



## TÁJÉKOZTATÓ

### a hitelintézetekre, a befektetési vállalkozásokra és a befektetési alapkezelőkre vonatkozó hatályos javadalmazási szabályokról

#### **BEVEZETÉS**

A **Tájékoztató célja** a hitelintézetekre, a befektetési vállalkozásokra és a befektetési alapkezelőkre vonatkozó hatályos javadalmazási szabályok összefoglalása azok betartásának megkönnyítése érdekében. A tájékoztatás azért indokolt, mert az utóbbi időben ezek a szabályok nagymértékben megváltoztak. A Tájékoztató nem törekszik a teljes körű, részletes ismertetésre, hanem megadja a javadalmazásra vonatkozó hatályos szabályok megnevezését, fellelhetőségét, rövid tartalmát, valamint az adott szabály Magyarországon történő alkalmazását. A Tájékoztató az érintettek és az érdeklődők számára kiindulópontként szolgálhat ahhoz, hogy utána tudjanak nézni a részletes szabályoknak, s alaposan megismerve betarthassák azokat.

#### **A HATÁLYOS JAVADALMAZÁSI SZABÁLYOK**

##### **I. UNIÓS SZABÁLYOZÁS**

*Az itt felsorolt szabályozó eszközök a tagországokban, így Magyarországon is kötelezőek és közvetlenül alkalmazandók.*

###### **I.1. EU Rendeletek**

**I.1.1 AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 575/2013/EU RENDELETE (2013. június 26.) a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (EGT-vonatkozású szöveg) (CRR) (450. cikk)**

[https://eur-lex.europa.eu/search.html?DTN=0575&DTA=2013&qid=1535098131274&DB\\_TYPE\\_OF\\_ACT=regulation&CASE\\_LAW\\_SUMMARY=false&DTS\\_DOM=ALL&excConsLeg=true&typeOfActStatus=REGULATION&type=advanced&SUBDOM\\_INIT=ALL ALL&DTS SUBDOM=ALL ALL](https://eur-lex.europa.eu/search.html?DTN=0575&DTA=2013&qid=1535098131274&DB_TYPE_OF_ACT=regulation&CASE_LAW_SUMMARY=false&DTS_DOM=ALL&excConsLeg=true&typeOfActStatus=REGULATION&type=advanced&SUBDOM_INIT=ALL ALL&DTS SUBDOM=ALL ALL)

A rendelet az átláthatóság biztosítása érdekében előírja az intézmények számára, hogy részletes tájékoztatást kell nyilvánosságra hozniuk javadalmazási politikáikról, gyakorlataikról, és azon alkalmazottak javadalmazásának összesített összegéről, akiknek a szakmai tevékenysége jelentős hatást gyakorol a hitelintézet vagy befektetési vállalkozás kockázati profiljára. *A rendelet közvetlenül hatályos Magyarországon, ezért a rendeletben foglalt szabályokat a Magyarországon bejegyzett hitelintézeteknek és befektetési vállalkozásoknak alkalmazniuk kell.*

**I.1.2 A BIZOTTSÁG 604/2014/EU FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2014. március 4.) a 2013/36/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a szakmai tevékenységükkel valamely intézmény kockázati profiljára jelentős hatást gyakorló munkavállalók kategorizálásának minőségi és megfelelő mennyiségi kritériumaira irányuló szabályozási technikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (EGT-vonatkozású szöveg)**

[http://eur-lex.europa.eu/search.html?instInvStatus=ALL&or0=DTS%3D3,DTS%3D0&or1=DTT%3DR&DTN=0604&DTA=2014&qid=1417515695209&DTC=false&DTS\\_DOM=ALL&type=advanced&SUBDOM\\_INIT=ALL\\_ALL&DTS\\_SUBDOM=ALL\\_ALL](http://eur-lex.europa.eu/search.html?instInvStatus=ALL&or0=DTS%3D3,DTS%3D0&or1=DTT%3DR&DTN=0604&DTA=2014&qid=1417515695209&DTC=false&DTS_DOM=ALL&type=advanced&SUBDOM_INIT=ALL_ALL&DTS_SUBDOM=ALL_ALL)

A rendelet a hitelintézetek és befektetési vállalkozások kockázati profiljára jelentős hatást gyakorló munkavállalók meghatározásának minőségi és mennyiségi kategóriáit adja meg. *E rendelet közvetlenül hatályos Magyarországon, a hitelintézeteknek és befektetési vállalkozásoknak meg kell felelniük a rendeletben foglaltaknak.*

**I.1.3 A BIZOTTSÁG 527/2014/EU FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2014. március 12.) a 2013/36/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek az intézmény folyamatos működés melletti hitelminősítési besorolását megfelelően tükröző, a javadalmazás változó összetevőjébe beszámítható eszközosztályokat meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (EGT-vonatkozású szöveg)**

