

KELER KSZF-01-2015. számú leirat

Energiapiaci garanciarendszer

Hatályos: 2015. január 30.

A KELER KSZF Zrt. Általános Üzletszabályzata alapján 2015. január 30-i hatállyal az **Energiapiac** garanciarendszerét az alábbiak szerint határozza meg:

Spot piaci garanciarendszer

ENERGIAPIACI FORGALMI BIZTOSÍTÉK

A KELER KSZF Zrt. („KELER KSZF”) a spot piaci elszámolások vonatkozásában fő szabályként az energiapiaci forgalmi biztosíték számítás meghatározásánál az European Commodity Clearing AG („ECC”) által számított értékeket veszi alapul.

Az ECC számítás alapja az ECC által meghirdetett és mindenkor érvényes „ECC margining” című dokumentumában foglaltak szerint történik.

A KELER KSZF az ECC-től kapott értékeket mindenkor a saját belső kockázati tényezőjével szorozza.

- A Belső kockázati tényező mértéke: 1
Mindaddig, amíg az ECC által meghatározott margin igény a forgalmi biztosíték minimum értékével azonos mértékű, a belső kockázati tényező nem kerül alkalmazásra.
- Biztosíték meghatározás devizaneme: EUR
- A biztosíték teljesítés eszközei:
 - Az ECC által meghatározott mértékéig: kizárólag EUR
 - Az ECC által meghatározott összeg feletti rész („belső kockázati tényező”-1): bármely elfogadott biztosítékeszközben teljesíthető (forintosítva kerül kimutatásra a számítás napján érvényes hivatalos devizaárfolyamon)
- A KELER KSZF által minimálisan alkalmazott forgalmi biztosíték mértéke új ügyfelek számára az első 30 teljesítési napra 30.000 EUR, utána 10.000 EUR.

AZ ECC által alkalmazott forgalmi biztosíték számítás főbb elemei:

- Biztosíték meghatározás gyakorisága: naponta
- Figyelembe vett visszamenőleges időszak: 250 elszámolási nap
- Minta adatsor elemei: az időszak napi kitettségei (risk exposures)
- Forgalmi biztosíték számítás során az alábbiak közül a maximális érték kerül alkalmazásra
 - statisztikai értéke (átlag és szórás alapján egyedi, az ECC által meghatározott súlyokkal) az elmúlt 250 nap napi kitettségének (a számítási algoritmus és az aktuális paraméterek megtalálhatóak az ECC honlapján a Risk Management/Margining oldalon), vagy
 - az elmúlt 20 nap adatainak ECC paraméter értékkel szorzott maximális értéke, vagy
 - minimálisan alkalmazott forgalmi biztosíték mértéke új ügyfelek számára az első 30 teljesítési napra 30.000 EUR, utána 10.000 EUR.

Határidős piaci garanciarendszer

ENERGIAPIACI ALAPBIZTOSÍTÉK

A KELER KSZF a határidős piac vonatkozásában fő szabályként az energiapiaci alapbiztosíték számítás meghatározásánál az European Commodity Clearing AG (ECC) által számított értékeket veszi alapul.

Az ECC számítás alapja az ECC által meghirdetett és mindenkor érvényes „ECC margining” című dokumentumában foglaltak szerint történik.

A KELER KSZF az ECC-től kapott értékeket folyamatosan a saját belső kockázati tényezőjével szorozza.

- A Belső kockázati tényező mértéke (nyitott pozíciókra): 1,25
- A Belső kockázati tényező mértéke (lejáratú hónapban lévő pozíciókra): 1
- Az alapbiztosíték meghatározás devizaneme: EUR
- A biztosíték teljesítés eszközei:
 - Az ECC által meghatározott mértékéig: kizárólag EUR
 - Az ECC által meghatározott összeg feletti rész („belső kockázati tényező”-1): bármely elfogadott biztosítékeszközben teljesíthető (forintosítva kerül kimutatásra a számítás napján érvényes hivatalos devizaárfolyamon)

AZ ECC ÁLTAL ALKALMAZOTT ENERGIAPIACI ALAPBIZTOSÍTÉK SZÁMÍTÁS FŐBB ELEMEI:

- Biztosíték meghatározás gyakorisága: naponta
- Figyelembe vett visszamenőleges időszak: utolsó kereskedési nap
- Minta adatsor elemei: utolsó kereskedési nap nyitott pozíciók állománya
 - Energiapiaci alapbiztosíték meghatározás algoritmusa $\text{Lejáratonkénti nettó nyitott pozíció} \times \text{kontraktus méret} \times \text{alapbiztosíték paraméter} \times \text{lejáratú hónapi faktor}$
 - Egyéb termékek és lejáratok közötti spread kedvezmények

Az alapbiztosíték számításhoz szükséges paramétereket az ECC a szabályzatában foglaltak szerint hirdeti meg. Az ECC által meghirdetett paraméterekről a KELER KSZF tájékoztatja ügyfeleit.

Budapest, 2015. január 16.

KELER KSZF Zrt