ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.

Ügyfélszolgálati nyitva tartás: hétfő–péntek: 9^{00}–16^{00}-ig, pénztár: 10^{00}–11^{00}
Cégjegyzékszám: 01-10-041-373
Tev. eng. szám: III/75.005-19/2002 BÉT
és Deutsche Börse AG – tőzsdetag

1138 Budapest
Népfürdő u. 24-26.
Tel.: (1) 23 55 100
Fax: (1) 23 55 190

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, a Kiegészítő Megállapodás 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 irányadóak.

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: 2017.10.11.

Felhívjuk tisztelt Ügyfeleink figyelmét, hogy a 2015-ös év folyamán, március 1-jét követően a fedezetkalkuláció módszerének megváltoztatása miatt a Hirdetmény több lépcsőben módosításra fog kerülni az Üzletszabályzat ez irányú felhatalmazása alapján. A tervezett módosítást a Társaság a honlapján legalább 30 nappal annak hatálybalépését megelőzően közzéteszi. Az Ügyfél, amennyiben a módosított Hirdetményt nem kívánja elfogadni, úgy jogosult a módosítás hatálybalépéséig keretszerződéseit - az Üzletszabályzatban meghatározott szabályok szerint - felmondani.

A módszertani változás során fedezeti követelményt növelő tényezőként bevezetésre kerül:

- **a nyitott pozíciók becsült zárási költsége,**
- **a zárásokhoz tartozó becsült adó mértéke,**
- **az esetlegesen fennálló befektetési hitel esetén 3 napi befektetési hitelkamat értéke,**
- **várható értékpapír kölcsön díja,**
- **az el nem számolt eredmény negatív értéke**

Fedezeti érték növelő tényező lesz az el nem számolt eredmény pozitív értéke.

Az ERSTE külön Koncentrációs Limiteket határozhat meg Ügyfél és Eszköz szinten, mely felülről korlátozza, hogy adott Eszköz mekkora értékkel számít bele az Összesített Fedezeti Értékbe. (Amennyiben Ügyfél portfóliójában az adott Eszköz Tételes Fedezeti Értéke a Koncentrációs limiten felüli értéket ér el, úgy adott eszköz Koncentrációs limit fölötti része 0

fedezeti értékkel kerül értékelésre Ügyfél Fedezeti Eszközei között.) A Koncentrációs limit Ügyfél Összesített Fedezeti Értékét felülről behatároló érték. Értéke Eszköz/Ügyfél szinten kerül meghatározásra. Ügyfélszintű értéke az adott Eszköz piaci forgalmának valamint volatilitásának függvényében kerül meghatározásra.

A módszertani változás lehetővé teszi az Ügyfél számára a monitoring devizanemének megválasztására. A lehetséges monitoring devizák: HUF, EUR, USD, CHF, GBP.
Fedezeti Érték (Összesített Fedezeti Érték), Fedezettségi Követelmény (Összesített Fedezettségi követelmény) valamint az Értékelési tartalék (Összesített Összesítési tartalék) Ügyfél monitoring devizájára kerül konvertálásra.

A Társaság felhívja Ügyfelei figyelmét, hogy az Üzletszabályzat rendelkezései értelmében a Társaság jogosult – a fentieken túlmenően – a Fedezeti és Biztosítéki Hirdetményt időről-időre a fedezetkalkuláció módszerének megváltoztatása céljából egyoldalúan módosítani. A Társaság a Hirdetmény módosított szövegét a módosítás hatálybalépését legalább 30 nappal megelőzően a Társaság honlapján közzéteszi, illetve a várható módosításról az Ügyfeleket egyéb módon, így különösen a honlapon megjelenő üzenet formájában tájékoztatja, ebben pontosan megjelölve a módosítás hatálybalépésének idejét, a módosítás lényegi elemeit, illetve a módosított Hirdetmény pontos elérési helyét. A Ügyfél, amennyiben a módosított Hirdetményt nem kívánja elfogadni, úgy jogosult a módosítás hatálybalépéséig keretszerződéseit - a jelen Üzletszabályzat rendelkezéseinek megfelelően - felmondani.