[http://eur-lex.europa.eu/search.html?instInvStatus=ALL&or0=DTS%3D3,DTS%3D0&or1=DTT%3DR&DTN=0527&DTA=2014&qid=1417515922017&DTC=false&DTS\\_DOM=ALL&type=advanced&SUBDOM\\_INIT=ALL\\_ALL&DTS\\_SUBDOM=ALL\\_ALL](http://eur-lex.europa.eu/search.html?instInvStatus=ALL&or0=DTS%3D3,DTS%3D0&or1=DTT%3DR&DTN=0527&DTA=2014&qid=1417515922017&DTC=false&DTS_DOM=ALL&type=advanced&SUBDOM_INIT=ALL_ALL&DTS_SUBDOM=ALL_ALL)

A rendelet meghatározza a hitelintézetek és befektetési vállalkozások számára a javadalmazás változó összetevőjébe beszámítható eszközosztályokat, valamint az egyes eszközosztályokra vonatkozó feltételeket, illetve a leírási, felértékelési és átváltási eljárásokat. *E rendelet közvetlenül hatályos Magyarországon, a hitelintézeteknek és befektetési vállalkozásoknak meg kell felelniük a rendeletben foglaltaknak.*

**I.1.4 A BIZOTTSÁG 231/2013/EU FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2012. december 19.) a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről (EGT-vonatkozású szöveg)**

[https://eur-lex.europa.eu/search.html?DTN=0231&DTA=2013&qid=1535098225892&DB\\_TYPE\\_OF\\_ACT=regulation&CASE\\_LAW\\_SUMMARY=false&DTS\\_DOM=ALL&excConsLeg=true&typeOfActStatus=REGULATION&type=advanced&SUBDOM\\_INIT=ALL\\_ALL&DTS\\_SUBDOM=ALL\\_ALL](https://eur-lex.europa.eu/search.html?DTN=0231&DTA=2013&qid=1535098225892&DB_TYPE_OF_ACT=regulation&CASE_LAW_SUMMARY=false&DTS_DOM=ALL&excConsLeg=true&typeOfActStatus=REGULATION&type=advanced&SUBDOM_INIT=ALL_ALL&DTS_SUBDOM=ALL_ALL)

A rendelet a 2011/61/EU irányelv (ABAK irányelv) szerinti felhatalmazás alapján kiegészítő szabályokat ír elő az ABAK-ok számára, többek között a kockázatkezeléssel foglalkozó vezető tisztségviselők javadalmazásának felügyeletére, a felső vezetésnek a javadalmazási politika kidolgozásáért és alkalmazásáért való felelősségére, valamint a javadalmazás közzétételének tartalmára és formájára vonatkozóan. *A rendelet közvetlenül hatályos Magyarországon, ezért a rendeletben foglalt szabályokat a Magyarországon bejegyzett ABAK-oknak alkalmazniuk kell.*

**I.1.5 A BIZOTTSÁG (EU) 2017/565 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2016. április 25.) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről**

[https://eur-lex.europa.eu/search.html?DTN=0565&DTA=2017&qid=1535098317517&DB\\_TYPE\\_OF\\_ACT=regulation&](https://eur-lex.europa.eu/search.html?DTN=0565&DTA=2017&qid=1535098317517&DB_TYPE_OF_ACT=regulation&)

[CASE\\_LAW\\_SUMMARY=false&DTS\\_DOM=ALL&excConsLeg=true&typeOfActStatus=REGULATION&type=advanced&SUBDOM\\_INIT=ALL\\_ALL&DTS\\_SUBDOM=ALL\\_ALL](#)

A rendelet a 2014/65/EU irányelv (MIFID II) felhatalmazása alapján a befektetési vállalkozásokra, illetve a befektetési szolgáltatásokat nyújtó befektetési alapkezelőkre nézve állapít meg további szervezeti és működési követelményeket, többek között a javadalmazási politikára és gyakorlatra vonatkozóan is. A szabályok fő célja, hogy a befektetési vállalkozás ne működtessen olyan javadalmazási rendszert, amely a munkavállalókat az ügyfél számára hátrányos gyakorlat folytatására ösztönözheti. *A rendelet közvetlenül hatályos Magyarországon, ezért a rendeletben foglalt szabályokat a Magyarországon bejegyzett befektetési vállalkozásoknak, hitelintézeteknek és befektetési alapkezelőknek alkalmazniuk kell.*

## II. MAGYAR SZABÁLYOZÁS

### II.1 Törvények

#### II.1.1 2013. évi CCXXXVII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról (Hpt.)

[6.§ (1) bekezdés 1., 47., és 110. pontjai, 107.§ (1) f), 110.§ (4) d), 55. Javadalmazási politika alcíme, (117-121.§), 122.§ (2)]<sup>1</sup>

[http://net.jogtar.hu/jr/gen/hjegy\\_doc.cgi?docid=A1300237.TV](http://net.jogtar.hu/jr/gen/hjegy_doc.cgi?docid=A1300237.TV)

