

ÉVES KOCKÁZATKEZELÉSI  
JELENTÉS  
2013

## ÁLTALÁNOS BEVEZETŐ

A Társaság az átlátható, szabályozott működés, valamint a tevékenységével összefüggő kockázatok azonosítása és kezelése érdekében Belső ellenőrzési és Kockázatkezelési munkatársat, valamint a jogszabályoknak történő megfelelésért felelős vezetőt (továbbiakban Compliance Officer) alkalmaz. Társaságunk szervezeti felépítésében a belső ellenőrzés és a compliance officer-i, illetve a kockázatkezelés tevékenysége elkülönül egymástól. A kockázatok figyelése, elemzése a senior pénzügyi és kockázatkezelési munkatárs feladatkörébe tartozik, 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.

A Társaság a piaci és jogi környezet változásából, valamint a működésből eredő kockázatokat a jogszabályokban, valamint szabályzataiban leírtaknak megfelelően méri és kezeli. A Társaság a kockázati kitétségek mérésekor nem alkalmaz belső modellt, a kockázatok számszerűsítésekor a felügyeleti standard eljárásokra támaszkodik.

### I. A Belső ellenőrzési egység:

- független egység, tevékenységét önállóan, az éves tervben foglaltak alapján látja el,
- feladata a kockázatkezelési-, kontroll-, és szervezetirányítási eljárások független értékelése és ezek fejlesztése,
- feladatainak szakmai irányítását a Felügyelő bizottság végzi, tevékenységéről évente beszámol a Felügyelő Bizottságnak,
- az ellenőrzések eredményéről az Igazgatóságot tájékoztatja

### II. A Compliance Officer:

- biztosítja, hogy Társaságunk mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak és a szabályzatokban foglaltak összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel,
- folyamatosan figyelemmel kíséri és rendszeresen ellenőrzi a megfelelésbeli hiányosságok feltárása és javítása érdekében tett intézkedéseket,
- feladatait a Compliance kézikönyv alapján látja el, viszont a napi munkafolyamatokban történő változások, és a törvényi változások miatt köteles feladatait átcsoportosítani,
- ellátja mindazon feladatokat, amelyet a Társaság szabályzatai előírnak számára,
- legalább évente egyszer jelentést készít az Igazgatóság részére.

**III. A kockázatkezelési munkatárs feladatai közé tartozik:**

- a kockázatkezelés módszertani, eljárási szabályainak meghatározása,
- a kockázatkezelési szabályzat karbantartása, mely tartalmazza a befektetési vállalkozás kockázatvállalása mértékének megállapítására vonatkozó szabályokat, illetve a kockázatvállalás mértékére vonatkozó korlátozásokat,
- a kockázatok behatárolását szolgáló megfelelő limitrendszerek létrehozása és tényleges működtetése,
- a befektetési vállalkozás működéséből, a gazdasági környezet változásából és az esetleges befektetési hitelnyújtási tevékenységből adódó kockázatok azonosítása, kezelése, ellenőrzése, a Társaság által vállalt, vagy nála keletkező kockázatok megfelelő mérése, a társaság ügyfeleivel szemben vállalt kockázatok folyamatos értékelése,
- a vállalt kockázatokra vonatkozó megfelelő rendszeres és rendkívüli jelentési rendszer kiépítése, rendszeres kockázati jelentések készítése az Igazgatóság részére



## **A KOCKÁZATKEZELÉS FŐ ELVEI, ALKALMAZOTT MÓDSZEREK, A KOCKÁZATOK AZONOSÍTÁSA, MÉRÉSE, KEZELÉSE ÉS AZ ALKALMAZOTT ESZKÖZÖK HATÉKONYSÁGÁNAK ELLENŐRZÉSE**

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

### **A kockázatok azonosítása**

A befektetési szolgáltatási tevékenység során felmerülő kockázatok esetén is a kockázatok megfelelő kezelésének egyik legfontosabb feltétele a kockázatok azonosítása. Az azonosítás az üzleti folyamatot, ügyleteket és a mindennapi működést érintő lényeges kockázatok lehetőség szerint teljes körű feltárását jelenti.

