


Az eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Kockázati Stratégia és Szabályzat

Hatályos: 2021.09.01.

 eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt.
Működését a Magyar Nemzeti Bank felügyeli.

 PSZÁF engedélyszám III/73.059-4/2002., III/73.059/2000.
Fővárosi Törvényszék, Cg.: 01-10-044141

 Cím: Magyarország- 1072 Budapest, Rákóczi út 42., Hungary. Telefon: +36-1-880-8400, Fax: +36-1-8808-440
Email: info@ebrokerhaz.hu Honlap: www.eBROKERHAZ.hu

I. A KOCKÁZATI STRATÉGIA ÉS SZABÁLYZAT CÉLJA

A jelen Kockázati Stratégia (a továbbiakban: Stratégia) célja, hogy bemutassa az eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt. (a továbbiakban: Társaság) a tevékenységével kapcsolatosan felmerülő kockázatok vonatkozásában a Társaság által követendő általános irányvonalat, tartalmazza a Társaság kockázatokkal és kockázatkezeléssel kapcsolatos viszonyát.

A Társaság folyamatosan törekszik arra, hogy az általa alkalmazott kockázatkezelési stratégiák megfelelően lefedjék a Társaság működésével összefüggésben felmerülő kockázatokat. Ennek érdekében a kockázatkezelés – a belső ellenőrzési területtel és a megfelelőség biztosítási funkcióval együttműködve – rendszeresen ellenőrzi, felülvizsgálja, illetve támogatja a Társaság napi működését. Jelen Stratégia az alábbi témaköröket foglalja magában:

- Kockázatvállalási politika
- Kockázati étvágó, kockázatvállalási hajlandóság
- Kockázati szerkezet
- Kockázatkezelés szervezete

II. A STRATÉGIA SZEMÉLYI ÉS TÁRGYI HATÁLYA

A Stratégia személyi hatálya kiterjed a Társaság valamennyi szervezeti egységére és munkavállalójára.

A Stratégia tárgyi hatálya kiterjed a Társaság bármely tevékenységével, működésével összefüggő valamennyi kockázatra, azok kezelésére és nyomon követésére.

A Társaságnál a kockázatkezeléssel kapcsolatos feladatokat független kockázatkezelő látja el. A kockázatkezelési funkciót ellátó személy funkciója tekintetében független a Társaság tevékenységét irányító személyeitől. Rendelkezik a tevékenysége végzéséhez szükséges felhatalmazással, a tevékenysége elvégzéséhez szükséges információkhoz való hozzáféréssel. Feladata a Társaság szempontjából releváns, az azokkal kapcsolatban ténylegesen vagy potenciálisan fennálló kockázat azonosítása, mérése, megfelelő nyomon követése.

A kockázatkezelő rendszeresen, de legalább évente egyszer jelentést készít a Társaság felső vezetése, valamint a Felügyelőbizottság részére legkésőbb a tárgyévét követő év március 31. napjáig.

A Társaság szervezetében működő független kockázatkezelő számára minden alkalmazott köteles megadni a kockázatkezelési feladatok ellátásához szükséges adatokat, információkat és dokumentumokat.

A Társaság a szervezetének nagyságára, összetettségére figyelemmel olyan kockázatkezelési elvek kidolgozására törekszik, amellyel a működése során felmerülő kockázatokat a lehetséges legkisebb mértékűre csökkenti.

A Társaság saját számlás tevékenységet nem végez, portfóliókezelést, befektetési tanácsadást nem nyújt ügyfelei részére.

