



HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR
BEFEKTETÉSI ÉS ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDELMI ZRT.
H-1075 Budapest, Károly körút 11.
Telefon: (36 1) 269-7811, Fax: (36 1) 266-0048
H-2700 Cegléd, Rákóczi út 30.
Telefon: (36 53) 311-664, Fax: (36 53) 311-664

A Hungária Értékpapír Zrt., 2008. évről szóló nyilvánosságra hozatali kötelezettségének teljesítése

A Hungária Értékpapír Zrt. (továbbiakban Társaság) a 164/2008. (VI.27.) Korm. Rendeletnek megfelelően az alábbi információkat teszi közzé.

Társaságunk szervezeti felépítésében a belső ellenőrzés és a compliance officer-i, illetve a kockázatkezelés tevékenysége elkülönül egymástól.

A Társaság az átlátható, szabályozott tevékenysége és a magas kockázatú ügylettípusok kizárása miatt, a Bszt. (2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól) 21. §- a alapján, külön a jogszabályoknak történő megfelelésért felelős vezető (továbbiakban Compliance Officer) tevékenységet ellátó személyt alkalmazott.

Az egy fő belső ellenőr szakmai irányítását a Felügyelő bizottság végzi. A belső ellenőrzés tevékenységét önállóan, az ellenőrzési tervben foglaltaknak megfelelően látja el. A kockázatokat a belső ellenőrzés rendszeresen vizsgálja. Az ellenőrzés eredményéről tájékoztatja az Igazgatóságot, és beszámol a Felügyelő Bizottságnak.

I. A Compliance Officer:

- biztosítja, hogy Társaságunk mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban és szabályzatokban foglaltaknak
- folyamatosan figyelemmel kíséri és rendszeresen ellenőrzi a megfelelésbeli hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedéseket
- jelentést készít az Igazgatóság részére.

A kockázatok alapos figyelésére, elemzésére egy kockázatkezelő munkakört alakítottunk ki, de a kockázatok előzetes kiszűrésében az illetékes döntési szinteken lévő személyek is részt vesznek. A folyamatba épített ellenőrzés mellett jelentős szerepet képvisel a vezetők személyes ellenőrzési tevékenysége.



HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR
BEFEKTETÉSI ÉS ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDELMI ZRT.
H-1075 Budapest, Károly körút 11.
Telefon: (36 1) 269-7811, Fax: (36 1) 266-0048
H-2700 Cegléd, Rákóczi út 30.
Telefon: (36 53) 311-664, Fax: (36 53) 311-664

II. A kockázatkezelő feladatai közé tartozik:

- az ügyfelekkel szemben vállalt kockázat folyamatos figyelemmel kísérése és értékelése
- az ügyletek fedezetének napi vizsgálata, szükség esetén pótfedezet bevonása
- a kockázatok szavatoló tőkéhez való arányának, mértékének vizsgálata, különös tekintettel a nagykockázat-vállalásra
- a Társaság likviditási helyzetének napi vizsgálata
- a kereskedési könyvben nyilvántartott pozíciók és kockázatvállalások piaci értékének megállapítása napi szinten.

A tőkemegfelelés elengedhetetlen része a kockázatok mérése és a kockázatokra elkülönített tőkének a kockázatokkal történő összevetése. Rendszeresen elvégezzük a kereskedési könyvi kockázatok felmérését, a kockázatokhoz tartozó tőkekövetelmény meghatározását, illetve annak áttekintését, hogy a kimutatott tőkekövetelmény folyamatosan rendelkezésre áll-e.

Társaságunk a kockázatmentesítésre azáltal is törekszik, hogy a határidős ügyletek óvadékait naponta értékeli, javaslatot tesz óvadék fedezetbe vonására, illetve felszabadítására. Emellett havonta minősítjük a befektetési szolgáltatásból adódóan fennálló ügyféltartozások/követelések összegét, és a minősítési kategóriák valamelyikébe besoroljuk.

