

**9-19 KELER KSZF leirat**  
A KELER KSZF alapbiztosíték rendszere

**Hatálybalépés dátuma: 2023. november 02.**

## Korábbi leiratok hatályon kívül helyezése

A 9-19-es leirat és a hozzá kapcsolódó Margin paraméter csv fájl, megjelenésével hatályon kívül helyezi az alábbi leiratokat:

- *9-03 Részvény szekció garanciarendszere leirat*
- *9-04 Részvény ügyletkör garanciarendszere leirat*
- *9-05 Pénzügyi ügyletkör garanciarendszere leirat*
- *9-06 Hitelpapír szekció garanciarendszere leirat*
- *9-07 MTS piac garanciarendszere leirat*
- *9-08 BÉT MTF piacok garanciarendszere leirat*
- *9-11 HUDEX/Gáz piac garanciarendszere leirat*
- *9-17 Áru szekció garanciarendszere leirat*

## Az alapbiztosíték rendszer

Az alapbiztosíték rendszer a KELER KSZF Általános Üzletszabályzatában meghatározott pénzügyi piaci ügyletekre valamint, a HUDEX/Gáz ügyletekre terjed ki.

A KELER KSZF Általános Üzletszabályzata alapján meghatározott alapbiztosíték beállítási paraméterek minden elszámolási nap végéig a KELER KSZF honlapján a (Pénzügyi piac/ és Gázpiac/) Margin paraméterek menüpontok alatt kerülnek meghirdetésre. A közzétett alapbiztosíték paraméterek alapján megállapított portfólió szintű alapbiztosíték-követelmény teljesítési határideje a közzétételt követő elszámolási nap reggel 8:50 óra pénzügyi piaci ügylet esetében, HUDEX/Gáz ügylet esetében reggel 9 óra.

## Kiegészítő információk a Margin paraméter csu fájlhoz

- A pénzügyi piacokon a portfólió szintű alapbiztosíték igény minden esetben HUF-ban kerül megállapításra. Amennyiben a Margin paraméterek csv fájlban egy termék margin paramétere nem HUF-ban kerül meghirdetésre, úgy az adott napi MNB középárfolyamon történik az átváltás a portfólió szintű alapbiztosíték igény meghatározása során.
- A BÉT származékos piacán az azonos alaptermékkel rendelkező lejáratok alapbiztosíték paramétere minden esetben azonos.
- A BÉT származékos piacán az opciós termékek alapbiztosíték paramétere megegyezik az alaptermékre vonatkozó alapbiztosíték paraméterrel opciós deviza, opciós index és opciós gabona termékek esetén, opciós részvény termékek esetén pedig az ugyanazzal az alaptermékkel rendelkező határidős termék meghirdetett margin paraméterével.
- A KELER KSZF az opciós áru termékek alapbiztosíték paramétereit abban az esetben teszi közzé, ha legalább egy lejárat megnyitásra kerül a megfelelő alaptermékű opcióból. A meghirdetést megelőzően a határidős alaptermék margin paramétere tekinthető az opciós termék margin paraméterének az előző pontnak megfelelően.

- A BÉT származékos piacán kiírt opció után számított minimum fedezet minden opciós termék esetében 10%-a az alapbiztosítéknak. A biztosíték számítás metódusa: Nettó elv.

## **Margin paraméterek csv fájl használata**

A Margin paraméterek fájl csv formátumban kerül meghirdetésre, Microsoft Excel használata esetén javasolt a csv fájl importálással való megnyitása úgy, hogy a számadatokat tartalmazó oszlopok szöveggé kerüljenek beolvasásra.

## **Teljesítési napok közötti spread kedvezmény**

A teljesítési napok közötti spread kedvezmény a KELER KSZF által meghirdetett multinet elszámolású termékek esetében alkalmazható, azonos termékben, azonos mennyiségben, de eltérő napokon felvett, ellentétes irányú pozíciók esetén. A teljesítési napok közötti spread paraméter számítása:

$$2 * \text{Alapbiztosíték} * (1 - \text{Spread kedvezmény mértéke}[\%])$$

## **Lejáratok közötti spread kedvezmény**

A lejáratok közötti spread kedvezmény a BÉT származtatott piacán vagy a HUDEX derivatív gázpiacon egy termékben két, ellentétes irányú pozíció (egy lejáratban vételi és egy másik lejáratban eladási) felvétele esetén alkalmazható, amennyiben arra a KELER KSZF kedvezményt hirdetett. A lejáratok közötti spread paraméter számítása:

$$2 * \text{Alapbiztosíték} * (1 - \text{Spread kedvezmény mértéke}[\%])$$

## **Termékek közötti spread kedvezmény**

A termékek közötti kedvezmény a BÉT származtatott piacán vagy a HUDEX derivatív gázpiacon kereskedhető, a KELER KSZF által meghirdetett termékpárok esetében alkalmazható, amennyiben „A” termékben Delta A mennyiségű pozíció, „B” termékben pedig Delta B mennyiségű ellentétes irányú pozíció kerül felvételre.

**Jelenleg a KELER KSZF nem alkalmaz termékek közötti kedvezményt egyik piacon sem.**

## **Szállítási hónap kiegészítő biztosítéka pénzügyi piacon**

A szállítási (delivery) hónap kiegészítő biztosítéka a BÉT származtatott piacán kereskedett fizikai szállítású határidős részvénytermékek esetén az utolsó négy kereskedési napon és a szállítási ciklusban kerül alkalmazásra. A szállítási hónap kiegészítő biztosítékának számítása:

$$\text{Alapbiztosíték} * \text{Szállítási hónap kiegészítő biztosítékának mértéke} [\%]$$

## Szállítási ciklusban lévő ügyletek biztosítéka HUDEX/Gáz piacon

A fizikai határidős ügyletek fizikai szállításra kerülő tételei alapján meghatározott biztosítékigény az alábbiak szerint kerül meghatározásra:

$$M_{(t+1)} = M_{\text{delivery}(t+1)} * (1 + \text{ÁFA})$$

- $M_{(t+1)}$ : szállítási biztosíték EUR-ban
- $M_{\text{delivery}(t+1)}$ : Fizikai szállításra kerülő tételek biztosítéka
- ÁFA: a belföldi gázpiaci klíringtag esetében a mindenkor ÁFA %-ban meghatározott mértéke, míg a külföldi gázpiaci klíringtag esetében – jelen számításban – 0 %

### Fizikai szállításra kerülő tételek biztosíték meghatározása ( $M_{\text{delivery}(t+1)}$ )

A biztosítékszámítás vetítési alapja a fizikai határidős termékek szállítási ciklusában a napi rendezendő (delivery) vételárak adatsora. A fizikai szállításra kerülő tételek utáni biztosíték a vevő által megfizetendő.

$M_{\text{delivery}(t+1)} = D_{(t+1)} + D_{(t+2)}$
--

ahol,

- t: a számítás napjának dátuma
- D: a fizetendő vételár (aktuális értéke függ az elszámolási napok között eltelt nem elszámolási napok számától)

## Árkülönbözet meghatározása során alkalmazott spread

A multinet elszámolású ügyletek árkülönbözet meghatározása során az alábbi szabályok érvényesek:

- A különböző elszámolási napok között 100%-os spread kerül alkalmazásra azonos termékek esetében.
- A különböző termékek között 0%-os spread kerül alkalmazásra.

## Egyéb rendelkezések

A Margin paraméterek csv fájlt és jelen dokumentumot a KELER K SZF jogosult azonnali hatállyal módosítani. A módosított dokumentumokat a honlapján közzéteszi.

Budapest, 2023. október 30.

KELER K SZF Zrt.