

KELER KSZF – 120/2022. számú leirat

HUDEX/Gáz piac

Hatálybalépés dátuma: 2022. július 22.

A KELER KSZF Zrt. Általános Üzletszabályzata alapján a HUDEX /Gáz piac garanciarendszerét az alábbiak szerint határozza meg.

Szállítási ciklusban lévő határidős ügyletek aktuális biztosítékigényének számítása (Delivery margin)

A fizikai határidős ügyletek fizikai szállításra kerülő tételei alapján meghatározott biztosíték igény az alábbiak szerint kerül meghatározásra:

$$M_{(t+1)} = M_{\text{delivery}(t+1)} * (1 + \text{ÁFA})$$

- $M_{(t+1)}$: szállítási biztosíték EUR-ban
- ÁFA: a belföldi gázpiaci klíringtag esetében a mindenkor ÁFA %-ban meghatározott mértéke, míg a külföldi gázpiaci klíringtag esetében - jelen számításban - 0 %

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. 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

Alapbiztosíték beállítási paraméterek

Termék név	Lejárat(ok)	Alapbiztosíték	Lejáratok közötti spread kedvezmény mértéke	Lejáratok közötti spread paraméterek
		EUR	%	EUR
Havi termék	minden lejáratban	71 930	80%	28 772
Negyedéves termék	minden lejáratban	192 010	16%	322 580
Szezonális termék	minden lejáratban	335 800	0%	671 600
Éves termék	minden lejáratban	333 790	61%	260 360

A fent megnevezett termékek alapbiztosítéka 25%-os prociklikussági puffert tartalmaz.

Kivétel:

- Éves termék: 6%

Lejáratok közötti spread kedvezmények:

Jelenleg a lejáratok közötti spread kedvezmények mértéke:

- Havi termék: 80%
- Negyedéves termék: 16%
- Szezonális termék: 0%
- Éves termék: 61%

A lejáratok közötti spread kedvezmény egy termékben két, ellentétes irányú pozíció (egy lejáratban vételi és egy másik lejáratban eladási) esetén alkalmazható. A lejáratok közötti spread paraméter számítása:

$$2 * \text{Alapbiztosíték} * (1 - \text{spread kedvezmény mértéke}[\%])$$

Termékek közti spread kedvezmények:

Jelenleg minden instrumentumra 0% a termékek közötti spread kedvezmény.

Budapest, 2022. július 20.

KELER KSZF Zrt.