

Tájékoztató a letétképzési kötelezettség, illetve a fedezetek befogadásának és értékelésének rendjéről

A letétképzési kötelezettség általános szabályai

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban Bszt.) alapján az Equilor Befektetési Zrt. (továbbiakban Equilor) az alábbi hirdetmény keretében tájékoztatja Tisztelt Ügyfeleit az egyes ügyletek letétképzési kötelezettségéről.

A Letétképzés általános szabályai:

- A Letétképzési kötelezettség minden esetben kiterjed az adott ügylethez, az Equilor hatályos díjszabályzata alapján kapcsolódó díjakra, költségekre és kamatokra.
- A Letétképzés formája az egyes ügylettípusonként és végrehajtási helyszínenként eltérhet.
- A Letétképzés helye az Equilor-nál vezetett ügyfél-, letéti és értékpapírszámlája. Abban az esetben, ha az ügylet végrehajtásának helyszíne külföldi piac (különösen Equilor Trader, az Interactive Brokers, a Brokerjet vagy KBC Securities), akkor a letétképzési kötelezettség teljesítésekor figyelembe kell venni a letétképzés során az Ügyfél által rendelkezésre bocsátott eszköz végrehajtási helyszínhez tartozó kereskedési számlára történő átutalásának/transzferálásnak idő –és költségvonzatát, valamint a deviza, forint átutalás, illetve értékpapír transzfer megadásának határidejét, illetve időigényét. A Végrehajtási helyszínekről az Equilor Végrehajtási politikájában tájékoztatja az Ügyfeleit.
- Az Equilor jogosult a jelen tájékoztatóban meghatározott letétképzési követelményeknél kedvezőbb feltételeket is megállapítani, azokat alkalmazni az ügyfél előzetes értesítése nélkül.
- Az Equilor az Ügyfél előzetes értesítése nélkül visszavonhatja a letétképzési kedvezményeket és jogosult a jelen tájékoztatóban meghatározott letétképzési szabályokat, mértékeket alkalmazni.
- Az Equilor, az Ügyfél előzetes értesítése mellett, jogosult a jelen tájékoztatóban meghatározottnál nagyobb mértékű letét előírására.
- Jelen tájékoztató módosításáról az Equilor Ügyfeleit hirdetmény útján tájékoztatja, a mindenkor aktuális tájékoztató a Társaság honlapján és ügyfélterében kerül közzétételre.

Azonnali adásvételi ügyletek letétképzése

A vételi ügylethez kapcsolódó Letétképzés maga az ügylet ellenértéke, míg eladási ügylet esetében értelemszerűen az eladott értékpapír (vagy áru). Az ilyen típusú ügyletek sajátossága, hogy az ügylet elszámolását követően az adott eszköz árfolyamának változása esetén csak maga az eszköz értéke változik, további letétképzési kötelezettség nem keletkezik.

A Budapesti Értéktőzsdére vagy hazai OTC piacra vonatkozó vételi ügylet esetében az Equilor lehetőséget biztosíthat arra, hogy az Ügyfél az elszámolás devizájában meghatározott ellenérték helyett az adott devizában (vagy forintban) kibocsátott állampapírt vagy olyan kockázatmentesnek minősülő befektetési alapot helyezzen letétbe, amely eladásának elszámolási határideje nem hosszabb, mint az eredeti ügylet elszámolási ideje. *Például egy Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvényre vonatkozó vételi megbízás fedezete – az ügylet elszámolásának T+3 napjáig - a Magyar Állam által kibocsátott diszkont kincstárjegy is lehet azzal a feltétellel, hogy a kincstárjegy külön hirdetmény szerint meghatározott fedezeti értéke eléri vagy meghaladja az ügylet - költségeket is magában foglaló – ellenértékét.*

Az Equilor a BÉT napon belüli ügyletek esetében tőkeáttételt biztosíthat. Az Egis, Mol, Mtelekon, Otp és Richter részvények esetében a tőkeáttétel mértéke 5-szörös, a többi BUX index elem esetében 4-

szeres. Azaz egy Mol részvényre vonatkozó napon belüli ügylet esetében az Alapletét mértéke a vétel/eladás értékének 1/5-e, a Változó letét mértéke pedig a kedvezőtlen irányú árelmozdulás értéke. Az ügylet árfolyamértékét (így a tőkeáttétel mértékét) úgy érdemes megválasztani, hogy a mindenkor piaci áraknak megfelelő Változó letét is rendelkezésre álljon. Amennyiben az Ügyfél nem biztosítja az Alapletétet és a Változó letétet, akkor az Equilor jogosult a nyitott pozíció – ügyfél előzetes értesítése nélküli – haladéktalan lezárására. A napon belüli ügylet ugyancsak likvidálásra kerül, amennyiben azt az Ügyfél nem tette meg a záró szakasz kezdetét megelőző 30 percig vagy a részvény napi árfolyamváltozása 2%-pontra megközelítette az adott részvény napi maximális árelmozdulását.

