



FELÜGYELETI HÍREK

Változatlanul komoly kihívások a pénzügyi szektorban - Megjelent a PSZÁF kockázati jelentése	2
Nemzetközi összefogás az európai bankrendszer erősítéséért - AZ MNB, NGM és a PSZÁF közös közleménye	3
Összefoglaló a Pénzügyi Stabilitási Tanács 2011. évi 5. üléséről	4
Összefoglaló a Pénzügyi Stabilitási Tanács 2011. évi 6. üléséről	4
Közel százezer végtörlesztő december végéig	7
Adatszolgáltatók figyelmébe	7

FELÜGYELETI SZABÁLYOZÁS

PSZÁF rendelet a hitelintézetek befektetési szabályzatáról	9
PSZÁF rendelet a magánnyugdíjpénztárak adatszolgáltatási kötelezettségéről	10
Ajánlás a külső hitelminősítő szervezetek és minősítéseik elismeréséről	11
Ajánlás a kereskedési tevékenység során felmerülő működési kockázatok kezeléséről	11
Vezetői körlevél a deviza alapú hitelek rögzített árfolyamon történő végtörlesztésével kapcsolatban	13
Engedélyezési útmutatók frissítése	13

PIACI TÜKÖR

Gyorselemzés – a hitelintézeti szektor a 2011 novemberi adatok alapján	14
Gyorselemzés – a tőkepiaci szektor a 2011 novemberi adatok alapján	15
Tájékoztató a biztosítók minimális biztonsági tőke, illetve a minimális szavatolótőke-szükségletének számításához alkalmazandó, a 2008. és a 2009. évre érvényes forintértékekről	16
Tájékoztató a kgfb szerződések igazolásáról	16
A KÖBE biztosítónak át kell alakítania „Lassíts!” nevű termékét	18

Független biztosításközvetítők felelősségbiztosítási limitjei a 2012. évre vonatkozóan

19

Nem alkalmazhatja az ARGENTA CREDIT megtévesztő végtörlesztési kalkulációs dokumentumát

19

FOGYASZTÓVÉDELEM

A GVH és a PSZÁF közös akciója az online hitelekkel kapcsolatos tájékoztatások jogszerűségének áttekintése érdekében	20
Megjelentek a PSZÁF-kisfilmek újabb epizódjai	20
Fogyasztóvédelmi tájékoztató kiadvány az átalakuló Központi Hitelinformációs Rendszerről	21

NAGYÍTÓ

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének stratégiája	22
--	----

EURÓPAI UNIÓ

Az EBA nyilvánosságra hozta ajánlását, valamint a bankok feltőkésítésére vonatkozó tervezet végső változatát, amelyek részét képezik a bankszektor iránti bizalom helyreállítását célzó összehangolt intézkedéscsomagnak	30
Az EBA 2012. évi munkaprogramja	32
Az ESMA 2012. évi munkaterve	33
Az EIOPA közzétette 2011 második félévére vonatkozó pénzügyi stabilitási jelentését	34
Az EIOPA közös jelentést tett közzé a kockázati tényezőknek a Szolvencia II program standard formulája szerinti kalibrálásáról	34
Az ESMA körvonalazta jövőbeni automatikus kereskedési rendszerét a kereskedési platformok, befektetési cégek és az illetékes hatóságok számára	35
Az ESMA tájékoztatása a nem európai uniós hitelminősítésekkel kapcsolatban	36

MELLÉKLET - SZOLVENCIA II HÍRLEVÉL

JOGI IRÁNYTÚ

Felügyeleti állásfoglalások	38
-----------------------------	----

Változatlanul komoly kihívások a pénzügyi szektorban - Megjelent a PSZÁF kockázati jelentése

A továbbra is kockázatokkal terhelt nemzetközi gazdasági és pénzügyi környezet, a belső strukturális problémák és több speciális magyarországi tényező hatására a hazai pénzügyi szektor komoly nehézségekkel néz szembe. A tulajdonosi elkötelezettség továbbra is teljes, ám a negatív hatások kezelése és az új helyzethez való alkalmazkodás felerősítette a rendszerben már meglévő kockázatokat, és újabbak is keletkeztek.

A hitelkereslet a gazdasági növekedés lassulására és a bizonytalan kilátásokra reagálva már korábban visszaesett. Ez a legutóbbi időszakban, különösen a 2011. III. negyedévtől kezdődően a hitelezési képesség nagymértékű visszaesésével párosult, miközben a meglévő hitelállomány minősége is folyamatosan romlik. Bár erőteljes a bankadó és a végtörlesztés negatív hatása a szektorok, különösen a bankok jövedelmezőségére, a hitelintézeteknél a jövedelmezőség romlásának mintegy kétharmadát – jelentős egyedi banki különbségekkel – továbbra is a nemteljesítő hitelek növekvő állományára képzett tartalékok okozzák.

A 2010. IV. negyedéves átmeneti lassulást követően a nemteljesítő hitelek állománya ismét gyorsabb ütemben nőtt, és 2012. első felében is növekedés várható. Bár minden szegmensben nő a 90 napnál hosszabb késedelmű portfólió, a növekedés motorja továbbra is a lakossági jelzáloghitel-állomány. Mivel az új hitelkihelyezések volumene rendkívül alacsony, nem ellensúlyozza a lejáró hitelek miatti csökkenést. A végtörlesztés elsősorban a nagyobb összegű megtakarításokkal rendelkező, jól teljesítő adósoknak segít, így a nemteljesítő állomány aránya is nő a hitelintézeti portfóliókban. E tendenciát tovább erősíti a devizahiteleket segítő intézkedésekkel kapcsolatos várakozások miatt lecsökkent fizetési hajlandóság és a korlátozott portfóliótisztítási lehetőségek. A hitelintézetek, különösen a bankok esetében jelentős az átstrukturálási tevékenység, azonban az átstrukturált hitelek növekvő része esik ismét késedelembe, vagyis az átstrukturálás egyre kevesebb problémás ügyfél számára nyújt megoldást. A nemteljesítő állomány a hitelintézeti szektornak így tartós terhet jelent.

A végtörlesztés miatt a bankszektor terhelő veszteség nagysága elsősorban a mindenkori aktuális árfolyamtól és a részvételi aránytól függ. A svájci frank árfolyama az meglehetősen magas, a részvételi arány pedig kiegyensúlyozott volt az időszak egészében, így a PSZÁF összességében 15%-os végtörlesztési részvételi arányra, és ennek megfelelő veszteségre számít. A végtörlesztéshez szükséges összeg mintegy fele belföldi megtakarításokból és kisebb részben forinthitelből származik, közel fele azonban feltehetően külföldi forrásból. A megtakarítások kivonása a betéteknél, a befektetési alapoknál és az életbiztosításoknál is kimutatható. A végtörlesztés gyakran másodlagos hatásokkal is jár a többi szektorban, pl. a jelzáloghitelhez kapcsolódó vagyoni- és hitelfedezeti biztosítások felmondása révén.

A negatív tényezők miatt a jövedelmezőség drasztikusan visszaesett a bankszektorban. A III. negyedévben a végtörlesztés

hatása még nagyon korlátozottan jelenik meg, a IV. negyedévben azonban nagy valószínűséggel nem várható profit a hazai bankszektorban. Az új helyzethez való alkalmazkodás érdekében eközben a bankok jelentősen átalakítják stratégiai terveiket. A Kormány és a Bankszövetség megállapodása fontos új eredmény, amely kijelöli a devizahitelezéssel kapcsolatos problémák rendezési kereteit, kiiktat egy sor bizonytalansági elemet az adózás jövője tekintetében, bevezeti a tehermegosztást, és részben ellensúlyozza a szektor végtörlesztési veszteségeit.

A III. negyedév végén a hitelintézeti szektorokban a szektor-szintű tőkeemfelelés továbbra is megnyugtatóan magas értéket mutatott, és pozitív, hogy a tőke jellemzően jó minőségű tőkeelemekből áll. Az egyes intézmények között korábban is meglévő különbségek azonban erősödtek. A nehezedő gazdasági és szabályozói környezetben a bankok meghirdetetten is egyre inkább eszközoldali alkalmazkodással reagálnak; a tulajdonosok a veszteségek pótlásához szükséges tőkét biztosítják, a további kockázatvállalást azonban korlátozzák.

A takarékszövetkezetek helyzete viszonylag kedvező, főként magas likviditásuk és a jelentősebb volumenű devizahitelek hiánya miatt. Kockázatot jelent ugyanakkor, hogy az egyedi intézményi különbségek ebben a szektorban is nagyok, többek között a meglévő deviza jelzáloghitel-állomány is mindössze tucatnyi szövetkezeti hitelintézetnél koncentrálódik. A hitelezési aktivitás e szegmensben is gyenge, és ezen a végtörlesztéshez nyújtott forinthitelek sem tudtak érdemben változtatni. A nemteljesítő állomány a portfóliótisztítás hiányának köszönhetően folyamatosan növekszik.



A pénzügyi vállalkozások követelésállománya nagymértékben csökkent. A work-out tevékenységet végző intézményeken kívül mindenütt visszaesés volt tapasztalható, és a kereslet emelkedése továbbra sem várható. A késedelmes állományok aránya (a work-out állomány nélkül is) e szegmensben a legmagasabb, az értékvesztés képzés emiatt jelentős teher a szektornak. A pénzügyi vállalkozások többsége folyamatos tulajdonosi tőkepótlást igényel, emiatt jelentős az intézményi átrendeződés is a szektorban.



Az aktivitás csökkenése minden biztosítási ágazatban jellemző, a jogszabályi előírások miatt kötelező termékek – pl. kötelező gépjármű felelősség biztosítás – kivételével. Mérséklődtek ugyanakkor a kockázatok is, ami az átlagdíjak csökkenésében is megjelent. A költséghányad és a kárfizetések növekedése azonban elmaradt az eredmény növekedésétől, így a szektor továbbra is jövedelmező. Új, az európai bankszektor nehézségeivel össz-

szefüggő jelenség viszont, hogy a magyarországi biztosítók egy részénél az anyabiztosító a kivonható forrásokat központosítja és a nemzetközi csoport banki tagjának javára újraallokálja.

A befektetési szolgáltatók idén, különösen a III. negyedévben a volatilis piacokon megélnéskült forgalomból profitáltak, így a szektor eredménye és tőke megfelelése javult.

A pénztári szektor a magánnyugdíjpénztári rendszer átalakítása következtében jelentős mértékben zsugorodott, így az ehhez kapcsolódó vagyonkezelési díjbevételek is csökkentek. A magánnyugdíjpénztárakban maradt alig több mint 100 ezer tag többsége magasabb jövedelmű, 30 év feletti férfi, sokuk a legutóbbi költségvetési kiigazítás keretében bejelentett intézkedések hatására visszatérhet az állami nyugdíjellátási rendszerbe. A pénztári szektorban a változások miatt jelenleg az önkéntes nyugdíjpénztári ágazat rendelkezik a legjelentősebb létszámmal és vagyonnal. Az öngondoskodás erősödése itt további fejlődést hozhat, ennek jelei azonban még nem láthatók.

Budapest, 2011. december 19.

Kapcsolódó anyagok

[Sajtóközlemény: Változatlanul komoly kihívások a pénzügyi szektorban](#)

[A Felügyelet 2011. évi második kockázati jelentése \(2011. december\)](#)

[A Felügyelet 2011. évi második kockázati jelentése - Melléklet \(2011. december\)](#)

Nemzetközi összefogás az európai bankrendszer erősítéséért - AZ MNB, NGM és a PSZÁF közös közleménye

Király Júlia (MNB, alelnök), Nátrán Roland (NGM, helyettes államtitkár) és Király Árpád (PSZÁF, ügyvezető igazgató) képviselték Magyarországot Bécsben az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank (EBRD) által koordinált tanácskozáson (Bécs 2.0 Kezdeményezés).

A hazai intézmények üdvözlik az ún. „Bécsi kezdeményezés” folytatásaként elindított szakmai párbeszédet, amelynek célja, hogy a nemzeti szintű szakpolitikai döntések összehangolásával elkerülhetővé váljanak a fejlett európai bankrendszer alkalmazkodásának határokon átvéelő negatív hatásai. Emellett kíváncsiak, hogy az európai pénzügyi piacok fejlődése egy fenntarthatóbb, kiegyensúlyozottabb pénzügyi struktúra kialakításával párhuzamosan menjen végbe.



A hazai tárgyalófelek kiemelten fontosnak tartják azt, hogy a nemzetközi intézmények a nemzeti hatóságok és a határokon átvéelő aktivitást kifejtő pénzügyi szervezetek együttműködése tovább fejlődjön, és a nemzetközi pénzügyi közösség mind szakmai, mind pénzügyi eszközök rendelkezésre bocsátásával elősegítse a régió pénzügyi rendszerének stabilitását, ezen keresztül ösztönözze a gazdasági fejlődést. Az MNB, az NGM és a PSZÁF álláspontja szerint a Bécs 2.0 Kezdeményezés fontos és előremutató lépés a térség gazdaságainak erősítése irányába.

Budapest, 2012. január 17.

[Nemzetközi összefogás az európai bankrendszer erősítéséért - AZ MNB, NGM és a PSZÁF közös közleménye](#)

Összefoglaló a Pénzügyi Stabilitási Tanács (PST) 2011. évi 5. üléséről

Helyszín: A PSZÁF VI. emeleti tanácssterme
Időpont: 2011. december 2.
Résztvevők: Pleschinger Gyula államtitkár, NGM,
 Simor András elnök, MNB,
 Szombati Anikó vezető közg. szak., MNB,
 Szász Károly elnök, PSZÁF,
 Seregdi László ügyvezető ig. h., PSZÁF,
 Stofa Gábor titkár, PSZÁF.

A PST elnöke az ülést megnyitotta, köszöntötte a résztvevőket és megállapította, hogy a PST tagjai jelen vannak, az ülés határozatképes.

1. NAPIRENDI PONT

Előterjesztés: A PSZÁF javaslatai a hazai hitelintézeti szektor tőkekövetelményeinek szigorítására és a tőkeszint emelésére

Előterjesztő: PSZÁF

A PSZÁF intézkedéscsomagot dolgozott ki az Európai Bankhatóság (EBA) nemzeti bankrendszerek ellenálló és sokktűrő képességének egységes erősítési céljával összhangban. A Felügyelet nemzetközi összehasonlítást végzett a környező országokban a hitelintézetek minimálisan kötelező tőkeszintjére vonatkozóan, és a PST tagjai elé terjesztett kezdeményezés alapján I. pilléres, a TMM mutató törvényben rögzített jelenlegi minimum (8%) szintjének emelésére, és az emelés módszerére tett javaslatot. A PSZÁF előterjesztése értelmében a Bázeli III / CRD IV – CRR európai tőke- és likviditás szabályozási keretrendszer 2013-as életbe lépése előtt már 2012-ben előzetesen el kellene kezdeni a hazai intézmények szavatoló tőkearányának egységes emelését oly módon, hogy az intézmények ne eszközoldali (RWA) alkalmazkodásra, hanem az elsődleges alapvető tőkeelemek növelésére fókuszáljanak.

Az MNB szerint az intézkedés csökkentené a bankrendszer hiteltelési képességét és szándékát, ami a jelenlegi helyzetben korlátozná a gazdasági növekedés kilátásait. A Jegybank szerint fontos lépés lenne megvárni a jelenleg folyamatban lévő „bottom-up” stressz-teszt kiértékelését, és az eredmények ismeretében egyelőre az intézmények tőkehelyzetének szükség szerinti, a jelenleg kötelező (8%) TMM szinthez mért, egyedi kezelése lenne célszerű. Az intézmények törvényben rögzített minimális tőkekövetelményének egységes emelése (I. pillér) az MNB szerint egyelőre nem indokolt. Az intézkedéssel kapcsolatban fennáll a veszélye, hogy az a pénzügyi rendszer stabilitásával kapcsolatban nem szándékolt, súlyos mellékhatásokkal járhat.

Az NGM a Felügyelet céljával prudenciális szempontból egyetértett, de a javaslat részleteivel kapcsolatban az MNB véleményét osztotta, ezért megállapítása szerint a Felügyelet előterjesztésében foglaltak ismételt felvetésére az Európai Unió végleges CRD IV – CRR szabályozásának megjelenésekor lehet érdemben vizsgatérni.

Az álláspontok ismeretében a PST tagjai szavazásra bocsátották a kötelező minimális tőkekövetelmény emelésére fókuszáló intézkedési javaslatcsomagot, amit a PSZÁF támogatásával, az NGM és az MNB ellenében a PST nem hagyott jóvá.

2. NAPIRENDI PONT

Egyebek

Az MNB tájékoztatást adott a SWAP piac jelenlegi állapotáról, majd az NGM beszámolt a devizaadóskok átfogó megsegítése céljából a Bankszövetség által készített javaslatcsomagról folyó tárgyalás jelenlegi állásáról és fejleményeiről.

[Összefoglaló a Pénzügyi Stabilitási Tanács \(PST\) 2011. évi 5. üléséről](#)

Összefoglaló a Pénzügyi Stabilitási Tanács (PST) 2011. évi 6. üléséről

Helyszín: A PSZÁF VI. emeleti tanácssterme
Időpont: 2011. december 14.
Résztvevők: Pleschinger Gyula államtitkár, NGM,
 Kovács Lajos főtanácsadó, NGM,
 Simor András elnök, MNB,
 Nagy Márton igazgató, MNB,
 Szász Károly elnök, PSZÁF,
 Király Árpád ügyvezető ig., PSZÁF,
 Stofa Gábor titkár, PSZÁF,

Az 1-4. napirendi pontokról:

Vörös Erika főosztályvezető, PSZÁF

A PST elnöke az ülést megnyitotta, köszöntötte a résztvevőket és megállapította, hogy a PST tagjai jelen vannak, az ülés határozatképes.

1. NAPIRENDI PONT

Tájékoztató: (SZÓBAN) Az MNB által érzékelt legfőbb pénzügyi stabilitási kockázatok, a lehetséges trigger-pontok és a problémakezelés lehetséges irányai (rendszeres prezentáció)

Előterjesztő: MNB

Az MNB tájékoztatást adott az NGM és a PSZÁF részére a hazai és nemzetközi pénzpiacokon történt közelmúltbeli eseményekről, a SWAP piacok megnyugtatása érdekében az ECB által tett intézkedésekről, az MNB szerepéről a hazai SWAP piac szükség szerinti stabilizálásában, továbbá a hazai állampapírpiacon tapasztalt hozamemelkedésekről, és az aukciók lefedettségének ingadozásáról.

2. NAPIRENDI PONT

Tájékoztató: Gyorselemzés a banki portfólióminőség és jövedelmezőség 2011. évi szeptemberi alakulásáról

Előterjesztő: MNB

Az MNB tájékoztatást adott a bankrendszer háztartási és vállalati hiteleinek III. negyedéven tapasztalt portfólióminőségéről, azok tartalékokkal való fedezettségéről, az értékvesztés-képzés eredményrontó hatásáról, a jövedelmezőség alakulásáról és koncentrációjáról, továbbá a TMM mutató egyedi intézményeknél tapasztalt szintjéből következő tőkepozíciókról.

3. NAPIRENDI PONT

Tájékoztató: A PSZÁF 2011. évi II. kockázati jelentése

Előterjesztő: PSZÁF

A PSZÁF beszámolt a hitelintézeti, a tőkepiaci, a biztosítási és a pénztári szektor legfrissebb adatai alapján értékelt helyzetéről, jelezte, hogy a hazai pénzügyi rendszer kockázatait az Európai Unióban és Magyarországon tapasztalható államadóssági kérdések, a makrogazdasági környezet, a nem teljesítő hitelállományok, a végtörlesztés által generált intézményi veszteségek és az ezekből eredő tőkemegfelelési nehézségek terén látja. A jelentéssel kapcsolatban az MNB eltérő észrevételeket fogalmazott meg a hitelkeresleti-hitelkínálati viszonyokról, a végtörlesztés és az ország rendszerszintű devizakitettségének összefüggéseiről, továbbá a gazdasági növekedés beindításában való állami szerepvállalásról. Az észrevételeket a PST tagjai részletesen megtárgyalták.

4. NAPIRENDI PONT

Tájékoztató: (SZÓBAN) A hitelkockázati stressz-tesztről

Előterjesztő: PSZÁF

A PSZÁF előzetes tájékoztatást adott a PST tagjai számára a 2011. szeptember 14-ei PST ülés alapján elindított „bottom-up” hitelkockázati stressz-teszt részeredményeiről, és megállapodtak abban, hogy a végleges eredményekről várhatóan januárban szintén konzultálni fognak.



5. NAPIRENDI PONT

Előterjesztés: Az új tőkeelőírások (Bázel III, CRD/CRR) várható hatása a hazai nagybankok tőkehelyzetére és a hazai szabályozásra vonatkozó felülvizsgálati javaslatok

Előterjesztő: MNB-PSZÁF

A PST tagjai az előterjesztést megtárgyalták és egyhangúan elfogadták az alábbi határozatot:

7/2011. (XII.14.) PST határozat

1. Az eddig MNB-PSZÁF tőke munkacsoport a PST szakmai bizottságként folytatja munkáját, amelyben az MNB és a PSZÁF mellett a jövőben az NGM is részt vesz.
2. Készüljön el a hazai nagybankok tőkehelyzetének új tőkeszabályozásokra (Bázel III, CRD/CRR) vonatkozó elemzése 2011. évi egyedi és összevont adatok alapján, és kerüljön bemutatásra a PST részére.

Felelős: MNB-PSZÁF-NGM tőke munkacsoport

Határidő: A PST 2012. évi második rend szerinti ülése

6. NAPIRENDI PONT

Tájékoztató: A PST likviditási munkacsoportjának negyedéves tájékoztatója a Bázel III likviditási mutatók alakulásáról

Előterjesztő: MNB-PSZÁF

A PST tagjai az MNB-PSZÁF likviditási munkacsoport által rendszeresen készített beszámolót megtárgyalták, és szóban kiértékeltek a hazai bankrendszerre vonatkozó Bázel III-as likviditási mutatók aktuális eredményeiből levonható következtetéseket.

7. NAPIRENDI PONT

Tájékoztató: Az új osztrák bankszabályozás és lehetséges hatása

Előterjesztő: MNB

Az MNB tájékoztatója mentén a PST tagjai kiértékeltek az osztrák pénzügyi felügyelet (FMA) és az osztrák nemzeti bank (OeNB) által 2011. november 21-én bejelentett jelentős osztrák bankszabályozási változásokat, és megtárgyalták a témához kapcsolódó legfrissebb fejleményeket. Az új szabályozás lényege, hogy Ausztriában 2013. január 1-től kötelezően, átmenet nélkül implementálni kívánják a Bázel III tőkeelőírásokat a három legnagyobb osztrák pénzintézetre, a Bank Austria/Unicredit, valamint az Erste és a Raiffeisen csoportokra vonatkozóan, másrészt szabályozói eszközökkel korlátoznák ezen osztrák nagybankok közép-kelet európai hitelkihelyezés-növekedését. A PST 2011. december 2-án tárgyalta meg a PSZÁF javaslatait a hazai hitelintézeti szektor tőkekövetelményeinek szigorítására és a tőkeszint emelésére vonatkozóan, amelyet a Felügyelet támogatása, az NGM és az MNB ellenében a PST nem támogatott.

8. NAPIRENDI PONT

Tájékoztató: Nemzetközi bankcsoportok kezelése az új európai válságkezelési szabályozásban

Előterjesztő: MNB

Az MNB felhívta a PST figyelmét arra, hogy az Európai Bizottság a közeljövőben fogja közzé tenni az új európai banki válságkezelésre vonatkozó szabályozási javaslatát. A hazai válságkezelési eszköztár szempontjából az európai szabályozás formálódása alapvetően pozitív fejlemény, ugyanakkor szükséges elkezdni az irányelv-tervezettel kapcsolatos magyar álláspontok kialakítását annak érdekében, hogy a végleges irányelv a magyar érdekeknek is megfelelő legyen. A PST tagjai egyetértettek abban, hogy nem szükséges megvárni az Európai Bizottság javaslatának megjelenését, hanem a korábbi PCA munkacsoport meglévő eredményei, valamint a felügyeleti intézkedések megerősítését célzó korábban visszavont T/227. számú jogszabály módosítási javaslat alapján kezdődjön el a felkészülés, ami az Európai Bizottság szabályozási javaslata szerint alakítható majd a későbbiekben.