#### II.1.2 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bsz.)

[4.§ (2) 82-83., 95., 17.§ (3) f), 20/A.§ (4) d), 100.§ 123/A.§ (4), 164.§ (1) v), 180.§ (1) h), 182.§ (1), 182.§ (15), 4. melléklet- Javadalmazási politika]

[http://net.jogtar.hu/jr/gen/hjegy\\_doc.cgi?docid=A0700138.TV](http://net.jogtar.hu/jr/gen/hjegy_doc.cgi?docid=A0700138.TV)

A Hpt. és a Bsz. meghatározzák a javadalmazással kapcsolatos fő fogalmakat, rögzítik a javadalmazási politikával kapcsolatos elvárásokat, rendelkeznek az alapjavadalmazás és a teljesítményjavadalmazás elkülönítéséről, arányairól, valamint a teljesítményjavadalmazásra vonatkozó szabályokról. Szabályozzák a munkaviszony megszűnéséhez kapcsolódó kifizetéseket és az előző munkaviszony alapján fennálló, szerződésből következő teljes javadalmazás átvállalását, az ellenőrzési feladatokat végző munkavállalók javadalmazását, illetve a fióktelepekre vonatkozó javadalmazást. *Magyarország e törvényekben vette át a CRDIV EU Irányelv javadalmazási rendelkezéseit.*

#### II.1.3 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv.)

[11.§ (1) c), 26/A.§, 33.§, 38.§ (4) b), 177.§, 205.§ (1) f), 5. melléklet III, 6. melléklet XII, 13. melléklet - Javadalmazási politika]

<https://net.jogtar.hu/jogszabaly?docid=A1400016.TV>

---

<sup>1</sup>A harmadik országbeli hitelintézetek magyarországi fióktelepét is ideértve.

A törvény a javadalmazási politikával foglalkozó részében kimondja, hogy az intézmény javadalmazási politikájának és gyakorlatának összhangban kell állnia a kockázatkezeléssel. A törvény továbbá rendelkezik azon elvekről, amelyeket a javadalmazási politikának tartalmaznia kell, és ki kell terjednie azokra az alkalmazotti kategóriákra, amelyek szakmai tevékenysége érdemben befolyásolja a befektetési alapkezelő vagy a befektetési alap kockázati profilját. Meghatározza, hogy mely esetekben kell javadalmazási bizottságot létrehozni, s mi tartozik a javadalmazási bizottság felelősségi körébe, annak ki lehet az elnöke és kik a tagjai. Előírja a javadalmazási adatszolgáltatást. *Magyarország e törvényben vette át az AIFMD EU Irányelv rendelkezéseit.*

**II.1.4 2001. évi XX. törvény a Magyar Fejlesztési Bank Részvénytársaságról 8. § (2) bekezdése, mely szerint:**

„Az MFB Zrt. esetében a Hpt. 79.§ (2) bekezdés b) pontjában, 110., 112. és 117-121.§-ában, valamint az 575/2013/EU rendelet 89-91., 102-106. és 411-428. cikkében foglaltakat nem kell alkalmazni.”

<https://net.jogtar.hu/jogszabaly?docid=a0100020.tv>

**II.1.5 1994. évi XLII. törvény a Magyar Export-Import Bank Részvénytársaságról és a Magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaságról 1. § (7) bekezdése, mely szerint:**

„(7) Az Eximbank tekintetében a Hpt. 117-121.§-ában foglaltakat nem kell alkalmazni.”

<https://net.jogtar.hu/jogszabaly?docid=99400042.TV>

## **II.2 Kormányrendelet**

**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**

[http://net.jogtar.hu/jr/gen/hjegy\\_doc.cgi?docid=A1100131.KOR](http://net.jogtar.hu/jr/gen/hjegy_doc.cgi?docid=A1100131.KOR)

A kormányrendelet előírja az intézmény javadalmazási politikájának tartalmát, rendelkezik az arányos alkalmazásról, valamint megadja a szabályozott piacra be nem vezetett intézmények esetében a teljesítményjavadalmazás mértékének meghatározásakor választható módszereket.

## **II.3 MNB rendeletek**

**II.3.1 A Magyar Nemzeti Bank elnökének 39/2014. (X. 9.) MNB rendelete a teljesítményjavadalmazás diszkontált értékének számításával, nyilvántartásával és közzétételével összefüggő szabályokról**

<https://www.mnb.hu/letoltes/39-2014mnb-rendelet.pdf>

A rendelet megadja a teljesítményjavadalmazás diszkontált értékének számításához használandó képletet, változóit, felhasználását, valamint a nyilvántartás és a közzététel szabályait. *Magyarország e rendeletben vette át az EBH iránymutatását a változó javadalmazás tekintetében alkalmazandó névleges diszkontrátáról [EBA/GL/2014/01 (2014. 03. 27.)].*

**II.3.2 A Magyar Nemzeti Bank elnökének 28/2017. (XI. 22.) MNB rendelete a pénz- és hitelpiaci szervezetek által a jegybanki információs rendszerhez elsődlegesen a Magyar Nemzeti Bank felügyeleti feladatai ellátása érdekében teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségekről**