A végrehajtási helyszínek közül az Interactive Brokers-en az Equilor lehetőséget biztosíthat az Ügyfélnek arra, hogy úgy adjon el – az Equilor által meghatározott körbe tartozó – részvényeket, hogy az Ügyfél nem rendelkezik azzal (Értékpapír rövidre történő eladása/shortolás). Részvény rövidre történő eladása esetén az Alapletét és a Változó letét együttes mértéke az aktuális árfolyamérték kétszerese a részvény devizanemében.

Származtatott ügyletek letétképzése

A származtatott ügyletek esetében a Letétképzés célja az ügyleten keletkező esetleges veszteség elszámolásának biztosítása (továbbiakban Margin típusú Letétképzés). Ennek érdekében az Equilor Zrt. meghatározza a pozíció nyitásához szükséges Letétképzési kötelezettség összegét (továbbiakban Alapletét). Abban az esetben, ha a termék árfolyama a kedvezőtlen irányban mozdul el, akkor az Ügyfélnek – az Alapletéten felül – el kell helyeznie az aktuális veszteség összegének megfelelő további fedezetet (továbbiakban Változó letét).

Abban az esetben, ha az adott termék napi elszámolású (azaz a nap végén kialakult elszámolóár alapján a pozíció eredménye ténylegesen elszámolásra kerül), akkor a Változó letét megképzése az ügylet elszámolási devizájában történik. Szélsőségesen nagy árfolyam-elmozdulás esetén az adott tőzsde (vagy elszámolóház) szabályainak megfelelően, napon belüli klíringre kerülhet sor.

A nem napi elszámolású ügyletek esetében a pozíció eredményének tényleges elszámolására csak a pozíció lezárásakor kerül sor. Ugyanakkor ebben az esetben a nem realizált (negatív) eredmény összegének megfelelő Változó letétet folyamatosan meg kell képezni.

A jelen hirdetemény keretében meg nem határozott végrehajtási helyszínek esetében az általános szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

Budapesti Értéktőzsde (BÉT)

A KELER által, az adott Ügyfél nyitott pozíciója alapján meghatározott alapletét követelmény (SPAN) és az Equilor által az adott ügyfélre meghatározott Alapletét szorzó szorzataként kerül kiszámításra. Deviza és opciós ügyletek esetében az Alapletét szorzó mértéke 1, a többi származtatott ügylet (különösen BUX index és részvény határidős ügyletek) esetében az Alapletét szorzó mértéke 2. Az Equilor jogosult üzletpolitikai okokból eltérő Alapletét szorzót megállapítani az Általános szabályok között lefektetett irányelveknek megfelelően.

A BÉT származtatott ügyletek esetében (az Alapletét biztosítására) az Ügyfél köteles magyar forintot vagy a KELER által elfogadott egyéb devizát, illetve értékpapírt biztosítani. A Változó letétet kizárólag magyar forintban lehet teljesíteni. **Az Equilor az Alapletéten belül az adott származtatott termék napi maximális elmozdulásának kétszerese erejéig legfeljebb T+1 napos elszámolású eszközt követel meg**

(magyar forint, illetve Magyar Állampapírok). Ettől a szabályztól az Equilor az adott ügyfél, származtatott termék megítélésekor eltérhet.

A mindenkor aktuális SPAN értékeket a KELER Zrt. által kibocsátott elszámolóházi leirat tartalmazza (Szekciónkénti kollaterál, alapbiztosíték követelmények a www.keler.hu honlap Szabályzatok/Elszámolóházi leiratok menüjében Szekciónkénti kollaterál, alapbiztosíték követelmények címen.).

Equilor Trader

A pozíció megnyitásakor az ún. Kezdeti letéti követelménynek megfelelő fedezeti értékű eszközt kell a kereskedési számlán elhelyezni. A pozíció fenntartásához a Kezdeti letéti követelménynél alacsonyabb – vagy azzal megegyező összegű -, ún. Fenntartási letéti követelménynek megfelelő fedezeti értékű eszközzel kell rendelkezni. Egyes devizapárok esetében hétvégére vonatkozóan magasabb Letéti követelmény kerül megállapításra.

