

## FEDEZETI ÉS BIZTOSÍTÉKI HIRDETMÉNY

Ezúton tájékoztatjuk Tisztelt Ügyfeleinket, hogy az Erste Befektetési Zrt. (a továbbiakban: „Társaság”) által nyújtott és az Ügyfeleink által igénybe vehető befektetési szolgáltatások és kiegészítő befektetési szolgáltatások keretében adott Eseti megbízások és az Erste Befektetési Zrt.-vel megkötött Bizományosi szerződések, Sajátszámlás Ügyletek fedezeteként elfogadott Eszközök köre, továbbá a fedezetképzésre, a fedezet kiegészítésére, valamint a kényszerlikvidálással kapcsolatos határértékekre vonatkozó szabályok a jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetményben kerülnek meghatározásra. A Fedezeti eszközök befogadási értékét, valamint az egyes fedezetek értékelésére vonatkozó szabályokat a Fedezeti Eszközök Hirdetmény tartalmazza, amely a mindenkor hatályos Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény elválaszthatatlan melléklete.

A jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetményben hivatkozott fogalmak értelmezésére – a jelen Hirdetmény kifejezett eltérő rendelkezése hiányában – a Fedezeti és Biztosítéki Megállapodás, az Alap-megállapodás, a Keretszerződések, a Kiegészítő Megállapodás, a Fedezeti Eszközök Hirdetmény, illetve az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának rendelkezései az irányadók.

A jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény módosítására az Üzletszabályzat, valamint a Fedezeti és Biztosítéki Megállapodás rendelkezései az irányadók.

Kérjük, hogy saját érdekében figyelmesen olvassák el a jelen, Fedezeti és Biztosítéki Hirdetményben, valamint a Fedezeti Eszközök Hirdetményben foglaltakat, ugyanis – az ERSTÉ-vel kötött külön megállapodás hiányában – ezen két Hirdetmény alapján kell teljesíteniük az Összesített Fedezettségi Követelményt; továbbá az Összesített Fedezeti Érték, a Felszólítási Érték, valamint a Likvidálási Érték ezen két Hirdetményben foglaltak alapján kerül kiszámításra a Fedezeti és Biztosítéki Megállapodás, illetve az Üzletszabályzat rendelkezései alapján.

A Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény rendelkezései nem érvényesek az Internet Trader Üzletszabályzat hatálya alá tartozó ügyletek és ügyfélkapcsolat vonatkozásában.

Kérjük Tisztelt Ügyfeleinket, hogy amennyiben a Fedezeti Eszközök értékelésével, a fedezetképzéssel, a fedezetvizsgálattal, a fedezet kiegészítésével kapcsolatosan bármilyen kérdésük felmerül, szíveskedjenek üzletkötőjükkel konzultálni. Az Erste Befektetési Zrt. valamennyi üzletkötője, befektetési tanácsadója készségesen áll rendelkezésére.

A jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény hatálya: 2024.03.19-től visszavonásig

Jelen Rendkívüli Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény kihirdetésének oka: rendszeres felülvizsgálat

### I. ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK

|                                                          |      |
|----------------------------------------------------------|------|
| El nem számolt nettó nyereség diszkonttényezője:         | 1    |
| El nem számolt nettó veszteség fedezettségi szorzószáma: | 1    |
| Felszólítási Szorzószám:                                 | 0,3  |
| Likvidálási Szorzószám:                                  | 0,5  |
| Fedezet Felszólítási Szorzószám:                         | 0,1  |
| Fedezet Likvidálási Szorzószám:                          | 0,25 |

## **II. Fedezeti eszközök**

II.1.1. A fedezetvizsgálat során ERSTE csak azon eszközöket veszi figyelembe pozitív tételes fedezeti értékkel, amelyek a Fedezeti Eszközök Hirdetményben felsorolásra kerülnek. Minden, a Fedezeti Eszközök Hirdetményben fel nem sorolt eszköz tételes fedezeti értéke és tételes értékelési tartaléka: NULLA. Az ERSTE azonban fenntartja a jogot arra, hogy a Fedezeti Eszközök Hirdetményben fel nem sorolt eszközt egyedileg, a Hirdetmény módosítása nélkül nullánál magasabb tételes fedezeti értéken és/vagy tételes értékelési tartalékon vegye figyelembe, amely döntését jogosult egyoldalúan módosítani.

II.1.2. A fedezetvizsgálat során ERSTE Fedezeti Eszközként csak azokat az Ügyfél pénz-, illetve értékpapírszámláin nyilvántartott egyenlegeket veszi figyelembe, amelyek pozitívak. (Az esetleges negatív egyenlegeket a Fedezettségi Követelménnyel járó pozíciók közt kell figyelembe venni.)

II.2.1. Általános szabályként a tételes fedezeti érték meghatározásánál a Fedezeti Eszközök Hirdetményben meghatározott Normál Diszkonttényező alkalmazandó.

II.2.2. Rendkívüli Piaci Helyzet fennállása esetén az ERSTE Rendkívüli Fedezeti és Biztosítéki Hirdetményt és Rendkívüli Fedezeti Eszközök Hirdetményt tehet közzé. Ebben az esetben a Rendkívüli Fedezeti és Biztosítéki Hirdetményben és a Rendkívüli Fedezeti Eszközök Hirdetményben meghatározott rendelkezések az irányadóak a benne foglalt körben.

### **II.3. Tételes fedezeti értékkel bíró eszközök**

Az egyes alábbi eszközökre, eszközosztályokra meghatározott tételes Normál Diszkonttényezőket a Fedezeti Eszközök Hirdetmény tartalmazza.

- Pénzeszközök: pénzeszköznek számít az Ügyfél ERSTE-nél vezetett ügyfélszámláján (pénz számláján) nyilvántartott forint vagy deviza pozitív egyenleg
- Magyar és külföldi kibocsátású nyilvános, nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei
- Az elsődleges forgalmazói rendszerben jegyzett, nem lakossági magyar állampapírok és külföldi államkötvények
- Vállalati és jelzálog kötvények
- 100%-os tőkegaranciával bíró strukturált kötvények
- Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények
- Egyéb piacokon jegyzett értékpapírok

### **II.4. Kiegészítő Fedezet**

Amennyiben az Összesített Fedezettségi Követelmény meghaladja az 50.000.000,- HUF, azaz ötvenmillió forint összeget, akkor az ERSTE egyoldalúan jogosult arra kérni és egyben kötelezni az Ügyfelet, hogy az ERSTE-vel megkötött külön megállapodás alapján kiegészítő fedezetet (a továbbiakban: „Kiegészítő Fedezet”) adjon az ERSTE részére az alábbi mértékben. A jelen pontban nem szabályozott kérdésekben a Kiegészítő Fedezetre az Ügyféllel kötött megállapodások és az Üzletszabályzat Fedezeti Eszközökre vonatkozó szabályai az irányadóak.

