

Az eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Kockázati Stratégia és Szabályzat

Hatályos 2021. március 31.

I. A KOCKÁZATI STRATÉGI ÉS SZABÁLYZAT CÉLJA

A jelen Kockázati Stratégia (a továbbiakban: Stratégia) célja, hogy bemutassa az eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt. (a továbbiakban: Társaság) a tevékenységével kapcsolatosan felmerülő kockázatok vonatkozásában a Társaság által követendő általános irányvonalat, tartalmazza a Társaság kockázatokkal és kockázatkezeléssel kapcsolatos viszonyát.

A Társaság folyamatosan törekszik arra, hogy az általa alkalmazott kockázatkezelési stratégiák megfelelően lefedjék a Társaság működésével összefüggésben felmerülő kockázatokat. Ennek érdekében a kockázatkezelés – a belső ellenőrzési területtel és a megfelelőség biztosítási funkcióval együttműködve – rendszeresen ellenőrzi, felülvizsgálja, illetve támogatja a Társaság napi működését. Jelen Stratégia az alábbi témaköröket foglalja magában:

- Kockázatvállalási politika
- Kockázati étvágy, kockázatvállalási hajlandóság
- Kockázati szerkezet
- Kockázatkezelés szervezete

II. A STRATÉGIA SZEMÉLYI ÉS TÁRGYI HATÁLYA

A Stratégia személyi hatálya kiterjed a Társaság valamennyi szervezeti egységére és munkavállalójára.

A Stratégia tárgyi hatálya kiterjed a Társaság bármely tevékenységével, működésével összefüggő valamennyi kockázatra, azok kezelésére és nyomon követésére.

A Társaságnál a kockázatkezeléssel kapcsolatos feladatokat független kockázatkezelő látja el. A kockázatkezelési funkciót ellátó személy funkciója tekintetében független a Társaság tevékenységét irányító személyeitől. Rendelkezik a tevékenysége végzéséhez szükséges felhatalmazással, a tevékenysége elvégzéséhez szükséges információkhoz való hozzáféréssel. Feladata a Társaság szempontjából releváns, az azokkal kapcsolatban ténylegesen vagy potenciálisan fennálló kockázat azonosítása, mérése, megfelelő nyomon követése.

A kockázatkezelő legalább évente egyszer jelentést készít a Társaság felső vezetése, valamint a Felügyelőbizottság részére legkésőbb a tárgyévet követő év március 31. napjáig.

A Társaság szervezetében működő független kockázatkezelő számára minden alkalmazott köteles megadni a kockázatkezelési feladatok ellátásához szükséges adatokat, információkat és dokumentumokat.

A Társaság a szervezetének nagyságára, összetettségére figyelemmel olyan kockázatkezelési elvek kidolgozására törekszik, amellyel a működése során felmerülő kockázatokat a lehetséges legkisebb mértékűre csökkenti.

A Társaság saját számlás tevékenységet nem végez, portfóliókezelést, befektetési tanácsadást nem nyújt ügyfelei részére.

III. KAPCSOLÓDÓ JOGSZABÁLYOK

Kapcsolódó jogszabályok:

- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.);
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 575/2013/EU RENDELETE a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról;
- a belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról szóló Magyar Nemzeti Bank 5/2016. (VI.6.) számú ajánlása

IV. A TÁRSASÁG ÁLTAL VÉGZETT TEVÉKENYSÉGEK KÖRE

1. A Társaság az alábbi befektetési szolgáltatási és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységek ellátásához rendelkezik a szükséges felügyeleti engedélyekkel:
 - megbízás felvétele és továbbítása [Bszt. 5. § (1) a)]
 - megbízás végrehajtása az Ügyfél javára [Bszt. 5. § (1) b)]
 - portfóliókezelés [Bszt. 5. § (1) d)]
 - a pénzügyi eszköz letéti őrzése és nyilvántartása, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése [Bszt. 5. § (2) a)]
 - a tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és a vállalatfelvásárlással kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatás [Bszt. 5. § (2) d)]
 - befektetési elemzés és pénzügyi elemzés [Bszt. 5. § (2) f)]
2. A Társaság jelenlegi üzletpolitikája alapján a ténylegesen nyújtott befektetési, illetve kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységek:
 - megbízás felvétele és továbbítása [Bszt. 5. § (1) a)]
 - ügyfélszámla vezetés [Bszt. 5. § (2) a)]
 - befektetési elemzés és pénzügyi elemzés [Bszt. 5. § (2) f)]
3. A Társaság nem végez saját számlás kereskedés, illetve vezet kereskedési könyvet, így ezzel kapcsolatosan nem merülnek fel piaci kockázatok.

