

A KELER Zrt. Kockázati stratégiája

A file megnevezése:	3-19 A KELER kockázati stratégiája_v6.0_2023_05_18.docx
Felelős szervezeti egység:	KKO
Szabályzat száma	3-19
Hatálybalépés dátuma:	2023. május 18.
Igazgatóság elfogadta:	5/2023/5. számú határozatával
Felülvizsgálat időpontja:	2023. április

Horváth Gábor
vezérigazgató
KELER Zrt.

dr. Boros Eszter
jogi vezető
KELER Zrt.

Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék.....	1
1. Általános rész	2
1.1. A szabályzat célja	2
1.2. Felülvizsgálat időpontja.....	2
1.3. A szabályzat hatálya	2
1.4. Hivatkozások	2
1.5. Hatályon kívül kerülő szabályzat.....	3
1.6. Verziókövetés	3
1.7. A szabályzatban használt rövidítések	3
1.8. A szabályzatban használt fogalmak	4
2. Bevezető.....	4
3. Kockázati stratégia.....	5
3.1. Kockázatvállalási politika	5
3.2. Kockázati étvágy.....	5
3.3. Kockázati szerkezet	6
4. Kockázatkezelési Bizottság.....	7
5. Főbb kockázattípusok.....	7
5.1. CSD linkek és számlavezető intézmények hitelkockázata	7
5.2. Leányvállalattal szembeni kockázatok	8
5.3. Működési kockázat	8
5.4. Befektetések kockázata	10

1. Általános rész

1.1. A szabályzat célja

Jelen szabályzat célja a KELER kockázatainak és kockázatkezelésének magas szintű bemutatása, a KELER kockázati stratégiájának rögzítése.

1.2. Felülvizsgálat időpontja

Az utolsó felülvizsgálatot követő év végéig, illetve minden lényeges változás esetén.

1.3. A szabályzat hatálya

Tárgyi hatálya: Kiterjed a KELER által vállalt kockázatokra és a kockázatkezelési alapelvekre. Nem terjed ki a megfelelési és a biztonsági kockázatokra¹.

Alanyi hatálya: Alanyi hatálya kiterjed a KELER kockázatvállalási folyamatában érintett munkavállalóra.

1.4. Hivatkozások

Kapcsolódó szabályozó iratok:

- 3-04 A KELER Zrt. Kockázatvállalási szabályzata
- 3-11 A KELER Zrt. Befektetési szabályzata
- 3-12 Szabályzat a rendkívüli likviditási helyzetek kezelésére
- 3-15 A KELER Zrt. Szervezeti és működési szabályzata
- 3-18 A KELER Zrt. Helyreállítási terve
- 4-02 A KELER Zrt. Működési kockázatkezelési és KRI szabályzata
- 4-07 A KELER Zrt. Eszköz-Forrás gazdálkodási szabályzata
- 4-22 A KELER Zrt. Ügyfél- és partnerminősítési szabályzata
- 4-30 A KELER Zrt. Likviditáskezelési szabályzata
- 4-36 A KELER Zrt. Limitrendszer szabályzata
- 5-01 A KELER Zrt. Vezérigazgatói utasítása a kockázatkezelési feladatokról

Jogszabályi hivatkozások:

- Az Európai Parlament és a Tanács 909/2014/EU rendelete az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint a 98/26/EK és a 2014/65/EU

¹ Ide értve a fizikai biztonsági, információ biztonsági és humán kockázatokat.

irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról (CSDR)

- A Bizottság (EU) 2017/390 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. november 11.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó központi értéktárakra és kijelölt hitelintézetekre vonatkozó egyes prudenciális követelményekről szóló szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (EBA RTS)
- A Bizottság (EU) 2017/392 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. november 11.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a központi értéktárakra vonatkozó engedélyezési, felügyeleti és működési követelményekről szóló szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (ESMA RTS)
- Az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendelete a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (CRR)
- 2013. évi CCXXXVII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról (Hpt.)
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.)
- 2014. évi XXXVII. törvény a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről (Szanálási törvény)
- A tőkemegfelelés belső értékelési folyamata (ICAAP), a likviditás megfelelőségének belső értékelési folyamata (ILAAP) és felügyeleti felülvizsgálatuk, valamint az üzleti modell elemzés (BMA) - Módszertani kézikönyv a felügyelt intézmények részére (ICAAP-ILAAP kézikönyv)
- A Magyar Nemzeti Bank 7/2020. (VI.3.) számú ajánlása a külső szolgáltatók igénybevételéről
- A Magyar Nemzeti Bank 14/2021. (IX.16.) számú ajánlása a hitelkockázat vállalásáról, méréséről, kezeléséről és kontrolljáról

1.5. Hatályon kívül kerülő szabályzat

Nincs.