<https://www.mnb.hu/statisztika/informaciok-adatszolgaltatoknak/rendeletek-allasfoglalasok/28-2017-xi-22-mnb-rendelet>

**II.3.3 A Magyar Nemzeti Bank elnökének 29/2017. (XI. 22.) MNB rendelete a tőkepiaci szervezetek által a jegybanki információs rendszerhez elsődlegesen a Magyar Nemzeti Bank felügyeleti feladatai ellátása érdekében teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségekről**

<https://www.mnb.hu/statisztika/informaciok-adatszolgaltatoknak/rendeletek-allasfoglalasok/29-2017-xi-22-mnb-rendelet>

Az MNB fenti két adatszolgáltatási rendelete az MNB részére teljesítendő adatszolgáltatást írja elő a pénz- és hitelpiaci szervezetek illetve a befektetési vállalkozások, a befektetési alapok és befektetési alapkezelők, valamint a központi értéktári, központi szerződő fél és tőzsdei tevékenységet végző szervezetek számára. A javadalmazási adatokra vonatkozóan a 12. illetve a 6. mellékletek tartalmazzák a kitöltendő táblázatokat, a 13. illetve a 7. mellékletek pedig a kitöltési előírásokat. Ezek szerint a javadalmazási adatokat a korábbinál részletesebb bontásban és euroban megadva kell szolgáltatni. *Magyarország e rendeletekkel vette át a javadalmazási benchmarkolásról és a magas keresetű személyek javadalmazásáról szóló EBH iránymutatásokat [EBA/GL/2014/07 és 08 (16 July 2014)].*

Az MNB felhívja a figyelmet arra, hogy az adatszolgáltatási előírások 2018. évi módosításai a teljesítményjavadalmazás és az alapjavadalmazás arányára, valamint a halasztásra és az eszközök formájában történő kifizetésre vonatkozó előírások teljesülésének felügyeleti ellenőrzése érdekében a javadalmazással összefüggő adatszolgáltatási táblákat is érinteni fogják.

## **II.4 MNB ajánlások**

**II.4.1 A Magyar Nemzeti Bank 3/2017. (II.9.) számú ajánlása a javadalmazási politika alkalmazásáról**

<https://www.mnb.hu/letoltes/3-2017-jav-politika.pdf>

Az ajánlás a hitelintézetek és befektetési vállalkozások számára fogalmaz meg elvárásokat és követendő gyakorlatot. Megadja a javadalmazási politikával szembeni elvárásokat, a javadalmazási politika kereteit, kialakítását, a kockázatvállalás és a javadalmazás kapcsolatát, valamint a javadalmazási politika közzétételét. Az ajánlás kidolgozása során figyelembe vételre került a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2013. június 26-i 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a továbbiakban: CRR), valamint a hitelintézetek tevékenységéhez való hozzáférésről és a hitelintézetek és befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről, a 2002/87/EK irányelv módosításáról, a 2006/48/EK és a 2006/49/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló 2013. június 26-i 2013/36/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (a továbbiakban: CRDIV), tekintve, hogy a CRR és a CRDIV előírásai határozzák meg a hitelintézetek és befektetési vállalkozások javadalmazási rendszerével szemben támasztott követelményeket. Az MNB az ajánlás közzétételével biztosítja az EBH által kiadott, a 2013/36/EU irányelv 74. cikkének (3) bekezdésében és 75. cikkének (2) bekezdésében meghatározott megbízható javadalmazási politikáról, valamint az 575/2013/EU rendelet 450. cikke szerinti nyilvánosságra hozatalról című EBA/GL/2015/22 iránymutatásokban foglaltaknak való megfelelést.

**II.4.2 A Magyar Nemzeti Bank 13/2018. (III.6.) számú ajánlása a lakossági banki termékek és szolgáltatások értékesítéséhez kapcsolódó javadalmazási politikáról és az ezzel kapcsolatos belső eljárási szabályokról**

<https://www.mnb.hu/letoltes/13-2018-lakoss-banki-term-ert-javadalm.pdf>

Az ajánlás célja a lakossági banki termékek és szolgáltatások értékesítéséhez kapcsolódó javadalmazási politika és belső eljárási szabályok alkalmazásával kapcsolatban az MNB elvárásainak megfogalmazása. Az ajánlásban foglalt elvárások követése az MNB által felügyelt pénzügyi szolgáltatók alapvető érdekeit szolgálja. Az ajánlás közzétételének további célja, hogy a lakossági termékek és szolgáltatások értékesítését végző személyek rövid távú érdekei ne veszélyeztethessék a pénzügyi szolgáltató hosszú távú biztonságos működését. Az ajánlás címzettjei a Hpt. szerinti hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások, az Fhtv. szerinti hitelközvetítők, a Pft. szerinti pénzforgalmi szolgáltatók, valamint az Fsztv. szerinti elektronikuspénz-kibocsátó intézmények, azaz együttesen a pénzügyi szolgáltatók. Az ajánlás célja az EBH lakossági banki termékek értékesítéséhez és a lakossági banki szolgáltatások nyújtásához kapcsolódó javadalmazási szabályokról és gyakorlatokról [EBA/GL/2016/06 (2016. 12. 13.)] szóló iránymutatásainak hazai implementálása.