9. NAPIRENDI PONT

Tájékoztató: A Bankszövetség „devizaadós-mentő” koncepciója

Előterjesztő: MNB

Az MNB megfogalmazta a PST számára a Bankszövetség és az Kormány között folyamatban lévő tárgyalással és megállapodás-tervezettel kapcsolatos észrevételeit, majd kérte, hogy az IMF-EU tárgyalások során az NGM a jegybanki devizatartalék IMF-EU hitelkeretből való visszatöltésére szolgáló lehetőséget is vegye figyelembe.

10. NAPIRENDI PONT

Előterjesztés: A makroprudenciális politika kereteiről és makroprudenciális hatóság létrehozásáról

Előterjesztő: PSZÁF

A 2008-as pénzügyi válság kirobbanásához vezető folyamatok, illetve Magyarországon a devizahitelezés elterjedése megmutatták, hogy a pénzügyi rendszer stabilitásának biztosításához szükség van hatékony, és a megfelelő beavatkozásokra képes makroprudenciális hatóságra. 2011-ben az európai felügyeleti reform keretében létrejött az Európai Rendszerkockázati Testület (ESRB), amely azonban csak a nemzeti makroprudenciális politikák koordinációjához kapott eszközöket, közvetlen beavatkozásra nem. Így a makroprudenciális politika alapvetően nemzeti szinten kell, hogy megvalósuljon. Az EU legtöbb tagországában most formálódik a nemzeti keretrendszer, kerülnek beazonosításra a makroprudenciális hatóságok, illetve a működésükhöz szükséges jogkörök. Ehhez az ESRB egy, a mindenki számára elfogadott alapelveket rögzítő ajánlással fog hozzájárulni 2012 legelején. Magyarországon a felügyeléssel, elemzéssel, beavatkozással kapcsolatos jogkörök több intézmény között oszlanak meg, így szükséges egyértelműen kijelölni, hogy milyen intézmény legyen a jövőben a makroprudenciális politika felelőse.

11. NAPIRENDI PONT

Tájékoztató: A jelzáloglevél kibocsátói körének kiszélesítési lehetősége Európában, ennek felügyeletpolitikai következményei

Előterjesztő: PSZÁF

A PSZÁF részletesen elemezte a 2011. szeptember 29-ei PST ülésen „A vállalati hitelezés ösztönzésének eszközei” című MNB tájékoztató kapcsán felmerült jelzáloglevél-piac élénkítésre vonatkozó javaslatot. Megállapította, hogy mind a speciális, mind az univerzális modell mellett érvek és ellenérvek sorolhatók fel, a változtatáshoz több jogszabály módosítására lenne szükség, továbbá összességében a piacméretre, az üzlethatékonyságra vonatkozó szempontokat is egyaránt figyelembe kell venni. Az MNB fontosnak tartotta, hogy az elkövetkező fél évben a PST tagjai tegyenek érdemi előrelépést a jelzáloglevél-piac élénkítése érdekében.

12. NAPIRENDI PONT

Tájékoztató: Beszámoló a makrogazdasági folyamatokról

Előterjesztő: NGM

Az NGM tájékoztatást adott a PST részére a jövő évi makrogazdasági várakozásairól, amelyet a PST tagjai tudomásul vettek.

13. NAPIRENDI PONT

Tájékoztató: A Monitoring Bizottság jelentése az FHB-ről és az MFB-ről

Előterjesztő: NGM

A PST tagjai a tájékoztatót meghallgatták és tudomásul vették.

14. NAPIRENDI PONT

Tájékoztató: Beszámoló az EU-ban folyó fő pénzügyi szabályozási folyamatokról

Előterjesztő: NGM

A PST tagjai a tájékoztatót megtárgyalták és tudomásul vették. A PSZÁF és az MNB kérte, hogy a CRD IV – CRR európai szabályozás kapcsán a „Single Rulebook” terén az NGM ne a maximum harmonizációt, hanem lehetőség szerint a minimum harmonizációt támogassa és képviselje azért, hogy nemzeti hatáskörben lehessen akár szigorúbb tőke és/vagy likviditási szabályokat is alkalmazni. Az NGM megerősítette, hogy a szigorúbb szabályok alkalmazhatóságának lehetősége érdekében az eddigi tárgyalások során is támogatta a tagállami rugalmasságot.

[Összefoglaló a Pénzügyi Stabilitási Tanács \(PST\) 2011. évi 6. üléséről](#)

Közel százezer végtörlesztő december végéig

Tavaly év végére megközelítette a százezret a fix árfolyamon végtörlesztő családok száma. A végtörlesztés céljára fordított hitelkiváltó forinthitelek száma majdnem elérte a 17 ezret – derül ki a PSZÁF összesítéséből.

Tavaly szeptember 29. és december 31. között 94 337 darab devizaalapú ingatlancélú kölcsön fix árfolyamú végtörlesztése történt meg a pénzügyi szektorban a kereskedelmi bankoknál, szervezetek hitelintézeteknél és pénzügyi vállalkozásoknál a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéhez (PSZÁF) beküldött piaci adatok alapján.

A már teljesített végtörlesztések piaci árfolyama 642,1 milliárd forint volt, azonban az ügyfeleknek fix árfolyamon ebből csak 468,0 milliárd forintot kellett kifizetni. A kettő különbözete, azaz mintegy 174 milliárd forint volt december végéig a pénzügyi intézmények vesztesége. A ténylegesen végtörlesztett fogyasztókkal párhuzamosan év végéig jelentősen nőtt a végtörlesztési szándékukat bejelentő ügyfelek aránya is: ezek szerződéseinek száma és ingatlancélú hitelek volumene mintegy kétszerese a már végtörlesztettekének. Ez jelentős bizonytalansági tényező a hitelező szektornak az elkövetkező időszakban.

A már kifizetett fix árfolyamú végtörlesztések 97 százaléka svájci frank alapú ingatlancélú hitelhez kötődött, az euró és a japán jen alapú kölcsönök száma 1, illetve 2 ezerre rúgott. A végtörlesztés kapcsán visszafizetett ingatlanhitelek átlagos összege 5,0 millió forint volt, s a legtöbb hitelt a kereskedelmi bankoknak végtörlesztették az ügyfelek. A bankoknál és a takarékszövetkezeteknél egyaránt a teljes hitelállomány valamivel több, mint egytizedét fizették vissza. A pénzügyi vállalkozásoknál 8,5 millió

forint volt a végtörlesztett ingatlancélú hitelek átlagos nagysága, de csak az állomány 5 százalékánál történt visszafizetés.

2011 folyamán a fix árfolyamú végtörlesztésekhez szükséges forrás döntő részét, több mint 80 százalékát az ügyfelek saját megtakarításaiból teremtették elő. A hitelintézetek tavaly december végéig 16 865 darab hitelkiváltó forinthatelt folyósítottak e célra, amelyek együttes összege megközelítette a 88,5 milliárd forintot. Ezen belül a takarékszövetkezetek által nyújtott forinthatélek száma 4 864 darab, teljes összege pedig 25,1 milliárd forint volt.

Az összes folyósított hitelkiváltó forinthatel közül 43,0 milliárd forintot a pénzügyi szervezetek saját korábbi adósaiknak, 45,5 milliárd forintot viszont más pénzügyi szervezet adósainak nyújtottak. Miközben a hitelkiváltó forinthatélek átlagos összege 5,3 millió forint volt, ehhez képest különösen magas, 18,6 millió forint volt a pénzügyi vállalkozások által e célra nyújtott hitelek átlagos mértéke.

Budapest, 2012. január 5.

Kapcsolódó anyagok

[Sajtóközlemény: Közel százezer végtörlesztő december végéig](#)
[Végtörlesztési adatok \(2011. december 31.\)](#)

Adatszolgáltatók figyelmébe

Az alábbiakban az adatszolgáltatók számára 2011. december 1. óta megjelent híreket gyűjtöttük össze.

TISZTELT ADATSZOLGÁLTATÓK!

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete frissítette a hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások adatszolgáltatásával kapcsolatos közérdekű kérdéseket és válaszokat a beérkezett új kérdésekkel és válaszokkal.

Kapcsolódó anyagok

[A hitelintézetek adatszolgáltatásával kapcsolatban feltett kérdések és az azokra adott válaszok \(2011. december 21.\)](#)
[A pénzügyi vállalkozások adatszolgáltatásával kapcsolatos kérdések és az azokra adott válaszok \(2011. december 14.\)](#)

TISZTELT ADATSZOLGÁLTATÓK!

A hitelintézetek likviditási szintjének meghatározásáról, valamint devizapozícióbeli lejáratok összhangjának szabályozásáról szóló 366/2011. (XII. 30.) kormányrendelet alapján a Felügyelet elnöke rendkívüli adatszolgáltatást rendelt el. A rendkívüli adatszolgáltatást a kormányrendelet 1. §-ában meghatározott részvénytársasági formában működő hitelintézeteknek kell teljesíteni.

A rendkívüli adatszolgáltatással kapcsolatos közlemény, a jelentés táblái, kitöltési útmutatója valamint az adatszolgáltatásra kötelezett hitelintézetek listája megtekinthető a Felügyelet honlapján az [Adatszolgáltatás/Hitelintézetek](#) menüpont 2.1 Közlemények pontjában.

Budapest, 2012. január 13.

TISZTELT ADATSZOLGÁLTATÓK!

A Felügyelet külön közleményben tájékoztatja a hitelintézeteket, illetve a befektetési vállalkozásokat a tőke megfelelésre vonatkozó (COREP) táblák kitöltésének 2012. évi változásairól.

A közlemények elérhetők az [Adatszolgáltatás/Hitelintézetek](#), illetve az [Adatszolgáltatás/Befektetési szolgáltatók](#) oldalon a „2.1 Közlemények” menüpont alatt.

Budapest, 2012. január 27.

TISZTELT ADATSZOLGÁLTATÓK!

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnöke 2012. január 13-án egyedi határozatokkal heti gyakoriságú rendkívüli adatszolgáltatást rendelt el 2012. január 30. napjáig a szükséges fedezetet írásbeli nyilatkozattal igazolókról a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény 200/B. § (2) bekezdés f) 2. pontja szerint, vagy a végtörleszteni kívánt hitelt nyújtó pénzügyi intézmény által elismert és elfogadott más módon.

Az adatszolgáltatási tábla és a hozzá tartozó kitöltési útmutató elérhető honlapunk intézményeknek szóló felületén, az [Adatszolgáltatás/Hitelintézetek](#) 2.3. PSZÁF által elrendelt egyéb adatszolgáltatások oldalon.

Budapest, 2012. január 13.

Kapcsolódó anyagok

[Adatszolgáltatás a végtörlesztéshez szükséges fedezet meglétét írásbeli nyilatkozattal igazolókról](#)

* * * * *

A PSZÁF TÁJÉKOZTATÓJA A FELÜGYELETI DÍJAKKAL KAPCSOLATOS ADATSZOLGÁLTATÁSRÓL

A tájékoztató elérhető a honlap intézményeknek szóló felületén, az Adatszolgáltatás/Felügyeletidíj-számítás menüpont alatt.

Tárgyévi adatszolgáltatás (2012. év)

1. Közlemények

[PSZÁF közlemény a független biztosításközvetítők felügyeleti alapdíj számításáról](#)

Módosult a független biztosításközvetítők felügyeleti alapdíj számítása.

Eddig az 50.000 HUF (alapdíjegység*1) mellett minden, a független biztosításközvetítő által alkalmazott, vagy megbízott 50 fő (gazdálkodó szervezet és természetes személy) után további 50.000 HUF-ot kellett fizetni.

A független biztosításközvetítő által megbízott gazdálkodó szervezeteket egy főként kellett figyelembe venni a számításnál.

2011. január 1-től a független biztosításközvetítő által megbízott gazdálkodó szervezeteket önmagukban már nem kell számításba venni, hanem a független biztosításközvetítő által megbízott gazdálkodó szervezetnél alkalmazott, vagy megbízott biztosításközvetítést végző természetes személyek száma után fizetendő a további felügyeleti alapdíj.

2011. január 20.

[PSZÁF közlemény a Felügyelet részére rendszeres adatszolgáltatást nem teljesítő adatszolgáltatók felügyeleti díjának papír alapú bevallásáról](#)

Papír alapú teljesítés esetén a bevallásra szükséges ráírni az adatszolgáltató nevét, címét, törzsszámát és a bevallást cégszerűen aláírva kell a Felügyeletnek eljuttatni.

2011. január 20.

[PSZÁF közlemény a közvetítők részére a felügyeleti díj átutalásáról](#)

A könnyebb beazonosítás érdekében kérjük, hogy az átutalási megbízás megjegyzés rovatában az adószám mellett tüntessék fel, mely ágazati törvény hatálya alá tartoznak. (pl. Hpt., Bszt., Bit.)

2011. január 20.

2. Tájékoztató a 2012. évi felügyeleti díjakról

- [A PSZÁF tájékoztatója a felügyeleti díjakkal kapcsolatos adatszolgáltatásról – 2012.](#)
- [A felügyeleti díj éves mértéke 2012. január 1-jétől](#)

3. A Felügyelet részére rendszeres adatszolgáltatást nem teljesítő adatszolgáltatók felügyeleti alapdíj számítási táblái

- [Biztosítási piac egyéb szereplői felügyeleti alapdíj számítása 2012. évre](#)
- [Független közvetítők felügyeleti alapdíj számítása 2012. évre](#)
- [Tőkepiac egyéb szereplői felügyeleti alapdíj számítása 2012. évre](#)
- [Közléti felügyeleti alapdíj számítása 2012. évre](#)
- [Pénzforgalmazók felügyeleti alapdíj számítása 2012. évre](#)
- [Szabályozott piac felügyeleti alapdíj számítása 2012. évre](#)

4. Segédlet és Segéd tábla a felügyeleti alapdíj számításához a független biztosításközvetítők részére

- [Segéd tábla a független biztosításközvetítők 2012. évi felügyeleti alapdíj számításához](#)
- [Segédlet a független biztosításközvetítők \(alkuszok és többes ügynökök\) 2012. évi felügyeleti alapdíj számításához](#)

Az adatszolgáltatók a felügyeleti díjakkal kapcsolatos tartalmi kérdéseiket az adatszolgfeldij@pszaf.hu e-mail címen tehetik fel, az adatszolgáltatásra vonatkozó technikai, informatikai kérdéseiket az adatszolgaltatas@pszaf.hu e-mail címre küldjék.

Kapcsolódó anyagok

[A PSZÁF tájékoztatója a felügyeleti díjakkal kapcsolatos adatszolgáltatásról](#)

[2011. évi felügyeletidíj-számítás](#)

[2010. évi felügyeletidíj-számítás](#)

PSZÁF rendelet a hitelintézetek befektetési szabályzatáról

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének 28/2011. (XII. 5.) PSZÁF rendelete a hitelintézetek befektetési szabályzatáról

A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény 235. § (3) bekezdés a) pontjában kapott felhatalmazás alapján, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló 2010. évi CLVIII. törvény 21. § n) pontjában meghatározott feladatkörömben eljárva a következőket rendelem el:

- 1. §** (1) E rendelet hatálya a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (a továbbiakban: Hpt.) 5. § (1) bekezdésében meghatározott hitelintézetekre, a Hpt. 87/A. §-ában meghatározott pénzügyi vállalkozásra és a hitelintézetek összevont alapú felügyeletének ellátása érdekében a Hpt. 90. § (1) bekezdés b) pontja szerinti pénzügyi holding társaságra terjed ki.
- (2) A Hpt. 90. § (1) bekezdés a) pontja szerint összevont alapú felügyelet alá tartozó hitelintézetnek, illetve a Hpt. 90. § (1) bekezdés b) pontja szerinti pénzügyi holding társaságnak gondoskodnia kell arról, hogy a Hpt. 90. § (2) bekezdése szerinti, ellenőrző befolyása alatt álló pénzügyi intézmények az e rendeletben meghatározott szabályzatok elkészítésekor prudenciális szempontból azonos elveket alkalmazzanak.
- (3) Ahol ezen rendelet hitelintézetet említ, ott a továbbiakban a hitelintézettel egyenértékű prudenciális szabályozásnak megfelelő pénzügyi vállalkozást és pénzügyi holding társaságot is érteni kell.
- (4) A hitelintézetnek a befektetések korlátozására vonatkozó, a Hpt.-ben foglalt előírásoknak való megfelelés érdekében befektetési szabályzatot kell készítenie.
- 2. §** E rendelet alkalmazásában:
- a) befektetési cél: a hitelintézetek és a pénzügyi vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 250/2000. (XII. 24.) Korm. rendelet (a továbbiakban: Szkr.) alkalmazásában ilyenként meghatározott cél;
- b) forgatási cél: az Szkr. alkalmazásában ilyenként meghatározott cél.
- 3. §** (1) A befektetési szabályzatnak a befektetési célú részese-
désekkal kapcsolatosan tartalmaznia kell:
- a) a befektetési célú részese-
désekkal kapcsolatos eljárásrendet, amelynek magában kell foglalnia
- aa) mind a közvetett, mind a közvetlen befektetések kezelésének szabályait,
- ab) a közvetett és közvetlen befektetésekre vonatkozó döntéshozatallal kapcsolatos alapelveket és eljárásrendet és
- ac) a felmerülő kockázatok kezelésére vonatkozó eljárásrendetkülönös tekintettel a Hpt. 90. § (2) bekezdésében meghatározott vállalkozások közötti és a pénzügyi szektorbeli befektetésekre,

a nem összevont alapú felügyelet alá tartozó befektetésekre is kiterjedően;

- b) azokat a kockázatfelmérési módszereket és szempontokat, amelyek a hitelintézet befektetési döntéseinek megalapozásául szolgálnak;
- c) a hitelintézet befektetési rendszeres, évi legalább egy alkalommal történő részletes felülvizsgálatának szabályait;
- d) a c) pont szerinti felülvizsgálat eredményéhez kapcsolódó konzekvenciákat, valamint a befektetések értékesítésére vonatkozó döntési rendet és eljárásrendet;
- e) a Hpt. befektetési korlátozásainak figyelemmel kísérésével kapcsolatos, valamint a korlátozások túllépése esetén alkalmazott eljárásrendet a közvetett és közvetlen befektetések tekintetében egyaránt;
- f) a befektetések – a hitelintézet számviteli politikájában meghatározott értékelési módszere szerinti – értékelésével kapcsolatos sajátos szabályokat vagy eljárásrendeket, ha ezeket az értékvesztési és céltartalékképzési szabályzat nem tartalmazza;
- g) ingatlanalapban fennálló közvetett tulajdon esetén – amely akkor áll fenn, ha a hitelintézet ingatlanalapba befektető befektetési alap befektetési jegyét szerzi meg vagy ha az ingatlanalap befektetési jegyét a hitelintézettel azonos csoportba tartozó vállalkozás szerzi meg – a közvetett tulajdon kezelésének alapelveit és eljárásrendjét;
- h) mind a közvetett, mind a közvetlen befektetések tekintetében a Hpt.-ben foglalt, a befektetések korlátozására vonatkozó rendelkezéseknek való megfelelés ellenőrzésének eljárásrendjét és döntési rendjét.
- (2) A befektetési szabályzatnak a forgatási célú részese-
désekkal, valamint a kapcsolódó mérlegen kívüli tételekkel és származtatott ügyletekkel kapcsolatosan tartalmaznia kell:
- a) a kialakított ügyletcsoportok és a tranzakciós célok felsorolását,
- b) a kockázatkezeléssel kapcsolatos alapelveket, módszereket, eljárásrendeket, limitek megállapítását, figyelését és felfüggesztését meghatározó belső szabályokat és a kereskedési könyvet nem vezető hitelintézetek esetében a származtatott ügyletek kezelését, valamint
- c) a forgatási célú részese-
désekkal, valamint kapcsolódó mérlegen kívüli tételek és a származtatott ügyletek – a hitelintézet számviteli politikájában meghatározott értékelési módszere szerinti – értékelésével kapcsolatos eljárásrendet, ha ezt az

értékvesztési és céltartalékképzési szabályzat nem tartalmazza.

- (3) Ha a hitelintézet egyéb belső szabályzata már megfelelően tartalmazza az (1)–(2) bekezdésben előírt tartalmi elemet, akkor a Befektetési szabályzatban az adott tartalmi elemet már magában foglaló szabályzatot, illetve megfelelő helyét kell megjelölni, de magát a tartalmi elemet megismételni nem kell.

4. § Ez a rendelet 2012. január 1-jén lép hatályba.

Dr. Szász Károly s. k.,

[A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének 28/2011. \(XII. 5.\) PSZÁF rendelete a hitelintézetek befektetési szabályzatáról](#)

PSZÁF rendelet a magánnyugdíjpénztárak adatszolgáltatási kötelezettségéről

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének 27/2011. (XI. 30.) PSZÁF rendelete a magánnyugdíjpénztárak adatszolgáltatási kötelezettségéről

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló 2010. évi CLVIII. törvény 117. § (1) bekezdés a) pontjában kapott felhatalmazás alapján, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló 2010. évi CLVIII. törvény 21. § n) pontjában meghatározott feladatkörömben eljárva a következőket rendelem el:

1. § (1) A magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény 2. § (1) bekezdés a) pontjában meghatározott magánnyugdíjpénztár (a továbbiakban: adatszolgáltató) az e rendeletben foglaltak szerint felügyeleti jelentést készít, amelyet megküld a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (a továbbiakban: Felügyelet) részére.
- (2) A felügyeleti jelentések elkészítésének alapját a magyar számviteli jogszabályok szerint készített főkönyvi és analitikus nyilvántartások képezik.
2. § Az adatszolgáltató a rendszeres adatszolgáltatási kötelezettséget az 1. mellékletben foglaltaknak megfelelő tartalommal és formában a 2. mellékletben meghatározott kitöltési útmutató szerint köteles elkészíteni és a Felügyelet részére megküldeni.
3. § (1) Az adatszolgáltató az e rendeletben előírt rendszeres adatszolgáltatási kötelezettséget a Felügyelet által meghatározott elektronikus formában, fokozott biztonságú vagy minősített elektronikus aláírással ellátva teljesíti.
- (2) A Felügyelet az (1) bekezdés szerinti kötelezettséget akkor tekinti teljesítettnek, ha az megfelel a 2. melléklet I. rész 3. pontjában foglalt feltételeknek.
- (3) Az adatszolgáltató a Felügyelet kérésére az adatszolgáltatási kötelezettség teljesítéséhez szükséges iratokat és a számviteli, nyilvántartási, informatikai rendszerekben tárolt információkat a rendszeres adatszolgáltatás esedékessége naptári évének utolsó napjától számított öt évig bármikor köteles a Felügyelet számára rendelkezésre bocsátani.
4. § (1) Az adatszolgáltató
- a napi jelentést a tárgydíj időszakot követő ötödik munkanap 9 óráig,
 - a negyedéves jelentést a tárgydíj időszakot követő hónap huszadik munkanapjáig,

c) az éves jelentést és a biztosításmatematikai statisztikai jelentést a tárgyévet követő május 31-ig,

d) az adatszolgáltató törzsadatairól szóló jelentést

da) a Felügyelet által kiadott tevékenységi engedélyről szóló határozat jogerőre emelkedését követő 15 munkanapon belül,

db) a tárgyévi június 30-i állapotot tükröző rendszeres jelentést a második negyedévre vonatkozó negyedéves jelentéssel egyidejűleg, a tárgynegyedévet követő hónap huszadik munkanapjáig,

dc) az időközi változások miatti törzsadatjelentést a változást követő 15 munkanapon belül

köteles a Felügyelet részére megküldeni.

(2) Az adatszolgáltató a felügyeleti alapidő számításáról szóló éves bevallást a tárgyévi január 31. napjáig, a felügyeleti változó díj számításáról szóló negyedéves jelentést a negyedéves adatszolgáltatási jelentéssel egy időben, a tárgyévre számított felügyeleti változó díj auditálás utáni esetleges különbözetét a tárgyévet követő év második negyedévére vonatkozó bevallásban – külön korrekciós tételként – köteles megküldeni a Felügyelet részére.

5. § (1) Ez a rendelet 2012. január 1-jén lép hatályba.

(2) A 2011. üzleti évre vonatkozó éves és negyedéves jelentések esetében a magánnyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 222/2000. (XII. 19.) Korm. rendelet 2011. december 31-én hatályos előírásai szerint kell eljárni.