### **A kockázatok mérése**

A kockázatkezelés folyamatának második legfontosabb eleme a kockázatok mértékének minél pontosabb mérése. A feltárt kockázatok mérésére különböző mutatószámokat, statisztikákat, elemzéseket és teszteléseket alkalmaz a Befektetési vállalkozás. A módszertan kialakítása során törekszik a kockázatok valódi mértékét legjobban megragadó eszköztár kiválasztására. A módszerek rendszeres felülvizsgálata elengedhetetlen az eredményes kockázatkezelési tevékenységhez.

### **A kockázatok kezelése – limitrendszerek**

A Befektetési vállalkozás kockázatkezelési folyamata kiterjed az üzleti sikerhez szükséges minimális kockázatvállalási mérték meghatározására, a kitűzött határok betartásához szükséges limitrendszer felállítására, valamint az aktív kockázatkezeléshez alkalmazható eszközök kiválasztására.

### **A kockázatok ellenőrzése – jelentési rendszer**

Minden kockázattípus esetében rendkívül fontos a kockázatok kezelését jelentő intézkedések, ügyletkötések hatékonyságának vizsgálata. Az elemzéshez statisztikákat, illetve megismételt kockázati kitétség méréseket alkalmaz a Befektetési vállalkozás. A visszacsatolások célja rövidtávon az adott kockázati potenciálhoz a lehető legmegfelelőbb kezelési mód megtalálása, hosszú távon pedig a szervezeti tanulás révén történő kockázatkezelési eredményesség növelése.



### ***Hitel- és Partnerkockázat***

A befektetési szolgáltatási tevékenység keretein belül a Társaság halasztott pénzügyi teljesítést engedélyezhet, ennek megfelelően ebből származó hitelkockázati kitettsége keletkezhet.

A partnerkockázatok között a Társaság a nyitva szállításokból, az elhelyezett letétekből, a késedelmes teljesítésből, valamint a kereskedési könyvbe tartozó egyéb partnerkockázatokat veszi figyelembe.

A Befektetési vállalkozás kockázat- és kötelezettségvállalásait megelőzően vizsgálja leendő partnerei, ügyfelei fizetőképességét és készségét, továbbá a felajánlott fedezetek értékét és mobilizálhatóságát.

A Társaság hitelkockázatot jelentő (követeléssel járó) pénz-, illetve tőkepiaci ügyletet csak azon partnerekkel, ügyfelekkel köthet, akiknek minősítését a Befektetési vállalkozás elvégezte, és akikre vonatkozóan limitet állapított meg, vagy fedezettel rendelkeznek. A fenti partnerekkel, ügyfelekkel szemben vállalható kockázatok, valamint az ehhez kapcsolódó limitek megállapítása az Igazgatóság által jóváhagyott metodika szerint történik. A limitek szükség esetén, de legalább évente egyszer felülvizsgálatra kerülnek.

### ***Piaci és likviditási kockázatok***

#### ***Kamat-, és árfolyamkockázat***

Piaci kockázat a részvények, kötvények és kamatláb-instrumentumok piaci árának volatilitásából ered, amely a kereskedési könyvben tartott pozíciókat érinti, s melynek tőkekövetelményét a Társaság napi szinten meghatározza.

A Társaság nem végez saját számlás tranzakciókat így ezzel kapcsolatos kockázatvállalása sincs. A kereskedési könyvbe felvett pozíciók kockázatát legfőképpen az ügyfelek által adott megbízások végrehajtásából eredő kamat és árfolyam kockázatok jelentik.

Az általános kamatkockázat tőkekövetelményének kiszámítására a Befektetési Vállalkozás a 244/2000. (XII. 24.) Korm. Rendelet 16. § (1) bekezdésben említett lejáratú alapú megközelítést alkalmazza.

A Befektetési Szolgáltatással kapcsolatos, nem saját számlás kereskedéshez kapcsolódó, kamatláb-, és árfolyam kockázat mérésének, nyilvántartásának a részletes szabályai a Befektetési vállalkozás Kereskedési könyv vezetéséről szóló szabályzatban található. A pozícióik piaci értékelését a pozícióvezető rendszerben végzi a Társaság.

#### ***Devizaárfolyam-kockázat***

A deviza árfolyamkockázat a piaci kockázat egyik formája, amely a deviza pozícióból (a befektetési vállalkozás mérlegében az egyes devizanemekben keletkező eszköz és/vagy forrástöbbletből, ill. követelés- és/vagy kötelezettségtöbbletből) származó kitettségből ered, és a devizaárfolyam ingadozások következtében nyereséget, illetve veszteséget eredményezhet. A kockázat nagyságát két tényező befolyásolja, egyrészt a nyitott pozíció nagysága, másrészt az árfolyamok változékonysága.