1.6. Verziókövetés

Jelen szabályzat verzió száma: v6.0.

Előző szabályzat verzió száma: v5.0.

Előző szabályzat hatályba lépésének dátuma: 2022.02.07.

1.7. A szabályzatban használt rövidítések

ANNA	Association of National Numbering Agencies
BMA	Business Model Analysis (üzleti modell elemzés)
CSD	Central Securities Depository (központi értéktár)
EBA	European Banking Authority (Európai Bankhatóság)
EFB	KELER Eszköz-Forrás Bizottság

ESMA	European Securities and Markets Authority (Európai Értékpapíripiaci hatóság)
EU	Európai Unió
ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process (tőke megfelelés belső értékelési folyamata)
ILAAP	Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (likviditás megfelelésének belső értékelési folyamata)
KB	Kockázatkezelési Bizottság
KELER	KELER Központi Értéktár Zrt.
KO	Kontrolling Csoport
KELER KSZF	KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.
KKO	Kockázatkezelési Osztály
TRE	Treasury Csoport
MNB	Magyar Nemzeti Bank
VaR	Value at Risk (kockázatotott érték)

1.8. A szabályzatban használt fogalmak

Szavatoló tőke: a 3-04 A KELER Zrt. Kockázatvállalási szabályzata által meghatározott fogalom.

Kockázati étvágó: A kockázati étvágó kifejezi, hogy a KELER működése során milyen mértékű kockázatokat hajlandó vállalni a céljai eléréséhez a jogszabályi, törvényi keretek betartásával. A kockázati étvágót figyelembe kell venni a KELER stratégiájának meghatározásakor annak biztosítása érdekében, hogy a stratégia eredményei összhangban legyenek a szervezet számára meghatározott kockázati étvággal.

Kritikus szolgáltató: a CSDR, a Szanálási törvény, vagy a 7/2020 külső szolgáltatók igénybevételéről szóló MNB ajánlásban meghatározott szolgáltató.

2. Bevezető

A KELER a CSDR hatálya alá tartozó központi értéktár, mely az alapvető szolgáltatásokon túl nem banki és banki jellegű kiegészítő szolgáltatásokat is nyújt, így a Tpt. mellett a Hpt. és a CRR hatálya alá is tartozó intézmény. A tőkepiacon betöltött szerepe és helyzete speciális, ebből adódóan a felmerülő kockázatok is speciálisak, ami érvényesül a KELER belső szabályozásában.

A jogszabályok és az ajánlások több helyen is hangsúlyozzák a kockázati stratégia és politika megalkotásának fontosságát, melynek a KELER jelen szabályzattal kíván megfelelni. A kockázati stratégiát az Igazgatóság hagyja jóvá jelen dokumentum elfogadásával.

Jelen dokumentum tartalmát tekintve alapelveket és célokat tartalmazó legmagasabb szintű szabályozó irat.

3. Kockázati stratégia

A kockázati stratégia hivatott összefoglalni a KELER kockázatokhoz és kockázatkezeléshez való viszonyát. A kockázati stratégiában meg kell meghatározni a főbb kockázati faktorokat, a felvállalható kockázatok típusát és még elfogadható mértékét.

A kockázatkezelési stratégia és a mindenkor aktuális üzleti stratégia egymással kölcsönhatásban alakul. A KELER konzervatív és prudens kockázatkezelési elvek mentén építette fel kockázati stratégiáját. A módszereit, folyamatait és a beépített kontrollokat is ennek megfelelően alakította ki.

A kockázati stratégia összetevői:

- a kockázatvállalási politika,
- a kockázati étvág (kockázatvállalási hajlandóság, kockázatvállalási képesség),
- a kockázati szerkezet,

3.1. Kockázatvállalási politika

A KELER tudatosan vállal bizonyos kockázatokat az általa nyújtott alapvető szolgáltatásaival kapcsolatban. A kockázatvállalás a KELER alaptevékenységének szerves része, igazodva a pénzügyi intézmények közötti speciális feladataihoz és a jogszabályi lehetőségekhez. A kockázatkezelés célja ennek megfelelően nem a kockázatok minimalizálása, hanem annak biztosítása, hogy a KELER tevékenységében rejlő kockázatait megfelelően azonosítsa, mérje, kezelje és meghatározott keretek között tartsa annak érdekében, hogy a keletkezett kockázatok mértéke ne veszélyeztesse a folyamatos működést.

