

KELER KSZF – 33/2019. számú leirat

CEEGEX azonnali piac

Hatálybalépés dátuma: 2019. május 6.

A KELER KSH 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

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

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 adatsorából kiszámolt összeg, ahol kizárólag a pozitív értékű adatok kerülnek figyelembe vételre a számításban (7/7 napos bázison).

- Rövid átlag

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

ahol,

- $d1 = 14$ - rövid visszatekintés elszámolási napjainak száma
- SN: szállítás napi vételár (7/7 bontásban)

- Hosszú átlag

$$H_{\text{átlag}}(t) = \text{Átlagha}[(SN)_{[t-d2]}; \geq R_{\text{átlag}}(t)]$$

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 ünnepek 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_{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_{delivery(t+1)})

A biztosítékszámítás vetítési alapja a fizikai határidős termékek szállítási ciklusában a napi rendezendő (delivery) vételárak adatsora. A fizikai szállításra kerülő tételek utáni biztosíték a vevő által megfizetendő.

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

ahol,

- t: a számítás napjának dátuma
- D: a fizetendő vételár
- H = N/2+1, ahol N a t és a t+2 elszámolási napok között lévő nem elszámolási napok száma

Pozíciós limit

KELER KSZF kedvezményezettséggel CEEGEX jogcímre zárolt biztosítékeszközök mindenkor értéke, csökkentve a nyitott fizikai határidős ügyletek, és a szállításban lévő delivery ügyletek aktuális biztosítékigényével.

Pozíciós limit a CEEGEX azonnali piac vonatkozásában

$$\text{Pozíciós limit} = \frac{B}{1 + \text{ÁFA}} - T - S$$

ahol,

- B: biztosítékeszközök értéke (CEEGEX elszámolásra teljesített biztosítékok)
- ÁFA: a belföldi gázpiaci klíringtag esetében a mindenkor ÁFA %-ban meghatározott mértéke, külföldi gázpiaci klíringtag esetében - jelen számításban - 0 %

- T: Kumulált pénzügyi pozíció a még el nem számolt CEEGEX tranzakciók alapján. (értéke pozitív nettó vevő esetén, negatív nettó eladó esetén)
- S: Nettó pénzügyi pozíció az elszámolt, de még nem teljesített, CEEGEX-en kötött tranzakciók alapján. (értéke pozitív nettó vevő esetén, negatív nettó eladó esetén)

Budapest, 2019. május 2.

KELER KSZF Zrt.