A kockázatvállalás mértékét úgy határozzuk meg, hogy az egy ügyféllel vagy ügyfélcsoporttal szemben vállalt kockázatok összértékét az ügyfélhez, illetőleg az ügyfélcsoporthoz kapcsolódó pozíció és kockázatvállalás kockázatait összeadjuk.

A befektetési szolgáltatási tevékenység keretében végzett értékpapír-kereskedelem megköveteli, hogy a papírok kockázati kitettséget értékeljük. A pontozásban az 1 a legkevésbé, míg az 5 a legkockázatosabb terméket jelöli. Az állampapírok és a diszkontkincstárjegyek 1 kockázati súllyal, míg a határidős termékek és az on-line devizapárok 5 kockázati súllyal rendelkeznek.

A kockázat mérésére használt eszköz: hozamgörbe. A hozamgörbe elkészítése az Államadósság kezelő Központ által közzétett referenciahozamok alapján naponta történik. Az így meghatározott referencia árfolyamon értékeljük az állampapírokat, az MNB kötvényeket, illetve a diszkontkincstárjegyeket. A hozamgörbét használjuk minden egyéb befektetési eszköz kamatkockázatának meghatározásához is.



HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR

BEFEKTETÉSI ÉS ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDELMI ZRT.

H-1075 Budapest, Károly körút 11.

Telefon: (36 1) 269-7811, Fax: (36 1) 266-0048

H-2700 Cegléd, Rákóczi út 30.

Telefon: (36 53) 311-664, Fax: (36 53) 311-664

Kockázataink:

a) Egyedi és általános kockázat:

Pozíciókockázat megállapításánál a kötvények, részvények és egyéb értékpapírok pozícióit vesszük figyelembe, ideértve a határidős és opciós ügyletek alapjául szolgáló értékpapírok pozícióit is.

b) Partnerkockázat:

Az ügyfélkockázatot számunkra elsősorban a halasztott pénzügyi teljesítésből származó követelések, az ügyfél által teljesítendő értékpapír-szállítási kötelezettség, az ügyfelekkel kötött bizományosi szerződésekből származó egyéb ügyfélkövetelések és az ügyfél által elhelyezendő letéti követelmény jelenti.

A nyitva szállításokból, elhelyezett letétekből, díj- és jutalékkövetelésekből, késedelmes teljesítésből származó kockázatokat vesszük figyelembe.

c) Nagy kockázat:

Ha az egy ügyféllel szembeni kockázatok összértéke meghaladja Társaságunk szavatoló tőkéjének 10%-át. A nagykockázat túllépését azonnal jelenteni kell a Felügyeletnek.

d) kamatláb kockázat:

társaságunknál nem alkalmazzuk a rés-elemzést és a stressztesztet. A saját portfólió naponta átértékelésre kerül, melyet a vezetőség figyelemmel kísér. Kamatláb kockázati kitétségünk alacsonynak ítéltető.

e) Deviza árfolyam kockázat:

Társaságunk a devizaárfolyamok változását napi szinten rögzíti, és a devizás ügyletekkel rendelkező ügyfelek portfólióját ez alapján értékeli. A deviza árfolyam kockázatból eredő kockázatokat ügyfelenként, és mindösszesen is vizsgálni kell.

f) Likviditási kockázat:

Havonta készítünk likviditási tervet. Az első ügyvezető folyamatosan figyelemmel kíséri a Társaság likviditási helyzetét. A back-office napi kimutatást készít az ügyfelek pénzfedezettségéről.

g) Működési kockázat:

Számítástechnikai eszközeink alkalmasak a megfelelő informatikai védelem biztosítására és lehetőséget nyújtanak az esetleges hibák utólagos kimutatására és ellenőrzésére.

h) Jogi kockázat:

Társaságunk csak olyan ügyleteket köt, amelyek jogi megalapozottságához nem férhet kétség.



HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR
BEFEKTETÉSI ÉS ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDELMI ZRT.
H-1075 Budapest, Károly körút 11.
Telefon: (36 1) 269-7811, Fax: (36 1) 266-0048
H-2700 Cegléd, Rákóczi út 30.
Telefon: (36 53) 311-664, Fax: (36 53) 311-664

A 64/2008 (VI.27.) Korm. Rendelet 8. §-ának megfelelően közzétett szavatoló tőke számítása:

Szavatoló tőke és fizetőképességi mutató számítás – 2008.12.31	
Alapvető tőke	178 910 987,00
Alapvető tőke pozitív összetevői	214 204 136,00
Jegyzett tőke	200 000 000,00
Általános tartalék	-
Eredménytartalék	10 367 344,00
Auditált mérleg szerinti eredmény	3 836 792,00
Alapvető tőke negatív összetevői	35 293 149,00
Immateriális javak	35 293 149,00
Járulékos tőke	110 800 000,00
Járulékos tőke pozitív összetevői	110 800 000,00
Értékelési tartalék	110 800 000,00
Járulékos tőke negatív összetevői	-
Korlátozások alapjául szolgáló szavatoló tőke	289 710 987,00
Levont alapvető tőke	28 450 723,00
Levont járulékos tőke	28 450 723,00
Fizetőképességi mutató tőkekövetelménye	56 901 446,00
Pozíciós kockázat tőkekövetelménye	-
Partnerkockázat tőkekövetelménye	1 661 663,00
Kereskedési könyvi kockázatok tőkekövetelménye	1 661 663,00
Kockázatok fedezéséhez szükséges szavatoló tőke	58 563 109,00
Szavatoló tőke többlet	231 147 878,00
Eszközök összesen	746 561 227,00
Kereskedési könyv eszköz tételei	-
Nem kereskedési könyv eszköztételei	746 561 227,00
Nulla súlyozású eszközök	35 293 149,00
Korrigált mérlegfőösszeg	711 268 078,00
Fizető képességi mutató	40,73%



HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR

BEFEKTETÉSI ÉS ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDELMI ZRT.

H-1075 Budapest, Károly körút 11.

Telefon: (36 1) 269-7811, Fax: (36 1) 266-0048

H-2700 Cegléd, Rákóczi út 30.

Telefon: (36 53) 311-664, Fax: (36 53) 311-664

A belső tőkekövetelmény számítás egy olyan eljárás, amely biztosítja, hogy mind az irányítási, mind a felügyelői funkciót ellátó vezető testületek megfelelően azonosítják, mérik, összesítik a társaság kockázatait. Biztosítja továbbá, hogy az intézmény a kockázati profiljának megfelelő tőkét tart, megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet, és azt folyamatosan fejleszti.

Társaságunk elvégezte a 2008. december 31-i időpontra vonatkozó belső tőkekövetelmény számítását, mely alapján 58.563 eFt tőkeszükségeltet határozott meg. Ebből 56.901 eFt a fizetőképességi mutató-, míg 1.662 eFt a kereskedési könyvi kockázat tőkekövetelménye.

Hitelnyújtási engedéllyel nem rendelkezünk, ezért Társaságunknál nem jelentkezik hitelkockázat.

Céltartalékot kizárólag a saját tulajdonú értékpapírok értékelése kapcsán képeztünk. Az értékvesztés elszámolásához az értékpapírokat a mérleg fordulónapon vagy az ezt megelőző utolsó forgalmi napon közzétett, a 251/2000. sz. Korm. Rendeletben meghatározott árfolyamok alapján értékeljük.

Tőzsdei határidős megbízást Társaságunk a tőzsdei kereskedési rendnek megfelelő határidős napokra fogad el. A megadott határidő nem haladhatja meg a megbízás adását követő első határidős naptól számított tizenkét hónapot.

