

9-12 KELER KSZF leirat

ECC limitrendszer

Hatálybalépés dátuma: 2022. november 7.

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

1. Limittípusok

1.1. Egyéni kereskedési limit (azonnali és derivatív piacok)

Az ECC által elszámolt azonnali és derivatív piacokon az ECC lehetővé teszi kereskedési limitek alkalmazását. A KELER KSH minden egyes Energiapiaci alklíringtag számára meghatároz egy egyéni kereskedési limitet („Egyéni kereskedési limit vagy TMR limit”), amely a KELER KSH módszertanának megfelelően, az alábbi komponensek alapján kerül megállapításra:

- belső ügyfélminősítés: a KELER KSH 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 alaptőkeigény igény átlagos alakulása az elmúlt negyedévben,
- alapesetben a kiegészítő pénzügyi fedezet összege (kivétel: többszöri alkalommal történő limitsértés esetén kivetett szankcionálási jellegű kiegészítő pénzügyi fedezet melynek értéke nem kerül figyelembevételre limitet növelő tényezőként).

Az Energiapiaci alklíringtagra meghatározott Egyéni kereskedési limitről a KELER KSH a tagság keletkezésekor, valamint a jelen Leirat 4. és 5. pontja szerinti rendszeres ill. rendkívüli felülvizsgálatot követően elektronikus levélben értesíti az Energiapiaci alklíringtagot.

Azonnali piacok

Az Egyéni kereskedési limitet a KELER KSH Energiapiaci alklíringtagjai saját maguk oszthatják fel azokra az azonnali piacokra, amelyeken kereskedési joggal rendelkeznek¹. A KELER KSH 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 pre-trade limit kereskedési napra szól, és naponta 16:00 CET-kor visszaáll az eredeti Egyéni kereskedési limit értékére, míg a folyamatos kereskedésű piacokon a pre-trade 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.

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

Derivatív piacok

Derivatív energiapiacokon az Energiapiaci alklíringtagok a meghatározott Egyéni kereskedési limit értékéig vállalhatnak kitettséget. A derivatív piacokon **post-trade TMR limit** beállítására van lehetőség, amely az Egyéni kereskedési limit összegével azonos. A post-trade TMR limit lényege, hogy az Energiapiaci alklíringtag összes (azonnali és derivatív energiapiacot is beleértve) ECC által számított margin igénye (például IMSM, SPAN, CESM, stb.) ne haladja meg a TMR limitet. **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 automatikusan azonnali hatállyal felfüggesztésre kerül valamennyi kereskedési platformon.** A felfüggesztés tényéről a KELER KSH 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](#).

1.2. Klíringkitettség limit (derivatív piacok)

A Klíringkitettség limit ex post kerül vizsgálatra a napvégi kitettségek alapján. A limitek módosítása a következő üzleti napon a felvehető kockázatok figyelembe vételével történhet. A Klíringkitettség limit két részből áll össze:

- Partner klíringkitettség limit,
- Globális klíringkitettség limit.

1.2.1. Partner klíringkitettség limit

A KELER KSH az Egyéni kereskedési limiten túl Partner klíringkitettség limitet alkalmaz, mely a derivatív piacokon kitettséget vállaló Energiapiaci alklíringtagokra vonatkozó maximum kitettséget korlátozza.

A Partner klíringkitettség limitnek az egyes derivatív Energiapiaci alklíringtagra alkalmazott mértéke:

Kockázati kategória	Partner klíringkitettség limit mértéke (EUR)
Nagyon alacsony	35.000.000
Alacsony	27.500.000
Átlagos	20.000.000
Magas	15.000.000
Nagyon magas	10.000.000

A limit számításának módja az ECC által az adott Energiapiaci alklíringtagra a derivatív pozíciókra számított napvégi alapbiztosíték (SPAN) követelmény. Az adott Energiapiaci

alklíringtagra vonatkozóan számított alapbiztosíték mértéke nem haladhatja meg a Partner klíringkitettség limit mértékét.

