



# QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.

Kockázati beszámoló

Kiegészítés a QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.

2017. üzleti évre vonatkozó éves beszámolójához

Keltezés,  
Budapest, 2018. 05. 24.

<b>Bevezetés.....</b>	<b>3</b>
<b>1. A kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok .....</b>	<b>3</b>
<b>2. A releváns kockázatkezelési funkció szerkezeti és szervezeti felépítése, beleértve a funkció hatáskörére és felhatalmazására vonatkozó információkat, illetve az egyéb releváns kockázatkezelési megállapodások ismertetése.....</b>	<b>4</b>
<b>3. A kockázatjelentési és -mérési rendszerek érvényességi köre és jellege .....</b>	<b>5</b>
<b>3.1. A piaci kockázati kitettség mérése .....</b>	<b>5</b>
<b>3.2. Partnerkockázati kitettség mérése .....</b>	<b>5</b>
<b>3.3 Működési kockázati kitettség mérése .....</b>	<b>5</b>
<b>4. A kockázat mérséklésére és fedezésére vonatkozó szabályok, valamint a kockázat mérséklés és fedezés folyamatos hatékonyságának monitorozását szolgáló stratégiák és folyamatok .....</b>	<b>5</b>
Teendők kereskedési könyvi pozíció, vagy kockázati mérték limittúllépés esetén.....	6
Teendők tartási idő limittúllépés esetén.....	6
Teendők veszteségmérséklési limittúllépés esetén .....	6
Teendők partnerkockázati limittúllépés esetén .....	6
Teendők nagykockázat limittúllépés esetén .....	6
<b>5. Jelentések .....</b>	<b>7</b>
<b>6. A Társaság által alkalmazott kockázatkezelési rendszer és folyamatok .....</b>	<b>7</b>
<b>7. A Társaság kockázati profilja .....</b>	<b>7</b>
<b>8. Megfelelés .....</b>	<b>8</b>
<b>9. Kockázatkezelési szempontból külön figyelendő esemény.....</b>	<b>8</b>

## Bevezetés

Az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendelete (CRR) 433. cikk és 435. cikk előírásai alapján a QUANTIS Alpha Befektetési Zrt. a 2017-re vonatkozó jelentési kötelezettségének jelen dokumentumban tesz eleget.

Azok az információk, amik a QUANTIS Alpha Befektetési Zrt. a 2017-re vonatkozó Éves jelentésben szerepelnek, jelen dokumentum nem tartalmazza.

## 1. A kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok

A QUANTIS Alpha Befektetési Zrt. kockázatkezeléssel kapcsolatos szabályait a Kockázatkezelési politikájában, a Kockázatkezelési szabályzatában és a Kereskedési könyvi szabályzatában rögzíti. A jelentősebb kockázati eseményekre való felkészülést szolgálja a Társaság által készített Helyreállítási terv is. A nyilvánosságra hozatali előírásnak megfelelően jelen dokumentum e szabályzatok releváns részeit emeli ki.

A Társaság kockázatkezeléssel kapcsolatos szabályai a Társaság által követett üzleti modelljén alapulnak. A Társaság üzleti modellje keretében a kisbefektetői (retail) szegmensben kizárólag nyílt végű befektetési jegyek forgalmazása történik, amelyek üzleti kockázata sokkal kisebb a tőzsdei forgalmazásnál. Az üzleti modellt jellemzi, hogy a napi egy árfolyammal rendelkező, naponta egyszer összevontan forgalmazott nyíltvégű befektetési jegyek folyamatos keletkeztetése és visszaváltása miatt az olyan kockázatok, mint a rövid időn belüli (napon belül, akár percek alatti) jelentős árfolyamváltozás miatt felmerülő késedelem, vagy a vételi-eladási mennyiségre vonatkozó korlátok miatti kockázatok ismeretlenek.