#### **II.4.3 A Magyar Nemzeti Bank 3/2018. (I.16.) számú ajánlása az ÁÉKBV-alapkezelők által alkalmazandó javadalmazási politikáról**

<https://www.mnb.hu/letoltes/3-2018-aekbv-javadalmazasi-ajanlas.pdf>

Az ajánlás célja az ESMA ÁÉKBV-irányelv szerinti helyes javadalmazási politikákra vonatkozó iránymutatásainak (ESMA/2016/575) hazai implementálása.

#### **II.4.4 A Magyar Nemzeti Bank 4/2018. (I.16.) számú ajánlása az alternatív befektetési alapkezelők által alkalmazandó javadalmazási politikáról**

<https://www.mnb.hu/letoltes/4-2018-abak-javadalmazasi-ajanlas.pdf>

Az ajánlás célja az ESMA ABAK-irányelv szerinti helyes javadalmazási politikákra vonatkozó iránymutatásainak (ESMA/2016/579) hazai implementálása.

### **III. EU IRÁNYELVEK, IRÁNYMUTATÁSOK, AJÁNLÁSOK, VÉLEMÉNYEK**

*Az itt felsorolt szabályozó eszközöket a tagországoknak, - így Magyarországnak is - át kell ültetniük nemzeti jogrendjükbe.*

#### **III.1 CRDIV (74. cikk, 92-96. cikkek)**

[https://eur-lex.europa.eu/search.html?DTN=0036&DTA=2013&qid=1535100953877&DB\\_TYPE\\_OF\\_ACT=directive&C ASE\\_LAW\\_SUMMARY=false&DTS\\_DOM=ALL&excConsLeg=true&typeOfActStatus=DIRECTIVE&type=advanced&SUBDOM\\_INIT=ALL\\_ALL&DTS\\_SUBDOM=ALL\\_ALL](https://eur-lex.europa.eu/search.html?DTN=0036&DTA=2013&qid=1535100953877&DB_TYPE_OF_ACT=directive&C ASE_LAW_SUMMARY=false&DTS_DOM=ALL&excConsLeg=true&typeOfActStatus=DIRECTIVE&type=advanced&SUBDOM_INIT=ALL_ALL&DTS_SUBDOM=ALL_ALL)

Az irányelv a javadalmazást a vállalatirányítás részeként kezeli, s leszögezi, hogy annak a kockázatokkal összhangban kell állnia. Előírja a javadalmazási adatszolgáltatást, a javadalmazási politika alapelveit, a javadalmazás összetevőit, a változó részre vonatkozó elveket és szabályokat. Kitér a javadalmazási bizottságra és a javadalmazással foglalkozó honlappal kapcsolatos követelményekre. *Magyarország az irányelvet a Hpt.-ben és a Bszt.-ben vette át, amelyek minden részletszabályt tartalmaznak.*

#### **III.2 AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2011/61/EU IRÁNYELVE (2011. június 8.) az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról (AIFMD)**

[https://eur-lex.europa.eu/search.html?DTN=0061&DTA=2011&qid=1535101069103&DB\\_TYPE\\_OF\\_ACT=directive&C](https://eur-lex.europa.eu/search.html?DTN=0061&DTA=2011&qid=1535101069103&DB_TYPE_OF_ACT=directive&C)

[ASE LAW SUMMARY=false&DTS\\_DOM=ALL&excConsLeg=true&typeOfActStatus=DIRECTIVE&type=advanced&SUBDOM\\_INIT=ALL\\_ALL&DTS\\_SUBDOM=ALL\\_ALL](http://ase-law-summary=false&DTS_DOM=ALL&excConsLeg=true&typeOfActStatus=DIRECTIVE&type=advanced&SUBDOM_INIT=ALL_ALL&DTS_SUBDOM=ALL_ALL)

Az irányelv a javadalmazás tekintetében kötelezi az ABAK-okat, hogy engedély iránti kérelmük benyújtásakor tájékoztassák az illetékes felügyeleti hatóságot - egyebek mellett - tervezett javadalmazási politikájukról és gyakorlatukról, meghatározott munkavállalói kategóriáik számára megfelelő javadalmazási politikával rendelkezzenek, s az eszközök értékelése a javadalmazási politikától függetlenül működjön. Előírja az éves jelentésben legalább szerepeltetendő javadalmazási információk körét. A II. Melléklet tartalmazza a javadalmazási politikára vonatkozó elveket, azok alkalmazását, valamint a javadalmazási bizottság létrehozására vonatkozó követelményeket. *Magyarország az irányelvet a Kbftv.-ben vette át, amely minden részletszabályt tartalmaz.*

