

ÉVES KOCKÁZATKEZELÉSI JELENTÉS

Nyilvánosságra hozatali
kötelezettség teljesítése

164/2008. (VI.27.)

kormányrendelet alapján

ÁLTALÁNOS BEVEZETŐ

A CEEAAM Zrt. (továbbiakban Társaság) a 164/2008. (VI.27.) Korm. Rendeletnek megfelelően az alábbi információkat teszi közzé.

Társaságunk szervezeti felépítésében a belső ellenőrzés és a compliance officer-i, illetve a kockázatkezelés tevékenysége elkülönül egymástól.

A Társaság az átlátható, szabályozott tevékenysége és a magas kockázatú ügylettípusok kizárása érdekében, a Bszt. (2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól) 19-21. §- a alapján, Belső ellenőrzési, Kockázatkezelési és külön a jogszabályoknak történő megfelelésért felelős vezető (továbbiakban Compliance Officer) tevékenységet ellátó személyt alkalmaz.

Rövidítések:

Bkr.: 251/2000. (XII. 24.) Korm. rendelet a befektetési vállalkozások éves beszámoló készítési és

könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól

Bszt.: 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól

Bhkr.: 301/2008. (XII.17.) Korm. rendelet a befektetési vállalkozások hitelkockázatáról

Hpt.: 1996. évi CXII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról

KKr.: 244/2000. (XII. 24.) Korm. rendelet a kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók, kockázatvállalások, a devizaárfolyam kockázat és nagykockázatok fedezetéhez szükséges tőkekövetelmény megállapításának szabályairól és a kereskedési könyv vezetésének részletes szabályairól

Bmkr.: 169/2008. (VI.28.) Korm. rendelet a befektetési vállalkozás működési kockázatának tőkekövetelményéről

Szmt.: 2000. évi C. törvény a számvitelről

Tpt.: 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

I. A Belső ellenőrzési egység:

- feladatainak szakmai irányítását a Felügyelő bizottság végzi
- tevékenységét önállóan, az éves tervben foglaltak alapján látja el
- a Társaság kockázatait a belső ellenőrzés folyamatosan vizsgálja
- az ellenőrzések eredményéről az Igazgatóságot tájékoztatja
- tevékenységéről évente beszámol a Felügyelő Bizottságnak

II. A Compliance Officer:

- biztosítja, hogy Társaságunk mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban és szabályzatokban foglaltaknak
- folyamatosan figyelemmel kíséri és rendszeresen ellenőrzi a megfelelésbeli

hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedéseket

- feladatait a Compliance kézikönyv alapján látja el, viszont a napi munkafolyamatokban történő változások, a törvényi változások miatt köteles feladatait átcsoportosítani
- folyamatosan aktualizálja a Társaság szabályzatait, figyelemmel kíséri az új szolgáltatásokhoz kapcsolódó kötelezettségeket
- ellátja mindazon feladatokat, amelyet a Társaság szabályzatai tartalmaznak részére
- évente jelentést készít az Igazgatóság részére.

A kockázatok figyelésére, elemzésére kockázatkezelési munkatársat alkalmaz a Társaság, de a kockázatok előzetes kiszűrésében az illetékes döntési szinteken lévő vezető állású munkatársak is részt vesznek. A folyamatba épített ellenőrzés mellett jelentős szerepet képvisel a vezetők személyes ellenőrzési tevékenysége.

III.A kockázatkezelő feladatai közé tartozik:

- A kockázatkezelés elemei:

- a kockázatkezelési politika meghatározása (annak rögzítése, hogy milyen típusú és mértékű kockázat vállalásra törekszik a Társaság, különösen a hitelezési, piaci, működési és likviditási kockázatok területén)
- a kockázatkezelési rendszerrel kapcsolatos folyamatok, eljárások, feladatok, döntési és ellenőrzési jogkörök meghatározása
- a kockázatok mérésére használt eljárások és módszerek kidolgozása
- a kockázatok mérése
- a kockázati limitek felállítása
- a kockázatkezelési tevékenységgel kapcsolatos jelentések készítése
- a megállapított kockázati limitek túllépése esetén követendő eljárások szabályozása
- a kockázatkezelési rendszerrel kapcsolatos belső ellenőrzési eljárások.