2016. augusztusában a Társaság tevékenységi kör módosítási, visszavonási eljárást indított a Magyar Nemzeti Banknál (továbbiakban: Felügyelet), a módosítási kérelem keretében a Felügyelet útmutatása alapján a Társaság 2016 novemberétől már a módosított tevékenységi kör szerint működött, ezek után a Felügyelet a tevékenységi kör módosító eljárást 2017. március 7-én kelt határozatában jóváhagyta.

A Társaság az alábbiakban felsorolt tevékenységek végzésére vonatkozó engedélyeit adta vissza:

- (c) saját számlás kereskedés (Bsz. 5. § (1) bekezdés c) pont): állampapírra,
- (d) befektetési tanácsadás (Bsz. 5. § (1) bekezdés e) pont): mindhárom, a 2. fejezet 3. pontjában megjelölt pénzügyi eszközre (Bsz. 6. § a), b) és c) pont),
- (e) pénzügyi eszköz elhelyezése az eszköz (pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalás nélkül (Bsz. 5. § (1) bekezdés g) pont): mindhárom, a 2. fejezet 3. pontjában megjelölt pénzügyi eszközre (Bsz. 6. § a), b) és c) pont ezáltal tovább csökkentette a Társaság kockázati kitettségének lehetőségét.

A Társaság 2017-ben sem tőzsdei kereskedésben, sem kötvénykibocsátásban nem vett részt, és a továbbiakban sem tervezi ilyen szolgáltatások nyújtását.

Kockázatkezelési politika célja, hogy a Társaság önálló szabályozó iratban is rögzítse, hogy a Társaság az egyes kockázati típusokat tekintve milyen típusú és milyen mértékű kockázat vállalására törekszik.

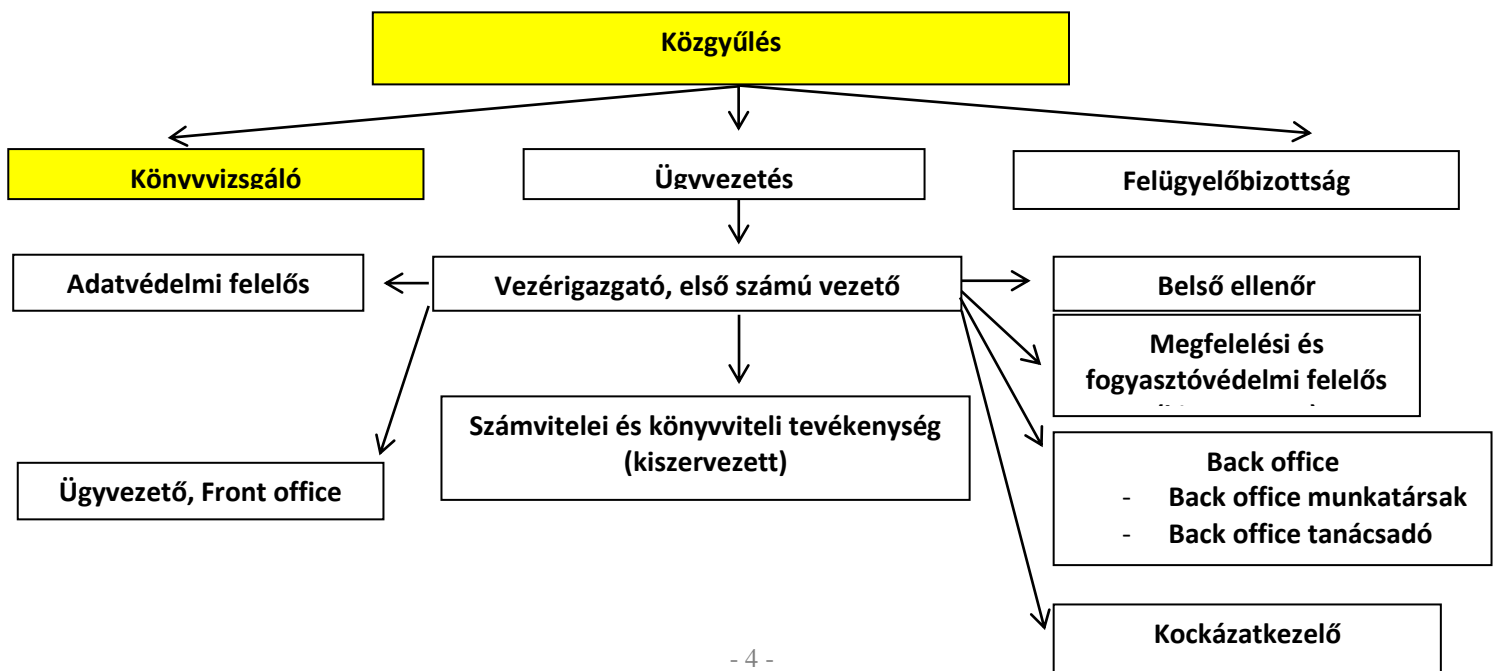
A Társaság kockázatkezelési szabályozása több szintű és több elemű, amelyet egymáshoz kapcsolódó és egymást kiegészítő szabályzatok összessége alkot. A Társaság részben vagy egészben kockázatkezelési vonatkozású szabályozása az alábbi módon épül fel:

