

Tájékoztató a befektetési szolgáltatások igénybevételéhez kapcsolódó óvadéki, fedezetképzési szabályokról és a fedezetek, biztosítékok befogadásának és értékelésének rendjéről

Általános szabályok

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 ügyletek óvadék-, fedezetképzési kötelezettségével és a fedezetek befogadásának, értékelésének szabályaival kapcsolatos legfontosabb tudnivalókról.

Jelen tájékoztató módosításáról az Equilor Ügyfeleit hirdetmény útján tájékoztatja. A mindenkor aktuális tájékoztató a Társaság honlapján és ügyfélterében kerül közzétételre.

Általános szabályok:

- Az Ügyfél részére vezetett ügyfélszámlákon, értékpapírszámlákon, értékpapír-letéti számlákon nyilvántartott mindenkori pénz, illetve pénzügyi eszköz az EQUILOR Ügyféllel szembeni bármilyen jogcímen fennálló követeléseinek biztosítékául szolgáló óvadéknak minősül. Ezen eszközök terhére az EQUILOR az Ügyfél előzetes értesítése, vagy jóváhagyása nélkül jogosult követeléseit részben vagy egészben kielégíteni. E szabály alól kizárólag azon pénz- és pénzügyi eszközök képeznek kivételt, amelyekre óvadéki jogosultság harmadik személy részére került alapításra és nyilvántartásra.
- Főszabályként az Ügyfél folyamatosan köteles biztosítani az EQUILOR-nál vezetett minden ügyfél- és értékpapírszámlájának pozitív egyenlegét a számlán nyilvántartott bármely eszköz tekintetében, amely kötelezettség elmulasztása esetén az EQUILOR jogosult a negatív egyenleg rendezéséhez szükséges intézkedéseket (így pl. kényszerértékesítés, kényszervásárlás, konverzió, negatív egyenleg rendezése az Ügyfél egyéb EQUILOR-nál vezetett számlája terhére) megtenni, amely intézkedések költségét és kockázatát az Ügyfél viseli.
- Az EQUILOR mindaddig jogosult az Ügyfél egyes megbízásainak végrehajtását megtagadni, amíg az adott megbízás végrehajtásához szükséges pénz- vagy pénzügyi eszköz, mint ügyleti ellenérték, ill. az ügylethez kapcsolódó díjak, költségek fedezete a megfelelő minőségben és mennyiségben nem áll rendelkezésre a megbízás szempontjából érintett ügyfél- és értékpapírszámlán.
- A fentiekben jelzetteknek megfelelően fedezetképzési kötelezettség *minden esetben* kiterjed az adott ügylethez kapcsolódó, az Equilor hatályos díjszabályzatában meghatározott díjakra, költségekre és kamatokra.
- Származtatott pénzügyi eszközökre irányuló ügyletekre szóló megbízások befogadásának, ill. ezen eszközök tartásának feltétele, hogy az Ügyfél számláján nyilvántartott eszközökkel megfeleljen az ügylet megkötéséhez, eszköz tartásához szükséges fedezeti, letétképzési követelményeknek és folyamatosan biztosítsa az ügylet alapletétének, ill. változó letétének megfelelő óvadékot számláján.

- Az egyes származtatott pénzügyi eszközök, ügyletek biztosíték-, fedezetigénye, annak összegének meghatározási módja, a fedezet biztosításának rendje ügylettípusonként, eszközönként, ill. végrehajtási helyszínenként eltérhet.
- Amennyiben az ügylet végrehajtására külföldi végrehajtási helyszínen kerül sor, akkor az Ügyfélnek figyelembe kell venni az Ügyfél által rendelkezésre bocsátott fedezet végrehajtási helyszínhez tartozó kereskedési számlára történő átutalásának/transzferálásnak (együttesen *Transzfer*) idő- és költségvonzatát. Az egyes végrehajtási helyszínekről az Equilor végrehajtási politikájában tájékoztatja az Ügyfeleket.
- Az Equilor jogosult a jelen tájékoztatóban, ill. kereskedési rendszerben, hirdetésekben meghatározott fedezet-, biztosítékképzési követelményektől eltérő szabályt is megállapítani.
- Az Equilor visszavonhatja a fedezet-, biztosítékképzésre irányuló eltérő szabályokat és jogosult a jelen tájékoztatóban meghatározott biztosítékképzési szabályokat, mértékeket alkalmazni.
- Az Equilor jogosult, az Ügyfél előzetes értesítése mellett, a jelen tájékoztatóban meghatározottnál nagyobb mértékű fedezet-, biztosíték előírására, különösen olyan esetben, ha az ügylet tárgyát képező pénzügyi eszköz vagy a végrehajtási helyszín piaci körülményei, vagy az ott alkalmazott elszámolási szabályok azt indokolják.

