

A Solar Capital Markets Értékpapír Kereskedelmi Zrt. nyilvánosságra hozatali közlése

A Solar Capital Markets Zrt. (székhely: 1062 Budapest, Váci út 1-3., „C” épület, VI.2 emelet 1.; Cg.: 01-10-045560; vezetve a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróságnál; a továbbiakban: Társaság) a befektetési vállalkozás kockázatvállalására és kockázatkezelésére vonatkozó információk nyilvánosságra hozataláról szóló 164/2008. (VI. 27.) Korm. rendelet alapján alulírott napon az alábbi közleményt teszi közzé honlapján:

Társaságunk befektetési szolgáltatási tevékenységének végzése során ügyfeleivel és üzleti partnereivel szemben kockázatokat vállal, célja, hogy működésből, valamint a gazdasági és piaci környezet változásából adódó kockázatok azonosításra kerüljenek, azok mértéke a Társaság által meghatározott szinten belül maradjon, kockázatok vállalásának és figyelésének rendszere szabályozott keretek között valósuljon meg, továbbá, hogy a Társaság:

biztosítsa az általa vállalt vagy a nála keletkező kockázatok megfelelő mérését, az általa vállalt vagy a nála keletkező kockázatok behatárolását szolgáló megfelelő limitrendszerek létrehozását és tényleges működtetését, a vállalt kockázatokra vonatkozó megfelelő, rendszeres és rendkívüli jelentési rendszer kiépítését, és a személyi és tárgyi feltételeknek megfelelő, a biztonságos működésnek és a jogszabályoknak való megfelelést biztosító kockázatvállalást, tartalmazza a Társaság kockázatvállalása mértékének megállapítására vonatkozó szabályokat, illetve annak mértékére vonatkozó korlátozásokat, meghatározza a kockázatok kezelésének módszertani és eljárási szabályait.

Kockázatkezelési tevékenység szervezeti oldala

A Társaság kockázatkezelésre vonatkozóan a jogszabályban, valamint belső szabályzataiban meghatározott kötelezettségeinek való megfelelés érdekében az alábbi belső szervezeti felépítést honosította meg:

- belső ellenőrzés
- megfelelési vezető által végzett ellenőrzés
- kockázatkezelésért felelős személy által végzett ellenőrzés

Belső ellenőr feladata:

- a Társaság és az ügyfelek eszközeinek védelme;
- a Társaságra vonatkozó jogszabályokban, külső és belső szabályzatokban foglalt előírások betartásának ellenőrzése, az előírásoktól való eltérések feltárása, jelentése, továbbá szükség esetén javaslattétel a feltárt hiányosságok kijavítására;
- a belső ellenőrzésre javasolt témák listájának, az éves ellenőrzési tervnek az elkészítése és a vezérigazgató elé terjesztése minden év január 15-ig;
- a vezérigazgató által elfogadott ellenőrzési tervben vázolt feladatok határidőre történő elkészítése, jegyzőkönyv átadása az FB és a vezérigazgató számára;
- az elvégzett vizsgálatokkal kapcsolatos, az FB vagy a vezérigazgató által esetlegesen elrendelt utóvizsgálatok elvégzése, jelentések elkészítése;
- az FB vagy a vezérigazgató által az ellenőrzési tervhez kapcsolódóan, vagy attól függetlenül célvizsgálat jelleggel felkért rendkívüli és azonnali vizsgálat elvégzése;
- a vezérigazgató által elfogadott feladatterv ütemezése, a témánkénti részletes vizsgálati program kidolgozása a Bszt., a hatályos adótörvények, tőzsdei- és KELER- szabályzatok, belső szabályzatok és utasítások figyelembe vételével;

- a vizsgálati programnak megfelelő ellenőrzések elvégzése, a tapasztalatok írásos összefoglalása, javaslatok megfogalmazása a feltárt hiányosságok megszüntetésére;
- a törvényekben, rendeletekben előírt adatszolgáltatási kötelezettség teljesítése, azok figyelemmel kísérése (PSZÁF, BÉT, MNB, BEVA, KELER);
- az ügyfél-azonosítás, a megbízások felvételének és teljesítése szabályosságának ellenőrzése;
- brókeri jutalék elszámolások, készletek, limitek ellenőrzése;
- leltárellenőrzés: ügyfél/saját számla készletének ellenőrzése, értéktárak szerinti megfeleltetés;
- betekintési joga van a részterületen dolgozók munkájába az adott terület vezetőin keresztül, illetve közvetlenül az ott dolgozókkal is kapcsolatot tart;
- a Társaság szabályos ügyvitelének biztosítása érdekében ellenőrzési joga van bármely dokumentációval, szerződéssel, nyilvántartások áttekintésével kapcsolatban;
- a munkája során tudomására jutott értékpapír- és üzleti titoknak minősülő információkat köteles megőrizni;
- tevékenysége kiterjed a belső szabályzatokban rögzített előírások megtartásának ellenőrzésére, valamint a Társaság törvényességi, áttekinthetőségi és célszerűségi szempontból történő vizsgálatára átfogó és célvizsgálatok keretei között;

