

Kockázati beszámoló

Kiegészítés a QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.

2013. üzleti évre vonatkozó éves beszámolójához

Budapest, 2014. július 11.

Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék	2
Bevezetés	3
1. A kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok	3
2. A releváns kockázatkezelési funkció szerkezeti és szervezeti felépítése, beleértve a funkció hatáskörére és felhatalmazására vonatkozó információkat, illetve az egyéb releváns kockázatkezelési megállapodások ismertetése	3
2. A kockázatjelentési és -mérési rendszerek érvényességi köre és jellege	4
2.1. A piaci kockázati kitettség mérése	4
2.2. Partnerkockázati kitettség mérése	4
2.3. Működési kockázati kitettség mérése	4
3. A kockázat mérséklésére és fedezésére vonatkozó szabályok, valamint a kockázat mérséklés és fedezés folyamatos hatékonyságának monitorozását szolgáló stratégiák és folyamatok	5
Teendők kereskedési könyvi pozíció, vagy kockázati mérték limittúllépés esetén	5
Teendők tartási idő limittúllépés esetén.....	5
Teendők veszteségmérésimérséklési limittúllépés esetén	5
Teendők partnerkockázati limittúllépés esetén.....	5
Teendők nagykockázati limittúllépés esetén	5
4. Jelentések	6
5. A Társaság által alkalmazott kockázatkezelési rendszer és folyamatok	6
6. A Társaság kockázati profilja	6
7. A vezető testület tagjai által betöltött igazgatósági tisztségek száma	7
8. A vezető testület tagjainak kiválasztására vonatkozó munkaerő-felvételi politika, és a tagok szakértelme, képességei és tapasztalata	7
9. Információk arra vonatkozóan, hogy van-e a vezető testület tagjainak kiválasztása tekintetében érvényesítendő diverzitási politika, illetve amennyiben igen, az abban meghatározott célkitűzések és vonatkozó célszámok, valamint e célkitűzések és célszámok megvalósulásának a mértéke	7
10. Különálló kockázatkezelési bizottság	7
11. A kockázatokra vonatkozó információk eljuttatása a vezető testülethez	7

Bevezetés

A 75/2013/EU rendelet (CRR) 433. cikk és 435. cikk előírásai alapján a QUANTIS Alpha Befektetési Zrt. a 2013-ra vonatkozó jelentési kötelezettségének jelen dokumentumban tesz eleget.

Azok az információk, amik a QUANTIS Alpha Befektetési Zrt. a 2013-ra vonatkozó Éves Jelentésben szerepelnek jelen dokumentum nem tartalmazza.

1. A kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok

A QUANTIS Alpha Befektetési Zrt. kockázatkezeléssel kapcsolatos szabályait a Kereskedési könyvi (belső) szabályzatában és a Kockázatkezelési (belső) szabályzataiban rögzíti. A jelentősebb kockázati eseményekre való felkészülést szolgálja a Társaság által készített Helyreállítási terv is. A nyilvánosságra hozatali előírásnak megfelelően jelen dokumentum ezen szabályzatok releváns részeit emeli ki.

A Kockázatkezelési szabályzat célja, hogy rögzítse a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban Bszt.) 100. § (3) bekezdése alapján a QUANTIS Alpha Befektetési Zrt. (a továbbiakban: Társaság) működéséből, a piaci árfolyamok változásából, partner és hitelkockázatából adódó kockázatokat is - azonosítsa, kezelje, ellenőrizze és csökkentse.

A fenti szabályzatban meghatározott feladatok ellátása érdekében a Társaság a többi társterületől (Back Office, belső ellenőrzés, könyvelés, Front Office) független szervezeti egységet (kockázatkezelési részleget) hoz létre.

A szabályzat célja, hogy a személyi és tárgyi feltételeknek megfelelő, a biztonságos működésnek és a jogszabályoknak való megfelelést biztosító kockázatvállalást, ennek keretében

- azonosítsa az egyes kockázati típusokat,
- megadja azok mérésének módszertanát,
- kialakítsa a kockázatok korlátozására hivatott limitrendszert,
- meghatározza a fentiekkel kapcsolatos jelentési rendszert.

