

ÉVES KOCKÁZATKEZELÉSI JELENTÉS 2017

A CEE Active Asset Management Zrt. (továbbiakban CEEAAM Zrt.) az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendeletében (továbbiakban CRR) előírt nyilvánosságra hozatali kötelezettségét az alábbi jelentésében teljesíti. A nyilvánosságra hozatal elveit, az információ ellenőrzésére és a nyilvánosságra hozatal értékelésére vonatkozó szabályokat a Társaság megfelelő belső szabályzata határozza meg. A nyilvánosságra hozatal évente történik, az éves beszámoló nyilvánosságra hozatalával egyidejűleg.

A CEEAAM Zrt. értékelése alapján nem indokolt az éves gyakoriságnál sűrűbben nyilvánosságra hoznia a jelen információkat, üzleti tevékenysége, mint pl. tevékenységének köre és volumene, jelenléte más országokban, aktivitása több különböző pénzügyi szektorban, valamint részvétele a nemzetközi pénzügyi piacokon, illetve fizetési, elszámolási- és kiegyenlítési rendszerekben, ezt nem indokolja.

A CEEAAM Zrt. az 575/2013/EU Rendelet Nyolcadik Részének megfelelően ezúton nyilatkozik, hogy a 432. cikk értelmében a lényegesnek minősülő információkat nyilvánosságra hozza. Egy információ a nyilvánosságra hozatal szempontjából akkor minősül lényegesnek, ha annak elhagyása vagy téves közlése megváltoztathatja vagy befolyásolhatja az adott információra gazdasági döntéshozatal céljából támaszkodó felhasználó személy által kialakított értékelését vagy döntését.

Jelen közzététel védett- vagy bizalmas információt nem tartalmaz. Egy információ akkor minősül az intézmény szempontjából védettnek, ha annak nyilvánosságra hozatala gyengítené az intézmény versenypozícióját. Ide tartozhatnak a termékekkel vagy rendszerekkel kapcsolatos olyan információk is, melyeknek a versenytársak tudomására jutása csökkentené az intézmény e termékekben és rendszerekben lévő befektetéseinek értékét. Egy információ akkor minősül bizalmasnak, ha ezt jogszabályok előírják, vagy az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek vagy egyéb, partnerekkel fennálló kapcsolatok titoktartásra kötelezik az intézményt.

Az 575/2013/EU Rendelet 434. cikkének megfelelően a CEEAAM Zrt. a nyilvánosságra hozatalt a www.ceeam.hu honlapján a „Letöltések” menüpont alatt teszi közzé.

1. Kockázatkezelési célkitűzések, szabályok

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 mindenkori jogszabályoknak megfelelően valósuljon meg.

1.1. A kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák, folyamatok

A kockázatkezelés részletes szabályait, elveit, módszereit Társaság Kockázatkezelési Szabályzata, Értékelési Szabályzata, a Kereskedési Könyv Vezetésére vonatkozó szabályzata és a Helyreállítási Terve tartalmazza.

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 politika, 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.

1.2. 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 mindenkori 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 mindenkori 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.

1.3. 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 fedezetéül 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.

1.4. 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.

1.5. 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.

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

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.

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 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 kitettség mértéke az eredeti limitek alá csökkenjen. A pozíciók megfelelő mértékű zárásáért az Üzletág vezetője a felelős.

1.6. A kockázatok azonosítása, a mérés rendszere, a kockázatkezelés felépítése

A Társaság a kockázatok értékelését, kezelését, monitorálását a törvényi és a felügyeleti szabályozás és az azok alapján kialakított és elfogadott saját belső szabályzatainak megfelelően végzi. A kockázatkezelés alapvetően a munkafolyamatokba építve történik, része a munkatársak és a vezetők mindennapi munkájának. A CEEAAM Zrt. szervezeti felépítésében a belső ellenőrzés, a compliance és a kockázatkezelés tevékenysége elkülönül egymástól. A kockázatkezelő független, előkészítési, vizsgálati és jelentési feladatokkal rendelkezik.