A belső ellenőr munkáját a Felügyelő Bizottság irányítja, feladatait közvetlenül a vezérigazgatótól kapja.

Megfelelési vezető feladata:

- közreműködik a Társaság belső szabályzatainak kialakításában, és folyamatos aktualizálásában;
- folyamatos ellenőrzi a Társaság belső szabályzatainak a jogszabályi és felügyeleti szervek követelményeinek való megfelelését;
- biztosítja, hogy a Társaság mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak és a szabályzatokban foglaltak összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel;
- folyamatosan figyelemmel kíséri és rendszeresen ellenőrzi azon intézkedések és eljárások megfelelő érvényesülését, amelyek célja, hogy a Társaság a Bszt-ben és a Bszt. felhatalmazása alapján kiadott jogszabályokban foglaltaknak történő megfelelésben esetleg tapasztalható hiányosságait feltárják;
- folyamatosan figyelemmel kíséri és rendszeresen ellenőrzi a Társaság által a megfelelésbeli hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedéseit;
- tanácsaival és közreműködésével segíti a Társaság azon alkalmazottait, akik a befektetési szolgáltatási tevékenység végzésében vagy a kiegészítő szolgáltatás nyújtásában részt vesznek;
- a jogszabályokban és a belső szabályzatokban foglaltaknak történő megfelelésről legalább évente egyszer jelentést készít a vezérigazgató részére;
- kezeli az érdekkonfliktusokat;
- a pénzügyi és befektetési szolgáltatási tevékenységek elkülönítése, a piaci visszaélések (bennfentes kereskedelem, tisztességtelen árfolyam befolyásolás), a csalások, a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem, az ügyfelekkel való tisztességes bánásmód, továbbá az ügyfeleknek nyújtott tanácsadási tevékenység korrektségének biztosítása;
- betekintési joga van a részterületen dolgozók munkájába az adott terület vezetőin keresztül, illetve közvetlenül az ott dolgozókkal is kapcsolatot tart;
- a Társaság szabályos ügyvitelének biztosítása érdekében ellenőrzési joga van bármely dokumentációval, szerződéssel, nyilvántartások áttekintésével kapcsolatban;
- a munkája során tudomására jutott értékpapír- és üzleti titoknak minősülő információkat köteles megőrizni.

Kockázatkezelés feladata:

- A kockázatkezelés feladata a Társaság mindenkor hatályos Kockázatkezelési szabályzatában foglaltak betartása és betartatása. A tevékenység ellátásával kapcsolatos mindennapi teendőket a Társaság vonatkozó szabályzata tartalmazza
- Kiemelt hangsúllyal ügyel az Ügyviteli eljárásban és a Társaság Üzletszabályzatában valamint egyéb szabályzataiban foglalt, reá vonatkozó rendelkezések betartására
- A közvetlen munkakörnyezetében felel a bizonylati fegyelem és az Iratkezelési szabályzat betartásáért
- minden jellegű üzemeltetési és üzleti kockázat figyelése, mérése
- a belső információ áramlásból eredő kockázatok feltárása
- üzleti területek hatékonyságának, eredményességének mérése
- a vezetői információs rendszer által átadott adatok elemzése
- likviditási terv készítése, betartásának ellenőrzése
- minden olyan feladat ellátása, amit a vezérigazgató a hatáskörébe utal.

A Társaság a kockázatkezeléssel kapcsolatos feladatoknak való megfelelése elősegítése érdekében az alábbi informatikai rendszereket alkalmazza:

Clavis Integrált Számlavezető és Pozíció Nyilvántartó Analitikus rendszer

A Társaság konszolidált tökekövetelmény számítását nem végezi, mivel nincs irányító hitelintézeti státusza, ennek megfelelően ilyen címen külön felelőst nem nevez ki, illetve szabályokat nem készít.

