

## KOCKÁZATKEZELÉSI JELENTÉS

### A belső tőke megfelelés értékelési folyamatára vonatkozó elvekről és stratégiákról

A **Random Capital Broker Zrt.** (cj: 01-10-046204 székhely: 1053 Budapest, Szép u. 2.) (Továbbiakban: Társaság) a befektetési vállalkozás kockázatvállalására és kockázatkezelésére vonatkozó információk nyilvánosságra hozataláról szóló 164/2008. (VI. 27.) Kormányrendeletnek megfelelően közzéteszi, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) részére tájékoztatásul megküldi a belső tőke megfelelés értékelési folyamatára vonatkozó elveket és stratégiát, a kitettségi osztályok szerinti bontásban a kockázati kategóriák tőkekövetelményét.

#### A kockázatkezelési tevékenység:

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban Bszt.) 20. §-a független kockázatkezelési terület felállítását írja elő, amelynek a Társaság eleget tett.

A kockázatkezelés állandó, rendszeres folyamat, amely az alábbi lépéseket tartalmazza:

- A kockázat azonosítása és az azonosításra alkalmas keretek meghatározása
- A kockázatok értékelése
- Az elfogadható kockázati szint meghatározása (szervezet vagy vezetés számára)
- A kockázatokhoz kapcsolódó lehetséges reakciók azonosítása
- A kockázatokra adható válaszok megvalósíthatóságának mérlegelése, meggyőződés a tervezett válaszingedmények hatékonyságáról
- A válaszingedmény "beépítése" és a kialakított keret rendszeres felülvizsgálata
- Ügyfél minősítési rendszer kialakítása
- Limitrendszer kialakítása, limitfigyelés, limittúllépés esetére meghatározott intézkedések
- Kockázatkezelésre vonatkozó jogszabályok figyelemmel kísérése
- Kockázatkezelési szabályzat aktualizálása
- Kockázatkezelési szabályzatban meghatározott jelentések készítése

A Bszt. 106. §-a alapján a befektetési vállalkozásnak megbízható, hatékony és átfogó stratégiával és eljárással kell rendelkezni ahhoz, hogy az általa végzett befektetési szolgáltatási tevékenység és kiegészítő szolgáltatás kapcsán, valamint a működése során vállalt, illetőleg felmerülő kockázatai fedezetéhez szükséges tőke mértékét és összegét meghatározza és folyamatosan fenntartsa.

A Társaság a szavatoló tőkéjére vonatkozóan nyilvánosságra hozza a következő adatokat:

Az alapvető tőke összege 170.202.814,-Ft, a járulékos tőke összege 129.956.000,- Ft. Kiegészítő tőkével a Társaság nem rendelkezik.

Az összetevők egyes elemeit, azok nagyságát a mellékelt dokumentum táblázat formájában tartalmazza.

A jelentés időszakában a kockázatok fedezésére rendelkezésre álló szavatoló tőke 300.158.814,- Ft volt, ehhez képest a szükséges szavatoló tőke 35.734.760,- Ft volt.

Megállapítható tehát, hogy a Társaság szavatoló tőkéje minden esetben bőségesen fedezte a fentiekben meghatározott tőkekövetelmények összegét. A szavatoló tőke többlet: 264.424.054,-Ft volt.

A Társaság a piaci árfolyamok megváltozásából, jogi környezetből és a működésből eredő kockázatokat teljes mértékben, a szabályzatban leírt irányelvek mentén méri, kezeli, lefedi, illetve elkerüli.

A Társaság az egyes kockázati típusokat elkülönítetten méri és kezeli. A kockázati kitettségek mérésekor nem alkalmaz belső modellt, a kockázatok számszerűsítésekor elsősorban a felüyleti standard eljárásokra támaszkodik.

#### A kockázatok mérséklése:

Az azonnali piacon folytatott kereskedelem esetén az informatikai rendszer (DELTA) ellenőrzi, hogy az ügyfél rendelkezik-e az ügylet lebonyolításához szükséges fedezettel. Az online rendszer fedezet híján nem fogad el megbízást, míg a bróker a telefonon vagy személyesen felvett megbízás esetén mindig köteles ellenőrizni az előírt fedezet meglétét.

A határidős piacon az ügyfélnek az árfolyammozgások következtében megnövekedett fedezeti igénynek kell eleget tennie. A Társaság által meghatározott limitek elérésekor az ügyfél pozíciója likvidálásra kerül.

Az üzleti tervben meghatározott célok elérése érdekében a menedzsment által jóváhagyott irányelveknek megfelelően a Társaság – a tőketervezési folyamatban meghatározott kitettségi mértékek keretein belül – működési, partner-, piaci- és likviditási kockázatot vállal.

#### A Társaság kockázatkezelési irányelvei és tőkekövetelménye

##### **1. Piaci kockázat:**

Tőkekövetelmény számítása a 244/2000 (XII. 24.) Kormányrendeletben előírtaknak megfelelően, Standard Módszer alkalmazásával.

A Társaság saját számlás kockázatvállalása korlátozott, a kereskedési könyvbe felvett pozíciók kockázatát legfőképpen a Magyar Állam által kibocsátott állampapírok kamatkockázata jelenti.

A Társaság a kereskedési könyvbe felvett pozíciókat, illetve kockázatokat napi rendszerességgel piaci áron értékeli.