Dr. Szász Károly s. k.,

[A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének 27/2011. \(XI. 30.\) PSZÁF rendelete a magánnyugdíjpénztárak adatszolgáltatási kötelezettségéről](#)



Ajánlás a külső hitelminősítő szervezetek és minősítéseik elismeréséről

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének 4/2011. (XII. 9.) számú ajánlása a külső hitelminősítő szervezetek és minősítéseik elismeréséről

I. AZ AJÁNLÁS CÉLJA ÉS HATÁLYA

A **tőke megfelelési szabályok** jelentős szerepet szánnak a külső hitelminősítések alkalmazásának. A Felügyelet még 2008-ban ajánlásban tette közzé a külső hitelminősítő szervezetek és minősítéseik elismerésére vonatkozó elvárásait. Az ajánlás felülvizsgálatát szükségessé tette, hogy időközben megjelent a hitelminősítőkről szóló 1060/2009/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet, az annak módosításáról szóló 513/2011/EU rendelet, illetve a CEBS (Committee of European Banking Supervisors, 2011-től EBA) tárgyban kiadott ajánlása is módosult.

A **hitelintézetek és befektetési vállalkozások** tőkekövetelmény számítási szabályait meghatározó irányelvek (48/2006/EK, illetve 49/2006/EK) lehetővé teszik, hogy az intézmények a tőkekövetelmény számítása során elismert külső hitelminősítő szervezet vagy exporthitel-ügynökség hitelminősítését alkalmazzák. Ennek feltételül azonban a CRD számos követelmény teljesítését írja elő.

Az **irányelvi előírások** implementálásával a magyarországi hitelintézetek és befektetési vállalkozások számára is lehetővé vált, hogy külső hitelminősítést használjanak fel a sztenderd módszer alkalmazása során a kitettségek, valamint az értékpapírosítási pozíciók kockázati súlyának a meghatározásánál, amennyiben a külső hitelminősítő szervezetet a Felügyelet határozatában elismert hitelminősítő szervezetnek minősítette, illetőleg hozzárendelte a hitelminősítési kategóriákat a hitelminősítési besoroláshoz.

A **külső hitelminősítő szervezetek** és minősítéseiknek az ajánlás alapján lefolytatott felügyeleti elismerése kizárólag a hitelezési kockázat tőkekövetelményének sztenderd módszer szerinti kockázati súlyainak, valamint az értékpapírosítási pozíciók kockázati súlyainak meghatározásával függ össze, más célra csak a Felügyelet kifejezett iránymutatása esetén használható.

Az ajánlás célja:

- meghatározni az elismerési eljárás egyes lépéseit, illetve azon eljárási szabályokat, amelyeket a külső hitelminősítések elismerésével kapcsolatban a Felügyelet követ,
- a piaci szereplők tudomására hozni azon szempontokat, amelyek alapján a Felügyelet dönt a külső hitelminősítő szervezetek elismeréséről, illetőleg a hitelminősítési kategóriáknak a hitelminősítési besoroláshoz való hozzárendeléséről,
- tájékoztatni az érintetteket az exporthitel-ügynökségek hitelminősítéseinek alkalmazási feltételeiről.

Az **ajánlás** közvetlen címzettjei a külső hitelminősítő szervezetek és exporthitel-ügynökségek, közvetett címzettjei pedig a külső hitelminősítő szervezet vagy exporthitel-ügynökség hitelminősítését a tőkekövetelmény számítása során alkalmazó hitelintézetek, a hitelintézettel egyenértékű prudenciális szabályozásnak megfelelő pénzügyi vállalkozások és befektetési vállalkozások (a továbbiakban együtt: intézmény).

A **külső hitelminősítések** elismerésének jogszabályi háttérét a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény 76/G.-76/I. paragrafusai, a hitelezési kockázat kezeléséről és tőkekövetelményéről szóló 196/2007. (VII. 30.) Korm.rendelet (a továbbiakban: Hkr.) VI.-VII. fejezete, a hitelintézetek értékpapírosítási tőkekövetelményéről szóló 380/2007. kormányrendelet 11-13.§-ai, illetőleg a befektetési vállalkozás hitelkockázatáról szóló 301/2008. (XII. 17.) Korm.rendelet 36-40., továbbá 220-222. §-ai határozzák meg.

[A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének 4/2011. \(XII. 9.\) számú ajánlása a külső hitelminősítő szervezetek és minősítéseik elismeréséről - Az ajánlás teljes szövege](#)

Ajánlás a kereskedési tevékenység során felmerülő működési kockázatok kezeléséről

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének 1/2012. (I. 6.) számú ajánlása a kereskedési tevékenység során felmerülő működési kockázatok kezeléséről

I. AZ AJÁNLÁS CÉLJA ÉS HATÁLYA

Egyes, a nemzetközi viszonylatban is megkülönböztetett érdeklődést kiváltott események arra hívták fel a figyelmet, hogy pénzügyi szervezetek és csoportjaik számára a kereskedési tevékenységhez kötődő, ugyanakkor a működési kockázatok hiányos kezelésére visszavezethető események kiemelt, a pénzügyi, befektetési, árutőzsdei szolgáltató adott üzletágát, esetenként a teljes intézmény létét fenyegető nagyságrendű kárt okozhatnak.

Több esetben ezek az események a szolgáltató intézmények saját alkalmazottai által elkövetett visszaélésekkel társultak, így például felhatalmazás nélkül és/vagy csalárd módon végrehajtott tranzakciókkal, határidős ügyletekkel. A működési kockázatok növekedését jelezheti új, kevésbé ismert, gyakran összetett, ezért nehezen átlátható („strukturált”) termékek megnövekedett forgalma, de a tranzakciók számának hirtelen növekedése is, melynek eredményeképpen ezen termékek a csalás eszközeként különösen alkalmasak.

Az esetek tanulságait elemezve, és a további hasonló esetek előfordulásának megelőzése céljából, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (a továbbiakban: Felügyelet) a következőkben részletesen bemutatva az ajánlott nemzetközi gyakorlatot, összevetve azt a hazai jogszabályi környezet és piac sajátosságaival, a jelen ajánlást adja közre.

Az ajánlásban foglaltak címzettjei a kereskedési tevékenységet folytató befektetési vállalkozások, illetve hitelintézetek, árutőzsdei szolgáltatók és ezek csoportjai (a továbbiakban: intézmények).

A Felügyelet az Európai Unióban elfogadott normák alapján több útmutatóban és ajánlásban fogalmazta meg magas szintű, elvi jellegű azon elvárásait, amelyekre az intézményeknek tevékenységük, a kockázatkezelés és a kontroll eljárások kialakítása során figyelemmel kell lenniük. Ezek átfogó, illetve általános jellegűből adódóan felölelik a befektetési szolgáltatási tevékenység, ezen belül a kereskedési tevékenység során felmerülő működési kockázatok megelőzésére és csökkentésére irányuló eljárások egy részét is. A jelen ajánlás ezeket az alapelveket egészíti ki és kifejezetten a működési kockázatok kezelésének az általános kockázatkezelési eljárásokhoz viszonyított többlet, illetve speciális elvárásait foglalja össze. Az intézmények kereskedési tevékenységével összefüggésben az ajánlásban tárgyalt megoldások ezért nem a kereskedési tevékenység tipikus, általában jól menedzselte piaci kockázataihoz kapcsolódnak, hanem a működési kockázatok kezelésének körébe tartoznak. A terület általános kockázatkezelési elvekhez viszonyított szabályozásának további részletezését indokolja, hogy a kockázatot hordozó tényezők és a kezelésükre felhasználható eszközök a szokásosnál jelentősebb átfedést mutatnak. Míg ugyanis a működési kockázatok egyik forrása a kockázattvállalási, kezelési folyamatokban közreműködő személyek tevékenysége, a nyilvántartási és/vagy informatikai rendszerek nem megfelelő működése, a külső tényezők kedvezőtlen alakulása, addig az intézmények ügyvezetése és operatív vezetése a kereskedési tevékenység piaci kockázatainak kezelése során szintén ugyanezekre a tényezőkre (személyek, folyamatok és rendszerek, valamint a hedge ügyletek piaci alakulása) alapoz.

Még általánosabban fogalmazva, míg a működési kockázatok vállalása és a kezelésükkel kapcsolatos feladatok egy jelentékeny része az üzleti területekre hárulnak, a megfelelő kockázatkezelési rendszer kialakításáért és működtetéséért a felelősséget az ügyvezetésnek, vagy az ellenőrzési funkciót ellátó testületeknek, szervezeti egységeknek kell vállalniuk, kiemelt szerepet hagyva a független működési kockázatkezelésnek.



A szabályozandó terület sajátosságainak szem előtt tartásával a javaslatok a következő három főbb témakörbe gyűjthetők össze:

1. a vállalatirányítás rendszerei (II. fejezet);
2. belső ellenőrzési rendszer (III. fejezet);
3. belső jelentésszolgálat (IV. fejezet).

A főbb témakörökön belül alapelvek kerültek megfogalmazásra (vastagon szedve), amelyek betartása érdekében ajánlott eljárásokat sorszámozott pontok tartalmazzák.

Minden esetben érvényre kell jutnia annak az alapelvnek is, amely szerint az alkalmazott megoldások összetettségének, az arra fordított erőforrásoknak arányban kell állniuk a folytatott kereskedési tevékenység intézményen, vagy intézménycsoporton belüli jelentőségével, részletezettségével és azzal a pozícióval, amelyet a kockázatkezeléssel érintett terület az intézményen belül elfoglal. Ez utóbbi esetében kereskedési tevékenységen keresztül kockázatot vállaló szervezeti egység, személy pozíciója, azaz a hierarchiában, a vállalatcsoportban elfoglalt helyzete egyben döntően meghatározza a tevékenysége felett álló irányítási és ellenőrzési szinteket is.

A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (a továbbiakban: Hpt.) 13/D. § (1) bekezdése alapján a hitelintézetnek a méretével, az általa végzett pénzügyi, kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenység jellegével, nagyságrendjével és összetettségével összhangban álló, hatékony irányítási rendszerrel kell rendelkeznie. Ezen belül áttekinthető és szabályozott szervezeti felépítéssel, egyértelmű és elhatárolt felelősségi rendszerrel, a felmerülő kockázatok azonosítására, mérésére, kezelésére, nyomon követésére és jelentésére szolgáló hatékony eljárásokkal, belső ellenőrzéssel, adminisztratív és számviteli eljárásokkal és a kockázatkezelési rendszer elveivel összhangban álló, azokat előmozdító javadalmazási politikával kell rendelkeznie.

A befektetési szolgáltatásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységekről szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.) 17-21., 94-96. és 100-101. §-ában a Hpt.-ben rögzítettekhez hasonló magas szintű elvárásokat fogalmaz meg a befektetési szolgáltatást végző, nem hitelintézeti státuszú intézmények esetében is a szervezettel, a felelősségi rendszerrel, a nyilvántartási rendszerrel, a belső ellenőrzéssel, a kockázatkezeléssel és a javadalmazással kapcsolatban.

A Bszt. 10. §-ában szabályozott árutőzsdei szolgáltatók nem minősülnek befektetési vállalkozásnak. Ezért a hazai szabályozás alapján az árutőzsdei szolgáltatók nem kötelesek működési kockázataikra külön eljárásokat alkalmazni, sem tőkeszükségletet számítani. A tevékenységük jellege miatt azonban az árutőzsdei szolgáltatók működési kockázatai a befektetési vállalkozásokéhoz hasonlóan merülnek fel. Megfelelő kockázattudatosság, illetve kockázatkezelés hiányában a korlátozás nélküli tevékenységi engedély birtokában végzett tevékenységük fokozott veszélynek teszi ki a szolgáltatók ezen körét, ami miatt az ajánlásban foglaltak címzettjei közötti feltüntetésük indokolt.

[A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének 1/2012. \(I. 6.\) számú ajánlása a kereskedési tevékenység során felmerülő működési kockázatok kezeléséről - Az ajánlás teljes szövege](#)

Vezetői körlevél a deviza alapú hitelek rögzített árfolyamon történő végtörlesztésével kapcsolatban

1/2012. számú Vezetői körlevél a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény 200/B. §-a (2) bekezdés f) pontjának 2. alpontja alkalmazásáról

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (a továbbiakban: Felügyelet) a deviza alapú hitelek rögzített árfolyamon történő végtörlesztésének lehetővé tétele óta fokozott figyelemmel kíséri az e téren meghatározott jogszabályi előírások gyakorlati érvényesülését. A Felügyelet a jogszabályi rendelkezésekkel összhangban állónak tart minden olyan hitelintézeti, hitelezői gyakorlatot, amely elősegíti a végtörlesztéssel kapcsolatos ügyfél igények gyors, jogszerű, az ügyfél jogos érdekeit figyelembe vevő teljesítését. Ide tartozik különösen a végtörlesztési igények kezelésével, továbbá a végtörlesztés teljesítéséhez igényelt hitelkérelmek elbírálásával, elintézésével kapcsolatos feladatkör ellátása.

A fentieket a Felügyelet az alábbi konkrét esetben is irányadónak tartja.

A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (a továbbiakban: Hpt.) 200/B. § (2) bekezdés f) pontja alapján a rögzített árfolyamon történő végtörlesztés egyik feltétele, hogy a hitelfelvevő a végtörlesztési igényt befogadó pénzügyi intézmény részére 2012. január 30-ig

1. a végtörlesztéshez szükséges teljes összegre vonatkozóan – ideértve a d) pont szerinti tartozásait is – szükséges

séges forintösszeget maradéktalanul átutalja [Hpt. 200/B. § (2) bekezdés f) pontjának 1. alpontja], vagy

2. a végtörlesztéshez szükséges teljes összegre, illetőleg annak az átutalással nem fedezett hányadára a végtörlesztéshez hitelt nyújtó pénzügyi intézmény által szabályszerűen kiállított, feltétlen és visszavonhatatlan – legkésőbb a jogszabályi előírások szerinti végtörlesztési igénybejelentéstől számított 60 napon belüli időpontig teljesítendő folyósítási kötelezettséget vállaló – írásbeli nyilatkozattal igazolja a végtörlesztéshez szükséges fedezetet [Hpt. 200/B. § (2) bekezdés f) pontjának 2. alpontja].

A Hpt. 200/B. § (2) bekezdés f) pontjának 2. alpontjában foglalt írásbeli nyilatkozat vonatkozásában előfordulhat, hogy intézményenként eltérő tartalmú és formátumú nyilatkozatok kerülnek kiadásra, melynek vizsgálata a nyilatkozatot befogadó pénzügyi intézményben jelentős erőforrást köt le, lassítja az ügyintézési folyamatot. A hivatkozott nyilatkozatok eltérő szövegezéséből fakadó értelmezési viták pedig szükségtelenül hátráltathatják az ügymenetet, az ügyfelek rögzített árfolyamon történő végtörlesztését.

A fentiekre tekintettel a Felügyelet jó gyakorlatnak tartja, ha az érintett pénzügyi intézmények – érdekképviselői szerveik, illetve szakmai szövetségeik révén vagy egyéb módon – a jogszabályi előírásoknak maradéktalanul megfelelő, az érintett intézmények által kölcsönösen elfogadott, az ügyfél végtörlesztési teljesítését jogilag garantáló nyilatkozat mintát dolgoznak ki és tennék szabadon hozzáférhetővé, felhasználhatóvá más piaci szereplők számára is.

A pénzügyi intézmények által közösen vagy az érdekképviselői szervezetük által kidolgozott és kölcsönösen elfogadott nyilatkozat minta felgyorsíthatja a rögzített árfolyamon történő végtörlesztéshez kapcsolódó ügyintézés, elősegítheti a végtörleszteni kívánó ügyfelek érdekeinek érvényre jutását.

Budapest, 2012. január 6.

Dr. Szász Károly

[1/2012. számú Vezetői körlevél a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény 200/B. §-a \(2\) bekezdés f\) pontjának 2. alpontja alkalmazásáról](#)



Engedélyezési útmutatók frissítése

TISZTELT ÉRDEKLŐDŐ!

A Felügyelet a hatályos jogszabályoknak megfelelően módosította a hitelintézetekre, a tőkepiaci intézményekre és a biztosítókra vonatkozó engedélyezési útmutatókat.

Az útmutatók elérhetők a [Szabályozó eszközök/Engedélyezési útmutatók](#) menüpont alól.

2012. január 19.

Kapcsolódó anyagok

[Engedélyezési útmutatók frissítése](#)

[Engedélyezési útmutató - engedélyezési tárgykörök szerint](#)

[Tájékoztató az egyes engedélyezési, illetve nyilvántartásba vételi eljárások során leggyakrabban felmerülő, a Felügyelet gyakorlatát érintő kérdésekkel kapcsolatban](#)

Gyorselemzés – a hitelintézeti szektor a 2011 novemberi adatok alapján

A gyorselemzés a részvénytársasági hitelintézetek, hitelintézeti fióktelepek, szövetkezeti hitelintézetek idősoraiiban először megjelent, legfrissebb adatokra tér ki.

A hitelintézetek háztartások számára nyújtott hitelei (árfolyamszűrten) a várakozásoknak megfelelően csökkentek. Ezt elsősorban a végtörlesztés miatti állománycsökkenés okozta. A hosszabb idő után októberben végre növekvő nem pénzügyi vállalkozási hitelállomány novemberben ismét visszaesett.

A hitelintézetek árfolyamszűrten ügyfél betét állománya novemberben emelkedett, ezen belül a vállalkozások növelték betéteik volumen értékét, a háztartásoknál csökkenés következett be. A forint hitel felvétele nélkül végtörlesztők novemberben is csak kisebb részben – a végtörlesztett összeg 31%-ában – finanszírozták azt korábbi betéteik felhasználásával, nagyobb részben más forrásokat szabadítottak fel a végtörlesztés céljára.

A bankok árfolyamhatástól megtisztított külföldi finanszírozás állománya novemberben az októberinél nagyobb mértékben csökkent, és ezúttal már a tisztítatlan állomány mérlegen belüli súlya is csökkent a megelőző hónaphoz képest.

2011 novemberre folyamán a hitelintézetek árfolyamszűrten nettó hitelállománya a háztartások esetében 2%-kal, a nem pénzügyi vállalkozói körnél 0,5%-kal csökkent. A hitelintézetek teljes árfolyamszűrten hitelállománya mégis minimálisan (0,2%-kal) nőtt novemberben, mert egy nagybank lényegesen növelte a hitelintézeti szektoron belül kihelyezett hiteleinek állományát. 2011 novemberében a hitelintézeti szektor hitelállományának alakulását lényegében hasonló mértékben érintette a deviza jelzáloghitelek kedvezményes, rögzített árfolyamon történő végtörlesztése, mint a megelőző hónapban: az egy hónap alatt végtörlesztett hitelek összege novemberben nem volt lényegesen magasabb az októberinél, miközben a hitelintézeti szektor által ehhez nyújtott kiváltó forintHITELEZÉSE emelkedésnek indult. (A végtörlesztési adatok alapján ma már az is látható, hogy decemberben mind a tényleges végtörlesztések, mind a kiváltó forintHITELEK ugrásszerűen nőttek.)

A bankok nem pénzügyi vállalatoknak nyújtott hitelállománya esetében az októberi emelkedés átmenetinek bizonyult, novemberben újra (ezúttal 0,7%-kal) visszaesés következett be. A háztartások banki hitelei árfolyamszűrten állományának novemberi zsugorodását (-2,2%) döntően a végtörlesztett állomány kivezetése okozta. A banki fióktelepeknél novemberben (1,6%-kal) nőtt a nem pénzügyi vállalkozói szférának nyújtott hitelállomány volumene, miközben a háztartások felé kihelyezettek (1,8%-kal) csökkent. A szövetkezeti hitelintézetek nem pénzügyi vállalatok számára nyújtott hiteleinek árfolyamszűrten állománya novemberben kismértékben (0,4%-kal), a háztartásoknak nyújtott hiteleké ennél jobban (1,2%-kal) emelkedett. November végéig még viszonylag alacsony volt a szektor végtörlesztéssel kapcsolatos piacszerzése: ügyfeleik (aktuális árfolyamon) kisebb összegű hitel-

állomány csökkenést generáltak a végtörlesztéssel, mint amennyi kiváltó forintHITELT adtak a szövetkezeti hitelintézetek a saját, és főként a más intézményeknél végtörlesztőknek. A végtörlesztés miatti állomány bővülés azonban csak egy részét adta a háztartási hitelek növekedésének, az állomány novemberben e nélkül is emelkedett volna valamelyest.

A hitelintézetek betétállománya novemberben árfolyamszűrten 0,5%-kal emelkedett, ezen belül mindhárom hitelintézeti alszektorban a nem pénzügyi vállalatok betétei nőttek, a háztartási betétállomány pedig csökkent. A november hónapban realizálódott végtörlesztés 90%-ban nem kiváltó forintHITELEKKEL történt. A kiváltó hitel nélkül megvalósult végtörlesztések nagyobb része e hónapban sem a korábbi betétformájú háztartási megtakarításokat csökkentette, a végtörlesztők egyéb forrásokat mobilizáltak hozzá.

A bankok közvetlen külföldi finanszírozás állománya a korábbi trendnek megfelelően csökkent. Eltérést jelent a korábbiakhoz viszonyítva, hogy novemberben tisztítatlanul is csökkenés következett be, árfolyamszűrten pedig – az októberi csekélyebb zsugorodás után – több mint 3 százalékkal esett vissza az állomány. A külföldi finanszírozáson belül csökkent az ügyfélbetétek és a bankközi betétek részaránya, miközben a felvett hitelek és a külföldön kibocsátott értékpapírforrásoké emelkedett.

Budapest, 2012. január

Kapcsolódó anyagok

[Gyorselemzés – a hitelintézeti szektor a 2011. novemberi adatok alapján](#)

[Részvénytársasági hitelintézetek idősorai \(frissítve a 2011. novemberi adatokkal\)](#)

[Hitelintézeti fióktelepek idősorai \(frissítve a 2011. novemberi adatokkal\)](#)

[Szövetkezeti hitelintézetek idősorai \(frissítve a 2011. novemberi adatokkal\)](#)



Gyorselemzés – a tőkepiaci szektor a 2011 novemberi adatok alapján

A gyorselemzés a legfrissebb adatokban látható változásokra, az azokat befolyásoló általános tényezők illetve tendenciák ismertetésére tér ki.

A legújabb adatok makrogazdasági és eszközpiaci hátterét novemberben is a kockázatvállalási hajlandóság romlását előidéző európai és hazai pénzügyi és növekedési feltételek romlása, valamint az ezzel összefüggő befektetői bizonytalanság határozta meg. Ezen folyamatok azonban a befektetési szolgáltatási tevékenységekre nem csak negatív, hanem pozitív hatással is járnak, mivel a pénzügyi termékek széles köre lehetővé teszi a romló és volatilis pénzügyi környezetből eredő üzleti lehetőségek kihasználását, illetve a szolgáltatók növelhetik vagy fenntarthatják a befektetők aktivitását, ezáltal biztosítva a megfelelő jövedelmezőséget.

BEFEKTETÉSI VÁLLALKOZÁSOK

A befektetési vállalkozások idősorai a mérlegre és az idegen tulajdonú értékpapírokra vonatkozó novemberi (havi) adatok kerültek publikálásra.

A korábbi gyorsjelentésekben jelzett mérlegalkalmazkodási folyamatot a 12-havi átlagos adatok alapján a novemberi adatok is megerősítik. Az eszközállomány novemberi hó/hó 13%-os növekedése ellenére az alkalmazkodás éves szinten még gyorsult is, részben a bázishatás, részben a tavalyi üzletméretet meghatározó környezeti, működési feltételekben tapasztalható kedvezőtlen változás miatt.

Hasonlóan az előző hónaphoz, a szektorszintű mérlegszerkezetben tapasztalható átrendeződés folyamataiban és irányában sem látható érdemi változás. A bizonytalan eszközpiaci feltételekhez igazodó stratégia által indokolt mérlegstruktúrában eszközoldalon továbbra is a pénzeszközök részesedésének bővülése, valamint a követelések és értékpapírok arányának csökkenése mérvadó. A forrásoldalon nő a saját tőke, kizárólag a szektorszintű jövedelmezőség kedvező folyamatainak eredményeként (a jegyzett tőke és az intézményszám változatlanlansága mellett).

A befektetési vállalkozások idegen tulajdonú értékpapírjainak névértéken nyilvántartott állománya (volumene) az októberi szerény mértékű bővülés után novemberben jelentősebb mértékben tudott növekedni. Az aktuális árfolyamértéken nyilvántartott állomány lényegében változatlan maradt az előző hónaphoz képest, ami árfolyamvesztéséget valószínűsít kisebb mértékben

a forint, nagyon mértékben a deviza denominációjú értékpapírok esetében. Az ügyfelek értékpapír vagyona tehát nőni tudott, döntően az értékpapírok volumenében bekövetkezett gyarapodás eredményeként.