A Társaság a fentiekben meghatározott módosítási lehetőségeket meghaladóan kizárólag a Hirdetményben meghatározott diszkonttényezőt jogosult egyoldalúan módosítani az Üzletszabályzatban meghatározott elvek szerint, oly módon, hogy a módosítást annak hatálybalépését megelőzően 15 nappal közzéteszi a Társaság honlapján.

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 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	80%	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
RSD	Reuters real-time bid árfolyam	70%	HUF
RUB	Reuters real-time bid árfolyam	80%	HUF
SEK	Reuters real-time bid árfolyam	95%	HUF
TRY	Reuters real-time bid árfolyam	80%	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, USD
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 külföldi (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, USD
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 Egyéb magyar (nem ERSTE) nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei:_

Alap	ISIN	Ár	Normál diszkont-
AEGON ALFA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	HU0000703970	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.70
AEGON ISTANBULL RÉSZVÉNY BEF. ALAP	HU0000707419	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.70
BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR ALAP	HU0000702691	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.70
CIB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA	HU0000704234	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.70
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT ALAP	HU0000707948	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.50
CONCORDE COLUMBUS BEFEKTETÉSI ALAP	HU0000705702	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.50
CONCORDE HOLD BEFEKTETÉSI ALAP	HU0000710116	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.50
CONCORDE NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HU0000702295	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.50
CONCORDE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HU0000701685	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.50
CONCORDE VM ABSZOLÚT BEFEKTETÉSI ALAP	HU0000703749	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.50
OTP EMDA SZÁRMAZTATOTT ALAP	HU0000706361	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.70
OTP SUPRA SZÁRMAZTATOTT ALAP	HU0000706379	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.70
OTP TREND NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAP	HU0000711007	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.70
PLATINA PÍ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B	HU0000709969	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.50

II.3.5. Az elsődleges forgalmazói rendszerben jegyzett nem lakossági magyar állampapírok

Állampapír jellege	Ár	Normál diszkont-tényező	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 v. EUR v. USD
Egy évnél hosszabb és öt évnél nem hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású államkötvény		93%	HUF v. EUR v. USD
Öt évnél hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású államkötvény		90%	HUF v. EUR v. USD

II.3.5. Az elsődleges forgalmazói rendszerben jegyzett lakossági magyar állampapírok

A lakossági magyar állampapírok körébe azok a magyar állampapírok tartoznak, amely Ismertetője tartalmazza azt a másodpiaci korlátozást, hogy az ÁKK Zrt.-vel megbízási szerződést kötött forgalmazók kizárólag az árjegyzési kötelezettségük teljesítése érdekében vásárolhatják meg saját számlára (pl. Kamatozó Kincstárjegy, Féléves Kincstárjegy, Bónusz Magyar Államkötvény, Prémium Magyar Államkötvény).

Az október 1-je után az Ügyfél számlájára kerülő értékpapírok elfogadhatósága az alábbiak szerint korlátozódik:

Állampapír jellege	Ár	Normál diszkont-tényező 2016.10.01 előtti bekerüléssel	Normál diszkont-tényező 2016.10.01 utáni bekerüléssel
Fél évnél rövidebb hátralévő futamidejű lakossági állampapír	Az ÁKK által előző munkanapon közzétett benchmark hozamok alapján kalkulált bruttó árfolyam.	96%	95%
Fél évnél hosszabb és egy évnél nem hosszabb hátralévő futamidejű lakossági állampapír		96%	90%
egy évnél hosszabb és öt évnél nem hosszabb hátralévő futamidejű lakossági állampapír		93%	0%
Öt évnél hosszabb hátralévő futamidejű lakossági állampapír		90%	0%