Az egyes Energiapiaci alkliíringtagokra meghatározott Partner klíringkitettség limit mértékéről a KELER KSZF a tagság keletkezésekor, valamint az Általános Üzletszabályzat 9.6. valamint 9.10. pontja szerinti rendszeres ill. rendkívüli felülvizsgálatot követően írásban, elektronikus levélben értesíti az Energiapiaci alkliíringtagot.

1.2.2. Globális klíringkitettség limit

A KELER KSZF a Partner klíringkitettség ügyfélszintű korlátozásán felül (azaz Partner klíringkitettség limit) egy Globális klíringkitettség limitet alkalmaz, mely az Energiapiaci alkliíringtagok összesített derivatív piaci kitettségét korlátozza.

A Globális klíringkitettség mértéke a derivatív piacok esetében:

Globális klíringkitettség limit mértéke (EUR)
400.000.000

A limit számításának módja az ECC által a KELER KSZF összes Energiapiaci alkliíringtagjára a derivatív pozíciókra számított napvégi összesített alapbiztosítéki (SPAN) követelmény. Az összes Energiapiaci alkliíringtagra vonatkozóan számított alapbiztosíték mértéke nem haladhatja meg a Globális klíringkitettség limit mértékét.

1.2.3. Következmények limitsértés esetén

A Partner klíringkitettség limit egy elméleti felső korlát, amely az egy Energiapiaci alkliíringtag által felvehető kitettséget korlátozza. A limit - a TMR limit megemelésével - átléphető, abban az esetben, amennyiben a limit átlépése nem eredményezi a Globális klíringkitettség limit megsértését.

A Globális klíringkitettség egy abszolút felső korlát, melyet a KELER KSZF az Energiapiaci alkliíringtagokra vonatkozóan összevontan határoz meg. A limit **80%-os kihasználtságának** elérése esetén a KELER KSZF írásban tájékoztatja az érintett Energiapiaci alkliíringtagokat.

A Globális klíringkitettség limit átlépése esetén a KELER KSZF az alábbi lépéseket teszi:

- a.) korlátozza további új derivatív nyitott pozíció felvételét (TMR limit növelésének korlátozása vagy meglévő TMR limit csökkentése); továbbá
- b.) a fennálló nyitott derivatív pozíciók zárásáról intézkedik (TMR limit ütemezett csökkentésével).

A Globális klíringkitettség limit átlépése esetén a KELER KSZF az alábbiak szerint határozza meg a fenti intézkedésekkel érintett Energiapiaci alkliíringtagokat:

- Az a.) pont szerint a Partner klíringkitettség limitet aktuálisan meghaladó

kitettséggel rendelkező Energiapiaci alklíringtag(ok)ra vonatkozóan korlátozza további pozíciók felvételét, ezzel további kitettség felvételét korlátozva.

- A b.) pont szerint a Partner klíringkitettség limitet meghaladó Energiapiaci alklíringtag(ok)ra vonatkozóan arányosan legalább a Globális klíringkitettség mértékéig, de legfeljebb a Partner klíringkitettség limit mértékéig. Amennyiben egyidejűleg több Energiapiaci alklíringtag Partner klíringkitettsége is meghaladja a limitet, abban az esetben a kockázati kategória besorolás sorrendjében, a legrosszabbtól a legjobbig haladva. Azonos kategórián belül a Partner klíringkitettséget nagyobb mértékben átlépő Energiapiaci alklíringtag sorolódik előre.