II.4.1. Kiegészítő Fedezet mértéke

| Összesített fedezettségi követelmény (HUF) | Kiegészítő Fedezet mértéke (HUF-ban kifejezve)               |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 50 millió Ft – 250 millió Ft               | 25 millió Ft                                                 |
| 250 millió Ft – 300 millió Ft              | 50 millió Ft                                                 |
| 300 millió Ft – 350 millió Ft              | 75 millió Ft                                                 |
| 350 millió Ft – 400 millió Ft              | 100 millió Ft                                                |
| 400 millió Ft – 450 millió Ft              | 125 millió Ft                                                |
| 450 millió Ft – 500 millió Ft              | 150 millió Ft                                                |
| 500 millió Ft – 600 millió Ft              | 200 millió Ft                                                |
| 600 millió Ft – 700 millió Ft              | 250 millió Ft                                                |
| 700 millió Ft – 800 millió Ft              | 300 millió Ft                                                |
| 800 millió Ft – 900 millió Ft              | 350 millió Ft                                                |
| 900 millió Ft – 1 milliárd Ft              | 400 millió Ft                                                |
| 1 milliárd Ft felett                       | A Kiegészítő Fedezet mértékét ERSTE egyedileg határozza meg. |

### III. FEDEZETTSÉGI KÖVETELMÉNNYEL JÁRÓ POZÍCIÓK

#### III.1. Pénztartozás

##### III.1.1. Fogalmak

- Pénztartozásnak számít az Ügyfél ERSTÉ-nél vezetett forint vagy devizaszámláján nyilvántartott negatív egyenleg.
- Jegyzési deviza: az a devizanem (beleértve a magyar forintot is), amelyben a pénztartozás meg van határozva.
- Jegyzési deviza árfolyama: a jegyzési deviza Reuters real-time bid árfolyama
- Jegyzési deviza diszkonttényezője: a jegyzési devizára a Fedezeti Eszközök Hirdetményben meghatározott diszkonttényező.

##### III.1.2. Tételes fedezettségi követelmény:

- Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes fedezettségi követelmény = pénztartozás,
- amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes fedezettségi követelmény = pénztartozás \* a jegyzési deviza árfolyama \* (2 – jegyzési deviza diszkonttényezője).

##### III.1.3. Tételes Értékelési Tartalék

- A pénztartozás értékelési tartaléka: NULLA.
- Nyitott pozíció tételes el nem számolt eredményének értékelési tartaléka: NULLA.

### III.2. Halasztott pénzügyi teljesítésű ügylet (jelenleg az ERSTE-nél nem elérhető szolgáltatás!)

#### III.2.1. Fogalmak

- Halasztott fizetési kötelezettség: az összege mindazon fizetési kötelezettség (vételár, esetleges jutalékok, díjak) a maximális futamidőre számított kamatokkal növelt értékének, amelyeknek teljesítésére az ügyfél haladékat kapott.
- Jegyzési deviza: az a devizanem (beleértve a magyar forintot is), amelyben a halasztott fizetési kötelezettség meg van határozva.
- Jegyzési deviza árfolyama: a jegyzési deviza Reuters real-time bid árfolyama. .
- Jegyzési deviza diszkonttényezője: a jegyzési devizára a Fedezeti Eszközök Hirdetményben meghatározott diszkonttényező.
- Pozíció lezárása vagy megszűnése: A halasztott pénzügyi teljesítésű ügyletből származó pozíció akkortól tekinthető lezártnak illetve megszűntnek, amikor az ügyfél halasztott fizetési kötelezettségét teljesítette, illetve az Ügyfél fizetési kötelezettsége teljesítettnek tekintendő abban az esetben is, ha a halasztott pénzügyi teljesítéssel vásárolt befektetési eszközre eladási megbízást adott és az teljesült. A lezárt pozíció tételes fedezettségi követelménye és tételes értékelési tartaléka: NULLA.

#### III.2.2. Tételes fedezettségi követelmény:

- Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes fedezettségi követelmény = halasztott fizetési kötelezettség,
- amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes fedezettségi követelmény = halasztott fizetési kötelezettség \* a jegyzési deviza árfolyama \* (2 – jegyzési deviza diszkonttényezője).

#### III.2.3. Tételes Értékelési Tartalék

- Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes értékelési tartalék = NULLA.
- Amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes értékelési tartalék = halasztott fizetési kötelezettség \* jegyzési deviza árfolyama \* (1 – jegyzési deviza diszkonttényezője)

#### III.2.4. Nyitott pozíció tételes el nem számolt eredménye: NULLA.

### III.3. Day-trade ügylet

#### III.3.1. Fogalmak

- Day-trade long ügylet: Olyan day-trade ügylet, ahol a nyitó megbízás vételre szól.
- Day-trade-short ügylet: Olyan day-trade ügylet, ahol a nyitó megbízás eladásra szól.
- Pozíció lezárása: A day-trade pozíció akkortól tekinthető lezártnak, illetve megszűntnek, ha a nyitó ügylettel létrehozott pozíció ellentétes irányú ügylettel lezárásra került. A lezárt pozíció tételes fedezettségi követelménye és tételes értékelési tartaléka nulla.
- Alaptermék: Az a befektetési eszköz, amelynek vételére illetve eladására a nyitó ügyletben az Ügyfél megbízást ad.
- Alaptermék diszkonttényezője: az adott eszközhöz a Fedezeti Eszközök Hirdetményben meghatározott diszkonttényező.
- Mennyiség: Az alaptermékből a nyitó ügylet során vásárolt, illetve eladott mennyiség.
- Nyitóárfolyam: Az az átlagárfolyam, amelyen az alapterméket az Ügyfél megvásárolta, illetve eladta. A nyitó ügyletre vonatkozó eseti megbízás megadása és a nyitó ügylet teljesülése közötti időszakra a nyitóárfolyam a nyitóügyletre vonatkozó eseti megbízásban szereplő limitár.
- Aktuális árfolyam: az alaptermékre az adott tőzsdén/piacon született utolsó kötés árfolyama.
- Jegyzési deviza: Az a deviza, amelyben az alaptermék ára meghatározásra került.
- Jegyzési deviza árfolyama: a jegyzési deviza Reuters real-time bid árfolyama.
- Jegyzési deviza diszkonttényezője: a jegyzési devizára a Fedezeti Eszközök Hirdetményben meghatározott diszkonttényező.

#### III.3.2. Tételes fedezettségi követelmény:

Day-trade long ügylet esetében,

- amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes fedezettségi követelmény = mennyiség \* nyitóárfolyam;
- amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes fedezettségi követelmény = mennyiség \* nyitóárfolyam \* jegyzési deviza árfolyama \* (2 – jegyzési deviza diszkonttényezője).

Day-trade short ügylet esetében,

- amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes fedezettségi követelmény = mennyiség \* aktuális árfolyam \* (2 – alaptermék diszkonttényezője);
- amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes fedezettségi követelmény = mennyiség \* aktuális árfolyam \* (2 – alaptermék diszkonttényezője) \* jegyzési deviza árfolyama.

