

2012. évi

KOCKÁZATKEZELÉSI JELENTÉS

A belső tőkemegfelelés értékelési folyamatára vonatkozó elvekről és stratégiákról

1. Bevezetés

A Random Capital Zrt. (a továbbiakban Társaság) a befektetési vállalkozás kockázatvállalására és kockázatkezelésére vonatkozó információk nyilvánosságra hozataláról szóló 164/2008. (VI.27.) Korm. rendeletben foglaltak alapján elkészítette a 2012. évi kockázatkezelési jelentését.

2. Működésből adódó általános kockázatkezelés

A gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. tv. 33. §-ában foglaltaknak megfelelően a Társaságnál Felügyelő Bizottság működik a Társaság ügyvezetésének ellenőrzése céljából. A Társaság felépítésében három elkülönült egység, a belső ellenőrzés, a jogi megfelelés és a kockázatkezelés egymástól független módon garantálja az átlátható, szabályozott és a szabályzatoknak megfelelő tevékenységet.

3. Belső ellenőrzés

A belső ellenőr funkciója független, a Belső Ellenőrzési Szabályzatban leírtaknak megfelelően tevékenységét önállóan és éves vizsgálati terv alapján végzi. Átfogó- és célvizsgálatok során ellenőrzi a Társaság működését törvényességi, biztonsági, áttekinthetőségi és célszerűségi szempontból. Az ellenőrzések eredményéről tájékoztatja a Felügyelő Bizottságot és az igazgatóságot.

4. Jogi megfelelés

A jogi megfelelés funkciója független, célja pedig a működés feddhetetlenségét biztosító jogszabályok betartásának folyamatos ellenőrzése és előmozdítása. A Megfelelési vezető gondoskodik arról, hogy a Társaság megfeleljen valamennyi jogszabálynak és hatósági rendelkezésnek, illetve feladata a jogszabályok, vagy a jogszabályoknak nem teljesen megfelelő belső szabályok megsértéséből fakadó valamennyi kockázat hatékony kezelése. Munkáját éves terv alapján végzi, azonban a napi munkafolyamatokban, törvényi változások miatt köteles munkáját átcsoportosítani.

5. Kockázatkezelés

A kockázatértékelés során alkalmazandó szervezeti és eljárási sztenderdeket a Kockázatkezelési szabályzat határozza meg. A Vezérigazgató által kijelölt Kockázatkezelő kategorizálja a kockázati eseményeket, és azokról rendszeres jelentést készít a Vezérigazgató számára. A Kockázatkezelő és a Vezérigazgató együttműködése biztosítja a kockázatok és a Társaság likviditási helyzetének folyamatos figyelemmel kísérését.

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 meghatározása
- 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 kidolgozása

A kockázatkezelés főbb feladatai:

- betartatja a kockázatkezelési szabályzatban foglaltakat
- külön kockázati rendszerrel méri a partner, a piaci, a likviditási és a működési kockázatot
- 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, 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.

A Társaság a piaci árfolyamok megváltozásából, jogi környezetből és a működésből eredő kockázatok teljes mértékben a Kockázatkezelési szabályzatban leírt irányelvek mentén méri és kezeli.

A Társaság az egyes kockázati típusokat elkülönítetten méri és kezeli. A kockázati kitettségek mérésekor nem alkalmaz belső modellt, a kockázatok számszerűsítésekor a sztenderd módszert alkalmazza.

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 szolgáltatási tevékenység és kiegészítő szolgáltatás

kapcsán, valamint a működése során vállalt, illetőleg felmerülő kockázatai fedezetéhez szükséges tőke mértékét és összegét meghatározza és folyamatosan fenntartsa.

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

Az alapvető tőke összege 298.244.613.- Ft, járulékos tőkével valamint 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 298.244.613.- Ft volt, a belső tőkemegfelelés értékelés (ICAAP) szavatoló tőke szükséglete 87.013.465.- Ft volt.

Megállapítható, hogy a Társaság szavatoló tőkéje fedezte a fentiekben meghatározott tőkekövetelmények összegét. A szavatoló tőke többlet a belső tőkemegfelelés értékelést követően 211.231.148.- Ft volt.

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 nélkül nem fogad el megbízást, az üzletkötő a telefonon vagy személyesen felvett megbízás esetén köteles ellenőrizni a rendelkezésre álló fedezetet.

Társaságunk a kockázatok csökkentésének érdekében a határidős ügyletek óvadékait naponta értékeli, szükség szerint intézkedik az óvadék fedezetbe vonásáról és felszabadításáról. Az árfolyammozgások következtében megnövekedett fedezeti igénynek eleget kell tennie. A Társaság által meghatározott limitek elérésekor az ügyfél pozíciója likvidálásra kerül.

