközállomány adott naptári évre vonatkozó értékét?
- Hogyan kell kezelni az alapkezelő által menedzselte AIF-ek között esetlegesen meglévő kereszttulajdonlási eseteket?
- Mi a teendő az alternatív befektetési alapokkal dolgozó olyan alapkezelőkkel, akiknek teljes kezelt vagyona esetenként átlépi az alsó vagy felső küszöbértéket?
- Milyen regisztrációs követelmények vonatkoznak a küszöbérték alá eső társaságokra?
- Hogyan lehet implementálni az illetékes nemzeti hatóságoknál teljesítendő regisztrációs kötelezettséget és hogyan lehet meghatározni a megfelelő információgyűjtési mechanizmusokat? Továbbá
- milyen eljárás vonatkozik a kis alapkezelők AIFMD-hez történő önkéntes csatlakozására?



HÁTTÉRINFORMÁCIÓ

1. 2009 áprilisában az Európai Bizottság javasolta az alternatív befektetési alapok kezelőire (AIFM ekre) vonatkozó irányelv megalkotását azzal a céllal, hogy átfogó, hatékony és európai szintű szabályozási és felügyeleti keretrendszer szülessen az említett területen.

2. 2010. november 11-én politikai megállapodás jött létre az Európai Parlament és a Miniszterek Tanácsa között az alternatív befektetési alapok kezelőire vonatkozó irányelv szövegéről. E politikai megállapodást követően 2010. december 2-án a Bizottság előzetesen szakmai tanácsadásra kérte fel az Európai Értékpapír Szabályozók Bizottságát (CESR) az alternatív befektetési szolgáltatókat érintő leendő irányelv 2. szintű intézkedéseivel összefüggésben.

3. E felhatalmazás azért ideiglenes, mert kiadásakor az új irányelv még a végső elfogadásra várt. A megvalósítási hatáskörök jelentős száma miatt az ideiglenes felkérést négy részre osztották: Az I. rész fedi le az általános rendelkezéseket, a felhatalmazást és a működési feltételeket. A II. rész a letéteménnyel kapcsolatos implementáló intézkedésekkel foglalkozik. A III. rész témája az átláthatósági követelmények és a tőkeáttétel. A IV. rész fedi le a felügyelésre vonatkozó implementáló intézkedéseket. Az ESMA határideje a javaslatok benyújtására 2011. november 26.

Az irányelv általános célja, hogy erős és egyeztetett normákat kínáljon minden olyan alternatív befektetési alapot kezelő társaságnak, amely az AIFMD hatálya alá esik. Az irányelv kiemelten törekszik arra, hogy az alapkezelők befektetés-kezelői tevékenysége kapcsán javítsa az átláthatóságot a befektetők és a nemzeti hatóságok felé. Továbbá e normák révén a tagállamok jobb rálátást alakíthatnak ki a makroprudenciális alapokra, mint szektorra vonatkozóan és szükség esetén összehangolt lépéseket tehetnek a pénzügyi piacok megfelelő működésének biztosítása érdekében.

A KONZULTÁCIÓ EZUTÁN KÖVETKEZIK

A vitaanyagra érkező válaszok segítségével az ESMA leszűkítheti a politikára vonatkozó megközelítést. A válaszokra építve az ESMA 2011 nyarán formális javaslatokat alakít ki az AIFMD lehetséges implementáló intézkedéseire. Ez a javaslat nyilvános konzultációra kerül, amelynek eredményét az ESMA felhasználja az Európai Bizottságnak küldendő ajánlás véglegesítéséhez.

[Az ESMA április 15-i sajtóközleménye](#)

ESMA útmutató egyes strukturált UCITS típusok kockázatának méréséhez és a teljes kitettség számításához

Az ESMA 2011. április 14-én tette közzé végleges jelentését az egyes strukturált UCITS típusok kockázatának mérésére és teljes kitettségének kiszámítására vonatkozó útmutatóról (ESMA/2011/112). A jelentés tartalmazza az ESMA által elfogadott politikai megközelítést, a kapcsolódó költség haszon elemzést, a nyilvános konzultáció során érkezett visszajelzéseket továbbá az illetékes hatóságoknak valamint az UCITS-t kezelő vállalkozásoknak szóló útmutató angol nyelvű tervezetét.