#### III.3.3. Tételes Értékelési Tartalék

Day-trade long ügylet esetében,

- amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes értékelési tartalék = NULLA,
- amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes értékelési tartalék = mennyiség \* nyitóárfolyam \* jegyzési deviza árfolyama \* (1 – jegyzési deviza diszkonttényezője)

Day-trade short ügylet esetében,

- amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes értékelési tartalék = NULLA
- amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes értékelési tartalék = NULLA

#### III.3.4. Nyitott pozíció tételes el nem számolt eredménye: NULLA.

### III.4. Befektetési hitel

#### III.4.1. Fogalmak

- Befektetési hiteltartozás: a befektetési hitel összege növelve a befektetési hitel maximális futamidejére számított kamattal és minden olyan egyéb tétellel (esetleges jutalékok, díjak) amelyeket az ügyfélnek a befektetési hitellel együtt kell törleszteni az ERSTE felé.
- Jegyzési deviza: az a devizanem (beleértve a magyar forintot is), amelyben a befektetési hiteltartozás meg van határozva.
- Jegyzési deviza árfolyama: a jegyzési deviza Reuters real-time bid árfolyama.
- Jegyzési deviza diszkonttényezője: a jegyzési devizára a Fedezeti Eszközök Hirdetményben meghatározott diszkonttényező.
- Pozíció lezárása vagy megszűnése: A befektetési hitelből származó pozíció akkortól tekinthető lezártnak illetve megszűntnek, amikor az ügyfél befektetési hiteltartozását kiegyenlítette. A lezárt pozíció tételes fedezettségi követelménye és tételes értékelési tartaléka nulla.

#### III.4.2. Tételes fedezettségi követelmény:

- Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes fedezettségi követelmény = befektetési hiteltartozás,
- amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes fedezettségi követelmény = befektetési hiteltartozás \* a jegyzési deviza árfolyama \* (2 – jegyzési deviza diszkonttényezője).

#### III.4.3. Tételes értékelési tartalék

- Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes értékelési tartalék = NULLA.
- Amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes értékelési tartalék = befektetési hiteltartozás \* a jegyzési deviza árfolyama \* (1 – jegyzési deviza diszkonttényezője)

#### III.4.4. Nyitott pozíció tételes el nem számolt eredménye: NULLA.

### III.5. Ügyfélnek nyújtott értékpapírkölcsön

#### III.5.1. Fogalmak

- **Ügyfélnek nyújtott értékpapírkölcsön:** Olyan értékpapírkölcsön ügylet, amelynek során az Ügyfél az ERSTÉ-től vagy az ERSTE közreműködésével értékpapírt vesz kölcsön.
- **Várható kölcsöndíj:** A Kölcsönszerződés feltételei szerint a maximális futamidőre, magyar forintban számított kölcsöndíj.
- **Alaptermék:** A kölcsönzött értékpapírokkal azonos megnevezésű, fajtájú, sorozatú, névértékű és ISIN kódú értékpapír.
- **Mennyiség:** Az Ügyfél részére átruházott és még az ERSTÉ-nek vissza nem szolgáltatott értékpapírok mennyisége.
- **Alaptermék árfolyama:** az alaptermék a Fedezeti Eszközök Hirdetményben meghatározott módon kiszámított árfolyama.
- **Alaptermék diszkonttényezője:** Az alaptermékhez a Fedezeti Eszközök Hirdetményben meghatározott diszkonttényező.
- **Jegyzési deviza:** Az a deviza, amelyben az alaptermék ára meghatározásra került.
- **Jegyzési deviza árfolyama:** a jegyzési deviza Reuters real-time bid árfolyama.
- **Pozíció lezárása vagy megszűnése:** Az ügyfélnek nyújtott értékpapírkölcsönből származó pozíció akkortól tekinthető lezártnak illetve megszűntnek, amikor az ügyfél a kölcsönvett értékpapírokat ERSTÉ-nek visszaszolgáltatta, vagy kártérítési kötelezettségének eleget tett, illetőleg a kényszerbeszerzés megtörtént.  
A lezárt pozíció tételes fedezettségi követelménye és tételes értékelési tartaléka nulla.

#### III.5.2. Tételes fedezettségi követelmény:

- Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes fedezettségi követelmény = várható kölcsöndíj + mennyiség \* alaptermék árfolyama \* (2-alaptermék diszkonttényezője),
- amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes fedezettségi követelmény = várható kölcsöndíj + (mennyiség \* alaptermék árfolyama \* (2-alaptermék diszkonttényezője)) \* a jegyzési deviza árfolyama.
- Amennyiben nagy valószínűséggel megállapítható, hogy a kölcsönzött értékpapírok visszaszolgáltatása ellehetetlenült, a tételes fedezettségi követelmény = a várható kártérítési kötelezettség, vagy a kényszerbeszerzés következtében fennálló fizetési kötelezettség forintban számított értéke.

#### III.5.3. Tételes Értékelési Tartalék

- Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes értékelési tartalék = NULLA
- Amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes értékelési tartalék = NULLA
- Amennyiben nagy valószínűséggel megállapítható, hogy a kölcsönzött értékpapírok visszaszolgáltatása ellehetetlenült, a tételes értékelési tartalék = NULLA.

#### III.5.4. Nyitott pozíció tételes el nem számolt eredménye: NULLA.

### III.6. Tőzsdén kívüli határidős deviza ügylet

#### III.6.1. Fogalmak

- Vételi pozíció: Ha a határidős devizaügyletben ügyfél a jegyzési deviza eladója és az alapdeviza vásárlója.
- Eladási pozíció: Ha a határidős devizaügyletben ügyfél a jegyzési deviza vásárlója és az alapdeviza eladója.
- Mennyiség: A határidős adásvételben szereplő alapdeviza mennyisége.
- Becsült elszámoló árfolyam: Az a határidős árfolyam, amely mellett az ügyfél azonos futamidőre szóló ellentétes irányú kötéssel az adott pillanatban valószínűsíthetően lezárhatná a határidős pozícióját. A lezárásként kötött vételi pozíció esetén az a becsült vételi árfolyam, a lezárásként kötött eladási pozíció esetén a becsült eladási árfolyam. A becsült elszámoló árfolyamot ERSTE a fedezetvizsgálat időpontjában érvényes spot árfolyam és az alapdevizában és a jegyzési devizában jegyzett kamatok alapján számítja ki.
- Nyitási árfolyam: Az a határidős devizaárfolyam, amely mellett az ügyfél a határidős devizapozíciót megnyitotta.
- Zárási árfolyam: Az a határidős vagy spot devizaárfolyam, amely mellett a pozíciót ellentétes irányú kötéssel lezárták.
- Jegyzési deviza árfolyama: a jegyzési deviza Reuters real-time bid árfolyama.
- Biztosítéki szorzószám: Adott devizapárra és futamidőre jelen Hirdetmény III.6.5. pontjában meghatározott érték.
- Pozíció lezárása vagy megszűnése: A tőzsdén kívüli határidős devizaügyletből származó pozíció akkortól tekinthető lezártnak illetve megszűntnek, amikor az ügyfél a pozíciót ellentétes irányú ügylettel vagy a fizikai szállítást fizetendő pénzüsszeg szolgáltatásával lezárta.

