

KELER KSZF - 58/2017. számú leirat

CEEGEX azonnali piac

Hatálybalépés dátuma: 2017. október 2.

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

$$M_{(t+1)} = \max \left\{ \begin{array}{l} \text{Min_érték} + \text{Kerek.fel} [M_{\text{delivery}(t+1)} * (1 + \text{ÁFA}); 0] \\ \text{Kerek.fel} [(M_{\text{forgalmi}(t+1)} + M_{\text{delivery}(t+1)}) * (1 + \text{ÁFA}); 0] \end{array} \right.$$

ahol,

- $M_{(t+1)}$: azonnali piaci biztosíték igény EUR-ban
- 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 nulla tizedes jegyre
- Minimum biztosíték érték = 0 EUR

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.

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

ahol,

- TN: teljesítésnap rendezendő vételár adatsora
- **d3 = 60**: az adatsoron lévő visszatekintés hossza

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

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

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 K SZF kedvezményezettséggel CEEGEX jogcímre zárolt biztosítékeszközök mindenkori értéke, csökkentve a nyitott fizikai határidős ügyletek, és a szállításban lévő delivery ügyletek aktuális biztosítékigényével.

Pozíciós limit =

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

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, 2017. szeptember12.

KELER KSZF Zrt.