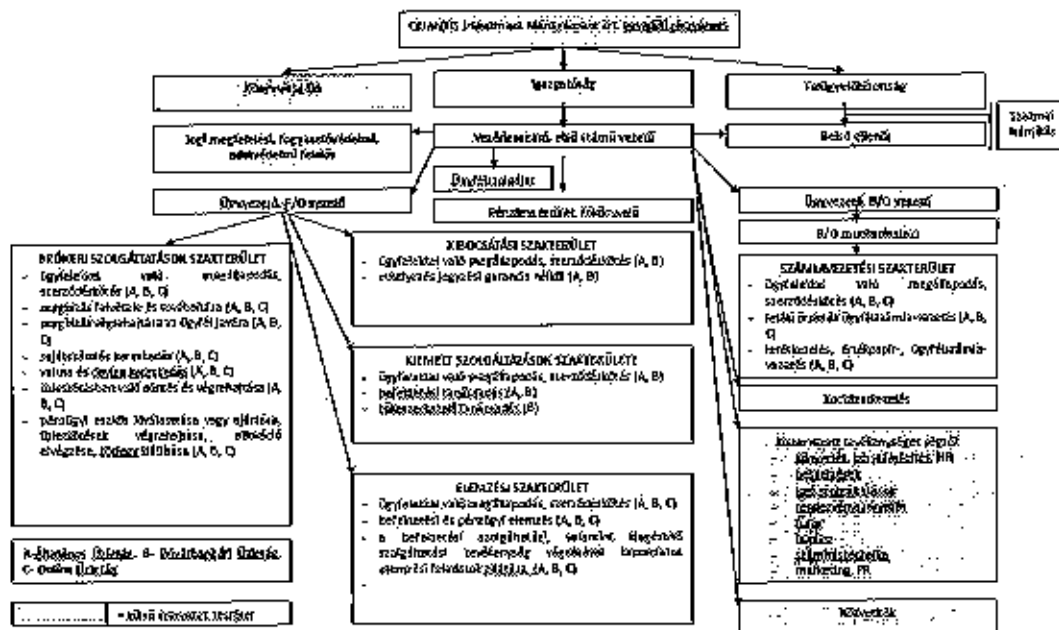
A Társaság a saját számlás kockázatvállalás szabályait, kereskedési stratégiáját, illetve az ezzel kapcsolatos Iránymutatást a 2013. december 31-ig érvényben lévő 244/2000. (XII. 24.) számú kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók, kockázatvállalások, a devizaárfolyam kockázat és nagykockázatok fedezetéhez szükséges tőkekövetelmény megállapításának szabályairól és a kereskedési könyv vezetésének részletes szabályairól szóló Kormányrendelet (Kerkönyv kormányrendelet) 3. § (2) bekezdése alapján a Kereskedési könyvi (belső) szabályzatban rögzíti.

A kockázatkezelési szabályzatokban meghatározott feladatok és felelőségek a kockázatkezelési szervezeti egységekhez tartoznak, azok elvégzéséért az adott szervezeti egység vezetője tartozik felelőséggel. A szervezeti egység vezetője a feladatok elvégzését az adott területen belüli delegálhatja. Egyéb kérdésekben a mindenkor hatályos Szervezeti –és Működési Szabályzat (továbbiakban SZMSZ) az irányadó.

2. A releváns kockázatkezelési funkció szerkezeti és szervezeti felépítése, beleértve a funkció hatáskörére és felhatalmazására vonatkozó információkat, illetve az egyéb releváns kockázatkezelési megállapodások ismertetése

A kockázatkezelési részleg önálló, a többi részlegtől elkülönült terület, a kockázatkezelő közvetlenül a Vezérigazgatónak jelent.

A Társaság szervezeti felépítését az alábbi ábra mutatja be.



2. A kockázatjelentési és -mérési rendszerek érvényességi köre és jellege

A szabályzatok a következő kockázat típusok mérésére vonatkozó módszertant tartalmazzák:

- saját számlás portfólió piaci kockázata,
- hitel-, és partnerkockázat,
- működési kockázat.

