

# European Investment Centre, o.c.p., a.s. ( v texte ďalej len "Obchodník")

## Informácie o rizikách, cieľoch a politikách riadenia rizík Obchodníka k 30.06.2010

Rozsah uverejňovaných informácií podľa Opatrenia NBS č. 9/2007, § 1 ods. 7, písm. a) – d)

- a) stratégia a postup riadenia jednotlivých rizík
- b) organizácia riadenia jednotlivých rizík
- c) rozsah a charakter systémov identifikácie, merania, sledovania a zmierňovania jednotlivých rizík
- d) rozsah a charakter systémov vykazovania jednotlivých rizík

Obchodník má identifikované nasledovné významné riziká:

- Kreditné riziko (priame kreditné riziko, riziko obchodného partnera, riziko vysporiadania obchodu, riziko majetkovej angažovanosti)
- Devízové riziko
- Operačné riziko

### *Priame kreditné riziko*

Riadenie kreditného rizika má Obchodník definované ako predchádzanie možným vlastným stratám z rizík ich včasnou identifikáciou, meraním, sledovaním, zmierňovaním a kontrolou systému riadenia rizík. Základným dokumentom pre riadenie rizík je Stratégia riadenia rizík, ktorú schvaľuje predstavenstvo a ktorá je pravidelne prehodnocovaná a aktualizovaná.

Na určenie pravidiel pre prijímanie rizík má Obchodník vypracované interný predpis upravujúci pravidlá, postupy, kompetencie a zodpovednosť jednotlivých zamestnancov Obchodníka, rozhodovací a schvaľovací proces. Súčasťou týchto procesov je aj informovanosť rôznych úrovní manažmentu o výsledkoch monitoringu rizík a využívanie spätnej väzby pre včasnú a účinnú prevenciu rizík.

Kreditné riziko má Obchodník definované ako moment neistoty sprevádzajúci obchodnú činnosť obchodníka, t.j. riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana nesplní svoje záväzky, ku ktorým sa zmluvne zaviazala včas a v plnom rozsahu, riziko, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.

Prijateľná miera rizika voči protistrane je meraná systémom limitov majetkovej angažovanosti Obchodníka, ktoré stanovujú výšku jednotlivých limitov:

- ✓ na štáty,
- ✓ na protistrany, ktorými sú banky a ostatné finančné inštitúcie,
- ✓ odvetvové limity,
- ✓ limity voči skupine hospodársky spojených osôb,
- ✓ limity voči osobám s osobitným vzťahom k obchodníkovi,
- ✓ na klienta,
- ✓ na obchodné činnosti.

Meranie kreditného rizika obchodník uskutočňuje:

- stanovením rizikovej prirážky
- hodnotením kvality a likvidnosti prijatého zabezpečenia a jeho prehodnocovaním
- oceňovaním pohľadávok
- tvorbou opravných položiek a rezerv v zmysle medzinárodných účtovných noriem
- vyhodnocovaním dodržiavania systému stanovených limitov
- analýzou dopadu udelených výnimiek na kvalitu úverového portfólia
- stresovým a spätným testovaním hodnotiacich modelov.

Za riadenie kreditného rizika u obchodníka je zodpovedný predseda predstavenstva. Obchodník má pre oblasť rizík vytvorené nasledovné orgány s rozhodovacou právomocou:

- predstavenstvo

Obchodník používa štandardizovaný prístup pre výpočet kapitálovej požiadavky pre kreditné riziko v zmysle §10 Opatrenia NBS č. 4/2007 zo dňa 13.3.2007. Na základe tohto prístupu podrobne priradujeme alebo určujeme rizikové váhy všetkým expozíciám.

#### *Riziko obchodného partnera*

Riziko obchodného partnera vyjadruje pravdepodobnosť vzniku straty v dôsledku nesplnenia záväzku protistrany obchodníka s cennými papiermi vyplývajúceho z obchodu zaradeného do obchodného portfólia. Obchodník vypočíta požiadavky na vlastné zdroje na krytie rizika obchodného partnera vyplývajúceho z expozícií v dôsledku obchodov s dlhou dobou vysporiadania. Požiadavka na vlastné zdroje krytia rizika obchodného partnera je 8% z celkovej hodnoty rizikovo vážených expozícií podľa paragrafu 157 ods. 1 – 7 Opatrenia č. 4/2007 zo dňa 13.3.2008. Obchodník nezaznamenal žiadne riziko obchodného partnera.

