

**Axiom Befektetési Alapkezelő Zrt. 2017. évi összefoglaló
kockázatkezelői jelentése**

Budapest, 2018. március 5.

Készítette: Bogó Balázs



**Szigorúan bizalmas,
kizárólag belső használatra**

Összefoglaló

Az év során több új partnerrel történt szerződés-kötés. Az egyes partnereket minősítjük és évente a második negyedévben felülvizsgáljuk a minősítést. A szerződés-kötés során megállapított partnerminősítést egyik partner esetében sem kellett változtatnunk negatív információ miatt.

Működési kockázatok közül figyelmet érdemel a CLAVIS rendszer paraméterezésének esetlegesen fellépő hibái.

Az Axiom Befektetési Alapkezelő kockázatkezelési folyamata képes az ABAK-rendeletben meghatározott kockázatok azonosítására, mérésére és kezelésére. A folyamatos nyomon követés negyedévente történik.

A kockázatkezelés során felhasznált adatok a Bloombergből és az CLAVIS rendszerből származnak. Jelenlegi rendszereink a VAR, stresszteszt számításra, valamint az eszközhányadok lekérdezésére és mutatók számolására alkalmasak. Minden más számítás (likvidálhatóság, devizakitettségek) kézzel történik majd a jövőben, ami időigényes és hibázásra adhat lehetőséget. Ennek köszönhetően a stressz tesztelési és szcenárió-elemzési kapacitás korlátolt.

Az Alapkezelő kockázatkezelési rendszere jelenleg még kialakítás alatt van. A főbb kockázatok mérésére alkalmas technikák kialakítása folyamatban van. Javasolom a jövőben a likviditási kockázat mérésének technikáját finomítani a jelenleg kialakított sablon alapján.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata 2017.12.04-én módosult, felülvizsgálata nem indokolt.

A vizsgált időszak végén az alapkezelő nem rendelkezik kezelt alappal. Az alapok engedélyezése még folyamatban van.

Alap	Nyilvántartásba vételi dátuma	Nyilvántartásba vételi szám
Axiom APlus Származtatott Alap	Engedélyezés alatt	N/A
Axiom EF Származtatott Alap	Engedélyezés alatt	N/A
Axiom V Származtatott Alap	Engedélyezés alatt	N/A
Axiom Bónusz Származtatott Alap	Engedélyezés alatt	N/A
Axiom Spring Alap	Engedélyezés alatt	N/A

Kockázati önértékelés

2017.12.31

Kockázatok értékelése	Alapkezelő
1.) piaci kockázatok;	
Kamatláb kockázat	Alacsony
Devizakockázat	Alacsony
2.) hitelkockázatok;	Alacsony
3.) likviditási kockázatok;	Alacsony
4.) partnerkockázatok;	Alacsony
5.) működési kockázatok	
Belső szabályozás	Alacsony
Ellenőrzési rendszer	Alacsony
Jogi kockázat	Alacsony
Üzleti kockázatok	Alacsony
Személyi kockázat	Közepes
Szervezeti kockázat	Alacsony
Tárgyi feltételek	Alacsony
Információs rendszerek	Közepes
Biztonsági rendszer	Alacsony
Egyéb működési kockázat	Alacsony
Folyamatok	Alacsony
Politikai, gazdasági kockázat	Alacsony
Befektetési limitek megsértésének kockázata	Alacsony

1. Hitelkockázatok

Az Alapkezelő esetében hitel- és kamatkockázat nem jelenik meg, mivel az alapkezelő külső forrással (hitel, kölcsön) nem rendelkezik.

2. Devizakockázat

Az Alapkezelőt nem fenyegeti devizakitettségből származó jelentősebb kockázat, mivel nem rendelkezik jelentősebb devizakitettséggel.

3. Likviditási kockázatok

Az Alapkezelő likviditási és cash-flow kockázata alacsony, a mindenkori fizetési kötelezettségeit határidőben képes teljesíteni, amit a likviditási gyorsráta is igazol. Az alapkezelő rendelkezésére álló pénzeszközök elegendőek a következő 2 év működési költségeinek fedezésére, a 2017-es évi költségintenzitáson kalkulálva.

Likviditási gyorsráta

Forgóeszk – Készletek	106 589 eFt		
-----	-----	*100=	*100= 515,6 %
Rövid lej. köt	20 673 eFt		

Készpénzfizetési képeség

Pénzeszk	101 149 eFt		
-----	-----	*100=	*100= 489,28 - %
Rövid lej. köt	20 673 eFt		

Szavatoló tőke

Az alapkezelő szavatoló tőkéje meghaladja a törvényi minimum (Kbftv. 16. § (1)) háromszorosát, amelynek 80%-a likvid eszközben áll rendelkezésre.