Azonnali adásvételi ügyletek

Általános szabályként a vételi ügylethez kapcsolódó fedezetigény megegyezik a vételárnak az ügyleti díjakkal és az ügylet esetleges egyéb költségeinek ellenértékével növelt összegével a kereskedés devizanemében, míg eladási ügylet esetében fedezet alatt – az ügyleti díjakon és jutalékon felül - az eladni kívánt pénzügyi eszközt értjük. Áru szállítására kötött származtatott ügylet esetében az adott tőzsde és/vagy elszámolóház szabályzatában meghatározott módon igazolni kell az áru birtoklását, illetve minőségét.

BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE (BÉT)

A Budapesti Értéktőzsdére vonatkozó vételi ügylet esetében az Equilor lehetőséget biztosíthat arra, hogy az Ügyfél fedezet-, biztosítékképzési kötelezettségnek az elszámolás devizájában meghatározott pénzbeli fedezet helyett számláján egyéb deviza vagy pénzügyi eszköz terhére biztosítson fedezetet, amennyiben ezek (az esetleges konverziót is magában foglaló) értékesítésének elszámolási határideje nem hosszabb, mint az eredeti ügylet elszámolási ideje. Ebben a körben az alábbi Fedezetek fogadhatók el:

- Equilor Zrt. által jegyzett devizák és tulajdonlás, illetve átruházhatóság szempontjából nem korlátozott magyar állampapírok
- A BAMOSZ besorolás alapján pénzügyi alapnak minősülő, hazai forgalmazású befektetési alapok jegye

Például egy Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvényre vonatkozó vételi megbízás fedezete – az ügylet elszámolásának T+2 napjáig - a Magyar Állam által kibocsátott diszkontkincstárjegy is lehet azzal a feltétellel, hogy a kincstárjegy fedezeti értéke eléri vagy meghaladja az ügylet – díjakat és költségeket is magában foglaló – ellenértékét. Ebben az esetben az Equilor jogosult a letétbe helyezett eszköz értékesítésére, figyelembe véve az értékesítéshez szükséges időt, illetve az elszámolandó összeget.

Az Equilor a BÉT napon belüli ügyletek esetében tőkeáttételt biztosíthat. A MOL, MTELEKOM, OTP és RICHTER részvények esetében a megengedett tőkeáttétel mértéke 5-szörös, a többi - a BÉT

meghatározása alapján - Prémium kategóriába eső értékpapír esetében 4-szeres. Abban az esetben, ha az adott piacon az értékpapír rövidre történő eladása nem megengedett (azaz nem kezdeményezhető úgy eladás, hogy az Ügyfél nem rendelkezik számláján az eladásra kerülő értékpapírral), akkor a napon belüli ügylet nem indítható eladással.

Például egy MOL részvényre vonatkozó napon belüli ügylet esetében a biztosíték mértéke az ügylet értékének 20%-ának díjakkal és költségekkel növelt összege, a Változó letét mértéke pedig a már teljesült mennyiségre vonatkozó, kedvezőtlen irányú árelmozdulás eredményhatása. Az ügylet árfolyamértékét (így a tőkeáttétel mértékét) úgy érdemes megválasztani, hogy legalább az adott részvényre érvényes, a BÉT kereskedési kódexről szóló szabályzatában meghatározott napi maximális árelmozdulásnak megfelelő Változó letét is rendelkezésre álljon.

Amennyiben az Ügyfél az EQUILOR felszólítására nem biztosítja határidőre a pozíció tartásához szükséges fedezetet (Alapletét és a Változó letét) akkor az Equilor jogosult a nyitott pozíció – Ügyfél további értesítése mellett – haladéktalan lezárására. A napon belüli ügylet ugyancsak likvidálásra kerülhet, amennyiben az Ügyfél nem zárta a napon belüli ügyletet a záró kereskedési szakasz kezdetét megelőző 30 percig vagy a részvény napi árfolyamváltozása 2%-pontra megközelítette az adott részvény napi maximális árelmozdulását.