A Társaság a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyéhez kötött belső modelleket kockázatainak kiszámítására nem alkalmaz.

Kockázati típusok

Ügyfélkockázat

A Társasággal szerződéses kapcsolatba kerülő ügyfél, a jogszabályokban és ügyvitelben meghatározott adatokkal a nyilvántartási rendszer partner törzsébe rögzítésre kerül.

Az ügyfél kockázati szempontból az alábbi minősítéseket kaphatja:

Dolgozó: A Társasággal munkaviszonyban álló ügyfelek.

Normál: Mindazon ügyfelek akik más besorolást nem kapnak.

Kiemelt: Mindazon ügyfelek, akik a CB döntése alapján ezt a minősítést kapják, illetve a Bszt. alapján szakmai ügyfélnek vagy elfogadható partnernek minősülő ügyfelek.

Technikai: Technikai-elszámolási okok miatt rögzített partnerek, klíring partnerek.

A dolgozó minősítésű ügyfeleket jelen szabályzat alkalmazásában a kiemelt minősítésű partnerekkel azonos módon kell kezelni.

Partnerkockázat

A partnerkockázatok között a Társaság a nyitva szállításokból, az elhelyezett letétekből, a késedelmes teljesítésből, bizományosi ügyletekből, a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből, a tőzsdén kívüli határidős értékpapír ügyletekből származó partnerkockázatokat, valamint a kereskedési könyvbe tartozó egyéb partnerkockázatokat veszi figyelembe. A Társaság az ügyletekhez kapcsolódó díj és jutalékkövetelésekkel kapcsolatosan külön tökekövetelményt nem állít fel, ezek az ügyfélszámlán esedékességkor terhelődnek.

Kiemelt minősítésű partnerek esetén:

Azonnali tőzsdei eladási megbízást azonnali, vagy könyvelt jövőbeli fedezet megléte, illetve legkésőbb SD-1 értéknapi beérkező fedezet biztosítása esetén teljesít kivéve:

Napon belüli pozícióra fedezetbiztosítást nem ír elő. Napon belüli pozícióra irányuló, eladási teljesítéssel nyitott ügyletet az ügyfél igénye esetén fedezetbiztosítási kötelezettség előírásával egyidejűleg nem zárja le.

Azonnali tőzsdei vételi megbízásnál azonnali, vagy könyvelt jövőbeli fedezet megléte, illetve legkésőbb SD-1 értéknapi beérkező fedezet biztosítása esetén teljesít, kivéve:

Napon belüli pozícióra fedezetbiztosítást nem ír elő. Napon belüli pozícióra irányuló, vételi teljesítéssel nyitott ügyletet az ügyfél igénye esetén fedezetbiztosítási kötelezettség előírásával egyidejűleg nem zárja le.

Határidős, opciós alpletét M nap -ra történő biztosítása a pozíciónyitás feltétele. Alpletét kedvezmény legfeljebb az adott piac elszámolóháza által a Társaságtól megkövetelt mértékig adható.

Változóletét feltöltési kötelezettség T+1 nap 15:00 h-ig kötelező.

DVP elszámolású ügylet esetén azonnali fedezetbiztosítást ír elő.

Nem DVP elszámolású ügylet esetén az ügylet megkötésekor rendelkezésre álló, vagy már kimutatott jövőbeli, vagy legkésőbb SD-1 napra rendelkezésre álló fedezetbiztosítást ír elő.

Normál ügyfél esetén:

Azonnali vételi megbízás esetén T+3 napi, a megbízáskor már kimutatott jövőbeli egyenlegen történő fedezetbiztosítást ír elő.

Azonnali eladási megbízás esetén T+3 napi, a megbízáskor már kimutatott jövőbeli egyenlegen történő fedezetbiztosítást ír elő.

Határidős, opciós az alpletét biztosítása a pozíciónyitás feltétele. Az alpletét mértéke az aktuális piac elszámolóháza által a Társaságtól megkövetelt mérték minimum másfélszerese.

Változóletét feltöltési kötelezettség T+1 nap 14.00 h-ig kötelező.

DVP elszámolású ügylet esetén azonnali fedezetbiztosítást ír elő.

Nem DVP elszámolású ügylet esetén azonnali fedezetbiztosítást ír elő.

*1-2

Kivételt képeznek ez alól a nemzetközi határidős piacon tranzakciókat bonyolító ügyfelek, ahol az alpletét szorzó mértéke egyszeres, amely mérték a külföldi elszámolóház által beállított alpletét igény kétszerese.

