

A KELER KSZF által nyújtott szegregációs modellek bemutatása az EMIR 39/7 szerint

Azonnali értékpapír és derivatív piacok

Szegregáció az értékpapír-piacon - Megbízók

Modell jellemzők	Azonnali piac	
	Összevont megbírói számla	Egyedileg szegregált megbírói számla
Pozíciók szegregálása a klíringtagi saját és megbírói pozícióktól/biztosítéktól	✓	✓
Pozíciók szegregálása más megbíróktól	✗	✓
Megbírói szintű biztosítékszámítás	✗	✓
Megbírói szintű biztosíték teljesítés	✗	✓
Biztosítékeszközök megbírók közötti szegregációja	✗	✓
Többszörös biztosíték szegregációja és kötelező elhelyezése a CCP-nél	✗	✓
Megbírók összevont kezelése más megbírókkal nemteljesítés esetén	✓	✗
Hordozhatóság valószínűsége	✗	✓
Teljesítés szegregálása a klíringtagi saját és megbírói pozícióktól	✓	✓
Teljesítés megbírók közötti szegregációja	✗	✗

Szegregáció az értékpapír-piacon - Alklíringtagok

Modell jellemzők	Azonnali piac	
	Alklíringtag	Egyedileg szegregált alklíringtagi számla
Pozíciók szegregálása az alklíringtagi saját és alklíringtagi összevont megbízói pozícióktól	✓	✓
Pozíciók szegregálása az alklíringtag más megbízóitól	✗	✗
Alklíringtagi saját és alklíringtagi összevont megbízói szintű biztosítékszámítás	✓	✓
Alklíringtagi szintű biztosíték teljesítés	✗	✓
Biztosítékeszközök alklíringtagok közötti szegregációja	✗	✓
Alklíringtagi többlet biztosíték szegregációja és elhelyezése a CCP-nél	✗	✓
Alklíringtagok és megbízók összevont kezelése nemteljesítés esetén	✓	✗
Hordozhatóság valószínűsége	✓	✓
Teljesítés szegregálása az alklíringtagi saját és alklíringtagi megbízói pozícióktól	✗	✗
Teljesítés alklíringtagi megbízók közötti szegregációja	✗	✗

Szegregáció a derivatív piacon - Megbízók

Modell jellemzők	Derivatív piac	
	Összevont megbírói számla	Egyedileg szegregált megbírói számla
Pozíciók szegregálása a klíringtagi saját és megbírói pozícióktól/biztosítéktól	✓	✓
Pozíciók szegregálása más megbíróktól	✓	✓
Megbírói szintű biztosítékszámítás	✓	✓
Megbírói szintű biztosíték teljesítés	✗	✓
Biztosítékeszközök megbírók közötti szegregációja	✗	✓
Többlet biztosíték szegregációja és elhelyezése a CCP-nél	✗	✓
Megbírók összevont kezelése más megbírókkal nemteljesítés esetén	✓	✗
Hordozhatóság valószínűsége	✗	✓
Teljesítés szegregálása a klíringtagi saját és megbírói pozícióktól	✓	✓
Teljesítés megbírók közötti szegregációja	✗	✗

Szegregáció a derivatív piacon - Alklíringtagok

Modell jellemzők	Derivatív piac	
	Alklíringtag	Egyedileg szegregált alklíringtagi számla
Pozíciók szegregálása az alklíringtagi saját és alklíringtagi megbízói pozícióktól	✓	✓
Pozíciók szegregálása az alklíringtag más megbízóitól	✓	✓
Alklíringtagi saját és alklíringtagi megbízói szintű biztosítékszámítás	✓	✓
Alklíringtagi szintű biztosíték teljesítés	✗	✓
Biztosítékeszközök alklíringtagok közötti szegregációja	✗	✓
Alklíringtagi többlet biztosíték szegregációja és elhelyezése a CCP-nél	✗	✓
Alklíringtagok és megbízók összevont kezelése nemteljesítés esetén	✓	✗
Hordozhatóság valószínűsége	✓	✓
Teljesítés szegregálása az alklíringtagi saját és alklíringtagi megbízói pozícióktól	✗	✗
Teljesítés alklíringtagi megbízók közötti szegregációja	✗	✗

Számlastruktúra – Értékpapír-piac

Klíringtag				
Saját számla	Megbízói számla (számos megbízó)	Egyedileg szegregált megbízó	Alklíringtag	Egyedileg szegregált alklíringtag
Pozícióvezetési számla	Összevont ügyfél pozícióvezetési számla	Ügyfél pozícióvezetési számla	Összevont ügyfél pozícióvezetési számla	Ügyfél pozícióvezetési számla
Biztosítékadási kötelezettség	Összevont biztosítékadási kötelezettség	Biztosítékadási kötelezettség	Összevont biztosítékadási kötelezettség	Biztosítékadási kötelezettség
Biztosítékszám	Összevont ügyfél biztosítékszám	Biztosítékszám	Összevont ügyfél biztosítékszám	Biztosítékszám
Nettósított teljesítés	Összevont nettósított teljesítés	Összevont nettósított teljesítés	Összevont nettósított teljesítés	Összevont nettósított teljesítés