4. Működési kockázatok

Az alapkezelő 2017 negyedik negyedévében kezdte meg működését. A vizsgált időszakban a működési kockázatok megfelelő szinten voltak kezelve, nem történt olyan esemény, amely jelentősen befolyásolta volna az alapkezelő működési kockázatait.

Működési kockázatok közül figyelmet érdemel a CLAVIS rendszer paraméterezésének esetleges hibái, valamint az információs rendszerekkel kapcsolatosan felmerült kockázatok. A belső ellenőr a tárgyévben négy megállapítást fogalmazott meg az informatikai rendszerrel kapcsolatosan. a 2018/001 számú belső ellenőri jelentésben észrevételezésre került, hogy:

- Az Alapkezelő nem rendelkezik aktuális hardver-, illetve szoftver leltárral
- A számítógépek önálló vírusvédelemmel nem rendelkeznek
- A szerver fizikai védelme nem megfelelő
- Az Alapkezelő nem rendelkezik logelemző, illetve hibafigyelő megoldással

A fenti kockázati tényezők kezelése folyamatban van. Az intézkedési terv kialakítása befejeződött. Az intézkedésért felelős személyek és határidők meghatározásra kerültek, így a maradékkockázat mértéke „közepes”.

A működési kockázatok részletes minősítése során megállapítást nyert, hogy a munkafolyamatok megfelelően kerültek kialakításra, a kontroll környezet megfelelő.

A tárgyi- és személyi feltételek kialakítása megfelelő. 2017-ben nem volt személyi kockázatokból eredő jelentős kár, váratlan veszteség vagy többletköltség, azonban az Alapkezelő esetében jelentősebb mértékű kulcsemberek kockázat azonosítható, amelynek mérséklése mindenképpen javasolt.

5. Partnerkockázatok

Az alapkezelő 2017. Q4-ben kezdte meg a működését, ezért több új partnerrel történt szerződéskötés. Az egyes partnereket minősítjük és évente a második negyedévben felülvizsgáljuk a minősítést. A szerződéskötés során megállapított partnerminősítést egyik partner esetében sem kellett változtatnunk negatív információ miatt.

Egyik partnerünk sem tartozik a figyelendő, vagy problémás partner kategóriába.

5/a. Partnerminősítés

A Kockázatkezelési Szabályzat értelmében évente egyszer a partnerek éves beszámolóinak közzététele után az Alapkezelő felülvizsgálja partnereinek minősítését. A 2016. évi beszámolók, valamint a front- és back office szubjektív véleményei alapján a következő minősítést kapták a partnerek:

Partner	Pont	Minősítés
Damocles Kft.	82%	Megbízható, Jó partner
Dorsum Informatikai és Fejlesztő Szolgáltató Kft.	76%	Jó partner
HÍD Adószakértő és Pénzügyi Tanácsadó Zrt.	86%	Megbízható, Jó partner
JAB AUDIT Kft.	86%	Megbízható, Jó partner
Krezinger Ügyvédi Iroda	86%	Megbízható, Jó partner
OTP Bank Nyrt.	94%	Kiváló partner

Raiffeisen Bank Zrt.	94%	Kiváló partner
TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	84%	Megbízható, jó partner

6. Kockázatkezelési folyamat értékelése

Az Axiom Befektetési Alapkezelő kockázatkezelési folyamata képes az ABAK-rendeletben meghatározott kockázatok azonosítására, mérésére és kezelésére. A folyamatos nyomon követés negyedévente történik.

A kockázatkezelés során felhasznált adatok a Bloombergből és az CLAVIS rendszerből származnak. Jelenlegi rendszereink a VAR, stresszteszt számításra, valamint az eszközhányadok lekérdezésére és mutatók számolására alkalmasak. Minden más számítás (likvidálhatóság, devizakitettség) kézzel történik majd a jövőben, ami időigényes és hibázásra adhat lehetőséget. Ennek köszönhetően a stressz tesztelési és scenárió-elemzési kapacitás körlátolt.

Az Alapkezelő Kockázatkezelési Szabályzata 2017.12.04-én módosult, felülvizsgálata nem indokolt.

Az Alapkezelő kockázatkezelési rendszere jelenleg még kialakítás alatt van. A főbb kockázatok mérésére alkalmas technikák kialakítása folyamatban van. Javaslom a jövőben a likviditási kockázat mérésének technikáját finomítani a jelenleg kialakított sablon alapján.