Az útmutató végleges változatát az Európai Unió valamennyi nyelvére lefordítják, a szövegek a későbbiekben elérhetők lesznek az ESMA honlapján. Az útmutató a fordítási folyamat végén lép életbe és kiegészíti a 2011. július 1-től hatályos UCITS irányelv 2. szintű implementáló intézkedéseit. Mindazonáltal a kiadott jelentés az UCITS-t kezelő vállalkozásokat és az illetékes nemzeti hatóságokat segíti abban, hogy időben felkészüljenek az új szabályozásra.

Az útmutató célja, hogy bizonyos strukturált UCITS-k esetében választható rendszert javasoljon a teljes kitettség kiszámítására. Az ESMA által elfogadott konkrét módszer tartalmazza a teljes kitettség kötelezettség-módszerrel történő kiszámítását a befektetőket adott időpontban érintő valamennyi forgatókönyvre. E módszernél az egyes forgatókönyveknek mindenkor teljesíteniük kell a 100%-os teljes kitettségi korlátot.

Hatályba lépése után az útmutató kiegészíti az Európai Értekpapír Szabályozók Bizottsága (CESR) által tavaly júliusban kiadott, az UCITS-k teljes kitettségének és partnerkockázatának méréséről szóló útmutatót (Ref. CESR/10-788).

Az ESMA álláspontja szerint világosan meg kell határozni a fenti alternatív megközelítés tartalmát. Ezért a jelentés 1. útmutatása felsorolja azokat a kritériumokat, amelyeket a strukturált UCITS-eknek teljesíteniük kell annak érdekében, hogy élhessenek a megközelítés előnyeivel. Ugyanitt számos példát is közöl a dokumentum, amelyek szemléltetik a választható rendszer gyakorlati alkalmazását. A jelentés 2. útmutatása további közzétételi kötelezettségeket határoz meg azon UCITS-k számára, amelyek a választható rendszert használják.

[Az ESMA 2011. április 14-i sajtóközleménye](#)

HÁTTÉRINFORMÁCIÓ

1. 2009 októberében a CESR szakmai tanácsot adott az Európai Bizottságnak a hatáskör I. részével kapcsolatban, amely a UCITS-t kezelő vállalkozások „útlevelet” érintő 2. szintű intézkedésekkel foglalkozik (Ref. CESR/09-963). A tanács tartalmazta a UCITS teljes kitettség kiszámításához javasolt 2. szintű intézkedéseket, valamint javaslatot tett arra, hogy ezen intézkedések egy részéhez készüljön 3. szintű útmutató.

2. Ezért 2010. április 19-én a CESR konzultációs anyagot tett közzé, amely tartalmazta az UCITS-k teljes kitettségének és partnerkockázatának mérésére vonatkozó javasolt útmutatót (Ref. CESR/10-108), majd 2010. július 28-án kiadta a végleges útmutatót is. A konzultációs időszak során a CESR az érdekeltek állásfoglalását kérte azzal kapcsolatban, hogy szükség van-e alternatív módszerre is egyes strukturált UCITS típusok teljes kitettségének meghatározásához. A kapott visszajelzésekből

egy ilyen módszer kialakítása iránti általános igény rajzolódott ki. Ezért a nyilvános konzultáció során beérkezett vélemények teljes körű figyelembevétele érdekében a CESR kötelezettséget vállalt a további munkára, hogy felmerje, egyes strukturált UCITS típusok esetében megfelelő lenne-e más módszerek alkalmazása a teljes kitettség kiszámítására.

3. E munka elvégzéséhez a CESR 2010 szeptemberében munkamegbeszélést tartott az iparág képviselőivel. A megbeszélésen elhangzottakat és a témával kapcsolatos további véleményeket figyelembe véve a CESR arra a következtetésre jutott, hogy nincs szükség teljesen önálló, új rendszerre az érintett UCITS-k teljes kitettségének meghatározásához, hanem helyesebb lenne ebben a körben alternatív módszert kínálni a meglévő (vagyis a 2010 júliusában kiadott) útmutató alkalmazására. Ezért 2010. november 18-án a CESR konzultációs anyagot adott ki (Ref. CESR/10-1253), amelyben kifejtette javaslatát. A beérkezett 18 válasz jórészt támogatta a javasolt megközelítést.



Az EBA közzétette a 2011-es EU szintű stressz-tesztek során használandó viszonyszámot

Az Európai Bankhatóság (EBA) április 8-án elfogadta az elsődrendű alapvető tőkeelemekre (Core Tier 1 – CT1) vonatkozó viszonyszámot, amely a 2011-es EU szintű stressz-teszt során mérceként szolgál a bankok értékeléséhez. A CT1 viszonyszám a kockázattal súlyozott eszközérték 5%-a.