II.3.6. Vállalati és jelzálog kötvények

Instrumentum	ISIN	Ár	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
Erste Bank Hungary Zrt.		Reuters utolsó árfolyam	80%	HUF v. EUR v. USD
Diákhitel Központ Zrt.			80%	HUF
FHB Nyrt.			0%	HUF
MFB Zrt.			80%	HUF v. EUR v. USD
OPUS EXCHANGEBLE 20161031	XS0272723551		50%	EUR
OTP BOND 19/09/2016	XS0268320800		50%	EUR
MOL MAGNOLIA	XS0247761827		50%	EUR

II.3.7. Erste Group Bank AG illetve az Erste Bank Hungary Zrt. által kibocsátott strukturált kötvények

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

II.3.8. Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények

BÉT részvények	ISIN	Ár	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
Magyar Telekom Nyrt.	HU0000073507	Utolsó ismert kötési árfolyam	75%	HUF
MOL Nyrt.	HU0000153937			
OTP Bank Nyrt.	HU0000061726			
Richter Gedeon Nyrt.	HU0000123096			

II.3.9. Egyéb piacon jegyzett értékpapírok

Részvények	ISIN	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
ár: Utolsó ismert kötési árfolyam * Reuters real-time bid árfolyam			
3M COMPANY	US88579Y1010	50%	USD
ADIDAS N ORD	DE000A1EWWW0	75%	EUR
ADVANCED MICRO DEVICES	US0079031078	50%	USD
AIR LIQUIDE ORD	FR0000120073	50%	EUR
ALCATEL LUCENT	FR0000130007	0%	EUR
ALLIANZ AG DM5	DE0008404005	75%	EUR
AMAZON COM INC	US0231351067	50%	USD
AMERICAN EXPRESS CO	US0258161092	50%	USD
ANDRITZ AG	AT0000730007	50%	EUR
APPLE	US0378331005	75%	USD
ARCELORMITTAL	LU0323134006	50%	EUR
ASML HOLDING ORD	NL0006034001	50%	EUR
ASSICURAZIONI GENERALI ORD	IT0000062072	50%	EUR
AT&T INC	US00206R1023	75%	USD
AXA	FR0000120628	50%	EUR
BANK OF AMERICA (BAC)	US0605051046	75%	USD
BARCLAYS PLC	GB0031348658	50%	GBP
BASF N ORD	DE000BASF111	75%	EUR
BAYER N ORD	DE000BAY0017	75%	EUR
BBVA ORD	ES0113211835	75%	EUR
BCO SANT.CEN.HISP	ES0113900J37	50%	EUR
BEIERSDORF	DE0005200000	75%	EUR
BIOGEN	US09062X1037	50%	USD
BLACKBERRY ORD	CA09228F1036	50%	USD
BMW	DE0005190003	75%	EUR
BNP PARIBAS	FR0000131104	50%	EUR
BOEING CO	US0970231058	50%	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB	US1101221083	50%	USD
BROADCOM	US1113201073	0%	USD
BUENAVENTURA ADR REP 1 ORD (BVN)	US2044481040	50%	USD
CA IMM ANLAGEN ORD	AT0000641352	50%	EUR
CARREFOUR	FR0000120172	50%	EUR
CATERPILLAR	US1491231015	50%	USD
CHEVRON-TEXACO	US1667641005	50%	USD
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	50%	USD
CITIGROUP ORD	US1729674242	75%	USD