A határidős adásvételi megbízás esetében értékpapír formájában alapletétet és készpénz formájában változó letétet követelünk meg. A letét mértéke a KELER Zrt. által közzétett alapletét számítás módján kerül meghatározásra. A keretszerződésben minden ügyfél tudomásul veszi, hogy megbízást határidős termékre addig nem adhat, amíg az alapletétet a befektetési szolgáltatónál el nem helyezi.

Társaságunk tőzsdei opciós megbízást a tőzsdei kereskedési rendnek megfelelő időpontokra, illetve időpontokig fogad el. Az öt évet meghaladó időtartamra vagy öt évnél távolabbi határnapra, illetve határozatlan időre kikötött opció semmis.

Tőzsdei opciós jog vételére, megbízás elfogadásának feltétele, hogy az ügyfél a prémium összegét és az erre számított bizományosi jutalékot, illetve pénzkezelési díjat Társaságunknál letétbe helyezze, illetve befizesse.

Tőzsdei opciós jog eladása esetén értékpapír vagy pénzletétet követelünk meg, melynek mértéke az opciós szerződés külön pontjában kerül meghatározásra. A szerződés addig nem lép hatályba, amíg az ügyfél a biztonsági letétet a befektetési szolgáltatónál letétbe nem helyezte.



HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR

BEFEKTETÉSI ÉS ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDELMI ZRT.

H-1075 Budapest, Károly körút 11.

Telefon: (36 1) 269-7811, Fax: (36 1) 266-0048

H-2700 Cegléd, Rákóczi út 30.

Telefon: (36 53) 311-664, Fax: (36 53) 311-664

A Day-Trade ügyletek fedezetét az ügyfél a megkötött „Day-Trade Kiegészítő szerződés” szerint – az ügylet végleges lezárásáig köteles biztosítani. Az ügyfél vállalja, hogy a megbízásai alapján megnyitott pozícióit a tőzsdezárást megelőző 15 perccel ellentétes irányú megbízás adásával lezárja.

Befektetési hitelnyújtás, jegyzési garanciavállalás, repó ügylet, portfóliókezelési szerződés nem volt a Társaságnál. Nyitott értékpapír kölcsön ügylet nem volt.

A kereskedési könyvbe történő besorolás, átsorolás és kivezetés végrehajtásáért felelős személy a back-office vezető és a kereskedési igazgató.

A kereskedési könyv vezetése napi szinten történik a következő elvek szerint:

- A tőzsdén forgalmazott értékpapírokat – az állampapírok kivételével – a Magyar Tőkepiacban megjelent utolsó záróárfolyamon értékeljük. Ha nincs a tőzsdén bevezetve az értékpapír, vagy nincs még rá kötés, akkor a bekerülési ár az értékelés alapja.
- A 3 hónapnál hosszabb hátralevő futamidővel rendelkező magyar állampapírokat az Államadósság Kezelő Központ által nyilvánosságra hozott referencia árfolyamon értékeljük.
- A 3 hónapnál hosszabb hátralevő futamidővel rendelkező MNB kötvényeket a lejáratához legközelebb eső lejáratú két állampapír árfolyamának arányosításával értékeljük.
- A 3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidővel rendelkező állampapírok és MNB kötvények árfolyamát a 3 hónapos ÁKK referenciahozam alkalmazásával számoljuk.
- A tőzsdei határidős ügyleteket a tőzsdei elszámoló áron értékeljük.
- A szabványosított tőzsdei opciós ügyleteket a tőzsde által közzétett áron értékeljük.
- A tőzsdén nem szereplő és piaci árral nem rendelkező értékpapírokat a bekerülési árjuk alapján.



HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR
BEFEKTETÉSI ÉS ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDELMI ZRT.
H-1075 Budapest, Károly körút 11.
Telefon: (36 1) 269-7811, Fax: (36 1) 266-0048
H-2700 Cegléd, Rákóczi út 30.
Telefon: (36 53) 311-664, Fax: (36 53) 311-664

A pozíciókockázat tőkekövetelménye

A pozíciókockázat megállapításánál a kötvények, részvények és egyéb értékpapírok pozícióit vesszük figyelembe, ideértve a határidős és opciós ügyletek alapjául szolgáló értékpapírok pozícióit is.