INTERACTIVE BROKERS (IB)

Az IB esetében az azonnali adásvételi ügyletekre vonatkozó általános szabályok érvényesek azzal az eltéréssel, hogy – amennyiben az adott értékpapír esetében az megengedett – az értékpapír rövidre történő eladása esetén a letétképzési követelmény az ügylet tárgyát képező értékpapír kereskedési devizájában kifejezett aktuális árfolyamérték kétszerese. Amennyiben az előírt értékű fedezet nem áll rendelkezésre, vagy az adott értékpapírra vonatkozóan az adott tőzsde, végrehajtási helyszín, elszámolóház vagy más szabályozó hatóság betiltja a rövidre történő eladást, akkor az Equilor jogosult a pozíció azonnali, az Ügyfél előzetes értesítése mellett zárására a részvény visszavásárlásával.

Származtatott ügyletek

A származtatott ügyletek esetében a biztosítékképzés célja az ügyleten keletkező esetleges veszteség elszámolásának biztosítása (továbbiakban: *Margin típusú biztosítékképzés*). Ennek érdekében az Equilor meghatározza a pozíció nyitásához szükséges biztosítékképzési 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*). A veszteség összegének meghatározásakor az Equilor jogosult a mindenkori piaci árfolyamot alapul venni, szemben az adott végrehajtási helyszínen kialakult hivatalos záróárral/elszámolóárral szemben.

Abban az esetben, ha az adott termék napi elszámolású (azaz a nap végi elszámolóár alapján a pozíció eredménye ténylegesen elszámolásra kerül), akkor a napi árkülönbözet megképzése az ügylet elszámolási devizájában, a tőzsde/elszámolóház által meghatározott módon történik. Szélsőségesen nagy árfolyam-elmozdulás esetén az adott tőzsde (vagy elszámolóház) szabályainak megfelelően, napon belüli klíringre is sor kerülhet. Az árkülönbözet összege eltérhet a Változó letét összegétől abban az esetben, ha az Equilor a Változó letétet az elszámolóártól eltérő, mindenkori piaci árfolyamon határozza meg.

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. Általános szabályként a nem realizált pozitív eredményt más ügylethez tartozó biztosítékképzési kötelezettség teljesítéséhez nem lehet felhasználni.

BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE (BÉT)

A BÉT-en kötött származtatott ügyletek esetében az Alapletét követelmény (SPAN) a KELER KSZF Zrt. (továbbiakban *KELER*) adott szekcióra vonatkozó hatályos leiratában meghatározott alapbiztosíték alapján kerül meghatározásra az Ügyfél adott szekcióban nyitott pozíciói alapján együttesen.

Alapbiztosíték=SPAN*Termékszorzó

Az egyes szekciók esetében a SPAN érték alábbiakban meghatározott szorzatát (továbbiakban *Termékszorzó*) köteles az Ügyfél az ügylet megnyitásakor elhelyezni:

- [Részvény ügyletkör](#): SPAN*2 (kétszeres)
- [Pénzügyi ügyletkör](#): SPAN*1.25
- [Árú szekció](#): SPAN*1.5 (másfélszeres)

Az egyes ügyletkörökre vonatkozó SPAN számítási szabályokat a KELER a <https://www.kelerkszf.hu/Dokumentumtár/Leiratok/> honlapján publikálja.

Az Equilor jogosult a SPAN és a Termékszorzó szorzatától eltérő biztosítékképzési követelményt meghatározni, amennyiben a Társaság kockázatkezelése úgy ítéli meg, hogy a KELER által elkért biztosíték mértéke nem tükrözi, illetve fedezi megfelelő mértékben az adott termék kereskedése jelentette kockázatokat.

Az Equilor jogosult a SPAN és a Termékszorzó szorzatánál eltérő biztosítékképzési követelményt meghatározni. KELER SPAN alapletétől eltérő letéti követelménnyel kereskedett termékek:

Termékek	SPAN	Termékszorzó	Alapletét
Határidős árfolyam megállapodás: Török Lira (TRY) keresztek (pl. EURTRY, USDTRY, TRYHUF, GBPTRY)	15%	1.25	18.75%

Az SPAN erejéig az Equilor a KELER értékpapír –és deviza befogadási kondícióiban meghatározott fedezeteket fogadja be, az ott meghatározott befogadási árfolyamon. A KELER a kondíciós listát a <https://www.kelerkszf.hu/Dokumentumtár/Kondíciós%20listák/> honlapon publikálja.