V. A TÁRSASÁG VAGYONI HELYZETE

A Társaság a tevékenysége végzéséhez mindenkor megfelelő pénzeszközzel és egyéb eszközökkel rendelkezik, figyelembe véve az üzletmenet során felmerülő szükségleteket.

VI. A TÁRSASÁG PARTNERI KAPCSOLATAI

A Társaság legfőbb partneri kapcsolatai:

- Raiffeisen Bankcsoport egyes tagjai
- Tample Capital (PTY) Ltd.
- AAA Trade Ltd.

VII. KOCKÁZATVÁLLALÁSI POLITIKA

A kockázatvállalási politika keretében a Társaság összefoglalja a Társaság Igazgatósága által elfogadott kockázatvállalási és kockázatkezelési alapelveket. A kockázatvállalási politika tartalmazza továbbá azokat a szabályokat és kockázatkezelési célokat, melyek alkalmazása a Társaságon belül elvárt.

VII.1. Kockázatkezelési alapelvek

A kockázatvállalási politika az alábbi, a Társaság szempontjából releváns kockázatkezelési alapelveket tartalmazza:

- A Társaság mindenkor úgy alakítja kockázatvállalását, kockázatkezelési és a belső tőke megfelelés értékelési folyamatát, hogy az ne veszélyeztesse a Társaság biztonságos működését.
- A Társaság úgy alakítja ki kockázatkezelési folyamatait, hogy elkerülje az érdekkonfliktusokat és az összeférhetlenségi helyzeteket. A kockázatkezelési módszerekért, a kockázatok mértékének behatárolásáért, figyeléséért és jelentéséért felelős személyek nem végezhetnek olyan tevékenységet, amelyek az érintett kockázatok hordozó üzleti tevékenységgel, vagy azt támogató tevékenységekkel összefüggenek.
- A Társaság kockázatok a belső szabályokban meghatározott keretek között és mértékig vállal.
- A Társaság lényeges kockázatait azonosítja, méri, figyeli és jelentést készít róluk. A számszerűsíthető kockázatok a szükséges belső kontrollokkal kezeli, a nem-számszerűsíthető kockázatoknál kontrollokat alkalmaz és a kockázatok alakulásáról rendszeres jelentést készít.
- A kockázatok behatárolása érdekében a Társaság által meghatározott keretek betartása minden érintett számára kötelező.
- A kockázatkezelési módszereknek és kontrolloknak, és a kockázatkezelés költségeinek arányban kell állni a kockázat mértékével, bonyolultságával.
- A Társaság a kockázatvállalását olyan üzleti tevékenységekre összpontosítja, amelyeknél kellő szaktudással és technikai feltételekkel rendelkezik a kockázat megítélésére, mérésére és nyomon követésére.
- A Társaság az új termékek, szolgáltatások bevezetése előtt minden lényeges kockázati típus vonatkozásában felméri a termék kockázatait, meghatározza a kockázatkezelés módszereit, ideértve a monitoring tevékenységet.

- A Társaság minden lényeges kockázat esetében gondoskodik az alábbi fő funkciók ellátásáról:
 - a) Kockázati kitettségek és a kitettségeket mérséklő tételek azonosítása, számbavétele, nyilvántartása
 - b) Kockázatok mérési módszereinek meghatározása, kockázatok számszerűsítése
 - c) Kockázatok kezelése, ideértve a kockázatvállalásra vonatkozó döntéseket, a kockázatvállalás mértékének a korlátozását, a kockázatok csökkentését
 - d) Kockázatok alakulásának figyelése
 - e) Kockázatokra vonatkozó belső és külső jelentések

- A Társaság nem folytat számára jogszabály által tiltott tevékenységet, nem vállal kockázatot jogszabályok által tiltott vagy jogszabályba ütköző tevékenységekkel, illetve olyan személyekkel kapcsolatban, akiknek rosszhiszemű magatartása a Társaság számára veszteséget okozott.