Számlastruktúra – Derivatív piac

Klíringtag				
Saját számla	Megbízói számla (számos megbízó)	Egyedileg szegregált megbízó	Alklíringtag	Egyedileg szegregált alklíringtag
Pozícióvezetési számla	Ügyfél pozícióvezetési számlák	Ügyfél pozícióvezetési számla	Ügyfél pozícióvezetési számlák	Ügyfél pozícióvezetési számlák
Biztosítékadási kötelezettség	Összevont biztosítékadási kötelezettség	Biztosítékadási kötelezettség	Összevont biztosítékadási kötelezettség	Biztosítékadási kötelezettség
Biztosítékszám	Összevont ügyfél biztosítékszám	Ügyfél biztosítékszám	Összevont ügyfél biztosítékszám	Alklíringtagi biztosítékszám
Nettósított teljesítés	Összevont nettósított teljesítés	Összevont nettósított teljesítés	Összevont nettósított teljesítés	Összevont nettósított teljesítés

Alapelvek összefoglalása – Értékpapír-piac

- A pozíciók nettó módon kerülnek kimutatásra a Saját és az Összevont megbízói pozícióvezetési számlákon. Az Összevont megbízói számlán nyilvántartott pozíciók nem szegregáltak egymástól.
- Az Egyedileg szegregált ügyfél pozíciók nettó módon kerülnek kimutatásra az Egyedi ügyfél pozícióvezetési számlán, más ügyfelek pozícióitól szegregáltan.
- A biztosítékigény számítása nettó módon történik Saját és Összevont megbízói szinten. Az Egyedileg szegregált ügyfelek biztosítékigény számítása nettó módon történik Egyedileg szegregált ügyfél szinten.
- A biztosítékigényt Saját, Összevont megbízói és ügyfelenként Egyedileg szegregált ügyfél szinten kell teljesíteni.
- Az Egyedileg szegregált ügyfelek biztosítékeszközei szegregáltan vannak nyilvántartva a Saját, Összevont megbízói és más Egyedileg szegregált ügyfelek eszközeitől.
- Az Összevont megbízói számlán nyilvántartott megbízói biztosítékeszközök egymástól nem szegregáltan vannak nyilvántartva, ugyanakkor szegregáltak a Saját és Egyedileg szegregált ügyfelek eszközeitől.
- Nemteljesítés esetén, az Összevont megbízói biztosítékeszközök bármely az adott klíringtagnál Összevont megbízói számlán nyilvántartott nemteljesítő megbízó nemteljesítési esetén felhasználásra kerülnek.
- Nemteljesítés esetén, az Egyedileg szegregált ügyfél biztosítékeszközei kizárólag az adott Egyedileg szegregált ügyfél nemteljesítése esetén kerül felhasználásra.
- A klíringtag nemteljesítése esetén a teljesítő Egyedileg szegregált ügyfél hordozása biztosítható.
- A klíringtag és a KELER KSZF közötti megállapodás alapján egyes klíringtagi számlastruktúrák eltérhetnek a fentiek szerinti standard struktúrától.

Alapelvek összefoglalása – Derivatív piac

- A pozíciók bruttó módon kerülnek kimutatásra a Saját és bruttó módon az Egyedi megbízói pozícióvezetési számlákon függetlenül a választott szegregációs módszertől. Az Összevont megbízói számla struktúra alá tartozó Egyedi megbízói pozíciók szegregáltak egymástól.
- Az Egyedileg szegregált ügyfél pozíciók bruttó módon kerülnek kimutatásra az Egyedi ügyfél pozícióvezetési számlán, más ügyfelek pozícióitól szegregáltak.
- A biztosítékgigény számítása nettó módon történik Saját és Egyedi megbízói szinten. Az Egyedileg szegregált ügyfelek biztosítékgigény számítása nettó módon történik Egyedileg szegregált ügyfél szinten.
- A biztosítékgigényt Saját, Összevont megbízói és ügyfelenként Egyedileg szegregált ügyfél szinten kell teljesíteni.
- Az Egyedileg szegregált ügyfelek biztosítékeszközei szegregáltak vannak nyilvántartva a Saját, Összevont megbízói és más Egyedileg szegregált ügyfelek eszközeitől.
- Az Összevont megbízói számlán nyilvántartott megbízói biztosítékeszközök egymástól nem szegregáltak vannak nyilvántartva, ugyanakkor szegregáltak a Saját és Egyedileg szegregált ügyfelek eszközeitől.
- Nemteljesítés esetén, az Összevont megbízói biztosítékeszközök bármely az adott klíringtagnál Összevont megbízói számlán nyilvántartott nemteljesítő megbízó nemteljesítési esetén felhasználásra kerülnek.
- Nemteljesítés esetén, az Egyedileg szegregált ügyfél biztosítékeszközei kizárólag az adott Egyedileg szegregált ügyfél nemteljesítése esetén kerül felhasználásra.
- A klíringtag nemteljesítése esetén a teljesítő Egyedileg szegregált ügyfél hordozása biztosítható.
- A klíringtag és a KELER KSZF közötti megállapodás alapján egyes klíringtagi számlastruktúrák eltérhetnek a fentiek szerinti standard struktúrától.