#### III.6.2. Tételes fedezettségi követelmény:

- Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes biztosítéki követelmény = mennyiség \* becsült elszámoló árfolyam \* biztosítéki szorzószám,
- amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes biztosítéki követelmény = mennyiség \* becsült elszámoló árfolyam \* biztosítéki szorzószám \* a jegyzési deviza árfolyama.

A Társaság a tételes fedezettségi követelményből kedvezményt biztosít, amennyiben a számlán lévő pozíciók közül létezik azonos alaptermékre és azonos lejáratra szóló eladási és vételi pozíció egyaránt. A kedvezmény mértéke az e pozíciókra számított tételes fedezettségi követelmények közül a kisebb követelmény mértékével egyezik meg.

#### III.6.3. Tételes értékelési tartalék

- Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes értékelési tartalék = mennyiség \* becsült elszámoló árfolyam \* biztosítéki szorzószám.
- Amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes értékelési tartalék = mennyiség \* becsült elszámoló árfolyam \* biztosítéki szorzószám \* a jegyzési deviza árfolyama.

A Társaság a tételes értékelési tartalékból kedvezményt biztosít, amennyiben a számlán lévő pozíciók közül létezik azonos alaptermékre és azonos lejáratra szóló eladási és vételi pozíció egyaránt. A kedvezmény mértéke az e pozíciókra számított tételes értékelési tartalékok közül a kisebb tartalék mértékével egyezik meg.

#### III.6.4.1. Nyitott pozíció tételes el nem számolt eredménye vételi pozíció esetén:

- Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a nyitott pozíció el nem számolt eredménye a következő, a határidős ügylet értéknapi esedékes eredmény: mennyiség \* (becsült elszámoló árfolyam – nyitási árfolyam).
- Amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a nyitott pozíció el nem számolt eredménye a következő, a határidős ügylet értéknapi esedékes eredmény a jegyzési deviza árfolyamán forintra átszámított értéke:  
mennyiség \* (becsült elszámoló árfolyam – nyitási árfolyam).

III.6.4.2. Nyitott pozíció tételes el nem számolt eredménye eladási pozíció esetén:

- Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a nyitott pozíció el nem számolt eredménye a következő, a határidős ügylet értéknapián esedékes eredmény:  
mennyiség \* (nyitási árfolyam – becsült elszámoló árfolyam).
- Amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a nyitott pozíció el nem számolt eredménye a következő, a határidős ügylet értéknapián esedékes eredmény a jegyzési deviza árfolyamán forintra átszámított értéke:  
mennyiség \* (nyitási árfolyam – becsült elszámoló árfolyam) .

III.6.5. Biztosítéki szorzószámok tőzsdén kívüli határidős ügyletek esetében

| Amennyiben az üzletkötés devizapárjának egyik tagja |                     | Biztosítéki szorzószám |                                 |
|-----------------------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------------|
|                                                     |                     | 0-12 hó                | 12 hó felett                    |
| RSD                                                 | (szerb dinár)       | 100%                   | Az ERSTE nem fogad el megbízást |
| RON                                                 | (román lej)         | 10%                    |                                 |
| RUB                                                 | (orosz rubel)       | 100%                   |                                 |
| TRY                                                 | (török líra)        | 100%                   |                                 |
| AUD                                                 | (ausztrál dollár)   | 10%                    |                                 |
| CAD                                                 | (kanadai dollár)    | 10%                    |                                 |
| CHF                                                 | (svájci frank)      | 9%                     |                                 |
| CZK                                                 | (cseh korona)       | 7%                     |                                 |
| EUR                                                 | (euró)              | 7%                     |                                 |
| GBP                                                 | (angol font)        | 10%                    |                                 |
| HUF                                                 | (magyar forint)     | 8%                     |                                 |
| JPY                                                 | (japán jen)         | 11%                    |                                 |
| NOK                                                 | (norvég korona)     | 15%                    |                                 |
| NZD                                                 | (új-zélandi dollár) | 10%                    |                                 |
| PLN                                                 | (lengyel zloty)     | 7%                     |                                 |
| SEK                                                 | (svéd korona)       | 8%                     |                                 |
| USD                                                 | (amerikai dollár)   | 9%                     |                                 |

### III.7. Szabványosított tőzsdei határidős ügylet

#### III.7.1. Fogalmak

- Jegyzési deviza: Az a devizanem (beleértve a magyar forintot), amelyben a tőzsdei határidős ügyletben az alaptermék vételára meghatározásra kerül.
- Nyitott pozíció: Ügyfélnek adott kontraktusban fennálló nyitott pozíciójának mennyisége. A nyitott pozíció pozitív szám, akár eladási, akár vételi pozícióról van szó.
- Utolsó elszámolóár: Az adott kontraktusra az elszámolóház vagy tőzsde által legutoljára közzétett elszámolóár.
- Bekerülési ár: A nyitott pozíció mennyiségekkel súlyozott átlagos bekerülési ára, amelyet úgy kell kiszámítani, hogy azon ügyletek esetében, amelyek az utolsó elszámolóár megállapítása után teljesültek, a teljesülési árat kell figyelembe venni, azon ügyletek esetében pedig, amelyek az utolsó elszámolóár megállapítása előtt teljesültek, az utolsó elszámolóárat kell figyelembe venni.
- Becsült elszámoló árfolyam: Az a határidős árfolyam, amely mellett az ügyfél ellentétes irányú kötéssel az adott pillanatban valószínűsíthetően lezárhatná a határidős pozícióját. A becsült elszámoló árfolyamot az ERSTE a fedezetvizsgálat időpontjában ismert utolsó határidős árfolyam, vagy long pozíció esetén az alaptermék spot árfolyama + MNB alapkamat (Vagy adott deviza központi bankja által meghatározott alapkamat) + 3%, short pozíció esetén az alaptermék spot árfolyama – 3% alapján számítja ki.
- Kontraktus méret: az az összeg, amennyit a tőzsdei határidős ügyleten kontraktusonként egy egységnyi árfolyamváltozás esetén nyerni, illetve veszíteni lehet.
- Jegyzési deviza árfolyama: a jegyzési deviza Reuters real-time bid árfolyama.
- Biztosítéki szorzószám: Adott kontraktusra jelen Hirdetmény III.7.6 pontjában meghatározott érték.
- Alapletét követelmény: A tőzsde vagy elszámolóház által az adott mögöttes termékre és lejáratra vonatkozó, egy kontraktusnyi pozícióra előírt alapletét követelmény.

III.7.2 A Társaság jogosult a KELER Zrt. vonatkozó szabályzatában (elszámolóházi leiratában/leirataiban) foglaltak alapján az Ügyfél nyitott pozíciói alapján meghatározott kontraktusszámok összegzésének alapulvételével kiszámított, az elszámolóházi alapletéti követelménynek megfelelő mértékben az Ügyfél számláján az ERSTE által – a vonatkozó elszámolóházi követelményeknek megfelelően – meghatározott eszközök zárolására abból a célból, hogy az ERSTE az Ügyfél ezen eszközei terhére biztosítsa a KELER Zrt felé fennálló alapbiztosíték szolgáltatási kötelezettségét.