Trendjében, mind a névértéken, mind az árfolyamértéken nyilvántartott ügyfél értékpapír állomány csökkenő ütemű növekedése tapasztalható. Az idegen tulajdonú értékpapírok árfolyamértéken figyelembe vett állományának a névértéken nyilvántartott állományra vetített aránya hosszabb növekvő időszak után, 2011 nyarának közepe óta inkább stagnáló. Ez arra utal, hogy a kezelt vagyon piaci értékében – eltekintve az összetétel átrendeződéséből és a volumenváltozásból eredő hatásoktól – nincs jelentős változás.

BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÓK FORGALMA

A korábbi hónapokban megfigyelhető kilengésekhez hasonlóan folytatódott a befektetési szolgáltatók által bonyolított havi összforgalom hektikus ingadozása, az októberi 18%-os hó/hó visszaesést novemberben mintegy 30%-os növekedés követte. Az éves növekedési ütem 5,1% volt, vagyis a forgalom a volatilis piaci körülményeknek megfelelően – ami piaci aktivitás-növekedést generál – folytatta bővülését.

A 12 havi gördülő forgalom által fémjelzett trendfolyamat azt mutatja, hogy a teljes forgalom 2011. év eleje óta a válság előtti időszakra jellemző forgalmi szinteken stagnál. Eközben annak belső szerkezetében folytatódnak az előző gyorsjelentésekben jelzett változások, nevezetesen, nő a bizományosi, a tőzsdén kívüli, a befektetési vállalkozások és a fióktelepi forgalom részaránya. E tekintetben a forgalom november havi alakulása a tőzsdén kívüli forgalom, illetve a fióktelepek által bonyolított forgalom térnyerését erősítette.

Budapest, 2012. január 23.

Kapcsolódó anyagok

[Gyorselemzés – tőkepiaci szektor a 2011. novemberi adatok alapján](#)

[Befektetési vállalkozások idősorai \(frissítve a 2011. novemberi adatokkal\)](#)

	Havi változás		Havi változás összetétele		Havi forgalom megoszlása		
	2011.10.	2011.11.	2011.10.	2011.11.	2011.09.	2011.10.	2011.11.
Teljes forgalom	-17,6%	29,9%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Értékpapírok prompt	-24,6%	44,4%	48,8%	47,5%	34,9%	31,9%	35,5%
Származtatott	-13,9%	23,1%	51,2%	52,5%	65,1%	68,1%	64,5%
Saját számlás	-17,1%	30,4%	84,5%	88,8%	86,7%	87,2%	87,6%
Megbízás alapján teljesített	-20,6%	26,3%	15,5%	11,2%	13,3%	12,8%	12,4%
Tőzsdei	-12,9%	30,0%	2,8%	4,1%	3,9%	4,1%	4,1%
Tőzsdén kívüli	-17,8%	29,9%	97,2%	95,9%	96,1%	95,9%	95,9%
Hitelintézet	-12,0%	29,6%	38,6%	59,9%	56,6%	60,5%	60,3%
Befektetési vállalkozás	-15,5%	23,8%	8,0%	7,4%	9,1%	9,4%	8,9%
Fióktelepek	-27,4%	32,4%	53,4%	32,7%	34,2%	30,2%	30,7%

*Hitelintézeti és befektetési vállalkozási fióktelepek együtt

Tájékoztató a biztosítók minimális biztonsági tőke, illetve a minimális szavatolótőke-szükségletének számításához alkalmazandó, a 2008. és a 2009. évre érvényes forintértékekről

A Bit. 126.§ (1) bekezdésében, illetve a Bit. 8. számú mellékletében előírt eurós összegek 2012-re nem módosultak. A Bit. 9/A. § (2) bekezdése alapján ezen összegeknek 2011. első tíz hónapjára vonatkozó, az MNB által közzétett hivatalos napi devizaárfolyamok átlagának alkalmazásával, a következő milliós forintértékre felkerekített 2012-es értékeit teszi közzé e helyen a felügyelet.

Ennel megfelelően a fenti eurós értékek forintban meghatározott értékei a 2008., 2009., 2010., 2011. és a 2012 évre vonatkoztatva az alábbiak:

2012.01.01-től 2012.12.31-ig	
2,3 millió euró	630 millió forint
3,5 millió euró	958 millió forint
57,5 millió euró	15.736 millió forint
40,3 millió euró	11.029 millió forint

2011.01.01-től 2011.12.31-ig	
2,3 millió euró	633 millió forint
3,5 millió euró	964 millió forint
57,5 millió euró	15.823 millió forint
40,3 millió euró	11.090 millió forint

2010.01.01-től 2010.12.31-ig	
2,3 millió euró	650 millió forint
3,5 millió euró	989 millió forint
57,5 millió euró	16.232 millió forint
40,3 millió euró	11.377 millió forint

2009.01.01-től 2009.12.31-ig	
2,2 millió euró	548 millió forint
3,2 millió euró	796 millió forint
53,1 millió euró	13.207 millió forint
37,2 millió euró	9.253 millió forint

2008.01.01-től 2008.12.31-ig	
2,2 millió euró	552 millió forint
3,2 millió euró	803 millió forint
53,1 millió euró	13.321 millió forint
37,2 millió euró	9.332 millió forint

Egyesületek minimális biztonsági tőkéje ezen értékek 3/4-e, vagy a 126. §-ában meghatározott hányada, mindenféle kerekítés nélkül.

A Bit 71.§ (1) c) pontja alapján a biztosítónak 2 napon belül be kell jelentenie, ha szavatoló tőkéje nem éri el a minimális szavatoló tőke, illetve a biztonsági tőke szintjét.

Kapcsolódó anyagok

[Tájékoztató a biztosítók minimális biztonsági tőke, illetve a minimális szavatolótőke-szükségletének számításához alkalmazandó, a 2008. és a 2009. évre érvényes forintértékekről](#)

[A biztosítók által a minimális biztonsági tőke, illetve a minimális szavatolótőke-szükséglet számítás egyes paramétereinél – a 2007. július 1-jével hatályos jogszabályi rendelkezésekre tekintettel – alkalmazandó értékekről](#)

Tájékoztató a kgfb szerződések igazolásáról

A PSZÁF tájékoztatója a Magyar Köztársaság területére belépő külföldi telephelyű gépjárművek, valamint a magyar forgalmi rendszámú gépjárművel külföldre utazók érvényes kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási szerződésének igazolásáról

1. A magyarországi telephelyű gépjármű üzemeltetője által a Magyarországon kötelező felelősségbiztosítás művelésére jogosult biztosítóval kötött kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási szerződés területi hatálya az Európai Gazdasági Térség tagállamainak területére – a Magyar Köztársaság területét is beleértve –, valamint Svájcra terjed ki. Kiterjed továbbá a biztosítási szerződés területi hatálya a nemzetközi Zöldkártya Rendszer azon országai területére, amelyek irodájával a Magyar Nemzeti Iroda kétoldalú megállapodást kötött.

A Zöldkártya Rendszernek az Európai Gazdasági Térséghez tartozó tagországai:

- Ausztria

- Belgium
- Bulgária
- Ciprus
- Csehország
- Dánia (és a Feroer Szigetek)
- Észtország
- Finnország
- Franciaország (és Monaco)
- Görögország
- Hollandia
- Izland
- Írország
- Lengyelország
- Lettország

- Liechtenstein (képviselőt a Zöldkártya Rendszerben és a 2000/26/EK sz. irányelv alapján létrejött szervezetekben Svájc látja el)
- Litvánia
- Luxemburg
- Magyarország
- Málta
- Nagy-Britannia és Észak-Írország (a Channel-szigetek, Gibraltár és Man szigete)
- Németország
- Norvégia
- Olaszország (Vatikán és San Marino)
- Portugália
- Románia
- Spanyolország
- Svédország
- Szlovákia
- Szlovénia

A Zöldkártya Rendszernek nem az Európai Gazdasági Térséghez tartozó tagországa:

- Albánia
- Andorra
- Belarusz
- Bosznia-Hercegovina
- Horvátország
- Irán
- Izrael
- Macedónia (hivatalos rövidítéssel F.Y.R.O.M.)
- Marokkó
- Moldávia
- Montenegró (Montenegró az ENSZ által elismert független állam, azonban gépjármű biztosítási szempontból az önálló nemzeti zöldkártya iroda létrejöttéig és a Zöldkártya Rendszerbe való felvételéig – külön megállapodás alapján – Szerbiával működik együtt.)
- Oroszország
- Svájc
- Szerbia (kivéve Koszovó területe, amely ENSZ felügyelet alatt áll)
- Tunézia
- Törökország
- Ukrajna

A fenti országokban a magyar biztosítási fedezet igazolása a jelen tájékoztatóban leírtak szerint történik.

2. A kötelező gépjármű-biztosítási fedezet igazolása – a másoknak nemzetközi gépjárműforgalomban okozott károk megtérítése céljából – a Zöldkártya rendszer keretében történik. E rendszerhez tartoznak Európa országai, valamint Irán, Izrael,



Marokkó, Tunézia, valamint a volt Szovjetunió utódállamai közül Belarusz, Észtország, Lettország, Litvánia, Moldávia, Oroszország és Ukrajna.

A Zöldkártya Rendszerhez tartozó országok gépjárműveinek üzemeltetői az adott országra érvényes kötelező gépjármű-felelősségbiztosításuk meglétét a Zöldkártyával igazolják.

3. A Belső Szabályzat III. fejezetében foglalt, „Az irodák közötti vélemezett biztosítási fedezeten alapuló többoldalú egyezmény” (korábban Többoldalú Garancia Egyezmény vagy Rendszámegegyezmény) tagállamai az egyes tagországokban megkívánt kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási fedezet meglétének igazolásául – a Zöldkártya helyettesítéseként – kölcsönösen elfogadják az egyes tagországok illetékes hatóságai által az adott gépjárműre kiállított forgalmi rendszámot és a gépjárművön ovális mezőben külön elhelyezett országjelzést.

Az Európai Unió tagországában kiadott azon forgalmi rendszámot, amelyek a bal oldalukon, vagy a bal felső sarokban függőleges kék mezőben a körben elhelyezkedő 12 sárga csillagot és alatta a kiadó állam jelzését tartalmazza az Európai Unió területén nem kell további külön országjelzéssel ellátni. Más országok azonban az 1968. évi Bécsi Közúti Közlekedési Egyezményen alapuló belső szabályozásukra tekintettel az előző bekezdésben említett külön országjelzést ezen rendszámotok esetében is megkövetelik.

Az Európai Gazdasági Térség tagállamaiban és az egyezményhez csatlakozott országokban kiadott forgalmi rendszámmal, illetőleg az országjelzéssel ellátott járművek üzemeltetői a Magyar Köztársaság területére történő belépésükkor és az itt tartózkodás tartama alatt biztosítottak tekintendők. Ezen gépjárművek üzemeltetői, vezetői ún. határbiztosítási szerződés kötésére nem kötelezhetők, és ilyen szerződés velük – még kérésükre sem – köthető.

A Belső Szabályzat III. fejezetében foglalt, „Az irodák közötti vélemezett biztosítási fedezeten alapuló többoldalú egyezménynek (Rendszámegegyezmény) tagjai az Európai Gazdasági Térség tagországa (lásd az 1. pontban felsorolt országokat), továbbá Andorra, Horvátország, Svájc és – 2012. január 1-jétől – Szerbia.

4. A 3. pont alá nem tartozó országokban állandó telephellyel rendelkező gépjárművek esetében a gépjármű üzemeltetőjének, vezetőjének Magyarországra történő belépéskor az Európai Gazdasági Térség minden tagállama területére érvényes Zöldkártyával kell rendelkeznie, vagy magyar biztosítóval határbiztosítást kell kötnie. Az érvényességnek ki kell terjednie az Európai Gazdasági Térség területén való tartózkodásának teljes időtartamára.

5. Magyar forgalmi rendszámmal és forgalmi engedéllyel ellátott gépjárművel külföldre történő utazáskor a 3. pontban felsorolt országokban, valamint egyoldalú megállapodás alapján Bosznia-Hercegovina, Macedónia területén a kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási fedezet meglétét a magyar forgalmi rendszám és a gépjárművön a rendszámtól elkülönítetten, ovális mezőben lévő „H” országjel tanúsítja. A Koszovó területére utazóknak az ország határán határbiztosítást kell váltaniuk mindaddig, amíg

Koszovó az ENSZ által is elismert független állammá válik, ami feltétele a Zöldkártya rendszerbe történő tagfelvételnek.

6. A fentiekől függetlenül külföldre utazáskor minden esetben ajánlott a Zöldkártya kiváltása. Különösen javasolt a Zöldkártya kiváltása Bosznia-Hercegovinába, Macedóniába, Máltára, Montenegróba, Nagy-Britanniába és Észak-Írországra, valamint Szerbiába történő utazáskor.

7. Minden esetben kötelező kiváltani a Zöldkártyát az alább felsorolt országokba gépjárművel történő utazáskor:

- Albánia
- Belarusz
- Irán
- Izrael
- Marokkó
- Moldávia
- Oroszország
- Törökország
- Tunézia
- Ukrajna

8. Azon országokba történő utazáskor, amelyek nem részesei a fentebb részletezett megállapodásoknak, illetőleg a 7. pontban felsorolt országok esetében akkor, ha a jármű üzemeltetője, vezetője nem rendelkezik érvényes Zöldkártyával, az illető országba való belépéskor, a határon kell az előírt kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási szerződést megkötöni.

9. A Magyarország területére beutazó külföldi telephelyű gépjárművekre vonatkozó kizárásokat a Belső Szabályzat III. fejezetében foglalt, „Az irodák közötti vélelmezett biztosítási fedezeten alapuló többoldalú egyezmény” függeléke, valamint a kétoldalú egyezmények tartalmazzák. Az egyezményekben foglalt kizárások listáját a tájékoztató mellékleteként csatoljuk. Az egyezményekkel kapcsolatos tájékoztatás elérhető a Magyar Biztosítók Szövetsége honlapján (www.mabisz.hu) is, a GKI menüpont alatt.

A Zöldkártya (nemzetközi gépjármű felelősségbiztosítási bizonylat) kiállítását annál a biztosítónál lehet igényelni, amelyik az üzemeltető kötelező felelősségbiztosítását kezeli.

10. A fenti tárgyban a Magyar Közlöny 2011. január 7-i, 1. számában közzétett tájékoztatás érvényét veszti.

Kapcsolódó anyagok

[A PSZÁF tájékoztatója a Magyar Köztársaság területére belépő külföldi telephelyű gépjárművek, valamint a magyar forgalmi rendszámú gépjárművel külföldre utazók érvényes kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási szerződésének igazolásáról](#)

[A Belső Szabályzat III. fejezetében foglalt „Az irodák közötti vélelmezett biztosítási fedezeten alapuló többoldalú egyezmény” \(korábban Multilaterális Garanciaegyezmény vagy Rendszám-egyezmény\) alóli kivételek \(2012\)](#)

A KÖBE biztosítónak át kell alakítania „Lassíts!” nevű termékét

Legkésőbb 2011 év végéig át kellett dolgoznia a gyorsajtási bírság elleni biztosítását a KÖBE biztosítónak a PSZÁF határozata szerint. A Felügyelet felfüggesztette a termék terjesztését.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) közzétett határozatában kötelezte a Közlekedési Biztosító Egysületet (KÖBE): 2011. december 31-ig igazoltan dolgozza át „Lassíts!” elnevezésű biztosítási konstrukcióját úgy, hogy annak – a szerződési feltételekben vállalt – szolgáltatása ne mérsékelje az üzemeltetővel szemben közúti sebességtúllépés miatt kiszabott közúti bírságot (azaz vagyoni hátrányt). A „Lassíts!” termék terjesztését december 3-tól felfüggesztette a PSZÁF.

A közúti közlekedésről szóló törvény alapján a rendőrhatalomnak a közlekedési jogi normák – s mások testi épségének és vagyonának – veszélyeztetése, például a megengedett közúti sebesség túllépése esetén büntető, megelőző szankciókat kell kötelezően kiszabnia a szabálysértés miatt. A meglévő szankciórendszer a társadalomra veszélyes magatartásoktól való tartózkodásra ösztönöz.

A KÖBE „Lassíts!” nevű termékének szolgáltatása révén a közúti bírságra, mint jogintézményre vonatkozó jogszabályi rendelkezések nem érvényesülhetnek teljes körűen. A biztosító szolgáltatása alássa a sebességtúllépés miatti bírság büntető, megelőző – a társadalomra veszélyes magatartásoktól való tartózkodásra ösztönöz – szerepét is. Nincs jelentősége annak sem, hogy a KÖBE kizárja a biztosítási események közül a szándékos, tudatos vagy súlyosan gondatlanul elkövetett szabálysértéseket, illetve, hogy a biztosító szolgáltatása feltételül megszabja: a megbírságot üzemeltető közlekedésbiztonsági tréningben vegyen

részt. A közigazgatási bírság ugyanis a vétkesség típusától független, objektív szankció, amely a jogsértés megvalósulása esetén kizárólag vagyoni hátrány okozását (pénzbírság kiszabását) írja elő. A sebességhatár túllépése miatt kiszabott közigazgatási bírság mérséklésére, elengedésére a bírságot kiszabó hatóságnak nincs lehetősége.

A fentiek miatt a termék nyilvánvalóan a jóerkölsbe ütközik, ezért jogszabálysértő. A biztosítási törvény a PSZÁF számára mérlegelést nem tűző módon írja elő: ha a Felügyelet egy biztosítási termék terjesztése során megállapítja, hogy a konstrukció jogszabálysértő, kötelezni kell a biztosítót a jogszabálysértés megszüntetésére. A PSZÁF ezen intézkedés mellett azért döntött a termékterjesztés felfüggesztése mellett, mert az esetleges további biztosítási szerződések létrejötte esetén az ügyfelek – mivel a biztosítási szerződés a jóerkölsbe ütközik – nem követhetik a biztosító szolgáltatását.

Budapest, 2011. december 2.

Kapcsolódó anyagok

[Sajtóközlemény: A KÖBE biztosítónak át kell alakítania „Lassíts!” nevű termékét](#)

[A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének JÉ-II-50265/2011. számú határozata a Közlekedési Biztosító Egysülettel szemben felügyeleti intézkedés alkalmazásáról](#)

Független biztosításközvetítők felelősségbiztosítási limitjei a 2012. évre vonatkozóan

A Felügyelet a független biztosításközvetítők felelősségbiztosítási limitjeinek forintértékéről az alábbi tájékoztatást adja:

Bit. 9/A (2) szerint: „Az adott alkalmazási időszakra vonatkozó forintban meghatározott összeget az MNB által közzétett, az alkalmazási időszakot megelőző naptári év első tíz hónapjára vonatkozó hivatalos napi devizaárfolyamok átlagának alkalmazásával, a következő milliós forintértékre felkerekítve kell kiszámítani.”

Fentiek alapján, az MNB honlapján hivatalosan közzétett, napi árfolyamok átlaga a 2011.01.03-2011.10.28-ig terjedő időszakra: 273,6667 Ft/Eur.

A Bit. 39. § (1) bekezdés szerint „A független biztosításközvetítő köteles tevékenységének felelősségbiztosítására mindenkor legalább káreseményenkénti 1 120 200 euró, illetve évente együttesen legalább 1 680 300 euró összegű, az Európai Unió egész területére kiterjedő hatályú felelősségbiztosítással vagy 1 680 300 euró vagyoni biztosítékkal rendelkezni...”

Fenti jogszabályban, euróban meghatározott felelősségbiztosítási minimum összegek forintban meghatározott értéke 2012. évre vonatkozóan káreseményenként legalább 307 millió Ft, évente együttesen legalább 460 millió Ft.

2012. január 5.

[Független biztosításközvetítők felelősségbiztosítási limitjei a 2012. évre vonatkozóan](#)



Nem alkalmazhatja az ARGENTA CREDIT megtévesztő végtörlesztési kalkulációs dokumentumát

A PSZÁF vizsgálatának lefolytatásáig megtiltotta az ARGENTA CREDIT Zrt.-nek a társaság által alkalmazott rögzített árfolyamú végtörlesztési kalkuláció megtévesztő szöveggel való alkalmazását. A dokumentum ugyanis felvetheti a tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról szóló törvény megsértését.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) ma publikált végzésében haladéktalanul megtiltotta az ARGENTA CREDIT Zrt. számára a „Végtörlesztési kalkuláció rögzített árfolyamon történő végtörlesztés esetére” elnevezésű dokumentumnak a fogyasztókkal szembeni megtévesztő szöveggel történő alkalmazását, az ügy kapcsán elrendelt vizsgálatának lezárásáig.

A PSZÁF 2011. december 12-én több fogyasztói beadvány, kifogás alapján áttekintette a pénzügyi vállalkozás végtörlesztési eljárását. A PSZÁF ennek során megállapította, hogy az ARGENTA CREDIT Zrt. végtörlesztési kalkulációs dokumentuma többek között a következőre hívja fel a fogyasztók figyel-

mét: „Tájékoztatjuk továbbá Ügyfeleinket, hogy az Adóhatóság (NAV, korábbi nevén APEH) tájékoztatása szerint a vagyonosodási vizsgálatok kiterjedhetnek a végtörlesztésre fordított pénz eredetének ellenőrzésére.”

A PSZÁF ezek alapján még aznap fogyasztóvédelmi célvizsgálatot indított a társaságnál. Az ARGENTA CREDIT Zrt. által alkalmazott dokumentum szövege révén ugyanis a pénzügyi szervezet – tisztességtelen kereskedelmi gyakorlatot megvalósítva – olyan hatást gyakorolhat a fogyasztókra, amellyel eltérítheti őket a hitelintézeti törvényben foglalt, a fogyasztókat védő, a fix árfolyamú végtörlesztésre lehetőséget adó jogok gyakorlásától. A fogyasztók jogosultságát hátrányosan befolyásoló tájékoztatások, kereskedelmi gyakorlatok pedig veszélyeztethetik az érintettek jogi és gazdasági érdekeit.

2011. december 15. Budapest

Kapcsolódó anyagok

[Sajtóközlemény: Nem alkalmazhatja az ARGENTA CREDIT megtévesztő végtörlesztési kalkulációs dokumentumát](#)

[A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének FH-I-II-70012/2011. számú végzése az ARGENTA CREDIT Zrt. számára](#)



A GVH és a PSZÁF közös akciója az online hitelekkel kapcsolatos tájékoztatások jogszerűségének áttekintése érdekében

A Gazdasági Versenyhivatal (GVH) és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) együttesen vesz részt az Európai Bizottság által koordinált, az interneten igényelhető hitelekkel kapcsolatos tájékoztatási gyakorlatok jogszerűségét feltérképező, úgynevezett „Sweep 2011” programban.

Az Európai Unió tagállamai, valamint Norvégia és Izland a fogyasztóvédelmi feladatokat ellátó hatóságainak részvételével megrendezett program célja annak feltérképezése volt, hogy a pénzügyi szolgáltatók és közvetítők által kínált, interneten igényelhető hiteltermékek lényeges jellemzőiről a vonatkozó jogszabályoknak megfelelő tájékoztatást kapnak-e a fogyasztók. A „Sweep 2011” program első fázisában az érintett piaci szereplők honlapjainak áttekintésére került sor, a továbbiakban a problé-

másnak tekinthető oldalakat üzemeltető társaságokkal szemben a két hatóság – amennyiben szükséges – fellép.

Az Európai Bizottság által a téma kapcsán közzétett magyar nyelvű sajtóközlemény az alábbi linken elérhető: (<http://europa.eu/rapid/pressReleasesAction.do?reference=IP/12/6&format=HTML&aged=0&language=HU&guiLanguage=en>).

Az Európai Bizottságnak a programmal kapcsolatos lényeges tudnivalóit ismertető tájékoztatója magyar nyelven elérhető a GVH és a PSZÁF honlapján.

Budapest, 2012. január 10.