- A kockázatkezelés főbb feladatai:

- betartatja a kockázatkezelési szabályzatban foglaltakat
- külön kockázati rendszerrel méri a partner, piaci, likviditási és működési kockázatot
- figyelembe veszi a jogi és az áru kockázatot is
- a kockázatkezelésért felelős személy kialakítja a kockázatkezelési gyakorlatot, végrehajtja az igazgatóság által elfogadott kockázatkezelési politikát, a meghatározott kockázatkezelési program szerint jár el, rendszeresen ellenőrzi a limitek betartását, kifejleszti a kockázati pozíciók pontos mérésére szolgáló módszereket, évente átfogó jelentést készít a kockázatkezelési program végrehajtásával kapcsolatban

A tőkemegfelelés elengedhetetlen része a kockázatok mérése, és a kockázatokra elkülönített tőkének a kockázatokkal történő összevetése.

Társaságunk a kockázatmérséklésre azáltal is törekszik, hogy a határidős ügyletek óvadékait naponta értékeli, javaslatot tesz óvadék fedezetbe vonására, illetve felszabadítására. Emellett havonta minősítjük a befektetési szolgáltatásból adódóan fennálló ügyféltartozások/követelések összegét, és a minősítési kategóriák valamelyikébe besoroljuk. A kockázatvállalás mértékét úgy határozzuk meg, hogy az egy ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal

szemben vállalt kockázatok összértékét az ügyfélhez, illetőleg az ügyfélcsoporthoz kapcsolódó pozíció és kockázatvállalás kockázatait összeadjuk.

A befektetési szolgáltatási tevékenység keretében végzett értékpapír-kereskedelem megköveteli, hogy a papírok kockázati kitétségét értékeljük. A pontozásban az 1-es a legkevésbé, míg az 5-ös a legkockázatosabb terméket jelöli. Az állampapírok és a diszkontkincstárjegyek 1-es kockázati súllyal, míg a határidős termékek és az on-line devizapárok 5-ös kockázati súllyal rendelkeznek.

A kockázat mérésére használt eszköz: hozamgörbe. A hozamgörbe elkészítése az Államadósság kezelő Központ által közzétett referenciahozamok alapján naponta történik. Az így meghatározott referencia árfolyamon értékeljük az állampapírokat, az MNB kötvényeket, illetve a diszkontkincstárjegyeket. A hozamgörbét használjuk minden egyéb befektetési eszköz kamatkockázatának meghatározásához is.

KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK, MÓDSZEREK

A CEEAAM Zrt. megalkotta a Kockázatkezelési Szabályzatát, az Értékelési Szabályzatát és a Kereskedési Könyv vezetési Szabályzatát, melyek tartalmazzák a Társaság kockázatkezelési elveit, módszereit.

a) Egyedi és általános kockázat:

Pozíciókockázat megállapításánál a kötvények, részvények és egyéb értékpapírok pozícióit vesszük figyelembe, ideértve a határidős és opciós ügyletek alapjául szolgáló értékpapírok pozícióit is. Pozíció kockázat figyelembe vétele a saját számlás kereskedés esetében releváns. Társaságunk saját számlás kereskedést nem folytat, részvény, határidős és opciós művelete nincs. A saját számlán tartott, befektetési könyvbe jegyzett állampapírokat a 251/2000. Kormányrendeletben foglaltak alapján az ÁKK szerint értékeljük.

b) Partnerkockázat:

A Befektetési vállalkozás az ebben a tevékenységi körben kialakításra kerülő portfólióval összefüggő és a tevékenységgel kapcsolatos partner kockázatnövelő hatását minimalizálja, és a kényszerűen vállalt többletkockázatokat folyamatosan ellenőrzi és kezeli.