Az alapvető szolgáltatásokban rejlő kockázatok mellett a KELER további kockázatokat is vállalhat kiegészítő nem banki tevékenysége kapcsán, de leginkább banki jellegű kiegészítő szolgáltatásai tekintetében és az eredményes pénzügyi tevékenység érdekében. Más kockázatok pedig a KELER általános működésének velejárói (pl. működési kockázat, általános üzleti kockázat, megfelelési kockázat).

A kockázatvállalások kapcsán alapelv, hogy a KELER mindig **stabil tőkehelyezettel rendelkezzen, kockázatai világosak, átláthatóak és megfelelően fedezettek** legyenek, valamint a **felügyeleti feltételek, előírások és ajánlások is figyelembevételre kerüljenek a kockázatvállalások során**. A KELER kockázatvállalásai nem veszélyeztethetik a kritikus szolgáltatások stabil ellátását és az azokat igénybe vevő ügyfelek érdekeit.

A hatékony kockázatkezelés elérése érdekében a KELER kialakítja és folyamatosan fejleszti a szervezeten belüli kockázati kultúrát.

3.2. Kockázati étvág

A kockázati étvág a kockázatvállalási hajlandóság és kockázatvállalási képesség felmérésével határozható meg.

A KELER, mint nemzeti létfontosságú rendszerelem, szerepéből adódóan alacsony kockázatvállalási hajlandósággal rendelkezik, melyet a KELER-re érvényes jogszabályok szinte teljes mértékben meghatároznak. A CSDR definiálja a KELER alaptevékenységeit és a kiegészítő tevékenységek körét, valamint a többi jogszabállyal (pl. Hpt., CRR) kiegészülve prudenciális előírásokat határoz meg. A jogszabályi megfelelésnek tehát kiemelten fontos szerepe van a KELER prudens működése szempontjából.

A fentiek miatt a KELER esetében a kockázat és a hozam átváltására vonatkozó mérték meghatározása is nehézségekbe ütközik.

A KELER-nél az alapvető szolgáltatások, a nem banki jellegű kiegészítő szolgáltatások és a banki jellegű kiegészítő szolgáltatások kapcsán is azonosíthatóak kockázatok.

A hitelintézeti funkcióhoz kapcsolódóan felmerülő kockázatok esetében is érvényesülnek a befektetésekre és partnerekre vonatkozó jogszabályi korlátozások. A külső korlátozásokon túl a KELER konzervatív befektetési politikát alakított ki, aminek keretében egyszerű, átlátható és a kockázatok szempontjából könnyen mérhető instrumentumokba fektet.

A fentiekén túl kiemelt szerep jut a KELER leányvállalatával, a KELER KSZF-fel szemben vállalt kockázatoknak. A részesedés nagyságán keresztül a vállalt kockázatok mértéke maximalizált, ezen belül azonban a tényleges kockázatvállalás nagysága a klíringtagok, energiapiaci alklíring tagok és a megbízók aktivitásának és nyitott pozíciói mértékének, valamint a piac volatilitásának függvénye.

A kockázatvállalási képességet a középtávon (1-3 év) nagyságrendjében állandó vagy az eredményességtől, osztalékfizetéstől függően változó mértékű szavatolótőke határozza meg. A KELER-ben kiszámításra kerül a tényleges szabad tőke, mely a szavatolótőke azon része, ami nincs lekötve kockázatok fedezésére. Ez a tőkerész bevonható további kockázatok fedezése céljából, vagyis számszakilag kifejezi a KELER addicionális kockázatvállalási képességét. A tényleges szabad tőkerészre az igazgatóság meghatároz egy minimum elvárt szintet, mely a tőketervek eredményéből kerül levezetésre és amit a KELER-nek mindig fenn kell tartania a hosszú távú prudens működés céljából. A KELER-től rendszerszinten kiemelt szerepéből adódóan elvárt, hogy képes legyen a jogszabályok által elvárt minimumszint fölötti szavatolótőkével rendelkezni.

A fentiek alapján a KELER kockázati étvágya a hagyományos banki kockázatokhoz képest a jogszabályi környezet és az erre reflektáló belső előírások által erőteljesen visszafogott, ebből adódóan a potenciálisan felvállalható kockázati étvágyat a szabályozás jelentősen behatárolja.