III. KAPCSOLÓDÓ JOGSZABÁLYOK

Kapcsolódó jogszabályok:

- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.);
- AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 575/2013/EU RENDELETE a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról;
- a belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról szóló Magyar Nemzeti Bank 27/2018. (XII.10.) számú ajánlása

IV. A TÁRSASÁG ÁLTAL VÉGZETT TEVÉKENYSÉGEK KÖRE

1. A Társaság az alábbi befektetési szolgáltatási és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységek ellátásához rendelkezik a szükséges felügyeleti engedélyekkel:
 - megbízás felvétele és továbbítása [Bsz. 5. § (1) a)]
 - megbízás végrehajtása az ügyfél javára [Bsz. 5. § (1) b)]
 - portfóliókezelés [Bsz. 5. § (1) d)]
 - a pénzügyi eszköz letéti őrzése és nyilvántartása, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése [Bsz. 5. § (2) a)]
 - a tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és a vállalatfelvásárlással kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatás [Bsz. 5. § (2) d)]
 - befektetési elemzés és pénzügyi elemzés [Bsz. 5. § (2) f)]

2. A Társaság jelenlegi üzletpolitikája alapján a ténylegesen nyújtott befektetési, illetve kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységek:
 - megbízás felvétele és továbbítása [Bszt. 5. § (1) a)]
 - ügyfélszámla vezetés [Bszt. 5. § (2) a)]
 - befektetési elemzés és pénzügyi elemzés [Bszt. 5. § (2) f)]
3. A Társaság nem végez saját számlás kereskedés, illetve vezet kereskedési könyvet, így ezzel kapcsolatosan nem merülnek fel piaci kockázatok.

V. A TÁRSASÁG VAGYONI HELYZETE

A Társaság a tevékenysége végzéséhez mindenkor megfelelő pénzeszközzel és egyéb eszközökkel rendelkezik, figyelembe véve az üzletmenet során felmerülő szükségleteket.

VI. A TÁRSASÁG PARTNERI KAPCSOLATAI

A Társaság legfőbb partneri kapcsolatai:

- Raiffeisen Bankcsoport egyes tagjai
- UMTB Mizrahi Tefahot Bank Ltd.
- AAA Trade Ltd.
- InterActive Brokers LLC

VII. KOCKÁZATVÁLLALÁSI POLITIKA

A kockázatvállalási politika keretében a Társaság összefoglalja a Társaság Igazgatósága által elfogadott kockázatvállalási és kockázatkezelési alapelveket. A kockázatvállalási politika tartalmazza továbbá azokat a szabályokat és kockázatkezelési célokat, melyek alkalmazása a Társaságon belül elvárt.

VII.1. Kockázatkezelési alapelvek

A kockázatvállalási politika az alábbi, a Társaság szempontjából releváns kockázatkezelési alapelveket tartalmazza:

- A Társaság mindenkor úgy alakítja kockázatvállalását, kockázatkezelési és a belső tőke megfelelés értékelési folyamatát, hogy az ne veszélyeztesse a Társaság biztonságos működését.
- A Társaság úgy alakítja ki kockázatkezelési folyamatait, hogy elkerülje az érdekkonfliktusokat és az összeférhetlenségi helyzeteket. A kockázatkezelési módszerekért, a kockázatok mértékének behatárolásáért, figyeléséért és jelentéséért felelős személyek nem végezhetnek olyan tevékenységet, amelyek az érintett kockázatok hordozó üzleti tevékenységgel, vagy azt támogató tevékenységekkel összefüggnek.
- A Társaság kockázatok a belső szabályokban meghatározott keretek között és mértékig vállal.
- A Társaság lényeges kockázatait azonosítja, méri, figyeli és jelentést készít róluk. A számszerűsíthető kockázatok a szükséges belső kontrollokkal kezeli, a nem-számszerűsíthető kockázatoknál kontrollokat alkalmaz és a kockázatok alakulásáról rendszeres jelentést készít.
- A kockázatok behatárolása érdekében a Társaság által meghatározott keretek betartása minden érintett számára kötelező.
- A kockázatkezelési módszereknek és kontrolloknak, és a kockázatkezelés költségeinek arányban kell állni a kockázat mértékével, bonyolultságával.
- A Társaság a kockázatvállalását olyan üzleti tevékenységekre összpontosítja, amelyeknél kellő szaktudással és technikai feltételekkel rendelkezik a kockázat megítélésére, mérésére és nyomon követésére.
- A Társaság az új termékek, szolgáltatások bevezetése előtt minden lényeges kockázati típus vonatkozásában felméri a termék kockázatait, meghatározza a kockázatkezelés módszereit, ideértve a monitoring tevékenységet.
- A Társaság minden lényeges kockázat esetében gondoskodik az alábbi fő funkciók ellátásáról:
 - a. Kockázati kitettségek és a kitettségeket mérséklő tételek azonosítása, számbavétele, nyilvántartása
 - b. Kockázatok mérési módszereinek meghatározása, kockázatok számszerűsítése
 - c. Kockázatok kezelése, ideértve a kockázatvállalásra vonatkozó döntéseket, a kockázatvállalás mértékének a korlátozását, a kockázatok csökkentését
 - d. Kockázatok alakulásának figyelése
 - e. Kockázatokra vonatkozó belső és külső jelentések
- A Társaság nem folytat számára jogszabály által tiltott tevékenységet, nem vállal kockázatot jogszabályok által tiltott vagy jogszabályba ütköző tevékenységekkel, illetve olyan személyekkel kapcsolatban, akiknek rosszhiszemű magatartása a Társaság számára veszteséget okozott.