Szabványosított tőzsdei határidős ügyletek tekintetében a fedezetképzési/fedezet-kiegészítési kötelezettségek az alábbiak szerint terhelik az Ügyfelet:

#### III.7.3. Tételes fedezettségi követelmény:

- Nyitott pozíció \* Alapletét követelmény \* biztosítéki szorzószám.

#### III.7.4. Tételes értékelési tartalék:

- A tételes értékelési tartalék = NULLA

#### III.7.5. Nyitott pozíció tételes el nem számolt eredménye:

- Vételi pozíció esetén: Nyitott pozíció \* (Becsült elszámoló árfolyam – Utolsó elszámolóár) \* Kontraktus méret
- Eladási pozíció esetén: Nyitott pozíció \* (Utolsó elszámolóár – Becsült elszámoló árfolyam) \* Kontraktus méret

III.7. 6. Biztosítéki szorzószám:

- Részvények, részvényindexek esetén: 2 (kettő)
- Devizapárok esetén:

| ALAPTERMÉK | BIZTOSÍTÉKI SZORZÓSZÁM |
|------------|------------------------|
| CAD/HUF    | 2.5                    |
| CHF/HUF    | 3.5                    |
| CZK/HUF    | 2                      |
| EUR/HUF    | 2.5                    |
| GBP/HUF    | 3.5                    |
| JPY/HUF    | 3.5                    |
| NOK/HUF    | 2.5                    |
| PLN/HUF    | 2.5                    |
| TRY/HUF    | 3                      |
| USD/HUF    | 2.5                    |
| AUD/USD    | 2.5                    |
| AUD/JPY    | 2.5                    |
| AUD/CAD    | 2.5                    |
| AUD/CHF    | 3                      |
| CAD/CHF    | 3                      |
| CAD/JPY    | 2.5                    |
| CHF/JPY    | 3.5                    |
| CHF/PLN    | 4                      |
| EUR/AUD    | 2.5                    |
| EUR/CAD    | 2.5                    |
| EUR/CHF    | 3.5                    |
| EUR/CZK    | 1.5                    |
| EUR/GBP    | 3.5                    |
| EUR/JPY    | 2.5                    |
| EUR/NOK    | 3                      |
| EUR/PLN    | 2.5                    |
| EUR/RON    | 2.5                    |
| EUR/RUB    | 2                      |
| EUR/SEK    | 2.5                    |
| EUR/TRY    | 3.5                    |
| EUR/USD    | 2                      |
| GBP/AUD    | 3.5                    |

|         |     |
|---------|-----|
| GBP/CAD | 2.5 |
| GBP/CHF | 2.5 |
| GBP/JPY | 2.5 |
| GBP/PLN | 3   |
| GBP/SEK | 3.5 |
| GBP/TRY | 3   |
| GBP/USD | 3   |
| NZD/JPY | 2.5 |
| USD/CAD | 2.5 |
| USD/CHF | 3   |
| USD/CZK | 2   |
| USD/JPY | 3   |
| USD/NOK | 3   |
| USD/PLN | 2.5 |
| USD/RUB | 2   |
| USD/SEK | 2.5 |
| USD/TRY | 4   |

- Egyéb: 2 (kettő)

### III.8. Értékpapír tartozás

#### III.8.1. Fogalmak

- Értékpapír tartozásnak számít az Ügyfél Erste-nél vezetett értékpapírszámláján és értékpapír letéti számláján nyilvántartott negatív egyenleg, amennyiben ezen egyenleg abszolút értéke nagyobb, mint az Ügyfélnek az adott értékpapírból az ERSTE által nyújtott értékpapírkölcsön mennyisége.
- Mennyiség: az adott értékpapírból az értékpapírszámlán nyilvántartott negatív egyenleg abszolút értéke mínusz az adott értékpapírból az Ügyfélnek értékpapírkölcsönként kölcsönzött mennyiség, ha ez az érték pozitív, ellenkező esetben nulla.
- Jegyzési deviza: Az a deviza, amelyben az alaptermék ára meghatározásra került.
- Értékpapír diszkonttényezője: az adott értékpapír a Fedezeti Eszközök Hirdetményben meghatározott diszkonttényezője.
- Értékpapír árfolyama: az adott értékpapír a Fedezeti Eszközök Hirdetményben meghatározott módon számított ára.
- Jegyzési deviza árfolyama: a jegyzési deviza Reuters real-time bid árfolyama.

#### III.8.2. Tételes fedezettségi követelmény:

- Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes fedezettségi követelmény = mennyiség \* értékpapír árfolyama \* (2-értékpapír diszkonttényezője),
- amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes fedezettségi követelmény = mennyiség \* értékpapír árfolyama \* a jegyzési deviza árfolyama \* (2 – értékpapír diszkonttényezője).

#### III.8.3. Tételes Értékelési Tartalék

- Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes értékelési tartalék = NULLA.
- Amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes értékelési tartalék = NULLA

#### III.8.4. Nyitott pozíció tételes el nem számolt eredménye: NULLA.

### III.9.Szabványosított tőzsdei opciós kötelezettségek

#### III.9.1. Fogalmak

- **Kontraktus:** adott tőzsdén jegyzett, szabványosított opciós ügylettípus, amelynek meghatározott típusa (vételi vagy eladási opció), a mögöttes terméke, lejárat, jellege (amerikai vagy európai jellegű).
  - **Nyitott pozíció:** Ügyfélnek adott kontraktusban nyitott opciós kötelezeti pozícióinak mennyisége.
  - **Határidős kontraktus szorzó:** Tőzsde által meghatározott érték, mely megmutatja, hogy egy darab Határidős kontraktus hány alaptermékre/ az Alaptermék piaci értékének hányszorosára vonatkozik.
  - **Opciós kontraktus szorzó:** Tőzsde által meghatározott érték, mely megmutatja, hogy egy darab opciós kontraktus hány alaptermékre/ az Alaptermék piaci értékének hányszorosára vonatkozik.
- A III.9.2-ben szereplő Határidős valamint Opciós ügyletek egy és ugyanazon Alaptermékre vonatkoznak.
- **Alaptermék:** az a befektetési eszköz, amelynek vételére illetve eladására Ügyfél a tőzsdén opciós szerződésben kötelezettséget vállalt.
  - **Lehívási árfolyam:** az az ár, amelyen az Ügyfél az opciós szerződés értelmében az alaptermék egy egységére vételi vagy eladási kötelezettséget vállalt.
  - **Jegyzési deviza:** Az a deviza, amelyben az opciós szerződés a lehívási árfolyamot meghatározza.
  - **Alaptermék árfolyama:** az alaptermék adott pillanatban ismert, a jegyzési devizában számított piaci árfolyama. Amennyiben az alaptermék szerepel a Fedezeti Eszközök Hirdetményben felsorolt eszközök között, a piaci árfolyam az ott meghatározott árfolyam.
  - **Becsült határidős árfolyam:**
    - **Kiírt vételi opció esetén:** Az a határidős árfolyam, amely mellett az ügyfél az opció hátralévő futamidejével megegyező futamidőre megvehetné az alaptermék határidős ügylet keretében, de minimum az alaptermék árfolyama.
    - **Kiírt eladási opció esetén:** Az a határidős árfolyam, amely mellett az ügyfél az opció hátralévő futamidejével megegyező futamidőre eladhatná az alaptermék határidős ügylet keretében, de minimum az alaptermék árfolyama.

