

KELER KSZF – 77/2022. számú leirat

ECC limitrendszer

Hatálybalépés dátuma: 2022. május 11.

A KELER KSZF Zrt. az Általános Üzletszabályzata alapján az energiapiaci szolgáltatásokhoz kapcsolódó ECC kereskedési limitrendszert az alábbiak szerint határozza meg.

1. Kereskedési limitek

1.1. Általános szabályok és kereskedési limit típusok

Az ECC által elszámolt azonnali és határidős piacokon az ECC lehetővé teszi kereskedési limitek alkalmazását. A KELER KSZF minden Energiapiaci alklíringtag számára meghatároz egy átfogó kereskedési limitet, amely a KELER KSZF módszertanának megfelelően, az alábbi komponensek alapján kerül megállapításra:

- belső ügyfélminősítés: a KELER KSZF évente minősíti Energiapiaci alklíringtagjait objektív pénzügyi és egyéb szubjektív szempontok alapján (Know Your Customer kérdőív), melynek eredménye befolyásolhatja a végső limitet,
- az elhelyezett előírt és kereskedési limit célra megképzett pénzügyi fedezetek összege,
- az ECC által számított alapbiztosíték igény átlagos alakulása az elmúlt negyedévben,
- alapesetben a kiegészítő pénzügyi fedezet összege (kivétel: többszöri alkalommal történő limitsértés esetén kivetett szankcionálási jellegű kiegészítő pénzügyi fedezet értéke nem kerül figyelembevételre limitet növelő tényezőként).

Azonnali piacok

Az átfogó kereskedési limitet a KELER KSZF Energiapiaci alklíringtagjai saját maguk oszthatják fel azokra az azonnali piacokra, amelyeken kereskedési joggal rendelkeznek¹. A KELER KSZF az azonnali piacokra kizárólag pénzügyi limiteket alkalmaz, mennyiségi limitek nem kerülnek alkalmazásra. Az azonnali piacokon pre-trade limitek beállítására van lehetőség, az aukciós és folyamatos kereskedésű piacokra egyaránt. Az aukciós kereskedésű piacokon a kereskedési limit kereskedési napra szól, és naponta 16:00 CET-kor visszaáll az eredeti limit értékére, míg a folyamatos kereskedésű piacokon a kereskedési limit elszámolási ciklushoz kötött, vagyis több kereskedési napot is magába foglalhat, ezért mértékének elégségesnek kell lennie a hétvégi időszakra, illetve esetleges ECC munkarend szerinti hosszúhétvégékre.

Határidős piacok

Határidős piacokon a meghatározott kereskedési limit értékéig vállalhatnak kitettséget az Energiapiaci alklíringtagok. Határidős piaci tagsággal is rendelkező Energiapiaci alklíringtagoknak egy post-trade TMR (Total Margin Requirement) margin limit kerül beállításra, amely a fentebb említett átfogó kereskedési limit összegével azonos. A post-trade margin limit lényege, hogy az Energiapiaci alklíringtagok összes (azonnali és

¹ Kivéve EEX spot emissziós kereskedés, mert arra a piacra csak a később ismertetett TMR limit vonatkozik.

határidős piacot is beleértve), ECC által számított margin igénye (például IMSM, SPAN, CESM, stb.) nem haladja meg a beállított TMR értéket. Amennyiben egy az ECC által megadott kereskedési kódhoz tartozó TMR limit megsértésre kerül, azaz a teljes margin igény meghaladja a TMR limit értékét, a kereskedési kódhoz tartozó kereskedési jog azonnali hatállyal felfüggesztésre kerül valamennyi kereskedési platformon. A felfüggesztés tényéről a KELER KSHF értesíti az Energiapiaci alklíringtagot és egyúttal jelzi a limitsértés alapján elhelyezendő minimális fedezet összegét, amely a kereskedésbe való visszaengedéshez szükséges (részletesen lásd Kereskedési limitek emelése limitsértés esetén pont). A felfüggesztés tényét az Energiapiaci alklíringtag maga is nyomon követheti előfizetést követően az Eurex C7 rendszerében (<https://www.ecc.de/en/access/connectivity-and-reports/c7>).