- A Társaság nem vállal olyan kockázatot, amelynek révén várható, hogy a tőke megfelelési mutató a kockázati étvágnál meghatározott minimális szint alá csökken.

VII.2. Kockázatkezelési célok

1. A Társaság a belső tőke megfelelés értékelési folyamatában a tőkeszükségletet a legegyszerűbb módszerekkel határozza meg.
2. Kockázatkezelési és kockázati kontroll folyamatait, rendszereit a Társaság olyan irányban törekszik fejleszteni, hogy azok felépítése, alapelvei ne ütközzenek a fejlettebb módszerekkel szemben támasztott szabályozási követelményekkel.
3. A Társaság elsősorban olyan kockázatokat vállal, amelyeknél az ügyfélhez való közelsége és/vagy a sztenderdizált termék kínálat előnyt jelentenek a kockázatok megítélésénél.
4. A Társaság lényeges kockázatainak alakulását folyamatosan figyeli, folyamatosan gyűjti és elemzi az egyes kockázati típusok mértékének jelzésére vonatkozó adatokat
5. A Társaság a lényeges kockázataira vonatkozóan rendszeresen, de legalább évente egyszer jelentést készít az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság számára.
6. A Társaság az Igazgatóságnak és a Felügyelő Bizottságnak szóló kockázati jelentéseit úgy alakítja ki, hogy azok tükrözzék a kapcsolódó Felügyeleti adatszolgáltatás struktúráját.
7. A szervezet egységei és munkavállalók kockázat-tudatosságának erősítése

VIII. Kockázati étvág, elérni kívánt kockázati szerkezet:

VIII.1. Kockázati étvág, kockázatvállalási hajlandóság

A kockázati étvág az a kockázatteljesítés, amit egy szervezet kész felvállalni, képes tolerálni.

A kockázati étvág kialakításának szempontjai:

- milyen típusú és milyen mértékű kockázatot szándékozik felvállalni a Társaság, és milyen megtérülés várható belőle;
- rendelkezik-e a Társaság valamely területen komparatív előnnyel;
- mekkora a tőkeszükséglete a tényleges kockázatoknak
- valamennyi kockázat számbavétele, melyeket a Társaság felvállal – ide értve a mérlegen kívüli tevékenységben rejlő kockázatokat is,
- környezeti, üzleti, kockázati információk, elemzések alapján felülvizsgálat és módosítás.

A Társaság jelenleg fő kockázati típusának a partnerkockázatot tartja.

A Társaság egyszerűsített kockázati térképe és a kockázati típusok, az egyes kockázatok a Társaság azonosítja, folyamatosan figyelemmel kíséri és működése során megfelelő folyamatkialakítással, egyes kockázatok esetén tőkeképzéssel is kezeli.

Kockázati típusok	Kockázati étvágy
Hitel	
- Partner	Közepes
- Letétkezelőkkel szembeni	Közepes
- Ország	Mérsékelt
- Koncentrációs	Mérsékelt
Piaci	Mérsékelt
Működési	
- Működési	Mérsékelt
- Reputációs	Közepes
Egyéb kockázatok	
- Gazdasági környezet változásából fakadó	Közepes
- Szabályozói környezet változásából fakadó	Közepes
- Likviditási	Mérsékelt

VIII. 2. Kockázati szerkezet

A Társaság kockázati szerkezete az üzleti szerkezetre és üzleti stratégiára épül.