- A Társaság nem vállal olyan kockázatot, amelynek révén várható, hogy a tőke megfelelési mutató a kockázati étvágnál meghatározott minimális szint alá csökken.

VII.2. Kockázatkezelési célok

1. A Társaság a belső tőke megfelelés értékelési folyamatában a tőkeszükségletet a legegyszerűbb módszerekkel határozza meg.
2. Kockázatkezelési és kockázati kontroll folyamatait, rendszereit a Társaság olyan irányban törekszik fejleszteni, hogy azok felépítése, alapelvei ne ütközzenek a fejlettebb módszerekkel szemben támasztott szabályozási követelményekkel.
3. A Társaság elsősorban olyan kockázatokat vállal, amelyeknél az Ügyfélhez való közelsége és/vagy a sztenderdizált termék kínálat előnyt jelentenek a kockázatok megítélésénél.
4. A Társaság lényeges kockázatainak alakulását folyamatosan figyeli, folyamatosan gyűjti és elemzi az egyes kockázati típusok mértékének jelzésére vonatkozó adatokat
5. A Társaság a lényeges kockázataira vonatkozóan rendszeresen, de legalább évente egyszer jelentést készít az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság számára.
6. A Társaság az Igazgatóságnak és a Felügyelő Bizottságnak szóló kockázati jelentéseit úgy alakítja ki, hogy azok tükrözzék a kapcsolódó Felügyeleti adatszolgáltatás struktúráját.
7. A szervezet egységei és munkavállalók kockázat-tudatosságának erősítése.

VIII. KOCKÁZATI ÉTVÁGY, ELÉRNI KÍVÁNT KOCKÁZATI SZERKEZET:**VIII.1. Kockázati étvág, kockázatvállalási hajlandóság**

A kockázati étvág az a kockázatteljesítés, amit egy szervezet kész felvállalni, képes tolerálni.

A kockázati étvág kialakításának szempontjai:

- milyen típusú és milyen mértékű kockázatot szándékozik felvállalni a Társaság, és milyen megtérülés várható belőle;
- rendelkezik-e a Társaság valamely területen komparatív előnnyel;
- mekkora a tőkeszükséglete a tényleges kockázatoknak;
- valamennyi kockázat számbavétele, melyeket a Társaság felvállal – ideértve a mérlegen kívüli tevékenységben rejlő kockázatok is ;
- környezeti, üzleti, kockázati információk, elemzések alapján felülvizsgálat és módosítás.

A Társaság jelenleg fő kockázati típusának a partnerkockázatot tartja.

A Társaság egyszerűsített kockázati térképe és a kockázati típusok, az egyes kockázatok a Társaság azonosítja, folyamatosan figyelemmel kíséri és működése során megfelelő folyamatkialakítással, egyes kockázatok esetén tőkeképzéssel is kezeli.

Kockázati típusok	Kockázati étvág
Hitel	
- Partner	Közepes
- Letétkezelőkkel szembeni	Közepes
- Ország	Mérsékelt
- Koncentrációs	Mérsékelt
Piaci	Mérsékelt
Működési	
- Működési	Mérsékelt
- Reputációs	Közepes
Egyéb kockázatok	
- Gazdasági környezet változásából fakadó	Közepes
- Szabályozói környezet változásából fakadó	Közepes
- Likviditási	Mérsékelt

VIII. 2. Kockázati szerkezet

A Társaság kockázati szerkezete az üzleti szerkezetre és üzleti stratégiára épül.

Hitelkockázat

A hitelkockázat a szerződéses partnerek hitel-, halasztott pénzügyi teljesítés vagy más hiteljellegű jogviszonyból fakadó fizetési kötelezettségének nem (vagy nem a szerződési feltételek szerinti) teljesítéséből fakadó, azaz a Társasággal szemben fennálló (mérlegben lévő vagy mérlegen kívüli) kötelezettségek teljesítésének mulasztásából eredő, jövedelmezőséget és tőkehelyzetet érintő veszteségek veszélye.

A Társaság a hitelkockázatok értékeléséhez az alábbi hitelkockázati altípusokat veszi figyelembe:

- hitelezési kockázat
- partnerkockázat,
- országgkockázat,
- koncentrációs kockázat.