3.3. Kockázati szerkezet

A KELER kockázati szerkezetének kialakítása/kialakulása is elsősorban a szabályozási környezettől függően történik (ami bekorlátozza a kockázatvállalást). Emellett a belső visszafogott kockázatvállalási hajlandóság és az értékpapír kiegyenlítési rendszer résztvevőinek aktivitása határozza meg a KELER által felvállalt kockázatok mértékét.

A KELER a jogszabályi követelményeknek megfelelően, évente legalább egy alkalommal átfogó kockázatelemzést készít az Igazgatóság számára abból a célból, hogy az, mint irányítási jogkörrel rendelkező vezető testület áttekinthesse a KELER kockázati szerkezetében/profiljában bekövetkezett esetleges változásokat, ez alapján kezdeményezze vagy elfogadja a kockázatkezelési alapelvekben, módszertanokban szükséges módosításokat. Az átfogó kockázatelemzés eredményeiről a

Felügyelőbizottságot is tájékoztatja a KELER.

Az elemzés keretében a KELER minden évben aktualizálja kockázati térképét majd összeveti a kockázatvállalási politikában meghatározott alapelvekkel és a kockázati étvággal, valamint megvizsgálásra kerül az üzleti stratégiában szereplő célokkal való összhang.

4. Kockázatkezelési Bizottság

A Kockázatkezelési Bizottság a KELER kockázataival átfogóan foglalkozó testület. Célja, hogy a hatáskörébe sorolt kockázatokat feltárja és javaslatot tegyen kezelésükre vonatkozóan. Tevékenységéről az Igazgatóságnak beszámolási kötelezettséggel, a vezérigazgatónak, a Felügyelőbizottságnak tájékoztatási kötelezettséggel tartozik.

A Kockázatkezelési Bizottság a KELER aktuális és jövőbeni kockázati szerkezetének és a kockázatvállalási politika valamint a stratégia összhangjáról véleményt fogalmazhat meg és javaslatokat tehet.

A Kockázatkezelési Bizottságnak 10 tagja van, a tagok kiválasztása során a fő szempont, hogy a KELER minden területe és így minden potenciális kockázata lefedésre kerüljön.

A Kockázatkezelési Bizottság lehetőséget teremt az első és második védelmi vonalakat működtető szervezeti egységek és funkciók közötti hatékony együttműködésre.

5. Főbb kockázattípusok

A KELER kockázati térképén megjelenő főbb kockázattípusok az alábbiak:

- CSD linkek és számlavezető intézmények hitelkockázata
- Leányvállalattal szemben vállalt kockázatok
- Működési kockázat (beleértve a jogi, reputációs, IKT és kiszervezések kockázatát)
- Befektetések kockázata

A továbbiakban a fenti kockázattípusok megjelenési formái, a vállalt kockázatok mértéke és kezelésük kerül részletesebben bemutatásra.

5.1. CSD linkek és számlavezető intézmények hitelkockázata

A KELER klasszikus banki (ügyfél) hitelezést nem végez, ennek ellenére banki tevékenységből adódóan, számlavezető partnerei révén vállal hitelkockázatot.

A KELER főleg a nemzetközi ügyletek (Cross Border ügyletek) teljesítésében való részvétel okán több típusú intézménnyel is kapcsolatban van, amelyekkel szemben kitettsége is keletkezik. A KELER a nemzetközi értékpapír ügyletek teljesítése érdekében CSD linkeket épít, illetve az ügyletek pénzoldalának teljesítésére külföldi intézményeknél nyit devizaszámlát.

A számlavezető intézményekkel és banki engedéllyel rendelkező CSD-vel szembeni aktuális kitettség nagyságát a teljesítési szolgáltatásokat igénybe vevő ügyfelek üzleti aktivitása határozza meg, ezért üzletmenetéből fakadóan a KELER-nek csak korlátozott mértékű és közvetett a befolyása. A fentiek miatt átmenetileg jelentős mértékű kitettség is megjelenhet a KELER mérlegében, mely az adott partnerrel szembeni kockázatvállalás mellett a külföldi intézmények székhelye szerinti ország kockázatát is magában foglalja.

A CSD linkek és számlavezető intézmények kiválasztásakor fő szempont a megbízható és stabil háttér, valamint a jó hírnév. A minősítések során a szokásos adatokon túlmenően a szükséges esetekben a partnerértékelési kérdőív eredménye és az intézmény székhelye szerinti ország külső hitelminősítése is figyelembevételre kerül. A KKO rendszeresen minősíti a KELER partnereit objektív és szubjektív szempontok szerint és folyamatosan monitorozza, hogy partnerei nem kerültek-e fizetést korlátozó jogi eljárás alá (csődfelügyelés).