A Befektetési vállalkozás arra törekszik, hogy a deviza árfolyamkockázatot minimalizálja. Üzletpolitikai szándéka, hogy az alapvető tevékenysége során keletkező deviza árfolyamkockázatot a piaci körülmények függvényében lehetőleg le is fedezze.

A Befektetési vállalkozás devizanemenként egyedileg, majd összesítve forintra átszámítva megállapítja a nettó nyitott pozícióját.

A részletes devizaárfolyam kockázat mérését a Befektetési vállalkozás Kereskedési könyv vezetésére vonatkozó szabályzat tárgyalja.

#### *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.

Az ügyfélkövetelések védelme és a Társaság mindenkori fizetőképessége érdekében a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a likviditási helyzetet.

#### ***Jogi, működési és egyéb kockázatok***

A működési kockázatokat a vezetőség az üzleti tevékenységgel együtt járó szükséges, azonban csökkenthető potenciális veszteségnek tekinti. Ennek érdekében az emberek, a belső folyamatok és rendszerek nem megfelelő vagy hibás működése, illetve külső tényezők által előidézett kockázatok feltérképezésének teljes körű megvalósítását tűzte ki célul.

A jogszabályi környezet szigorú előírásokat tartalmaz a Befektetési vállalkozás számára, ezek változása bővítheti, ugyanakkor szűkítheti is a Befektetési vállalkozás mozgásterét.

Működési kockázatok kezelését elsősorban a belső szabályzatok eljárásrendek tökéletesítése, a munkafolyamatokban részvevő alkalmazottak megfelelő képzése, illetve a beépített kontroll-mechanizmusok 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.

Belső Ellenőrzés jelentéseinek keretében a Felügyelő Bizottság és az Igazgatóság tájékoztatást kap az esetlegesen feltárt eltérésekről, szabálytalanságokról.

A működési kockázat számítása alapvető mutató módszer szerint történik.

#### ***Nagykockázat***

Nagykockázati kitettség 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.

A felállított limitek betartásának ellenőrzése a pénzügyi, kockázatkezelési munkatárs feladata, aki a limitek alakulásáról, betartásáról rendszeresen beszámolót készít az Igazgatóság részére.

A pénzügyi, kockázatkezelési munkatárs limittúllépés észlelése esetén (akár nominális limit, akár veszteséglimit kerül túllépésre) haladéktalanul értesíti – szóban vagy e-mailen – az Üzletág vezetőjét, illetve a túllépés mértékétől függően az Igazgatóság Elnökét.

A limitek túllépése csak abban az esetben lehetséges, ha azt az Üzletág vezetője előzetesen jóváhagyta, az Igazgatóság Elnöke előzetesen engedélyezte, és arról a pénzügyi, kockázatkezelési munkatárs előzetesen értesült. Amennyiben a limittúllépést a Befektetési vállalkozás ideiglenesen engedélyezi, az ideiglenes határidő végéig, egyéb esetekben azonnal lépéseket kell tenni annak érdekében, hogy a nyitott pozíciók lezárásra kerüljenek, és a kitétség mértéke az eredeti limitek alá csökkenjen. A pozíciók megfelelő mértékű zárásáért az Üzletág vezetője a felelős.



## JAVADALMAZÁSI POLITIKA

A CEEAAM Zrt. a vezető állású személyekre, a kockázatkezelési, belső ellenőrzési és compliance egységek tekintetében, valamint a felelős vezetőkkel kapcsolatos javadalmazási politikában rögzítettek kapcsán az alábbiakban tesz eleget nyilvánosságra hozatali kötelezettségnek.

A nyilvánosságra hozatal az alábbi területekre terjed ki:

- Felügyelő Bizottság
- Legfőbb irányítási funkciók
- Belső kontroll funkciók

A Társaság munkatársainak teljes javadalmazása kizárólag az alapbérből, illetve a megbízási díjból áll, a kockázatkerülés érdekében teljesítményük után bérben vagy egyéb juttatásban nem részesülnek, így a kockázatkezelési és ellenőrzési feladatokat végzők javadalmazása is független az általuk felügyelt szervezeti egységek teljesítményétől.