Az Equilor saját döntési hatáskörén belül jogosult a SPAN értéken felül, a Termékszorzó által meghatározott többlet Alapbiztosítékra más fedezeteket elfogadni. Ennek keretében befogadásra kerülnek az Equilor Alapkezelő Zrt. által kibocsátott nyilvános körben forgalmazott befektetési alapjainak jegyei különböző Befogadási értéken.

A BÉT származtatott ügyletek napi elszámolású ügyletek, így az elszámolásra kerülő árkülönbözetet minden esetben Magyar Forintban kell biztosítani az elszámolás T+1 napi időpontjáig. Amennyiben az Ügyfél nem biztosítja a napi elszámolású ügyletek negatív napi árkülönbözetét az elszámolás

pénznevében, akkor annak összege az Alapbiztosítékból kerül feloldásra, és deviza pénzeszköz esetén konvertálásra, értékpapír esetén pedig értékesítésre kerül sor.

EQUILOR TRADER

Az Equilor Trader kereskedési platformokon (továbbiakban: *Trader*) nyitott származtatott pozíciók esetében a pozíció megnyitásakor az ún. Alapletét (Initial Margin) követelménynek megfelelő fedezeti értékű eszközt kell az Ügyfél kereskedési számláján elhelyezni. A pozíció fenntartásához az Alapletét követelménynél általában alacsonyabb, vagy azzal megegyező összegű, ún. Fenntartási letéti követelménynek (Maintenance margin) megfelelő fedezeti értékű eszközzel kell rendelkezni.

Minden Ügyfél számára önálló kereskedési számla kerül megnyitásra, ugyanakkor megfelelő óvadéki szerződés megkötése esetén lehetőség van arra, hogy az egyes kereskedési számlák fedezettségének megállapítása együttesen történjen. Ebben az esetben az óvadéki körbe bevont számlákon található eszközök óvadéku szolgálnak mind a két kereskedési számlán nyitott pozíciókkal biztosítékképzési kötelezettségével szemben.

Az Equilor Trader esetében – az általános szabályoktól eltérő módon – az adott kereskedési számlán belül (vagy amennyiben az előző bekezdés alapján több kereskedési számla óvadéki körben található, akkor az óvadéki körön belül) az egyes nyitott pozíciók nem realizált eredményét az adott (óvadéki körbe tartozó) számlán található nyitott pozíciók biztosítékképzési kötelezettségével szemben figyelembe lehet venni.

Az egyes pénzügyi eszközökre vonatkozó Kezdeti és Fenntartási biztosítékképzési követelmény megtalálható a Trader Account/Számla menüjének Trading Conditions/Kereskedési kondíciók alpontjában.

Az <http://www.equilortrader.hu/> internetes honlapunkon további információ érhető el a kereskedési rendszerrel és a biztosítékképzési követelményekkel kapcsolatban. A meghatározott pénzügyi eszközre vonatkozó biztosítékképzési követelményről – a honlapokon közzétett információkon felül - üzletkötőink az Ügyfél, kifejezett kérésére, adnak tájékoztatást.

A biztosítékképzési követelmény meghatározása folyamatosan történik az adott kereskedési számlán nyitott összes pozíció Fenntartási biztosítékképzési követelménye, illetve a nyitott pozíciók eredménye alapján.

Az Equilor Trader esetében a pozíciók fedezettségének vizsgálata folyamatos, ennek keretében a nyitott pozíciók összesített biztosítékképzési követelményének és a kereskedési számlán rendelkezésre álló eszközök hányadosát (továbbiakban Fedezetkihasználtság) az Equilor Trader folyamatosan meghatározza. Amennyiben a Fedezetkihasználtság eléri, illetve meghaladja a 100%-ot, , akkor az Ön kereskedési alszámláján nyilvántartott pozíciók részben vagy egészben likvidálásra kerülhetnek.

Abban az esetben, ha lakossági ügyfélként Ön nem írta alá az Equilor Trader online kereskedési platform szolgáltatás igénybevételéről szóló megállapodást (Equilor Trader ESMA miatti módosítás), akkor a kereskedési számláján új pozíciót nem nyithat, a még nyitott pozíciók esetében a 100% helyett 150%-os Fedezetkihasználtság elérése vagy meghaladása esetén történik a likvidálás.