Hitelezési kockázat

A Társaság befektetési szolgáltatási tevékenysége során halasztott fizetést, befektetési hitelt nem nyújt.

Partnerkockázat

A partnerkockázat az abból származó potenciális veszteség, hogy az adott ügylet partnere nem teljesíti szerződéses kötelezettségét.

A Társaság az ügyfelei által a Trade GM Trader MT4 Online Kereskedési Platformon keresztül megadott tőkeáttételes, származtatott (CFD) ügyletre vonatkozó megbízásokat a Tample Capital PTY Ltd. felé, míg az átruházható értékpapírokra vonatkozó, a Trade GM Trader MT5 Online Kereskedési Platformon keresztül megbízásokat a AAA Trade Ltd. felé továbbítja teljesítés céljából.

A Társaságnál a hitel- és partnerkockázat mérése, számszerűsítése a kockázattal súlyozott kitettségmentés kiszámítása sztenderd módszer szerint történik.

A Társaság a letétkezelőkkel, számlavezetőkkel szembeni követeléseit a társaság az ezen partnerekkel való kockázatoságot a felügyelet alatt álló működés miatt 20%-os kockázati súlyozású besorolásának minősíti a társaság.

A kockázat a letétkezelő partnerek gondos kiválasztásával, illetve rendszeres értékelésével kezeli.

Az Ügyfél- és partnerminősítés, mint funkció, magában foglal egyrészt egy vizsgálatot, amely a Társaság kockázatfelmérése előtt történik és egy folyamatos kockázat figyelést (monitoring).

Amennyiben a Társaság valamely Ügyfél vagy partner vonatkozásában jelentős figyelmeztető jelekről szerez tudomást, az információ megszerzését követően haladéktalanul aktualizálni kell az érintett Ügyfél vagy partner minősítését. Indokolt esetben a rendkívüli minősítés alapul szolgálhat olyan intézkedéseknek, amely a Társaság biztonsági érdekeit szolgálják.

A Társaság a letétkezelői partnereit a Felügyeleti elvárásoknak megfelelően éves rendszerességgel, a letétkezelők éves auditált eredményeinek megjelenését követően felülvizsgálja, melyről a Felügyeletet, a jogszabály rendelkezéseinek megfelelően értesíti.

Országkockázat

Az országkockázat olyan veszteség felmerülésének veszélyét jelenti, melyet az országban bekövetkező valamilyen, az adott ország (kormányzat) által kontrollálható, de a hitelező/befektető által nem kontrollálható esemény generál (gazdasági, politikai stb.).

Az országkockázat alkotó elemei az alábbiak:

- transzfer-kockázat, amely azon a kockázatot jelenti, ahol a szerződés kötelezettje (kölsön felvevője, értékpapír vevője, stb.) nem tud eleget tenni fizetési kötelezettségének a szerződés szerinti devizában, miközben rendelkezik a szükséges pénzüsszeggel a helyi devizában,
- szuverén kockázat, amely annak az országnak a fizetéseképtelenségéből adódik, amellyel szemben az intézménynek kitettsége van,
- collective debtor risk (kollektív adóskockázat), amely abból fakad, hogy az egész országot érintő esemény az adósok nagy körének nem-teljesítéséhez vezet.

Az országkockázat egyes elemei a CRR-ben is megjelennek:

- az egy adóshoz tartozó, de különböző devizában denominált kitettségek eltérő adóminősítési osztályba kerülhetnek besorolásra – transzferkockázat figyelembevételénél,
- a központi bankkal szembeni kitettségek kockázati súlya közötti differenciálás denomináció alapján,
- a collective debtor risk a nem-teljesítések korrelációjának figyelembevételével beépítésre kerül a hitelkockázatokhoz kapcsolódó koncentrációs kockázatok mérésébe.

A Társaság vonatkozásában országkockázat elsősorban stratégiai partnerei tekintetében, illetve a Társaság által nyújtott befektetési szolgáltatások nyújtásában közreműködő egyéb partnerek tekintetében merül fel. A Társaság partnereivel kapcsolatos országkockázat vizsgálata során a Társaság figyelembe veszi az adott ország hitelminősítői besorolását.