1.2. Kereskedési limitek változtatása az Energiapiaci alklíringtag kezdeményezése alapján

Az Energiapiaci alklíringtagoknak lehetősége van a kereskedési limitek növelésére/csökkentésére, önkéntes alapszintű pénzügyi fedezet elhelyezésével/visszakérésével, figyelembe véve a megfelelő szorzókat a megfelelő piacoknál (értéke aukciós piacok esetében 3, folyamatos kereskedésű piacok esetében 1). A kereskedési limitek változtatásának menete a következő:

1. A változtatási igényt minden esetben a limits@kelerkshf.hu email címre kell küldeni, megjelölve a növelésre/csökkentésre szánt összeget és az érintett piacokat.
2. A KELER KSHF a limitemelési instrukció beérkezését és a limit növeléséhez szükséges hiányzó összeg rendelkezésre állását követően az Energiapiaci alklíringtag Kiegyenlítő bankjához beadott megbízás teljesítésének függvényében haladéktalanul megkísérli a limitemelés végrehajtását. A KELER KSHF-nek az adott nap 17:00 óráig (CET) beérkezett limitemelési instrukciókat áll módjában adott napon végrehajtani, abban az esetben, ha a limit növeléséhez szükséges összeg is eddig az időpontig rendelkezésre áll az Energiapiaci alklíringtag settlement pénzeszközláján és az együttműködő Kiegyenlítő bank befogadási határideje biztosítja a tranzakció végrehajtását. 17:00 (CET) óra után, de a KELER KSHF üzemideje (19:00 CET) vége előtt érkezett limitemelési instrukciók esetén a KELER KSHF minden tőle elvárhatót megtesz a limitemelés végrehajtása érdekében, de annak sikerességéért felelősséget nem vállal.
3. Limitcsökkentés kérése esetén amennyiben a kérelem az adott napon 11:00 óráig (CET) beérkezik, a limitcsökkentés és az összeg jóváírása az Energiapiaci alklíringtag Kiegyenlítő banknál vezetett settlement célú pénzeszközláján legkésőbb az adott klíringnap végéig történik meg.

1.3. Kereskedési limitek emelése limitsértés esetén

1.3.1. Kereskedési limitek kezelése limitsértés esetén állandó megbízás nélkül

Amint a KELER KSZF a limitsértés tényéről tudomást szerez, a rendelkezésére álló email címekre / Törzsadatlapon megadott email címekre küldött email tájékoztató üzenetben értesíti az érintett Energiapiaci alklíringtagot a limitsértésről és a kereskedési jog felfüggesztéséről, egyben felkérve az Energiapiaci alklíringtagot, hogy

- válasz emailben ([limits@kelerkszf.hu email címre](mailto:limits@kelerkszf.hu)) adjon egyértelmű instrukciót a limitemelésre és
- biztosítsa a limit növeléséhez szükséges hiányzó összeg rendelkezésre állását az Energiapiaci alklíringtag settlement pénzeszámláján.

A KELER KSZF a limitemelési instrukció beérkezését és a limit növeléséhez szükséges hiányzó összeg rendelkezésre állását követően az Energiapiaci alklíringtag Kiegyenlítő bankjához beadott megbízás teljesítésének függvényében haladéktalanul megkísérli a limitemelés végrehajtását. A KELER KSZF-nek az adott nap 17:00 óráig (CET) beérkezett limitemelési instrukciókat áll módjában adott napon végrehajtani, abban az esetben, ha a limit növeléséhez szükséges összeg is eddig az időpontig rendelkezésre áll az Energiapiaci alklíringtag settlement pénzeszámláján és az együttműködő Kiegyenlítő bank befogadási határideje biztosítja a tranzakció végrehajtását. 17:00 (CET) óra után, de a KELER KSZF üzemideje (19:00 CET) vége előtt érkezett limitemelési instrukciók esetén a KELER KSZF minden töle elvárhatót megtesz a limitemelés végrehajtása érdekében, de annak sikerességeért felelősséget nem vállal.