Kapcsolódó anyagok

[A GVH és a PSZÁF közös akciója az online hitelekkel kapcsolatos tájékoztatások jogszerűségének áttekintése érdekében](#)

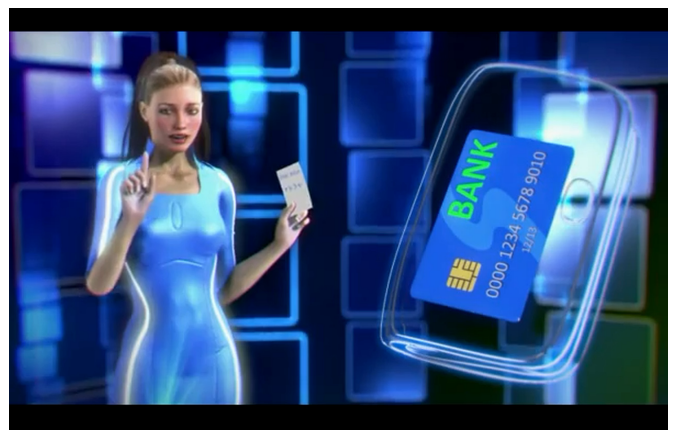
[Az Európai Unió a fogyasztói hitelekkel kapcsolatos weboldalt vizsgálja – pénzügyi vizsgálat a fogyasztók érdekében](#)



Megjelentek a PSZÁF-kisfilmek újabb epizódjai

Fogyasztóvédelmi kisfilmsorozatunk január 16-i része a bankszámla előnyeit és funkcióit mutatja be, a január 30-án megjelent epizódja a bankkártyahasználattal kapcsolatos legfontosabb tudnivalókra hívja fel a figyelmet. További hasznos információkat talál a bankkártyákra vonatkozóan honlapunk [Bankkártyák](#)

[menüpontjában](#), illetve megtekintheti a szolgáltatók [aktuális forint betéti kártyák](#) ajánlatait is. Az animációs film a sorozat korábban megjelent epizódjaival együtt megtekinthető honlapunk [fogyasztói oldalain](#), a PSZÁF [Facebook-oldalán](#) és a [Youtube-csatornánkon](#) is.



Fogyasztóvédelmi tájékoztató kiadvány az átalakuló Központi Hitelinformációs Rendszerről

A Felügyelet 150 000 példányban teszi elérhetővé a kiadványt a pénzügyi szolgáltatók fiókjaiban.

A Központi Hitelinformációs Rendszer (KHR) - korábbi nevén BAR – 2011 októberétől alapvetően megújul. A legfontosabb változás, hogy míg korábban a lakossági ügyfelek adatai szerződésszegés, törvénytörés esetén jelentek meg a KHR-ben (közkeletűen ezt hívtuk „negatív” adólistának), addig ezután minden lakossági hitelszerződés törvényben rögzített adatai bekerülnek a rendszerbe, melyek így ellenőrizhetővé válnak a pénzügyi szolgáltatók számára és előnyöket is biztosíthatnak a fogyasztóknak újabb hitel felvételekor („pozitív” vagy „teljes körű” adólista).

A Felügyelet tájékoztató kiadványt készített a KHR-rel kapcsolatos változásokról, amelyet – fogyasztóvédelmi céljaival összhangban és a pénzügyi szolgáltatókkal kialakított együttműködés keretében – ettől a héttől kezdődően elérhetővé tesz a lenti listában szereplő pénzügyi intézmények ügyféltereiben, a nagyobb forgalmú postákon, valamint egyes kiskereskedelmi központokban.

Keresse szolgáltatójánál a „Lényegi változások a Központi Hitelinformációs Rendszerben” című kiadványunkat!

További részletes információkat talál a KHR-ről honlapunk fogyasztói oldalain.

A kiadvány terjesztésében együttműködő partnereink:

Banif Plus Bank	KDB Bank	OTP Bank
Budapest Bank	MagNet Bank	Pannon Takarékszövetkezet Bank
Citibank	Magyar Posta	Porsche Bank
Credigen Bank	Merkantil Bank	Raiffeisen Bank
DRB Bank	MKB Bank	Sopron bank
ERSTE Bank	Oberbank	Takarékszövetkezet Bank
FHB Bank	Oney Zrt. (Auchan, Decathlon)	UniCredit Bank
K&H Bank	Zalavölgye Takarékszövetkezet	CIB Bank
Magyar Cetelem Bank		

2012. január 17.

Kapcsolódó anyagok

[Fogyasztóvédelmi tájékoztató kiadvány az átalakuló Központi Hitelinformációs Rendszerről](#)

[Központi Hitelinformációs Rendszer](#)

[Lényegi változások a Központi Hitelinformációs Rendszerben - 2011. december](#)

pszáf tájékoztatók

LÉNYEGI VÁLTOZÁSOK A KÖZPONTI HITELINFORMÁCIÓS RENDSZERBEN

A Központi Hitelinformációs Rendszer (KHR) - korábbi nevén BAR – 2011 októberétől teljes listás hiteladós nyilvántartásként működik. Korábban a lakossági ügyfelek adatai kizárólag **szerződésszegés esetén** jelentek meg a KHR-ben, míg ezután minden lakossági hitelszerződés törvényben rögzített adatai bekerülhetnek a rendszerbe, ami **előnyöket is biztosíthat a fogyasztóknak újabb hitel felvételekor.**



www.pszaf.hu

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének stratégiája

A FELÜGYELET KÜLDETÉSE:

- a pénzügyi közvetítőrendszer szilárd, átlátható és hatékony működésének, az abban közreműködő személyek és szervezetek prudens tevékenységének biztosítása, szükség esetén kikényszerítése,
- rendeleteivel valamint egyéb szabályozási javaslataival a pénzügyi piacok stabilitásának, zavartalan működésének és az Európai Unió joganyagával összhangban álló, biztonságos és versenyképes fejlődési kereteinek a megteremtése,
- az egyes pénzügyi szervezeteket, illetve pénzügyi szektorokat veszélyeztető kockázatok feltárása, preventív intézkedéseivel azok hatékony megelőzése, a már kialakult kockázatok csökkentése, illetve felszámolása,
- a pénzügyi szervezetek által nyújtott szolgáltatásokat igénybevevő fogyasztók jogainak és érdekeinek következetes és proaktív védelme, fórum biztosítása a felmerülő fogyasztói jogviták rendezéséhez és a fogyasztók pénzügyi tudatosságának a növelése,
- a pénzügyi közvetítőrendszerrel szembeni közbizalom erősítése,
- az európai szintű pénzügyi felügyelés előmozdítása érdekében - az Európai Pénzügyi Felügyeleti Rendszer tagjaként - a magyar érdekek képviselete mellett együttműködés az európai és más felügyeleti hatóságokkal.

BEVEZETÉS

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének fő feladatait és szerepét 2012-től sarkalatos törvény határozza meg. A további felügyeleti feladatok és a Felügyelet részére biztosított törvényi felhatalmazások a pénzügyi intézmények és piacok szabályozását szolgáló ágazati jogszabályokban találhatók meg. A Felügyelet hosszú távú törvényi feladatai és célkitűzései tömörítve megjelennek a „Felügyelet küldetése” című dokumentumban.

A Felügyelet a törvényekben meghatározott feladatainak hatékony, célirányos és következetes végrehajtására, cselekvési irányainak kijelölésére, az átláthatóság elősegítésére a jelen dokumentumban fogalmazta meg és foglalta össze középtávú stratégiai célkitűzéseit.

A stratégia törekszik egyrészt világos és egyértelmű irányokat megszabni, másrészt a rendkívül gyorsan változó gazdasági környezetben bizonyos rugalmasságot, alkalmazkodóképességet is megőrizni, hogy változó feltételek mellett is a megfogalmazott célok szerint lehessen szükség esetén kiigazításokat alkalmazni.

A 2008-ban kirobbant nemzetközi pénzügyi- és gazdasági válság az Európai Unióban mindmáig tart. Az egyes nemzetgazdaságok kilábalásának erőtlensége, a gazdasági növekedés törekvénysége,

a szuverén adósság problémája, a fiskális egyensúlytalanságok tartóssá válása, a pénzügyi piacok ideges reagálása jellemzik a pénzügyi rendszert és a pénzügyi felügyelést övező környezetet. Mindezen körülmények hatására a nemzetközi gazdasági- és szabályozási környezet egyrészt intenzív és folyamatos változásoknak van alávetve, másrészt ezek a változókban lévő rendszerek még maguk is számos bizonytalanságot hordoznak.

A fentiek figyelembevételével a Felügyelet egy olyan áttekinthető, tömör, a reálisan előrevetíthető három éves időhorizontra koncentráló stratégia megfogalmazását látta célszerűnek, melynek fókuszában a hazai és európai szintű makro- és mikroprudenciális feladatainak hatékonyan eleget tevő, a prudenciális szabályozás, a piacfelügyelet és a fogyasztóvédelem eszközeivel következetesen élő felügyeleti hatóság áll. A Felügyelet a piaci szereplőkkel partnerségre törekvő, a piac mozgásaira és fejleményeire érzékeny, a meglévő és újonnan jelentkező kockázatokra időben reagáló, egyenlő mércét alkalmazó, transzparens, a pénzügyi fogyasztókat segítő és védelemben részesítő, a pénzügyi rendszerrel kapcsolatos közbizalmat erősítő, korszerű európai felügyeleti és szabályozó hatóság kíván lenni.

A Felügyelet a stratégia megvalósítása érdekében egyes működési területein részstratégiákat is készít (pl.: a felügyelési tevékenységre, a kommunikációra, az alaptevékenység támogatására, ideértve a gazdálkodást, humánpolitikát, informatikát), illetve munkatervének kialakítása során a stratégiai célkitűzések megvalósítását prioritásként kezeli.



A PÉNZÜGYI SEKTORT ÖVEZŐ GAZDASÁGI ÉS SZABÁLYOZÁSI KÖRNYEZET

A pénzügyi ágazat működését és így annak felügyeletét jelentősen befolyásolja a gazdasági és szabályozási környezet, amelynek fő 2011-es kiinduló dimenziói a következők.

- A világméretű pénzügyi-gazdasági válság továbbra is érezteti hatását, a fellendülés csak lassan bontakozik ki, és alapvető jelentőségű egyensúlytalanságokkal terhes. A válság első fázisára adott válaszok kulcsa világszerte a monetáris és fiskális politika nagyarányú fellazítása volt. Ez azonban magával hozta a szuverén adósságválság, valamint az infláció újbóli növekedésének veszélyét. A fellendülési időszak legfontosabb feladata ezért a növekedés erősítése mellett a monetáris és költségvetési folyamatok stabilizálása, illetve mélyreható reformok megvalósítása.
- A globális pénzügyi szektorban a megrendült befektetői és hitelezői bizalom helyreállítása a fő feladat. Világméretben elterjedt a kockázatkörülő, a pénzügyi pozíciók csökkentésére irányuló és a pénzügyi közvetítő tevékenység méretének mérséklését eredményező magatartás. Alapvető feladat tehát a tanulságok levonása és az említett zavarok megismétlődését kizárni hivatott intézményi és szabályozási intézkedések kidolgozása és végrehajtása. A nemzetközi pénzügyi szabályozási környezet rendkívüli változásokon megy át, amelynek központi része a határokon keresztül történő harmonizáció, valamint a szigorítás a hatékonyabb kockázatkezelés, továbbá a túlzott mértékű kockázatt vállalás elkerülése érdekében. A globalizáció felerősíti a spekulatív hatásokat, és ezekre az államoknak, illetőleg a felügyeleteknek is egyeztetett válaszokat kell adni. A bankok szabályozásában a válság hatására felszínre került hiányosságok kiküszöbölésére már megszületett és implementálás előtt áll az új Basel III keretrendszer. Ugyancsak a válság hatására kerültek be további biztonsági tényezők a biztosítók működését újraszabályozó, sok tekintetben új alapokra helyező és várhatóan 2014-től életbe lépő európai Szolvencia II szabályrendszerbe is.
- Európa jelenlegi helyzetében alapvető kérdés a gazdasági versenyképesség javítása, a fiskális egyensúly helyreállítása. A pénzügyi szektort érintő szabályozási és hatósági intézményrendszeri reform legfontosabb feladata az európai pénzügyi felügyeleti struktúra működésének kiteljesítése, és a pénzügyi szektort fenyegető fő kockázatok újbóli felépülését megakadályozó szabályok megalkotása és bevezetése. A pénzügyi felügyeleti tevékenység és a pénzügyi stabilitást szolgáló makroprudenciális politika növekvő mértékben összeurópai jellegűvé válik. Hasonló tendencia kibontakozása figyelhető meg a mindeddig nemzeti keretek között folytatott költségvetési és adósságpolitika tekintetében is.
- Magyarország ki van téve az alapvető globális és európai folyamatoknak. A válságot követő években a siker kulcsa az európai egyensúlyteremtő, együttműködési és reformtörekvésekben való hatékony részvétel lehet. Ezzel párhuzamosan a hazai gazdasági növekedés erősítéséhez szükséges lesz az ország külföldi eladósodottságából és a viszonylag magas államadósságból eredő sérülékenységnek érdemi csökkentése is. A régió számos országához hasonlóan a magyar társadalmat és a pénzügyi rendszert

speciális körülmények is veszélyeztetik, mint például a társadalmi méretekben is súlyos kockázatokat hordozó devizahitelezés. A pénzügyi rendszer stabilitásának biztosításához a legfőbb cél a befektetői bizalom megerősítése és gyarapítása, a hiteltevékenység normális szintjének helyreállítása, a nemzetközi versenyképesség javítása, és a belföldi gazdasági kereslet újbóli bővülésének biztosítása. A pénzügyi piacok és a pénzügyi szolgáltatórendszer tekintetében elengedhetetlen a működés hatékonyságának biztosítása, a szolgáltató intézmények stabilitásának fenntartása, valamint átlátható piaci viszonyok és szigorú fogyasztóvédelmi rend érvényesítése.

A FELÜGYELET FELADATAINAK ÉS ESZKÖZTÁRÁNAK BŐVÜLÉSE, MEGALAPOZÁSA

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló 2010. évi CLVIII. törvény (Psztv.) – összhangban a pénzügyi piacok felügyelését szabályozó nemzetközi, de különösen az európai tendenciákkal – olyan feladatokat határoz meg és olyan eszközöket biztosít a Felügyelet számára, melyek nagyfokú rugalmasságot, gyors reagáló képességet és megfelelő eszköztárat adnak a felügyelés gyakorlásához, és egyszerre garantálják annak hatékony megvalósíthatóságát is.

A Felügyelet eszköztárának bővüléséből külön is kiemelendő jelentőségű, hogy:

- a Felügyelet rendeletalkotási jogot kapott meghatározott kérdésekben,
- pénzügyi fogyasztóvédelmi felhatalmazása és eszköztárára számottevően megerősödött,
- életre kelt a fogyasztói viták szakszerű és gyors rendezését biztosítani hivatott Pénzügyi Békéltető Testület.

A Felügyelet belső struktúrája és működése a változó kihívásokhoz rugalmasan alakíthatóvá vált, mivel szervezeti és működési szabályzatát immár ismét a Felügyelet elnöke hagyja jóvá. A Felügyelet vezetése 2010 során megteremtette azokat a szervezeti, működési és belső szabályozási feltételeket, melyek képessé teszik a Felügyeletet törvényi feladatainak, küldetésének és közeptávú stratégiai célkitűzéseinek a megvalósítására.

Kiemelést érdemel, hogy:

- a válság tanulságait is figyelembe véve a felügyelésnek újra fontos eszközévé váltak a helyszíni vizsgálati szakaszokat is tartalmazó átfogó vizsgálatok, melyeknek tervezési és erőforrás allokációs rendszere is kialakult,
- átalakult a prudenciális felügyeleti terület, funkcionálisan szétválasztva a helyszíni és helyszínen kívüli felügyelési területet,
- a nemzetközi tulajdonban álló pénzügyi intézmények felügyelését ellátni hivatott felügyeleti kollégiumokban való magyar részvétel elvei és keretszabályai megteremtődtek, a kollegiális felügyelési tevékenység gyakorlata pedig formálódik,
- a felügyeleti vizsgálati és a jogérvényesítési folyamatok – az európai jogi, eljárás normákkal összhangban – szervezettel is szétválasztva,
- új pénzügyi fogyasztóvédelmi politika alapján és ennek megfelelően átalakított szervezeti rendben működik a pénzügyi fogyasztóvédelmi terület, itt is szétválasztva a vizsgálati és a jogérvényesítési szakterületeket,

- új tevékenységként a pénzügyi fogyasztói trendek, a fogyasztói kockázatok rendszeres monitoringja és időszaki átfogó elemzése is megkezdődött,
- a feladatok súlyának és jellegének megfelelően megerősödött a piacfelügyeleti terület.

A Felügyelet tehát hosszú távú feladatainak szem előtt tartásával a gyorsan változó környezeti tényezők, valamint a hazai és a nemzetközi porondon egymáshoz is erősen kapcsolódó pénzügyi szektor sajátosságainak figyelembevételével fogalmazta meg három éves időhorizontra középtávú stratégiai célkitűzéseit.

A Felügyelet alapértékei:

- csak a törvényeknek és az Országgyűlésnek van alárendelve,
- rendeletalkotási joggal rendelkezik meghatározott kérdésekben,
- pénzügyi fogyasztóvédelmi felhatalmazása és eszközrendszere számottevően megerősödött,
- jól felkészült, magasan képzett szakembereket alkalmaz, akiknek munkájával arányos anyagi megbecsülést biztosít,
- szervezetileg elkötelezett híve a minőségközpontú működésnek, emellett kész a folyamatos szervezeti megújulásra,
- működését a gazdaságosság, hatékonyság, eredményesség és fenntarthatóság jellemzi.



A FELÜGYELET STRATÉGIAI CÉLKITŰZÉSEI:

1. A Felügyelet szabályozói szerepkörének kiterjesztése és célirányos alkalmazása egy átlátható, gyorsan reagálni képes, a közjót szolgáló prudenciális szabályozási rendszer kialakítása,
2. Aktív és tevételes magyar részvétel az európai szintű szabályalkotásban és felügyelésben, ami a Felügyeletnek érdeke és alapvető kötelessége is, tekintettel a magyar pénzügyi közvetítő rendszer nagyfokú nyitottságára és európai beágyazottságára,
3. A proaktív, kockázat alapú felügyelés szerepének erősítése, a jogszabályi megfelelésen túl a felügyelt intézmények kockázatainak, kockázat kezelésének és stressz-tűrő képességének figyelemmel kísérése,
4. Az új, kockázat alapú nemzetközi szabályozási rendszerek – mind a banki területen bevezetés előtt álló Bázeli III, illetve a biztosítási szektort érintő Szolvencia II – felkészült, hatékony és időbeni hazai implementálása,
5. Együttműködés a makroprudenciális felügyelés kereteinek és eszköztárának folyamatos fejlesztésében, a pénzügyi rendszerkockázatok időben történő beazonosításában azért, hogy a feltárt rendszerkockázatot hordozó - sokszor egymással összekapcsolódó - jelenségek fontos kockázatait kellő időben csökkentésre vagy kiiktatásra kerüljenek, hatékonyabbá téve ezzel a pénzügyi felügyelési tevékenység egészét,
6. A pénzügyi fogyasztóvédelem további erősítése és érélyes képviselete a nemzetközi pénzügyi válság következtében megingott fogyasztói bizalom helyreállítása érdekében, a fogyasztók érdeksérelmei kezelésének új eszközeivel is, mint a Pénzügyi Békéltető Testület, vagy a pénzügyi fogyasztóvédelmi tanácsadó hálózat,
7. A Felügyelet hatékonyságának növelése, feladatainak független, erős, integrált felügyeleti hatósággá való ellátása.

1. A FELÜGYELET SZABÁLYOZÓI SZEREPKÖRÉNEK KITERJESZTÉSE ÉS CÉLIRÁNYOS ALKALMAZÁSA

Stratégiai célkitűzés: A Felügyelet szabályozói szerepkörének kiterjesztése és célirányos alkalmazása; egy átlátható, gyorsan reagálni képes, a közjót szolgáló prudenciális szabályozási rendszer kialakítása.

Stratégiai irány: A Felügyelet integrált felügyeleti szerepéből adódó tapasztalatai felhasználásával, a nemzetközi pénzügyi és gazdasági válság tanulságainak figyelembevételével, a pénzügyi szektor stabilitásának erősítése érdekében, a pénzügyi fogyasztók érdekeit szem előtt tartva, a pénzügyi piacok nemzetközi és európai tendenciáival összhangban, szabályozási feladatai ellátása során az egyszerű és átlátható, kiszámítható szabályozásra törekszik. A Felügyelet a hazai szabályozás kialakítására tett javaslatai során aktívan, kezdeményezően lép fel, felügyeleti és nemzetközi tapasztalataival elősegíti, hogy a problémákra gyorsan reagálni képes, a közjót szolgáló, hatékony szabályrendszer alakuljon ki, amely az érintettekkel való rendszeres konzultáción is alapszik. Ha a Felügyelet azt hatékonyabb megoldásnak látja, kezdeményezi szabályozói szerepkörének bővítését.

A megvalósítás kulcs elemei:

- A Felügyelet, különösen felügyelési tapasztalatainak tükrében és a szabályozás európai irányainak figyelembevételével, rendszeresen elemzi a hazai pénzügyi intézmények és piacok működését, értékeli a szabályozási rendszereket, felméri a jelentkező hiányosságokat, esetleges ellentmondásokat, a szabályozási arbitrázsok kialakulásának lehetőségét. A szükséges és célszerű szabályozás módosításai javaslatokat azok időszerűségét mérlegelve, valamint várható hatásait felmelve alakítja ki.
- A Felügyelet a szabályozói és felügyelési hatáskörébe eső területeken a magyar piaci sajátosságok figyelembevételével implementálja a kapcsolódó európai szabályozást. A Felügyelet feltárja a szabályozás azon területeit, ahol a magyar pénzügyi rendszer stabilitásának érdekében célszerű szétválasztani a törvényi szintű szabályozást a végrehajtási szabályoktól, mert ezek egy részének – az európai felügyeleti gyakorlattal összhangban – felügyeleti szabályozási körbe kerülése révén gyorsabban és hatékonyabban reagálhat a változó piaci fejleményekre. A Felügyelet a fentiek figyelembevételével javaslatot tesz a hatékonyságot javító törvényi változtatásokra.
- A Felügyelet szabályozási jogkörét kiegészítő eszközök széles tárházával kívánja segíteni a pénzügyi piacok stabil és megbízható fejlődését, így ajánlásai, módszertani és engedélyezési útmutatói, valamint körlevelei útján is felhívja a piaci szereplők figyelmét a helyes, illetve legjobb gyakorlatok alkalmazására.
- A Felügyelet a hazai és nemzetközi pénzügyi innovációs folyamatok, az újonnan megjelenő termékek, üzleti folyamatok nyomon követéséből és elemzéséből megállapítja a jelentkező új típusú kockázatokat, és szükség szerint megteszi, illetve kezdeményezi a megfelelő szabályozási lépéseket.
- A Felügyelet közlemények nyilvánosságra hozatalával is felhívja a piaci szereplők és a fogyasztók figyelmét a helytelen, kockázatos vagy a fogyasztók megtévesztésére alkalmas jelenségekre, tevékenységekre, orientálni kívánva ezzel döntéseiket és magatartásukat.
- A Felügyelet kialakítja szabályozási tevékenységének átlátható, jól strukturált eljárásrendjét, konzultációs mechanizmusokat, világos felelősségi köröket és határidőket határoz meg.
- A Felügyelet rendszeresen egyeztet szabályozási tevékenységének végzése során az érintett társhatóságokkal, a felügyelt intézményi körrel, a szakmai érdekképviselekkel és a pénzügyi fogyasztók képviselőivel.
- A Felügyelet értékeli és támogatja a piaci szereplők közössége által önállóan kidolgozott és bevezetett célirányos és hatékony önszabályozási rendszereket.

2. AKTÍV MAGYAR RÉSZVÉTEL AZ EURÓPAI SZINTŰ SZABÁLYOZÁSBAN ÉS FELÜGYELÉSBEN

Stratégiai célkitűzés: Aktív és tevőleges magyar részvétel az európai szintű szabályalkotásban és felügyelésben, ami a Felügyeletnek érdeke és alapvető kötelessége is, tekintettel a magyar pénzügyi közvetítő rendszer nagyfokú nyitottságára és európai beágyazottságára.