Koncentrációs kockázat

A kockázatok koncentrációja azt a kockázati kitétséget jelenti, amely egy adott kockázaton belül (intra-risk), vagy különböző kockázattípusoknál együttesen (inter-risk) jelentkezve (1) képes olyan mértékű veszteséget okozni, mely veszélyezteti az intézmény üzletszerű (szokásos és elvárható jövedelmezőségű folyamatos) működését; vagy (2) lényegi változást okoz az intézmény kockázati profiljában. Míg a koncentrációs kockázatok kezelése korábban főként a hitelkockázati koncentrációkra összpontosított (piaci kockázati koncentrációt jellemzően kezelték a piaci kockázati modellek), addig a válság rávilágított arra, hogy a kockázati koncentrációk gyakran több kockázattípuson (hitelezési, piaci, működési, likviditási) keresztül, egymással szoros kölcsönhatásban fejtik ki hatásukat. Mivel az együttes hatás meghaladhatja azt a mértéket, mely a kockázatok egymástól elkülönített kezeléséből fakadna, szükséges, hogy a koncentrációs kockázatok kezelése integrált szemléletmódban történjen.

A Társaság tekintetében a koncentrációs kockázat a legjelentősebb kockázatok közé sorolható, mivel a Társaság tevékenysége egy konkrét befektetési szolgáltatáshoz (megbízás felvétele és továbbítása) kapcsolódik. Kockázatot jelent, hogy a partner bármely okból nem képes teljesíteni a Társaság ügyfelei által adott és a Társaság által továbbított megbízások lezárása következtében felmerülő kötelezettségét. A teljesítési partnernél keletkezett, az elhelyezett pénzeszközök és pozíciókkal összefüggő kockázati kitétség mérését a Társaság nyilvántartási rendszeréből kinyerhető riportok teljeskörűen biztosítják.

A harmadik fél partnerekkel szembeni koncentrációs kockázatot a Társaság úgy kezeli, hogy ügyfelei pénzeszközeit több partnernél helyezi el, mind hazai mind pedig nem hazai partnereknél, amely partnerek minőségét rendszeresen felülvizsgálja. A koncentrációs kockázatot és kitétséget a Társaság napi szinten monitorozza a nyilvántartási és főkönyvi rendszerből kinyerhető riportok alapján, a megbízói pénzeszközök partnerek közötti megoszlásának figyelésével és napi szintű értékelésével annak érdekében, hogy amennyiben szükséges a koncentrációs kockázat csökkentéséhez a szükséges beavatkozást tegye. A koncentráció mértékére a Társaság nem határoz meg limitet, a Társaság operatív vezetése napi szinten értékeli a partnerek közötti megbízói pénzeszközök megoszlását.

Piaci kockázat

Kereskedési könyvi kockázat

A Társaság nem rendelkezik a Bszt. 4. § (2) bekezdése 34. pontja által meghatározott kereskedési szándékkal tartott pozícióval, melynek következtében a Társaság vonatkozásában a *Kereskedési könyvi kockázat* nem bír relevanciával.

Devizaárfolyam kockázat

Devizaárfolyam kockázat elsősorban azoknál a cégeknél jelentkezik, amelyek bevételei vagy költségei a forinttól eltérő devizanemben realizálódnak vagy a forint alapú bevételeinek/költségeinek mértéke egy másik devizanem függvényében kerül meghatározásra, devizahittel rendelkeznek, más pénznemekben fizetnek vagy kapnak osztalékot.

A Társaság egyes számlái forinttól eltérő devizanemben kerülnek vezetésre. Ezen túlmenően a Társaság bankkártya-elszámoló partnerei a bankkártyával történő elszámolások esetén szintén forinttól eltérő devizanemben hajtják végre a tranzakciókat. Végezetül a Társaságnak egyes további partnereivel szemben is forinttól eltérő devizanemben vannak bevételei, illetve költségei.

Kamatkockázat

A Társaság vonatkozásában a kamatkockázat körébe azok, a kamatszint változásából eredő eredmények tartoznak, amelyek a Társaság birtokában lévő kamatérzékeny eszközök átárázódásából erednek. A Társaság esetében ide elsősorban a Társaság bankbetétei kamatváltozásának pénzügyi eredménye sorolható, mely a jelenlegi piaci viszonyok között jelentő kockázatot nem hordoznak magukban.