Ugyancsak a 150%-os Fedezetkihasználtság elérése vagy meghaladása esetén történik a likvidálás, amennyiben Ön kérte szakmai ügyféllé történő átsorolását és az Equilor a kérelmét jóváhagyta. Ebben az esetben a fentiekben hivatkozott Equilor Trader ESMA miatti módosítás írásba foglalása nélkül is nyithat új pozíciókat.

Felhívjuk a figyelmét, hogy a folyamatos fedezetvizsgálat ellenére az érintett pénzügyi eszközök likviditása, az árfolyamjegyzés elérhetősége, a vételi és eladási ajánlatok közötti különbség (spread), a piacok nyitvatartása, a nagy mértékű árfolyamelmozdulás (gap) miatt a likvidálás a fentiekben említett Fedezetkihasználtság szinthez képest magasabb szinten valósulhatnak meg.

HAZAI TŐZSDÉN KÍVÜLI (OTC) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

Az Alapletét összege az elszámolási devizában kerül meghatározásra az ügylet típusának és az ügylet alaptermékének függvényében.

A deviza határidős ügyletek esetében az Alapletét összege minden lejáratú sávban az alábbiak alapján kerül meghatározásra:

	JPY	EUR	CAD	USD	CHF	PLN	DKK	NOK	SEK	CZK	HRK	RON	AUD	TRY	HUF
GBP	7.00%	6.00%	6.00%	7.00%	6.00%	6.00%	6.00%	14.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	15.00%	6.00%
JPY		6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	18.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	8.00%	15.00%	6.00%
EUR			6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	17.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	7.00%	15.00%	6.00%
CAD				6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	15.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	15.00%	6.00%
USD					6.00%	6.00%	6.00%	18.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	8.00%	15.00%	6.00%
CHF						6.00%	6.00%	17.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	7.00%	15.00%	6.00%
PLN							6.00%	16.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	15.00%	6.00%
DKK								17.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	7.00%	15.00%	6.00%
NOK									13.00%	14.00%	17.00%	17.00%	12.00%	16.00%	15.00%
SEK										6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	15.00%	6.00%
CZK											6.00%	6.00%	6.00%	15.00%	6.00%
HRK												6.00%	7.00%	15.00%	6.00%
RON													7.00%	15.00%	6.00%
AUD														15.00%	6.00%
TRY															15.00%

A deviza opciók eladása (kiírása) esetén) az Alapletét összege, lejáratától függetlenül szintén a fenti táblázatban foglaltak alapján kerül meghatározásra.

A hazai állampapírra alapított határidős ügyletek esetében az Alapletét összege az alaptermék és a lejárat alapján kerül meghatározásra:

Alaptermék* hátralévő futamideje	Letéti követelmény
1 évig	1.00%
1 év – 2 év	1.50%
2 év – 3 év	2.00%
3 év – 4 év	2.50%
4 év – 5 év	3.00%

Alaptermék* hátralévő futamideje	Letéti követelmény
5 év – 6 év	3.50%
6 év – 7 év	4.00%
7 év – 8 év	4.50%
8 év – 9 év	5.00%
9 év – 10 év	5.50%
10 év felett	6.00%

A fel nem sorolt ügylettípusok, illetve termékekre vonatkozó aktuális biztosítékképzési követelmény követelményről üzletkötőink nyújtanak tájékoztatást.

Fedezetek befogadásának szabályai

Általános szabályok

Az Ügyfél és az Equilor között létrejött bizományosi keretszerződések alapján létrejövő egyedi bizományosi szerződések, megbízások, amelyek fedezetképzési kötelezettséggel járnak, az Ügyfél köteles – a szerződés hatályba lépését megelőzően - az adott végrehajtási helyszínnek megfelelő fedezetet, a megfelelő számlán (ügyfélszámla, online kereskedési számla) az Equilor rendelkezésére bocsátani.

Az Ügyfél ügyfél- és értékpapírszámlájára történő utaláshoz (értékpapír esetén transzferáláshoz) szükséges banki partnereket, illetve Equilor számlaszámok az Equilor www.equilor.hu internetes honlapjának Ügyféltájékoztatás/Fontos információk/Pénz utalás és befizetés [menüpontjában](#) található. Fontos, hogy az online kereskedési számlára történő pénzátvételhez szintén az Ügyfél rendelkezése szükséges.