Tevékenységről rendszeresen beszámol az Ügyvezetésnek és évente egy alkalommal személyesen tájékoztatja a Felügyelő Bizottságot.

Munkája során együttműködik a backoffice vezetővel, a belső ellenőrrel, compliance munkatárssal.

2. Kockázattípusok

2.1. Az I. Pillérben kezelt kockázatok

2.1.1. Hitelezési kockázat

A befektetési szolgáltatási tevékenység keretein belül a Társaság halasztott pénzügyi teljesítést nem nyújt, ennek megfelelően ebből származó hitelezési kockázati kitettsége nem keletkezhet.

2.1.2. Partner kockázat

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

A Befektetési vállalkozás kockázat- és kötelezettségvállalásait megelőzően vizsgálja leendő partnerei, ügyfelei fizetőképességét és készségét.

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. A Társaság a pénzügyi partnereivel kapcsolatos híreket folyamatosan nyomon követi.

2.1.3. Elszámolási kockázat

A Társaság számára kockázatot jelent, ha a szerződéses partnere a nem a megkötött ügylet határideje szerint teljesít kötelezettségét, azaz késedelmesen, vagy egyáltalán nem teljesít. (értékpapír leszállítás, fizetés). Az I. pillérben lefedett elszámolási kockázat az értékpapír tranzakciók elszámolásához kapcsolódó kockázatokkal kapcsolatos. (A szállítási határidőt követő ötödik naptól pótlólagos tőkekövetelményt kell képezni a nem teljesült ügylet árkülönbözetére.) A II. pillér szerint az elszámolási kockázata tranzakciók elszámolása során felmerülő hitelezési és likviditási kockázatok összességét jelenti.

A Társaság az tőkepiaci ügyleteit partnereivel DVP/RVP elven számolja el, mely nagyban csökkenti az elszámolás során a szerződéses érték kockázatát. A pótlási költség kockázatát,

melyet befolyásol az árfolyam változása a Társaság úgy próbálja csökkenteni, hogy egyrészt kizárólag megfelelő likviditással rendelkező értékpapírokra vontakozóan bonyolított tranzakciókat, másrészt kizárólag felügyelt, engedéllyel rendelkező partnerrel köt ügyletet, mely garanciát jelent arra vontakozóan, hogy a teljesülés létrejön. A kapcsolódó likviditási kockázatot a Társaság úgy próbálja csökkenteni, hogy folyamatosan rendelkezik megfelelő nagyságú likvid eszközzel.

2.1.4. Piaci és likviditási kockázatok

A Társaság nem rendelkezik saját számlával, így is minimalizálva a felmerülő (piaci) kockázatok körét.

2.1.5. 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 CRR 339. cikkében 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.

2.1.6. 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.

2.1.7. 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 mindenkor fizetőképessége érdekében a Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a likviditási helyzetet.

A pénzügyi kockázatkezelési munkatárs a havi zárásokhoz kapcsolódóan havonta készít kimutatást az Igazgatóság részére a Társaság aktuális eredmény helyzetéről, illetve havonta likviditási tervet a várható pénzáramlásokról, és azok fedezetéről, így a lehetséges likviditási problémák esetén minden esetben elegendő reakció idő marad a szükséges válaszlépések megtételére.

A Társaság rendelkezik Helyreállítási Tervvel, mely azokat az eszközöket és eljárásokat tartalmazza, amelyeket az intézmény igénybe tud venni pénzügyi helyzete helyreállítása során abban az esetben, ha helyzete súlyosan meggyengülne.

2.2. A 2. Pillérben kezelt kockázatok

2.2.1. 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-mechanismusok 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 a CRR 315-316. cikkében részletezett alapvető mutató módszer szerint történik.

3. A Társaság kockázatkezelésére vonatkozó vezető testületi nyilatkozatok

A CEEAAM ZRT. Igazgatóságának a Kockázati Nyilatkozata a Társaság kockázatkezelési rendszere megfelelőségét illetően jelen dokumentum I. számú mellékletében található.