Működési kockázat

Működési kockázat a CRR 4. cikk (1) bekezdés 52. pontja szerint a nem megfelelő vagy rosszul működő belső folyamatokból és rendszerekből, személyek nem megfelelő feladatellátásából, vagy külső eseményekből eredő veszteség kockázata, amely magában foglalja a jogi kockázatot is.

Működési kockázati eseménykategóriák:

- belső csalás, külső csalás,
- munkáltatói gyakorlat és munkahelyi biztonság,
- ügyfelek, termékek és üzleti gyakorlat,
- tárgyi eszközöket ért károk,
- üzletmenet fennakadása és rendszerhiba,
- végrehajtás, teljesítés és folyamatkezelés.

A működési kockázat kezelése a tevékenységek és eseménytípusokhoz igazodva, a kockázati események, illetve a károk bekövetkezésének megelőzésére (a folyamatba épített és vezetői ellenőrzés, védelmi rendszerek, helyreállítási tervek) illetve az esetleges károk enyhítésére szolgáló intézkedésekre irányul.

Működési kockázatok inherens kockázati besorolása

Belső szabálytalanságok, csalások: Üzletvitellel kapcsolatos - belső dolgozó részvételével elkövetett - bűncselekmény miatti veszteség.

Külső csalások: Üzletvitellel kapcsolatos – harmadik személy által elkövetett - bűncselekmény miatti veszteség.

Munkáltatói gyakorlat és munkabiztonság, alkalmazási és munkavédelmi előírások:

- Munkavállalóval szembeni követelés leírása miatti veszteség;
- munkahelyi biztonság

Ügyfelek, termékek és üzleti gyakorlat

- Ügyfélkapcsolati jellegű hibák.
- Téves/hibás/nem megfelelő tájékoztatás.
- Felügyeleti szervek által a Társaságra kiszabott bírság.
- Jogi eljárásokban a Társaságot jogerősen elmarasztaló ítéletekből eredő operációs veszteség.

Tárgyi eszközökben bekövetkező károk, fizikai eszközök sérülése (eszközök sérülése természeti csapás, ill. egyéb okok miatt)

- Tárgyi eszköz leírása miatti veszteség.
- Katasztrófák

Fennakadások az üzleti folyamatokban és rendszerhibák

- Informatikai rendszerek miatti veszteség.

Folyamatirányítás és végrehajtás (nyilvántartási, folyamatirányítási hibák):

- Üzemviteli operációs veszteség, ügyintézői hiba (pl. téves könyvelés).
- Visszaélések: A hozzáférési jogosultságok megfelelő szabályozásával, a “négy szem elv” gyakorlati alkalmazásával csökkentető A veszteség információk gyűjtése elsődlegesen a Társaság főkönyvi és analitikus nyilvántartási rendszerének adataiból kerül kimutatásra.

A működési kockázatból eredő, minden intézményi tevékenységre kiterjedően becsült károk nagysága az intézmény inherens működési kockázata. A működési kockázat kezelése a tevékenységek és eseménytípusokhoz igazodva, a kockázati események, illetve a károk bekövetkezésének megelőzésére (a folyamatba épített és vezetői ellenőrzés, védelmi rendszerek, a kritikus helyzetek kezelésére intézkedési tervek) illetve az esetleges károk enyhítésére szolgáló intézkedésekre irányul.

A Társaság a fix működési költségeit a 241/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendeletnek a vállalkozások fix általános költségeken alapuló szavatolótőke-követelményei tekintetében történő módosításáról szóló a Bizottság.

(EU) 2015/488 felhatalmazáson alapuló Rendelete (2014. szeptember 4.) 34b. cikk (2) bekezdése szerint számszerűsíti. A működési kockázat összegének meghatározását a Társaság auditált éves beszámolóját alátámasztó főkönyvi kivonat adatai képezik.

A működési kockázat csökkentését a belső védelmi vonalak működtetésével biztosítható.

Reputációs kockázat

A működési kockázaton belül kell értékelni a reputációs kockázatot is. A reputációs kockázat a likviditást, a tőkét vagy a jövedelmezőséget közvetve érintő olyan kockázat, amely a pénzügyi intézményről kialakult kedvezőtlen fogyasztói, üzletpartneri, részvényesi, befektetői vagy hatósági véleményből származik, és az intézmény külső megítélésének a kívánatos szinttől való elmaradásában nyilvánul meg.