#### *Riziko vysporiadania obchodu*

Z činností, ktoré uskutočňuje Obchodník môže vyplynúť riziko vysporiadania v momente zúčtovania transakcií a obchodov. Riziko vysporiadania je riziko vykázania straty z dôvodu neschopnosti Obchodníka dodržať svoje záväzky a uhradiť hotovosť, cenné papiere alebo dodať iné aktíva, ktoré boli zmluvne dohodnuté. Požiadavka na vlastné zdroje krytia rizika vysporiadania obchodu sa vypočíta, ak obchody s finančnými nástrojmi alebo komoditami, s výnimkou repo obchodov a obrátených repo obchodov, pôžičiek cenných papierov a komodít neboli vysporiadané do štyroch pracovných dní po dodaní finančných nástrojov alebo komodít. Konverzný faktor na výpočet hodnoty požiadavky na vlastné zdroje krytia rizika vysporiadania obchodu Obchodník priradí podľa § 156 ods. 3 Opatrenia NBS č. 4/2007 zo dňa 13.3.2007. V prípade celosystémového zlyhania systému vysporiadania alebo zúčtovania sa nepočíta, pokiaľ nedôjde k náprave a v takomto prípade sa na účely kreditného rizika nevysporiadanie obchodu zmluvnou stranou nepovažuje za zlyhanie. U obchodníka k tomuto zlyhaniu v sledovanom období neprišlo.

#### *Riziko majetkovej angažovanosti*

Riziko majetkovej angažovanosti vyjadruje pravdepodobnosť vzniku straty v dôsledku vzniku veľkých majetkových angažovaností v pomere k vlastným zdrojom. Obchodník vypočíta pre každého dlžníka alebo skupinu dlžníkov rozdiel medzi majetkovou angažovanosťou zodpovedajúcou percentuálnym pomerom podľa § 33e ods.1 písm.a) zákona o bankách a majetkovou angažovanosťou z činností, ktoré sa nezaznamenávajú v obchodnej knihe vypočítanej podľa § 33e ods.1 písm.b) zákona o bankách. Tento rozdiel je zvyškovou majetkovou angažovanosťou voči dlžníkovi alebo voči skupine dlžníkov. Súčet požiadaviek na vlastné zdroje krytia rizika majetkovej angažovanosti z činností zaznamenaných v obchodnej knihe voči všetkým dlžníkom a skupinám dlžníkov je požiadavkou na vlastné zdroje krytia rizika majetkovej angažovanosti z činností zaznamenaných v obchodnej knihe. K prekročeniu hodnoty zvyškovej majetkovej angažovanosti voči dlžníkovi alebo skupine dlžníkov u Obchodníka neprišlo.

#### *Devízové riziko*

Devízové riziko je riziko, že sa zmení hodnota finančného nástroja z dôvodov zmien devízových kurzov. Pri riadení devízového rizika obchodník denne zostavuje devízovú pozíciu, ktorá vyjadruje objem aktív a pasív rozdelený na jednotlivé meny, v ktorých obchodník zaujíma pozície. Na meranie hodnoty devízového rizika používa obchodník štandardnú metódu podľa § 174 odsek 1 a) Opatrenia NBS č. 4/2007 z 13.marca 2007. Ak hodnota celkovej devízovej pozície prekročí 2% z hodnoty súčtu základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov obchodníka zníženého o hodnotu príslušných odpočítateľných položiek zahrnie sa do výpočtu požiadaviek na vlastné zdroje krytia devízového rizika, ktorý sa vypočíta ako súčin koeficientu 0,08 a hodnoty celkovej devízovej pozície.

#### *Operačné riziko*

Operačným rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce z nevhodných alebo chybných interných procesov u obchodníka, zo zlyhania ľudského faktora, zo zlyhania obchodníkom používaných systémov alebo z vonkajších udalostí. Súčasťou operačného rizika je právne riziko, ktorým sa rozumie riziko straty vyplývajúce najmä z nevyhateľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom.

**Informácie o sekuritizácii**

**k 30.06.2010**

**Rozsah uverejňovaných informácií podľa Opatrenia NBS č. 9/2007, § 1 ods. 15**

Sekuritizáciu Obchodník nepoužíva.

**Informácie o trhovom riziku pri použití vlastného modelu výpočtu**

**k 30.06.2010**

**Rozsah uverejňovaných informácií podľa Opatrenia NBS č. 9/2007, § 1 ods. 16**

Obchodník nepoužíva vlastný model výpočtu trhového rizika.

**Informácie o operačnom riziku**

**k 30.06.2010**

**Rozsah uverejňovaných informácií podľa Opatrenia NBS č. 9/2007, § 1 ods. 17**

podrobnosti o prístupe k výpočtu požiadaviek na vlastné zdroje na operačné riziko

Obchodník počíta požiadavku na vlastné zdroje na operačné riziko prostredníctvom prístupu základného indikátora ako priemer súčtu čistých úrokových výnosov a čistých neúrokových výnosov za obdobie 3 rokov vychádzajúc z údajov budúcich odhadov metódou extrapolácie, pričom ako východiskovo vychádza z reálnych nákladov a výnosov zodpovedajúcich v mesačných neauditovaných priebežných účtovných závierkach k 31.12.2008. Trojročný priemer sa počíta na základe posledných troch dvanásťmesačných pozorovaní na konci odhadovaného účtovného obdobia.

b) opis používanej metodiky, ak obchodník používa pokročilý prístup merania

Obchodník nepoužíva AMA prístup.

**Informácie o postupoch zmierňovania kreditného rizika**

**k 30.06.2010**

**Rozsah uverejňovaných informácií podľa Opatrenia NBS č. 9/2007, § 1 ods. 20**

K formám zmierňovania kreditného rizika u Obchodníka v jeho činnosti neprichádza.