Jelen dokumentum II. számú melléklete tartalmazza a vezető testület Összefoglaló Kockázati Nyilatkozatát a kockázatkezelés vonatkozásában.

A Társaság Igazgatósági tagjainak a szakmai önéletrajza jelen dokumentum III. számú mellékletében került bemutatásra.

A Társaság igazgatóságában és a Felügyelő Bizottságában az alakulás óta eltelt időszakban minimális változás történt. A Társaság alapítói ügyvezetőkként végig tagjai maradtak az Igazgatóságnak, ezzel is jelezve elkötelezettségüket a Társaság mindennapi működése és stratégiája iránt. A vállalatirányítás stabil jellege nem indokolta a diverzitási politika, a munkaerőfelvételi politika, a vezetői célszámok és célkitűzések előírását.

Tekintettel a Társaság méretére, önálló Kockázatkezelési Bizottság felállítására nem került sor.

A jelen közzététel kizárólag a CEE Active Asset Management Zrt-re vonatkozóan kerül bemutatásra. A Társaságnak nincsenek konszolidációra előírt tulajdonai más társaságokban és nincsenek összevont felügyeleti körbe tartozó leányvállalatai.

4. Szavatoló tőke

A szavatoló tőke számítása során a Társaság korlátozásokat, instrumentumokat, prudenciális szűrőket és levonásokat nem alkalmazott, a számítás megegyezik az auditált pénzügyi beszámolóban szereplő mérleggel. A számított alapvető elsődleges tőke elemei a jegyzett és befizetett tőke, valamint az előző évek felhalmozott eredménytartaléka.

SZAVATOLÓ TŐKE (CA1)	
Megnevezés	Összeg
SZAVATOLÓ TŐKE	182 755 548
_ALAPVETŐ TŐKE (TIER 1 VAGY T1 TŐKE)	182 755 548
_ELSŐDLEGES ALAPVETŐ TŐKE (CET1 TŐKE)	182 755 548
__CET1 tőkeelemként figyelembe vehető tőkeinstrumentumok	60 000 000
__Befizetett tőkeinstrumentumok	60 000 000
__Névértéken felüli befizetés (ázsio)	-
__(-) Saját CET1 tőkeinstrumentumok	-
_Eredménytartalék	122 373 046
_Előző évek eredménytartaléka	107 192 728
_Figyelembe vehető nyereség/veszteség	15 680 318
__(-) Egyéb immateriális javak	117 498

5. Tőke megfelelési mutatók

A tőke megfelelési mutatók számítása a rendeletben foglaltaknak megfelelően történt.

TŐKE MEGFELELÉSI MUTATÓK (CA3)	
Nagyságrend: forint	
Megnevezés	Összeg
CET1 tőke megfelelési mutató	0.3325
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	158 020 965
T1 tőke megfelelési mutató	0.3325
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)	149 776 105
Teljes tőke megfelelési mutató	0.3325
A teljes tőke többlete (+) / hiánya (-)	138 782 957
CET1 tőke megfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.3131
A CET1 tőke megfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	0.0644
T1 tőke megfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.3065
A T1 tőke megfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	0.0859
Teljes tőke megfelelési mutató a II. pillér kiigazításaival együtt	0.2979
A teljes tőke megfelelési mutatónak a II. pillér kiigazításaiból eredő célértéke	0.1145

6. Tőkekövetelmények

6.1. 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 azonosítsák, 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 Társaság nem rendelkezik leányvállalati, vagy egyéb részesedésekkel, így relevancia hiányában konszolidált tőkekövetelmény számításra nem kötelezett.