### *Felügyelő Bizottság javadalmazása:*

A Felügyelő Bizottság személyi javadalmazását alapvetően a Közgyűlés határozza meg, fogadja el, és rögzíti a jegyzőkönyvében.

### *Legfőbb irányítási funkciók:*

Társaságunknál a legfőbb irányítási funkciókat betöltő személyek az ügyvezetők, akik a funkcionálisan fontos területek legfőbb irányítását látják el (Front-Office munkatársak). A Társaság felelős vezetőinek javadalmazását úgy alakította ki, hogy az nem függhet az általa irányított terület teljesítményétől annak érdekében, hogy lojális, megfelelő ítélő készség, és befolyásmentesség biztosítva legyen. A felelős vezetés rögzített bérezésben részesül.

### *Belső kontroll funkciók:*

Társaságunknál a belső kontroll funkciókat a belső ellenőr, a compliance vezető és a kockázatkezelési munkatárs látja el. A munkavállalók javadalmazása úgy kerül megállapításra, hogy az teljes mértékben független legyen a Társaság jövedelemtermelő képességétől, illetve annak eredményességétől. A Társaság ezzel biztosítja azt, hogy a belső kontroll funkciók függetlensége, pártatlansága fennmaradjon. A compliance vezető és a belső ellenőr kiszervezett tevékenység keretében látja el ezt a funkciót.

### *Összesített információk a javadalmazásról:*

A Társaságnál a kockázatvállalásra lényeges hatást gyakorló személyek esetében a 2013. évre vonatkoztatott javadalmazás összegét a 164/2008. Kormányrendelet 3.§ (1) bekezdés b) pontja alapján bizalmas információként kezeljük, ezért ennek összegét, formáját személyekre lebontva nem tesszük közzé.



***A CEE Active Asset Management Zrt. 2013. évi javadalmazása***

	<b>Munkabér (alapbér/megbízási díj) (eFt)</b>	<b>Egyéb juttatás</b>	<b>Összesen (eFt)</b>
<b>Vezető tisztségviselők</b>	2 400	-	<b>2 400</b>
<b>Igazgatóság</b>	11 099	-	<b>11 099</b>
<b>Felügyelő bizottság</b>	-	-	-
<b>Egyéb bérköltség</b>	12 992	-	<b>12 992</b>
<b>Összesen:</b>	<b>26 491</b>	-	<b>26 491</b>

A vezető tisztségviselők (2 fő) megbízási szerződés alapján megbízási díjban részesültek. Ezenkívül két fő alkalmazottként dolgozó vezető tisztségviselő bére az igazgatósági tagok járandósága között lett feltüntetve, mivel ők igazgatósági tagi funkciót is betöltenek. Az Igazgatóság tagjai - mint alkalmazottak (3 fő) - munkaszerződésük alapján alapbérben részesültek. A felügyelő bizottság tagjai (3 fő) díjazás nélkül látják el feladatukat.

A Társaságnál 2013-ban végkielégítés fizetésére nem került sor, illetve halasztott javadalmazás és ki nem fizetett javadalmazás nem volt.

## BELSŐ TŐKEMEGFELELÉS ÉRTÉKELÉSI FOLYAMATA, VONATKOZÓ ELVEI ÉS STRATÉGIÁJA:

A belső tőkekövetelmény számítás egy olyan eljárás, amely biztosítja, hogy mind az irányítási, mind a felügyelői funkciót ellátó vezető testületek megfelelően azonosítják, mérik, összesítik a társaság kockázatait. Biztosítja továbbá, hogy az intézmény a kockázati profiljának megfelelő tőkét tart, megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet, és azt folyamatosan fejleszti. A 2013.12.31-i időpontra elvégzett belső tőkekövetelmény számítás alapján a Társaság 22 646 eFt minimális tőkeszintet, és 92 802 eFt a kockázatok fedezetére figyelembe vehető szavatoló tőkét állapított meg.