- A kockázatkezelési terület Társaság szervezetiben belüli elhelyezkedését, irányítását és feladatait mindenkor hatályos Szervezeti– és Működési Szabályzat tartalmazza.
- A kockázatkezelési tevékenység magasabb szintű szabályozása jelen Kockázatkezelési politika, mely meghatározza a Társaság kockázatkezelési irányelveit/alapelveit, a kezelt kockázatok típusait, jellemzőit és a kockázatvállalás stratégiai szintű kereteit.
- A Társaság Kockázatvállalási szabályzata, jelen Kockázatkezelési politikában lefektetett elveknek megfelelően, az egyes kockázati típusokhoz rendeltén meghatározza azok mérésének módszertanát, a kockázatok korlátozására hivatott limitrendszert és a fentiekkel kapcsolatos jelentési rendszert.
- A Társaság a kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók, kockázatvállalások, a devizaárfolyam kockázat és a nagykockázatok fedezéséhez szükséges tőkekövetelmény megállapításának szabályait, valamint a Kereskedési Könyv vezetésének szabályait CRR rendelet alapján önálló „A Kereskedési Könyv vezetéséről és a tőkekövetelmény meghatározásáról” c. szabályzatban rögzíti.
- Társaság a Bszt. 102.§-ában megfogalmazott kötelezettségének eleget téve Helyreállítási tervben határozza meg azon intézkedési lehetőségeket, amelyek a likviditást vagy a fizetőképességet (szolvenciát) súlyosan veszélyeztető állapot esetén biztosítják a befektetési vállalkozás pénzügyi helyzetének stabilizálódását.

A fentiekén túl a Társaság egyes tevékenységeihez kapcsolódó eljárásainak részletszabályait eljárásrendekben szabályozza, melyeknek esetenként kockázatkezelési vonatkozásai is vannak.

## 2. A releváns kockázatkezelési funkció szerkezeti és szervezeti felépítése, beleértve a funkció hatáskörére és felhatalmazására vonatkozó információkat, illetve az egyéb releváns kockázatkezelési megállapodások ismertetése

A kockázatkezelési terület önálló, a többi szervezeti egységtől elkülönült terület, a kockázatkezelő közvetlenül a Vezérigazgatónak jelent. A Társaság szervezeti felépítését az alábbi ábra mutatja be.