Társaságunk az új Felügyeleti előírás és az Unió elvárásainak megfelelően végezte el a 2017.12.31-i időpontra vonatkozó belső tőkekövetelmény számítását. Ennek alapján 38 767 500 Ft minimális tőkeszintet (jelen esetben induló tőkekövetelmény), és 182 755 548 Ft a kockázatok fedezetére figyelembe vehető szavatoló tőkét állapított meg. A CEEAAM Zrt. hitelezési tevékenységet nem folytat, ezért hitelezési limiteket, biztosíték állítást, nettósítást, hiteltartalék képzést, hitelderivatíva ügyleteket, becslést, stb nem alkalmaz. A Társaság számára azonban releváns kockázati elem a pénz és értékpapír letéteket kezelő bankok partnerkockázata. A Társaság a hitelezési kockázati kitettség értékének meghatározására a kötlező tőkeképzés során a sztenderd módszert alkalmazza.

TŐKEKÖVETELMÉNYEK		
Megnevezés	Kitettség (Ft)	Követelmény (Ft)
TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK	549 657 391	26 517 325
HITELKOCKÁZATRA, PARTNERKOCKÁZATRA ÉS FELHÍGULÁSI KOCKÁZATRA, VALAMINT NYITVA SZÁLLÍTÁSOKRA VONATKOZÓ, KOCKÁZATTAL SÚLYOZOTT KITETTSÉGÉRTÉKEK	281 013 420	22 481 074
Sztenderd módszer (SA)	281 013 420	22 481 074
Sztenderd módszer (SA) szerinti kitettségi osztályok	281 013 420	22 481 074
Központi kormányzatok vagy központi bankok	0	0
Regionális kormányzatok vagy helyi hatóságok	0	0
Közszektorbeli intézmények	0	0
Multilaterális fejlesztési bankok	0	0
Nemzetközi sz. szervezetek	0	0
Intézmények	274 445 077	21 955 606

Vállalkozások	5 547 937	443 835
Lakosság	18 632	1 491
Ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett	0	0
Nemteljesítő kitettségek	0	0
Kiemelkedően magas kockázatú kitettségek	0	0
Fedezett kötvények	0	0
Rövid távú hitelminősítéssel rendelkező	0	0
Kollektív befektetési formák (KBF)	0	0
Részvényjellegű kitettségek	0	0
Egyéb tételek	1 001 774	80 142
Értékpapírosítási pozíciók (SA)		
Ebből: újra-értékpapírosítás		

7. Tőkepufferek

A Társaság kitettségei vonatkozásában 2017-ban nem volt előírva anticiklikus tőkepuffer.

8. Globális rendszerszintű jelenség mutatói

A Társaság nem minősül rendszerszintű globális intézménynek.

9. Pozíciókockázat

A Társaság a pozíciókockázati kitettség értékének, ill gazdasági tőkekövetelmények számszerűsítésére a kötelező tőkeképzésre alkalmazott sztender módszert alkalmazza. A Társaság teljes piaci kockázati kitettsége és tőkekövetelménye a nettó deviza kitettségéből adódik.

TŐKEKÖVETELMÉNYEK		
Megnevezés	Kitettség (Ft)	Követelmény (Ft)
POZÍCIÓKOCKÁZAT, DEVIZAÁRFOLYAM-KOCKÁZAT ÉS ÁRUKOCKÁZAT TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉKE	50 453 139	4 036 251
Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és	50 453 139	4 036 251
Forgalmazott, hitelviszonyt megtestesítő	0	0
Részvény	0	0
Egyedi módszer a kollektív befektetési formák	0	0
Tájékoztató adat : kollektív befektetési formák,	0	0
Tájékoztató adat : kollektív befektetési formák,	0	0

Deviza	50 453 139	4 036 251
Áru	0	0
Pozíciókockázat, devizaárfolyam-kockázat és	0	0

10. Működési kockázat

A CEEAAM Zrt. a működési kockázati kitettség értékének, illetve tőkekövetelményének számszerűsítésére az 1. pillér szerinti kötelező tőkeképzésre használt BIA módszert alkalmazza. A BIA módszer a korábbi évek működési költségeinek kivettítésén alapul.

MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT					
Megnevezés	IRÁNYADÓ MUTATÓ: 3 ÉVVEL EZELŐTT	IRÁNYADÓ MUTATÓ: 2 ÉVVEL EZELŐTT	IRÁNYADÓ MUTATÓ: ELŐZŐ ÉV	Tőkekövetel mény	Teljes működési kockázati kitettséérték
I. AZ ALAPMUTATÓ MÓDSZER (BIA) SZERINTI TEVÉKENYSÉ GEK	114 528 521	129 246 725	105 330 085	17 455 267	218 190 832

11. 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 jelen nyilvánosságra hozatali kötelezettségnek tesz eleget.

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 kockázatkertülés 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.

Tekintettel a Társaság méretére, Javadalmazási Bizottság felállítására nem került sor.

Felügyelő Bizottság javadalmazása:

A Felügyelő Bizottság személyi javadalmazását alapvetően a Közgyűlés határozza meg, fogadja el, és rögzíti a jegyzőkönyvében. 2017-ben a Felügyelő Bizottsági tagok mindenféle pénzbeli, vagy tárgyi ellenszolgáltatás nélkül látták el feladatukat.

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 CEE Active Asset Management Zrt. 2017. évi javadalmazási adatait az alábbi táblázat foglalja össze:

Nyilvánosságra hozandó: CRR 450. cikk (1) bekezdés g) pont	Javadalmazás összesített adatai tevékenységi körök szerint (Ft)
tevékenység I. Vezető állású személyek *	13 476 000
tevékenység II. Kockázatkezelés, belső ellenőr, compliance	5 965 715

* A Felügyelő Bizottsági tagok díjazás nélkül végzik a tevékenységüket.

Nyilvánosságra hozandó: CRR 450. cikk (1) bekezdés h) pont	Felsővezetők	Alkalmazottak (amennyiben tevékenységük lényeges a kockázati profil szempontjából, azaz kockázatkezelő, compliance officer és belső ellenőr)	Összes alkalmazott
Adott üzleti évre vonatkozó javadalmazás	13 476 000	5 965 715	18 841 715
Fix javadalmazás (Ft)	13 476 000	5 965 715	18 841 715
kedvezményezett a száma (fő)	3	2	7
Változó javadalmazás (Ft)	0	0	0
Ki nem fizetett halasztott javadalmazás	0	0	0
Az üzleti év során megítélt halasztott javadalmazás összege (Ft)	0	0	0
Kifizetett munkába állási jutalékok (Ft)	0	0	0
Kifizetett végkielégítések (Ft)	0	0	0
Megítélt végkielégítések (Ft)	0	0	0

Az Igazgatóság tagjai - mint alkalmazottak (3 fő) - munkaszerződésük alapján alapbérben részesültek, de igazgatósági tagságukért juttatásban nem részesültek. A felügyelő bizottság tagjai (3 fő) díjazás nélkül látják el feladatukat. A compliance officer és a belső ellenőr (2 fő) megbízási szerződés alapján megbízási díjban részesültek.

A 2017. üzleti évben 1 millió euró összeget meghaladó javadalmazásban egyik személy sem részesült.

A Társaságnál 2017-ban a személyi állományban egy változás történt, egy, a front office-ban dolgozó portfóliómanager távozott a társaságtól.

Végkielégítés fizetésére az időszakban nem került sor.

A 2017. üzleti évben halasztott javadalmazás és ki nem fizetett javadalmazás nem történt.

12. Meg nem terhelt eszközök

A Társaság eszközei jelenleg nem megterheltek, azaz nincsenek elzálogosítva, nem szolgálnak hitel- vagy kölcsönügylet biztosítékeként, vagy nem állnak egyéb hasonló módon terhelés alatt. Fentiek alól kivételt képez a pénzeszközök egy minimális része, amelyek a normál üzletmenet keretében kereskedelmi és fizetési rendszerekhez kapcsolódóan óvadéku szolgáltathatnak (pl bérleti díj kaucióként).

Budapest, 2018. május 23.

CEE Active Asset Management Zrt.

I. számú melléklet**A CEEAAM ZRT. Igazgatóságának a Kockázati Nyilatkozata a Társaság
kockázatkezelési rendszere megfelelőségét illetően**

A CEEAAM ZRt. Igazgatósága ezúton nyilatkozik arról, hogy a Társaság kockázatkezelési rendszere megfelel a vonatkozó törvényi előírásoknak, továbbá az intézmény profiljának és stratégiájának.

