



KELER KSZF
Központi
Szerződő Fél Zrt.

KELER KSZF-46-2012. számú leirat

CEEGEX azonnali piac

Hatályos:

2013. január 01.

A KELER KSZF Zrt. Általános Üzletszabályzata alapján 2013. január 1-i hatállyal az CEEGEX azonnali piac garanciarendszerét az alábbiak szerint határozza meg.

BIZTOSÍTÉK SZÁMÍTÁS

A teljes forgalmi biztosíték számítás két részből az azonnali piaci aktivitás és a fizikai határidős ügyletek fizikai szállításra kerülő tételeiből tevődik össze.

$$M_{\text{teljes}(t+1)} = \text{Kerek.fel}[(M_{\text{forgalmi}(t+1)} + M_{\text{delivery}(t+1)}) * (1 + \text{ÁFA}); -3]$$

ahol,

ÁFA – az általános forgalmi adó aktuális %-ban meghatározott mértéke

Kerek.fel – A felfelé kerekítést jelenti (ezer Ft-ra)

Forgalmi rész meghatározása (M_{forgalmi})

A biztosítékszámítás vetítési alapja a naponkénti szállítási napra vonatkozó nettó vételárak adatsora (7/7 napos bázison).

- **Rövid átlag**

$$R_átlag_{(t)} = \text{Átlagha}[(SN)_{[t-d1]; >0}]$$

ahol,

d1=14 - rövid visszatekintés elszámolási napjainak száma.

SN – szállítás napi vételár (7/7 bontásban)

- **Hosszú átlag**

$$H_átlag_{(t)} = \text{Átlagha}[(SN)_{[t-d2]; \geq R_átlag_{(t)}}]$$

ahol,

d2=180 - hosszú visszatekintés elszámolási napjainak száma.

SN – szállítás napi vételár (7/7 bontásban)

- **Előretekintés időhorizontja (E)**

Az előretekintés időhorizontja a következő elszámolási napig hátralévő napok száma.

Paraméter:

- hétfő, kedd, szerda, péntek: **2**,
- csütörtök: **3**,
- hosszú hétvégek ünnepnapok esetén nagyobb értéket is felvehet.

- **Kalap**

Biztosítékkövetelményt korlátozó felső érték

$$\text{Kalap}_{(t+1)} = \text{Max}(TN_{[t-d3]})$$

ahol,

TN – teljesítésnap rendezendő vételár adatsora

d3 =60 - az adatsoron lévő visszatekintés hossza.

- **Minimum érték**

A minimum biztosíték értékét biztosítja a rendszerben.

$$\text{Min_érték} = 10.000.000 \text{ Ft}$$

- **$M_{\text{forgalmi}(t+1)}$ érték**

$$M_{(t+1)} = \text{Max}[\text{Min}(H_{\text{átlag}}_{(t+1)} * E; \text{Kalap}_{(t+1)}); \text{Min_érték}]$$

Fizikai szállításra kerülő tételek biztosíték meghatározása (M_{delivery})

A biztosítékszámítás vetítési alapja a fizikai határidős termékek szállítási ciklusában a napi rendezendő (delivery) vételárak adatsora.

$$M_{\text{delivery}(t+1)} = D_{(t+2)} + D_{(t+3)}$$

ahol,

t – a számítás napjának dátuma

D – a fizetendő vételár

Pozíciós limit

KELER KSZF kedvezményezettséggel CEEGEX jogcímre zárolt biztosítékeszközök mindenkori értéke, csökkentve a nyitott fizikai határidős ügyletek aktuális biztosítékigényével.

$$\text{Pozíciós Limit}_{(t)} = B_{(t)\text{eszköz}} - B_{(t)\text{határidős}}$$

ahol,

$B_{(t)\text{eszköz}}$ – CEEGEX jogcímre zárolt biztosítékeszközök mindenkori értéke

$B_{(t)\text{határidős}}$ – nyitott fizikai határidős ügyletek aktuális biztosíték igénye

Budapest, 2012. december 14.

KELER KSZF Zrt.