A becsült határidős árfolyamot ERSTE határozza meg, piaci árjegyzések, vagy a fedezetvizsgálat időpontjában érvényes spot árfolyam, az alaptermékktől várható osztalék- vagy kamatjövedelem, és a jegyzési devizában jegyzett kamatok alapján.
  - **Opciós Biztosítéki szorzószám:** Adott kontraktusra jelen Hirdetmény III.9.5 pontjában meghatározott érték.
  - **Belső érték:**

Kiírt vételi opció esetében az alábbi két érték közül a nagyobb:

    - Alaptermék Becsült határidős árfolyama – Lehívási árfolyam
    - nulla

Kiírt eladási opció esetében az alábbi három érték közül a legnagyobb:

    - Lehívási árfolyam – Alaptermék árfolyama
    - Lehívási árfolyam – Becsült határidős árfolyam
    - nulla
  - **Alaptermékre vetített pozíció méret:** kontraktus szám \* Opciós kontraktus szorzó
  - **Határidős Alapletét követelmény:** A tőzsde vagy elszámolóház által az adott Határidős kontraktusban egységnyi kötelezeti pozícióra (1 kontraktusra) előírt alapletét követelmény.

#### III.9.2. Tételes fedezettségi követelmény:

##### 1. Amennyiben Alaptermék jegyzési devizája = HUF akkor

Kiírt vételi opció esetében:

Nyitott pozíció \* Opciós biztosítéki szorzó \* Határidős Alapletét \* Opciós Kontraktus szorzó / Határidős Kontraktus szorzó + Alaptermékre vetített pozíció méret \* Belső érték

Kiírt eladási opció esetében:

Nyitott pozíció \* Opció biztosítéki szorzó \* Határidős Alapletét \* Opció Kontraktus szorzó/ Határidős Kontraktus szorzó + Alaptermékre vetített pozíció méret \* Belső érték, de maximum Alaptermékre vetített pozíció méret \* Lehívási Árfolyam

## 2. Amennyiben Alaptermék jegyzési devizája nem HUF akkor

Kiírt vételi opció esetében:

(Nyitott pozíció \* Opció biztosítéki szorzó \* Határidős Alapletét \* Opció Kontraktus szorzó/ Határidős Kontraktus szorzó + Alaptermékre vetített pozíció méret \* Belső érték ) \* Jegyzési Árfolyam \* (2-Jegyzési Deviza Diszkonttényezője)

Kiírt eladási opció esetében:

(Nyitott pozíció \* Opció biztosítéki szorzó \* Határidős Alapletét \* Opció Kontraktus szorzó/ Határidős Kontraktus szorzó + Alaptermékre vetített pozíció méret \* Belső érték) \* Jegyzési Deviza \* (2-Jegyzési Deviza Diszkonttényezője), de maximum Alaptermékre vetített pozíció méret \* Lehívási Árfolyam \* Jegyzési Deviza \* (2-Jegyzési Deviza Diszkonttényezője).

Összetett opciós pozíciók esetén a felek egyedi megállapodásban eltérhetnek a tételes fedezettségi követelménytől.

### III.9.3. Tételes értékelési tartalék:

A tételes értékelési tartalék =

- Amennyiben Alaptermék jegyzési deviza = HUF  
Értéklési tartalék= Nyitott pozíció \* Opció Biztosítéki szorzó \* Alapletét \* Opció Kontraktusszorzó/ Futures Kontraktusszorzó \* opciós diszkontfaktor
- Amennyiben Alaptermék jegyzési deviza nem HUF  
Értéklési tartalék= Nyitott pozíció \* Opció Biztosítéki szorzó \* Alapletét \* Opció Kontraktusszorzó/ Futures Kontraktusszorzó \* Jegyzési deviza \* (2-jegyzési deviza diszkonttényezője) \* opciós diszkontfaktor
- Opció diszkontfaktor=50%

### III.9.4. Nyitott pozíció tételes el nem számolt eredménye: NULLA.

### III.9.5. Opció Biztosítéki szorzószám:

EUREX piacon kötött opciós kötelezettségek esetén: 2,5

CBOE piacon kötött opciós kötelezettségek esetén: 5.

Egyéb esetekben: 2

### III.10. Függő megbízások

#### III.10.1. Fogalmak

Függő megbízás: az Ügyfél által adott olyan limitáras vagy stop megbízás, amelyet az ERSTE elfogadott, de még nem teljesített.

Alaptermék: az a befektetési eszköz, amelynek vételére, illetve eladására Ügyfél a Függő megbízásban megbízást adott.

Jelenlegi pozíció: az alaptermékben az Ügyfél már meglévő pozíciójának mennyisége. A Jelenlegi pozíció értéke pozitív és negatív is lehet (negatív lehet pl. eszköztartozás, illetve eladói pozíció esetén).

Potenciális pozíciónövekedés: az alábbi két érték maximuma:

- Függő eladási megbízások pozíciónövelő hatása: amennyivel az Ügyfél az alaptermékben fennálló pozíciójának abszolút értéke növekedne abban az esetben, ha az alaptermékre szóló valamennyi függő eladási megbízása teljesülne, de nem teljesülnének az alaptermékre szóló függő vételi megbízásai. Amennyiben az Ügyfél pozíciójának abszolút értéke nem növekedne a függő eladási megbízások teljesítése esetén, a Függő eladási megbízások pozíciónövelő hatása nulla.
- Függő vételi megbízások pozíciónövelő hatása: amennyivel az Ügyfél az alaptermékben fennálló pozíciójának abszolút értéke növekedne abban az esetben, ha az alaptermékre szóló valamennyi függő vételi megbízása teljesülne, de nem teljesülnének az alaptermékre szóló függő eladási megbízásai. Amennyiben az Ügyfél pozíciójának abszolút értéke nem növekedne a függő vételi megbízások teljesítése esetén, a Függő vételi megbízások pozíciónövelő hatása nulla.

Árfolyam:

- Amennyiben a függő eladási megbízások pozíciónövelő hatása nagyobb, mint a függő vételi megbízások pozíciónövelő hatása: a függő eladási megbízások limit árfolyamainak, illetve aktiválási árfolyamainak a megbízásokban szereplő mennyiségekkel súlyozott átlaga.
- Amennyiben a függő vételi megbízások pozíciónövelő hatása nagyobb, mint a függő eladási megbízások pozíciónövelő hatása: a függő vételi megbízások limit árfolyamainak, illetve aktiválási árfolyamainak a megbízásokban szereplő mennyiségekkel súlyozott átlaga.
- Amennyiben a függő eladási megbízások pozíciónövelő hatása ugyanakkora, mint a függő vételi megbízások pozíciónövelő hatása: a fenti két átlagár közül a nagyobb.

