

FEDEZETI ÉS BIZTOSÍTÉKI HIRDETMÉNY

Ezúton tájékoztatjuk Tisztelt Ügyfeleinket, hogy az Erste Befektetési Zrt. 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, Saját-számlás Ügyletek fedezeteként elfogadott Eszközök köre, a Fedezeti eszközök befogadási értéke, továbbá a fedezet értékelésére, a fedezetképzésre, a fedezet kiegészítésére, valamint a kényszerlikvidálással kapcsolatos határértékekre vonatkozó szabályok a jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetményben kerülnek meghatározásra.

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, 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 érdekükben figyelmesen olvassák el a jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetményben foglaltakat, ugyanis – az ERSTÉ-vel kötött külön megállapodás hiányában - a jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény alapján kell teljesíteniük az Összesített Fedezettségi Követelményt; továbbá az Összesített Fedezeti Érték, a Felszólítási Érték, valamint a Likvidálási Érték jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény 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.

Jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény hatályba lépésének napja: 2012. január 25.

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

II. Fedezeti eszközök

II.1.1. A fedezetvizsgálat során ERSTE csak azon eszközöket veszi figyelembe pozitív tételes fedezeti értékkel, amelyek a Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény II. részében felsorolásra kerülnek. Minden, a Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény II. részében fel nem sorolt eszköz tételes fedezeti értéke és tételes értékelési tartaléka nulla. ERSTE azonban fenntartja a jogot arra, hogy a jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény II. részében fel nem sorolt eszközt egyedileg, jelen 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 jelen hirdetményben meghatározott Normál Diszkonttényező alkalmazandó.

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

II.3. Tételes fedezeti értékkel bíró eszközök

II.3.1. Pénzeszközök

Pénzeszköznek számít az Ügyfél ERSTÉ-nél vezetett forint vagy devizaszámláján számláján nyilvántartott pozitív egyenleg.

Deviza	Ár	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
HUF	1,00	100%	HUF
EUR	Reuters real-time bid árfolyam	95%	HUF
USD	Reuters real-time bid árfolyam	95%	HUF
AUD	Reuters real-time bid árfolyam	95%	HUF
CAD	Reuters real-time bid árfolyam	95%	HUF
CHF	Reuters real-time bid árfolyam	95%	HUF
CZK	Reuters real-time bid árfolyam	95%	HUF
DKK	Reuters real-time bid árfolyam	95%	HUF
GBP	Reuters real-time bid árfolyam	95%	HUF
JPY	Reuters real-time bid árfolyam	95%	HUF
NOK	Reuters real-time bid árfolyam	95%	HUF
NZD	Reuters real-time bid árfolyam	95%	HUF
PLN	Reuters real-time bid árfolyam	95%	HUF
RON	Reuters real-time bid árfolyam	80%	HUF
SEK	Reuters real-time bid árfolyam	95%	HUF

II.3.2. ERSTE és ESPA nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei

II.3.2.1 Erste nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei

Alap	Ár	Normál diszkont-tényező	Jegyzési deviza
Garantált alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	80%	HUF
Hosszú kötvény alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	80%	HUF
Ingatlanforgalmazó alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	90%	HUF
Ingatlanforgalmazó alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	80%	EUR
Kiegyensúlyozott vegyes alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	80%	HUF
Kötvénytúlsúlyos vegyes alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	80%	HUF
Likviditási alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	96%	HUF
Pénzpiaci alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	96%	HUF
Pénzpiaci alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	90%	EUR
Részvénytúlsúlyos alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	80%	HUF
Rövid kötvényalapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	80%	HUF
Származtatott alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	80%	HUF
Tiszta részvény alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	80%	HUF
Egyéb Alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	80%	HUF

II.3.2.2 ESPA nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei

Alap	Ár	Normál diszkont-tényező	Jegyzési deviza
ESPA Bond alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	80%	EUR v. HUF v. USD
ESPA Cash alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	80%	
egyéb ESPA alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	70%	

II.3.3 Egyéb (nem ERSTE vagy ESPA) nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei

Alap	Ár	Normál diszkont-tényező	Jegyzési deviza
Garantált alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	70%	HUF
Hosszú kötvény alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	70%	HUF
Ingatlanforgalmazó alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	70%	HUF
Ingatlanforgalmazó alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	70%	EUR
Kiegyensúlyozott vegyes alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	70%	HUF
Kötvénytúlsúlyos vegyes alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	70%	HUF
Likviditási alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	70%	HUF
Pénzpiaci alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	80%	HUF
Pénzpiaci alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	70%	EUR
Részvénytúlsúlyos alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	70%	HUF
Rövid kötvényalapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	70%	HUF
Származtatott alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	70%	HUF
Tiszta részvény alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	70%	HUF
Egyéb Alapok	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	70%	HUF

II.3.4. Az elsődleges forgalmazói rendszerben jegyzett magyar állampapírok

Állampapír jellege	Ár	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
Egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású államkötvények és diszkontkincstárjegyek	Az ÁKK által előző munkanapon közzétett benchmark hozamok alapján kalkulált bruttó árfolyam.	96%	HUF
Egy évnél hosszabb és öt évnél nem hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású államkötvény		93%	HUF
Öt évnél hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású államkötvény		90%	HUF

II.3.5. Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények

Részvény	Ár	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
Állami Nyomda Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	50%	HUF
Danubius Hotels Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	50%	HUF
Econet.hu Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	50%	HUF
EGIS Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	70%	HUF
ELMŰ Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	50%	HUF
ÉMÁSZ Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	50%	HUF
E-Star Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	50%	HUF
FHB Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	60%	HUF
Fotex Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	60%	HUF
Magyar Telekom Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	80%	HUF
MOL Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	75%	HUF
OTP Bank Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	75%	HUF
PannErgy Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	55%	HUF
Phylaxia Pharma Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	50%	HUF
RÁBA Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	50%	HUF
Richter Gedeon Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	80%	HUF
Synergon Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	50%	HUF
TVK Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	50%	HUF
Zwack Unicum Nyrt.	Utolsó ismert kötési árfolyam	50%	HUF

II.3.6. Egyéb piacon jegyzett részvények

Részvény	Piac	Ár	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
ATX-ben szereplő részvények	XETRA	Utolsó ismert kötési árfolyam * Reuters real-time bid árfolyam	50%	EUR
DAX-ban szereplő részvények	XETRA	Utolsó ismert kötési árfolyam * Reuters real-time bid árfolyam	75%	EUR
DJIA-ban szereplő részvények	NYSE / NASDAQ	Utolsó ismert kötési árfolyam * Reuters real-time bid árfolyam	50%	USD
SPY	AMEX	Utolsó ismert kötési árfolyam * Reuters real-time bid árfolyam	50%	USD
QQQQ	NASDAQ	Utolsó ismert kötési árfolyam * Reuters real-time bid árfolyam	50%	USD

II.3.7. Kárpótlási jegyek

	Ár	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
Kárpótlási jegy	Utolsó ismert kötési árfolyam	50%	HUF

II.3.8. Vállalati és jelzálog kötvények

Vállalati kötvény	Ár	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
ERSTE Bank Hungary Zrt.	ERSTE Befektetési Zrt. által meghatározva	80%	HUF
FHB Nyrt.	ERSTE Befektetési Zrt. által meghatározva	80%	HUF

II.3.9. Erste Group Bank AG illetve az Erste Bank Hungary Zrt. által kibocsátott strukturált kötvények

	Ár	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
Strukturált kötvények	A kibocsátó által meghatározva	80%	HUF v. EUR

II.3.10. Certifikátok

	Ár	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
ERSTE Group Bank AG által kibocsátott OTP Reverse Convertible certifikát	ERSTE Group Bank AG. által meghatározva	75%	HUF
Egyéb, az ERSTE Group Bank AG által kibocsátott nem turbo certifikátok	ERSTE Group Bank AG. által meghatározva	80%	HUF v. EUR v. USD