Társaságunk halasztott pénzügyi teljesítést nem engedélyez, befektetési hitelt nem nyújt.

c) Nagy kockázat:

Nagykockázati kitétség lép fel, ha az egyes ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal szemben vállalt kockázat meghaladja a szavatolótőke 25 %-át. A Társaság ezen kockázati típusok tőkekövetelményét a kereskedési könyvi kockázatok elemeként számítja a 244/2000. kormányrendelet előírásai szerint.

d) Kamatláb kockázat:

Társaságunknál nem alkalmazzuk a rés-elemzést és a stressz-tesztet. A saját portfólió naponta átértékelésre kerül, melyet a vezetőség figyelemmel kísér. Kamatláb kockázati kitétségünk alacsonynak ítélnélhető.

e) Deviza árfolyam kockázat:

Társaságunk a devizaárfolyamok változását napi szinten rögzíti, és a devizás ügyletekkel rendelkező ügyfelek portfólióját ez alapján értékeli. A deviza árfolyam kockázatból eredő kockázatokat ügyfelenként, és mindösszesen is vizsgálni kell. A deviza árfolyam változásából eredő kockázatok kiemelt tényezője a kockázatkezelési eljárásnak, melyet a napi munkafolyamatokba épített ellenőrzéssel is nyomon kell követni.

f) Likviditási kockázat:

A Társaság kiemelt figyelmet szentel a működéshez szükséges likviditás folyamatos biztosítására. a likviditást elsősorban a Társaság saját tőkéje biztosítja. a társaság külső forrásokat (banki hitelkeret) a tevékenység folytatásához nem vesz igénybe.

A likviditási kockázat kezelése elkülönítetten történik, az első számú vezető hatáskörébe tartozik. Az ügyfélkövetelések védelme és a Társaság mindenkori fizetőképessége érdekében a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a likviditási helyzetet.

A befektetési szolgáltató likviditási helyzetének értékelése, valamint a likviditás tervezése során értékeli:

- a) a befektetési szolgáltató mérlegét jellemző fedezettségi arányokat,
- b) a befektetési szolgáltató múltbeli finanszírozási szükségletét,
- c) a becsült jövőbeni finanszírozási igényét,
- d) a likviditási hiányok fedezésére jelenleg rendelkezésre álló eszközök, illetőleg azok költségvonzatát,
- e) gazdasági és piaci előrejelzéseket,
- f) valamint ezek alapján a befektetési szolgáltató számára a likviditási hiányok fedezésére a jövőben rendelkezésre álló eszközöket, illetőleg azok költségvonzatát.

g) Működési kockázat:

Működési kockázatok kezelését elsősorban a belső szabályzatok eljárásrendek tökéletesítése, a munkafolyamatokban részvevő alkalmazottak megfelelő képzése, illetve a beépített kontroll-mechanismusok tovább fejlesztése jelenti. A működési kockázatkezelés tekintetében rendkívül fontos szerepet szán a vezetőség a visszacsatolásnak, azaz a kockázat kiküszöbölésére tett intézkedés hatékonyságának ellenőrzésének.

A működési kockázat kezelését szolgálja a kialakított, folyamatba épített előzetes és utólagos vezetői ellenőrzés. A folyamatba épített ellenőrzés a Befektetési vállalkozás teljes üzletvitelében és ügyvitelében érvényesül. Az ellenőrzési pontok a vonatkozó belső eljárási rendekben kerültek rögzítésre.

A működési kockázat számítása a befektetési vállalkozás működési kockázatának tőkekövetelményéről szóló 169/2008. (VI. 28.) Korm. rendelet 2.§ (1) bekezdés a) pontja szerinti alapvető mutató módszer szerint történik.

h) Jogi kockázat:

Társaságunk csak olyan ügyleteket köt, amelyek jogi megalapozottságához nem férhet kétség. A jogügyletek megalapozottságához a Compliance és a Társaság kiszervezett egységeként támogató Ügyvédi Iroda szakértelme járul hozzá.

i) További szempontok:

A kockázatok kezelését Társaságunk komplex üzleti támogatással, a limitek betartásával, a stop pozíciók meghatározásával, napi ellenőrzésekkel alapozzuk meg. Figyelemmel kísérjük a fentiek alapján a Társaság pénzügyi, likviditási és pozicionálás helyzetét, a hírnév, a külső – belső üzleti folyamatok stratégiáit, az emberi tényezőket, illetve a megfelelő működéshez a jogi hátteret. Ezek folyamatát szabályozásokkal, utasításokkal, napi ellenőrzési szempontokkal figyelemmel kísérjük.