### **III.3 AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2009/65/EK IRÁNYELVE (2009. július 13.) az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról**

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?qid=1536844582159&uri=CELEX:02009L0065-20140917>

Az irányelv a javadalmazás tekintetében kötelezi az ÁÉKBV alapkezelőket, hogy olyan, az eredményes és hatékony kockázatkezelést előmozdító és azzal összhangban álló javadalmazási politikákat és gyakorlatokat alkalmazzanak, amelyek sem nem ösztönzik az általuk kezelt ÁÉKBV-k kockázati profiljával, alapszabályával vagy létesítő okiratával össze nem egyeztethető kockázatvállalást, sem nem akadályozzák az alapkezelő társaság azon kötelezettségének teljesítését, hogy az ÁÉKBV-k érdekét legjobban szolgálva járjon el. Előírja az éves jelentésben legalább szerepeltetendő javadalmazási információk körét. Tartalmazza a javadalmazási politikára vonatkozó elveket, azok alkalmazását, valamint a javadalmazási bizottság létrehozására vonatkozó követelményeket. *Magyarország az irányelvet a Kbftv.-ben vette át, amely minden részletszabályt tartalmaz.*

### **III.4 A BIZOTTSÁG AJÁNLÁSA (2009. április 30.) a pénzügyi szolgáltatási ágazat javadalmazási politikájáról (EGT-vonatkozású szöveg) (2009/384/EK)**

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?qid=1536845293948&uri=CELEX:32009H0384>

A Bizottság ajánlása megfogalmazza, hogy a tagállamoknak biztosítaniuk kell a javadalmazási politika ezen ajánlásban megfogalmazott elveinek betartását a meghatározott alkalmazotti kategóriákban, figyelembe véve az érintett pénzügyi vállalkozások méretét, jellegét és tevékenységi körét. Meghatározza a fogalmakat, a javadalmazási politikára vonatkozó általános rendelkezéseket, annak szerkezetét, a teljesítmény mérését és az irányítást. Kitér a közzétételre és a felügyeletre is. *Az ajánlásban foglalt szabályok bekerültek a CRD-be a hitelintézetek és a befektetési vállalkozások vonatkozásában, az alapkezelőkre vonatkozóan az ABAK irányelv (2011/61/EK) hivatkozik erre. Magyarországon a Hpt., a Bszt. és a Kbftv. lefedi az ajánlás tartalmát.*

### **III.5 Az EBH iránymutatása a változó javadalmazás tekintetében alkalmazandó névleges diszkontrátáról [EBA/GL/2014/01 (2014. 03. 27.)]**

[http://www.eba.europa.eu/documents/10180/748338/EBA\\_2014\\_00420000\\_HU\\_COR.pdf/9527bbc7-33be-47b9-a15c-774199673880](http://www.eba.europa.eu/documents/10180/748338/EBA_2014_00420000_HU_COR.pdf/9527bbc7-33be-47b9-a15c-774199673880)

Az iránymutatás a 2013/36/EU irányelv 94. cikke (1) bekezdése g) pontjának iii. alpontjában említett diszkontráta kiszámításához és alkalmazásához kapcsolódik. A tagállamok engedélyezhetik, hogy az intézmények a javadalmazás változó és rögzített összetevője közötti arány kiszámítása céljából a javadalmazás változó összetevője teljes összegének legfeljebb 25%-ára alkalmazzák a diszkontrátát, feltéve,

hogy azt legalább ötéves időtartamra nyújtott instrumentumokban fizetik ki. *Az iránymutatást Magyarország a Hpt-ben [209.§ (5)] és a Bszt-ben [180.§ (5)] rögzített felhatalmazás alapján a Magyar Nemzeti Bank elnökének a teljesítményjavalmazás diszkontált értékének számításával, nyilvántartásával és közzétételével összefüggő szabályokról szóló 39/2014. (X. 9.) MNB rendeletben vette át.*

### **III.6 EBA Guidelines on the data collection exercise regarding high earners [EBA/GL/2014/07 (16 July 2014.)]**

[https://www.eba.europa.eu/documents/10180/757283/EBA-GL-2014-07+\(GLs+on+high+earners+data+collection\).pdf](https://www.eba.europa.eu/documents/10180/757283/EBA-GL-2014-07+(GLs+on+high+earners+data+collection).pdf)

Az iránymutatás a CRDIV alkalmazását szolgálja. Az illetékes hatóságok számára adatszolgáltatási kötelezettséget ír elő az egymillió euró vagy azt meghaladó éves javalmazásban részesített, ún. magas keresetű személyek javalmazásával kapcsolatban az EBH felé. Megadja a szolgáltatandó információk körét és az adatszolgáltatás módját. Mellékletben közli az adattáblákat. Ennek értelmében az intézményeknek a korábbinál részletesebb javalmazási adatokat kell szolgáltatniuk. *Magyarország az iránymutatást 2014-ben határozattal történő adatszolgáltatás elrendelésével, 2015-től a Magyar Nemzeti Bank elnökének 51 és 52/2014. (XII. 9.) MNB rendeleteiben vette át. Jelenleg a 28 és 29/2017. (XI. 22.) MNB rendeletek szabályozzák.*