Stratégiai irány: A pénzügyi és gazdasági válság tapasztalatai és tanulságai felerősítették és meggyorsították azokat a folyamatokat, melyek a pénzügyi piacok egységesebb, határokon átnyúló, európai szintű szabályozása és felügyelése felé mutatnak. Tekintettel az Európai Egységes Belső Piacra, a magyar gazdaság és ezen belül is a magyar pénzügyi közvetítőrendszer nagyfokú nyitottságára és beágyazottságára, az ezen a piacon jelenlévő számos és jelentős súllyal bíró külföldi szereplőre, a Felügyelet érdeke és kötelessége a nemzetközi felügyelési- és szabályrendszer alakításában való aktív és tevőleges részvétel. A Felügyelet ezért részt vesz valamennyi, számára jelentős testületben és munkacsoportban, oda olyan résztvevőket delegál, akik szakmai tapasztalataik és képességeik alapján alkalmasak a magyar és európai érdekek, konkrét szabályozási javaslatok képviselésére, a szabályozási és felügyeleti rendszerek hatékonyságának növelésére.



A megvalósítás kulcs elemei:

- A Felügyelet az Európai Pénzügyi Felügyeleti Rendszer tagjaként aktívan vesz részt az európai banki-, biztosítási-, pénztári- és tőkepiaci felügyeleti hatóságok, valamint az Európai Rendszerkockázati Testület döntéshozó testületeinek munkájában.
- A Felügyelet szakértői révén részt vesz az európai felügyeleti intézmények magyar szempontból releváns munkacsoportjaiban, aktívan közreműködik a készülő szabályozási tervezetek és felügyelési útmutatók kidolgozásában.
- A Felügyelet a formálódóban lévő új európai szabályozási irányokról és kezdeményezésekről rendszeresen tájékoztatja a hazai piaci szereplőket, szakmai érdekképviseleteket, és kikéri véleményüket az új szabályozási törekvésekről.
- A Felügyelet – aktív részvételével is – támogatja a pénzügyi intézmények, felügyeleti és az európai felügyeleti hatóságok közötti adatcsere megújítását, egy egységes, összehasonlítható, a nemzetközi számviteli sztenderdekre támaszkodó (IFRS alapú) adatszolgáltatási rendszer létrehozását.
- A Felügyelet munkatársai révén aktív tagja a Magyarországon jelenlévő, a pénzügyi csoportok felügyelését összefogó nemzetközi felügyeleti kollégiumoknak, s ezen együttműködés keretében kifejti és érvényesíti az adott intézmények felügyelésével kapcsolatos magyar felügyeleti érdekeket és szempontokat.
- A Felügyelet szervezi és vezeti a magyarországi anyavállalattal rendelkező nemzetközi pénzügyi csoportok esetén az ezen intézmények felügyelésére hivatott nemzetközi felügyeleti kollégiumokat.

- A Felügyelet integrált felügyeleti tapasztalatai felhasználásával, a nemzetközi szabályozási környezet ismeretében a elősegíti a pénzügyi szolgáltatások közvetítésével foglalkozók (függő és független kiemelt közvetítők, ügynökök, alkuszok, brókerek) átlátható, ellenőrizhető és – a lehetőségek mértékéig – szektorsemleges szabályozásának kialakítását.
- A Felügyelet minden európai felügyelési fórumon – a hasonló helyzetű tagállamokkal együttműködve - kezdeményezője és kifejezője a befogadó ország szerepkörében működő felügyeletet érdekei érvényre juttatásának, tekintettel arra, hogy Magyarországra a pénzügyi felügyelés területén a befogadó ország szerepköre a jellemző.
- A Felügyelet - a hasonlóságokra és az azonos érdekekre építve - aktív kezdeményezője és partnere a pénzügyi felügyeletet regionális együttműködési fórumainak.

3. A PROAKTÍV, KOCKÁZATALAPÚ FELÜGYELÉS SZEREPENEK ERŐSÍTÉSE

Stratégiai célkitűzés: A proaktív, kockázat alapú felügyelés szerepének erősítése, a jogszabályi megfelelésen túl a felügyelt intézmények kockázatainak, kockázat kezelésének és stressz-tűrő képességének figyelemmel kísérése.

Stratégiai irány: A Felügyelet a nemzetközi pénzügyi válság egyik fő tanulsága alapján a korábbi gyakorlatnál nagyobb figyelmet fordít arra, hogy a felügyelt intézményeknél ne csak a jogszabályi előírások betartását ellenőrizze, hanem mérje fel az adott szervezet vállalatirányítási rendszerét, kockázatvállalási politikáját, üzleti tevékenysége mentén kiépülő kockázatait és a kockázatait enyhítését célzó kockázatkezelési rendszerét is. A felügyelet kockázatra irányultságát hangsúlyosan erősítik a folyamatosan alakuló nemzetközi szabályozási keretek (Szolvencia II, Basel III- CRD IV stb.), melyek fókuszában az intézmények kockázatai, azok azonosítása, mérése, enyhítése és tőkével való fedezettsége áll. A Felügyelet a megnövekedett feladatainak hatékony végrehajtása érdekében vizsgálatainak terjedelmét és mélységét az adott intézmény kockázatainak, illetve az adott intézménynek a pénzügyi rendszer stabilitására gyakorolt hatásának a figyelembevételével tervezi, ennek mértékében rendel hozzá erőforrásokat. Az egyedi intézményfelügyelés során szűrő- és jelzőrendszerek működnek, ezáltal a válságmegelőzésre és kezelésre fordítható erőforrásalap megnő.



A megvalósítás kulcs elemei:

- A Felügyelet a törvényileg előírt, kötelező minimális felügyelés keretében megvalósuló 3-5 évenkénti átfogó vizsgálatainak intézményekre szabott mélységét, részletességét az intézmények kockázatosága, illetve az adott intézménynek a pénzügyi rendszerre gyakorolt hatása alapján határozza meg.
- A Felügyelet a pénzügyi rendszer stabilitását, illetve a fogyasztókat fenyegető kockázatok minél teljesebb feltérképezése végett, átfogó vizsgálatain túl cél- és témavizsgálatok keretében méri fel az egyes intézménycsoportok, termékek, megoldások speciális kockázatait.
- A Felügyelet folyamatosan fejleszti monitoring rendszerét, hogy az átfogó vizsgálatok között a folyamatos felügyelés keretében az intézmények adatszolgáltatása alapján képet kapjon az egyes intézmények főbb kockázati tényezőiről.
- A Felügyelet az Európai Pénzügyi Felügyeleti Rendszer keretében végzett, illetve a maga által szervezett mennyiségi hatástanulmányok („QIS-ek”- Quantitative Impact Studies) elvégzésével és elemzésével méri fel a piacban rejlő kockázatokat és a szabályozás várható hatásait.
- A Felügyelet rendszeres időközönként készített, a teljes pénzügyi szolgáltató rendszert, illetve az egyes szektorokat értékelő elemzésekkel, kockázati térképekkel tárja fel a vizsgált időszakban tapasztalt kockázatokat, jelzi előre azok alakulásának irányát.
- A Felügyelet elemzési és monitoring tevékenységének fejlesztése során erőteljesebben kíván támaszkodni a lehető legfrissebb piaci információkra, piaci várakozások ismeretére, a piaci szereplők várható magatartásának jobb megismerésére.
- A Felügyelet a törvényileg kötelező, rendszeresen elvégzett felügyeleti felülvizsgálati folyamat keretében (SREP) feltárt tények és tapasztalatok alapján felhívja az intézmények figyelmét az észlelt főbb kockázati tényezőkre, javaslatot tesz a kockázatok mérséklésére, prudens kezelésére, illetve minden szükséges esetben többlettőke követelményt támaszt az érintett intézményekkel szemben. A Felügyelet minden évben áttekinti azokat a kockázatvállalásokat, kockázatos portfóliókat, amelyek tekintetében az intézmények belső tőkeszükségletének számításakor többlet tőkét vár el, illetve amelyek vonatkozásában a SREP során fokozott figyelemmel jár el.
- A Felügyelet az intézményi kockázatok felmérése, értékelése és enyhítése céljából az érintett intézmények válságtűrő képességének megállapítására – az MNB-vel együttműködve és az érintett rendszerhatású intézmények bevonásával – a magyar gazdaság és a pénzügyi piacok változásainak figyelembevételével meghatározott paraméterekre épülő, elsősorban alulról építkező megközelítésű piaci kockázati stressz-teszt mellett hitelkockázati stressz-tesztekkel is vizsgálja az egyes rendszer szinten is fontos intézmények válságtűrő képességét.
- A Felügyelet a felügyelt szektorok kockázati helyzetét rendszeresen feltáró és összefoglaló kockázati térképei, kockázati profiljai kialakítása során a jobb összehasonlíthatóság végett – a magyar sajátosságok figyelembevétele mellett – alkalmazza az európai felügyeleti hatóságok folyamatosan alakuló szempontjait és metodikáját.

- A Felügyelet – a jelenség társadalmi fontosságát is szem előtt tartva – rendszeresen monitorozza és elemzi a devizahitelezés problémakörének alakulását mind az egyedi intézmények, mind a bankszektor egészének vonatkozásában. A kockázatok alakulásának függvényében proaktív módon megteszi a szükséges intézkedéseket.
- A Felügyelet a felügyelés kockázatalapú módszertanát továbbfejleszti, és lefekteti a piacfelügyelés új módszertanát.
- A Felügyelet kidolgozza a kibocsátók ellenőrzésének új rendszerét a pénzügyi rendszer stabilitásának hatékonyabb védelme, valamint a rendszerben keletkező kockázatok időbeni felderítésének erősítése érdekében.
- A Felügyelet a piacfelügyelés területén fokozott figyelmet szentel azoknak a terjedőben lévő új kereskedési formáknak és platformoknak, amelyek átalakíthatják a tőkepiacok működését, csökkentik a kereskedés átláthatóságát és nyomon követhetőségét, az információs technológia kihasználásával rendkívüli módon szűkítik a felügyeleti reakcióidőt, ezért törekszik megfelelő felügyeleti eszközrendszert kialakítani ezek kezeléséhez.
- A Felügyelet, minden rendelkezésére álló eszköz igénybe vételével, következetesen fellép a pénzmosás és terrorizmus-finanszírozás minden formája ellen, szem előtt tartva a pénzügyi rendszerbe vetett bizalom megerősítésének célját. A Felügyelet pénzügyi szektort érintő pénzmosási ügyek megakadályozása céljából a pénzmosást, illetve a terrorizmus finanszírozásának a megakadályozását célzó szabályok szigorú alkalmazását helyszíni vizsgálatai során rendszeresen ellenőrzi.

4. AZ ÚJ, KOCKÁZATALAPÚ SZABÁLYOZÁSI RENDSZEREK – A BÁZEL III, A SZOLVENCIA II ÉS A TŐKEPIACOT ÉRINTŐ ÚJ SZABÁLYOK – HATÉKONY HAZAI IMPLEMENTÁLÁSA

Stratégiai célkitűzés: Az új, kockázat alapú nemzetközi szabályozási rendszerek – mind a banki területen bevezetés előtt álló Bazel III, illetve a biztosítási szektort érintő Szolvencia II – felkészült, hatékony és időbeni hazai implementálása.

Stratégiai irány: Az európai pénzügyi felügyeleti rendszerben – mind az EU szintű jogalkotásban mind az annak végrehajtásához szükséges sztenderdek kidolgozásában – a felügyeleti hatóságok a korábbinál jóval jelentősebb szerepet kapnak. A Felügyelet saját tapasztalatait érvényesíteni kívánja az EU szintű jogszabályi és felügyeleti módszertani keretek kialakítása során, illetve az EU jogszabályok hazai implementálása során maga is aktív szerepet tölt be a jogszabály módosítási javaslatok kidolgozásában. Mivel az EU szabályozási keretek a banki, tőkepiaci és biztosítási szektorban is alapjaiban átalakításra kerülnek, ezért a Felügyelet kihasználja integrált felügyeleti szerepköréből adódó lehetőségét arra, hogy a hazai implementálás során mindegyik pénzügyi szektorban aktívan közreműködjön az új szabályozási keretrendszer kiépítésében. Az elkövetkező évek egyik legfontosabb kihívása lesz mind az európai felügyeleti rendszer, mind a Felügyelet számára az új szabályozási keretrendszer kialakításában való aktív részvétel, a magyar és közép-európai sajátosságoknak az európai szabályozásban való figyelembevétele és elismertetése, a bevezetendő szabályozás hazai implementálása, valamint annak alapján történő felügyelésre való felkészülés.

A megvalósítás kulcs elemei:

- A Felügyelet a pénzügyi rendszerek új szabályozását célzó európai prudenciális kerettörvények és az új tőke-, és pénzpiaci szabályozások tervezeteit folyamatosan nyomon követi és véleményezi.
- A Felügyelet az Európai Felügyeleti Hatóságok keretében működő munkacsoportokban való részvétel útján aktív szerepet vállal a keretrendszerek implementálását célzó technikai szabályok kialakításában.
- A Felügyelet a hazai intézmények előzetes nemzetközi hatásvizsgálatokban való részvételét előmozdítja, a folyamatot nemzeti szinten koordinálja, a szükséges szakmai és módszertani iránymutatást biztosítja.
- A Felügyelet aktív szerepet vállal az új szabályok bevezetésében érintett hazai piaci intézmények felkészülésében, szakmai segítséget nyújt az új keretrendszer kapcsán a piaci hatások felméréséhez, kialakítja a felügyeleti elvárásokat a bevezetendő új szabályrendszerekre és alkalmazásukra vonatkozóan.
- A Felügyelet a keretrendszerek hazai implementációja során rendszeresen együttműködik az érintett társhatóságokkal a jogalkotási folyamatban.
- A Felügyelet rendszeresen konzultációt tart az új szabályozás hatálya alá eső hazai intézményekkel, azok szakmai érdekvédelmi szervezeteivel a bevezetéssel kapcsolatos kihívásokról, teendőkről és azok hatásairól.

5. EGYÜTTMŰKÖDÉS A MAKROPRUDENCIÁLIS FELÜGYELÉS ESZKÖZTÁRÁNAK FOLYAMATOS BŐVÍTÉSÉBEN

Stratégiai célkitűzés: Együttműködés a makroprudenciális felügyelés kereteinek és eszköztárának folyamatos fejlesztésében, a pénzügyi rendszerkockázatok időben történő beazonosításában azért, hogy a feltárt rendszerkockázatot hordozó – sokszor egymással összekapcsolódó – jelenségek fontos kockázatai kellő időben csökkentésre vagy kiiktatásra kerüljenek, hatékonyabbá téve ezzel a pénzügyi felügyelési tevékenység egészét.

Stratégiai irány: A Felügyelet egyetért azzal a következtetéssel, hogy a nemzetközi pénzügyi válság következményeként a hatóságoknak mélyebben meg kell ismerniük a pénzügyi rendszer kapcsolódási pontjait és kölcsönhatásukat, a rendszerszinten kiépülő, a rendszer egészét veszélyeztető kockázatok, és erősíteniük kell a felügyelés makroprudenciális eszköztárát. A mai globalizált pénzügyi rendszerben e kockázatok csak az európai felügyeleti rendszer szereplőivel (az Európai Rendszerkockázati Testülettel, az Európai Felügyeleti Hatóságokkal, a nemzeti felügyeletekkel) és a hazai társszervezetekkel (a Magyar Nemzeti Bankkal – MNB, a Nemzetgazdasági Minisztériummal – NGM) közösen lehet hatékonyan felmérni, megismerni és azok káros hatásait csökkenteni. A makroprudenciális kockázatok feltárásának útja olyan keretrendszer kialakítása és működtetése, mely lehetővé teszi az érintett szervezetek és hatóságok összehangolt munkáját. A Felügyelet ezért támogat minden olyan törekvést, amelynek keretében az érdekelt szervezetek – önállóságukat megőrizve – együttműködnek egymással a problémák feltárásában és megoldásában.

A megvalósítás kulcs elemei:

- A Felügyelet a törvény által létrehozott Pénzügyi Stabilitási Tanács (PST) tagjaként rendszeresen információt és véleményt cserél az MNB-vel és az NGM-mel a PST tagjai által észlelt rendszerhatású intézményi- és piaci kockázatokról, valamint a pénzügyi szektor egyéb rendszer-szintű kockázatairól, azok megelőzésének, kezelésének, illetve elhárításának lehetséges módjairól.
- A Felügyelet a PST tagjaival megvitatja az Európai Rendszerkockázati Testület figyelmeztetéseit, konzultál azok magyarországi vonatkozásairól, és az annak alapján esetlegesen meghozandó intézkedésekről.
- A Felügyelet a PST kereteiben folytatott megbeszélések eredményeként szükség szerint alkalmazza a rendelkezésre álló makroprudenciális eszközöket, felügyeleti intézkedéseket hoz, a felismert rendszerkockázatok mérséklésére, rendeletet ad ki, illetve magasabb szintű jogszabály megalkotását kezdeményezi.
- A Felügyelet elnöke nem szavazó tagként aktív résztvevője az Európai Rendszerkockázati Testületnek.
- A Felügyelet az egységes szemlélet és a gyorsabb, hatékonyabb kezelhetőség végett sektorelemzései, kockázateértékelései területein alkalmazza az Európai Felügyeleti Hatóságok és az Európai Rendszerkockázati Testület által alkalmazott módszertani, megközelítési és szerkesztési szempontokat.

6. A PÉNZÜGYI FOGYASZTÓVÉDELLEM ERŐSÍTÉSE ÉS ÉRVÉNYRE JUTTATÁSA

Stratégiai célkitűzés: A pénzügyi fogyasztóvédelem további erősítése és erélyes képviselője a nemzetközi pénzügyi válság következtében megingott fogyasztói bizalom helyreállítása érdekében a fogyasztók érdeksérelmei kezelésének új eszközeivel, mint a Pénzügyi Békéltető Testület vagy a pénzügyi fogyasztóvédelmi tanácsadó hálózat.

Stratégiai irány: A nemzetközi pénzügyi válság következtében a pénzügyi közvetítő rendszerrel szemben általánosan megingott fogyasztói bizalom helyreállításában a Felügyelet fontos szerepet kíván betölteni. A Felügyelet e feladata ellátása során tekintettel van arra, hogy a fogyasztói bizalom általános megrendülése megingathatja az intézményekbe vetett közbizalmat és ez a pénzügyi rendszer egészének stabilitását is veszélyeztetheti. A Felügyelet a pénzügyi szektorral kapcsolatos fogyasztói bizalom helyreállítása érdekében a fogyasztókat védő szabályozás erősítését, a fogyasztói kiszolgáltatottság mérséklését illetve a felelős, fogyasztóbarát magatartás ösztönzését és kikényszerítését tartja kulcsfontosságúnak. A prudenciális- és fogyasztóvédelmi felügyelés szempontjait egységesen érvényesítve biztosítható a pénzügyi rendszer iránti bizalom helyreállítása. A fogyasztói bizalom helyreállításának legfontosabb területei a jogszabályszerű, fogyasztóbarát gyakorlat, gyors és hatékony vitarendezési rendszer működtetése, a pénzügyi termékek átláthatóságának, a közérthető tájékoztatásnak a megkövetelése és a magyar pénzügyi kultúra fejlesztésében való aktív részvétel. A Felügyelet feladata, hogy a pénzügyi fogyasztókkal kapcsolatosan helyesnek tartott gyakorlat megfogalmazásával aktívan alakítsa és befolyásolja a pénzügyi intézmények fogyasztói normarendszerét.

A megvalósítás kulcs elemei:

- A Felügyelet megfogalmazza és publikálja fogyasztóvédelmi stratégiáját. E stratégia mentén a széles nyilvánosság és a pénzügyi piacok szereplői számára rendszeresen közlésezi a felügyelt intézményekkel szemben támasztott általános és specifikus fogyasztóvédelmi elvárásait.
- A Felügyelet hatósági feladatainak ellátása során a rendelkezésre álló eszközöket és erőforrásokat elsősorban a fogyasztók széles rétegét érintő kérdések kivizsgálására és rendezésére igyekszik felhasználni. A fogyasztók széles körét érintő jogszabálysértések esetén a közérdeklő igényérvényesítés eszközével igyekszik elősegíteni a korrekt, tisztességes szerződési feltételek alkalmazását a pénzügyi piacokon.
- A Felügyelet – törvényi felhatalmazásával élve – Pénzügyi Békéltető Testületet működtet (PBT) a fogyasztók és a felügyelt intézmények közti szerződésekkel kapcsolatos vitás ügyekben a fogyasztói jogok bíróságon kívüli érvényesítésének egyszerű és költségkímélő rendezése érdekében, továbbá együttműködik a PBT-vel annak érdekében, hogy a PBT által azonosított fogyasztóvédelmi anomáliákra a Felügyelet valamennyi rendelkezésére álló eszköze révén a szükséges intézkedést megalapozza.
- A Felügyelet mind büntető feljelentései, mind szabályozási kezdeményezései révén határozottan fellép az engedély nélkül végzett és így prudenciálisan nem felügyelt, a fogyasztók megtévesztésére is alkalmas pénzügyi tevékenységet végzők ellen.
- A Felügyelet hazai és nemzetközi tapasztalatok alapján rendszeresen monitorozza a lakossági piacon megjelenő új termékeket, értékesítési csatornákat, elemzi a fogyasztói trendeket és értékeli a pénzügyi termékekkel kapcsoli-



latos fogyasztói kockázatokat. Ezek alapján fogalmazza meg fogyasztóvédelmi célú jogszabály-alkotási javaslatait, bocsátja ki fogyasztóvédelmi ajánlásait, és indítja meg cél- és témavizsgálatait.

- A lakosság pénzügyi attitűdjének alaposabb megismerése érdekében rendszeres pénzügyi fogyasztói bizalmi indexet készít.
- A Felügyelet fogyasztóvédelmi vizsgálati eredményeit, intézkedéseit, valamint fogyasztóvédelmi elemzéseit folyamatosan kommunikálja annak érdekében, hogy a fogyasztókat minél szélesebb körben megismertesse az őket érintő kockázatokkal, jogaikkal, lehetőségeikkel, a piaci szereplőket pedig orientálja a minél ügyfélbarátabb magatartás kialakítására.
- A Felügyelet olyan könnyen hozzáférhető, elektronikus összehasonlító alkalmazásokat fejleszt ki, melyek segítik a pénzügyi fogyasztók tudatos és tájékozott döntését az alapvető pénzügyi termékek körében. Ezen internetes alkalmazások fejlesztésével a Felügyelet hozzájárul a pénzügyi piacok transzparenciájának és a piaci verseny növeléséhez. A felügyelet internetes oldala, valamint egyéb tájékoztató anyagai és kiadványai révén pedig hozzájárul a pénzügyi ismeretek terjesztéséhez, a fogyasztói tudatosság és összességében a pénzügyi kultúra növeléséhez.
- A Felügyelet a fogyasztók széles körének pénzügyi szemléletformálása és pénzügyi tudatosságának növelése érdekében aktív szerepet vállal a – közoktatás keretein belül és azon kívül is – a pénzügyi oktatásban, a pénzügyi kultúra fejlesztésében, melynek érdekében kezdeményezően és egyben kiszámítható partnereként együttműködik az érdekelt társhatóságokkal, a fogyasztóvédelmi civil szervezetekkel, a nemzetközi szervezetekkel, a tudományos és oktató műhelyekkel.
- A Felügyelet budapesti ügyfélszolgálatot tart fenn, illetve a Nemzeti Fogyasztóvédelmi Hatósággal, valamint a megyei kormányhivatalokkal együttműködve országos civil pénzügyi fogyasztóvédelmi tanácsadó hálózat működését támogatja annak érdekében, hogy a fogyasztókhoz közelebb kerülve is segítse a pénzügyi szolgáltatások területén jelentkező problémák megértését és megoldását.

7. A FELÜGYELET HATÉKONYSÁGÁNAK NÖVELESE

Stratégiai célkitűzés: A Felügyelet hatékonyságának növelése, feladatainak független, erős, integrált felügyeleti hatóságként való ellátása.

Stratégiai irány: A Felügyelet megteremti mindazokat a keretfeltételeket, amelyek a hatékony működéséhez szükségesek, ideértve az anyagi, technikai és humán erőforrások biztosítását is. A Felügyelet fontosnak tartja, hogy tapasztalatait, következtetéseit, a rendelkezésére álló titokvédelmi kötelezettség alá nem eső információkat a pénzügyi szektor más szereplőivel is megossza, illetve az ezen szereplőkkel történő együttműködés keretében elvárja, hogy ők is megosszák ezen információikat a Felügyelettel.

A megvalósítás kulcs elemei:

- A Felügyelet költségvetési szervként a közpénzekkel hatékonyan és ellenőrizhetően gazdálkodik a gazdaságosság

és az eredményesség elvének egyenrangú követelménye szerint.

- A Felügyelet informatikai és ügyviteli rendszereit folyamatosan korszerűsíti, az ésszerűség és a gazdaságosság figyelembevételével törekszik azok legmagasabb szakmai standardok szerinti kialakítására.
- A Felügyelet a piaci szereplőkkel és a felügyelésben érintett egyéb hazai és nemzetközi társhatóságokkal való adatcsere tevékenységét maximálisan szabványos és automatizált, megfelelően védett elektronikus hitelesített formában kívánja végezni.
- A Felügyelet szakmai konzultációk rendszeres szervezésével is kapcsolatot tart a pénzügyi piac szereplőivel. A konzultációk tapasztalatainak felhasználásával végzi tevékenységét, fejleszti munkafolyamatait.
- A Felügyelet feladatai és céljai hatékonyabb elvégzése és gyorsabb elérése végett, az erre megfelelő civil szervezetekkel stratégiai együttműködési megállapodást köt.
- A Felügyelet folyamatosan bővíti kompetenciáit, ennek érdekében fejleszti munkatársai szaktudását azért, hogy lépést tarthasson a piaci fejleményekkel, innovációkkal.
- A Felügyelet az európai felügyelésbe való még intenzívebb bekapcsolódás, valamint a pénzügyi rendszerek fejlődésében tapasztalható innovációk minél gyorsabb megismerése és elsajátítása érdekében, nemzetközi együttműködései során kezdeményezi és támogatja, hogy munkatársai ismerjék meg a külföldi felügyelési tapasztalatokat, eljárásokat és módszereket.
- A Felügyelet körültekintő kiválasztási rendszert működtet annak érdekében, hogy a munkavégzés során a legalkalmasabb jelöltek kerüljenek alkalmazásra, valamint a pénzügyi rendszer elemzésében, kockázatainak kezelésében és értékelésében nagy tapasztalattal rendelkező, a piacon elismert szakemberek alkalmazásával tovább erősíti munkatársi gárdáját.
- A Felügyelet tudatosan támogatja az ösztöndíjas foglalkoztatási jogviszonyt, melynek célja az egyetemről kikerülő fiatal szakembergárda elhelyezkedésének elősegítése és a szakmai utánpótlás biztosítása.
- A Felügyelet továbbfejleszti és szélesíti intellektuális tudásbázisát, az azt kiszolgáló infrastruktúráját, így bővíti szakkönyvtárát, munkatársainak a korszerű elektronikus, internet alapú adatbázisokhoz való hozzáférést, valamint a pénzügyi rendszerek felügyelésének elvi alapjaival foglalkozó egyetemekkel és gazdasági kutató szervezetekkel való együttműködését.
- A Felügyelet tovább növeli jogérvényesítési hatékonyságát a pénzügyi rendszer stabilitásának védelme, valamint a rendszerbe vetett bizalom helyreállítása érdekében.
- A Felügyelet a kis intézmények esetében bevezeti az együttes felügyelés módszerét, melynek következtében megnő az intézményfelügyelésre fordítható idő és a pénzügyi intézmények felügyelésének hatékonysága nő.
- A Felügyelet a magyar közigazgatási rendszer példaértékű tagja kíván lenni, ezért élen jár és elkötelezett egyebek mellett a szervezetfejlesztési módszerek alkalmazásában is, melyek partnerei és az állampolgárok meglegedettségét és a szervezeti hatékonyságot is növelik (pl. minőségirányítási rendszer, információbiztonsági irányítási rendszer alkalmazása).

[A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének stratégiája](#)

Az EBA nyilvánosságra hozta ajánlását, valamint a bankok feltőkésítésére vonatkozó tervezet végső változatát, amelyek részét képezik a bankszektor iránti bizalom helyreállítását célzó összehangolt intézkedéscsomagnak

Az Európai Bankhatóság (EBA) nyilvánosságra hozta hivatalos Ajánlását, és a bankok feltőkésítési igényeit tartalmazó véglegesített számadatokat. Ezen intézkedések annak a szélesebb körű európai csomagnak a részét képezik, amelyet az Európai Tanács október 26-án fogadott el, megerősítve november 30-án az Európai Unió gazdasági-, és pénzügyminisztereinek tanácsa (ECOFIN Council) által, és amelynek célja a piacon belüli stabilitás és bizalom helyreállítása.

Az EBA Felügyeleti Tanácsa által elfogadott hivatalos Ajánlás szerint a nemzeti felügyeleti hatóságoknak elő kell írniuk a vizsgált mintában szereplő bankok számára, hogy tőkepozícióikat egy, a szuverén kockázati kitettség alapján - a szeptember végi piaci árfolyamok figyelembe vételével - számított ideiglenes tőkepuffer képzésével erősítsék meg. Továbbá, a bankoknak a kivételes és átmeneti tőkepuffert úgy kell kialakítani, hogy az elsődleges alapvető tőkemutató (Core Tier 1 capital ratio) 2012. június végéig elérje a 9%-ot. A 2011. szeptemberi adatok alapján így kiszámított esetleges tőkehiány és a szuverén kockázatokra számított tőkepuffer a továbbiakban nem kerül felülvizsgálatra, újraszámításra. Az államkötvények értékesítése nem csökkenti a 2012 júniusáig megképzendő tőkepuffer összegét.

A puffert nem azzal a céllal kell megképezni, hogy az fedezze a szuverén kockázati kitettségekből származó veszteségeket, hanem azért, hogy biztosítsa a piacokat arról, hogy a bankok képesek a különböző sokkhatásoknak ellenállni, és közben megfelelő nagyságú tőkeszintet fenntartani. A szuverén kockázatokra képzett puffer egy egyszeri intézkedés, és amint az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz (EFSF) kapacitása elégséges lesz ahhoz, hogy az államadóssági válság sújtotta szuverén kötvények jelenlegi alacsony értékelését megnövelje, az EBA felülvizsgálja a bankok szuverén kockázati kitettségére képzett tartalék további szükségességét, illetve annak mértékét.

Az EBA-val folytatott egyeztetést követően a nemzeti felügyeleti hatóságok hozzájárulhatnak a célérték meghatározott eszközök eladásából származó részleges teljesítéséhez, amennyiben az nem vezet az EU reálgazdaságát érintő hitelezési tevékenység csökkentéséhez, és csupán szerződések átruházását, illetve üzleti egységek harmadik fél részére történő értékesítését jelentik.

Az utóbbi lépések nem tekintendők a pénzügyi rendszer egésze szempontjából eszközoldalon megvalósuló alkalmazkodásnak (hitelezési tevékenység szűkítésének), mivel ezen eszközállományt nem lecsökkentik, hanem egy harmadik félnek adják át. A belső tőkeszámítási modell validációján és a további portfóliókra való kiterjesztésén (roll-out) alapuló kockázattal súlyozott eszközérték-csökkentés nem megengedett a tőkehiány rendezésére, kivéve, ha ezen módosításokat az intézmények már korábban tervbe vették, és azok jelenleg a felügyeleti hatóság mérlegelése alatt állnak. A bankoknak elsősorban magánszektorból szár-

mazó források révén kell tőkehelyzetüket rendezniük a célérték elérése érdekében, ide értve az eredménytartálékot, a csökkentett bónusz-kifizetéseket, új részvények és megfelelően magas minőségű feltételes tőke-instrumentumok kibocsátását, valamint egyéb forrás-menedzsment intézkedéseket.

Az illetékes nemzeti felügyeleti hatóságokkal szoros együttműködésben végrehajtott tőkehelyzet-felmérést követően az Európai Bankhatóság által megállapított, összesített tőkehiány összege 114,7 milliárd euró. Az országonkénti, és bankonkénti összegek részletezése szintén a mai napon kerül közzétételre.

KÖVETKEZŐ LÉPÉSEK

Az Ajánlás alapján a nemzeti felügyeleti hatóságok felkérlik a bankokat, hogy január 20-ig nyújtsák be az elvárt tőkeszint elérését célzó intézkedéscsomagokat tartalmazó terveiket. A benyújtott terveket a nemzeti felügyeleti hatóságok az EBA-nak, valamint a felügyeleti kollégiumi együttműködés keretében a többi releváns felügyeleti hatóságnak felülvizsgálati, információ-megosztási és konzultációs célból megküldik. A nemzeti felügyeleti hatóságoknak a tőke-tervek felügyeleti kollégiumi egyeztetése során törekedniük kell arra, hogy valamennyi tagállamban a bankcsoportok kitettségeinek szinten tartását figyelembe vegyék, szem előtt tartva, hogy ha és amennyiben szükséges, az EBA e kérdésben mediátori szerepet vállal a hatóságok képviselői közti egyeztetések során.

Az EBA már korábban feltárta a bankok hosszú lejáratú finanszírozáshoz jutásának problémáját, amely jelentősen hátráltatja a bankok folyamatos hitelezési tevékenységét, ezért a ma közzétett intézkedések az EU bankrendszer iránti bizalom helyreállítását célzó, valamint a reálgazdaság hitelezésének fenntartását elősegítő széleskörű erőfeszítések részét képezik. A nemzeti hatóságok valamint az EBA mindent megtesznek annak biztosítására, hogy az előírt feltételek teljesítésére hozott lépések ne vezessenek az EU reálgazdaság hitel-felvételének jelentős korlátozásához.

A tőkehiány pótlása csak a legmagasabb minőségű tőkével történhet. Ennek megfelelően a piaci szereplők által lejegyzett, részvényre átváltoztatható instrumentumok közül csak azok fogadhatók el, amelyek eleget tesznek az EBA által ezen felmérés céljára kiadott feltételrendszernek. Az EBA által felállított

követelményrendszer csak ezen instrumentumok prudenciális szempontokat érintő szerződéses feltételeivel foglalkozik, azaz a szerződés egyéb feltételeit nem érinti. A már meglévő, részvényre átváltoztatható instrumentumok csak abban az esetben fogadhatóak el, ha azokat elsődleges alapvető tőkeelemmé (Core Tier 1) változtatják át legkésőbb 2012 október végéig.

Megjegyzés: A lengyel elnökségű ECOFIN Tanács és az EBA közös nyilatkozatot adott ki, amely az EU-szinten lefolytatandó feltőkésítési folyamatot alátámasztó főbb elemeket tartalmazza.

ORSZÁGONKÉNTI ÖSSZESÍTETT TŐKEHIÁNY

A szuverén tőkepuffer figyelembe vételét követő tőkehiány	
AT ¹	3.923
BE ²	6.313
CY	3.531
DE	13.107
DK	-
ES	26.170
FI	-
FR	7.324
GB	-
GR ³	30.000
HU	-
IE	-
IT	15.366
LU	-
MT	-
NL	159
NO ⁴	1.520
PL	-
PT	6.950
SE	-
SI	320
Összesen:	114.685

millió euró

Megjegyzés:

- 1 Az összeg jelentős része az Österreichische Volksbank AG-nak tudható be, és pro-formaként kezelendő. Ez a csoport jelenleg jelentős átalakításon és üzleti modelljének ártértekelésén megy keresztül, melyet követően az Österreichische Volksbank AG egy regionálisan aktív bank része lesz.
- 2 A Dexia csoport az értékbe beleszámít, azonban a tőkehiány mértéke pro-formának tekinthető. A szeptember 30-i vonatkozási időpont után a csoport jelentős mértékben átalakult, és a Dexia SA valamint leányvállalata a Dexia Credit Local általi tőkeemelésre állami garanciát bocsátanak ki, az Európai Bizottság hozzájárulásának függvényében. Az átalakított csoport a továbbiakban nem folytat majd jelentős határon átnyúló tevékenységet és mérete is nagy mértékben csökken, kiesve ezzel az EBA mintából. A Dexia Bank Belgium eladása 4 milliárd eurónyi friss tőkeinjekciót jelen-

tett, míg az egyéb fontos társaságoktól való megváltás (Dexia Bank International a Luxemburg, RBC Dexia Investor Services, Dexia Asset Management, Dexia Municipal Agency és DenizBank) célja a tőkehelyzet további megerősítése.

- 3 A Görögországnak juttatott tőkecsomagot az EU/IMF program keretében meghatározott minimum támogató intézkedések (backstop measures) alapján definiálták, annak érdekében, hogy ne ütközzék azon program előre egyeztetett lépéseivel. A segélynyújtási program már meghatároz egy sor célt az érintett bankok számára beleértve bizonyos elsődleges alapvető tőkét érintő számszerűsíthető célokat is, amelyek folyamatos ellenőrzés alatt állnak. Görögország számára a minimum támogató intézkedések túlmutatnak az EBA felmérése, és a görög bankok számára új benchmarkok előírására nem került sor. A görög bankokra vonatkozó adatok ezért nem kerülnek közzétételre.
- 4 Mint az Európai Gazdasági Közösség Európai Szabadkereskedelmi Társulásának tagállama, bármely, a norvég bankok tőkeszükségletét érintő követelmény és felügyeleti intézkedés a norvég hatóságok hatáskörébe tartozik.

2011. december 8.

Kapcsolódó anyagok

[Sajtóközlemény: Az EBA nyilvánosságra hozta ajánlását, valamint a bankok feltőkésítésére vonatkozó tervezet végső változatát, amelyek részét képezik a bankszektor iránti bizalom helyreállítását célzó összehangolt intézkedéscsomagnak](#)

[Az OTP Bank Nyrt. mutatószámai \(Results of OTP Bank Plc.\)](#)

[Az OTP Bank Nyrt. közleménye](#)

[EBA's website on Capital Exercise 2011](#)



Az EBA 2012. évi munkaprogramja

Az Európai Bankfelügyeleti Hatóságot (EBA) életre hívó rendelet szerint az éves program leírja és összefoglalja az EBA soron következő évre vonatkozó fő célkitűzéseit és feladatait, amelyek meghatározása a Rendeletben foglalt feladatok és a bankszektorra vonatkozó uniós jogszabályok alapján történik.

A 2012. év az EBA számára a második olyan év, amelyben az új Európai Pénzügyi Felügyeleti Rendszerben (ESFS) teljes jogú uniós hatósággént működik. Ezért továbbra is nagy hangsúlyt kell fektetni az EBA intézményi képességeinek általános fejlesztésére és erősítésére. Továbbá jelentős új jogszabályjavaslatok születtek az európai banki szabályozás területén, amelyek erősen befolyásolják majd, hogy 2012-ben, illetve azt követően mennyi specifikus feladat hárul majd az EBA-ra, illetve ezeken belül melyek lesznek az elsődleges feladatok. A pénzügyi piacon továbbra is érzékelhető feszültségek, valamint ezeknek az európai bankrendszerre gyakorolt negatív hatásai csak fokozzák az EBA-ra nehezedő terheket, mert emiatt fel kell gyorsítani a megfelelő kockázattérítelési keretek kiépítését, és erősíteni kell az EBA szerepét az uniós szintű felügyeleti tevékenységek koordinálásában.

A **munkaprogram** négy tevékenységi kört azonosít az EBA számára, illetve meghatározza a 2012. évre vonatkozó fő célkitűzéseket és az ezekhez kapcsolódó prioritásokat. Az első három terület, a Szabályozás, a Felügyelet és a Fogyasztóvédelem az EBA létrehozásáról szóló rendeletben megnevezett fő feladatokat képviselik. A Műveletek alatt összefoglalt támogató funkciók fontos szerepet játszanak annak biztosításában, hogy az EBA el tudja látni fő feladatait, és ezáltal a főbb munkacélok is összegezve vannak.

A **szabályozási politika** területén az EBA fő célkitűzése, hogy vezető szerepet játsszon az európai uniós bankrendszer egységes szabálykönyvének a kialakításában. A jelenlegi CRD IV/CRR javaslatok, melyek jóváhagyására 2012 folyamán kerül majd sor,

az EBA-tól körülbelül 200 feladat ellátását várják el. A legtöbb feladat véglegesítésére várhatóan 2013-2014-ig kerül sor, tehát 2012 folyamán az EBA rendkívül nagy mértékben fog a szabályozási feladataira koncentrálni. Az EBA és a nemzeti hatóságok kapacitásai alapján az alábbi szabályozási területek kaptak prioritást: tőke és tőketartalékok, likviditás, javadalmazás, saját és idegen tőke aránya. A válságmegelőzés és válságrendezés tekintetében az EBA-tól további technikai standardok kialakítását, a határon átnyúló válsághelyzetek kezelésének koordinálását, illetve ahol lehet, az abban való aktív részvételt várják el. Hamarosan elkészülnek az Európai Bizottság jogszabályjavaslatai, amelyek elsődleges feladatokat szánnak az EBA-nak.

2012-ben az EBA szabályozási felügyeleti tevékenységeinek az alábbi két fő célja lesz:

- (i) az Európai Unió bankjainak, illetve bankszektorának független és magas szintű elemzése. A kockázatbecslés területén a kockázatoknak és a gyenge pontoknak a mikroprudenciális perspektívából történő figyelésével és becslésével kapcsolatos rendszeres feladatokon túl az EBA megvizsgálja a 2011. évben uniószerző lefolytatott stresszteszttekkel és a bankok újratőkésítésével kapcsolatos ajánlásainak megvalósulását.
- (ii) a felügyeleti konvergencia előmozdítása és a nemzeti felügyeleti hatóságok segítése a kollégiumok következetes és hatékony módon való, tényleges megbeszéléseken keresztüli irányítása érdekében. Az ennek eredményeként születő lényegi döntések erősítik a határon átnyúló tevékenységet folytató uniós bankok ellenálló képességét, és jobban felkészítik azokat a válsághelyzetekre.

Az EBA köteles az egész Unióban előmozdítani a fogyasztói pénzügyi termékek piacának az átláthatóságát, egyszerűségét és igazságosságát. Az EBA legfontosabb fogyasztóvédelmi feladatai az alábbiak lesznek: a fogyasztói trendekkel kapcsolatos információk összegyűjtése, elemzése és azokról beszámoló készítése; az illetékes hatóságok pénzügyi műveltségi és oktatási kezdeményezéseinek felülvizsgálata és koordinálása; képzési szabványok és általános közzétételi szabályok kidolgozása az ágazat számára; új és már fennálló pénzügyi tevékenységek nyomon követése, szükség szerint iránymutatások, ajánlásokat elfogadása a piacok biztonságának és megbízhatóságának, valamint a szabályozási gyakorlat konvergenciájának elősegítése érdekében.

Az EBA intézményi kialakításának általános célkitűzése 2012-ben a belső kontrollkörnyezet kialakításának a befejezése és továbbfejlesztése a közelmúltban létrehozott uniós intézmény intenzív felfutási és növekedési szakaszában.

Az [EBA feladatok részletes listája](#) a Függelékben olvasható a feladatokhoz kapcsolódó prioritásokkal együtt.

[Az EBA 2012. évi munkaprogramja](#)



Az ESMA 2012. évi munkaterve

I. BEVEZETŐ

A jelen dokumentum az ESMA 2012. évi munkaprogramját tartalmazza, rámutatva a fő prioritásokra, illetve azok megvalósítási módjára. A jelen dokumentumot jóváhagyta az ESMA Igazgatósága, illetve Felügyelőbizottsága. A 3. melléklet részletebben ismerteti az ESMA 2012. évi munkájának főbb irányvonalait.

II. AZ ESMA KÜLDETÉSE

Az Európai Értékpapír-piaci Felügyeleti Hatóság (ESMA) 2011. január 1-én alakult független európai uniós hatóságként, hogy segítse megőrizni az Európai Unió pénzügyi rendszerének stabilitását. Ennek érdekében az ESMA biztosítja az értékpapír-piacok integritását, átláthatóságát, hatékonyságát és szabályos működését, illetve ezzel egy időben erősíti a pénzügyi fogyasztóvédelmet. Az ESMA az egységes európai szabálykönyv megteremtésével, valamint a többi Európai Felügyeleti Hatósággal (ESA) együtt az Európai Rendszertörzshatósághoz (ESRB) való hozzájárulásával támogatja az értékpapír-piaci szabályozók közötti felügyeleti konvergenciát. Július elsejétől az ESMA hatáskörébe tartozik az európai hitelminősítő intézetek (CRA) mindennapos felügyelete.

III. AZ ESMA FŐ CÉLKITŰZÉSEI ÉS PRIORITÁSAI 2012-BEN

Míg a 2011. év az ESMA megalakulásának, a tényleges működés megkezdésének és az új feladatokra való felkészülésnek az éve volt, 2012 lesz az első teljes év, amelyben az ESMA-nak teljesítenie kell a célkitűzéseit. A jelen munkaprogram tehát az ESMA működésének második évére vonatkozó célkitűzéseket és a teljesítendő feladatokat tartalmazza. A 2012. évet nagyobb létszámmal és új szervezeti struktúrában kezdjük, ami támogatja majd a jelen munkaprogram teljesítését.

2012 kulcsfontosságú év lesz az ESMA életében az alábbi négy ok miatt:

1. Az új jogszabályok bevezetése, illetve a meglévők átvizsgálása nagy kihívást jelent majd az ESMA számára. 2012-ben kerül sor a pénzügyi piacok új irányelveinek és rendeleteinek véglegesítésére és megvalósítására, amelyeket az uniós intézmények a pénzügyi válságra reagálva kezdeményeztek: short-selling (rövidre eladás), EMIR, és AIFMD. Az egységes európai szabálykönyv létrehozása érdekében az ESMA technikai standardokat és tanácsokat dolgoz majd ki. Ezen túlmenően az ESMA tanácsot és támogatást nyújt a bevezetendő, illetve a Tanács és a Parlament által tárgyalott jogszabályokkal kapcsolatban, így a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelvvel (MiFID) és a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelettel (MiFIR) kapcsolatban is. Ezzel egy időben az ESMA szorgalmazza a felügyeleti konvergenciát és a szabályozási arbitrázs elkerülése érdekében tevékenykedik.
2. 2012 lesz az első év, amelyben az ESMA teljes körűen fogja gyakorolni felügyeleti kötelezettségeit: miután

2011-ben számos hitelminősítő intézetet vett nyilvántartásba, 2012-ben a hangsúly áttevődik ezek eredményes felügyeletére.

3. 2011-ben, az európai pénzügyi piacokon kialakult helyzetre reagálva az ESMA aktívan koordinálta a válaszlépéseket, illetve figyelemmel kísérte a pénzügyi piacokon tapasztalható fejleményeket (különös tekintettel a short selling tranzakciókra, a piaci mikrostrukturákra, a klíringforgalomra és az elszámolásra). Bár a pénzügyi piacok 2012-es alakulását nehéz megjósolni, ha fennmarad az Európai Unió pénzügyi piacaira nehezedő nyomás, az ESMA forrásainak jelentős részét a pénzügyi piacok koordinálására, felügyeletére és elemzésére, valamint az illetékes nemzeti hatóságok és más európai felügyeleti hatóság válaszlépéseinek a kialakítására és azok koordinálására kell fordítani.
4. Az értékpapír-piacok globális jellege miatt az ESMA-nak nem csak az ekvivalenciával kapcsolatos tanácsadás területén kell fokoznia nemzetközi szerepvállalását, hanem a harmadik országbeli szabályozókkal való aktív együttműködésben is, az értékpapír-piacok szabályozásában illetékes globális szervezetekben való fokozott képviselést keresztnél is.

A 2012. évi feszített munkaprogramjának teljesítése érdekében az ESMA kénytelen jelentősen emelni létszámát és a költségvetését. 2011-hez képest 2012-ben a munkatársak száma 75-ről 101-re, a költségvetés pedig 16,9 millió euróról 20,2 millió euróra fog nőni. 2012-ben először az ESMA felügyeleti költségeinek a finanszírozásához felhasználják majd a hitelminősítő intézetek által befizetett díjakat is.

Az ESMA MUNKÁJÁNAK FELOSZTÁSA

Az ESMA úgy határozott, hogy különböző munkafolyamatait a fő feladatai és célkitűzései szerint fogja megszervezni. Ezért a jelen dokumentum a 2012. évre tervezett tevékenységeket az alábbiak szerint mutatja be:

- Egységes szabálykönyv
- A pénzügyi stabilitás elősegítése
- Pénzügyi fogyasztóvédelem
- Felügyelet
- Konvergencia
- Működési struktúra

A dokumentum négy függelék is tartalmaz, amelyek az alábbiakat részletezik:

- az ESMA tervezett humán erőforrásai és szervezeti felépítése;
- a 2012. évi költségvetés-tervezet (az Európai Unió Hatóságainak jóváhagyásának függvénye)
- A főbb munkafolyamatok felsorolása
- Az informatikai munkaprogram

[Az ESMA 2012. évi munkaterve](#)

Az EIOPA közzétette 2011 második félévére vonatkozó pénzügyi stabilitási jelentését

Az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatónyudíj-felügyeleti Hatóság (EIOPA) közzétette féléves jelentését az Európai Gazdasági Térségben (EGT) működő biztosítási és foglalkoztatói nyugdíjpénztárak pénzügyi stabilitásáról.

A biztosítási és foglalkoztatói nyugdíjak kockázatai magasak, és 2011 első félévéhez képest még határozottabban jelentkeznek. A kockázatok okai között kiemelt szerep jut az állami és banki adósságoknak való kitettségnek, valamint a makrogazdasági kilátásoknak, amelyek 2012-ben is veszélyt jelentenek az európai biztosítási és foglalkoztatói nyugdíjszektorra.

A 2011 decemberében elkészült Pénzügyi Stabilitási Jelentés összegzi az EIOPA 2011-ben elvégzett, alacsony hozamú környezetre építő stressztesztjének az eredményeit is. A tesztet két lehetséges kamatszcenárió szerint folytatták le. Az első scenárió szerint nyolc, a második szerint pedig négy cég bukott el a teszten. A kudarcot vallott biztosítóknál a tőkehiány mintegy 6, illetve 2 milliárd eurót tett ki a kétféle számítás alapján. A teszt arra is rávilágított, hogy az ágazat fizetőképességét hátrányosan érintené, ha a hozamok tartósan alacsonyan maradnának.

A vizsgált időszakban bekövetkezett jelentős természeti katasztrófák miatt a viszontbiztosítók az átlagnál magasabb veszteségeket szenvedtek el. Ezen túlmenően az életbiztosítókat fenyegetheti az elégtelen likviditás kockázata, amelyet erősíthetnek a banki tranzakciók, például a „likviditási csereügyleteken” és hasonló termékek, valamint az egyre nagyobb arányú biztosítási kötvény-visszaváltások.

A pénzügyi nyugtalanság összességében nem érintette a foglalkoztatói nyugdíj ágazatot olyan komolyan, mint néhány más pénzügyi ágazatot. Ugyanakkor a válság kihatott a nyugdíjalapokra, elsősorban azok intézményi befektetőként játszott szerepére, és jelentősen befolyásolta a fogyasztói bizalmat is.

[Az EIOPA 2011. december 20-i sajtóközleménye](#)

[Az EIOPA pénzügyi stabilitási jelentése](#)

Az EIOPA közös jelentést tett közzé a kockázati tényezőknek a Szolvencia II program standard formulája szerinti kalibrálásáról

Az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatónyudíj-felügyeleti Hatóság (EIOPA) közzétette a Közös Munkacsoport (JWG) „A díj- és tartalék kockázati tényezők kalibrálása a Szolvencia II program standard formulája szerint” című jelentését a nem-életággal és az életágihoz nem hasonlító egészségbiztosítási (health-non-similar-to-life-technique - nem-SLT) kockázati tényezők kalibrálásához.

A JWG a felügyeleti hatóságok, az ágazat, a biztosításmatematikai szakma szakembereiből, továbbá az Európai Bizottság megfigyelőiből alakult. A JWG célkitűzései között szerepelt a legmegfelelőbb kalibrációs módszerek megvitatása, valamint ajánlások betérjesztése az Európai Uniónak a díj- és tartalék kockázati tényezők megállapítására.

Az Európai Unió tagállamaitól begyűjtött adatok alapján a JWG elindított egy olyan gyakorlatot, amely ötvözi az adatvalidációs folyamatokat, illetve összeveti az adott adatokhoz kapcsolódó kockázati tényezők különböző becslési módszereit annak érdekében, hogy nagy mennyiségű empirikus eredményt kapjon a díj- és tartalékkockázat kalibrálásához.

A JWG rendszerszerű módszert alkalmazott az alapul szolgáló statisztikai keretek feldolgozásához, valamint átfogóbb validációs eszközgyűjtemény kifejlesztéséhez, melyekkel azután felmérhető a kalibrálás megbízhatósága és robusztussága. A díj- és tartalékkockázati tényezők kalibrálásához javasolt módszertani alap – amelyre a JWG „kombinált megközelítésként” hivatkozik – egyesíti a JWG által vizsgált és a jelentésben ismertetett különböző módszertanok előnyeit.

A kombinált megközelítéssel kapcsolatos ajánlásokat már betérjesztették az Európai Bizottsághoz annak érdekében, hogy a Bizottság elkészíthesse javaslattervezeteit a Szolvencia II program végrehajtási intézkedéseire.

Az EIOPA hangsúlyozni kívánja, hogy a jelentés egy jelentősen továbbfejlesztett kalibrációs módszert mutat be, amelynek előnye, hogy figyelembe veszi az egyes piacokon tapasztalható nem életági kockázatok különbözőségét az európai tényezők beállítása során. Ugyanakkor a módszer lehetővé teszi, hogy a végleges tényezők tükrözzék az európai biztosítók vonatkozó portfólióinak átlagos méretét.

„Ez a jelentés komoly előrelépés a Szolvencia II programon belüli kalibrálás területén, és különösen annak örülök, hogy megtörtént a módszertan és a javasolt kalibrálások egyeztetése a felügyelők és az ágazat között,” jelentette ki Gabriel Bernardino, az EIOPA elnöke.

[Az EIOPA 2011. december 12-i sajtóközleménye](#)



Az ESMA körvonalazta jövőbeni automatikus kereskedési rendszerét a kereskedési platformok, befektetési cégek és az illetékes hatóságok számára

Az ESMA közzétette zárójelentését az automatikus kereskedési környezetben alkalmazandó rendszerekre és kontrollokra vonatkozó útmutatásokról a kereskedési platformok, befektetési cégek és az illetékes hatóságok számára (ESMA/2011/456).

Az útmutatások kiadásával az ESMA egy olyan átfogó struktúrát vezet be, amely irányítja a szabályozott piac, multilaterális kereskedési platform (MTF) vagy befektetési cégek által működtetett elektronikus kereskedési rendszereket. Az útmutatások kiterjednek bármilyen pénzügyi eszköz automatikus környezetben történő kereskedésére, amint az a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelvben (MiFID) szerepel.

Az ESMA szabályzat 16(3) cikkével összhangban az illetékes nemzeti hatóságoknak és a pénzügyi piaci szereplőknek minden tőlük telhetőt meg kell tenniük annak érdekében, hogy eleget tegyenek az útmutatásoknak és az ajánlásoknak. Az útmutatások 2012. május 1-én lépnek életbe.

Steven Maijoor, az ESMA elnöke kijelentette:

„A mai útmutatások közzététele fontos lépés az automatikus kereskedés felügyeletének a javítása érdekében. Az ESMA mindent megtesz azért, hogy a technológiai újítás ne kockáztassa a piacok szabályos működését, és továbbra is gondosan figyelemmel kíséri a pénzügyi piacok fejleményeit, ideértve azokat is, amelyek befolyásolhatják a piaci infrastruktúrák rugalmasságát. Az útmutatásokat az ESMA azért most, a pénzügyi eszközök piacairól szóló irányelv (MiFID) felülvizsgálatának befejezése előtt vezeti be, mert az útmutatások hozzájárulnak az európai elektronikus kereskedési rendszerek stabilizálásához és megszilárdításához. Ezáltal az ESMA újabb lépést tesz a következetes, hatékony és eredményes felügyeleti gyakorlatok kialakítása érdekében az európai szabályozás e fontos területén.”

A SZABÁLYOZOTT PIACOKNAK ÉS A MULTILATERÁLIS KERESKEDÉSI PLATFORMOKNAK MEGFELELŐ MECHANIZMUSOKKAL KELL RENDELKEZNIÜK

Az algoritmusos kereskedésre vonatkozó szabályok meghatározásának egyik célja a piacok szabályos működésének a fenntartása. Ezért az ESMA útmutatásai előírják, hogy ennek érdekében a szabályozott piacok és a multilaterális kereskedési platformok megfelelő mechanizmusokkal kötelesek rendelkezni, melyek közé az alábbiak tartoznak:

- megfelelő kereskedés előtti kontrollok, mint például lehetőség annak korlátozására, hogy egy-egy tag/szereplő vagy felhasználó mennyi utasítást küldjön a kereskedési platformra; és
- konformancia tesztek, amelyek azt hivatottak biztosítani, hogy a tagok/szereplők vagy felhasználók informatikai rendszerei kompatibilisek a kereskedési platform elektronikus kereskedési rendszereivel; továbbá
- automatikus és diszkrecionális mechanizmusok a kereskedések korlátozására vagy leállítására jelentős árváltozások esetére, a szabálytalan kereskedés kialakulásának a megakadályozására; továbbá
- a tagok/szereplők vagy felhasználók megfelelő átvilágítása mielőtt hozzáférést kapnának a piachoz, és képesség a tagok/szereplők vagy felhasználók kontrollmechanizmusainak és rendszereinek későbbi ellenőrzéséhez; továbbá
- világos szervezeti követelmények azon tagokkal szemben, amelyek nem szabályozott intézmények; továbbá
- szabályok és eljárások, amelyek az esetleges piaci visszaélések és piaci manipulációk megakadályozására, azonosítására és jelentésére szolgálnak, és amelyek megfelelnek a kereskedési platformon keresztüli üzletkötés természetének, méretének és arányának.

SZERVEZETI KÖVETELMÉNY BEFEKTETÉSI CÉGEKKEL SZEMBEN

Az ESMA útmutatásai szerint az algoritmusokat használó befektetési cégeknek is rendelkezniük kell szervezeti megoldásokkal az igazságos és szabályos kereskedés fenntartása érdekében. E megoldások közé az alábbiak tartoznak:

- megfelelő irányítási folyamat az algoritmusok előállítására vagy vásárlására, az algoritmusok élő használatának óvatos bevezetése, a szükséges, naprakész jártasságokkal és szakértelemmel rendelkező munkatársak alkalmazása az élő algoritmusok futtatásához és azok viselkedésének a figyelemmel kíséréséhez; továbbá
- kereskedés előtti kontrollok, amelyek kiküszöbölik a hibás utasítás-bevitelt, és fenntartják az előre beállított kockázatkezelési küszöböket, ideértve az egyes ügyfeleknek való maximális kitettséget (I. Függelék, 4. Útmutató); továbbá
- befektetési cégek felelőssége közvetlen piaci hozzáférésű és szponzorált hozzáférési szolgáltatásokat használó ügyfelektől származó valamennyi utasításért, a közvetlen piaci hozzáférésű és szponzorált hozzáférési szolgáltatásokat használó ügyfelek megfelelő átvilágítása, és az ilyen ügyfelek általi kereskedések azonnali leállításának a képessége.

Ezen túlmenően a szabályozott piacok, a multilaterális kereskedési platformok és a befektetési cégek kötelesek megfelelő nyilvántartást vezetni az útmutatásokban meghatározott rendszereikről és kontrolljaikról annak érdekében, hogy az illetékes hatóságok fel tudják mérni, hogy milyen mértékben tesznek eleget a MiFID rendelkezéseinek és más vonatkozó szabályozási kötelezettségeknek (1., 2., 3., 4., 5. és 7. Útmutatás).

Az ESMA által az automatikus kereskedéssel kapcsolatban végzett munka nem ér véget a jelen útmutatások véglegesítésével, hanem vagy a jelenlegi jogszabályi keretek, vagy a MiFID felülvizsgálat keretében folytatódik majd.

[Az ESMA 2011. december 22-i sajtóközleménye](#)

Az ESMA tájékoztatása a nem európai uniós hitelminősítésekkel kapcsolatban

Az ESMA úgy döntött, hogy 2012. április 30-ig meghosszabbítja az eredetileg három hónapra tervezett átmeneti időszakot, amely alatt befogadhatóak az Európai Unión kívül kiadott hitelminősítések. Ez a döntés lehetővé teszi harmadik országban kiadott hitelminősítések Unión belüli használatát az uniós követelményekkel kapcsolatos konvergencia-folyamat és a harmadik országok jóváhagyásának befejezéséig. Ezzel egy időben, szabályozási kereteinek alapos mérlegelése nyomán az ESMA úgy döntött, hogy jóváhagyja a hitelminősítésekkel kapcsolatos ausztrál szabályozási rendszert (a hitelminősítő intézetekről szóló európai uniós rendelet 4 (3) cikke szerint).

Steven Maijoor, az ESMA elnöke kijelentette:

„Az ESMA tevékenyen dolgozik azon, hogy értékelje több nem európai uniós ország hitelminősítő intézeteinek szabályozási kereteit. Az átmeneti időszak 2012. április 30-ig történő meghosszabbítása lehetővé teszi számunkra, hogy elvégezzük azon országok értékelését, amelyekben a harmadik országbeli minősítések túlnyomó többségét kiadják. Az értékelés előírja, hogy a harmadik országbeli szabályozási kereteknek a hitelminősítő intézetekre vonatkozó uniós rendelet „szigorúságával összemérhetőnek” kell lennie. Ma Ausztráliát is felvettük azon országok listájára, melyeket jóváhagyhatónak értékeltünk.”

AUSZTRÁLIÁVAL KIALAKULTAK A FELÜGYELETI KERETEK, MÁS ORSZÁGOK ÉRTÉKELÉSE MÉG NEM FEJEZŐDÖTT BE.

A jóváhagyó döntés keretében az ESMA és az Ausztrál Értékpapír és Befektetési Bizottság (ASIC) 2011. december 20-án levéltárgy formájában aláírta az Európai Unió és Ausztrália közötti együttműködési megállapodást a határon átnyúló tevékenységet folytató hitelminősítő intézetek felügyeletéről.

Miután Japánt, most pedig Ausztráliát is jóváhagyhatónak értékelte, az ESMA már számos más, nem európai uniós ország, azaz Argentína, Kanada, Hongkong, Szingapúr és az USA értékelésében is előrehaladt. Az ESMA jelenleg Brazília és Mexikó szabályozási kereteit is vizsgálja.

Az ESMA az új, jóváhagyható nem uniós országokról szóló döntését a vonatkozó döntés elfogadása után hozza majd nyilvánosságra. Az ESMA tudatában van annak, hogy jelentős piaci kihatása lenne annak, ha a 2012. április végi határidő előtt nem tisztázódna ezen országok jóváhagyási státusza. Ezért tevékenyen dolgozik annak érdekében, hogy ahol csak lehet, 2012. első negyedévében véglegesítse az értékeléseket és kösse meg a vonatkozó együttműködési megállapodásokat. Ugyanakkor, bár az ESMA úgy véli, hogy az említett országok többségénél meg tudja majd hozni a jóváhagyó döntést – amely lehetővé teszi az EU-ban jelenleg használt harmadik országbeli hitelminősítések túlnyomó részének az állandósítását – az ESMA nem tudja garantálni, hogy 2012. április 30-ig minden ilyen országot jóváhagy majd.

Minden más olyan ország esetében, amelynek jóváhagyását a hitelminősítő cégek kérelmezték, egyértelmű, hogy a piaci sze-

replőknek óvintézkedéseket kell tenniük 2012. április 30. előtt, mivel az ezen országokban kiadott hitelminősítéseket valószínűleg nem fogják befogadni az adott dátumot követően.

ELFOGADTÁK A HITELMINŐSÍTŐ INTÉZETEKKEK KAPCSOLATOS ELSŐ SZABÁLYOZÁSI STANDARDOKAT

2011. december 20-án az ESMA elfogadta a hitelminősítő intézetekre vonatkozó első négy Szabályozási Technikai Standardjának (RTS) tervezetét. A hitelminősítő intézetekre vonatkozó rendelettel összhangban a négy RTS-t jóváhagyásra megküldték az Európai Bizottságnak. Jóváhagyás után a standardok azonnal érvénybe lépnek az Unió valamennyi tagállamában. A négy RTS elősegíti a pénzügyi szolgáltatások összehangolt standardjainak a kialakítását, amely egyenlő esélyeket és megfelelő védelmet biztosít a befektetőknek és a fogyasztóknak az egész Európai Unióban.

Az új standardtervezetek kiegészítik a hitelminősítő intézetekről szóló rendeletet azzal, hogy részletesen meghatározzák, hogy a hitelminősítő intézetek milyen információkat kötelesek megadni az ESMA részére a regisztrálás, a hitelesítés, valamint a rendszeres adatjelentések során. Az információkat az ESMA a folyamatosan végzett felügyeleti munkája során fogja felhasználni. Ezen túlmenően a standardok részletesen meghatározzák azokat az információkat, amelyeket felhasználnak majd a korábbi hitelminősítési teljesítmény közzétételkor az ESMA központi adatbázisán (CEREP) keresztül, amely 2012. januárjától lesz nyilvánosan elérhető. Végül pedig a standardok részletesen meghatározzák, hogy a hitelminősítési módszertanok hogyan teljesítik a hitelminősítő intézetekkel kapcsolatos rendelet előírásait.

A STANDARDOK RÉSZLETEZIK A REGISZTRÁLÁSI, ADATJELENTÉSI ÉS MINŐSÍTÉSI MÓDSZERTANOKRA VONATOZÓ KÖVETELMÉNYEKET

A négy RTS technikai jellegű standard, melyek az alábbi területeket érintik:

1. a hitelminősítő intézet által a regisztrálás és hitelesítés iránti kérelemben, valamint a pénzügyi piacok pénzügyi stabilitásában vagy integritásában játszott rendszerszerű szerepének értékelése iránti kérelemben megadandó információk;
2. azon információk bemutatásának a módja, ideértve a szerkezetet, a formátumot, a módszert és a jelentéstételei időszakot, amelyeket a hitelminősítő intézetek az I. Függelék 11 (2) cikkének és a II. Rész 1. pontjával összhangban kötelesek közzétenni;
3. annak az értékelése, hogy a hitelminősítési módszertanok mennyire felelnek meg a 8(3) cikkben meghatározott követelményeknek;
4. a hitelminősítő intézetektől az ESMA folyamatos felügyeleti munkájához kért rendszeres jelentések tartalma és formátuma.

[Az ESMA 2011. december 21-i sajtóközleménye](#)

KÜLFÖLDI HÍREK

ÖSSZEFOGLALÓ A 2011 OKTÓBERÉBEN ÉS DECEMBERÉBEN TARTOTT BOARD OF SUPERVISORS ÜLÉS SZOLVENCIA II FOLYAMATOT ÉRINTŐ DÖNTÉSEIRŐL

Az októberi ülésen a Board of Supervisors (BoS) elfogadta konzultációra a három munkacsoport (IGSC - Insurance Groups Supervision Committee, IGSRR - Internal Governance, Supervisory Review and Reporting Expert Group és FSC - Financial Stability Committee) által benyújtott, ún. Beszámolási csomagot, valamint az ORSA iránymutatásokról szóló konzultációs dokumentumot.

A decemberben tartott ülésen a tagok elfogadták a belső modellek applikációjáról szóló javaslatot, melynek értelmében azon intézmények használhatnának belső modellt 2014. január 1-től, ahol már zajlik a pre-applikációs eljárás.

A 2012. FEBRUÁR 2-3-I BOARD OF SUPERVISORS ÜLÉS VÁRHATÓ TÉMÁI

Február 2-3-án kerül sor Frankfurtban a következő Board of Supervisors (BoS) ülésre. A Szolvencia II folyamattal kapcsolatban sor kerül az új ütemterv ismertetésére, a kontraciklikus prémiummal kapcsolatos kérdések megvitatására, döntés születik a belső modellek pre-applikációs és applikációs folyamatáról (beleértve az intézményspecifikus paraméterek és a kiegészítő szavatolóátke-elemek pre-applikációs és applikációs folyamatát), valamint elfogadásra kerülhet a minimális szavatolóátke-szükséglet újrakalibrálásáról szóló EIOPA javaslat, illetve az EIOPA ITDC által készített IT vonatkozású anyagai.

OMNIBUSZ II

Az Európai Parlament Gazdasági és monetáris ügyek bizottsága március végére halasztotta az Omnibusz II direktíva szöveg-módosításairól tartandó szavazást. A Szolvencia II szabályozás szempontjából létfontosságú direktíva elfogadásának csúszása következtében a BoS elé kerül több opció a lehetséges módosított menetrendekkel kapcsolatosan.

BELFÖLDI HÍREK

QIS5bis

A Felügyelet 2011 áprilisában a hazai biztosítók körében kezdeményezte a Szolvencia II ötödik mennyiségi hatástanulmányának (QIS5) 2010. évi adatokon történő újrafuttatását (QIS5bis). A részvétel önkéntes volt, a megismételt tanulmányhoz kapcsolódóan végül 20 biztosító küldött be adatokat, 10-zel kevesebben, mint a QIS5-höz kapcsolódóan, de így is a figyelembe vett 19 biztosító díjbevétele a magyarországi biztosítási piac díjbevétele 91%-át fedte le.

A megismételt hatástanulmány célja egyrészt a Szolvencia II-re történő felkészülés folytatásának ösztönzése volt, másrészt pedig az, hogy a Felügyelet frissített adatokat kapjon a hazai biztosítók Szolvencia II szerinti pénzügyi helyzetéről. A QIS5bis-ben a biztosítóknak nagyjából a QIS5 specifikációnak megfelelően 2010-es adatokon kellett értékelniük pénzügyi helyzetüket: eszközeiket és kötelezettségeiket, tőkeszükségletüket és a rendelkezésre álló szavatoló tőkét. A beérkezett adatok ellenőrzése és feldolgozása után került sor az eredmények kiértékelésére és elemzésére.

A Felügyelet 2011. december 5-én tartott a piac számára visszacsatoló konzultációt a QIS5bis eredményeiről (80 fős részvétel). A Felügyelet szakemberei ismertették a legújabb hatástanulmány eredményeit, illetve tájékoztatást nyújtottak a megváltozott (elsősorban L2 tervezet) szabályozással kapcsolatban felmerülő nyitott kérdésekről.

A QIS5bis összegző értékelésének publikus verziója a felügyeleti honlapon, az alábbi helyen érhető el:

<http://www.pszaf.hu/data/cms2328966/QIS5bis.pdf>

ORSA KONZULTÁCIÓ

2011. november 18-án került sor az Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) – saját kockázat- és szolvenciaértékelés - piaci konzultációra. A biztosítók szakemberei részéről nagy volt az igény és az érdeklődés a téma iránt (120 fős részvétel). A Felügyelet szakemberei az ORSA szabályozás elemeit, a csoport aspektusokat az ORSA I pilléres vonatkozásait, illetve a banki ICAAP tapasztalatokat ismertették. Ezután a csehországi Generali Holding vezető aktuáriusa és vezető kockázatmenedzsere számolt be eddigi tapasztalatairól és a Generali Holding elképzeléseiről az ORSA kialakítása vonatkozásában.

PRE-APPLIKÁCIÓ

2012 során is folytatódik a Felügyelet részvétele a csoportfelügyelet által vezetett pre-applikációs vizsgálatokban, melyek várhatóan 2012 végén zárulnak le.



Felügyeleti állásfoglalások

A Felügyelet az Alkotmányból fakadó szabályozói feladatkörére tekintettel felelős szabályozó és jogalkalmazó szervként szükségesnek tartja, hogy a felügyelt intézmények, a pénzügyi szervezetek vagy a pénzügyi szektor valamely ágazatába belépni kívánó személyek részére a vonatkozó jogszabályokkal kapcsolatban orientáló jogértelmezéseket, azaz állásfoglalásokat adjon ki.

Felügyeleti állásfoglalás kiadására jellemzően jogszabályi rendelkezések értelmezése, vagy keretjellegű normatív rendelkezések tartalommal való feltöltése vonatkozásában kerül sor. A Felügyelet célja az állásfoglalások kiadásával az, hogy jogi normák által nem szabályozott kérdésekben, vagy többféleképpen értelmezhető, adott esetben egymásnak ellentmondó jogi szabályozás esetén saját álláspontját ismertesse.

A Felügyelet állásfoglalása nem tekinthető kötelező erejűnek, a benne foglaltaknak más hatóságra, bíróságra nézve nincs kötelező ereje.

A Felügyelethez érkező állásfoglalás iránti kérelmek kezeléséről részletes felvilágosítást a lenti [tájékoztatóban](#) olvashat.

A Felügyelet honlapján található keresőfelületen kezdeményezhető ún. szabad szavas, az állásfoglalások címe és tartalma szerinti szűrés, valamint szektor/típus szerinti bontásban is listázhatók az eltérő kategóriákban, témakörökben az egyes években kiadott állásfoglalások.

[Felügyeleti 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