II.3.11. ERSTE Strukturált Termékek

Alaptermék	Ár	Normál diszkonttényező, ha a hátralévő futamidő		Jegyzési deviza
		<90 nap	>=90 nap	
EUR/HUF	ERSTE Befektetési Zrt. által meghatározva	70%	50%	EUR vagy HUF
EUR/USD	ERSTE Befektetési Zrt. által meghatározva	70%	50%	EUR vagy USD
EUR/CHF	ERSTE Befektetési Zrt. által meghatározva	70%	50%	EUR vagy CHF
EUR/GBP	ERSTE Befektetési Zrt. által meghatározva	70%	50%	EUR vagy GBP
GBP/USD	ERSTE Befektetési Zrt. által meghatározva	70%	50%	GBP vagy USD
USD/HUF	ERSTE Befektetési Zrt. által meghatározva	70%	50%	HUF
CHF/HUF	ERSTE Befektetési Zrt. által meghatározva	70%	50%	HUF
GBP/HUF	ERSTE Befektetési Zrt. által meghatározva	70%	50%	HUF
USD/HUF	ERSTE Befektetési Zrt. által meghatározva	50%	50%	USD
CHF/HUF	ERSTE Befektetési Zrt. által meghatározva	50%	50%	CHF
GBP/HUF	ERSTE Befektetési Zrt. által meghatározva	50%	50%	GBP

II.3.12. BÉTa Piac (Budapesti Értéktőzsde által üzemeltetett MTF)

MTF	Ár	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
NOKIA (ISIN: FI0009000681)	Utolsó ismert kötési árfolyam	50%	HUF
Societe Generale (ISIN: FR0000130809)	Utolsó ismert kötési árfolyam	50%	HUF
Minden egyéb BÉTa Piacon kereskedett értékpapírok	Utolsó ismert kötési árfolyam	75%	HUF

II.4. Fedezeti Eszközök Tételes Értékelési Tartaléka

A II.3. részben felsorolt Fedezeti Eszközök Tételes Értékelési Tartaléka a következőképpen számítható:

- Amennyiben a Jegyzési Deviza HUF, a Tételes Értékelési Tartalék = NULLA
- Amennyiben a jegyzési deviza külföldi deviza (nem HUF), a Tételes Értékelési Tartalék = NULLA

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 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 jelen Hirdetmény II.3.1. pontjában 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

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

III.1.4. Nyitott pozíció tételes el nem számolt eredménye: nulla.

III.2. Halasztott pénzügyi teljesítésű ügylet

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 haladékot 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 jelen Hirdetmény II.3.1. pontjában 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 Ügyfél megbízást ad.
- Alaptermék diszkonttényezője: az adott eszközhöz jelen Hirdetmény II.3.1. pontjában meghatározott diszkonttényező.
- Mennyiség: Az alaptermékéből a nyitó ügylet során vásárolt illetve eladott mennyiség.
- Nyitóárfolyam: Az az átlagárfolyam, amelyen az alapterméket a nyitó 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 alaptermékhez jelen Hirdetmény II. részében meghatározott jegyzési deviza.
- Jegyzési deviza árfolyama: a jegyzési deviza Reuters real-time bid árfolyama.
- Jegyzési deviza diszkonttényezője: a jegyzési devizára jelen Hirdetmény II.3.1. pontjában 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 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 jelen Hirdetmény II.3.1. pontjában 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 Ügyfél ERSTÉ-től vagy 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 ERSTÉ-nek vissza nem szolgáltatott értékpapírok mennyisége.
- **Alaptermék árfolyama:** az alaptermék II. 3 pontban meghatározott módon kiszámított árfolyama.
- **Alaptermék diszkonttényezője:** Az alaptermékhez jelen Hirdetmény II. részében meghatározott diszkonttényező.
- **Jegyzési deviza:** az alaptermék jelen Hirdetmény II. részében meghatározott jegyzési devizája.
- **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.

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.

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

- 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: A nyitott pozíció tételes el nem számolt eredménye

- 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

Amennyiben az üzletkötés devizapárjának egyik tagja,		Biztosítéki szorzószám		
		0-3 hó	3-12 hó	12 hó felett
HUF (magyar forint)		8 %	8 %	Az ERSTE nem fogad el megbízást
RON (román lej)				
TRY (török líra)				
AUD (ausztrál dollár)		6 %	6 %	Az ERSTE nem fogad el megbízást
CAD (kanadai dollár)				
CHF (svájci frank)				
CZK (cseh korona)				
EUR (euró)				
GBP (angol font)				
JPY (japán jen)				
NOK (norvég korona)				
NZD (új-zélandi dollár)				
PLN (lengyel zloty)				
SEK (svéd korona)				
USD (amerikai dollár)				

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 vételére 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 ERSTE a fedezetvizsgálat időpontjában ismert utolsó határidős árfolyam, vagy az alaptermék spot árfolyama és jegyzési devizában jegyzett kamatok 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.7.5 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/fedezetkiegészítési kötelezettségek az alábbiak szerint terhelik az Ügyfelet:

III.7.3. Tétéles fedezettségi követelmény:

- Nyitott pozíció * Alapletét követelmény * biztosítéki szorzószám.