Hitelkockázat

A hitelkockázat a szerződéses partnerek hitel-, halasztott pénzügyi teljesítés vagy más hiteljellegű jogviszonyból fakadó fizetési kötelezettségének nem (vagy nem a szerződési feltételek szerinti) teljesítéséből fakadó, azaz a Társasággal szemben fennálló (mérlegben lévő vagy mérlegen kívüli) kötelezettségek teljesítésének mulasztásából eredő, jövedelmezőséget és tőkehelyzetet érintő veszteségek veszélye.

A Társaság a hitelkockázatok értékeléséhez az alábbi hitelkockázati altípusokat veszi figyelembe:

- hitelezési kockázat
- partnerkockázat,
- országgkockázat,
- koncentrációs kockázat.

Hitelezési kockázat

A Társaság befektetési szolgáltatási tevékenysége során halasztott fizetést, befektetési hitelt nem nyújt.

Partnerkockázat

A partnerkockázat az abból származó potenciális veszteség, hogy az adott ügylet partnere nem teljesíti szerződéses kötelezettségét. A Társaság üzleti partnereit a Társaság vonatkozó szabályzata alapján rendszeresen, évente legalább egy alkalommal, illetve indokolt esetben többször is minősíti, a partnerrel kapcsolatos kockázatot ily módon is figyelemmel kíséri.

A Társaság az ügyfelei által a TradeGM Trade elektronikus kereskedési rendszeren keresztül megadott megbízásokat az AAA Trade Ltd. részére továbbítja az ügyletek típusának megfelelően. A Társaságnál a hitel- és partnerkockázat mérése, számszerűsítése a kockázattal súlyozott kitettséggérték kiszámítása sztenderd módszer szerint történik.

A Társaság a letétkezelőkkel, számlavezetőkkel szembeni követeléseit a társaság az ezen partnerekkel való kockázatoságot a felügyelet alatt álló működés miatt 20%-os kockázati súlyozású besorolásúnak minősíti a társaság.

A kockázat a letétkezelő partnerek gondos kiválasztásával, illetve rendszeres értékelésével kezeli.

Az Ügyfél- és partnerminősítés, mint funkció, magában foglal egyrészt egy vizsgálatot, amely a Társaság kockázatfelmérése előtt történik és egy folyamatos kockázat figyelést (monitoring).

Amennyiben a Társaság valamely ügyfél vagy partner vonatkozásában jelentős figyelmeztető jelekről szerez tudomást, az információ megszerzését követően haladéktalanul aktualizálni kell a az érintett ügyfél vagy partner minősítését. Indokolt esetben a rendkívüli minősítés alapul szolgálhat olyan intézkedéseknek, amely a Társaság biztonsági érdekeit szolgálják.

A Társaság a letétkezelői partnereit a Felügyeleti elvárásoknak megfelelően éves rendszereséggel, a letétkezelők éves auditált eredményeinek megjelenését követően felülvizsgálja, melyről a Felügyeletet, a jogszabály rendelkezéseinek megfelelően értesíti.

Országkockázat

Az országkockázat olyan veszteség felmerülésének veszélyét jelenti, melyet az országban bekövetkező valamilyen, az adott ország (kormányzat) által kontrollálható, de a hitelező/befektető által nem kontrollálható esemény generál (gazdasági, politikai stb.).

Az országkockázat alkotó elemei az alábbiak:

- transzfer-kockázat, amely azon a kockázatot jelenti, ahol a szerződés kötelezettje (kölcson felvevője, értékpapír vevője, stb.) nem tud eleget tenni fizetési kötelezettségének a szerződés szerinti devizában, miközben rendelkezik a szükséges pénzüsszeggel a helyi devizában,
- szuverén kockázat, amely annak az országnak a fizetéképtelenségéből adódik, amellyel szemben az intézménynek kitettsége van,
- collective debtor risk (kollektív adóskockázat), amely abból fakad, hogy az egész országot érintő esemény az adósok nagy körének nem-teljesítéséhez vezet.

