

**KELER KSZF-47-2016. számú leirat**  
**CEEGEX azonnali piac**

**Hatályos: 2016. október 3.**

A KELER KSZF Zrt. Általános Üzletszabályzata alapján a **CEEGEX azonnali piac** garanciarendszere az alábbiak szerint került meghatározásra:

### AZONNALI PIACI BIZTOSÍTÉK SZÁMÍTÁS

Az azonnali piaci biztosíték számítás két részből tevődik össze: az azonnali piaci aktivitás és a fizikai határidős ügyletek fizikai szállításra kerülő tételeiből

$$M_{(t+1)} = \max \left\{ \begin{array}{l} \text{Min\_érték} + \text{Kerek.fel} [M_{\text{delivery}(t+1)} * (1 + \text{ÁFA}); -3] \\ \text{Kerek.fel} [(M_{\text{forgalmi}(t+1)} + M_{\text{delivery}(t+1)}) * (1 + \text{ÁFA}); -3] \end{array} \right.$$

ahol,

- $M_{(t+1)}$ : azonnali piaci biztosíték igény
- ÁFA – a belföldi gázpiaci klíringtag esetében a mindenkori ÁFA %-ban meghatározott mértéke, míg a külföldi gázpiaci klíringtag esetében – jelen számításban – 0%.
- Kerek.fel – felfelé kerekítés ezer Ft-ra
- Minimum biztosíték érték = 0 Ft

### Forgalmi rész meghatározása ( $M_{\text{forgalmi}}$ )

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.

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

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

### **Fizikai szállításra kerülő tételek biztosíték meghatározása ( $M_{\text{delivery}(t+1)}$ )**

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

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

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, és a szállításban lévő delivery ügyletek aktuális biztosítékigényével.

*Pozíciós limit =*

$$\left( (B_{\text{eszköz}(t)} \div (1 + \text{ÁFA})) - M_{\text{határidős}(t)} - M_{\text{delivery}(t)} \pm S_{\text{vételár}(t)} \right) + \sum_{n=1}^n K(V; E)_{\text{napi}}$$

ahol,

B eszköz(t) = CEEGEX jogcímre zárolt biztosítékeszközök aktuális értéke

ÁFA = belföldi gázpiaci klíringtag esetében a mindenkori áfa %-ban meghatározott mértéke, külföldi gázpiaci klíringtag esetében nem alkalmazott

M határidős(t) = nyitott CEEGEX határidős ügyletek aktuális számított biztosítékigénye

M delivery(t) = szállítási ciklusban lévő CEEGEX fizikai határidős ügyletek aktuális számított biztosítékigénye

S vételár(t) = t napi nettó pénzügyi teljesített vételár

K napi = pénzügyileg még nem teljesített CEEGEX azonnali ügyletek kumulált pénzügyi eredménye, ahol V = vételi ügylet és E = eladási ügylet

n = elszámolási ciklusban lévő kereskedési napok száma

Budapest, 2015. szeptember 30.

KELER KSZF Zrt.