KOCKÁZATOK KEZELÉSÉRE SZOLGÁLÓ STRATÉGIÁK, FOLYAMATOK

A CEEAAM Zrt-nél a legfontosabb szempont a kockázatkezelési terület szabályozottsága, melyet vonatkozó jogszabályi szempontok alapján alakítottunk ki. A kockázatkezelés a napi munkafolyamatokba épített ellenőrzési szempontok szerint jár el, meghatározza az üzleti

folyamatokhoz szükséges limiteket, felállítja a stop szinteket, rendelkezik a pozíciók helyzetéről akkor, ha a kockázati szintet veszélyeztető eljárásokat azonosít. Fontos szempont, hogy a Társaság vezetése a kockázatkezelési eljárásokat jóváhagyta, azokat szakmailag megalapozottnak tekintette.

A napi munkafolyamatokba épített ellenőrzéseket elvégezzük, a fedezeteket ellenőrizzük.

Szükséges, hogy a Társaság háttértámogató rendszere napra kész és pontos, ezért a kockázatkezelési funkciókat ellátó szakemberek a saját hatáskörükön belül képesek ellátni ezt a funkciót.

A kockázatkezelés napi szinten részt vesz a Társaság üzleti és stratégiai döntési folyamataiban, tervet készít a folyamatos működés fenntartásához szükséges lépésekről.

KOCKÁZATOK AZONOSÍTÁSA, MÉRÉSE, FIGYELEMMEL KÍSÉRÉSE

A Társaság kockázatkezelése a kockázatok azonosítását és mérését a kialakított folyamatok szempontjából végzi el. A fentiekben ismertetett kockázati pontokra stratégiát állít fel, szabályzatot készít. A kockázatok azonosítását és mérését a Társaság Kockázatkezelési Szabályzata tartalmazza. A kockázatok napi szintű figyelemmel kísérését elsősorban a Kockázatkezelési munkatárs végzi, melyről jelentési kötelezettsége van az Igazgatóság felé. A Kockázatkezelés szorosan együtt működik a Társaság funkcionálisan fontos területeivel, így a jogi, és üzleti területekkel is.

KOCKÁZATMÉRÉSI RENDSZEREK, JELENTÉSEK ALKALMAZÁSA

A Társaság a kockázatmérési rendszereire saját maga kialakított folytonossági rendet alkotott meg. A kockázatok mérésére különböző specifikus módszereket állított fel, mely alapján, napi szinten ellenőrzésre kerülnek a szabályzatokban rögzített szempontok. A kockázatkezelési jelentések belső és külső jelentésrendszereket alkotnak. A Társaság a likviditási helyzetről havi szinten jelentést készít az Igazgatóság részére. Az új termék, szolgáltatás bevezetésével kapcsolatos kockázati profil felállításáról, az üzleti folyamatokban észlelt hiányosságokról, a limitek túllépéséről, a szolgáltatások sajátosságai alapján felállított szempontok betartásáról vagy be nem tartásáról, valamint a munkafolyamatok napi ellenőrzéséről folyamatos jelentést kell készíteni. Véletlenszerű kiválasztással kapcsolatos ellenőrzésekről a kockázatkezelés az Igazgatóság részére külön jelentést készít.

A kockázatkezelés támogatását nyújtja a negyedéves COREP jelentés elkészítéséhez, melyet a Felügyeletre küld meg a Társaság.

KOCKÁZATOK MÉRÉSE, ELVEK

A CEEAAM Zrt. kialakította a saját kockázatok mérséklésére és fedezésére vonatkozó szabályokat, melyek ezen elveket tartalmazzák. Ennek részletes bemutatását a 164/2008. Kormányrendelet 3.§-a alapján a Társaság nyilvánosságra nem hozza.

A kockázatok azonosítása, mérése és ezek figyelemmel kísérése az ügyvezető igazgatók és a kockázatkezelésért felelős munkatárs feladata.