### *Szavatoló tőkével kapcsolatos információk*

Megnevezés	Összeg
	adatok Ft-ban
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓ TŐKE ÖSSZESEN	92 801 835
ALAPVETŐ TŐKE	92 801 835
ALAPVETŐ TŐKEKÉNT ELISMERT TŐKEELEMELK	60 000 000
Törzsrészcvények és a törzsrészcvényekkel egyenrangú jegyzett és befizetett jegyzett tőke	60 000 000
Befizetett jegyzett tőke	60 000 000
ALAPVETŐ TŐKEKÉNT ELISMERT TARTALÉKOK	32 926 357
Tartalékok	32 926 357
Eredménytartalék	32 926 357
(-) EGYÉB LEVONÁSOK AZ ALAPVETŐ TŐKÉBŐL	124 522
(-) Immateriális javak	124 522
Kiegészítő információ: KORLÁTOZÁSOK ALAPJÁUL SZOLGÁLÓ ÖSSZES ALAPVETŐ ÉS JÁRULÉKOS TŐKE	92 801 835
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ ÖSSZES ALAPVETŐ TŐKE	92 801 835
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ, LEVONÁSOK UTÁNI ÖSSZES ALAPVETŐ ÉS JÁRULÉKOS TŐKE	92 801 835
INDULÓ TŐKEKÖVETELMÉNY	37 113 750



*Tőkeszükséglettel, tőkekövetelménnyel kapcsolatos információk*

Megnevezés	Összeg
	adatok Ft-ban
TŐKEKÖVETELMÉNY- MINIMÁLIS SZINTJE	22 646 371
ÖSSZES TŐKEKÖVETELMÉNY A HITELEZÉSI, PARTNER, FELHÍGULÁSI ÉS NYITVASZÁLLÍTÁSI KOCKÁZATOKRA	8 402 436
Sztenderd módszer (továbbiakban SA) tőkekövetelménye	8 402 436
SA módszer tőkekövetelménye kitettségi osztályok szerint (értékpapírosított pozíció nélkül)	8 402 436
Regionális kormányok vagy helyi önkormányzatok	20 776
Intézmények	7 862 703
Vállalkozások	316 503
Egyéb tételek	202 454
ELSZÁMOLÁSI KOCKÁZAT TŐKEKÖVETELMÉNYE	0
ÖSSZES TŐKEKÖVETELMÉNY A POZÍCIÓ-, DEVIZAÁRFOLYAM ÉS ÁRUKOCKÁZATRA	945 478
Pozíció-, devizaárfolyam és árukockázat sztenderd módszer szerinti tőkekövetelménye eszközcsoportonként	945 478
Deviza	945 478
ÖSSZES TŐKEKÖVETELMÉNY A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATRA	13 298 457
Alapmutató módszer szerinti tőkekövetelmény (BIA módszer)	13 298 457
ÖSSZEGZŐ ADATOK	
Szavatoló tőke többlet/hiány egyéb és átmeneti tőkekövetelmények előtt	70 155 464
Tőkemegfelelési mutató (továbbiakban TMM) egyéb és átmeneti tőkekövetelmények előtt	32,782943
Szavatoló tőke többlet/hiány egyéb és átmeneti tőkekövetelmények után	70 155 464
TMM egyéb és átmeneti tőkekövetelmények után	32,782943
FELÜGYELETI FELÜLVIZSGÁLAT (SREP) ELŐÍRÁSAINAK FIGYELEMBE VÉTELÉT KÖVETŐEN RENDELKEZÉSRE ÁLLÓ SZAVATOLÓ TŐKE	92 801 835
FELÜGYELETI FELÜLVIZSGÁLAT (SREP) ELŐÍRÁSAINAK FIGYELEMBE VÉTELÉT KÖVETŐ TŐKEKÖVETELMÉNY	36 557 500
Szavatoló tőke többlet/hiány felügyeleti felülvizsgálat előírásainak figyelembevételét követően	56 244 335
Tőkemegfelelési index felügyeleti felülvizsgálat előírásainak figyelembevételét követően	253,851699
TMM felügyeleti felülvizsgálat előírásainak figyelembevételét követően	20,308136
BELSO TŐKEMEGFELELÉS ÉRTÉKELÉS (ICAAP) UTÁN RENDELKEZÉSRE ÁLLÓ SZAVATOLÓ TŐKE	92 801 835
BELSO TŐKEMEGFELELÉS ÉRTÉKELÉS (ICAAP) SZAVATOLÓ TŐKE SZÜKSÉGLETE	37 113 750
Szavatoló tőke többlet/hiány belső tőkemegfelelés értékelést követően	55 688 085
Tőkemegfelelési index belső tőkemegfelelés értékelést követően	250,047045
TMM belső tőkemegfelelés értékelést követően	20,003764

Budapest, 2014. március 05.