

## **9-11 KELER KSZF leirat**

### **HUDEX/Gáz piac**

**Hatálybalépés dátuma: 2023. Február 23.**

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

### **Szállítási ciklusban lévő határidős ügyletek aktuális biztosíték-igényének 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.

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

ahol,

- t: a számítás napjának dátuma
- D: a fizetendő vételár (aktuális értéke függ az elszámolási napok között eltelt nem elszámolási napok számától)

## Alapbiztosíték beállítási paraméterek

| Termék név        | Lejárat(ok)       | Alapbiztosíték | Lejáratok közötti spread kedvezmény mértéke | Lejáratok közötti spread paraméterek |
|-------------------|-------------------|----------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|
|                   |                   | EUR            | %                                           | EUR                                  |
| Havi termék       | minden lejáratban | 22 500         | 80%                                         | 9 000                                |
| Negyedéves termék | minden lejáratban | 67 270         | 16%                                         | 113 010                              |
| Szezonális termék | minden lejáratban | 129 100        | 50%                                         | 129 100                              |
| Éves termék       | minden lejáratban | 199 450        | 60%                                         | 159 560                              |

Törölt: 2

Törölt: 04

Törölt: 620

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

### Lejáratok közötti spread kedvezmények:

Jelenleg a lejáratok közötti spread kedvezmények mértéke:

- Havi termék: 80%
- Negyedéves termék: 16%
- Szezonális termék: 50%
- Éves termék: 60%

**Formázott:** Betűtípus: Nem Félkövér, Betűszín: 1. szöveg

**Formázott:** Betűszín: 1. szöveg

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.

**Egyéb rendelkezések**

Jelen Leiratot a KELER KSZF jogosult azonnali hatállyal módosítani és a módosított Leiratot honlapján közzéteszi.

Budapest, 2023. február 21.

KELER KSZF Zrt.