Az országkockázat egyes elemei a CRR-ben is megjelennek:

- az egy adóshoz tartozó, de különböző devizában denominált kitettségek eltérő adósminősítési osztályba kerülhetnek besorolásra – transzferkockázat figyelembe vételénél,
- a központi bankkal szembeni kitettségek kockázati súlya közötti differenciálás denomináció alapján,
- a collective debtor risk a nem-teljesítések korrelációjának figyelembe vételével beépítésre kerül a hitelkockázatokhoz kapcsolódó koncentrációs kockázatok mérésébe.

A Társaság vonatkozásában országkockázat elsősorban stratégiai partnerei tekintetében, illetve a Társaság által nyújtott a befektetési szolgáltatások nyújtásában közreműködő egyéb partnerek tekintetében merül fel. A Társaság partnereivel kapcsolatos országkockázat vizsgálata során a Társaság figyelembe veszi az adott ország hitelminősítői besorolását.

Koncentrációs kockázat

A kockázatok koncentrációja azt a kockázati kitettséget jelenti, amely egy adott kockázaton belül (intra-risk), vagy különböző kockázattípusoknál együttesen (inter-risk) jelentkezve (1) képes olyan mértékű veszteséget okozni, mely veszélyezteti az intézmény üzletszerű (szokásos és elvárható jövedelmezőségű folyamatos) működését; vagy (2) lényegi változást okoz az intézmény kockázati profiljában. Míg a koncentrációs kockázatok kezelése korábban főként a hitelkockázati koncentrációkra összpontosított (piaci kockázati koncentrációt jellemzően kezelték a piaci kockázati modellek), addig a válság rávilágított arra, hogy a kockázati koncentrációk gyakran több kockázattípuson (hitelezési, piaci, működési, likviditási) keresztül, egymással szoros kölcsönhatásban fejtik ki hatásukat. Mivel az együttes hatás meghaladhatja azt a mértéket, mely a kockázatok egymástól elkülönített kezeléséből fakadna, szükséges, hogy a koncentrációs kockázatok kezelése integrált szemléletmódban történjen.

A Társaság tekintetében a koncentrációs kockázat a legjelentősebb kockázatok közös sorolható, mivel a Társaság tevékenysége egy konkrét befektetési szolgáltatáshoz (megbízás felvétele és továbbítása) kapcsolódik. Kockázatot jelent, hogy a partner bármely okból nem képes teljesíteni a Társaság ügyfelei által adott és a Társaság által továbbított megbízásokkal összefüggő kötelezettségét, a partnernél elhelyezett pénzeszközök, pénzügyi eszközök és pozíciókkal összefüggő kockázati kitettség mérését a Társaság nyilvántartási rendszeréből kinyerhető riportok teljes körűen biztosítják.

A harmadik fél partnerekkel szembeni koncentrációs kockázatot a Társaság úgy kezeli, hogy ügyfelei pénzeszközeit több partnernél helyezi el, mind hazai mind pedig nem hazai partnereknél, amely partnerek minősítését rendszeresen felülvizsgálja. A koncentrációs kockázatot és kitettséget a Társaság napi szinten monitorozza a nyilvántartási és főkönyvi rendszerből kinyerhető riportok alapján, a megbízói pénzeszközök partnerek közötti megoszlásának figyelésével és napi szintű értékelésével annak érdekében, hogy amennyiben szükséges a koncentrációs kockázat csökkentéséhez a szükséges beavatkozást megtegye. A koncentráció mértékére a Társaság nem határoz meg limitet, a Társaság operatív vezetése napi szinten értékeli a partnerek közötti megbízói pénzeszközök megoszlását.

Piaci kockázat

Kereskedési könyvi kockázat

A Társaság nem rendelkezik a Bszt. 4. § (2) bekezdése 34. pontja által meghatározott kereskedési szándékkal tartott pozícióval, melynek következtében a Társaság vonatkozásában a *Kereskedési könyvi kockázat* nem bír relevanciával.