5.2. Leányvállalattal szembeni kockázatok

A KELER minősített befolyással (99,85%) rendelkezik a KELER KSZF-ben. A részesedés a CSDR 46. cikk (4) bekezdése alapján teljes mértékben levonásra kerül a KELER szavatoló tőkéjéből. Ez tőkemegfelelési szempontból a legprudensebb kezelése a kitettségnek. (A KELER KSZF-ben ezen befektetés összegét lényegesen meghaladó fedezetlenség is keletkezhet elvileg, amelyért jogi értelemben a KELER nem köteles helytállni.)

Szintén a KELER KSZF-hez kapcsolhatóak a nyújtott hitelkeretektől eredő kockázatvállalások, melyek közül a napközbeni hitelkeret teljes fedezettség mellett nyújtható, a tagi hitelkeret pedig a KELER aktuális kockázatvállalási képességének megfelelően kerülhet lehívásra.

A KELER KSZF-hez kötődő kockázatokat rendszeresen (évente egyszer az éves átfogó kockázati elemzés keretén belül és egyszer a rendszeres éves minősítés során) vizsgálni kell.

5.3. Működési kockázat

A működési kockázat a nem megfelelő vagy rosszul működő belső folyamatokból és rendszerekből, személyek nem megfelelő feladatellátásából vagy külső eseményekből eredő veszteség kockázata. A KELER a működési kockázatok között foglalkozik a jogi, a reputációs, az IKT és a kiszervezések kockázatával is.

A KELER a pénz- és tőkepiaci rendszerben betöltött jelentős és speciális szerepéből fakadóan kiemelten kitétt a működési kockázatoknak. A működési kockázatok nem csak a KELER működését, de közvetetten a KELER szolgáltatásait igénybe vevő ügyfelek működését is érinthetik. A működési kockázatkezelési keretrendszer kiterjed minden működési hibából eredő veszteségre, vagy majdnem veszteséget okozó eseményre.

A működési kockázatok alatt a KELER az alábbi speciális kockázatforrásokkal kiemelten foglalkozik:

- a KELER-hez csatlakozó rendszer résztvevőkkel, értéktárakkal, piaci infrastruktúrákkal összefüggő kockázatok,

- fő résztvevőkkel összefüggő működési kockázatok,
- központi értéktári kapcsolatokkal és piaci infrastruktúrákkal összefüggő működési kockázatok,
- kritikus szolgáltatókkal összefüggő kockázatok.

A hazai kiegyenlítési rendszer zavartalan működését biztosítja a KELER-hez csatlakozó rendszer résztvevőkkel, értéktárakkal, piaci infrastruktúrákkal összefüggő kockázatok azonosítására kialakított elemzési folyamat, melynek részeként a fő résztvevőkkel összefüggő működési kockázatok azonosítása is megtörténik, míg a központi értéktári kapcsolatokkal összefüggő működési kockázatok kezelése a nemzetközi tranzakciók zökkenőmentes kiegyenlítését szolgálja.

A KELER kiterjedt szolgáltatói körrel tart fenn kapcsolatot. A beszállítóktól való függés kockázata és azok kezelése ezért hangsúlyos és releváns a KELER vonatkozásában. A beszállítók jelentős és alapvető fontossággal bíró része informatikai szolgáltató, melyektől a KELER rendszerei üzemeltetése kapcsán vesz igénybe üzemeltetés-támogatási és fejlesztési szolgáltatásokat. Ezen szolgáltatók teljesítménye és kockázatai hatással lehetnek a tőke- és pénzpiacok stabilitására. A KELER méri a szállítóival szembeni függőségét, rendszeresen minősíti a szolgáltatók kockázatait és értékeli azok teljesítményét. A beszállítók kiesése vagy nem szerződészerű teljesítése a KELER alap szolgáltatásait is érintheti, így a kiegyenlítések zavartalan lebonyolítását is. A kockázatok kezelésére a KELER üzletmenet folytonossági és helyreállítási tervekkel, valamint a szolgáltatók kiesésére vonatkozó intézkedési tervekkel készül. A KELER a kiszervezései során arra figyelemmel jár el, hogy a tevékenység kiszervezése csak úgy történhet, hogy az irányítási és ellenőrzési jog a KELER-nél maradjon, mivel a KELER a tevékenysége harmadik felekhez történő kiszervezése révén nem ruházza át a felelősségét a harmadik felekre. Ennek érdekében olyan szervezeti felelősségi köröket határoz meg és olyan folyamatot alakít ki, amely biztosítja, hogy a kiszervezett tevékenységet végző a kiszervezett tevékenységet a jogszabályi előírások betartásával és a tőle elvárható gondossággal végezze annak érdekében, hogy a KELER az általa nyújtott szolgáltatásokat vállalásainak megfelelő színvonalon nyújtsa.