Példa:

Amennyiben az első legnagyobb Partner klíringkitettség limittel rendelkező Energiapiaci alklíringtag által felvett kitettség 50 millió euró (kockázati kategória: Alacsony), a második legnagyobb 30 millió euró (kockázati kategória: Magas), míg a harmadik legnagyobb 25 millió euró (kockázati kategória: Átlagos), akkor a második legnagyobb kitettséget okozó (legrosszabb kockázati besorolású) Energiapiaci alklíringtagot szólítja fel a kitettség csökkentésére 15 millió euróig. Amennyiben ez még nem elégséges a Globális klíringkitettség limit helyreállítására, akkor a harmadik legnagyobb kitettséget okozó (kockázati kategória: Átlagos) Energiapiaci alklíringtagot szólítja fel a kitettség csökkentésére 20 millió euróig. A korábbi intézkedések elégtelensége esetén végül a legnagyobb kitettséggel rendelkező (kockázati kategória: Alacsony) Energiapiaci alklíringtagot szólítja fel a kitettség csökkentésére a szükséges mértékig, de legfeljebb 35 millió euróig.

2. Egyéni kereskedési limitek változtatása az Energiapiaci alklíringtag kezdeményezése alapján

Az Energiapiaci alklíringtagoknak lehetősége van az Egyéni 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). Az Egyéni kereskedési limitek változtatásának menete a következő:

1. A változtatási igényt minden esetben a limits@kelerkszf.hu email címre kell küldeni, megjelölve a növelésre/csökkentésre szánt összeget és az érintett piacokat.
2. Derivatív piacok esetén nem lehetséges az Egyéni kereskedési limit növelése amennyiben a növelés eredményeképpen az 1.2.2 pont szerinti Globális klíringkitettség limit elérésre vagy meghaladásra kerülne. Ennek tényéről a KELER KSZF az Energiapiaci alklíringtagot a kérelem beérkezését követően haladéktalanul írásban értesíti.
3. Amennyiben az Egyéni kereskedési limit növelése lehetséges, 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 KSHF üzemideje (19:00 CET) vége előtt érkezett limitemelési instrukciók esetén a KELER KSHF minden tőle elvárhatót megtesz a limitelés végrehajtása érdekében, de annak sikerességeért felelősséget nem vállal.

4. Limitsökkentés kérése esetén amennyiben a kérelem az adott napon 11:00 óráig (CET) beérkezik, a limitsökkentés és az összeg jóváírása az Energiapiaci alklíringtag Kiegyenlítő banknál vezetett settlement célú pénzeszámláján legkésőbb az adott klíringnap végéig történik meg.

3. Egyéni kereskedési limitek kezelése limitsértés esetén

3.1. Egyéni kereskedési limitek kezelése limitsértés esetén állandó megbízás nélkül

Amint a KELER KSHF 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@kelerkshf.hu email címre](mailto:limits@kelerkshf.hu)) adjon egyértelmű instrukciót a limitelésre és
- biztosítsa a limit növeléséhez szükséges hiányzó összeg rendelkezésre állását az Energiapiaci alklíringtag settlement pénzeszámláján.

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 limitelés 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 pénzeszámláján 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 limitelés végrehajtása érdekében, de annak sikerességeért felelősséget nem vállal.

Amennyiben a limitelés az 1.2.2. pont szerinti Globális klíringkitettségi limit kihasználtságára tekintettel nem lehetséges, ennek tényéről a KELER KSHF az Energiapiaci alklíringtagot a limitemelési instrukció beérkezését követően haladéktalanul írásban értesíti és az 1.2.3. pontban foglaltak alkalmazandók.

3.2. Egyéni kereskedési limitek kezelése limitsértés esetén állandó megbízással

Amint a KELER KSH a limitsértés és a kereskedési jog felfüggesztésének tényéről tudomást szerez, és a limit növeléséhez szükséges hiányzó összeg rendelkezésre áll az Energiapiaci alklíringtag settlement pénzszámláján, a KELER KSH az Energiapiaci alklíringtag Kiegyenlítő bankjához beadott megbízás teljesítésének függvényében haladéktalanul megkísérli a limitemelés végrehajtását az állandó megbízásban foglaltak szerint. A KELER KSH-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 pénzszámláján és az együttműködő Kiegyenlítő bank befogadási határideje biztosítja a tranzakció végrehajtását. A 17:00 (CET) óra után, de a KELER KSH üzemideje (19:00 CET) vége előtt a KELER KSH tudomására jutott limitsértések esetén a limitemelés végrehajtását a KELER KSH tőle elvárható módon megkísérli végrehajtani, de a végrehajtás sikerességéért felelősséget nem vállal.