A befektetési szolgáltatási tevékenység keretében végzett értékpapír-kereskedelem megköveteli, hogy a papírok kockázati kitettségét értékeljük. Ennek érdekében Társaságunk elkészítette a kockázati profil/termékcsoport mátrixot.

A táblázat a befektetési szolgáltatási termékek, termékcsoportok Társaságunk által meghatározott kockázati szintjét mutatja be:

Termékcsoport/Pénzügyi eszközök kockázati besorolása			
Instrumentum megnevezése	alacsony	átlagos	magas
Magyar Államkötvény	X		
MNB kötvény	X		
diszkont kincstárjegy	X		
jelzáloglevél		X	
részvény		X	

certifikátok	X
Származtatott termékek	
határidős termékek	X
opciók	X
warrantok	X
Egyéb tőkeáttételes ügyletek	
tShort (értékpapír kölcsön igénybevételel nyitott pozíció)	X
tLong (befektetési hitel igénybevételel nyitott pozíció)	X
árkülönbözetre vonatkozó megállapodás	X
contract for difference, CFD	X
strukturált termékek (strukturált betétek, strukturált kötvények)	X

A kockázatok mérésére használt eszköz: a hozamgörbe

A Társaság a hozamgörbét az ÁKK által naponta közölt, az elsődleges forgalmazók részére kötelezően jegyzett fix kamatozású állampapírokra illeszti. A Társaság egy évnél hosszabb határidős ügyletet sem saját, sem megbízási számlára nem köt, ezért a hozamgörbe meghatározásánál diszkont-kincstárjegy alapon számol.

A Kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók és kockázatvállalások tőkekövetelménye:

A Társaság a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény irányadó rendelkezései szerint természetesen rendelkezik a Kereskedési könyv vezetésére vonatkozó szabályzattal, amelyben meg határozta az egyes kockázati tényezőkhez kapcsolódó tőkekövetelmény számítási módját a 244/2000. (XII.24.) Kormányrendeletben meghatározottak, valamint a CRD iránymutatása szerint.

7. Működésből adódó, tevékenységorientált kockázatkezelés

A Társaság online befektetési szolgáltató szerepéből fakadóan alapvetően kockázatkerülő üzletpolitikát folytat. Kockázatkezelési eljárásainak kialakításában a jogszabályoknak való megfelelés mellett nagymértékben támaszkodik a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének szakmai iránymutatásaira is. Saját fejlesztésű

kereskedési és nyilvántartási rendszer alapulvételével, az online értékpapír kereskedelmi rendszer alkalmazásával minőségi fordulatot teremtett a Társaság tőkepiaci kockázatainak kezelésében. A kereskedési rendszer működésének sajátosságából fakadóan az ügyfelekhez, a fedezetekhez, a befektetésekhez kapcsolódó kockázatok előfordulásának lehetősége minimális, kezelésének módszere objektív alapokon nyugvó, automatikus. A Társaság a teljes üzletmenetre kiterjedő Üzletfolytonossági Szabályzattal rendelkezik.

Kockázatkezelési elvek:

Társaságunk a kockázatok kezelésére vonatkozóan elkészítette Kereskedési könyvi szabályzatát, Kockázatkezelési szabályzatát a Bszt. előírásainak és a CRD iránymutatásának megfelelően. Ennek következtében az alábbi kockázatokat azonosítja, kezeli, illetve a tőkekövetelményt nem igénylő kockázatokat a Társaság Kockázatkezelési szabályzatában meghatározottak szerint kíséri figyelemmel.

I. Pillérben lefedett kockázatok:

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 is folytat, kereskedési könyvi pozíciók értékelése „A kereskedési könyv vezetésére és a tőkekövetelmény meghatározására vonatkozó szabályzata” szerint értékeli, mely a 244/2000. (XII.24.) Korm. rendelet előírásait követi mind a részvény és határidős pozíciók tekintetében. Társaságnak opciós pozíciói nincsenek. A saját számlán tartott, befektetési könyvbe jegyzett állampapírokat a 251/2000. Kormányrendeletben foglaltak alapján az ÁKK szerint értékeljük.

b) Partnerkockázat:

A kitétségek típus szerinti kategorizálása és esetlegesen céltartalék képzése 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 pozícióik kezelésére, az ügyfelek tájékoztatására és a pozíciók zárására vonatkozóan a Társaság jól meghatározott, szabályozott, automatizált eljárással rendelkezik.

