

KOCKÁZATKEZELÉSI SZABÁLYZAT

Hatályos: 2014. május 31.

A jelen szabályzatot a **GlobalFX Investment Zrt.** (székhely: 1113 Budapest, Nagyszőlős utca 11-15; cégjegyzékszám: 01-10-046511, vezetve a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróságnál; a továbbiakban: Társaság) vezérigazgatója hagyja jóvá és azon a napon lép hatályba, amikor a Társaság részére a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére vonatkozó engedélyt megadja. Módosítása, kiegészítése, hatályon kívül helyezése a Társaság vezérigazgatójának hatáskörébe tartozik.

A befektetési szolgáltatási tevékenység során a Társaság kockázatokat vállal. Jelen szabályzat célja, hogy a vállalt kockázatok mértéke a Társaság által meghatározott szinten belül maradjon; a kockázatok vállalásának, figyelésének rendszere és a Társaságkockázataihoz kapcsolódó tőkeszükséglet meghatározása szabályozott keretek között valósuljon meg.

I. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

A Társaság törekszik a tevékenysége végzése során felmerülő kockázatok megfelelő azonosítására, mérésére és kezelésére. A Társaság befektetési szolgáltatási tevékenysége végzésekor a saját nevében, az ügyfél érdekében jár el oly módon, hogy a tevékenység végzéséből származó előny, illetve hátrány kizárólag az ügyfelet terheli.

A Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri üzleti tevékenységéből és a gazdasági környezet változásából eredő kockázatokat, és azoknak megfelelően módosítja üzletpolitikáját.

A kockázat növekedésének észlelésekor a Társaság az alábbi módszer szerint jár el. A Társaság a kockázatkezelésért felelős személlyel együttműködve

- a.) feltárja és nevesíti a kockázatban bekövetkezett változás okát (különös tekintettel a kockázat természetére, a változás nagyságrendjére, az adott nagyságrendű változás jelentőségére az adott portfóliót tekintve, és a piaci reakciókra),
- b.) meghatározza a kockázat mértékét (a kockázat és fedezeti tényezők számszerűsítésével),
- c.) jelen Szabályzat figyelembevételével megvizsgálja a kockázat kezelésének lehetséges módjait, eszközeit, (összeveti a kockázatokat és a kockázatcsökkentő tényezőket)
- d.) meghatározza a kockázat kezelésének optimális módját,
- e.) megteszi a kockázat kezelése érdekében szükséges megfelelő lépéseket, és
- f.) monitoring rendszerével ellenőrzi a kockázatkezelés hatását.

Amennyiben az e.) pontban hivatkozott monitoring nem megfelelő eredményt mutat, a Társaság újra a b.) pont szerinti eljárást követi. Ha a monitoring eredménye alapján a kockázat feltárása is elégtelen volt, vagy ha egyébként a Társaság úgy ítéli meg, az a.) pont szerinti eljárást is meg kell ismételni.

Jelen Szabályzatban nem hivatkozott kockázat felmerülésekor a Társaság a tőle elvárható magatartást köteles tanúsítani és a kockázatot ennek megfelelően kezelni.

A Társaság jelen Szabályzat alá tartozó intézkedéseinek részletes szabályait a kockázatkezelésért felelős személy alakítja ki, és jóváhagyásra betérjeszti a vezérigazgató felé.

II. SZERVEZETI KÖVETELMÉNYEK

A Társaság az üzleti tevékenységtől független kockázatkezelésért felelős személyt alkalmaz, önálló kockázatkezelési szervezeti egységet azonban nem alakít ki.

A jelen Szabályzatban meghatározott feladatokat a Társaság cégvezetője látja el.

A kockázatkezelésért felelős személy

- a.) felelős a jelen Szabályzatban meghatározott feladatok végrehajtásáért,
- b.) ellenőrzi a jelen Szabályzatban foglaltak betartását,
- c.) értékeli jelen Szabályzat összhangját a Társaság működésével és tevékenységével,
- d.) ellenőrzi és értékeli a b.) és c.) pontokban foglalt kötelezettségek teljesítésében tapasztalt hiányosságok feltárását, és jelen Szabályzatban foglaltaknak megfelelő működés helyreállításának módját és eljárását, és
- e.) évente beszámol a Társaság ügyvezetésének tevékenységéről.

III. KOCKÁZATTÍPUSOK

1. Szabályozási kockázat

A mindenkor magyar kormány, parlament, valamint az Európai Unió jogszabályalkotó intézményeinek kötelező erejű döntései nagymértékben befolyásolják mind a gazdasági környezetet, mind a Társaság által követendő eljárásokat. A jogalkotó szervek döntései – a harmadik országok kormányai döntéseit is ideértve – alapvetően érintik a Társaság üzemi eredményeit, és a pénzügyi eszközök árfolyamát.

A Társaság a szabályozási környezet megváltozása esetén köteles az új körülményeknek megfelelő személyi és szervezetrendszer kialakítani, tevékenységét és szabályzatait ahhoz igazítani.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet (Felügyelet), mint szabályozó szerv eseti döntéseivel, felügyeleti eljárásaival és ajánlásaival ugyancsak befolyásolja a Társaság eljárását, ami befolyásolhatja az üzemi eredményt. A Társaság a felügyelet gyakorlatának megváltozása esetén is törekszik a teljes mértékű megfelelésre, az eljárásnak, új ajánlásnak és annak megfelelően alakítja gyakorlatát, szabályzatait.

A Magyar Nemzeti Bank által meghatározott kamatlábak mértéke nagymértékben hatással van az értékpapírok és származtatott termékek piacának forgalmára. A kamatlábváltozásból eredő kockázati határérték meghatározását a Társaság a működésének kockázati profilja, a kamatlábváltozás várható iránya, gyakorisága, a volatilitás, a hozamgörbe meredeksége, a Társaságkamatláb változásra érzékeny pozíciói, valamint az eszközök, források és mérlegen kívüli tételek újraárazási lehetőségének alapján állapítja meg.