Részvények	ISIN	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
ár: Utolsó ismert kötési árfolyam * Reuters real-time bid árfolyam			
COCA-COLA CO	US1912161007	50%	USD
COMMERZBANK AG	DE000CBK1001	75%	EUR
CONTINENTAL AG	DE0005439004	75%	EUR
CONWERT IMMO ORD	AT0000697750	50%	EUR
DAIMLER CHRYSLER AG	DE0007100000	75%	EUR
DANONE ORD	FR0000120644	50%	EUR
DBX SHORTDAX x2 ETF	LU0411075020	50%	EUR
DEERE ORD	US2441991054	50%	USD
DEUTSCHE BANK	DE0005140008	65%	EUR
DEUTSCHE BÖRSE AG	DE0005810055	75%	EUR
DEUTSCHE LUFTHANSA	DE0008232125	75%	EUR
DEUTSCHE POST	DE0005552004	75%	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	75%	EUR
DIREXION SHARES FAZ	US25459Y4474	0%	USD
E I DU PONT DE NEMOURS ORD	US2635341090	50%	USD
E.ON AG	DE000ENAG999	75%	EUR
EBAY INC	US2786421030	50%	USD
ENEL ORD	IT0003128367	50%	EUR
ENI-ENTE NAZIONALE	IT0003132476	50%	EUR
ERSTE BANK AG	AT0000652011	75%	EUR
EXXON	US30231G1022	50%	USD
FACEBOOK CL A ORD	US30303M1027	50%	USD
FIRST SOLAR INC	US3364331070	50%	USD
FORD MOTOR CO	US3453708600	50%	USD
FRANCE TELECOM	FR0000133308	75%	EUR
FRESEN.MED.CARE AG	DE0005785802	75%	EUR
FRESENIUS ORD	DE0005785604	75%	EUR
GAZPROM ADR	US3682872078	50%	USD
GDF SUEZ	FR0010208488	50%	EUR
GENERAL ELECTRIC	US3696041033	50%	USD
GENERAL MOTORS ORD	US37045V1008	50%	USD
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	US38141G1040	50%	USD
GROUPON CL A ORD	US3994731079	50%	USD
HARLEY DAVIDSON ORD	US4128221086	50%	USD
HEIDELBERG CEMENT AG	DE0006047004	75%	EUR
HENKEL AG PREF	DE0006048432	75%	EUR
HOME DEPOT	US4370761029	50%	USD
IBERDROLA ORD	ES0144580Y14	50%	EUR
IBM	US4592001014	50%	USD
IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN AG	AT0000809058	50%	EUR
INFINEON TECH AG	DE0006231004	75%	EUR
INTEL CORPORATION	US4581401001	50%	USD
INTESA SANPAOLO ORD	IT0000072618	50%	EUR
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	50%	USD
JP MORGAN & CHASE CO.	US46625H1005	50%	USD
K AND S AG	DE000KSAG888	50%	EUR

Részvények	ISIN	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
ár: Utolsó ismert kötési árfolyam * Reuters real-time bid árfolyam			
LANXESS	DE0005470405	75%	EUR
LAS VEGAS SANDS (LVS)	US5178341070	50%	USD
LENZING ORD	AT0000644505	50%	EUR
LINDE	DE0006483001	75%	EUR
LOREAL	FR0000120321	50%	EUR
LVMH S.A.(MOH)	FR0000121014	50%	EUR
MAN GROUP	GB00B83VD954	50%	GBP
MASTERCARD INC (MA)	US57636Q1040	50%	USD
MAYR MELNHOF ORD	AT0000938204	50%	EUR
MCDONALDS CORP	US5801351017	50%	USD
MERCK & CO ORD	US58933Y1055	50%	USD
MERCK DE	DE0006599905	75%	EUR
MICROSOFT CORP SHARES	US5949181045	50%	USD
MUNICH RUECK REG	DE0008430026	75%	EUR
NIKE INC CL B	US6541061031	50%	USD
NOKIA	US6549022043	50%	USD
NOKIA (DEM)	FI0009000681	50%	EUR
NUANCE COMMUNICATIONS ORD	US67020Y1001	50%	USD
OESTERREICHISCHE POST AG	AT0000APOST4	50%	EUR
OMV AG	AT0000743059	75%	EUR
PEPSICO	US7134481081	50%	USD
PEUGEOT ORD	FR0000121501	50%	EUR
PFIZER	US7170811035	50%	USD
PHILIPS	NL0000009538	50%	EUR
PORTUGAL TELECOM	PTPTC0AM0009	50%	EUR
PROCTER & GAMBLE ORD	US7427181091	50%	USD
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	AT0000606306	75%	EUR
REPSOL YPF ORD	ES0173516115	50%	EUR
RHI AG	AT0000676903	50%	EUR
RWE	DE0007037129	75%	EUR
SAINT GOBAIN	FR0000125007	50%	EUR
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	50%	EUR
SAP AG ORD	DE0007164600	75%	EUR
SCHNEIDER SA ORD	FR0000121972	50%	EUR
SCHOELLER-BLECK ORD	AT0000946652	50%	EUR
SIEMENS AG	DE0007236101	75%	EUR
SOCIETE GENERALE INH	FR0000130809	50%	EUR
SODASTREAM INTERNATIONAL ORD	IL0011213001	50%	USD
STARBUCKS CORP.	US8552441094	50%	USD
TELEFONICA SA	ES0178430E18	75%	EUR
TELEKOM AUSTRIA	AT0000720008	75%	EUR
TESLA MOTORS ORD	US88160R1014	50%	USD
THYSSEN KRUPP AG	DE0007500001	75%	EUR
TOTAL FINA ELF	FR0000120271	75%	EUR
TRAVELERS COMPANIES	US89417E1091	50%	USD
UNIBAL-RODAMCO	FR0000124711	50%	EUR