2.1. A piaci kockázati kitétség mérése

A Társaság saját számlás portfóliójának piaci kockázatát három mérőszám meghatározásával méri:

- A nettó pozíció értéke a kockázatnak kitétt pénzügyi termékek aktuális piaci árfolyamon vett értéke
- A módosított duration az adott devzában kamatkockázatnak kitétt eszközök átlagideje
- A VAR a portfólió értékének adott idő és valószínűségi szint mellett várható lehetséges vesztesége

A Társaság értékpapírosítási ügyletekben eszköztruházóként (originator) vagy szponzorként nem lép fel.

2013-ban a Társaságnak kizárólag állampapír, befektetési alap és deviza (EUR és USD) saját számlás piaci kockázatnak kitétt eszköze volt.

A Társaságnak 2012-ben nem volt kereskedési könyvben nem szereplő értékpapír tulajdonában.

2.2. Partnerkockázati kitétség mérése

A Társaság a befektetési szolgáltatási tevékenysége keretében az ügyféllel és ügyfélcsoporttal szemben vállalt kockázatait folyamatosan méri és értékeli.

Ügyfelei részére kizárólag 100%-ban fedezett ügyleteket hajt végre. Értékpapír vétel esetén a befektetendő összegnek az ügyfél számláján rendelkezésre kell állnia, értékpapír eladás esetén pedig ugyanígy rendelkezésre kell állnia az eladni kívánt értékpapírnak az ügyfél Társaságnál vezetett számláján.

2.3 Működési kockázati kitétség mérése

A működési kockázatok számszerűsítésére a Társaság az alapmutató (BIA) módszerét alkalmazza.

3. A kockázat mérséklésére és fedezésére vonatkozó szabályok, valamint a kockázat mérséklés és fedezés folyamatos hatékonyságának monitorozását szolgáló stratégiák és folyamatok

A kockázatok mérséklésére a Társaság az alábbi limitrendszert alkalmazza

A limitrendszer kereteit az Igazgatóság határozza meg. Az alkalmazott limitek típusa:

- kereskedési könyvi kockázati limitek,
- befektetési könyvi kockázati limitek,
- ügyfél- és partnerlimitek, illetve
- nagykockázati limitek.

A kockázatkezelő napi rendszerességgel jelentést készít az Igazgatóság és a vezérigazgató részére az egyes limitek kihasználtságáról.

A cég által vállalt piaci, partner, ügyfél és nagykockázatok összértéke legfeljebb akkora lehet, hogy a fenti kockázatokra számított, érvényben lévő jogszabályok szerinti tőkekövetelmény ne haladja meg a cég szavatoló tőkéjét.

Teendők kereskedési könyvi pozíció, vagy kockázati mérték limittúllépés esetén

A limittúllépés tényét a kockázatkezelő a napi jelentésben jelzi a Front Office vezetőnek, a compliance vezetőnek, a belső ellenőrnek és a Vezérigazgatónak. A Vezérigazgató valamennyi terület javaslata alapján dönt a megfelelő intézkedésről (pozíció zárás vagy javaslattétel a limit emelésére). Ez utóbbi esetben az Igazgatóság jogosult a limitet legfeljebb az eredeti limit kétszeresére megemelni.

Teendők tartási idő limittúllépés esetén

30 nap után felül kell vizsgálni a kereskedési könyvi pozíciókat és dönteni kell további sorsukról (tartás, lezárás, ill. befektetési könyvbe átsorolás).

Teendők veszteségmérésimérséklési limittúllépés esetén

Amennyiben egy pénzügyi eszközből tartott pozíció értéke 15%-kal alacsonyabb (eladási pozíció esetében magasabb) mint a pozíció súlyozott kötés ára, az üzletet felül kell vizsgálni és dönteni kell további sorsáról (tartás, lezárás, ill. befektetési könyvbe átsorolás).

Teendők partnerkockázati limittúllépés esetén

A partnerkockázati limitek túllépése esetén a főszabály a pozíciók kényszerlikvidálása, azaz automatikus zárása addig a szintig, ameddig a limitnek meg nem felel a kitétség. A zárandó pozíciókat lehetőség szerint az ügyfélnek kell kiválasztani, amennyiben erre nincs lehetőség, a kérdésben a Front Office vezető dönt. A Front Office vezetőnek lehetősége van az ügyfél limitét legfeljebb az eredeti kétszeresére emeltetni, a kérdésben a kockázatkezelő véleményének bekérését követően a Vezérigazgató dönt.