1.3.2. Kereskedési limitek kezelése limitsértés esetén állandó megbízással

Amint a KELER KSZF a limitsértés és a kereskedési jog felfüggesztésének tényéről tudomást szerez, és a limit növeléséhez szükséges hiányzó összeg rendelkezésre áll az Energiapiaci alklíringtag settlement pénzeszámláján, a KELER KSZF az Energiapiaci alklíringtag Kiegyenlítő bankjához beadott megbízás teljesítésének függvényében haladéktalanul megkísérli a limitemelés végrehajtását az állandó megbízásban foglaltak szerint. A KELER KSZF-nek az adott nap 17:00 óráig (CET) tudomására jutott limitsértés esetén áll módjában adott napon végrehajtani az állandó megbízás szerinti limitemelést abban az esetben, ha a limit növeléséhez szükséges összeg is legkésőbb ebben az időpontban rendelkezésre áll az Energiapiaci alklíringtag settlement pénzeszámláján és az együttműködő Kiegyenlítő bank befogadási határideje biztosítja a tranzakció végrehajtását. A 17:00 (CET) óra után, de a KELER KSZF üzemideje (19:00 CET) vége előtt a KELER KSZF tudomására jutott limitsértések esetén a limitemelés végrehajtását a KELER KSZF töle elvárható módon megkísérli végrehajtani, de a végrehajtás sikerességeért felelősséget nem vállal.

Amennyiben a vizsgálat időpontjában a limit növeléséhez szükséges hiányzó összeg nem áll rendelkezésre az Energiapiaci alklíringtag settlement pénzeszámláján, a KELER KSZF az 1. pontban foglaltak szerint jár el.

1.4. Kereskedési limitek változtatása felülvizsgálati időszakban

Az Energiapiaci alklíringtagok kereskedési limitei legalább negyedévente felülvizsgálatra kerülnek. A felülvizsgálat a negyedévet követő hónapban zajlik, amelynek eredményéről az Energiapiaci alklíringtag elektronikus e-mail útján értesítést kap, beleértve azon határidőt is, ameddig az Energiapiaci alklíringtagoknak lehetőségük van az értesítőben szereplő limitek összegének még a beállítást megelőzően történő megváltoztatására. A közölt határidőt követően a kereskedési limit változtatására csak a felülvizsgált kereskedési limit beállítását követően kerülhet sor.

A KELER KSH fenntartja a jogot, hogy a felülvizsgált kereskedési limitek beállítási napján a kereskedési limitek változtatását megtagadja.

2. Valószerű árváltozás-tartomány (Realistic Price Range / RPR) meghatározása

Az ECC kereskedési limit számítása során az ECC által alkalmazott ún. valószerű árváltozás-tartomány (realistic price range) lehetővé teszi alsó és felső határ meghatározását az aukciós ajánlatok kitétségeinek figyelembevételéhez. Ha az Energiapiaci alklíringtag olyan eladási megbízást ad meg, amelynek negatív ára alacsonyabb, mint a minimális valószerű ár (alsó érték), a limitszámítás során a kitétséget a minimális valószerű ár (alsó érték) figyelembevételével számítja a rendszer. Hasonlóképpen, amikor az Energiapiaci alklíringtag olyan vételi megbízást ad meg, amelynek lehetséges pozitív ára magasabb, mint a maximális valószerű ár (felső határ), a limitszámítás során a kitétséget a maximális valószerű ár (felső érték) figyelembevételével számítja a rendszer. Ezzel lehetővé válik, hogy az Energiapiaci alklíringtagok olyan extrém árakon is licitáljanak az aukciók során, amelyek lehetségesek, de nem valószerűek. A valószerű árváltozás-tartomány meghatározására a KELER KSH jogosult.

2022.04.20. 12:00 CET követően hatályos valószerű árváltozás-tartomány értékek (realistic price range) az alábbiak:

Piac	RPR
HUPX	-50 / 550
SEMOPX	-25 / 450
SEEPEX	0 / 550
EPEX (UK)	-25 / 550
EPEX	-75 / 600

Budapest, 2022. május 10.

KELER KSH Zrt.