Devizaárfolyam kockázat

Devizaárfolyam kockázat elsősorban azoknál a cégeknél jelentkezik, amelyek bevételei vagy költségei a forinttól eltérő devizanemben realizálódnak vagy a forint alapú bevételeinek/költségeinek mértéke egy másik devizanem függvényében kerül meghatározásra, devizahittel rendelkeznek, más pénznemekben fizetnek vagy kapnak osztalékot.

A Társaság egyes számlái forinttól eltérő devizanemben kerülnek vezetésre. Ezen túlmenően a Társaság bankkártya-elszámoló partnerei a bankkártyával történő elszámolások esetén szintén forinttól eltérő devizanemben hajtják végre a tranzakciókat. Végezetül a Társaságnak egyes további partnereivel szemben is forinttól eltérő devizanemben vannak bevételei, illetve költségei.

Kamatkockázat

A Társaság vonatkozásában a kamatkockázat körébe azok, a kamatszint változásából eredő eredmények tartoznak, amelyek a Társaság birtokában lévő kamatérzékeny eszközök átárazódásából erednek. A Társaság esetében ide elsősorban a Társaság bankbetétei kamatváltozásának pénzügyi eredménye sorolható, mely a jelenlegi piaci viszonyok között jelentő kockázatot nem hordoznak magukban.

Működési kockázat

Működési kockázat a CRR 4. cikk (1) bekezdés 52. pontja szerint a nem megfelelő vagy rosszul működő belső folyamatokból és rendszerekből, személyek nem megfelelő feladatellátásából, vagy külső eseményekből eredő veszteség kockázata, amely magában foglalja a jogi kockázatot is.

Működési kockázati eseménykategóriák:

- belső csalás,
- külső csalás,
- munkáltatói gyakorlat és munkahelyi biztonság,
- ügyfelek, termékek és üzleti gyakorlat,
- tárgyi eszközöket ért károk,
- üzletmenet fennakadása és rendszerhiba,
- végrehajtás, teljesítés és folyamatkezelés.

A működési kockázat kezelése a tevékenységek és eseménytípusokhoz igazodva, a kockázati események, illetve a károk bekövetkezésének megelőzésére (a folyamatba épített és vezetői ellenőrzés, védelmi rendszerek, helyreállítási tervek) illetve az esetleges károk enyhítésére szolgáló intézkedésekre irányul.

Működési kockázatok inherens kockázati besorolása

Belső szabálytalanságok, csalások: Üzletvitellel kapcsolatos - belső dolgozó részvételével elkövetett - bűncselekmény miatti veszteség.

Külső csalások: Üzletvitellel kapcsolatos – harmadik személy által elkövetett - bűncselekmény miatti veszteség
Munkáltatói gyakorlat és munkabiztonság, alkalmazási és munkavédelmi előírások

- Munkavállalóval szembeni követelés leírása miatti veszteség
- munkahelyi biztonság

Ügyfelek, termékek és üzleti gyakorlat

- Ügyfélkapcsolati jellegű hibák.
- Téves/hibás/nem megfelelő tájékoztatás.
- Felügyeleti szervek által a Társaságra kiszabott bírság.
- Jogi eljárásokban a Társaságot jogerősen elmarasztaló ítéletekből eredő operációs veszteség.

Tárgyi eszközökben bekövetkező károk, fizikai eszközök sérülése (eszközök sérülése természeti csapás, ill. egyéb okok miatt)

- Tárgyi eszköz leírása miatti veszteség.
- Katasztrófák

Fennakadások az üzleti folyamatokban és rendszerhibák

- Informatikai rendszerek miatti veszteség.

Folyamatirányítás és végrehajtás (nyilvántartási, folyamatirányítási hibák):

- Üzemviteli operációs veszteség, ügyműködési hiba (pl. téves könyvelés).
- Visszaélések: A hozzáférési jogosultságok megfelelő szabályozásával, a “négy szem elv” gyakorlati alkalmazásával csökkentető

A veszteség információk gyűjtése elsődlegesen a Társaság főkönyvi és analitikus nyilvántartási rendszerének adataiból kerül kimutatásra.