Az így meghatározott CT1 kizárólag az EU szintű stressz-teszt céljaira alkalmazandó és olyan konkrét kritériumokra hivatkozik, amelyeket következetesen alkalmazni kell a gyakorlatban részt vevő valamennyi országban.

A definíció a [Tőkekövetelmény-irányelvben \(CRD\)](#) megjelenő EU szabályozásra épül. Figyelembe veszi az alapvető (Tier 1) tőke EU-s meghatározását a pénzügyi intézményekben meglévő részesedések levonása nélkül és a hibrid instrumentumok – köztük az elsőbbségi részvények – kizárásával. Elismeri a jelenlegi kormányzati támogatási intézkedéseket, amelyek az eredményekben külön kerülnek azonosításra.

Annak érdekében, hogy a tesztben részt vevő bankok számításai teljes összhangban legyenek, az EBA leképezte a CT1 különböző tőkelemeit a [jelenlegi COREP beszámolási keretrendszerben](#) is.

Az így kapott CT1 definíció csak a legmagasabb minőségű kereskedelmi instrumentumokat tartalmazza – törzs részvényeket és más értékpapírokat az alapvető tőkeelemeket tárgyaló [CEBS/EBA útmutatóban](#) lefektetett elveknek megfelelően.

Ez azt jelenti, hogy a CT1-ben csak olyan kereskedelmi instrumentumok lehetnek, amelyek egyszerűek, amelyeket közvetlenül az intézmény bocsátott ki, és amelyek folyamatos üzletmenet mellett azonnal és kétséget kizáróan teljesítik az állandóságra, a kifizetés rugalmasságára és a veszteségelnyelő-képességre vonatkozó követelményeket. A kormányzati támogató intézkedések felvétele a definícióba a felügyelet azonosítását tükrözi, hogy nehézségek esetén ezek az instrumentumok teljes mértékben rendelkezésre állnak a veszteségek fedezésére és így menedéket nyújtanak a bankoknak.

A teljes átláthatóság biztosítása érdekében a stressz teszt kiterjed a CT1-ben szereplő valamennyi tőkeelem – és azok 2010. decembere óta bekövetkezett változásainak – teljes körű bemutatására is, mind az alapszintű, mind hátrányos forgatókönyvek feltételezésével.

HÁTTÉRINFORMÁCIÓ

Hivatkozunk a CRD egyeztetett verziójára, amely az [EU Bizottság weboldalán](#) található.

A tőke definíció értelmezésének segítése érdekében az EBA négy támogató jellegű dokumentumot is kiadott:

- Az első az EU szintű stressz-tesztben szereplő bankokat tartalmazó minta.
- A második egy technikai sablon, amely – az EBA 2011-es EU szintű stressz-tesztjének összefüggésében – bemutatja az elsődrendű alapvető tőke meghatározásához használt kritériumokat. A hivatkozások megkönnyítéséhez a dokumentum a COREP keretrendszerben leképezve is bemutatja az ismérveket. A stressz teszt eredményekben ezen a részletességi szinten kell bemutatni a tőkeelemeket.
- A harmadik annak a közzétételi sablonnak a terveze, amelyet a stressz teszt makro szintű eredményének bemutatásához kell használni 2012-ben.
- A negyedik egy olyan sablon, amely ismerteti a kockázatsökkentő intézkedések bemutatási módját.

Az 5% CT1 viszonyszám nem jogszabályi minimum követelmény. Azonban az EBA elvárja, hogy minden bank, amely nem teljesíti a mutató célértékét vagy valamilyen konkrét gyengeséget mutat a stressz teszt során, az érintett felügyeleti hatósággal egyeztetett korrekciós intézkedéseket fogadjon el és azokat megfelelő időben végre is hajtsa. Ezen intézkedéseket az EBA külön kéri bemutatni.

Ebben az évben a minta 90 bankot tartalmaz, köztük számos olyat is, amely a tavalyi mintában nem szerepelt. A 2010-es mintából egyetlen bank sem maradt ki, kivéve, ha bemutatott formájukban már nem léteznek. A mostani minta is lefedi az EU-ban lévő banki eszközök több mint 65%-át és az összes tagország banki eszközeinek több mint felét.

[Az EBA 2011. április 8-i sajtóközleménye](#)



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 sajtószóvivőt 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, regisztráljon a Felügyelet honlapján (www.pszaf.hu). Szerkeszti a Szerkesztőbizottság
© Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete