



Az Equilor Befektetési Zrt. 2017. évi kockázatkezelési közzététele

az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra
vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló rendelet
alapján

2017. évi kockázatkezelői közzététel

I. Bevezetés

Az Equilor Befektetési Zrt. (továbbiakban: Equilor) az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendeletének, az Európai Parlament és Tanács 2006/49/EK számú irányelvének (Basel II direktíva), illetve a 2007. évi CXXXVIII. törvénynek megfelelően teszi közzé az Equilor kockázatvállalási és kockázatkezelési irányelveit, folyamatait, a kezelt kockázatok típusait, tőkekövetelményét és tőkemegfelelését, illetve a javadalmazási politikára vonatkozó részletes információkat. A nyilvánosságra hozatal elveit, az információ ellenőrzésére és a nyilvánosságra hozatal értékelésére vonatkozó szabályokat az Equilor belső szabályzatban határozza meg. A Rendelet 434. cikkének megfelelően a nyilvánosságra hozatal évi egy alkalommal, az Equilor éves beszámolójával egyidejűleg kerül publikálásra a Társaság honlapján.

II. Értelmező rendelkezések

- *Felügyelet*: Magyar Nemzeti Bank
- *Bszt.*: a 2007. évi CXXXVIII törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól.
- *Rendelet*: az 575/2013/EU rendelet a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról.
- *Javadalmazási politika*: a Bszt. 4. számú mellékletében meghatározott politika.
- *Kockázati tőkemegfelelés*: 2006/49/EK irányelvben meghatározottak alapján számított tőkemegfelelés.
- *Első számú vezető*: a Bszt. rendelkezései szerinti első számú vezető, a Közgyűlés által kijelölt igazgatósági tag, mint Ügyvezető.

III. A közzétételre vonatkozó szabályok

Az Equilor ezúton nyilatkozik, hogy a Rendelet 432. cikke értelmében a közzététel minden olyan lényeges információt tartalmaz, amely az Equilor kockázati profiljának teljes megismeréséhez szükséges.

A megjelenített információk besorolását a Rendelet iránymutatása alapján értelmezzük:

- **Bizalmas információ**: olyan információ, amely tekintetében a befektetési vállalkozást titoktartási kötelezettség terheli az ügyfelével vagy más harmadik személlyel szemben.
- **Lényeges információ**: olyan információ, amelynek a nyilvánosságra hozatalból történő elhagyása vagy téves közlése megváltoztathatja vagy befolyásolhatja az információt gazdasági döntés céljából felhasználó értékítéletét.
- **Védett információ**: olyan információ, amelynek a nyilvánosságra hozatala a befektetési vállalkozás versenypozícióját veszélyeztetheti, így különösen a termékekkel vagy rendszerekkel kapcsolatos olyan információk, amelyeknek a versenytársak tudomására jutása csökkentheti a befektetési vállalkozás befektetéseinek értékét.

Az Equilor nem hozza nyilvánosságra a céget érintő védett és bizalmas információkat, azonban a bizalmas és védett információkhoz kapcsolódó, de annak nem minősülő általános információkat igen. A kockázatkezelési közzététel ezekkel a korlátozásokkal is alkalmas arra, hogy az Equilor kockázati profilját bemutassa.

Az Equilor jelen közzétételt a cég honlapján (www.Equilor.hu) publikálja a Rendelet 434. cikkében leírtaknak megfelelően.

IV. Kockázatkezelési célkitűzések és szabályok

Az Equilor napi működése során kiemelt figyelmet tulajdonítunk arra, hogy az alkalmazott kockázatkezelési stratégiák és folyamatok a lehető legjobban lefedjék, illetve kezeljék az Equilor működésből adódó kockázatokat. A későbbiekben, a Rendelet II., illetve III. címében foglaltaknak megfelelően ismertetünk minden olyan, a kockázatkezelésre vonatkozó információt, amely bemutatása elengedhetetlen az Equilor kockázati profiljának megismeréséhez.

Az alábbi táblázatban összefoglaljuk az Equilor által kiemelten fontosnak tartott kockázati típusokat, valamint felsoroljuk az adott kockázat kezelésére alkalmazott stratégiáinkat.

Piaci	• Limitrendszer alkalmazása • Pénzügyi eszközök körének korlátozása
Kamat	• Limitrendszer • Pénzügyi eszközök körének korlátozása
Deviza	• Limitrendszer • Hedge stratégia
Hitel	• <i>Hitelezési kockázat:</i> Az Equilor nem folytat klasszikus értelemben vett hitelezési tevékenységet (befektetési hitelezés, halasztott pénzügyi teljesítés). • <i>Nyitva szállítás és elszámolási kockázat esetében:</i> Előzetes óvadékolás, DVP/RVp elszámolás. • <i>Letétkezelőkkel szembeni kockázat:</i> Letétkezelői limitrendster, rendszeres kockázatkezelői újraértékelés, napi szintű hírfigyelés. • <i>Nagykockázat:</i> monitoring.
Ország	• Monitoring • Hírfigyelés: felkészülés az előrelátható kockázatos események pénzügyi hatásaira.
Likviditási	• Eljárások, belső jelentések • Banki limitek, addicionális likvid tőke megállapítása.
Működési	• Eljárások • Kockázatos események elemzése
Jogi	• Szerződések jogi kontrollja
Stratégiai	• Stratégiaalkotási folyamat
Reputációs	• Szabályozott kommunikáció a külvilág felé • PR tanácsadó alkalmazása

A kockázatkezelési szabályozási rendszer keretében elkülönül egymástól az általános elveket taglaló politika, az egyes évek fő irányvonalait meghatározó stratégia (külön tekintettel a tőke megfelelési és likviditási stratégiára), illetve a részterületeket lefedő szabályzatok (többek között kockázatkezelési, értékelési, fedezetértékelési, kereskedési könyvi, és kockázatkezelési közzétételi szabályzat).

Az Equilor törekszik arra, hogy működése során minden területen a tőle elvárható és megfelelő kockázati tudatosság fenntartása mellett végezze tevékenységét. A kockázatkezelési terület a társterületekkel (compliance és belső ellenőrzés) szoros együttműködésben ellenőrzi, felülvizsgálja és támogatja a Társaság napi működését, a Felügyelő Bizottság számára pedig rendszeresen beszámol a kockázatkezelési és tőke megfelelési kérdéskörben.

1. Piaci kockázat

Definíció szerint piaci kockázat alatt értjük a saját számlás kockázatvállalás keretében, az Equilor Kereskedési - és Befektetési Könyvébe felvett, valamint az ott nyilvántartott pénzeszközök és pénzügyi eszközök (együttesen instrumentumok) különböző mértékű, negatív irányú átárazódásának lehetőségét.

Az Equilor minden instrumentumot, illetve a nyitott pozíciókat napi rendszerességgel átértékeli a saját számlás kitétségek átárazódásából fakadó kockázatok mérése érdekében. Az instrumentum átértékelés (árazás) paraméterezhető és naplózott üzleti logika alapján, folyamatba épített ellenőrzési pontok mentén történik. A Kockázatkezelési Szabályzat részletesen tárgyalja a saját számlás ügyletek szabályozását és pontos követését. A Szabályzat az egyes portfóliókra vonatkozóan az alábbi kategóriákba sorolja a saját számlás kockázatvállalási limiteket:

Portfólió	Limit típus
Kereskedési könyv	Modified duration (%)
Kereskedési könyv	Margin
Kereskedési könyv	Margin hedge
Kereskedési könyv	Vállalati kötvény
Kereskedési könyv	Értékpapír
Kereskedési könyv	Deviza
Befektetési könyv	Részesedések (szavatoló tőke %)
Befektetési könyv	Modified duration (%)

A piaci kockázatokat a saját számlára felvehető eszközök típusának meghatározásával, illetve limitek felállításával korlátozzuk, amelyek megváltoztatására az igazgatóság jogosult, a Kereskedési Könyvi Szabályzat módosításával. Ugyanakkor vezérigazgatói utasítás keretében is van lehetőség a kockázatok állandó vagy átmeneti jelleggel történő további korlátozására. Limittúllépés esetén a Kockázatkezelő haladéktalanul egyeztet az kockázatvállaló területtel a megfelelés helyreállítása érdekében.

Az árukockázatot a piaci kockázat mintájára kell értelmezni és kezelni. Az Equilornál piaci kockázat által megkövetelt Tőkekövetelmény számítása az 575/2013/EU irányelvben előírtaknak megfelelően a Standard Módszer alkalmazásával történik.

A kockázatkezelés napi rendszerességgel megküldi a menedzsment és az érintett társterületek számára a limitek kihasználtságáról, valamint az Equilort érintő piaci kockázatokról és a cég tevékenységének biztosításhoz szükséges tőkekövetelmény mértékének alakulásáról szóló jelentést. A tárgyalt limitek kihasználtságáról, az esetleges limitsértésekről, valamint a folyamatban lévő projekt szintű feladatokról havi összefoglaló jelentés is készül.

2. Kamatkockázat

A kamatkockázat a pénzügyi eszközök kamatszint miatti értékváltozásának lehetősége, amely veszteséget okozhat az Equilor számára. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kamatszintjét (és így árazását) a kockázatmentes kamatláb, illetve a kibocsátót jellemző kockázati prémium határozza meg. Az Equilor a kamatkockázatot általános és egyedi kamatkockázat szerinti bontásban a Kereskedési könyvben mutatja ki, illetve határoz meg szabályozói tőkekövetelményt.

A saját számlás tevékenységet nem érintő kamatkockázat körébe mindazon, a kamatszint változásból eredő eredmény tartozik, amely nem a saját számlás portfólióban található kamatérzékeny eszközök (például hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, opciók) átárazódásából ered. Ide tartozik a változó kamatozású bankbetétek, illetve a finanszírozási eszközök (limitek, hitelek) kamatváltozásának pénzügyi eredménye is.

A kötvények kamatkockázatát módosított átlagos hátralévő futamidő (modified duration) tekintetében meghatározott limitekkel korlátozzuk. A kereskedési könyvi (likviditási) és a befektetési könyvi (treasury) portfólióra külön limit vonatkozik. Az Equilor konzervatív kockázatvállalási stratégiájának tükrében a treasury portfólióba kizárólag alacsony kockázatú állampapírok kerülhetnek.

3. Devizakockázat

Az Equilor limitrendszere az egyedi devizákra, illetve az összesített devizális kockázatvállalási kitettséget is korlátozza. A deviza kitettség két főbb forrása: a portfóliókban lévő egyes pénzügyi eszközök, valamint a külföldi (elsősorban Varsói Értéktőzsde, Prágai Értéktőzsde) operációhoz szükséges deviza likviditás. Ennek fedezésére az Equilor hedge stratégiát vezetett be, amely alacsony devizális kitettséget, illetve limitek alkalmazását teszi lehetővé.

4. Hitelkockázat (partnerkockázat)

Hitelkockázatként értelmezzük annak a lehetőségét, hogy az Equilor ügyfele(i) vagy partnere(i) – ide értve minden közreműködő partnert is – nem tudja kötelezettségeit a szerződéses feltételeknek megfelelően teljesíteni.

A hitelkockázatot a lenti kockázati alkategóriákra bontva számszerűsítjük és kezeljük:

a) Elszámolási kockázat

Amennyiben az adott ügylet elszámolási napja a kötési napot követő dátumra esik, a köztes időszakban az ügylet tárgya és az ellenérték közötti negatív pótlási érték összegéig elszámolási kockázat adódik. A kockázati típus a bizományosi és kereskedelmi tevékenység keretében intézményi ügyfelekkel szemben merül fel abban az esetben, ha az elszámolás DVP/RVP alapon történik. DRP/RVP típusú elszámolás esetében az ügylet megkötése és az elszámolás időpontja közötti kitettséget piaci alapon, azaz a mögöttes pénzügyi eszköz és az ellenérték szembeállításával értékeljük. Az ilyen típusú elszámolást azon intézményi partnerek esetében tesszük lehetővé, amelyek előzetes kockázatelemzési eljáráson estek át. A többi (tipikusan lakossági) ügyfelek esetében bármilyen partnerkockázati kitettséget az üzletszabályzatban meghatározott módon, előzetes óvadék elhelyezése mellett vállal az Equilor. A kitettségek (fedezettség) ellenőrzése mind a két ügyfélcsoport esetében legalább napi rendszerességgel történik.

Az elszámolási kockázat mértéke az Equilor nyilvántartási rendszerében a napi tőke megfelelési folyamat keretében meghatározásra kerül. A Rendelet 378. cikkében leírtaknak megfelelően, ha értékpapír, áru vagy deviza esetében az Equilor birtokon belül marad, de az ügylet pénzügyi elszámolása nem történik meg az esedékességet követő 5 napon belül akkor a megjelenő partnerkockázat mértéke az Elszámolási kockázat alatt kerül kimutatásra.

Az Equilor teljesítési helyszínei közül leginkább a Prágai Tőzsde (PSE) esetében szükséges az elszámolási kockázat mértékét fokozott figyelemmel követni, ahol az elszámolóház (CDCP) lehetőséget ad a tőzsdei ügyletek

elszámolásának legfeljebb 3 napos elhalasztására, a díjszabályzatban meghatározott költség megfizetése mellett. Az Equilor olyan óvadékolási és elszámolási eljárásokat alakított ki, amellyel biztosítani tudja, hogy bizományos szerepe ilyen esetekben is megmaradjon.

Az elszámolási kockázatból adódó legjelentősebb kockázatot az jelentheti az Equilor számára, ha az Equilor valamely intézményi partnere számára átranzferált eszköz ellenértékét a partner nem bocsátja az Equilor rendelkezésére. Az intézményi ügyfelekkel történő elszámolás módja (DVP/RVP) ezt a típusú kockázatot kiszűri, ráadásul az előzetes óvadékbiztosítási kötelezettség nélküli tranzakciók csak meghatározott partnerek számára érhetők el.

b) Nyitva szállítás

Az Equilor sem az intézményi, sem a lakossági ügyfelekkel szemben nem teljesít üzletszerűen nyitva szállítással tranzakciót. A DVP/RVP (azaz Delivery versus Payment, Receive versus Payment) elszámolással biztosítja, hogy az Equilor ne kerülhessen az ügylet tárgya/ellenértéke tekintetében birtokon kívülre. Így megfelelő szerződéses háttér esetén a kockázat az ügylet tárgya, illetve az ellenérték közötti negatív pótlási értékre korlátozódik. Ettől a szabálytól kizárólag abban az esetben lehet eltérni, ha az elszámolás – annak technikája miatt – más módon nem megoldható és a partnerrel külön szerződésben rögzítésre kerülnek az elszámolással kapcsolatos teljesítési határidők, illetve annak elhalasztásának jogkövetkezményei. A Rendelet 379. cikkében meghatározottak alapján a Nyitva szállítás értéke napi szinten kerül meghatározásra: ügyfelenkénti és összesített formában egyaránt.

c) Hitelezési kockázat

Az Equilor a 2016-os év során nem rendelkezett befektetési hitelezési tevékenységből eredő kitettséggel, illetve a Bszt. 66. §-ban meghatározott halasztott pénzügyi teljesítést nem nyújtott, ekképpen a klasszikus értelemben vett hitelkockázati kitettség csak az Equilor saját portfóliójában található hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében merül fel. A vállalati kötvények esetében az alkalmazott limitek árfolyamértéken korlátozzák ezt a kitettséget, amíg az állampapír portfólió esetében (ahová csak megfelelő bonitású értékpapírok kerülhetnek) pedig az átlagos hátralévő futamidő alapján limitáljuk a kockázatvállalást. A jelentés időszakában az állampapír portfólió kizárólag hazai állampapírokat tartalmazott, így külföldi kibocsátóval szembeni hitelezési kockázatot nem futott az Equilor.

A hitelkockázatra vonatkozó tőkekövetelmény a sztenderd módszerrel kerül meghatározásra, a belső modell alkalmazásának nincs pozitív hozzáadott értéke.

d) Letétkezelőkkel szembeni kockázat

Letétkezelőkkel szembeni kockázatként értelmezzük az elszámoló házaknál, hitelintézeteknél vagy befektetési szolgáltatóknál elhelyezett saját és ügyfél értékpapírok, pénzeszközök vagy nyitott származtatott termékekből eredő nem realizált pozitív eredmény feletti rendelkezési jogosultság korlátozásából fakadó kockázatokat. A kockázat a letétkezelő partnerek gondos kiválasztásával, illetve rendszeres értékelésükkel kezelhető. Tekintettel az ügyfélállományi érték, illetve az Equilor saját tőke arányának alakulására a letétkezelői kitettségeket kiemelt módon elemezzük.

A 2017-es évben az OTC közreműködő partnerekkel (mint végrehajtási helyszín) szembeni kitettség korlátozásra kerül, hiszen az EMIR 2 vonatkozó szabályrendszerének bevezetésével a felek által meghatározott (de 500.000 EUR értéknél nem nagyobb) nem realizált kitettség (minimum transfer amount, MTA) elééréskor óvadékot kell biztosítani.

2016-ban az Equilor letétkezelői partnereit az éves letétkezelői kockázatértékelés keretében felülvizsgálta, illetve a kockázatvállalási politika alapján minősítette. Az értékelésre éves rendszerességgel, az éves auditált jelentések megjelenését követően kerül sor. Ennek eredményéről a kockázatkezelés – a Bszt. vonatkozó pontjainak megfelelően – az MNB-t is értesíti.

e) *Nagykockázat*

A kereskedési és nem kereskedési könyvi kitettségek értékét az Equilor naponta meghatározza és értékeli, a Rendelet Negyedik részében meghatározott, nagykockázat vállalásra vonatkozó elvárások és előírások alapján. 2016-ban az Equilor nem rendelkezett nagykockázati kitettséggel.

5. Országkockázat

A külföldi illetőségű ügyfelekhez vagy partnerekhez kapcsoló kitettségeket a kockázatkezelés partnerkockázati szempontból is monitorozza. Az országkockázatnak a saját számlás kockázatvállalás során (pl. külföldi állam által kibocsátott értékpapír megvételekor), a külföldi ügyfelekkel/partnerekkel kötött ügyletek elszámolásakor, illetve a külföldi végrehajtási helyszínek és közreműködő partnerek igénybevételekor van jelentősége.

Az Equilor saját számlás kockázatvállalása kifejezetten konzervatívnak mondható, az Equilor nem rendelkezett/rendelkezik UHCR (Ultra High Country Risk – azon országok összessége, amelyekkel szemben vállalt kitettségek kiemelten kockázatosnak tekintendők, illetve a lehetséges kockázatok nem mérhetőek fel teljes mértékben) kitettségekkel. Az érintett országok vizsgálatakor figyelembe vesszük az ország hitelminősítői besorolásait, amelyek kitérnek a szuverén, transzfer és általános hitelezési kockázatokra is.

6. Likviditási kockázat

A működéshez szükséges likviditás folyamatos biztosítására az Equilor kiemelt hangsúlyt fektet. A likviditást elsősorban az Equilor saját tőkéje, a közreműködők által az Equilor számára biztosított limitek és finanszírozási lehetőségek, valamint szükség esetén a tulajdonosi háttér biztosítja.

Az Equilor likviditási helyzetét leginkább olyan elszámolási tételek befolyásolják, ahol az ügyfél által kötött ügyletek mögé az Equilornak kell, a teljes likviditást kell biztosítania. A likviditási kockázatot a rendelkezésre álló eszközök hatékony felhasználásával, a partnerkockázat szigorú és következetes kezelésével, megfelelő banki refinanszírozási megállapodások megkötésével, nettósítási megállapodásokkal, illetve mobilizálható tulajdonosi vagy partneri likviditási tőke biztosításával kell kezelni.

A Kockázatkezelés Szabályzat előírásainak megfelelően, az ügyfélkövetelések védelme és a cég mindenkori fizetőképessége érdekében, az Equilor folyamatosan (többek között napon belüli likviditási jelentések alkalmazásával) figyelemmel kíséri a likviditási helyzetet, illetve meghatározott intézkedési tervvel rendelkezik a likviditási nehézségek kezelésére.

7. Működési kockázat

A nem megfelelő belső folyamatok vagy az alkalmazott rendszerek hibájából fakadó veszteségeket értelmezzük működési kockázatként. Az Equilor által nyújtott szolgáltatások, illetve a komplex termékstratégiák alkalmazásából következően az Equilor napi operációjának biztosítása érdekében egyre fontosabb szerep hárul a felmerülő működési kockázatok feltérképezésére és megfelelő kezelésére. Az Equilornál hiszünk abban, hogy a működési kockázatok kezelésének legjobb módja a lehetségesen felmerülő kockázati pontok azonosítása, és a megelőző intézkedések bevezetése. Az Equilor az I. pillérben meghatározott Standard Módszer alapján számszerűsíti az Equilor működéséből fakadó kockázatok tőkekövetelményét.

Kategória	A tárgyévet megelőző 3. év bruttó jövedelme	A tárgyévet megelőző 2. év bruttó jövedelme	A tárgyévet megelőző év bruttó jövedelme	Tőkekövetelmény
Vállalati finanszírozás	177,401,685	391,035,184	281,904,990	51,020,512
Kereskedés és értékesítés	1,814,395,067	1,330,465,643	2,019,887,014	258,237,386
Lakossági közvetítői tevékenység	0	0	0	0
Kereskedelmi banki tevékenység	0	0	0	0
Lakossági banki tevékenység	0	0	0	0
Fizetési és elszámolási szolgáltatás	0	0	0	0
Ügynöki szolgáltatás	110,782,523	154,815,933	179,625,008	22,261,173
Vagyonkezelés	12,125,987	8,185,182	13,123,116	1,337,371
Kereskedelmi banki tevékenység	0	0	0	0
Lakossági banki tevékenység	0	0	0	0
Standard Módszer (TSA) szerint összesen	2,114,705,263	1,884,501,942	2,494,540,128	332,856,442

A II. pillérben meghatározott, működési kockázat kezelésére vonatkozó követelményeknek való megfelelés biztosítása érdekében az Equilor a lenti eljárásokat alkalmazza:

- **Működési kockázatok értékelése:** az Equilor évente, a Standard Módszer alapján számszerűsíti a működési kockázatok tőkekövetelményét. A múltbéli veszteségeket, illetve a potenciálisan felmerülő működési kockázatok fedezésére az Equilor többlet tőkekövetelmény megképzését rendelheti el, ezzel túlteljesítve a szabályozói elvárásokat.
- **Működési kockázati események regisztrációja:** az Equilor nyilvántartást vezet a különböző típusú működési kockázatok okozta pénzügyi veszteségekről, illetve becsléséről, amennyiben a káresemény nem számszerűsíthető teljes mértékben. Az egyes káreseményeket a Kockázatkezelési Szabályzatban meghatározott területek rögzítik, a dokumentumban meghatározott kategória rendszer szerint. Kiemelt szerepet tulajdonítunk a káresemény értékelésének, az ismételt előfordulás megakadályozásának, illetve az előfordulás valószínűségének csökkentésének.
- **Szervezeti felépítés** tekintetében az Equilor stabil, kialakításakor kiemelt szerepet kapott a belső ellenőrzés, a megfelelési terület (compliance) és a kockázatkezelés egymástól és más szervezeti egységektől való elkülönítése, valamint a megfelelő belső védelmi vonalak kiépítése.
- A **Kockázatkezelő** részt vesz az Equilor folyamatainak működési kockázat szempontjából történő elemzésében, a működési kockázathoz kötődő káresemények regisztrálásában. Javaslatot tesz a működési kockázat szintjének csökkentésére, megelőző intézkedések bevezetésére.
- Az Equilornál a működési kockázatok kezelése több dimenzióban valósul meg. Ezáltal az adott működési kockázat azonosítása, illetve kezelése a lehető leghatékonyabban valósul meg. A **belső ellenőrzés** az éves terve alapján folyamatosan vizsgálja az ügyfél megbízások meglétét, azok dokumentálásának megfelelőségét, illetve azt hogy a megbízás felvételére vonatkozó szabályok nem sérülnek-e. Emellett a belső ellenőrzés feladatát képezik a pénztári ki-és befizetések, a kereskedési hibák, az Equilor saját számlás limitkihasználtságának, az üzletkötői kereskedési limitek ellenőrzése. A korábbi évek tapasztalati alapján évente 4-6 alkalommal témavizsgálatot tart az Equilor belső ellenőrzésért felelős területe, amelyek során azon területek ellenőrzésére is koncentrálnak, ahol a működési kockázatok megjelenésére a legnagyobb valószínűséggel számítani lehet.
- Az ügyfélpozíciók fedezettségét a **Back Office** naponta kétszer ellenőrzi és kommunikálja, továbbá napi szinten egyezteteti az ügyletkötéseket a végrehajtási helyszínekkel (rekonsziliáció).

- Az Equilor **informatikai rendszereinek** (kereskedési rendszerek, hálózati kapcsolatok, napi ügyletmenethez szükséges rendszerek) folyamatos működésének biztosítása kiemelt szereppel bír a működési kockázatok kezelésében. Emellett az Equilor nagy hangsúlyt fektet informatikai rendszerei redundanciájának kialakítására, helyettesítő megoldások bevezetésére (üzletfolytonosság), illetve a rendszerek sérülékenységeinek (támadhatóság) csökkentésére megfelelő védelmi rendszerek bevezetésével. A Bszt. módosításával minden legalább 1000 ügyféllel rendelkező befektetési szolgáltató köteles az MNB által akkreditált auditor bevonásával évente megvizsgáltatni az informatikai rendszer zártságát. A vizsgálatot a Hunguard végezte el: az Equilor informatikai rendszerének zártságáról szóló tanúsítványt a jelen közzététel lezárását megelőzően állította ki a Hunguard.

8. Jogi kockázat

Jogi kockázatot jelenthet az Equilor által alkalmazott szerződésekből fakadó kötelezettségek nem megfelelő kontrolljából adódó potenciális veszteség. A jogi kockázatok a szerződések megfelelő jogi kontrolljával kezelhetők. A jogi kontroll biztosítása érdekében a szakterület bővítésre került, illetve (a korábbi gyakorlatnak megfelelően) az Equilor ügyvédi irodát is alkalmaz. Az Equilor termékfejlesztésnél, új belső szabályok kialakításánál is támaszkodik a jogi szakértelemre.

9. Stratégiai kockázat

Azon kockázatokat soroljuk a stratégiai kockázatok körébe, amelyek negatív hatással lehetnek az Equilor jövedelmezőségére, tőke- és versenyhelyzetére, illetve jogszabályi megfelelésére. Stratégiai kockázat jellemzően a nem megfelelő szervezeti struktúra alkalmazásából, a termékportfólió elavultságából, a nem megfelelő üzleti modell követéséből, illetve az erőforrás tervezés nem megfelelőségéből eredeztethető. Mindezt kiemelten fontosnak tartjuk az Equilor működési környezetének, illetve az ügyféligények változásából adódó adócióanálisan adódó stratégiai kockázatok megfelelő kezelését.

Az Equilor tulajdonosi szerkezete stabil, ritkán változik. Az Equilor tulajdonosi körét többségében az Equilor munkavállalóinak egy része alkotja. Ugyan az Equilor a jogszabályi megfelelés érdekében nem köteles a stratégiai kockázatra tőkekövetelményt képezni, az operáció és/vagy a kockázatkezelés előterjesztése alapján az Igazgatóság döntést hozhat az adócióanálisan megképzendő tőkekövetelmény mértékéről.

Az Igazgatóság jelen közzététel keretén belül nyilatkozik, hogy az Equilor méretét, működését, profilját és a jogszabályi megfelelését figyelembe véve megfelelőnek tartja az Equilor által alkalmazott kockázatkezelési stratégiát.

A Vezető testület tagjai által betöltött igazgatósági tisztségek száma három.

V. Igazgatósági tagok szakmai önéletrajza

Gereben András Márton

Az Igazgatóság Elnöke, az Equilor Befektetési Zrt. Ügyvezető igazgatója. 1998-ban okleveles közgazdászként szerezte meg diplomáját, 1997-től kezdődően áll az Equilor alkalmazásában. Kezdetekben értékpapír üzletkötői, később Befektetési Igazgatói munkakörben dolgozott az Equilornál, míg 2009-ben az Igazgatóság Elnökévé és Ügyvezető Igazgatójává választották. Jelen tisztségei mellett az Equilor Corporate Finance üzletágának vezetői feladatait is ellátja.

Szécsényi Bálint

Az Equilor Vezérigazgatója, a BÉT alelnöke, illetve a Budapesti Corvinus egyetem Vállalati Pénzügyi Tanszék Alapítványának kuratóriumi tagja. 1998 és 2000 között üzletkötőként dolgozott több hazai befektetési

szolgáltatónál. 2000-től kezdődően az Equilor Zrt. alkalmazásában áll. Kezdetben az Equilor Corporate Finance üzletágának Igazgatója, majd 2010-től kezdődően pedig az Equilor Vezérigazgatói feladatait látja el.

Kőrössi Krisztián

Az Equilor Zrt. Ügyvezető Igazgatója. 1999 és 2011 között több elismert befektetési szolgáltatónál Intézményi üzletkötői, majd Intézményi Üzletágvezetői munkakörben dolgozott. 2011-től az Equilor Zrt. alkalmazásában áll, mint az Equilor külföldi Intézményi üzletágának vezetője.

VI. Kockázatjelentési- és mérési rendszerek

A működés szempontjából releváns kockázati kitettség értékeit az Equilornál napi szinten mérjük és határozzuk meg. A jogszabályi kötelezettségek és az Equilor vezetése és a kockázatkezelési terület által állított elvárások figyelembe vétele mellett. Miután a kockázatok számszerűsítettük, a vezetőséget napi szinten tájékoztatjuk automatikus és manuális riportok megküldésén keresztül ezen kockázatok mértékéről. A jelentési rendszer kialakításánál kiemelt szempontként vettük figyelembe, hogy az ellenőrzési pontok vizsgálatakor ne pusztán az egyes kockázati kitettségek értékét, hanem azok változását is figyelemmel kísérhessük. A napi szintű riportok mellett a kockázatkezelési szervezeti egység minden olyan esetben *ad-hoc* riportokat állít össze, amikor azt szükségesnek ítéli meg, illetve amennyiben valamely társterület azt igényli.

Az Equilor saját számlás kockázatvállalása konzervatívnak tekintendő, fedezési stratégiát csak a devizakockázat címszó alatt szerepeltetett esetekben alkalmaz.

VII. Kockázatkezelési terület

Az Equilor független kockázatkezelési területe felelős a kockázatkezelési folyamatok működtetéséért, szoros együttműködésben a megfelelési - és belső ellenőrzési területtel, illetve az Első Számú vezetővel. A független kockázatkezelési funkció szervezeti keretei és feltételei rendelkezésre állnak, a kockázatkezelési feladatokat a főállásban foglalkoztatott kockázatkezelő és kockázatkezelési asszisztens látják el.

Az Equilor kockázatkezelési rendszerének felépítése:

- kockázati tényezők definiálása és értékelése,
- kockázatok mérési módszertanának meghatározása,
- kockázati limitek felállítása,
- kockázati kitettség és limitkihasználtság folyamatos figyelemmel kísérése (monitoring),
- limittúllépés esetére vonatkozó eljárási és hatásköri szabályok megalkotása,
- tőke megfelelés folyamatos figyelemmel kísérése, illetve tőkeallokációs elvek meghatározása,
- belső jelentési rendszer kialakítása, valamint,
- a fenti feladatokhoz kapcsolódó döntési, eljárási, ellenőrzési jogkörök rögzítése.

A teljes kockázatkezelési folyamat oly módon épül fel, hogy az magába foglalja a releváns kockázati kitettségek azonosítását, mérését, kezelését és jelentését. A kockázatkezelő feladatai a következők:

- pénzügyi eszközök, saját és ügyfél pozíciók árazása és ártértékelése
- kockázati típusok azonosítása, a kockázatok mérési rendszerének kialakítása,
- saját számlás pozíciók kockázatának mérése és jelentése
- partnerkockázat mérése és jelentése, fedezetlen pozíciók kezelése,
- kereskedési könyv vezetése,
- kockázatkezelési szabályzatok karbantartása,
- jogszabályban és szabályzatban meghatározott rendszeres és rendkívüli jelentések elkészítése,

- szoros együttműködés az Equilor más szervezeti egységeivel a kockázatkezelés körébe tartozó feladatok magas szakmai színvonalú ellátása érdekében,
- kiemelt együttműködés a független funkciókat ellátókkal

VIII. Szavatoló tőke és tőkekövetelmények

Az adatok 2016. december 31-ére vonatkoznak és forintban kerülnek meghatározásra.

1. Szavatoló tőke

A szavatoló tőke havi gyakorisággal kerül megállapításra, a vonatkozó jogszabályok értelmében. A soron következő hónap adatának elérhetőségéig az aktuális szavatoló tőkeértékhez hasonlítjuk a számított tőkekövetelményt. Az Equilor szavatoló tőkéjét jó minőségű, likvid pénzeszközök alkotják. Az Equilor szavatoló tőkéjének összegét kizárólag az immateriális javak értékével csökkentjük.

Megnevezés	Összeg (HUF)
SZAVATOLÓ TŐKE	1,963,039,994
ALAPVETŐ TŐKE (TIER 1 VAGY T1 TŐKE)	1,963,039,994
ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)	1,963,039,994
CET1 tőkeelemként figyelembe vehető tőkeinstrumentumok	1,021,369,365
Befizetett tőkeinstrumentumok	1,000,000,000
Névértéken felüli befizetés (ázsio)	21,369,365
Eredménytartalék	976,209,755
Figyelembe vehető nyereség/veszteség	
(-) Egyéb immateriális javak	-34,539,126
(-) Egyéb immateriális javak a halasztott adó kötelezettség levonása előtt	-34,539,126

2. Tőkekövetelmény

A számviteli kategóriákhoz rendelt tőkekövetelmény elemek aktualizálására csak a havi zárást követően van lehetőség. A többi elem tekintetében viszont az Equilor napi szinten határozza meg a szabályozói tőkekövetelmény változó elemeit. Az automatikus tőkekövetelmény riport kockázati kategóriák szerinti bontásban tartalmazza a tőkekövetelmény értékeket, az így kapott szabályozói tőkekövetelmény kiegészül a felügyeleti eljárás (SREP) keretében meghatározott addicionális tőkekövetelménnyel.

Az MNB módszertani útmutatójának megfogalmazásában a tágran értelmezett felülvizsgálati folyamat a nemzetközi és hazai szabályozás értelmében a befektetési szolgáltatók üzleti folyamatainak, kockázati profiljának és tőkehelyzetének felügyeleti hatóság részéről megvalósuló ellenőrzését és értékelését jelenti a 2. pillér alatt. Ennek keretében az MNB a jogszabályban meghatározott tőkekövetelményen felül addicionális felügyeleti tőkekövetelményt írhat elő.

A 2015-ben folytatott SREP vizsgálat eredményeképpen az MNB a 2015. június 30-i adatok alapján, a következő felülvizsgálat időpontjáig a tőkekövetelményt a mindenkor szabályozói tőkeszükségletet 152.59%-ában állapította meg (a 2016-os évben ezzel a tőkekövetelmény többlettel dolgoztunk). A pótlólagos tőkekövetelmény megállapításának oka az volt, hogy a nem hazai partnerekkel szembeni kitétség koncentrációja meghaladta a 15%-ot. Az 5% feletti részarányt meghaladó kitétségekre számolta ki az MNB a többlet tőkekövetelményt.

A 2016-os évben lebonyolított MNB SREP vizsgálat magasabb, 171,24%-os többlet tőkekövetelményt állapított meg, 2016. június 30-i adatok alapján. A többlet tőkekövetelmény megképzésének indoka a hazai vagy külföldi

letétkezelő partnerekkel szemben fennálló kitettség 15%-ot meghaladó koncentrációja, illetve a nyitott ügyfélpozíciók tízszeres tőkeáttételt meghaladó kitettségek jelentette addicionális kockázatok fedezése.

A partnerkockázati koncentrációs kitettségek elsősorban a letétkezelőkkel kapcsolatos kitettségek vonatkozásában merülnek fel. Ebben a vonatkozásban már jogszabályi szinten megjelenhet a többlet tőkekövetelmény, ami értelemszerűen a letétkezelői kitettségek más szempontú kezelését teszi szükségessé, illetve a SREP keretében megállapított többlet tőkekövetelményre is hatással lehet.

Az MNB a külső letétkezelői kockázatok mértékét felismerve többlet tőkekövetelményt határozott meg a harmadik fél szolgáltatónál nyitott, tízszeres tőkeáttételnél nagyobb származtatott pozíciókra vonatkozóan. A kiszabható többlet tőkekövetelmény mértéke 1-2.5% között lehet.

Az Equilor sem a hitelkockázat, sem a piaci vagy működési kockázat számszerűsítésére nem alkalmaz fejlett mérési módszert, belső modellt. Ennek megfelelően a tőkekövetelmény értékek a Rendeletben szereplő, úgynevezett Standard Módszert szerint kerül megállapításra [Rendelet 452., 454. illetve 455. cikk]

A 2016. december 31-ére vonatkozó tökemegfelelési mutatók:

Megnevezés	Érték (HUF / %)
CET1 tökemegfelelési mutató	25.93%
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	1,622,353,256.99
T1 tökemegfelelési mutató	25.93%
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	1,508,791,011.32
Teljes tökemegfelelési mutató	25.93%
A teljes tőke többlete (+) / hiánya (-)	1,357,374,683.76
CET1 tökemegfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	17.70%
T1 tökemegfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	30.77%
Teljes tökemegfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	31.70%

3. Teljes kockázati kitettség értékek

Megnevezés	Kitettség értéke (HUF)	Tőkekövetelmény (HUF)
TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	7,570,816,378	605,665,310
HITELKOCKÁZATRA, PARTNERKOCKÁZATRA ÉS FELHÍGULÁSI KOCKÁZATRA, VALAMINT NYITVA SZÁLLÍTÁSOKRA VONATKOZÓ, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉKEK	3,113,857,412	249,108,593
Standard módszer (SA)	3,113,857,412	249,108,593
Standard módszer (SA) szerinti kitettségi osztályok értékpapírosítási pozíciók nélkül	3,113,857,412	249,108,593
Központi kormányzatok vagy központi bankok	0	0
Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	0	0
Közszektorbeli intézmények	0	0
Multilaterális fejlesztési bankok	0	0
Nemzetközi szervezetek	0	0

Intézmények	2,137,262,368	170,980,989
Vállalkozások	433,331,805	34,666,544
Lakosság	198,167,402	15,853,392
Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett kitettségek	0	0
Nemteljesítő kitettségek	47,785,544	3,822,844
Kiemelkedően magas kockázatú kitettségek	0	0
Fedezett kötvények	0	0
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	0	0
Kollektív befektetési formák (KBF)	0	0
Részcéltulajdonosi kitettségek	0	0
Egyéb tételek	297,310,293	23,784,823
Értékpapírosítási pozíciók (SA)	0	0
Ebből: újra-értékpapírosítás	0	0
ELSZÁMOLÁSI/TELJESÍTÉSI KOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	0	0
Nem kereskedési könyvi elszámolási/teljesítési kockázat		0
Kereskedési könyvi elszámolási/teljesítési kockázat	0	0
POZÍCIÓKOCKÁZAT, DEVIZAÁRFOLYAM-KOCKÁZAT ÉS ÁRUKOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	305,896,708	24,471,737
Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat sztenderd módszer (SA) szerinti kockázati kitettség értéke	305,896,708	24,471,737
Forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	80,370,625	6,429,650
Részcéltulajdonosi	523,125	41,850
Deviza	225,002,958	18,000,237
Áru	0	0
Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és árukockázat belső módszer (IM) szerinti kockázati kitettség értéke		0
MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT (OpR) TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	4,151,062,258	332,084,981
Működési kockázatra vonatkozó alapmutató módszere (BIA)		0
Működési kockázatra vonatkozó sztenderd (STA) / alternatív sztenderd módszer (ASA)	4,151,062,258	332,084,981
Működési kockázatra vonatkozó fejlett mérési módszerek (AMA)		0
FIX MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEKBŐL EREDŐ PÓTLÓLAGOS KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	0	0
A HITELÉRTÉKELÉSI KORREKCIÓ TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	0	0
Fejlett módszer		0
Standard módszer		0

Eredeti kitettség szerinti módszer (OEM)		0
KERESKEDÉSI KÖNYVBEN NYILVÁNTARTOTT NAGYKOCKÁZATOK TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	0	0
EGYÉB KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKEK	0	0

4. Partnerkockázat tőkekövetelménye

Kitettségi osztályok	Eredeti kitettség	A KKV szorzó utáni kockázattal súlyozott kitettség	Tőke-követelmény	Tőkekövetelmény megoszlása
Összesen	17,319,085,694	3,113,857,412	249,108,593	100.00%
Központi kormányzatok vagy központi bankok	5,573,569,611	0	0	0.00%
Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	0	0	0	0.00%
Közszektorbeli intézmények	0	0	0	0.00%
Multilaterális fejlesztési bankok	0	0	0	0.00%
Nemzetközi szervezetek	0	0	0	0.00%
Intézmények	10,686,311,838	2,137,262,368	170,980,989	68.64%
Vállalkozások	433,331,805	433,331,805	34,666,544	13.92%
Lakosság	264,222,532	198,167,402	15,853,392	6.36%
Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett kitettségek	0	0	0	0.00%
Nem teljesítő kitettségek	47,785,544	47,785,544	3,822,844	1.53%
Kiemelkedően magas kockázatú kitettségek	0	0	0	0.00%
Fedezett kötvények	0	0	0	0.00%
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező intézményekkel és vállalatokkal szembeni követelések	0	0	0	0.00%
Kollektív befektetési formák (KBF)	0	0	0	0.00%
Részvénnyjellegű kitettségek	0	0	0	0.00%
Egyéb tételek	313,864,364	297,310,293	23,784,823	9.55%

5. Tőkeáttételi mutató

Tőkeáttétel	
Alapvető tőke	1,963,039,994
Teljes kockázati kitettség	7,570,816,378
Tőkeáttételi mutató (Alapvető tőke/Teljes kockázati kitettség)	25.93%

6. Elszámolt értékvesztés

A hitelkockázati veszteségekre képzett egyedi és általános hitelkockázati tartalékok (értékvesztés és kockázati céltartalékok) összegére vonatkozó a Rendelet 442. cikkben meghatározott információk.

Dátum	Késedelmes kitettségek	Halmazott értékvesztés	Fordulónapon elszámolt/visszaírt értékvesztés
2015.12.31	641,369,252	571,644,460	0
2016.03.31	641,689,225	599,268,956	27,624,496
2016.06.30	674,409,614	631,075,384	31,806,428
2016.09.30	840,507,317	795,164,175	164,088,791
2016.12.31	699,785,626	660,470,633	-134,693,542
2016. évben elszámolt értékvesztés összege:			88,826,173

Késedelmes kitettségek partnertípus szerinti bontásban:

Partnertípus	Késedelmes kitettségek összege	Értékvesztés összege
Belföldi közület	199,944,120	161,646,130
Belföldi magánszemély	211,491,003	210,686,205
Külföldi közület	288,350,503	288,138,298
Külföldi magánszemély	0	0
Összesen:	699,785,626	660,470,633

Késedelmes kitettségek földrajzi eloszlás szerinti bontásban:

Partnertípus	Késedelmes kitettségek összege	Értékvesztés összege
OECD tagországok	415,230,710	664,266,220
OECD tagországokon kívüli országok	284,554,916	284,342,712
Összesen:	699,785,626	660,470,633

Tekintettel arra, hogy ezek a kitettségek nem a klasszikus értelemben vett hitelezési tevékenységből származnak, ezért a késedelmes kitettségek gazdasági ágazat szerinti megoszlása nem bír gyakorlati jelentőséggel az Equilor számára.

Ennek megfelelően a kitettségek megszűnése és az ágazati mutatók alakulása között nincs közvetlen kapcsolat.

7. A kereskedési könyvben nem szereplő részvénykitettségek

A kereskedési könyvben nem szereplő részvénykitettségek a befektetési könyvben kerülnek kimutatásra. A részesedésekre a számviteli politikában meghatározott értékelési szabályok vonatkoznak. 2016. december 31-én kimutatott részesedések az alábbiak (a részvény kitettségeken túli részesedések is bemutatásra kerülnek) [Rendelet 447]:

Megnevezés	Szavazati jog (%)	Részesedés (%)	Számviteli érték (HUF)
Equilor Alapkezelő Zrt.	68%	68%	76,500,000
Equilor Fine Art Kft.	100%	100%	3,000,000

Equilor Corporate Advisory Kft.	90%	90%	2,700,000
---------------------------------	-----	-----	-----------

IX. Helyreállítási, üzletfolytonossági és katasztrófa terv

Minden befektetési vállalkozás az általa végzett befektetési szolgáltatási tevékenység, kiegészítő szolgáltatás és az alkalmazott üzleti modell jellegével, nagyságrendjével, összetettségével és kockázataival arányos helyreállítási tervvel kell rendelkezzen (Bsz. 102. §). A helyreállítási terv célja, hogy a likviditási és tőkeegyelelési problémák esetén az Equilor rendelkezzen olyan eljárásokkal, amely iránymutatásokat tartalmaznak a kritikus helyzet kezelésére.

Az Equilor jól definiált üzletfolytonossági tervvel (BCP) rendelkezik, amelynek keretében a kritikus üzleti folyamatokhoz használt rendszerek meghibásodása, nem megfelelő működése esetében követendő eljárásokat határoztuk meg.

Az informatikai értelemben vett kritikus helyzetek kezelése érdekében az Equilor a 2015-ös évben új katasztrófa helyszínt, illetve új eljárásokat alakított ki a mögöttes szabályozás átdolgozása mellett. A katasztrófa helyzet életbe lépésének kritériumait, illetve az ilyen helyzet esetében követendő lépéseket a katasztrófaterv (DRP) tartalmazza.

Mind a 3 terv esetében az alkalmazás sikerének kulcsa a tervek rendszeres frissítése, illetve oktatása.

X. Javadalmazási politika

1. A javadalmazási politika hatályai és célkitűzései

A javadalmazási politika személyi hatálya kiterjed: különösen az irányító testület (Igazgatóság) tagjaira a belső védelmi funkciókat ellátó szervezeti egységek - így Belső ellenőrzés, Kockázatkezelés, Megfelelőségi terület - vezetőire, az adminisztratív területek vezetőire - így Pénzügyi terület, Back Office, Humán terület, Operáció és Informatika-, valamint Lakossági üzletág vezetőjére és helyettesére.