A Társaság csak az adott piacot klíringelő elszámolóház, vagy az ügylet lebonyolításában közreműködő Partner által elfogadott instrumentum típusokat fogadja el a tőzsdei és tőzsdén kívüli prompt és határidős pozíciók biztosítékaként .

Pozíció kockázatok értékelése

Az értékelés során a Társaság által vállalt kockázatokat az alábbiak elvek szerint kell értékelni:

Fedezetlen megbízások:

A kockázat értéke a megbízás bizományosi jutalékkal növelt árfolyamértéke mind vételi, mind eladási pozícióban. A kockázat kezdőnapja T, zárónapja az előírt fedezetbiztosítási nap. A napon belüli pozíciók kockázati értéke a nettó elven szembeállítható ellentétes irányú ügyletek árfolyamérték különbözete határidős ügylet esetén, illetve értékpapír szállítási kötelezettsége, vagy árfolyamérték különbözete prompt piac esetén.

A Társaság hatályos szabályzata alapján valamennyi ügyfelénél, valamennyi tranzakció esetén M napos fedezetbiztosítást ír elő, fedezetlen megbízás kockázatát nem fut.

Nyitva szállítás

A kockázat értéke a szerződés bizományosi jutalékkal növelt árfolyamértéke mind vételi, mind eladási pozícióban. A kockázat kezdőnapja szerződéskötés napja, zárónapja az előírt szállítási nap.

A Társaság hatályos szabályzata alapján nyitva szállításon ügyletet nem köt, illetve nem teljesít.

Határidős, opciós pozíció nyitása és elszámolása

A kockázat értéke a napi elszámolásból adódó negatív árkülönbözeti számlaegyenleg. A kockázat kezdőnapja az elszámolás napja, a zárónap az előírt fizetési nap. Napon belüli határidős pozíciók esetén a kockázat a záró pozíció megkötéséig az első pozícióra előírható letétek szükséges értékével növelten határozandó meg.

Értékpapír kölcsönzés

A Társaság értékpapír kölcsönzési tevékenységet nem végez, ebből eredő kockázatot nem fut.

Az ügyfél tulajdonában lévő, vagy jövőben jóváírt, és fedezetként, biztosítékként egyébként figyelembe nem vett pénz és értékpapír az azonos instrumentumban, vagy amennyiben erre az érvényes szabályzatok lehetőséget biztosítanak instrumentumtól függetlenül a partnerrel szemben fennálló követelést, kockázatot csökkenti.

Kiemelt kockázati kategóriák figyelése

Kiemelt kockázati kategóriába sorolható:

- ügyfél
- instrumentum
- piac
- tranzakció típus

Kiemelt kockázati kategóriába sorolásról és onnan történő kivezetésről, valamint a kockázatok figyeléséről és a meg nem engedett kockázatok kezeléséről a Társaság a kockázatkezelési szabályzata alapján jár el.

Működésből eredő kockázatok és azok kezelése

Operatív terület - back office

A Társaság ügyfeleivel kötött számlaszerződések elkészítése, a nyilvántartási rendszerben történő rögzítése, az ügyfél teljeskörű azonosítása, az ügyfél tranzakcióiról készült elszámolások, visszaigazolások bizonylatolása a mindenkor hatályos ügyvitel alapján a back office feladata.

Üzleti terület – bizományosi tevékenység

Kereskedési, kereskedés-technikai kockázatok

A megbízások felvétele, és továbbítása, valamint azok végrehajtása, az ügyfelek számára történő visszaigazolása a kereskedési területen dolgozó üzletkötők (portfoliókezelők esetén a portfoliómenedzser) feladata, melynek lebonyolítása során - a mindenkor hatályos ügyvitel és Üzletszabályzat alapján - az alábbi szempontokra kell kiemelt hangsúlyt fektetni:

Üzletkötők listát készítenek minden telefonon, és személyesen bemondott megbízásról úgy, hogy annak minden módosulását rögzítik oly módon, hogy abból az aznapi kereskedés menete időrendben bármikor visszafejthető legyen.

Pozíciókockázatok

A Társaság saját számlás kereskedelmet nem végez.