A Kezdeti letéti tőkekövetelmények mértéke az alábbi:

Termék	Kezdeti letéti követelmény
Fő devizapárok	2%
Egyéb devizapárok	4%
Exotikus devizapárok	8%
Index CFD	5%
CFD 2. szint	10%
CFD 3. szint	10%
CFD 4. szint	15%
CFD 5. szint	25%
CFD 6. szint	50%
CFD 7. szint	100%
CFD 8. szint	100%
Részvények	50%

Az Equilor Trader esetében számos piac és pénzügyi eszközre vonatkozó ügylet köthető, így a letéti követelmények felsorolása meghaladja a hirdetmény kereteit. Amennyiben önálló felhasználója az Equilor Tradernek, akkor az egyes pénzügyi eszközökre vonatkozó Kezdeti és Fenntartási letéti követelményt az Equilor Trader alkalmazás Account / Számla menüjének Trading Conditions / Kereskedési kondíciók alpontjában lehet megtekinteni. A meghatározott pénzügyi eszközre vonatkozó letéti követelményről üzletkötőink Önt, kifejezett kérésére, tájékoztatják.

Az Equilor Trader esetében a pozíciók fedezettségének vizsgálata folyamatos. Ennek keretében a nyitott pozíciók összesített Letéti követelményének és a kereskedési számlán rendelkezésre álló eszközök (ide értve a nyitott pozíción nem realizált eredmény) fedezeti értékének hányadosa (továbbiakban Limitkihasználtság) az irányadó. Abban az esetben, ha a Fedezettségi hányados eléri a 150%-ot, akkor az Ügyfél kereskedési alszámláján található összes pozíció likvidálásra kerül. Az olyan termékek esetében, ahol a kereskedés nem folyamatos (hanem az adott piac nyitvatartásához kötött), a piaci nyitásakor a Fedezettségi hányados jelentősen meghaladhatja a 150%-ot, így az előzetesen kalkulálthoz képest jelentősebb veszteség is realizálódhat a pozíciók likvidálását követően.

Az Equilor Trader esetében az Equilor minden ügyfél számára külön kereskedési alszámlát nyit. A mindenkor hatályos üzletszabályzatnak megfelelően lehetőség van arra, hogy az Ügyfelek kölcsönösen fedezetet biztosítsanak egymás nyitott pozícióira. Amennyiben – a jelen fejezetben leírtak szerint – a számlák együttes Fedezettségi hányadosa meghaladja a 150%-ot, akkor az óvadéki körbe tartozó összes számla nyitott pozíciói likvidálásra kerülnek.

Hazai tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek

Az Alapletét összege az elszámolási devizában kerül meghatározásra az ügylet típusának, az ügyletben szereplő devizapár, illetve az ügylet lejáratának függvényében az alábbi táblázat szerint:

Termék/Lejárt	14 napig	3 hónapig	6 hónapig	1 évig	1-2 év	2-3 év	3-4 év	4-5 év	5-10 év	10 év felett
Határidős deviza										
<i>EURHUF, EURCHF, EURUSD, EURGBP, USDJPY, USDGBP</i>	5%	6%	7%	10%	15%	25%	40%	40%		
<i>Egyéb devizapárok</i>	7%	10%	12%	15%	20%	40%	70%	80%		
Határidős kamatláb megállapodás (FRA)										
Interest rate swap	1%	1%	1%	1%	2%	3%	4%	5%	10%	15%
Cross currency swap	7%	9%	13%	22%	28%	42%	48%	50%	70%	110%
FX Opció eladása										
<i>EURHUF, EURCHF, EURUSD, EURGBP, USDJPY, USDGBP</i>										
delta<30%	4%	5%	7%	12%	15%	20%	30%	35%	50%	50%
30%<=delta<=70%	5%	7%	9%	15%	20%	25%	30%	40%	60%	80%
delta>70%	6%	9%	12%	20%	25%	35%	40%	50%	60%	100%
Egyéb devizapárok										
delta<30%	5%	6%	8%	15%	20%	25%	35%	40%	60%	60%
30%<=delta<=70%	6%	8%	10%	20%	35%	40%	50%	60%	90%	90%
delta>70%	8%	12%	15%	25%	40%	50%	70%	80%	120%	120%
Egzotikus opciók										
Cap-floor kamatláb opciók (CHF, EUR, USD)										
Árú swap megállapodások	15%	15%	15%	30%	40%					
Árú opció kiírása	15%	15%	15%	30%	40%					

Az Államadóság Kezelő Központ (ÁKK) által benchmarkként jelölt diszkont kincstárjegyek és államkötvények esetében (ide nem értve a leghosszabb lejáratot) az Alapletét mértéke a következő:

