

KELER KSZF-04-2017. számú leirat
CEEGEX azonnali piac

Hatályos: 2017. január 31.

A KELER KSZF Zrt. Általános Üzletszabályzata alapján a **CEEEX 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

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

ahol,

- $M_{(t+1)}$: azonnali piaci biztosíték igény
- ÁFA – a belföldi gázpiaci klíringtag esetében a mindenkor 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_{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=365 - 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**

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

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

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

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

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 =

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

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, 2017. január 9.

KELER KSZF Zrt.