Jegyzési deviza: az a devizanem, amelyben az alaptermék árfolyama meghatározásra kerül.

Jegyzési deviza árfolyama: a jegyzési deviza Reuters real-time bid árfolyama.

Jegyzési deviza diszkonttényezője: a jegyzési devizára a Fedezeti Eszközök Hirdetményben meghatározott diszkonttényező.

Pozíció lezárása vagy megszűnése: A függő megbízás akkor tekinthető megszűntnek, ha azt Ügyfél visszavonta, és a megbízás visszavonását az ERSTE visszaigazolta, illetve, ha a megbízás teljesült. Ha az Ügyfél a függő megbízást módosította, és a módosítást az ERSTE visszaigazolta, a visszaigazolás időpontjától kezdve a módosított függő megbízást kell figyelembe venni a fedezetvizsgálat szempontjából.

#### III.10.2. Tételes fedezettségi követelmény

- a) Amennyiben az alaptermék a BÉT-re bevezetett értékpapír, vagy egyéb olyan értékpapír, amelyre az ERSTE az internetes kereskedési rendszerében azonnali megbízásokat elfogad:
- ha a jegyzési deviza HUF:  
a tételes fedezettségi követelmény = Potenciális pozíciónövekedés \* Árfolyam \* Alaptermék a Fedezeti Eszközök Hirdetményben meghatározott diszkonttényezője,

- ha a jegyzési deviza nem HUF, a  
tételes fedezettségi követelmény = Potenciális pozíciónövekedés \* Árfolyam \* Jegyzési deviza  
árfolyama \* (2 - \* Jegyzési deviza diszkonttényezője) \* Alaptermék a Fedezeti Eszközök  
Hirdetményben meghatározott diszkonttényezője.

b) Amennyiben az alaptermék szabványosított tőzsdei határidős ügylet:

a tételes fedezeti követelmény = Potenciális pozíciónövekedés \* Alapletét követelmény \*  
Biztosítéki szorzószám.

Az Alapletét követelmény a jelen Hirdetmény III.7.1. pontjában, a Biztosítéki szorzószám a jelen  
Hirdetmény III.7.6. pontjában kerül meghatározásra.

c) Amennyiben az alaptermék Tőzsdén kívüli határidős deviza ügylet:

a tételes fedezeti követelmény = Potenciális pozíciónövekedés \* Becsült elszámolóárfolyam \*  
Biztosítéki szorzószám

d) Amennyiben az alaptermék nem tartozik az a)-b) pontban felsoroltak közé:

a tételes fedezeti követelmény = NULLA.

III.10.3. Tételes értékelési tartalék:

A tételes értékelési tartalék megegyezik a III.10.2. pontban meghatározott tételes fedezettségi  
követelménnyel.

III.10.4. Nyitott pozíció tételes el nem számolt eredménye: NULLA.

### III.11. Tőzsdén kívüli opciós kötelezettségek

#### III.11.1. Fogalmak

- **Tőzsdén kívüli opciós kötelezettség:** Olyan, nem szabványosított tőzsdei elszámolású vételi vagy eladási opciós szerződés, amelynek az Ügyfél a kiírója/kötelezettje. Vételi opció kiírása esetében az ügylet eladási, eladási opció kiírása esetében az Ügyfél vételi kötelezettséget vállalt.
- **Alaptermék:** az a befektetési eszköz, amelynek vételére illetve eladására az Ügyfél a tőzsdén kívüli opciós szerződésben kötelezettséget vállalt.
- **Lehívási árfolyam:** az az ár, amelyen az Ügyfél az opciós szerződés értelmében az alaptermék egy egységére vételi vagy eladási kötelezettséget vállalt. Az Ügyfél által kiírt opciók esetében, amennyiben az ügylet megkötésekor az opció belső értéke nullánál nagyobb, a lehívási árfolyamra az alábbi korlátozások vonatkoznak:
  - Kiírt vételi opciók esetében a lehívási árfolyam maximum -1%-al lehet alacsonyabb, mint az alaptermék kötési piaci (spot) árfolyama.Kiírt eladási opciók esetében a lehívási árfolyam maximum 1%-al lehet magasabb, mint az alaptermék kötési piaci (spot) árfolyama.
- **Jegyzési deviza:** Az a deviza, amelyben az opciós szerződés a lehívási árfolyamot meghatározza.
- **Alaptermék árfolyama:** az alaptermék adott pillanatban ismert, a jegyzési devizában számított piaci árfolyama. Amennyiben az alaptermék szerepel a jelen Hirdetmény II.3. pontjában felsorolt eszközök között, a piaci árfolyam az ott meghatározott árfolyam.
- **Alaptermék diszkonttényezője:** Amennyiben az alaptermék deviza, abban az esetben a Hirdetmény III.11.5. pontjában szereplő (1-biztosítéki szorzószám), egyéb esetben pedig, ha az alaptermék szerepel a jelen Hirdetmény II.3. pontjában felsorolt eszközök között, az ott meghatározott diszkonttényező. Amennyiben az alaptermék nem szerepel a jelen Hirdetmény II.3. pontjában felsorolt eszközök között, az Alaptermék diszkonttényezője NULLA.
- **Becsült határidős árfolyam:**
  - Kiírt vételi opció esetén: Az a határidős árfolyam, amely mellett az ügylet az opció hátralévő futamidejével megegyező futamidőre megvehető az alapterméket tőzsdén kívüli határidős ügylet keretében, de minimum az alaptermék árfolyama.
  - Kiírt eladási opció esetén: Az a határidős árfolyam, amely mellett az ügylet az opció hátralévő futamidejével megegyező futamidőre eladható az alapterméket tőzsdén kívüli határidős ügylet keretében, de minimum az alaptermék árfolyama.A becsült határidős árfolyamot az ERSTE határozza meg, piaci árjegyzések, vagy a fedezetvizsgálat időpontjában érvényes spot árfolyam, az alapterméktől várható osztalék- vagy kamatjövedelem, és a jegyzési devizában jegyzett kamatok alapján.
- **Pozíció méret:** Ahány egység alaptermék vételére vagy eladására az Ügyfél az opciós szerződésben kötelezettséget vállalt.
- **Opció MTM értéke:** Az opció MTM értékét az ERSTE – az opciós piacon elfogadott – értékelési modell segítségével határozza meg. Az értékelési modell által felhasznált adatok a legfrissebb piaci információkon alapulnak.

A fedezettségi követelmény számítása esetén az opció MTM értéke NULLA, amennyiben a kalkulált opciós MTM érték negatív lenne
- **Opció belső értéke:**

Kiírt vételi opció esetében az alábbi két érték közül a nagyobb:

  - Becsült határidős árfolyam – Lehívási árfolyam
  - nulla

Kiírt eladási opció esetében az alábbi három érték közül a legnagyobb:

  - Lehívási árfolyam – Alaptermék árfolyama
  - Lehívási árfolyam – Becsült határidős árfolyam
  - nulla
- **Jegyzési deviza árfolyama:** a jegyzési deviza Reuters real-time bid árfolyama.
- **Pozíció lezárása vagy megszűnése:** A pozíció akkor tekinthető lezártnak vagy megszűntnek, ha Ügyfélnek az opciós szerződésből származó eladási vagy vételi kötelezettsége megszűnt.