Benchmark állampapír hátralévő futamideje (évben megadva)	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-10	10 év felett
Határidős kamatláb megállapodás (FRA)	1,5%	2%	2,5%	3%	3,5%	4%	4,5%	5%	5,5%	6%

Fedezetek befogadásának általános szabályai

Az Ügyfél és az Equilor között létrejött olyan befektetési szolgáltatási szerződések, amelyek letétképzési kötelezettséggel járnak, az Ügyfél köteles – a szerződés hatályba lépését megelőzően – az adott végrehajtási helyszínek megfelelő fedezetet az Equilor rendelkezésére bocsátani.

A fedetek befogadása és értékelési a következő általános szabályok szerint történik:

- Az Equilor rendelkezésre bocsátott deviza, értékpapír vagy más pénzügyi eszköz (továbbiakban *Fedezet*) óvadéknak minősül.
- A Fedezet aktuális piaci árfolyamának meghatározása az Equilor által meghatározott – és az általános szerződési feltételekben és hirdetményben rögzített – értékelési elveken történik.
- A befogadási érték (továbbiakban *Fedezeti érték*) a Fedezeti piaci árfolyama és az Equilor által az adott Fedezethez rendelt ún. *Fedezeti szorzó* alapján történik.
- Megbízási ügylet esetében az Equilor jogosult az Ügyfél Fedezeteit annál a közreműködő partnernél óvadékként elhelyezni, amelyik partnert az Equilor az adott végrehajtási helyszín tekintetében, az általános szerződési feltételek szerint igénybe vett.
- Az Equilor jogosult a Fedezeti eszközök zárolására. Amennyiben a Fedezeti eszközök Fedezeti értéke meghaladja a letétképzési kötelezettség összegét, akkor az Ügyfél kérésére az Equilor haladéktalanul felszabadítja többlet összegének megfelelő Fedezeti értékű Fedezeti eszközt.
- Abban az esetben, ha az Ügyfél nyitott pozíciói a Fedezetek több, különböző közreműködő partnernél történő elhelyezését követelik meg és valamelyik partner tekintetében a nyitott pozícióval szemben nem áll elegendő Fedezet rendelkezésre, akkor az Equilor jogosult a Fedezeti eszközök ügyletkörök közötti átcsoportosítására. Az átcsoportosítás költségeit az Equilor díjszabályzatában meghatározottak szerint az Ügyfél viseli.
- Az Equilor – saját hatáskörében - a pénzeszközökön és pénzügyi eszközökön kívül jogosult egyéb forgalomképes ingóságot vagy ingatlant is befogadni. Ebben az esetben a Fedezet rendelkezésre bocsátásáról, értékeléséről, kezeléséről és megterheléséről a Felek külön írásbeli megállapodásban rendelkeznek.

Fedezeti eszközök köre

Az adott ügylettípusok vonatkozásában elfogadható Fedezetek körét az Equilor az általános szerződési feltételekben határozza meg, egyebek között általános szabályként a következő elveket kell alkalmazni:

- Az értékpapírra, warrantra vagy opciós jogra vonatkozó azonnali adásvételi ügylet esetében az ügylet ellenértéke (vételi ügylet), vagy az ügyletben érintett pénzügyi eszköz (eladási ügylet).
- Hazai szabványosított származtatott ügyletek esetében a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Kft. (továbbiakban KELER KSZF) értékpapír- és deviza befogadási kondíció alapján kerülnek befogadásra a Fedezeti eszközök. A mindenkor aktuális befogadási kondíciók a KELER KSZF <http://www.kelerkszf.hu/> honlapján a Szabályzatok/Kondíciós listák menüpontjában vagy az alábbi [linkre](#) történő kattintással érhetők el.
- Az egyéb letétképzési kötelezettséggel járó származtatott ügyletek esetében az elfogadható Fedezetek köre végrehajtási helyszínenként változik. Fő szabályként a hazai tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek esetében a Magyar Állam vagy az MNB által nyilvánosan kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (továbbiakban Magyar állampapír) fogadhatók el. Abban az esetben, ha lejáráttal rendelkező értékpapírok lejáratú időpontja megelőzi az alapügylet lejáratú időpontját, akkor az Equilor jogosult az értékpapír után járó tőketörlesztéseket és egyéb hozamokat a követelés összegébe beszámítani vagy Fedezetként óvadékba vonni.
- A külföldi végrehajtási helyszínek esetében (különösen az Equilor Trader, Interactive Brokers, illetve Brokerjet) a következő devizák fogadhatók be Fedezetként: USD, EUR, GBP, CHF, illetve HUF. Az Interactive Brokers esetében az Equilor - jogosult egyedi döntése alapján - a BÉT határidős ügyletkörben megjelölt fedezeteket meghatározott mértékig befogadni.