A működési kockázatból eredő, minden intézményi tevékenységre kiterjedően becsült károk nagysága az intézmény inherens működési kockázata. A működési kockázat kezelése a tevékenységek és eseménytípusokhoz igazodva, a kockázati események, illetve a károk bekövetkezésének megelőzésére (a folyamatba épített és vezetői ellenőrzés, védelmi rendszerek, a kritikus helyzetek kezelésére intézkedési tervek) illetve az esetleges károk enyhítésére szolgáló intézkedésekre irányul.

A Társaság a fix működési költségeit a 241/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendeletnek a vállalkozások fix általános költségeken alapuló szavatolótőke-követelményei tekintetében történő módosításáról szóló a Bizottság (EU) 2015/488 felhatalmazáson alapuló Rendelete (2014. szeptember 4.) 34b. cikk (2) bekezdése szerint számszerűsíti. A működési kockázat összegének meghatározását a Társaság auditált éves beszámolóját alátámasztó főkönyvi kivonat adatai képezik.

A működési kockázat csökkentését a belső védelmi vonalak működtetésével biztosítható.

Reputációs kockázat

A működési kockázaton belül kell értékelni a reputációs kockázatot is. A reputációs kockázat a likviditást, a tőkét vagy a jövedelmezőséget közvetve érintő olyan kockázat, amely a pénzügyi intézményről kialakult kedvezőtlen fogyasztói, üzletpartneri, részvényesi, befektetői vagy hatósági véleményből származik, és az intézmény külső megítélésének a kívánatos szinttől való elmaradásában nyilvánul meg.

Egyéb kockázatok

Gazdasági környezet változásából adódó kockázatok, Szabályozói környezetből adódó kockázat

A szabályozói környezetből adódó kockázat közvetetten vagy közvetve tőkét, vagy a jövedelmezőséget érintő olyan kockázat, amely a nemzetközi vagy nemzeti hatóságok által előírt, intézmény számára alkalmazandó szabályok változásából, illetve új szabályok előírásából fakad. A Társaság olyan jogi szakemberekkel dolgozik együtt, akik tisztában vannak az aktuális jogi szabályozás részleteivel, új belső szabályok kialakításánál a Társaság vezetése támaszkodik a jogi szakértelemre.

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak a jövedelmezőséget és tőkehelyzetet érintő jelenlegi vagy várható kockázata, hogy az intézmény jelentős veszteségek nélkül nem tudja esedékes kötelezettségeit teljesíteni.

A Társaság a működése során kiemelt hangsúlyt fektet a likviditás folyamatos biztosítására. A Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri likviditási helyzetét és szükség esetén megfelelő intézkedési tervet alakít ki a likviditási nehézségek kezelésére.

A Társaság a Bszt. ügyfélkövetelésvédelmi szabályainak megfelelően megbízói pénzeszközeit saját pénzeszközeitől elkülönítetten kezeli, biztosítja, hogy az ügyfeleket megillető pénzeszközök a Társaság megbízói rendeltetésű számláin maradéktalanul rendelkezésre álljanak. Az ügyfél- és saját pénzeszközök szegregációját a Társaság napi szinten kezeli, ennek alapját a Társaság nyilvántartási rendszeréből és főkönyvi rendszeréből lehívható riportok képezik.

A Társaság az ügyfél pénzeszközök kezelésén túl azt is napi szinten figyelemmel kíséri hogy fennálló szállítói és egyéb kötelezettségeit teljesíteni tudja, mégpedig úgy, hogy fennálló kötelezettségeit, pénzeszközeit, várható bevételeit és kiadásait figyeli. Ennek alapját a főkönyvi és egyéb analitikus nyilvántartásokban kimutatott adatok képezik.

A Társaság folyamatos figyelemmel kíséri az OTC származtatott tőkeáttételes ügyletekhez kapcsolódó ügyfélpénzek és nyitott pozíciók egyenlegeit, a kereskedett termékek darabszámát, a tőkeáttételes megbízói ügyleteknél alkalmazott tőkeáttétel mértékét, a kockázatkezelő által készített éves jelentése ezt összefoglalóan tartalmazza.

