

A CEE ACTIVE ASSET MANAGEMENT ZRT. KOCKÁZATI STRATÉGIÁJA 2016-2017

A kockázati stratégia egy olyan átfogó dokumentum, amelyben a CEEAAM Zrt. üzleti stratégiájával összhangban bemutatásra kerül az intézmény kockázatokhoz kapcsolatos viszonya. A kockázati stratégiát a Társaság éves rendszerességgel felülvizsgálja, tartalmát a szervezeten belül ismertté teszik, hogy a szervezet alkalmazkodni tudjon az ebben megfogalmazott elvekhez. A kockázati stratégia része a kockázatvállalási politiká, a kockázati étvágy, a kockázati szerkezet és a kockázatkezelési szervezet bemutatása. A kockázati stratégiát az Igazgatóság hagyja jóvá. A jóváhagyást követően a kockázati stratégiát publikálásra kerül a belső hálózaton.

I. A CEEAAM Zrt. Kockázati Politikája

A CEEAAM Zrt. a prudens működésre vonatkozó előírások betartásával úgy köteles a rábízott idegen és saját forrásokkal gazdálkodni, hogy folyamatosan fenntartsa azonnali – mindennapi – fizetőképességét és mindenkorli fizetőképességét (likviditás és szolvencia).

A kockázatvállalási politika meghatározó elemei:

- a piaci gyakorlatban elfogadott legjobb módszerek alkalmazása,
- a kockázatkezelési folyamat az átfogó irányítási rendszer része,
- a tevékenység kockázati és hozam elemeinek folyamatos feltárása és monitoringja,
- a kockázatok figyelembe vétele az üzleti döntéseknél
- a kockázatkezelési szervezet elkülönülése az üzleti területtől.

A kockázatkezelés elsődleges célja, a Társaság vagyonának és üzleti reputációjának, valamint az ügyfelek által rendelkezésre bocsátott eszközöknek a védelme, melyhez elengedhetetlen a működésből, valamint a jogi és piaci környezet változásából adódó kockázatok azonosítása, és annak biztosítása, hogy azok mértéke a Társaság által meghatározott szinten belül maradjon, illetve a kockázatok vállalásának és monitoringjának rendszere szabályozott keretek között, a mindenkorli jogszabályoknak megfelelően valósuljon meg. A Társaság kockázatkezelési politikája az alábbiakat foglalja magába:

- a kockázatok azonosítása,
- a kockázatok mérése,
- a kockázatok kezelése: a keletkező kockázatok behatárolását szolgáló megfelelő limitrendszerek létrehozása és működtetése,
- a vállalt kockázatok ellenőrzése céljából kiépített jelentési rendszer, és az ezek alapján történő visszacsatolás

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 kitettség 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.

II. Kockázati étvágy

A CEEAAM Zrt magát alacsony kockázati étvágyú vállalkozásként sorolja be. Tevékenységét a befektetési szolgáltatási tevékenységek közül a számlavezetésre, bizományosi kereskedelemre, portfóliókezelésre korlátozza. A CEEAAM Zrt ügyfelei számára nem nyújt halasztott pénzügyi teljesítést, nem közvetít tőkeáttételes deviza, határidős és opciós ügyleteket. Az ügyletek fedezetül nem fogad el ingatlant, ingóságot. A CEEAAM Zrt tartózkodik a magas kockázatot magában hordozó termékek kereskedelmétől, nem cél a kockázati kitettség növelése magas kockázatú ügyletek és ügyfelek felvállalásával.

III. Kockázati szerkezet

A CEEAAM Zrt. eddigi működése során nem változtatta kockázati szerkezetét, mely illeszkedik a kockázatok konzervatív megközelítéséhez. A Társaság a jövőben is szeretné fenntartani a jelenlegi kockázati szerkezetet. A jövedelmezőség fenntartása, a stabil gazdálkodás biztosítása, a szavatoló tőke növelése továbbra is szerepelnek a Társaság céljai között. El kell kerülni a nagykockázat vállalását, a koncentrált ügyfélkör szűkülését, az üzleti partnerek száma csökkenését. A jövedelmezőség fenntartását, növelését aktívabb piaci jelenléttel, több ügylet révén kell biztosítani. A növekedési és jövedelmezőségi elvárás nem jelenthet kockázat növelési kényszert és emiatt a kockázati szerkezet sem módosulhat.

IV. A kockázatkezelési tevékenység szervezeti felépítése

A Társaság az átlátható, szabályozott működés, valamint a tevékenységével összefüggő kockázatok azonosítása és kezelése érdekében Belső ellenőrzési és Kockázatkezelési munkatársat alkalmaz, valamint a jogszabályoknak történő megfeleléséért felelős vezető (továbbiakban Compliance Officer) megbízási jogviszonykeretében látja el feladatait. 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.

I. A Belső ellenőrzési egység:

- független egység, tevékenységét önállóan, az éves tervben foglaltak alapján látja el,
- feladata a kockázatkezelési-, kontroll-, és szervezati irányítási 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 tartalmaznak részére,
- 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