### **III.7 EBA Guidelines on remuneration benchmarking exercise [EBA/GL/2014/08 (16 July 2014)]**

[https://www.eba.europa.eu/documents/10180/757286/EBA-GL-2014-08+\(GLs+on+remuneration+benchmarking+\).pdf](https://www.eba.europa.eu/documents/10180/757286/EBA-GL-2014-08+(GLs+on+remuneration+benchmarking+).pdf)

Az iránymutatás a CRDIV alkalmazását szolgálja. Az illetékes hatóságok számára részletes éves javalmazási adatszolgáltatási kötelezettséget ír elő az EBH felé, amelynek a helyi pénzügyi piac legalább 60%-át le kell fednie. Megadja a javalmazási trendek és gyakorlatok benchmarkolására szolgáló adatokat és azok szolgáltatásának módját. Mellékletekben közli az adattáblákat. Ennek értelmében az intézményeknek a korábbinál részletesebb javalmazási adatokat kell szolgáltatniuk. *Magyarország az iránymutatást 2014-ben határozattal történő adatszolgáltatás elrendelésével, 2015-től a Magyar Nemzeti Bank elnökének 51 és 52/2014. (XII. 9.) MNB rendeleteiben vette át. Jelenleg a 28 és 29/2017. (XI. 22.) MNB rendeletek szabályozzák.*

### **III.8 Az EBH iránymutatásai a megbízható javalmazási politikákról (2016. június 27.)**

[http://www.eba.europa.eu/documents/10180/1314839/EBA-GL-2015-22+Guidelines+on+Sound+Remuneration+Policies\\_EN.pdf](http://www.eba.europa.eu/documents/10180/1314839/EBA-GL-2015-22+Guidelines+on+Sound+Remuneration+Policies_EN.pdf)

Az iránymutatás meghatározza az intézmény teljes személyzetére alkalmazandó javalmazási politikákra vonatkozó követelményeket, valamint azokat a különös követelményeket, amelyeket az intézményeknek az azonosított munkavállalókra vonatkozó javalmazási politikára vagy a javalmazás változó elemeire kell alkalmazniuk a CRDIV/CRR-nek megfelelően. Az intézmények ezeket a különös követelményeket a munkavállalók további kategóriáira vagy a teljes személyzetre is alkalmazhatják. Az iránymutatások 1. melléklete meghatározza azokat a követelményeket, amelyek teljes személyzetre történő, az egész intézményre kiterjedő alkalmazása szükséges vagy ajánlott. *Az iránymutatást Magyarország az MNB elnökének a javalmazási politika alkalmazásáról szóló 3/2017. (II. 9.) számú ajánlásában vette át.*

### **III.9 Az EBH iránymutatása a lakossági banki termékek értékesítéséhez és a lakossági banki szolgáltatások nyújtásához kapcsolódó javalmazási szabályokról és gyakorlatokról [EBA/GL/2016/06 (2016. 12. 13.)]**



[https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1693444/Guidelines+on+sales+staff+remuneration+%28EBA-GL-2016-06%29\\_HU.pdf/d9d2531c-df7d-46fc-a2f9-441a6c638260](https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1693444/Guidelines+on+sales+staff+remuneration+%28EBA-GL-2016-06%29_HU.pdf/d9d2531c-df7d-46fc-a2f9-441a6c638260)

Az iránymutatások részletes információkat nyújtanak arról, hogy a pénzügyi intézmények hogyan érvényesítsék az alkalmazandó uniós irányelvek egyes rendelkezéseit.

### **III.10 Javadalmazási politikák és gyakorlatok (MiFID) ESMA iránymutatások (2013. június 3. ESMA/2013/606)**

[https://www.esma.europa.eu/system/files/force/library/2015/11/esma\\_2013\\_00580000\\_hu\\_cor.pdf](https://www.esma.europa.eu/system/files/force/library/2015/11/esma_2013_00580000_hu_cor.pdf)

Az iránymutatások meghatározzák az elérni kívánt célokat, a javadalmazás körébe tartozó fogalmakat. Kitérnek a javadalmazási politikák és gyakorlatok irányítására és kialakítására a MiFID-irányelv üzletviteli és összeférhetetlenségi követelményeivel összefüggésben, az általuk potenciálisan előidézett kockázatok ellenőrzésére, valamint azoknak az illetékes hatóságok általi felügyeletére és végrehajtására. A függelékben szemléltető példák találhatók nehezen kezelhető problémákat előidéző javadalmazási politikákra és gyakorlatokra. *Magyarország az iránymutatásokat a MNB tervezett javadalmazási ajánlásában fogja átvenni.*

### **III.11 Az ÁÉKBV-irányelv szerinti helyes javadalmazási politikákra vonatkozó ESMA iránymutatások 2016.10.14. ESMA/2016/575)**

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2016-575\\_hu.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2016-575_hu.pdf)

Az iránymutatások meghatározzák az elérni kívánt célokat, a javadalmazás körébe tartozó fogalmakat, a javadalmazás formáit, az iránymutatások hatálya alá tartozó alkalmazotti kategóriákat és az arányosság szempontjait. Magyarország az iránymutatásokat az ÁÉKBV-alapkezelők által alkalmazandó javadalmazási politikáról szóló 3/2018. (I.16.) számú MNB ajánlásban vette át.