### 3. A kockázatjelentési és -mérési rendszerek érvényességi köre és jellege

A szabályzatok a következő kockázat típusok mérésére vonatkozó módszertant tartalmazzák:

- saját számlás portfólió piaci kockázata,
- hitel-, és partnerkockázat
- működési kockázat

#### 3.1. A piaci kockázati kitettség mérése

A Társaság saját számlás portfóliójának piaci kockázatát három mérőszám meghatározásával méri:

- A nettó pozíció értéke a kockázatnak kitett pénzügyi termékek aktuális piaci árfolyamon vett értéke
- A módosított duration az adott devizában kamatkockázatnak kitett eszközök átlagideje
- A VAR a portfólió értékének adott idő és valószínűségi szint mellett várható lehetséges vesztesége

A Társaság értékpapírosítási ügyletekben eszközátruházóként (originator) vagy szponzorként nem lép fel.

2017-ban a Társaságnak kizárólag befektetési jegy és deviza (EUR és USD) saját számlás piaci kockázatnak kitett eszköze volt.

A Társaságnak 2017-ben nem volt kereskedési könyvben nem szereplő értékpapír tulajdonában.

#### 3.2. Partnerkockázati kitettség mérése

A Társaság a befektetési szolgáltatási tevékenysége keretében az ügyféllel és ügyfélcsoporttal szemben vállalt kockázatait folyamatosan méri és értékeli.

Ügyfelei részére kizárólag 100%-ban fedezett ügyleteket hajt végre. Értékpapír vétel esetén a befektetendő összegnek az ügyfél számláján rendelkezésre kell állnia, értékpapír eladás esetén pedig ugyanígy rendelkezésre kell állnia az eladni kívánt értékpapírnak az ügyfél Társaságnál vezetett számláján.

#### 3.3 Működési kockázati kitettség mérése

A működési kockázatok számszerűsítésére a Társaság az **alpmutató** (BIA) módszerét alkalmazza.

### 4. A kockázat mérséklésére és fedezésére vonatkozó szabályok, valamint a kockázat mérséklés és fedezés folyamatos hatékonyságának monitorozását szolgáló stratégiák és folyamatok

A kockázatok mérséklésére a Társaság az alábbi limitrendszert alkalmazza

A limitrendszer kereteit az Igazgatóság határozza meg. Az alkalmazott limitek típusa:

- kereskedési könyvi kockázati limitek,
- befektetési könyvi kockázati limitek,
- ügyfél- és partnerlimitek, illetve
- nagykockázati limitek.

A kockázatkezelő napi rendszerességgel jelentést készít az Igazgatóság és a Vezérigazgató részére az egyes limitek kihasználtságáról.

A Társaság által vállalt piaci, partner, ügyfél és nagykockázatok összértéke legfeljebb akkora lehet, hogy a fenti kockázatokra számított, érvényben lévő jogszabályok szerinti tőkekövetelmény ne haladja meg a cég szavatoló tőkéjét.

#### **Teendők kereskedési könyvi pozíció, vagy kockázati mérték limittúllépés esetén**

A limittúllépés tényét a kockázatkezelő a napi jelentésben jelzi a Vezérigazgatónak, a Front Office vezetőnek, a jogi megfelelési vezetőnek és a belső ellenőrnek. A Vezérigazgató valamennyi terület javaslata alapján dönt a megfelelő intézkedésről (pozíció zárás vagy javaslattétel a limit emelésére). Ez utóbbi esetben az Igazgatóság jogosult a limitet legfeljebb az eredeti limit kétszeresére megemelni.

2017-ben limittúllépésre nem került sor.

#### **Teendők tartási idő limittúllépés esetén**

30 nap utáni esetleges limittúllépés esetén felül kell vizsgálni a kereskedési könyvi pozíciókat és dönteni kell azok további tartásukról, lezárásukról, illetve befektetési könyvbe történő átsorolásukról.

2017-ben limittúllépésre nem került sor.

#### **Teendők veszteségméréselési limittúllépés esetén**

Amennyiben egy pénzügyi eszközből tartott pozíció értéke 15%-kal alacsonyabb (eladási pozíció esetében magasabb), mint a pozíció súlyozott kötési ára, az üzletet felül kell vizsgálni és dönteni kell annak további tartásáról, lezárásáról, illetve befektetési könyvbe történő átsorolásáról.