Egyéb kockázatok

Gazdasági környezet változásából adódó kockázatok, Szabályozói környezetből adódó kockázat

A szabályozói környezetből adódó kockázat közvetetten vagy közvetve tőkét, vagy a jövedelmezőséget érintő olyan kockázat, amely a nemzetközi vagy nemzeti hatóságok által előírt, intézmény számára alkalmazandó szabályok változásából, illetve új szabályok előírásából fakad. A Társaság olyan jogi szakemberekkel dolgozik együtt, akik tisztában vannak az aktuális jogi szabályozás részleteivel, az új belső szabályok kialakításánál a Társaság vezetése támaszkodik a jogi szakértelemre.

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak a jövedelmezőséget és tőkehelyzetet érintő jelenlegi vagy várható kockázata, hogy az intézmény jelentős veszteségek nélkül nem tudja esedékes kötelezettségeit teljesíteni.

A Társaság a működése során kiemelt hangsúlyt fektet a likviditás folyamatos biztosítására. A Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri likviditási helyzetét és szükség esetén megfelelő intézkedési tervet alakít ki a likviditási nehézségek kezelésére.

A Társaság a Bszt. ügyfélkövetelésvédelmi szabályainak megfelelően megbízói pénzeszközöket saját pénzeszközöitől elkülönítetten kezeli, biztosítja, hogy az ügyfeleket megillető pénzeszközök a Társaság megbízói rendeltetésű számláin maradéktalanul rendelkezésre álljanak. Az Ügyfél- és saját pénzeszközök szegregációját a Társaság napi szinten kezeli, ennek alapját a Társaság nyilvántartási rendszeréből és főkönyvi rendszeréből lehívható riportok képezik.

A Társaság az Ügyfél pénzeszközök kezelésén túl azt is napi szinten figyelemmel kíséri, hogy a fennálló szállítói és egyéb kötelezettségeit teljesíteni tudja, mégpedig úgy, hogy fennálló kötelezettségeit, pénzeszközeit, várható bevételeit és kiadásait figyeli. Ennek alapját a főkönyvi és egyéb analitikus nyilvántartásokban kimutatott adatok képezik.

A Társaság folyamatos figyelemmel kíséri az OTC származtatott tőkeáttételes ügyletekhez kapcsolódó ügyfélpénzek és nyitott pozíciók egyenlegeit, a kereskedett termékek darabszámát, a tőkeáttételes megbízási ügyleteknél alkalmazott tőkeáttétel mértékét, a kockázatkezelő által készített éves jelentése ezt összefoglalóan tartalmazza.

A Cappitech Ltd.-vel kötött kiszervezési megállapodás keretében a Társaság az általa felvett és továbbított ügyfélmegbízások végrehajtási adatai összevetésre kerülnek a piaci árfolyamadatokkal. A Cappitech Ltd. által szállított BestEx riportálási megoldás az ügyletek – teljesítési partner által alkalmazott – végrehajtási árfolyamát veti össze a piaci referenciaárfolyamként alkalmazott Reuterstől származó árfolyamadatokkal. A Cappitech rendszerbe a Társaság tölti fel az ügyleti adatokat, a tranzakciók végrehajtási ára pedig a Cappitech rendszerébe beprogramozott automatikus rendszerművelet eredményeként kerülnek összevetésre a referenciaárfolyammal. A rendszerben automatikusan lefutó művelet eredményeképpen a Társaság T+2 naptól fér hozzá azokhoz az adatokhoz és riportokhoz, amelyek azt mutatják, hogy mely ügyletek estek kívül a Társaság által meghatározott 5%-os árfolyam eltérési küszöb tartományon.

FELÜLVIZSGÁLAT

Jelen szabályzatot a Társaság évente köteles felülvizsgálni oly módon, hogy megállapítható legyen, hogy a szabályzat összhangban van-e a Társaság méretével, tevékenységével, és tényleges működésével, illetve a megfelelési vezető közreműködésével megállapításra kerüljön, hogy megfelel-e az irányadó jogszabályoknak, felügyeleti elvárásoknak. A felülvizsgálat eredményéről a kockázatkezelő tájékoztatja az Igazgatóságot.

eBrókerház Zrt.