III.7.4. Tétéles értékelési tartalék:

- A tétéles értékelési tartalék = NULLA

III.7.5. Nyitott pozíció tétéles 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: 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 az adott értékpapír jelen Hirdetmény II. részében meghatározott jegyzési devizája.
- Értékpapír diszkonttényezője: az adott értékpapír jelen Hirdetmény II. részében meghatározott diszkonttényezője.
- Értékpapír árfolyama: az adott értékpapír jelen Hirdetmény II. részében 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.
- **Biztosítéki szorzószám:** Adott kontraktusra jelen Hirdetmény III.9.5 pontjában meghatározott érték.
- **Alapletét követelmény:** A tőzsde vagy elszámolóház által az adott kontraktusban egységnyi kötelezeti pozícióra (1 kontraktusra) előírt alapletét követelmény.

III.9.2. Tétéles fedezettségi követelmény:

- Nyitott pozíció * Alapletét követelmény * biztosítéki szorzószám.

III.9.3. Tétéles értékelési tartalék:

- A tétéles értékelési tartalék = NULLA

III.9.4. Nyitott pozíció tétéles el nem számolt eredménye: NULLA.

III.9.5. Biztosítéki szorzószám: 2 (kettő).

III.10. Függő megbízások

III.10.1. Fogalmak

Függő megbízás: az Ügyfél által adott olyan limitáras vagy stop megbízás, amelyet 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 jelen Hirdetmény II.3.1. pontjában meghatározott diszkonttényező.

Pozíció lezárása vagy megszűnése: A függő megbízás akkor tekinthető megszűntnek, ha azt Ügyfél visszavonta, és a megbízás visszavonását Erste visszaigazolta, illetve, ha a megbízás teljesült. Ha az Ügyfél a függő megbízást módosította, és a módosítást 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 ERSTE az internetes kereskedési rendszerében azonnali megbízásokat elfogad:
- ha a jegyzési deviza HUF, a tételes fedezettségi követelmény = Potenciális pozíciónövekedés * Árfolyam * Alaptermék jelen Hirdetmény II.3. pontjában meghatározott diszkonttényezője,

- ha a jegyzési deviza nem HUF, a tételes fedezettségi követelmény = Potenciális pozíciónövekedés * Árfolyam * Jegyzési deviza árfolyama * (2 - * Jegyzési deviza diszkonttényezője) * Alaptermék jelen Hirdetmény II.3. pontjában 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 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 ügyfél eladási, eladási opció kiírása esetében az Ügyfél vételi kötelezettséget vállalt.
- **Alaptermék:** az a befektetési eszköz, amelynek vételére illetve eladására 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.
- **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 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 ügyfél az opció hátralévő futamidejével megegyező futamidőre megvehetné az alapterméket tőzsdén kívüli 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 alapterméket tőzsdén kívüli 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 alaptermektől 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 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.
- **Jegyzési deviza diszkonttényezője:** a jegyzési devizára jelen Hirdetmény II.3.1. pontjában meghatározott diszkonttényező.
- **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 * (Opció belső értéke + Becsült határidős árfolyam * (1 - Alaptermék diszkonttényezője));

Kiírt eladási opció esetében: Pozíció méret * (Opció belső értéke + Becsült határidős árfolyam * (1 - Alaptermék diszkonttényezője)), de maximum Pozíció méret * Lehívási árfolyam.

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

Kiírt vételi opció esetében: Pozíció méret * (Opció belső értéke + Becsült határidős árfolyam * (1 - Alaptermék

diszkonttényezője)) * Jegyzési deviza árfolyama * (2 - Jegyzési deviza diszkonttényezője);

Kiírt eladási opció esetében: Pozíció méret * (Opció belső értéke + Becsült határidős árfolyam * (1 - Alaptermék

diszkonttényezője)) * Jegyzési deviza árfolyama * (2 - Jegyzési deviza diszkonttényezője), de maximum Pozíció méret * Lehívási árfolyam * Jegyzési deviza árfolyama * (2 - Jegyzési deviza diszkonttényezője).

III.11.3. Tételes értékelési tartalék: NULLA

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

Erste Befektetési Zrt.