2017-ben limittúllépésre nem került sor.

#### **Teendők partnerkockázati limittúllépés esetén**

A partnerkockázati limitek túllépése esetén a főszabály a pozíciók kényszerlikvidálása, azaz automatikus zárása addig a szintig, ameddig a limitnek meg nem felel a kitettség. A zárandó pozíciókat lehetőség szerint az ügyfélnek kell kiválasztani. Amennyiben az ügyfélnek erre nincs lehetősége, a kérdésben a Front Office vezető dönt. A Front Office vezető javaslatot tesz az ügyfél-limit maximum kétszeresét elérő emelésére, amely javaslat alapján - a kockázatkezelő véleményének bekérését követően - a Vezérigazgató dönt.

2017-ben limittúllépésre nem került sor.

#### **Teendők nagykockázat limittúllépés esetén**

A Kockázatkezelő a CRR 390. cikk (3) bekezdése szerint meghatározza a Társaságnak az egyéni ügyféllel, illetve ügyfélcsoporttal szemben felmerülő kockázatait. A nem kereskedési könyvi nagykockázatok ügyfelenként naponta automatikusan rögzítésre kerülnek a kockázatkezelési rendszerbe, az ezen ügyletek tőkekövetelményt csökkentő biztosítékaival együtt, a rendszer így automatikusan összesíti az ügyfelenként / ügyfélcsoportonként vállalt teljes kockázatot.

A Bszt. szerint a Társaság a nagykockázat vállalására vonatkozó korlátokat csak abban az esetben lépheti át, ha a limittúllépés kizárólag a kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók és kockázatvállalások eredményéből keletkezik.

A nagykockázati limittúllépéseket a Kockázatkezelő a kockázatkezelési rendszerből nyert adatok alapján havonta jelenti a Back Office-nak, akik azt elküldik a Felügyeletnek abban az esetben is, ha mindegyik feltétel teljesül.

Ha a fent említett feltételek közül bármelyik nem teljesül, akkor a Kockázatkezelő azonnal értesíti a Vezérigazgatót, és a Vezérigazgató dönt a teendőkről a pozíció nagysága, a Társaság aktuális tőkekövetelménye és a pozíció-túllépés időtartamának figyelembevételével.

2017-ben limittúllépésre nem került sor.

## 5. Jelentések

A kockázati limitek betartását a Társaság kockázatkezelési és felügyeleti jelentések készítésével is ellenőrzi.

A **napi kockázati jelentés** tartalmazza az egyes kockázati faktorok szerinti és összkitettség aktuális napi nettó értékét, VAR értékét és a kötvények esetében a módosított átlagidő (duration) értékét. Emellett tartalmazza a nyitott pozíciók nyitott nyereség-veszteség értékét forintban, valamint a nyitáskori ár százalékában meghatározva. A limittúllépéseket a jelentés jelzi. A jelentést az Igazgatóság tagjai kapják meg.

A **partnerkockázati napi jelentés** tartalmazza azon ügyfelek listáját, ahol a kitettség meghaladja az aktuális érvényben lévő ügyféllimitet.

A **havi kockázati jelentés** tartalmazza a nettó kitettség, a módosított átlagidő és a VAR havi minimum és maximum értékét, a VAR és a nyereség-veszteség havi alakulását grafikus formában. Ugyancsak tartalmazza az összes partnerkockázati kitettség alakulását a hónap folyamán.

A kockázatkezelés eredményéről a Társaság a mindenkori hatályos **felügyeleti jelentések** keretében számol be a felügyeleti hatóságra, az MNB részére.

A kockázatkezelő minden hónap 5. munkanapjáig elkészíti a Vezérigazgató részére az előző hónapra vonatkozóan a havi kockázati jelentést.