Teendők nagykockázat limittúllépés esetén

A Kockázatkezelő a Kerkönyv kormányrendelet 38. § (1) bekezdése szerint meghatározza a Társaságnak az egyéni ügyféllel, illetve ügyfélcsoporttal szemben felmerülő kockázatait. A nem kereskedési könyvi nagykockázatok ügyfelenként naponta automatikusan rögzítésre kerülnek a kockázatkezelési rendszerbe, az ezen ügyletek tőkekövetelményt csökkentő biztosítékaival együtt, a rendszer így automatikusan összesíti az ügyfelenként / ügyfélcsoportonként vállalt teljes kockázatot.

A Bszt. szerint a Társaság a nagykockázat vállalására vonatkozó korlátokat átlépheti abban az esetben, ha a többlet kizárólag a kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók és kockázatvállalások eredményeként keletkezik.

A nagykockázati limittúllépéseket a Kockázatkezelő a kockázatkezelési rendszerből nyert adatok alapján havonta Jelenti a Back Office-nak, akik azt elküldik a Felügyeletnek abban az esetben is, ha mindegyik feltétel teljesül.

Ha a fent említett feltételek közül bármelyik nem teljesül, akkor a Kockázatkezelő azonnal értesíti a Vezérigazgatót, és a Vezérigazgató dönt a teendőkről a pozíció nagysága, a Társaság aktuális tőkekövetelménye és a pozíció fennállásának időtartamának figyelembevételével.

4. Jelentések

A kockázati limitek betartását a cég napi, partnerkockázati, havi illetve felügyeleti jelentések készítésével ellenőrzi.

A napi kockázati jelentés tartalmazza az egyes kockázati faktorok szerinti és összkitevés aktuális napi nettó értékét, VAR értékét és a kötvények esetében a módosított átlagidő (duration) értékét. Emellett tartalmazza a nyitott pozíciók nyitott nyereség-vesztés értékét forintban, valamint a nyitáskori ár százalékában meghatározva. A limittúllépéseket a jelentés jelzi.

A partnerkockázati jelentés tartalmazza azon ügyfelek listáját, ahol a kitevés meghaladja a nullát, külön listában kiemelve azokat, amelyeknél meghaladja az aktuális érvényben lévő ügyfélimitot.

A havi kockázati jelentés tartalmazza a nettó kitevés, a módosított átlagidő és a VAR havi minimum és maximum értékét, a VAR és a nyereség-vesztés havi alakulását grafikus formában. Ugyancsak tartalmazza az összes partnerkockázati kitevés alakulását a hónap folyamán.

A nagykockázati limitek betartását és a tőkemegfelelés ellenőrzését a cég a mindenkori hatályos felügyeleti jelentések készítésével végzi el.

A kockázatkezelő naponta elkészíti az előző napra vonatkozóan a napi jelentést, amelyeket az Igazgatóság tagjai számára rendelkezésére bocsájt.

A kockázatkezelő naponta több alkalommal elkészíti az aktuális partnerkockázati jelentést, amelyeket a Front Office vezető és a Vezérigazgató rendelkezésére bocsájt.

A kockázatkezelő minden hónap 5-ig elkészíti az előző hónapra vonatkozóan a havi kockázati jelentést, amelyet a Front Office vezető és a Vezérigazgató rendelkezésére bocsájt.

5. A Társaság által alkalmazott kockázatkezelési rendszer és folyamatok

A Társaság a Varltron kockázatkezelési rendszert használja a Felügyeleti COREP kereskedési könyvi jelentések elkészítésére, valamint belső menedzsment riportok készítésére. A rendszert és az alkalmazott folyamatokat a Társaság menedzsmentje hagyta jóvá, valamint ezt a Társaság belső ellenőre a belső ellenőrzési tervben foglaltak szerint monitorozza.