A nyitva szállításokból, elhelyezett letétekből, díj- és jutalékkövetelésekből, késedelmes teljesítésből származó kockázatokat vesszük figyelembe.

c) Működési kockázat:

Társaságunk a működési kockázatát a 169/2008. (VI.28.) Korm. rendelet a befektetési vállalkozás működési kockázatának tőkekövetelményéről foglaltak alapján állapítja meg, melynek irányadó mutatója a kamat és nem kamat bevétel jellegű összegek nettó hároméves átlaga. Az értéket a könyvvizsgálói záradékkal ellátott, auditált éves beszámolók alapján állapítjuk meg.

d) Devizaárfolyam-kockázat, devizaárfolyam-kockázat tőkekövetelménye

A nem forintban denominált pénzügyi eszközök nettó pozícióit az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon kell értékelni. a Társaságnak meg kell határoznia a devizaárfolyam kockázat fedezetének tőkekövetelményét. Társaságunk a devizaárfolyamok változását naponta rögzíti, és az ügyfelek portfólióját ez alapján értékeli. A deviza árfolyamkockázatból eredő kockázatokat ügyfelenként, valamint összességében is vizsgáljuk. A devizaárfolyam változásából eredő kockázat fontos része a kockázatkezelésnek, melynek ellenőrzését a kockázatkezelő a napi munkafolyamatba építetten végzi.

e) Hitelezési kockázat

Társaságunk a Befektetési hitel nyújtása során felmerülő hitelezési kockázatot a lakossággal szembeni kitettségeként értékeli a Hkr. 11. § b) pontja szerint, mely a kitettség egy jelentős számú, hasonló jellemzőkkel rendelkező kitettségből álló csoporthoz sorolható, amely lehetővé teszi a kölcsön nyújtásához kapcsolódó kockázat csökkentését. Hitelkockázat-mérséklés vonatkozásában elismerhető, előre rendelkezésre bocsátott hitelkockázati fedezet lehet a hitelt nyújtónál óvadékként elhelyezett betét, vagy elismert tőzsdén jegyzett értékpapír.

f) Nagy kockázat:

Társaságunk a 244/2000. (XII.24.) Korm. rendelet VI./A fejezete szerint jár el. Ha az egy ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal szembeni kitettség értéke meghaladja Társaságunk szavatoló tőkéjének 25%-át, azt nagykockázat vállalásnak tekintjük, melynek túllépését jelentjük a Felügyeletnek.

II. Az I. Pillérben nem teljesen lefedett kockázatok:

Reziduális kockázat: A reziduális kockázat a hitelkitettségek mögötti fedezetek nagyarányú leértékelődésének vagy korlátozott érvényesíthetőségének kockázata.

Modellezési kockázat: A modellezési kockázata annak a kockázata, hogy a modellek hibáiból kifolyólag gazdasági veszteséget okozó döntéseket (pl. elbírálás, árazás) hoz az intézmény. Ezen kockázat kezelése során nem a tőkével való fedezés, hanem a kockázatkezeléssel való védekezés a fontos.

III. A II. Pillérben lefedett kockázatok:

Koncentrációs kockázat: A kockázatok koncentrációja azt a kockázati kitettséget jelenti, amely az adott kockázaton belül (intra-risk), vagy különböző kockázattípusoknál együttesen (inter-risk) jelentkezve képes veszteséget okozni, veszélyezteti az intézmény üzletszerű működését, vagy lényegi változást okoz az intézmény piaci profiljában. Társaságunk nem allokál külön tőkét a koncentrációs kockázat kezelésére, hanem amennyiben szükséges, a „hordozó” kockázatokba integrálja azt.

Likviditási kockázat: A likviditás az intézmény azon képessége, hogy eszközei növekedését anélkül tudja finanszírozni, lejáró kötelezettségeit pedig teljesíteni, hogy emiatt jelentős, nem tervezett veszteség érné. A likviditási kockázatot Társaságunk kiemelt figyelemmel követi, a likviditási kockázatot két csoportba sorolja: - finanszírozási és piaci likviditási kockázat. A likviditást Társaságunk saját tőkéje biztosítja, külső forrást (banki hitelkeret) a tevékenység folytatásához jelenleg nem vesz igénybe. Az Ügyfélkövetelések védelme és a Társaság mindenkori fizetőképessége érdekében a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a likviditási helyzetet.

Kamatláb kockázat: Társaságunk jelenleg nem folytat olyan tevékenységet melyben a banki kamatláb kockázat jelentősen felmerülne, ennek megfelelően stressz-elemzéseket nem végez.