## 6. A Társaság által alkalmazott kockázatkezelési rendszer és folyamatok

A Társaság 2017-ben a Varitron kockázatkezelési rendszert használta a Felügyeleti COREP kereskedési könyvi jelentések elkészítésére, valamint belső menedzsment riportok készítésére. A rendszert és az alkalmazott folyamatokat a Társaság menedzsmentje hagyta jóvá.

## 7. A Társaság kockázati profilja

A Társaság fedezetlen, tőkeáttételes, nagy kockázatú ügyleteket sem saját számlára, sem ügyfelei részére nem hajt végre. Ennek megfelelően a Társaság kockázati profilja az alacsony kockázati kategóriába sorolható.

## A szavatoló tőke főbb elemei (eFt)

Alapvető tőkeként elismert tőkeelemek	
jegyzett és befizetett tőke	25,000,000
Tőketartalék	357,500,000
Eredménytartalék	-261,851,000
Tárgyévi eredmény	-100,354,000
Alárendelt kölcsöntőke	69,500,000
alárendelt kölcsön amortizáció	-11,854,000
Levonások az alapvető tőkéből	
immateriális javak	-1,525,000

## 8. Megfelelés

A hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről szóló Európai Parlament és Tanács 575/2013/EU számú rendelet (2013. június 26.) 435. cikk (2) bekezdésében foglaltaknak:

A Társaság a fent említett jogszabályban foglaltaknak megfelelően az alábbi információkat teszi közzé:

- a) A Társaság vezetője a vezérigazgató, aki helyettesével a Társaság ügyvezetője, mivel a Társaságra irányadó jogi szabályozás előírja, hogy legalább két személynek kell ellátnia az ügyvezetést. Ügyvezetésnek minősül a Társaság irányításával összefüggésben szükséges mindazon döntések meghozatala, amelyek törvény vagy a Társaság alapító okirata alapján nem tartoznak a közgyűlés vagy más társasági szerv hatáskörébe
- b) Az Ügyvezetés jogait és feladatait a vezérigazgató a helyettesével együtt gyakorolja. A vezérigazgatónak jelenleg egy helyettese van. Mind a vezérigazgatót, mind helyettesét a közgyűlés választja. Az Ügyvezetés tagjai a Társaság vezető tisztségviselői, vezető állású személyei.

Az Ügyvezetés tagjai jelentős tapasztalataik alapján, valamint a QUANTIS Csoporton belüli kohézió erősítését szem előtt tartva kerültek kiválasztásra. A kiválasztás során a QUANTIS Csoport és a Társaság figyelembe vette az alkalmazott üzleti modell jellegét, a folytatott szolgáltatási tevékenység sajátosságait, kiterjedtségét, összetettségét és kockázatait.

c) A Társaság külön kockázatkezelési bizottságot nem hozott létre. Az alkalmazotti jogviszony keretében tevékenykedő kockázatkezelő munkatárs az Igazgatóság tagjaival napi munkakapcsolatban van, a kockázatkezelésre vonatkozó információkat a Vezetői Információs Rendszer keretében vagy esetileg biztosítja számukra.

## 9. Kockázatkezelési szempontból külön figyelendő esemény

A mérleg fordulónapja utáni lényeges esemény, hogy 2018. január 12-én értékesítésre került a Társaság részvényeinek 4%-a, ezt követően megtörtént a Társaság teljes körű átvilágítása és előkészítésre került a minősített tulajdonszerzésre vonatkozó szerződés.

Illés György  
Kockázatkezelő  
QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.



## 1. számú melléklet

### Javadalmazási politikával kapcsolatos információk

#### 1. A Javadalmazási politika célja és hatálya

A Javadalmazási politika célja a Társaság javadalmazási rendszerének szabályozása a Társaság hosszú távú terveinek hatékony és eredményes megvalósítása érdekében.