A javadalmazási politika célja: a Társaság hatékony és eredményes kockázatkezeléssel összhangban álló, annak alkalmazását előmozdító gyakorlat alkalmazása, valamint azon javadalmazási elvek meghatározása, amelyek összhangban vannak a Társaság üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel és hosszú távú érdekeivel, valamint nem ösztönöznek túlzott kockázatvállalásra.

A célok elérése érdekében:

- A javadalmazási politika részletesen szabályozza a személyi hatály alá tartozó egyes tisztségek betöltőinek javadalmazási elemét, valamint ebben a tekintetben döntési illetékességgel rendelkező testületeket, javaslattevőket.
- A javadalmazási kérdésekben az Equilor Felügyelőbizottságának hatásköre igen széleskörűnek tekinthető, így:
 - Az Igazgatóság tagjainak munkabérét a Felügyelő Bizottság határozza meg. Az igazgatóság alkalmazotti státuszban lévő, tulajdonos munkavállalói prémiumban nem részesülnek. Amennyiben az üzleti év kiemelkedő teljesítménye, vagy más esemény a főszabálytól eltérően indokolja prémium kifizetését, úgy a Felügyelő Bizottság tesz javaslatot erre.
 - A Kockázati és kontrollfunkciót betöltő vezetők (Megfelelőségi Tanácsadó, Kockázatkezelő) javadalmazásának előterjesztése a munkáltatói jogok gyakorlójának feladata. Az előterjesztés alapján a Felügyelő Bizottság határoz a funkciókat betöltő alkalmazottak járandóságairól.
 - Független belső ellenőrzési vezető javadalmazása, bér és prémium megállapítása tekintetében a vonatkozó jogszabályok, szakmai sztenderdek és ajánlásoknak megfelelően a Felügyelő Bizottság elnökének előterjesztése alapján a Felügyelő Bizottság jogosult döntést hozni.

- A belső védelmi vonalakkal kapcsolatos feladatokat ellátók (kockázatkezelő, belső ellenőr, megfelelőségi tanácsadó) javadalmazása független az ellenőrzött területek teljesítményétől.
- A javadalmazási politika kialakítása során a Társaság mérete, valamint tevékenységeinek jellege, köre, belső szervezete és összetettsége, továbbá jogi formájából eredő sajátossága is figyelembe vételre került.

A javadalmazás elvei

- A Társaság javadalmazási rendszerének kialakítása során az üzleti stratégiai megfontolások mentén, de a hatékony és eredményes kockázatkezelésre, valamint a prudens működés biztosíthatóságára törekszik.
- A javadalmazás során figyelemmel kell lenni a munkavállalók munkaviszonyban eltöltött időtartamára.
- Az egyéni teljesítmények értékelése az elért eredmények mennyiségi és minőségi értékelésén keresztül pénzügyi és nem pénzügyi kritériumok alapján történik.

2. A javadalmazás mértéke

A vezető állású személy, az egyéb munkavállaló részére minden, a munkaviszony alapján közvetlenül, vagy közvetve, pénzbeli, természetbeli, vagyoni jogi, vagy egyéb formában nyújtott juttatás.

3. A javadalmazás típusai:

Alapjavadalmazás

Az Alapjavadalmazás a jelen szabályzat hatálya alá tartozó munkavállalóknak a munkaszerződés és a Cafetéria szabályzat rendelkezései alapján teljesített bérfizetés és a béren kívüli juttatás, továbbá a teljesíthető lojalitás kifizetés.

Teljesítményjavadalmazás

A Teljesítményjavadalmazás a javadalmazás azon része, amelyet a Társaság az alapjavadalmazáson felül biztosíthat a jelen szabályzat hatálya alá tartozó munkavállalónak, ha az a munkaszerződésben meghatározottakat meghaladó teljesítményt nyújt, vagy abban nem rögzített feladatokat lát el vagy a munkáltatói jogkört gyakorló személy így határoz. A jelen szabályzat hatálya alá tartozó munkavállalók éves, féléves, vagy negyedéves gyakorisággal részesülhetnek teljesítményjavadalmazásban.

A teljesítményjavadalmazás alapjavadalmazáshoz viszonyított aránya, az EQUILOR közgyűlésének ellentétes döntése hiányában nem haladhatja meg az alapjavadalmazás teljes üzleti évre kifizetett összértékét, azzal, hogy a mindenkor teljesítményjavadalmazás összege a Munkáltatói jogkört gyakorló személy egyedi döntésétől függ, aki a döntés meghozatalát megelőzően kikéri a Humánpolitikai és Stratégiai Igazgató előzetes, írásbeli véleményét, míg a független funkciókat betöltő munkavállalók esetén a Felügyelőbizottság értékelését.

A 2016. év során a kockázati profil szempontjából lényegesnek minősített funkciók részére kifizetett javadalmazás alábbiak szerint alakult (funkciónkénti összesített adat):

Kockázati szempontból lényeges terület megnevezése	Kifizetett összeg Ft-ban
Irányító testület (Igazgatóság)	58,624,000
Belső védelmi funkciókat ellátó szervezeti egységek (Belső ellenőrzés, Megfelelőség, Kockázatkezelés)	27,804,733
Profitcentrum irányítói (Üzletágvezető, üzletág irányító)	60,030,600
Adminisztratív, operatív területek vezetői (pl.: pénzügy, operáció stb.)	54,310,000

Összesen:	200,769,333
-----------	-------------

A 2016. év során a kockázati profil szempontjából lényegesnek minősített funkciók részére kifizetett javadalmazás státusz és érintett létszám szerinti megbontásban:

Kockázati szempontból lényeges terület megnevezése	Vezetői javadalmazás összege (Ft)	Érintettek száma (Fő)	Alkalmazotti javadalmazás összege (Ft)	Érintettek száma (Fő)
Irányító testület (Igazgatóság)	58,624,000		0	
Fix javadalmazás	5,670,000	3	0	0
Változó javadalmazás	1,924,000	1	0	0
Belső védelmi funkciókat ellátó egységek (Belső ell., Megfelelőség, Kockázatkezelés)	0		27,804,733	
Fix javadalmazás	0	0	23,919,733	4
Változó javadalmazás	0	0	3,885,000	3
Profitcentrumok irányítói (Üzletágvezetők, üzletág irányítók)	0		60,030,600	
Fix javadalmazás	0	0	41,400,000	2
Változó javadalmazás	0	0	18,630,600	2
Adminisztratív, operatív területek vezetői (pénzügy, operáció)	0		54,310,000	
Fix javadalmazás	0	0	48,135,000	5
Változó javadalmazás	0	0	6,175,000	3
Összesen:	58,624,000		142,145,333	

A javadalmazás készpénzben került kifizetésre, javadalmazás halasztására az év során nem került sor.

A Felügyelő Bizottsági tagok részére tiszteletdíjként kizárólag alapjavadalmazás került megállapításra és kifizetésre. Az ilyen jogcímen kifizetett összeg 2016. évben bruttó 2 400 000 Ft volt.

Végkielégítés kifizetésére az év során nem került sor.

A Társaságnál 1 millió eurót meghaladó összegű javadalmazás kifizetésére nem került sor.

XI. Jogszabályi megfeleltetés

- Az Equilor nem kötelezett konszolidált tőkekövetelmény kiszámítására [Rendelet 436. cikk], így a közzététel az Equilor Befektetési Zrt.-re vonatkozik.
- Az Equilor nem hozott létre kockázatkezelési bizottságot [Rendelet 435. cikk].
- Az Equilor nem tartozik összevont alapú felügyelet alá.
- Az Equilor - aktuális szabályzatai alapján - sem a befektetési hitelezésen, sem a halasztott pénzügyi teljesítésen keresztül nem nyújt finanszírozást, ezért a klasszikus értelemben vett hitelportfólió nem értelmezhető. Mindazonáltal a szabályozói és felügyeleti tőkekövetelményen felül, a Hpt. 76. § (1) bekezdésében meghatározott tőke puffer csak 2017 elejétől alkalmazandó [Rendelet 440. cikk], [az MNB 2015. december 30-i közleménye](#) alapján ez csak 9 hazai hitelintézetet érint.
- A 2013/36/EK rendelet 131. cikke alapján a tagállamoknak ki kell jelölniük azt a hatóságot (MNB), amelynek feladata, hogy összevont alapon meghatározza azokat a globálisan rendszerszinten jelentős intézményeket. A Hpt. alapján az MNB határozza meg a rendszerszinten jelentős intézményeket. Az Equilor nem minősül annak [Rendelet 441. cikk].