Budapest, 2017. május 23.



Katzer Andor
Ügyvezető



Székelyhidi Zsolt
Ügyvezető

II. számú melléklet

Összefoglaló Kockázati Nyilatkozat

1. A TÁRSASÁG ADATAI

Név: CEE Active Asset Management ZRT.

Cím: 1118 Budapest, Rétköz u. 5.

Cégjegyzékszám: 01-10-046560

Tevékenységi engedély: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete EN-III-63/2010 számú határozata

Kelt: 2010.07.22

Vezető testület:

Igazgatóság, tagjai:

- Katzer Andor, elnök,
- Garas Emília,
- Székelyhidi Zsolt

2. A CEEAAM ZRT KOCKÁZATI STRATÉGIÁJÁNAK AZ ALAPELEMEI

- konzervatív üzleti modell, cél a piaci pozíció megtartása,
- a Társaság nem folytat saját számlás kereskedést, ezzel is minimalizálva a különböző potenciálisan felmerülő kockázatokat (pl piaci kockázat),
- a piaci és üzleti környezet figyelése folyamatos és szabályzatban rögzített
- precíz a limitfigyelés, a limitek napi szintű ellenőrzése
- a tranzakciók döntő hányada DVP elszámolású és vagy elszámolóházon keresztül történik.

3. KOCKÁZATFIGYELÉSI ÉS KEZELÉSI RENDSZER

A Társaság a kockázatkezelését a jogszabályoknak való megfelelés mellett végzi. A kockázatkezelés részletes szabályait, elveit, módszereit Társaság Kockázatkezelési Szabályzata, Értékelési Szabályzata, a Kereskedési Könyv Vezetésére vonatkozó szabályzata és a Helyreállítási Terve tartalmazza. A CEEAAM szervezetében a kockázatkezelés a kockázatkezelő munkatárs feladata.

4. MUTATÓSZÁMOK (2017. 12. 31.)

Szavatoló tőke:	182.755.548	Ft
Kockázatokból számított kitettségek tőkekövetelménye:	26.517.325	Ft
Felügyeleti által elvárt tőkekövetelmény:	38.767.500	Ft
Tőkeáttételi mutató:	0.3325	

III. számú melléklet: Az Igazgatóság tagjainak a szakmai önéletrajza

Katzer Andor

Az Igazgatóság elnöke, portfóliókezelési vezető

Tanulmányait a Budapesti Gazdasági Főiskolán végezte, majd az ELTE ÁJK-n szerzett jogi szakokleveles közgazdász, a PTE Közgazdaságtudományi Karán pedig Msc képzést. Több mint tíz évet dolgozott a CIB Bank Zrt Treasuryjében, ahol előbb senior munkatársként a részvény értékesítés, majd Treasury sales vezetőként a különböző deviza-, kötvény – és kamatpiaci termékek értékesítése volt a szakterülete. A Társaságnál társ ügyvezető igazgató-és portfóliókezelési igazgató pozíciót tölt be. Tárgyalási szinten beszél angolul és németül.

Székelyhidi Zsolt

Igazgatósági tag, kereskedési vezető

Tanulmányait a Budapesti Gazdasági Főiskolán végezte, a PTE Közgazdaságtudományi Karán pedig Msc fokozatot. Mintegy 10 éven keresztül a CIB Bank Treasuryjének senior részvény értékesítő munkatársa volt. A Társaságnál társ ügyvezető igazgató-és kereskedési igazgató pozíciót tölt be. Tárgyalási szinten beszél angolul és németül.

Garas Emília

Igazgatósági tag, back office vezető

Tanulmányait a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. Mielőtt a CEE AAM Zrt-hez csatlakozott, különböző senior pozíciókat töltött be back office és elszámolási osztályokon a HANWHA Bankbank és az OTP Garancia Biztosító Zrt-nél.