IV. További szempontok:

A kockázatok felmérését, kezelését Társaságunk informatikai támogatással, a limitek betartásával, napi ellenőrzésekkel biztosítja. A Társaság pénzügyi, likviditási helyzetét, az üzleti folyamatok stratégiáját, az emberi tényezőket és az ebből eredő kockázatot figyelemmel kísérjük, a napi munkafolyamatba beépítettük a Kockázatkezelési Szabályzatnak megfelelően.

MEGNEVEZÉS	ÖSSZEG
Kockázatok fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke összesen:	298 244 613 Ft
Alapvető tőke	298 244 613 Ft
Alapvető tőkeként elismert tőkeelemek	210 500 000 Ft
Befizetett jegyzett tőke	210 500 000 Ft
Cégbíróságon bejegyzett tőke	210 500 000 Ft
Alapvető tőkeként elismert tartalékok	87 744 613 Ft
Tartalékok	-12 001 044 Ft
Eredménytartalék	-52 001 044 Ft
	40 000 000 Ft
Könyvvizsgáló által hitelesített mérleg szerinti, vagy évközi eredmény, ha pozitív	99 745 657 Ft
(-) Egyéb levonások az alapvető tőkéből	0 Ft
(-) Immateriális javak	0 Ft
Járulékos tőke	0 Ft
Értékelési tartalékok	0 Ft
(-) Levonások az alapvető tőkéből és a járulékos tőkéből	0 Ft
Kiegészítő információ: korlátozások alapjául szolgáló összes alapvető és járulékos tőke	298 244 613 Ft
Kockázatok fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke összesen:	298 244 613 Ft
Kockázatok fedezésére figyelembe vehető összes járulékos tőke	0 Ft
Kockázatok fedezésére figyelembe vehető, levonások utáni összes alapvető és járulékos tőke	298 244 613 Ft
Tőkekövetelmény minimális szintje	87 013 465 Ft
Összes tőkekövetelmény a hitelezési, partner, felhígulási és nyitvaszállítási kockázatokra	46 644 741 Ft
Összes tőkekövetelmény a pozíció, devizaárfolyam és árukockázatra	19 617 173 Ft
Összes tőkekövetelmény a működési kockázatra	20 751 551 Ft
Belső tőkemegfelelés értékelés (ICAAP) után rendelkezésre álló szavatoló tőke	298 244 613 Ft
Belső tőkemegfelelés értékelés (ICAAP) szavatoló tőke szükséglete	87 013 465 Ft
Szavatoló tőke többlet/hiány belső tőkemegfelelés értékelést követően	211 231 148 Ft

Hitelezési kockázat tőkekövetelménye kitettségi osztályonként:

	Összes kitettség	Tőkekövetelmény
Közp.kormányok és bankok	75 459 016 Ft	1 145 916 Ft
Intézmények	915 149 860 Ft	14 642 398 Ft
Vállalkozások	394 971 081 Ft	29 475 255 Ft
Egyéb tételek	27 257 705 Ft	1 381 172 Ft

Lakosság	0 Ft	0 Ft
Összesen	1 412 837 662 Ft	46 644 741 Ft

Összesített információk a javadalmazási politikáról:

A javadalmazás elveinek, valamint a javadalmazás mértékének megállapítása a Társaság Igazgatóságának hatáskörébe tartozik.

A bérek megállapításakor a versenyszféra díjazása mellett a tevékenység összetettsége kerül figyelembe vételre, azonban a javadalmazás mértékének mindenkor igazodnia kell a Társaság üzleti eredményéből adódó lehetőségeihez.

A javadalmazás mértéke évente felülvizsgálatra kerül a Társaság előző évi üzleti eredményének tükrében. Az év közbeni esetleges alapbér-emelés teljesítményhez kötött, amelyet dokumentált teljesítmény-értékelési folyamat előz meg.

A Társaság nem alkalmaz minden munkavállalóra kiterjedő béren kívüli juttatási rendszert, azonban az egyedi munkaszerződésekben - mindenekelőtt a munkavállaló szociális helyzetére tekintettel - ettől eltérhet a munkavállaló javára úgy, hogy a béren kívüli juttatás mértéke nem haladhatja meg a jogszabályokban, illetve ajánlásokban meghatározott mértéket.

Az alapbéren felüli anyagi ösztönzés (prémium, jutalom) mértéke a tárgyévi üzleti eredmény függvényében kerülhet megítélésre a Társaság Igazgatósága által, amelynek előzetes feltétele a jelen Javadalmazási politika teljesítmény javadalmazási rendszerére vonatkozó rész részletes kidolgozása és jóváhagyása.

Társaságunk Javadalmazási politikája a honlapon közzétételre került.

Budapest, 2013. április 8.