1. sz. melléklet Állandó megbízás megadása kereskedési limitek emelésére limitsértés esetén
2. sz. melléklet Állandó megbízás kereskedési limitek emelésére limitsértés esetén visszavonása

1. sz. melléklet Állandó megbízás kereskedési limitek emelésére limitsértés esetén

Hivatkozva

egyrésről a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72. cégjegyzékszám: 01-10-046985, tevékenységi engedélyszám: H-EN-III-43/2014., H-EN-III- 294/2017.) továbbiakban: KELER KSZF,

másrésről a

cégnév:

székhely:

cégjegyzékszám:

továbbiakban Energiapiaci alklíringtag (a továbbiakban együtt: Felek)

között-án létrejött ENERGIAPICAI ALKLÍRINGTAGSÁGI SZERZŐDÉS-re, Energiapiaci alklíringtag ezúton felhatalmazza a KELER KSZF-et, hogy limitsértés és kereskedési jog felfüggesztésének tényéről történő tudomásszerzést követően haladéktalanul - az Energiapiaci alklíringtag külön értesítése nélkül - gondoskodjon a limitemelés végrehajtásáról az alábbi összegben:

Limitemelés Összege²:

kereskedési jog visszaállításához szükséges minimális összeg³ + EUR

Az Energiapiaci alklíringtag tudomásul veszi, hogy a KELER KSZF-nek az adott nap 17:00 óráig (CET) tudomására jutott limitsértés esetén áll módjában adott napon végrehajtani az állandó megbízás szerinti limitemelést abban az esetben, ha a fentiek szerinti Limitemelés Összege is legkésőbb ebben az időpontban rendelkezésre áll az Energiapiaci alklíringtag Kiegyenlítő banknál vezetett settlement pénzeszámláján.

Az Energiapiaci alklíringtag tudomásul veszi, hogy amennyiben a vizsgálat időpontjában a fentiek szerinti Limitemelés Összege nem áll rendelkezésre az Energiapiaci alklíringtag settlement pénzeszámláján, a KELER KSZF-nek nem áll módjában az állandó megbízás szerinti limitemelést végrehajtani, és a rendelkezésére álló / Törzsadatlapon megadott email címekre küldött email tájékoztató üzenetben értesíti Energiapiaci alklíringtagját a limitsértés és kereskedési jog felfüggesztésének tényéről, egyben felkérve Energiapiaci alklíringtagját, hogy amennyiben a kereskedési limit növelését szeretné kezdeményezni,

- a limitemelésre válasz emailben (limits@kelerkszf.hu email címre) adjon egyértelmű instrukciót és
- biztosítsa a limit növeléséhez szükséges hiányzó összeg rendelkezésre állását az Energiapiaci alklíringtag settlement pénzeszámláján.

² Minimum összeg 1000 EUR. A megadott összegnek ezerrel oszthatónak kell lennie. Amennyiben ennek a feltételnek nem tesz eleget, úgy 1000 EUR-ra felfelé történik a kerekítés.

³ A visszaállításhoz szükséges minimális összeg 1000 EUR-ra felfelé kerekítve kerül meghatározásra.

Az Energiapiaci alklíringtag tudomásul veszi, hogy a KELER KSH-nek az adott nap 17:00 óráig (CET) fentiek szerint beérkezett limitemelési instrukciókat áll módjában adott napon végrehajtani, abban az esetben, ha a limit növeléséhez szükséges összeg is legkésőbb ebben az időpontban rendelkezésre áll az Energiapiaci alklíringtag settlement pénzeszámláján.

Az Energiapiaci alklíringtag tudomásul veszi, hogy a KELER KSH a limitelés végrehajtása érdekében a tőle elvárható módon intézkedik, de annak sikerességéért felelősséget nem vállal.

Jelen állandó megbízás visszavonásig érvényes.

Kelt:

.....

Energiapiaci alklíringtag

2. sz. melléklet Állandó megbízás kereskedési limitek emelésére limitsértés esetén visszavonása

Alulírott

cégnév:

székhely:

cégjegyzékszám:

továbbiakban Energiapiaci alklíringtag, az általam-án adott Állandó megbízás kereskedési limitek emelésére limitsértés esetén megbízást mai nappal visszavonom.

Kelt:

.....

Energiapiaci alklíringtag