Alanyi hatálya kiterjed a Társaság kockázatvállalására lényeges hatást gyakorló minden munkaviszonyban és munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló munkatársára, különös tekintettel:

- ügyvezetési feladatokat ellátó személyek,
- operatív irányítást végző vezetők,
- független, ellenőrzési funkciót betöltő személyek (megfelelőségi terület vezetője, kockázati kontroll vezetője, belső ellenőrzés vezetője),
- minden olyan munkavállaló vonatkozásában alkalmazandó, aki tevékenységi során egyénileg vagy valamely szervezeti egységen, bizottságon vagy munkacsoporton keresztül jelentős befolyást gyakorolhatnak a Társaság kockázatvállalására, továbbá
- a fenti személyekkel azonos javadalmazási kategóriába tartozó azon munkavállalók, akik tevékenysége lényeges hatást gyakorol a Társaság kockázatvállalására.

#### 2. Hivatkozások

##### 2.1. Vonatkozó belső szabályok

- A Társaság Szervezeti és Működési Szabályzata
- A Társaság Javadalmazási politikája c. szabályzata

##### 2.2. Vonatkozó jogszabályok

- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- 131/2011. (VII. 18.) Korm. rendelet a javadalmazási politikának a hitelintézet és a befektetési vállalkozás mérete, tevékenységének jellege, köre és jogi formájából eredő sajátossága figyelembevételével történő alkalmazásáról

#### 3. A Javadalmazási politika kialakításának és ellenőrzésének szabályai

A Javadalmazási politikát a Társaság Igazgatósága fogadta el.

A Társaság jogi megfelelési vezetője folyamatosan vizsgálja a Javadalmazási politika összhangját a jogszabályi követelményekkel, valamint a belső szabályozó iratokkal. A Társaság belső ellenőre vizsgálatot tarthat arról, hogy a Javadalmazási politika elvei érvényesülnek-e a javadalmazás kialakításában.

#### 4. A Javadalmazási politika általános elvei

A Társaság Javadalmazási politikája a Társaság hosszú távú érdekeit tükrözi, összhangban áll a kockázattűrő képességével és igazodik a Társaság méretéhez. A javadalmazási rendszer nem ösztönöz magas kockázatvállalásra, összehangolja a munkavállalók személyes céljait a Társaság üzleti céljaival.

## 5. Javadalmazás 2017-ben

### 5.1. Általános szabályok, alapbér

A javadalmazás elveinek, valamint a javadalmazás mértékének megállapítása a Társaság Igazgatóságának hatáskörébe tartozik.

A bérek megállapításakor a versenyszféra díjazása mellett a tevékenység összetettsége kerül figyelembe vételre, azonban a javadalmazás mértékének mindenkor igazodnia kell a Társaság üzleti eredményéből adódó lehetőségeihez.

A javadalmazás mértéke évente felülvizsgálatra kerülhet a Társaság előző évi üzleti eredményének tükrében. Az év közbeni esetleges alapbér-emelés teljesítményhez kötött, amelyet dokumentált teljesítmény-értékelési folyamat előz meg.

### 5.2. Béren kívüli juttatások

A Társaságnál egységes béren kívüli juttatási rendszer működött. Minden munkavállaló azonos összegű cafeteria keretre volt jogosult.

### 5.3. Teljesítményjavadalmazás

A Társaságnál az új javadalmazási politika elfogadását követően alapbéren és a béren kívüli juttatásokon felül teljesítményjavadalmazási rendszer nem működött, teljesítménybérben egyetlen munkavállaló sem részesült.

## 6. Összesített információk

A Társaságnál minden munkavállalóra kiterjed a Javadalmazási politika hatálya. Ennek megfelelően a javadalmazás összege a Társaság éves beszámolójában szereplő összeggel egyezik meg. Ezen juttatás teljes egészében állandó juttatásnak minősül, mivel teljesítményjavadalmazás a Társaságnál nincsen.