Amennyiben a vizsgálat időpontjában az Egyéni kereskedési limit növeléséhez szükséges hiányzó összeg nem áll rendelkezésre az Energiapiaci alklíringtag settlement pénzszámláján, a KELER KSH a 3.1. pontban foglaltak szerint jár el.

Amennyiben a limitemelés az 1.2.2. pont szerinti Globális klíringkitettségi limit kihasználtságára tekintettel nem lehetséges ennek tényéről a KELER KSH az Energiapiaci alklíringtagot haladéktalanul írásban értesíti, nem kerül alkalmazásra az állandó megbízás a limitsértés megszüntetésére és az 1.2.3. pontban foglaltak alkalmazandók.

4. Egyéni kereskedési limitek változtatása felülvizsgálati időszakban

Az Energiapiaci alklíringtagok Egyéni 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 Egyéni kereskedési limitek összegének még a beállítást megelőzően történő megváltoztatására. A közölt határidőt követően az Egyéni kereskedési limit változtatására csak a felülvizsgált Egyéni kereskedési limit beállítását követően kerülhet sor.

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

5. Egyéni kereskedési limitek rendkívüli felülvizsgálati kérelme

Az Energiapiaci alklíringtagoknak lehetőségük van kérelmezniük az Egyéni kereskedési limitek időközi, rendkívüli esetben történő teljes felülvizsgálatát, ideértve a rendkívüli ügyfélminősítés okozta Egyéni kereskedési limit felülvizsgálatot is, és az így aktualizált Egyéni kereskedési limitek beállítását, ezen lehetőség a globális limitsértés idején nem áll

fent. A rendkívüli felülvizsgálati kérelmet elegendő email formájában megküldeni a limits@kelerkszf.hu címre, melyben érdemi, átfogó szakmai indokot kell megjelölni a felülvizsgálat iránti kérelemnek. Ezt követően a KELER KSZF a kérelem megérkezésétől számított 3 munkanapon belül köteles értesíteni az Energiapiaci alklíringtagot annak elbírálásának eredményéről.

Egy Energiapiaci alklíringtag egy naptári évben két rendkívüli felülvizsgálati kérelemmel élhet.

6. 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 kitettségének figyelembevételéhez. Ha az Energiapiaci alklíringtag olyan eladási megbízást ad meg, amelynek negatív ára alacsonyabb, mint a minimális valószerű ár (alsó érték), az Egyéni kereskedési limitszámítás során a kitettséget 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), az Egyéni kereskedési limitszámítás során a kitettséget 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 KSZF jogosult.

2022.09.08. 12:00 CET követően hatályos valószerű árváltozás-tartomány értékek (realistic price range) az alábbiak:

Piac	RPR
HUPX	-50 / 850
SEMOPX	-25 / 700
SEEPEX	0 / 850
EPEX (UK)	-25 / 650
EPEX	-75 / 900

7. Egyéb rendelkezések

Jelen Leiratot a KELER KSZF jogosult azonnali hatállyal módosítani és a módosított Leiratot honlapján közzéteszi.

Budapest, 2022. november 3.

KELER KSZF 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 KSH 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 KSH,

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 KSH-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 KSH-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 Kiegészítő 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 KSH-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@kelerksh.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 limitemelés végrehajtása érdekében a tőle elvárható módon intézkedik, de annak sikerességéért felelősséget nem vállal.

Az Energiapiaci alklíringtag tudomásul veszi továbbá, hogy az 1.2.2. pont szerinti limit kihasználtság esetén a limitemelés végrehajtása nem lehetséges.

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