Részvények	ISIN	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
ár: Utolsó ismert kötési árfolyam * Reuters real-time bid árfolyam			
UNICREDIT ORD	IT0004781412	0%	EUR
UNILEVO 16	NL0000009355	50%	EUR
UNITED TECHS	US9130171096	50%	USD
UNITEDHEALTH GRP ORD	US91324P1021	50%	USD
VERBUND KAT.A O.N.	AT0000746409	50%	EUR
VERIZON	US92343V1044	50%	USD
VIENNA INSURANCE GRP.	AT0000908504	50%	EUR
VINCI ORD	FR0000125486	50%	EUR
VISA INC. (V)	US92826C8394	50%	USD
VIVENDI UNIVERSAL	FR0000127771	50%	EUR
VOESTALPINE	AT0000937503	50%	EUR
VOLKSWAGEN AG PREF	DE0007664039	75%	EUR
WAL MART STORES ORD	US9311421039	50%	USD
WALT DISNEY ORD	US2546871060	75%	USD
WIENERBERGER AG	AT0000831706	50%	EUR
YAHOO	US9843321061	50%	USD
ZUMTOBEL ORD	AT0000837307	50%	EUR

II.3.10. Tőzsdén jegyzett Certifikátok

Instrumentum	Ár	Normál diszkonttényező	Jegyzési deviza
ERSTE Group Bank AG által kibocsátott OTP Reverse Convertible certifikát	Reuters utolsó árfolyam	75%	HUF
Egyéb, az ERSTE Group Bank AG által kibocsátott nem turbo certifikátok		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	
MOL	1+a strukturált termékhez tartozó betét felhalmozott kamata - a strukturált termékhez tartozó előző napi 17:00 órás, ERSTE Bef. Zrt. által, a piacon elfogadott árazó szoftverrel kalkulált opciós piaci érték	75%	-	HUF
OTP	1+a strukturált termékhez tartozó betét felhalmozott kamata - a strukturált termékhez tartozó előző napi 17:00 órás ERSTE Bef. Zrt. által a piacon elfogadott árazó szoftverrel kalkulált opciós piaci érték	75%	-	HUF
RICHTER	1+a strukturált termékhez tartozó betét felhalmozott kamata - a strukturált termékhez tartozó előző napi 17:00 órás ERSTE Bef. Zrt. által a piacon elfogadott árazó szoftverrel kalkulált opciós piaci érték	75%	-	HUF
APPLE	1+a strukturált termékhez tartozó betét felhalmozott kamata - a strukturált termékhez tartozó előző napi 17:00 órás ERSTE Bef. Zrt. által a piacon elfogadott árazó szoftverrel kalkulált opciós piaci érték	50%	-	USD
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	1+a strukturált termékhez tartozó betét felhalmozott kamata - a strukturált termékhez tartozó előző napi 17:00 órás ERSTE Bef. Zrt. által a piacon elfogadott árazó szoftverrel kalkulált opciós piaci érték	50%	-	USD
COMMERZBANK AG	1+a strukturált termékhez tartozó betét felhalmozott kamata - a strukturált termékhez tartozó előző napi 17:00 órás ERSTE Bef. Zrt. által a piacon elfogadott árazó	50%	-	EUR

	szoftverrel kalkulált opciós piaci érték			
Bayer N ORD	1+a strukturált termékhez tartozó betét felhalmozott kamata - a strukturált termékhez tartozó előző napi 17:00 órás ERSTE Bef. Zrt. által a piacon elfogadott árazó szoftverrel kalkulált opciós piaci érték	50%	-	EUR