A KELER egy szállítófüggőséget mérő mutatószámot alakított ki. A mutató célja, hogy limitálja adott szállítóktól való függését. A szállítófüggőséget mérő mutató informatikai szempontú, de tartalmazza a kapcsolódó üzleti folyamatok leállításából adódó gazdasági károk hatását is.

A KELER a teljes céget átfogó működési kockázatkezelési rendszert működtet. A rendszer célja, hogy a KELER folyamatosan tisztában legyen a saját kockázataival, azokat monitorozza, lehetőség szerint csökkentse; továbbá gyűjtse a múltra vonatkozó veszteségadatokat, és szakértői becsléseket végezzen a potenciális eseményekre. Minden osztályon kijelölésre került egy működési kockázatkezelési kapcsolattartó, akinek a feladata a tudomására jutott veszteségesemények, illetve a területe által gyűjtött kulcskockázati indikátorok² továbbítása a működési kockázatkezelési menedzser felé. A kapcsolattartók rendszere mellett a KB rendszeres ülésein javaslatokat fogalmaz

² A kulcskockázati indikátor (KRI) olyan kockázatokkal szorosan együttmozgó mutató, amely segítségével a kockázati kitettség változásai nyomon követhetőek. A KRI-k rendszeres időközönként értékelésre kerülnek, a KB az aktuális és időbeli alakulásukat folyamatosan nyomon követi, szükség esetén kockázatcsökkentő javaslatokat fogalmaz meg.

meg a működési kockázatkezeléshez kapcsolódóan és nyomon követi a korábbi intézkedések végrehajtását. A KB felé a működési kockázatkezelési menedzser negyedéves rendszerességgel beszámol.

A KB munkájáról és a működési kockázatokról a KELER kockázatkezelési vezető számol be az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak, valamint tájékoztatja a Vezérigazgatót.

5.4. Befektetések kockázata

A KELER a Tpt. 335 § alapján eleve korlátozott partneri körrel van kapcsolatban. Pénzeszközeit és pénzügyi eszközeit központi bankoknál, engedélyezett hitelintézeteknél vagy engedélyezett központi értéktáraknál helyezheti el alacsony hitel, piaci és likviditási kockázat mellett, valamint szükség esetén azonnal hozzáférhető módon.

A forrásállomány összetétele nagyrészt adottság, a források saját tőkén túli részét túlnyomórészt a szolgáltató tevékenységekhez kapcsolódó rövid lejáratú idegen források képezik, ugyanakkor fennáll a lehetőség bankközi, vagy MNB forrásbevonásra is. A forrásoldali ügyfélállományok kamatának meghatározása a KELER számára autonóm, az eszközök összetételének meghatározása a jogszabályi korlátok mellett valósulhat meg, de a kamatokat itt a piac határozza meg.

A KELER speciális tevékenysége, ezen belül a teljesítések zavartalan lebonyolíthatóságának biztosítása szükségessé teszi, hogy mindenkor gyorsan mobilizálható, likvid eszközökkel rendelkezzen. A jogszabályi kötöttségeken túl a KELER az általa tartott pénzügyi eszközök kiválasztásánál arra törekszik, hogy azokat szükség esetén gyorsan értékesíthesse, illetve napon belüli likviditást is teremthessen általuk.

Saját tulajdonú devizát a KELER csak minimális mértékben tart, ezért nettó nyitott devizapozíciója is alacsony.

A fentiekből adódóan a partner-, kamat-, és likviditási kockázatok mértéke alacsonynak mondható, míg a devizaárfolyam-kockázat mértéke elhanyagolható.

A befektetési kockázatok mérése, kezelése és jelentése az EFB által elfogadottak alapján történik. Az alapelveket az Igazgatóság határozza meg, és a működésről az Igazgatóság rendszeresen kap tájékoztatást. A kockázatok kezelése egyrészt napi mérést, limitfigyelést, riportolást, másrészt időszakos (negyedéves) érzékenység vizsgálatok és stressz tesztek végzését jelenti.