6. A Társaság kockázati profilja

A Társaság fedezetlen, tőkeáttételes, nagy kockázatú ügyleteket sem saját számlára, sem ügyfelei részére nem hajt végre. Ennek megfelelően a Társaság kockázati profilja az alacsony kockázati kategóriába sorolható.

A szavatoló tőke főbb elemei

Alapvető tőkeként elismert tőkeelemek	
jegyzett és befizetett tőke	220,000,000
tőketartalék	200,000,000
eredménytartalék	-89,292,528
mérleg szerinti eredmény	-105,711,718
alárendelt kölcsöntőke	23,000,000
Levonások az alapvető tőkéből	
immateriális javak	-27,009,461
Alapvető tőke (=SREP előírásainak figyelembe vételét követően rendelkezésre álló szavatoló tőke)	220,986,293
Tőkekövetelmény működési kockázatra (BIA módszer)	54,163,750
Szavatoló tőke többlet	166,822,543

7. A vezető testület tagjai által betöltött igazgatósági tisztségek száma

A Társaságnál háromtagú igazgatóság működik.

8. A vezető testület tagjainak kiválasztására vonatkozó munkaerő-felvételi politika, és a tagok szakértelme, képességei és tapasztalata

A Társaság vezető testülete az igazgatóság, amely az Alapszabály értelmében három tagú.

Az igazgatóság tagjai jelentős tapasztalataik alapján, valamint a QUANTIS Csoporton belüli kohézió erősítését szem előtt tartva lettek kiválasztva.

Az igazgatóság elnöki tisztét Jánosi István tölti be. Ő ezen megbízatása mellett 2011-től tölti be a QUANTIS Holding Zrt. pénzügyi igazgatói tisztét is. Korábban az Allianz Nyugdíjpénztár értékesítési vezetői pozícióját (2009-2011), az OTP Magánnyugdíjpénztár adminisztratív vezetői pozícióját (2004-2009), a Magyar Nemzeti Bank kontrollíng főosztályvezetői posztját és a Magyar Pénzjegynyomda felügyelőbizottsági tagi pozícióját (2001-2004), valamint a K&H Bank Zrt. kontrollíng főosztályvezetői posztját és a K&H Nyugdíjpénztárak ellenőrző bizottsági tagi pozícióját (1990-2001) töltötte be.

A vezérigazgató pozíciót betöltő Fülep Zsolt Balázs a QUANTIS Csoporton belüli munkásságát a konszern magánnyugdíj-pénztári szolgáltatójának irányítójaként kezdte. Korábban a Pannónia Nyugdíjpénztár befektetési vezetőjeként/ügyvezető igazgatójaként (2003-2011), a Budapest Alapkezelő, Budapest Bank Treasury/Risk Managerként (2002-2003), a CIB Bank letétkezelési területén (2000-2002) és az AB-Monéta Értékpapír portfóliókezelőjeként (1998-2000) szerzett tapasztalatokat.

A Pénzügyi Számviteli Főiskolán végzett, tőzsdei szakvizsgával, mérlegképes könyvelői képesítéssel, valamint az European Federation for Financial Analysts Societies (EFFAS) befektetés elemzői oklevelével is rendelkezik.

Az igazgatóság harmadik és egyben legújabb tagja Pál Tibor jelen megbízatása mellett a Társaság anyavállalatánál, a QUANTIS Investment Management Zrt.-nél tölti be az értékesítési és marketing igazgatói posztot.

A Társaság külön kockázatkezelési bizottságot nem hozott létre. Az alkalmazott kockázatkezelő munkatárs az igazgatóság tagjaival napi munkakapcsolatban van, a kockázatkezelésre vonatkozó információkat szóban és e-mailen keresztül küldi meg részükre.

9. Információk arra vonatkozóan, hogy van-e a vezető testület tagjainak kiválasztása tekintetében érvényesítendő diverzitási politika, illetve amennyiben igen, az abban meghatározott célkitűzések és vonatkozó célszámok, valamint e célkitűzések és célszámok megvalósulásának a mértéke

A Társaság a vezető testület tagjainak kiválasztása tekintetében diverzitási politikát nem alkalmaz.