A pozíciókockázat tőkekövetelményének megállapításához a kötvény, a részvény és ezek származékainak piaci kockázatát általános és egyedi kockázatra osztjuk fel.

A partnerkockázat tőkekövetelménye

A partnerkockázatok között a nyitva szállításokból, elhelyezett letétekből, díj- és jutalékkövetelésekből, késedelmes teljesítésből származó partnerkockázatokat vesszük figyelembe.

Ha a kereskedelmi partner részéről szállításra/pénzügyi teljesítésre nem került sor, akkor nyitva szállításról beszélünk. Ebben az esetben az intézmény már teljesített, de az ügyletből származó követelésének nincs fedezete. A kockázat az ügyfélhez kötődik és a késedelem időtartamától függően nő.

Nagykockázat

Nagykockázat vállalásnak minősül, ha az egy ügyféllel szembeni kockázatok összértéke a Társaság szavatoló tőkéjének tíz százalékát meghaladja.

Az egy ügyféllel szembeni kockázatok összértékét az ügyféllel szembeni fizetési és értékpapír-szállítási kötelezettsége, az ügyfélnek nyújtott hitelek és engedett halasztott pénzügyi teljesítések, illetve a befektetési vállalkozás rendelkezése alá került, az ügyfelet illető értékpapírok, és követelések különbözetként kell megállapítani.

Nyomon követjük a nagykockázat mértékét és túllépését a back-office vezető azonnal jelenti a Felügyeletnek. A jelentés tartalmazza a túllépés összegét és az érintett ügyfél azonosít adatait.



HUNGÁRIA ÉRTÉKPAPÍR
BEFEKTETÉSI ÉS ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDELMI ZRT.
H-1075 Budapest, Károly körút 11.
Telefon: (36 1) 269-7811, Fax: (36 1) 266-0048
H-2700 Cegléd, Rákóczi út 30.
Telefon: (36 53) 311-664, Fax: (36 53) 311-664

A kereskedési könyvi nagykockázat pótlólagos tőkekövetelményének meghatározása

Az értékpapír eladásokat nettósítjuk a legmagasabb egyedi kockázati súlyozású értékpapír vételekkel szemben. Ha a fennmaradó értékpapír vételi ügyletek kitettség időtartama (a nagykockázat vállalási korlát túllépésének első napjától a tárgynapig eltelt naptári napok számának felel meg) 10 nap, vagy annál kevesebb, akkor a tőkekövetelményei az összegének a 2-szerese.

Ha azonban a kitettség mértéke 10 napnál nagyobb, akkor a tőkekövetelmény a megmaradt értékpapír pozíciók egyedi és partnerkockázatához rendelt tőkekövetelményei összegének, valamint az alábbi faktoroknak a szorzata:

Szavatoló tőke 25%-át meghaladó kockázatok	Kockázati súlyokhoz alkalmazandó tényezők
25-40%	200%
41-60%	300%
61-80%	400%
81-100%	500%
101-250%	600%
251%-	900%

Egy ügyféllel szemben a Társaság által felvállalt kockázati összérték nem haladhatja meg a szavatoló tőkének a huszonöt százalékát, intézményi befektető ügyfél esetében pedig a kockázati összérték nem haladhatja meg a szavatoló tőkét.

A vállalt nagykockázat együttes összege nem lehet több mint a szavatoló tőke nyolcszorosa.

Jelen nyilvánosságra hozatal során nyilatkozunk arról, hogy az információ nyilvánosságra hozatali kötelezettségünknek a fentiekkel teljes körűen eleget tettünk.

A közzététel védett-, vagy bizalmas információt nem tartalmaz.

Budapest, 2009. június 17.

Hungaria Értékpapír Zrt.