2. Üzleti kockázat

A pénzügyi eszközök kockázati szintje változó, az adott portfólióra vonatkozó ismertetőnek megfelelően magas, közepes illetve alacsony.

A piaci árfolyam ingadozások, a likvidításban vagy az általános illetve specifikus üzleti környezetben bekövetkezett változások eredményeképpen fennáll a lehetőség hogy a vételi és eladási árfolyamok közötti árrés növekedése miatt pénzügyi eszközök értékesítésére csak veszteség elszívásával, vagy csak meghatározott idő elteltével kerülhet sor.

Amennyiben a Társaságnak a pénzügyi eszközre adott megbízást végrehajtó partnere tőkegaranciát, vagy tőkegaranciával kiegészített hozamgaranciát vállalt, a befektetés kockázati szintje alacsony.

A külföldi pénzügyi eszközök devizában denomináltak, ebből eredően a forint, illetve az érintett deviza erősödése vagy gyengülése befolyásolja az árfolyamértéket.

Az elszámolási kockázat annak a kockázata, hogy egy átutalási rendszeren keresztül lebonyolított elszámolás nem várt módon teljesül. A kockázat szintje a végrehajtási helyszín függvénye. Szabályozott piacon teljesített és elszámolt ügyletek esetén a kockázat szintje a központi elszámolóház fedezeti biztosítása következtében alacsony, míg OTC ügyletek esetén az ügylet tárgyától és a mindenkor végrehajtási helyszíntől függően alacsony/közepes/magas. A Társaság törekszik a legbiztonságosabb kereskedési csatorna igénybevételére.

Az ország kockázat egy országgal kapcsolatban felmerülő politikai, gazdasági kockázat, amely jelentősen befolyásolhatja a pénzügyi eszközök árfolyamértéket. Az ország kockázat az említett tényezőktől függően alacsony/közepes/magas.

3. Partnerkockázat

A legalapvetőbb kockázat az Ügyfél azonosítása, valamint alkalmassági és megfelelőségi vizsgálata. Ennek betartása az igazgató és a compliance feladata, az esetleges hiányosságok kiküszöbölése kockázatkezelési szempontokat is képvisel.

A tőzsdén kívüli piacon megkötött derivatív ügyletek kapcsán a Társaság partnerkockázatot vesz figyelembe. A Társaság ezért csak olyan bankokkal és egyéb partnerekkel köt tőzsdén kívüli derivatív ügyleteket, akiknek a székhely szerinti illetékes felügyelet által kiadott működési engedélyek meglétéről meggyőződött.

A Társaság által kiszervezés keretében igénybe vehető személyekre vonatkozó előírásokat a Társaság Üzletszabályzata tartalmazza.

4. Működési kockázat

A működési kockázat a Társaság személyi, szervezeti rendszerében bekövetkező változásokból eredő kockázat, különös tekintettel a belső folyamatokra és rendszerekre, jogszabályt vagy szabályzatot sértő működésre, a front office és back office pozíciókra, valamint az informatikai rendszer működésére.

A Társaság által használt informatikai eszközöknek alkalmasnak kell lenniük a megfelelő informatikai védelem biztosítására és lehetőséget kell nyújtaniuk a bekövetkezett hibák utólagos kimutatására és ellenőrzésére.

A Társaság a szabályzataiban előírt eljárási rend – különös tekintettel az Összeférhetlenségi, valamint a Szervezeti és Működési Szabályzatra – érvényesítésével, szükség szerinti módosításával kezeli a kockázatot.

A Társaság az egyes kockázatok kezeléséhez szükséges tőkekövetelményeket a befektetési vállalkozás működési kockázatának tőkekövetelményéről szóló 169/2008. (VI. 28.) Korm. rendelet figyelembevételével határozza meg.

5. Reputációs kockázat

A Társaság szakmai és társadalmi megítélése az ügyfelek számának és a kereskedett vagyon volumenének változásával alapvetően befolyásolja üzemi eredményt. A megítélés mérésénél figyelembe kell venni a Társaság tulajdonosi viszonyait, a Társaság piaci fellépését, profilját, az ügyfelek megelégedettségét, a sajtóban esetlegesen megjelent hivatkozásokat, a Társaság érdekkörébe tartozó vállalkozások tevékenységét, valamint a befektetési vállalkozások általános társadalmi megítélését.

A Társaság reputációja romlásának észlelésekor, a konkrét eset függvényében haladéktalanul megteszi a szükséges intézkedéseket és kiemelten figyelemmel kíséri a megtett intézkedések hatását.

6. Portfóliókezelés

A Társaság Back Office vezetője a portfóliókezelési tevékenység során köteles:

- Kiemelt figyelemmel kell kísérni a szerződésekben egyedileg rögzített befektetési irányelvek betartását.
- Kiemelt figyelmet kell fordítani a portfóliókezelte ügyfelek eszköztértékelésének elkészítésére, az értékelési szabályok pontos betartására.
- Az ügyfelek portfóliójának alakulásával kapcsolatban folyamatos és dokumentálható tájékoztatási kötelezettsége áll fenn az ügyfelek és a Társaság vezetői felé.
- Tőke- vagy hozamgaranciát a Társaság nem vállal, ennek nyújtására csak a Társaság vezérigazgatójának jóváhagyásával kerülhet sor.

7. Kereskedési ügyletek

A Társaság saját számlás kereskedést nem folytat, így ebből eredő kockázat nem merül fel esetében.

GlobalFX Investment Zrt.