10. Különálló kockázatkezelési bizottság

A Társaság nem hozott létre különálló kockázatkezelési bizottságot.

11. A kockázatokra vonatkozó információk eljuttatása a vezető testülethez

Lásd a 4. pontban részletezve.



Szatmári Alexandra
kockázatkezelő
QUANTIS Alpha Befektetési Zrt.
QUANTIS Csoport

Javadalmazási politikával kapcsolatos információk

1. A Javadalmazási politika célja és hatálya

A Javadalmazási politika célja a Társaság javadalmazási rendszerének szabályozása a Társaság hosszú távú terveinek hatékony és eredményes megvalósítása érdekében.

Alanyi hatálya kiterjed a Társaság kockázatvállalására lényeges hatást gyakorló minden munkaviszonyban és munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló munkatársára, különös tekintettel:

- ügyvezetési feladatokat ellátó személyek,
- operatív irányítást végző vezetők,
- független, ellenőrzési funkciót betöltő személyek (megfelelőségi terület vezetője, kockázati kontroll vezetője, belső ellenőrzés vezetője),
- minden olyan munkavállaló vonatkozásában alkalmazandó, aki tevékenységi során egyénileg vagy valamely szervezeti egységen, bizottságon vagy munkacsoporton keresztül jelentős befolyást gyakorolhatnak a Társaság kockázatvállalására, továbbá
- a fenti személyekkel azonos javadalmazási kategóriába tartozó azon munkavállalók, akik tevékenysége lényeges hatást gyakorol a Társaság kockázatvállalására.

2. Hivatkozások

2.1. Vonatkozó belső szabályok

- A Társaság Szervezeti és működési szabályzata
- A Társaság Javadalmazási politikája c. szabályzata

2.2. Vonatkozó jogszabályok

- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól
- 131/2011. (VII. 18.) Korm. rendelet a javadalmazási politikának a hitelintézet és a befektetési vállalkozás mérete, tevékenységének jellege, köre és jogi formájából eredő sajátossága figyelembevételével történő alkalmazásáról

2.3. Vonatkozó ajánlások

- A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete Elnökének 3/2011. (VIII. 04.) számú ajánlása a javadalmazási politika alkalmazásáról

3. A Javadalmazási politika kialakításának és ellenőrzésének szabályai

A Javadalmazási politikát a Társaság Igazgatósága fogadta el.

A Társaság jogi megfelelési vezetője folyamatosan vizsgálja a Javadalmazási politika összhangját a jogszabályi követelményekkel, valamint a belső szabályozó iratokkal. A Társaság belső ellenőre vizsgálatot tarthat arról, hogy a Javadalmazási politika elvei érvényesülnek-e a javadalmazás kialakításában.

4. A Javadalmazási politika általános elvei

A Társaság Javadalmazási politikája a Társaság hosszú távú érdekeit tükrözi, összhangban áll a kockázattűrő képességével és igazodik a Társaság méretéhez. A javadalmazási rendszer nem ösztönöz magas kockázatvállalásra, összehangolja a munkavállalók személyes céljait a Társaság üzleti céljaival.

5. Javadalmazás

5.1. Általános szabályok, alapbér

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 kerülhet a Társaság előző évi üzleti eredményének tükrében. Az év közbeni esetleges alapbér-emelés teljesítményhez kötött, amelyet dokumentált teljesítmény-értékelési folyamat előz meg.

5.2. Béren kívüli juttatások

A Társaságnál egységes béren kívüli juttatási rendszer működik. Minden munkavállaló azonos összegű cafeteria keretre jogosult.

5.3. Teljesítményjavadalmazás

A Társaságnál az alapbéren és a béren kívüli juttatásokon felül teljesítményjavadalmazási rendszer nem működik, teljesítménybérben egyetlen munkavállaló sem részesül.

6. Összesített információk

A Társaságnál minden munkavállalóra kiterjed a Javadalmazási politika hatálya. Ennek megfelelően a javadalmazás összege a Társaság éves beszámolójában szereplő összeggel egyezik meg. Ezen juttatás teljes egészében állandó juttatásnak minősül, mivel teljesítményjavadalmazás a Társaságnál nincsen.