A fedezetek befogadása és értékelése 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 belső eljárása szerint történik.
- A befogadási érték (továbbiakban *Fedezeti érték*) a Fedezet piaci árfolyama és az Equilor által az adott Fedezethez rendelt szorzó (továbbiakban *Fedezeti szorzó*) alapján történik.
- Bizományosi ügylet esetében az Equilor jogosult az Ügyfél Fedezeteit annál a közreműködő, kereskedési partnernél óvadékként elhelyezni, amelyik partnert az Equilor az adott végrehajtási helyszín tekintetében, az általános szerződési feltételek szerint igénybe vette.
- Az Equilor jogosult a Fedezeti eszközök zárolására. Amennyiben a fedezetként zárolt 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 az előre rendelkezésre bocsátott fedezeteket veszi figyelembe a biztosítékképzési kötelezettség teljesítésének vizsgálata során. Ettől érvényesen csak az Equilor saját mérlegelési jogkörén belül térhet el.
- Abban az esetben, ha lejáráttal rendelkező értékpapírok lejárat időpontja megelőzi az alapügylet lejárat időpontját, akkor az Equilor jogosult az értékpapír után járó tőketörlesztéseket és egyéb hozamokat a követelés összegébe beszámítani vagy Fedezetként óvadékba vonni.
- Az Equilor vagy a Fedezetet befogadó közreműködő, kereskedési partner, végrehajtási helyszín vagy elszámolóház jogosult befogadási limitet meghatározni az egyes fedezetek összesített mennyiségére van értékére vonatkozóan. Ebben az esetben az adott Fedezet befogadását abban az esetben is elutasíthatja az Equilor, ha egyébként az adott Fedezet megfelel az adott megbízás vagy ügylet fedezetéül. Ezen felül a Fedezet befogadási limit csökkentésekor az Equilor jogosult az Ügyfelet felszólítani a már rendelkezésre bocsátott Fedezet cseréjére.
- Az Equilor jogosult saját mérlegelési körében a jelen hirdetményben meghatározottaktól eltérő, pénzeszköz vagy értékpapír Fedezetet is befogadni. Rendkívüli esetében 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.

Fedezetként be nem fogadható eszközök

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 Ptk-ban 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.

Hazai OTC ügyletek

Fő szabályként a hazai tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek esetében az Equilor a KELER értékpapír –és deviza befogadási kondícióiban meghatározott fedezeteket fogadja be, az ott meghatározott befogadási árfolyamon, kivéve ha a kereskedési partner, végrehajtási helyszín ettől eltérő befogadási árfolyamot határoz meg.

A hazai OTC származtatott termékek esetében az Equilor a KELER által elfogadható fedezeteket fogadja el.

Interactive Brokers által elfogadott fedezetek

Általános szabályként az Interactive Brokers esetében a következő devizák fogadhatók be Fedezetként: USD, EUR, GBP, CHF, CAD, JPY, HUF.

Részvény rövidre történő eladása esetén a biztosítékképzési kötelezettség teljesítése az érintett részvény kereskedési devizájában történik, mértéke a mindenkori árfolyamérték kétszerese.

Részvényre vonatkozó call típusú opció kiírása esetén a biztosítékképzési kötelezettség megegyezik az opció alaptermékének mennyiségével.

Fedezetek értékelése

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 Traderen kötött ügylet, illetve az Interactive Brokers, továbbá az OTC származtatott ügyletek esetében, a végrehajtási helyszín által meghatározott fedezetértékelési szabályok az irányadók.

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

Amennyiben a biztosítékképzés szabályai szerint a KELER befogadási kondícióiban nem szereplő deviza is befogadásra kerülhet, akkor az érintett devizák esetében a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban MNB) árjegyzésének (MNB fixing) 80%-os Fedezeti szorzó kerül alkalmazásra egységesen. Az MNB által nem jegyzett devizák Fedezetként nem vonhatók be.

Amennyiben a biztosítékképzés szabályai szerint nem kerül meghatározásra Fedezeti szorzó, akkor 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%

Kategória	Fedezeti szorzó
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.

Jelen fedezetértékelési tájékoztató 2020. április 08. napjától lép hatályba, amely naptól a 2019. október 11. napjától hatályos tájékoztató hatályát veszti.

Budapest, 2020. április 07.

Equilor Befektetési Zrt.