A Társaság a kereskedési könyvben tart nyilván minden saját pozícióban szereplő értékpapírt a befektetési céllal vásárolt eszközök kivételével. A kereskedési könyvi tevékenység tőkekövetelményének meghatározásához a Társaság a kötvények esetében lejárat alapú megközelítést alkalmazza. A piaci kockázat tőkekövetelménye 2011. 12.31-i fordulónappal 185.164,- Ft volt.

**2. Működési kockázat:**

Tőkekövetelmény számítása a 200/2007. (VII. 30.) Kormányrendeletben előírt módon, Alapmutató (BIA) módszer alkalmazásával történik.

A számítási módszer a rendelet 3. §-ában meghatározott, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének engedélyéhez nem kötött alapvető mutató módszer.

Irányadó mutató a számítási módszerrel meghatározott pénzösszeg.

A tőkekövetelmény az irányadó mutató 15%-át kitevő pénzösszeg, amelynek rendelkezésre állását a Társaság a működési kockázatból adódó veszteségek fedezeteként mindenkor biztosítja.

**3. Partnerkockázat:**

A kitétségek típus szerinti kategorizálása és esetlegesen céltartalék megképzése a Társaság Ügyletminősítésre és céltartalék képzésére vonatkozó szabályzata szerint történik.

A Társaság által alkalmazott szerződéses feltételeknek megfelelően az ügyfelek által vállalt pozíciók fedezettségének megállapítása – a fedezetként szereplő, illetve a kitétség pénzügyi eszközének árfolyam-változékonyságát is figyelembe vevő – fedezeti értéken történik.

A letétképzési kötelezettség többnyire a végrehajtási helyszínek - azaz a Társaság közreműködő partnerei által meghatározott elvek - alapján kerülnek megállapításra.

A fedezetlen pozíciók kezelésére, az ügyfelek tájékoztatására és a zárására vonatkozóan a Társaság jól meghatározott és jogilag alátámasztott eljárásokkal rendelkezik.

A partnerkockázati kitétségeket a Társaság ügyletminősítésre és céltartalék képzésre vonatkozó szabályzata alapján minősíti és céltartalékot képez a 251/2000. (XII.24) Kormányrendeletben előírtak szerint. A Társaságnak a 2011. december 31-i fordulónapra céltartalékot partnerkockázati kitétségekre nem kellett képeznie.

**4. 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, a vezérigazgató hatáskörébe tartozik. Az ügyfélkövetelések védelme és a Társaság mindenkori fizetőképessége érdekében a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a likviditási helyzetet.

A Társaság napi rendszerességgel meghatározza a kereskedési könyvi kockázatok tőkekövetelményét a kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók, kockázatvállalások, a

devizaárfolyam kockázat és nagykockázatok fedezetéhez szükséges tőkekövetelmény megállapításának szabályairól és a kereskedési könyv vezetésének részletes szabályairól szóló 244/2000. (XII.24) kormányrendelet alapján.

A 2011-es évben a tőkemegfelelés minden esetben fennállt, nagykockázati kitettség – ennek megfelelően nagykockázati limittúllépésből fakadó – tőkekövetelmény nem adódott. A Társaság szavatoló tőkéje többszörösen fedezetet nyújtott a tevékenységből fakadó tőkekövetelmény fedezetére.

Budapest, 2012. április 17.

**A Társaság szavatoló tőkéje 2011. december 31-i fordulónapra**

<b>MEGNEVEZÉS</b>	<b>ÖSSZEG</b>
<b>Kockázatok fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke összesen</b>	300158814
<b>Alapvető tőke</b>	170202814
Alapvető tőkeként elismert tőkeelemek	210500000
Befizetett jegyzett tőke	210500000
Cégbíróságon bejegyzett tőke	210500000
Alapvető tőkeként elismert tartalékok	12001044
Tartalékok	-14135044
Eredménytartalék	-14135044
Könyvvizsgáló által hitelesített mérleg szerinti, vagy évközi eredmény, ha pozitív	2134000
(-) Egyéb levonások az alapvető tőkéből	-28296142
(-) Immateriális javak	-28296142
<b>Járulékos tőke</b>	129956000
Értékelési tartalékok	129956000
(-) Levonások az alapvető tőkéből és a járulékos tőkéből	0
Kiegészítő információ: korlátozások alapjául szolgáló összes alapvető és járulékos tőke	300158814
Kockázatok fedezésére figyelembe vehető összes alapvető tőke	170202814
Kockázatok fedezésére figyelembe vehető összes járulékos tőke	129956000
Kockázatok fedezésére figyelembe vehető, levonások utáni összes alapvető és járulékos tőke	300158814
Tőkekövetelmény- minimális szintje	35734760
Összes tőkekövetelmény a hitelezési, partner, felhígulási és nyitvaszállítási kockázatokra	19980668
Összes tőkekövetelmény a pozíció-, devizaárfolyam és árukockázatra	185164
Összes tőkekövetelmény a működési kockázatra	13012587
<b>Belső tőkemegfelelés értékelés (icaap) után rendelkezésre álló szavatoló tőke</b>	300158814
<b>Belső tőkemegfelelés értékelés (icaap) szavatoló tőke szükséglete</b>	35734760

Szavatoló tőke többlet/hiány belső tőkemegfelelés értékelést követően

264424054