### **III.12 Az ABAK-irányelv szerinti helyes javadalmazási politikákra vonatkozó ESMA iránymutatások (2016. 10.14. ESMA/2016/579)**

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2016-579\\_hu\\_0.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2016-579_hu_0.pdf)

Az iránymutatások meghatározzák az elérni kívánt célokat, a javadalmazás körébe tartozó fogalmakat, a javadalmazás formáit, az iránymutatások hatálya alá tartozó alkalmazotti kategóriákat és az arányosság szempontjait. Kitérnek a valamely csoport részét képező ABAK-okra, az ABAK pénzügyi helyzetére, valamint a javadalmazás igazgatására. Megszabják a kockázati kiigazításra vonatkozó, valamint a közzététellel kapcsolatos követelményeket. *Magyarország az iránymutatásokat az alternatív befektetési alapkezelők által alkalmazandó javadalmazási politikáról szóló 4/2018. (I.16.) számú MNB ajánlásban vette át.*

### **III.13 Opinion of the European Banking Authority on the application of Directive 2013/36/EU (Capital Requirements Directive) regarding the principles on remuneration policies of credit institutions and investment firms and the use of allowances (EBA/Op/2014/10, 15 October 2014)**

<http://www.eba.europa.eu/documents/10180/657547/EBA-Op-2014-10+Opinion+on+remuneration+and+allowances.pdf>

<http://www.mnb.hu/felugyelet/felugyeleti-keretrendszer/felugyeleti-hirek/hirek-ujdontsagok/figyelemfelhivas-az-eba-jelentest-tett-kozze-es-velemenyt-fogalmazott-meg-az-allowances-tipusu-javadalmazasi-elemekkel-kapcsolatban>

A pénzügyi szektor szereplőinek javadalmazási gyakorlata tekintetében a CRDIV tovább szigorította a korábbi szabályozást, meghatározva a teljesítményjavadalmazás alapjavadalmazáshoz viszonyított arányának maximális mértékét is. Ezt az előírást egyes intézmények úgy próbálják meg betartani, hogy a javadalmazás fix részét megnövelik az alpbéren kívüli egyes olyan speciális elemek („role-based allowances”, azaz „szerep/munkaköri pótlékok”) juttatásával, amelyek odaítélésében valamilyen módon a teljesítmény is szerepet játszik. Az EBH az Európai Bizottság felkérésére vizsgálatot folytatott e „pótlék” típusú juttatások sajátosságai, azoknak a CRDIV előírásaival való összhangja témájában. Az ennek alapján készített véleményében röviden megismétli az intézmények javadalmazási politikájával szembeni elvárásokat, a javadalmazás fix és változó részére vonatkozó szabályokat, valamint azokat a feltételeket, amelyek teljesülése esetén a „pótlékok” a fix javadalmazás részének tekinthetők. Elvárja az illetékes hatóságoktól, hogy amennyiben tudomásuk van arról, hogy az intézmények ettől eltérően alkalmazzák a „pótlékokat”, minden rendelkezésükre álló eszközzel biztosítsák, hogy az intézmény felülvizsgálja javadalmazási politikáját, a feltételeknek meg nem felelő „pótlékokat” a javadalmazás változó részeként kezelje, és ennek figyelembevételével se sértse meg a változó javadalmazásra megállapított korlátot. Az *MNB elvárja az intézményektől és figyelemmel kíséri a véleményben foglaltak betartását.*

#### **IV. EGYÉB INFORMÁCIÓK**

##### **IV.1 Az EBH javadalmazás témájában közzétett kérdései és válaszai**

<http://www.eba.europa.eu/single-rule-book-qa/-/qna/search/topic/14>

##### **IV.2 Az EBH honlapjának javadalmazással foglalkozó menüpontja**

<http://www.eba.europa.eu/regulation-and-policy/remuneration/-/topic-documents/ckV8kFRsjau9/more>

##### **IV.3 Az MNB javadalmazás témájában közzétett kérdései és válaszai**

<http://www.mnb.hu/felugyelet/szabalyozas/crdiv-crr/crdiv-crr-jogertelmezesi-kerdesek-es-valaszok/crdiv-crr-kerdesek-es-valaszok/javadalmazasi-politika>

Az MNB a folyamatos felügyeleti tevékenyége keretében, illetve ellenőrzési eljárásai során figyelemmel kíséri a vonatkozó javadalmazási szabályoknak való megfelelést.

Budapest, 2018. szeptember 20.

Magyar Nemzeti Bank