Likviditási kockázatok

A likviditási kockázatok korlátozása érdekében likvidként definiált értékpapírok beszerzését, illetve derivatív pozíciók létesítését engedélyezi a Társaság kereskedési típusú ügyletek keretében

Partnerkockázatok – azonnali piac

A Társaság az azonnali értékpapírpiacokon kizárólag DVP (Szállítás Fizetés Ellenében) elszámolás mellett köt partnerekkel adásvételi ügyleteket. Ilyen elszámolás valósul meg a KELER Zrt., a Társasággal szerződésben álló közvetítő, vagy más elszámolóház által elszámolt ügylet tekintetében.

A Társaság nem DVP tranzakciót nem köt. Ettől eltérni csak a vezérigazgató egyedi hozzájárulásával lehetséges. Ebben az esetben a Társaság kiköti a partner általi előre szállítást (vétel esetén), illetve előre fizetést (eladás esetén).

Partnerkockázatok – derivatív piac

A derivatív piacokon kötött ügyleteket partnerkockázati szempontból két csoportra osztjuk:

A Budapesti Értéktőzsdén megkötött ügyletek esetén az elszámolás keretében érvényesülő „noválás” eredményeképpen a Társaság partnere a KELER Zrt. A KELER Zrt. által megtestesített partnerkockázatot a Jelen Szabályzat nullának tekinti. Ugyan ezen elvek alapján a nemzetközi piacon kötött származékos ügyletek tekintetében a Társaság partnere a Man Financial Ltd., illetve az Interactiv Brokers Ltd. által megtestesített kockázatot a Társaság nullának tekinti.

A tőzsdén kívüli piacon megkötött derivatív ügyletek kapcsán a Társaság partnerkockázatot fut. A Társaság ezért csak olyan bankokkal és egyéb partnerekkel köt tőzsdén kívüli derivatív ügyleteket, amelyek felvételre kerültek az ún. „Partneri Körbe”. A Partneri Kör meghatározása, szűkítése vagy bővítése a vezérigazgató hatásköre.

Kamatláb kockázatok

A Társaság rés-elemzést és stressz-tesztet nem alkalmaz, az egyes portfóliók naponta ártértékelésre kerülnek, melyet a kereskedési igazgató kísér figyelemmel.

Hitelkockázat

A befektetési szolgáltatási tevékenység keretein belül a Társaság befektetési hitelt nem nyújt és halasztott pénzügyi teljesítést sem engedélyez, ennek megfelelően ebből származó hitelkockázati kitettsége sincs.

Devizaárfolyam kockázat

A devizaárfolyam kockázat kiszámítása a 244/2000-es Kormányrendelet 39-41. §-ában meghatározott módszerrel történik.

Likviditási kockázat

A kockázatkezelés naponta készít likviditási tervet, amely alapján az első számú vezető folyamatosan figyelemmel kíséri a Társaság likviditási helyzetét. Amennyiben a Társaság vagyoni helyzete a jogszabályban meghatározott mutatószámokat tekintve elégtelen, úgy a kockázatkezelés értesíti a Társaság első számú vezetőjét, aki intézkedik a jogszabályoknak megfelelő állapot helyreállítása érdekében.

Szavatoló tőke

A Társaság szavatoló tőkéje a 2010. december 31-i fordulónapra a Bszt. 2. sz. melléklete alapján, a 164/2008 előírásaira való tekintettel a következőképpen épül fel (csak az értékkel rendelkező sorokat feltüntetve):

ALAPVETŐ TŐKE	
Alapvető tőke pozitív összetevői	210 242 478 HUF
Alapvető tőke negatív összetevői	103 771 083 HUF
Immateriális javak, a lekötött tartalék meghatározásánál figyelembe vettek kivételével	27 519 158 HUF
KORLÁTOZÁSOK ALAPJÁUL SZOLGÁLÓ SZAVATOLÓ TŐKE	129 326 152 HUF
KIEGÉSZÍTŐ TŐKE	
Devizaárfolyam – áru és kereskedési könyvi kockázatok tőkekövetelménye	845 179 HUF
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE RENDELKEZÉSRE ÁLLÓ SZAVATOLÓ TŐKE	129 326 152 HUF
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉHEZ SZÜKSÉGES SZAVATOLÓ TŐKE	
SZAVATOLÓ TŐKE TÖBBLET vagy HIÁNY	96 449 656 HUF

A Társaság jelen nyilvánosságra hozatal során nyilatkozik arról, hogy információ nyilvánosságra hozatali kötelezettségének a fentiekkel teljeskörűen eleget tett. A közzététel védett vagy bizalmas információt nem tartalmaz.

Budapest, 2011. június 15.

Solar Capital Markets Zrt.