- A fentiekől eltérően az Equilor jogosult egyedi elbírálás alapján egyéb Fedezetet is befogadni.

Az alábbi eszközök nem fogadhatók el Fedezetként:

- az Equilor által kibocsátott tagsági jogokat megtestesítő értékpapír,
- a cégcsoporthoz tartozó másik vállalkozás által kibocsátott tagsági jogokat megtestesítő értékpapír,
- az Equilor vagy a cégcsoporthoz, tartozó másik vállalkozás a Gt.-ben meghatározott közvetlen irányítást biztosító befolyása alatt álló részvénytársaság részvényei, továbbá
- olyan gazdasági társaság részvénye vagy üzletrésze, amely az adósban befolyásoló részesedéssel rendelkezik, illetve amelyekben az adósnak befolyásoló részesedése van.

Fedezetek értékelése

Általános szabályok

A Fedezeti érték a Fedezet piaci árfolyama, annak változékonysága, a Fedezet likviditása, deviza denomináltsága, illetve a Fedezet értékesíthetőségét befolyásoló egyéb tényezők alapján az Equilor saját hatáskörében kerül meghatározásra.

Az Equilor Végrehajtási politikájában meghatározott végrehajtási helyszínek közül a Saxobank, az Interactive Brokers, a Brokerjet, a KBC Securities és az OTC partnere esetében, az adott végrehajtási helyszínhez tartozó letétkezelőnél elhelyezett Fedezet tekintetében, a végrehajtási helyszín által meghatározott fedezetértékelési szabályok az irányadók. Amennyiben az Interactive Brokers esetében az Equilor BÉT határidős ügyletkörben meghatározott fedezeteket is befogad, akkor értelemszerűen utóbbi ügyletkörnél leírt fedezetértékelési szabályokat kell alkalmazni.

Az előző bekezdésben nem érintett végrehajtási helyszínek esetében, ha adott pénzeszköz vagy pénzügyi eszköz szerepel a KELER KSZF hatályos értékpapír- és deviza befogadási kondíciójában, akkor a Fedezeti árfolyam az értékpapír- és deviza befogadási kondíció szerinti befogadási árfolyam lesz.

Az előzőekben meg nem határozott esetekben a jelen tájékoztatóban meghatározott különös szabályok az irányadók

Különös szabályok

A pénzeszközök körében – az általános szabályokban nem szereplő esetekben - az Equilor a forintot és az MNB által jegyzett devizákat fogadja el Fedezetként. Az egyes pénzeszközök esetében alkalmazott Fedezeti szorzók az alábbiak:

Deviza	ISO kód	Fedezeti szorzó
MAGYAR FORINT	HUF	100%
USA DOLLÁR	USD	90%
IZLANDI KORONA	ISK	90%
BRAZIL REAL	BRL	90%
JPY	JPY	90%
ANGOL FONT	GBP	90%
EGYÉB MNB ÁLTAL JEGYZETT DEVIZA		95%

Értékpapírok körében – az általános szabályokban nem szereplő esetekben - a likvid és piaci árral rendelkező értékpapírokra az Equilor a következő Fedezeti szorzókat alkalmazza:

Kategória		Fedezeti szorzó	
Részvények	Szabványos	Vezető index elem	75%
		Nem index elem	50%
Állampapírok	Befektetési kategória	DKJ (1 éves lejáratig)	95%
		Kötvény (1 éves lejárat felett)	85%
Vállalati kötvények	Befektetési kategória	Szabványos	50%
Befektetési jegyek	Hazai	Likviditási alapok	95%
		Pénzpiaci alapok	95%
		Rövid kötvényalapok	90%
		Garantált alapok	90%
		Hosszú kötvény alapok	80%
		Kötvénytúlsúlyos vegyes alapok	70%
		Kiegyensúlyozott vegyes alapok	70%
		Részvénytúlsúlyos alapok	60%
		Tiszta részvény alap	60%
		Származtatott alapok	50%
		Ingatlanforgalmazó alapok	50%
		Ingatlanfejlesztő alapok	50%

A devizában denominált értékpapírok esetében a fentiekben meghatározott Fedezeti szorzón felül az adott devizára vonatkozó, Fedezeti szorzót is alkalmazni kell.

Budapest, 2010. április

Equilor Befektetési Zrt.