### III.11.2. Tételes fedezettségi követelmény

a) Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a tételes fedezettségi követelmény:

Kiírt vételi opció esetében: Pozíció méret \* (alaptermék spot ask árfolyama \* (1 – alaptermék diszkonttényezője));

Kiírt eladási opció esetében: Pozíció méret \* (alaptermék spot bid árfolyama \* (1 – alaptermék diszkonttényezője)), de maximum a Pozíció méret \* Lehívási árfolyam

b) Amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a tételes fedezettségi követelmény:

Kiírt vételi opció esetében: Pozíció méret \* (alaptermék spot ask árfolyama \* (1 – alaptermék diszkonttényezője)) \* jegyzési deviza spot ask árfolyama;

Kiírt eladási opció esetében: Pozíció méret \* (alaptermék spot bid árfolyama \* (1 – Alaptermék diszkonttényezője)) \* jegyzési deviza spot ask árfolyama,  
de maximum a Pozíció méret \* Lehívási árfolyam \* jegyzési deviza spot ask árfolyama.

A Társaság a tételes fedezettségi követelményből kedvezményt biztosít, amennyiben a számlán lévő pozíciók közül létezik azonos alaptermékre és azonos lejáratra szóló kiírt eladási és kiírt vételi pozíció egyaránt. A kedvezmény mértéke az e pozíciókra számított tételes fedezettségi követelmények közül a kisebb követelmény mértékével egyezik meg.

### III.11.3. Tételes értékelési tartalék:

a) Amennyiben a jegyzési deviza HUF, az értékelési tartalék:

Kiírt vételi opció esetén: pozíció méret \* alaptermék spot ask árfolyama \* (1-alaptermék diszkonttényezője) \* opciós diszkontfaktor

Kiírt eladási opció esetén: pozíció méret \* alaptermék spot bid árfolyama \* (1-alaptermék diszkonttényezője) \* opciós diszkontfaktor

b) Amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, az értékelési tartalék:

Kiírt vételi opció esetén: pozíció méret \* alaptermék spot ask árfolyama x (1-alaptermék diszkonttényezője) \* jegyzési deviza spot ask árfolyama \* opciós diszkontfaktor

Kiírt eladási opció esetén: pozíció méret \* alaptermék spot bid árfolyama \* (1-alaptermék diszkonttényezője) \* jegyzési deviza spot ask árfolyama \* opciós diszkontfaktor

Opciós diszkontfaktor=50%

A Társaság a tételes értékelési tartalékból kedvezményt biztosít, amennyiben a számlán lévő pozíciók közül létezik azonos alaptermékre és azonos lejáratra szóló kiírt eladási és kiírt vételi pozíció egyaránt. A kedvezmény mértéke az e pozíciókra számított tételes értékelési tartalékok közül a kisebb tartalék mértékével egyezik meg.

### III.11.4. Nyitott pozíció tételes el nem számolt eredménye:

a) Amennyiben a jegyzési deviza HUF, a nyitott pozíció el nem számolt eredménye:

Kiírt vételi és eladási opció esetén egyaránt: pozíció méret \* alaptermék egy egységére szóló opció MTM értéke \* -1

b) Amennyiben a jegyzési deviza nem HUF, a nyitott pozíció el nem számolt eredménye:

Kiírt vételi és eladási opció esetén egyaránt: pozíció méret \* alaptermék egy egységére szóló opció MTM értéke \* -1 \* jegyzési deviza spot ask árfolyama

### III.11.5. Biztosítéki szorzószámok tőzsdén kívüli opciós ügyletek esetében

| Amennyiben az<br>üzletkötés<br>devizapárjának egyik<br>tagja |                            | Lejáratig hátralévő idő |              |              |               |                |                |                |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------|--------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                              |                            | 0-30 nap                | 31-60<br>nap | 61-90<br>nap | 91-120<br>nap | 121-180<br>nap | 181-270<br>nap | 271-360<br>nap |
| EUR                                                          | (euró)                     | 8,0%                    | 9,0%         | 9,0%         | 10,0%         | 11,0%          | 12,0%          | 13,0%          |
| USD                                                          | (amerikai<br>dollár)       | 10,0%                   | 10,0%        | 10,0%        | 11,0%         | 12,0%          | 13,0%          | 14,0%          |
| HUF                                                          | (magyar<br>forint)         | 8,0%                    | 9,0%         | 9,0%         | 10,0%         | 11,0%          | 12,0%          | 13,0%          |
| GBP                                                          | (angol<br>font)            | 12,0%                   | 12,0%        | 12,0%        | 12,0%         | 13,0%          | 14,0%          | 15,0%          |
| JPY                                                          | (japán<br>jen)             | 12,0%                   | 12,0%        | 12,0%        | 12,0%         | 13,0%          | 14,0%          | 15,0%          |
| TRY                                                          | (török<br>líra)            | 100%                    | 100%         | 100%         | 100%          | 100%           | 100%           | 100%           |
| AUD                                                          | (ausztrál<br>dollár)       | 11,0%                   | 11,0%        | 11,0%        | 11,0%         | 12,0%          | 13,5%          | 14,5%          |
| CAD                                                          | (kanadai<br>dollár)        | 10,0%                   | 10,0%        | 10,0%        | 11,0%         | 12,0%          | 13,0%          | 14,0%          |
| CHF                                                          | (svájci<br>frank)          | 10,0%                   | 10,0%        | 10,0%        | 11,0%         | 12,0%          | 13,0%          | 14,0%          |
| CZK                                                          | (cseh<br>korona)           | 8,0%                    | 9,0%         | 9,0%         | 10,0%         | 11,0%          | 12,0%          | 13,0%          |
| RON                                                          | (román<br>lej)             | 11,0%                   | 11,0%        | 11,0%        | 11,0%         | 12,0%          | 13,5%          | 14,5%          |
| RUB                                                          | (orosz<br>rubel)           | 100%                    | 100%         | 100%         | 100%          | 100%           | 100%           | 100%           |
| NOK                                                          | (norvég<br>korona)         | 17,0%                   | 17,0%        | 17,0%        | 17,0%         | 18,0%          | 19,0%          | 20,0%          |
| NZD                                                          | (új-<br>zélandi<br>dollár) | 11,0%                   | 11,0%        | 11,0%        | 11,0%         | 12,0%          | 13,5%          | 14,5%          |
| PLN                                                          | (lengyel<br>zloty)         | 8,0%                    | 9,0%         | 9,0%         | 10,0%         | 11,0%          | 12,0%          | 13,0%          |
| SEK                                                          | (svéd<br>korona)           | 9,0%                    | 9,0%         | 9,5%         | 10,0%         | 11,0%          | 12,5%          | 13,5%          |

Melléklet: Fedezeti Eszközök Hirdetmény

2024.03.19

**Erste Befektetési Zrt.**