-
- A külső hitelminősítői rating figyelembe vétele a klasszikus hitelportfólió hiánya miatt elsősorban a közreműködő partnerek, a DVP elszámolású (azaz előzetes letétképzési kötelezettség nélküli) ügyfelek/partnerek minősítése, illetve az országgokkázati vonatkozású értékelésnél történik [Rendelet 444. cikk].
 - Az Equilor nem végez értékpapírosítási ügyletet, saját számlán nem tart értékpapírosításból származó értékpapírokat, így az értékpapírosításból eredő kockázatot nem tekintjük relevánsnak [Rendelet 449. cikk].
 - Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjainak kiválasztásakor az Equilor nem alkalmaz diverzitási politikát [Rendelet 450. cikk].
 - Az Equilor sem a hitelkockázat, sem a piaci vagy működési kockázat nem alkalmaz fejlett mérési módszert, belső modellt, így erre vonatkozó információ nem kerül közzétételre [Rendelet 452., 454. illetve 455. cikk].
 - Az Equilor nem alkalmaz szűrőket az elsődleges alapvető tőkelemek és egyéb alapvető tőkeelemek és járulékos tőkelemek meghatározásakor
 - Az Equilor a Rendeletben foglaltaknak megfelelően határozza meg szavatoló tőkéjét és tőke megfelelési mutatószámait.

XII. Összefoglaló kockázati nyilatkozat

A hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/ EU Rendelet (2013. június 26.) (továbbiakban: Rendelet) 435. cikk szerinti nyilatkozatok

A Rendeletnek az átláthatóság és közzétételi technikai kritériuma elnevezést viselő cím 435. cikkének e) és f) pontjában meghatározott kötelezettségek maradéktalan teljesítése érdekében, az EQUILOR Befektetési Zrt. (cégjegyzékszám: 01-10-041431; székhely: 1037 Budapest, Montevideo u 2/C. 3. em.; adószám: 10379925-2-41.) (továbbiakban: EQUILOR vagy Társaság) Igazgatósága az alábbi nyilatkozatokat teszi.

Az EQUILOR kockázatkezelésért felelős szervezeti egysége (továbbiakban: Kockázatkezelési egység) elkészítette az EQUILOR kockázatkezelési rendszerének megfelelőségére vonatkozó nyilatkozatot (továbbiakban: Nyilatkozat), valamint a Társaság összefoglaló kockázati nyilatkozatát (továbbiakban: Összefoglaló nyilatkozat), amelyeket az Igazgatóság elé terjesztett megvitatás és jóváhagyás céljából.

A Nyilatkozat, illetve Összefoglaló nyilatkozatnak az EQUILOR Igazgatósága általi megvitatását követően azok az 01/05.23/2017 IG számú igazgatósági határozatában elfogadásra kerültek.

1. Nyilatkozat a kockázatkezelési rendszer megfelelőségéről

Az EQUILOR Igazgatósága kijelenti, hogy a Társaságunk által alkalmazott kockázatkezelési rendszer az EQUILOR profilját és stratégiáját tekintve megfelelő.

2. Összefoglaló kockázati nyilatkozat

Az Igazgatóság a Rendelet 435. cikk (1) bekezdés f.) pontja szerint az EQUILOR működése szempontjából érdekelt Felek számára kijelenti, hogy az EQUILOR kockázatkezelési stratégiája, illetve az alkalmazott kockázatkezelési eljárások Társaság üzletmenetének megfelelően, a Magyar Nemzeti Bank és az Európai Unió által meghatározott követelmények mentén kerültek/kerülnek kialakításra, az alábbiakban meghatározott szabályok, és eljárások figyelembevételével.

Jelen nyilatkozat tartalmazza az EQUILOR kockázatkezelési rendszerét bemutató főbb arányszámokat és mutatókat, ill. azon főbb információkat, amelyek alapján megállapítható, a működtetett kockázatkezelési rendszer, ill. kockázati profil és az EQUILOR vezetősége által meghatározott kockázatvállalás közötti összhang.

- A Társaság kockázatkezelési feladatainak ellátásáért a Kockázatkezelési egység felelős;
- A Kockázatkezelési egység kiemelt figyelmet fordít a működési kockázatok azonosítására, jelentésére és kezelésére;
- A Kockázatkezelési egység elvégzi a Társaság működését befolyásoló kockázatok Vezetőség érzésére történő jelentésével kapcsolatos feladatokat;
- A Társaság tőkemegfelelése napi szinten ellenőrzésre kerül;
- Az EQUILOR Back Office szervezeti egysége rendelkezik a rendszeres és szükség szerint, rendkívüli ügyfélfedezettség ellenőrzéséhez és a megfelelő fedezetségi szintek fenntartásához szükséges eljárásokkal és folyamatosan működteti azokat;
- A Back Office szervezeti egység ügyfélfedezettségre vonatkozó ellenőrzése mellett megfelelő ellenőrzési eljárások kerültek kialakításra és működtetésre az ügyletkötésekhez kapcsolódó fedezetellenőrzések tekintetében is.
- A Társaság által követett alapvető elvnek megfelelően, pozíciók nyitására, ill. zárására vonatkozó megbízások végrehajtására előzetes fedezet biztosítása mellett nyílik lehetőség. A Társaság az ún. DVP/RVP elszámolású ügyleti konstrukciót kizárólag szakmai, intézményi partnerei számára biztosítja. Az

intézményi ügyfelekkel való üzleti kapcsolat létrejöttét minden esetben átfogó partnerkockázati elemzés előzi meg;

- A Társaság saját számlás kockázatvállalási hajlandósága a belső szabályzatokban meghatározottak szerint korlátos;
- A Társaság kereskedési könyvi limitrendszere megfelelő mértékben korlátozza az EQUILOR saját számlás kockázatvállalását;
- A Társaság folyamatosan nyomon követi a letétkezelő partnerek általi kockázati kitettségek, azaz partnerkockázat változását;

Társaságunk kockázatkezelési stratégiájának vezérelve, hogy az EQUILOR működése szempontjából releváns kockázatok a lehető leghamarabb azonosításra kerüljenek és azok kezelése időben, a megfelelő kockázatkezelési eljárások alkalmazásával megvalósuljon. Az EQUILOR minden figyelt kockázati típus tekintetében szabályzatban rögzített, kötelezően alkalmazandó eljárásokkal rendelkezik. Ezen szabályzatok meghatározott időközönként felülvizsgálatra kerülnek. A Társaság szervezeti felépítése és az egyes területek közti együttműködés megfelelő rugalmasságot biztosít a szervezet számára a felmerülő kockázatok gyors azonosításhoz és kezeléséhez.

Kockázatkezelési rendszerre vonatkozó főbb mutatók, arányszámok (2016.12.31. napja szerinti állapot):

Kockázatkezelési mutatók	
Szavatoló tőke	1,963,039,994
Összes tőkekövetelmény értéke	605,665,310
Felügyeleti tőkekövetelmény	924,184,697
Összegzett tőkekövetelmény	1,529,850,007
Tőkekövetelmény/Szavatoló tőke	28.32%

Budapest, 2017.05.23.

Gereben András Márton

az Igazgatóság elnöke

Szécsényi Bálint

Vezérigazgató

Kőrössi Krisztián

Ügyvezető Igazgató