A Társaság ugyancsak folyamatos figyelemmel kíséri az ügyfelek azonnali piacon kötött ügyleteihez kapcsolódó ügyfélpénzek és nyitott pozíciók egyenlegeit, a kereskedett termékek darabszámát, a pozíciók koncentrációját instrumentumok és devizanemek szerint, melyet szintén a kockázatkezelő által készített éves jelentés összefoglalóan tartalmaz.

IX. Kockázatkezelési riportok, kimutatások

A Társaság kockázatkezelési funkciót ellátó személye vizsgálja a harmadik fél közreműködésével végrehajtott OTC származtatott tőkeáttételes tranzakciók folyamatát. A kockázatkezelő hozzáfér a harmadik félnél kezelt ügyfélpénzek- és nyitott pozíciók egyenlegeihez, valamint a kockázatok azonosításához, méréséhez, értékeléséhez szükséges valamennyi, az egyes kockázati típusoknál fentiekben részletezett kimutatásokhoz, riportokhoz.

A kockázatkezelő naponta figyelemmel kíséri a letéti helyeken lévő eszközöket, ez alapján nyomon követhető a letétkezelők felé lévő kitettségek alakulása. A rendelkezésre álló adatok és információk alapján a napi adatfeldolgozás mellett a kockázatkezelő rendszeresen (havonta) elkészíti a következő kimutatásokat az azonnali piacon kötött és az OTC származtatott tőkeáttételes ügyleteknek alapján:

- Kereskedett termékek darabszáma, az instrumentumonkénti volumen diverzifikációja, koncentrációja.
- Tőkeáttételes megbízói ügyletek során alkalmazott tőkeáttétel értéke
- Nyitott pozíciók nagysága, a fedezetek értéke, a nem realizált eredmény

A kimutatásokból azonosíthatók a tevékenységből eredő kockázatok, azok időbeni kezelése.

A limitek meghatározására a kockázatkezelő javaslattal él a Társaság operatív vezetője részére. Az alkalmazott limitek átlépése jelenti a Társaság intézkedési küszöbét, amelyről a kockázatkezelő jelentést készít a felső vezetés részére. A limitrendszer felülvizsgálatára félévente kerül sor.

Egyéb, beavatkozásra indokot szolgáltató rendkívüli események: olyan váratlan események, (különösen, de nem kizárólag: valuta/deviza le-, vagy felértékelés, államcsőd, vagy államcsőd közeli állapot, a pénz- és tőkepiaci műveletekre befolyást gyakorló tőzsdei, elszámolóházi, hatósági, kormány, vagy kormányközi vagy más nemzetközi döntés, gazdasági, vagy politikai- válság, krízis, terrorcselekmény, természeti csapás, sztrájk, zavargás, katonai agresszió, hadüzenet, háború, járvány, blokádnál, súlyos energetikai, vagy adatátviteli zavar, nukleáris baleset, adott iparágat, tevékenységet vagy társaságot érintő rendkívüli helyzet) okozta átmeneti, vagy tartós állapot, amelyben a befektetési eszközökre, vagy meghatározott befektetési eszközre, instrumentumra jegyzett piaci árfolyamok váratlanul, számottevő mértékben megváltoznak, vagy ezek veszélye fenyeget. A felsorolás jellegénél fogva nem lehet teljes körű, ezért ide sorolható minden olyan –az előbbieken nem említett – esemény is, amely a piacokat kiszámíthatatlanná teszi.

X. Felülvizsgálat

Jelen szabályzatot a Társaság évente köteles felülvizsgálni oly módon, hogy megállapítható legyen, hogy a szabályzat összhangban van-e a Társaság méretével, tevékenységével, és tényleges működésével, illetve a megfelelési vezető közreműködésével megállapításra kerüljön, hogy megfelel-e az irányadó jogszabályoknak, felügyeleti elvárásoknak. A felülvizsgálat eredményéről a kockázatkezelő tájékoztatja az Igazgatóságot.

eBrókerház Zrt.