II.4. Fedezeti Eszközök Tételes Értékelési Tartaléka

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

- 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 (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 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 alaptermékből 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 ügylete 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 szállítás fizetendő pénzösszeg 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 értéknapján 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 értéknapján 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 értéknapján 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 értéknapján 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
RSD	(szerb dinár)	100%	100%	Az ERSTE nem fogad el megbízást
RON	(román lej)	8%	8%	
RUB	(orosz rubel)	15%	15%	
TRY	(török líra)	12%	12%	
AUD	(ausztrál dollár)			
CAD	(kanadai dollár)	8%	8%	
CHF	(svájci frank)	12%	12%	
CZK	(cseh korona)	15%	15%	
EUR	(euró)	8%	8%	
GBP	(angol font)	12%	12%	
HUF	(magyar forint)	8%	8%	
JPY	(japán jen)	10%	10%	
NOK	(norvég korona)			
NZD	(új-zélandi dollár)			
PLN	(lengyel zloty)			
SEK	(svéd korona)			
USD	(amerikai dollár)	8%	8%	

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 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/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 esetén: 2 (kettő)
- Devizapárok esetén:

ALAPTERMÉK	BIZTOSÍTÉKI SZORZÓSZÁM_ÚJ
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

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, lejárata, jellege (amerikai vagy európai jellegű).
- *Nyitott pozíció*: Ügyfélnek adott kontraktusban nyitott opciós kötelezetti pozícióinak mennyisége.
- *Határidős kontraktus szorzó:* Tőzsde által meghatározott érték, mely megmutatja, hogy egy darab Határidős kontraktus hány alaptermékre/ az Alaptermék piaci értkének hányszorosára vonatkozik.
- *Opciós kontraktus szorzó:* Tőzsde által meghatározott érték, mely megmutatja, hogy egy darab opciós kontraktus hány alaptermékre/ az Alaptermék piaci értkének hányszorosára vonatkozik 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 jelen Hirdetmény II.3. pontjában 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 alapterméket 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 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 alaptermétől 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 x Opciós kontraktus szorzó
- Határidős Alapletét követelmény: A tőzsde vagy elszámolóház által az adott Határidős kontraktusban egységnyi kötelezetti 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 x Opciós biztosítéki szorzó x Határidős Alapletét **x Opciós Kontraktus szorzó/ Határidős Kontraktus szorzó** + Alaptermékre vetített pozíció méret x Belső érték

Kiírt eladási opció esetében:

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

2. Amennyiben Alaptermék jegyzési devizája nem HUF akkor

Kiírt vételi opció esetében:

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

Kiírt eladási opció esetében:

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

III.9.3. Tételes értékelési tartalék:

- A tételes értékelési tartalék =
- Amennyiben Alaptermék jegyzési deviza=HUF
  Értéklési tartalék= Nyitott pozíció x biztosítéki szorzó_opció x Alapletét x Opció Kontraktusszorzó/ Futures Kontraktusszorzó x opciós diszkontfaktor

- Amennyiben Alaptermék jegyzési deviza nem HUF
  Értéklési tartalék= Nyitott pozíció x biztosítéki szorzó_opció x Alapletét x Opció Kontraktusszorzó/ Futures Kontraktusszorzó x Jegyzési deviza x (2-jegyzési deviza diszkonttényezője) x opciós diszkontfaktor
- Opciós diszkontfaktor=50%

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

III.9.5. Opciós 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 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 aktíválási 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 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 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 deviza, abban az esetben a Hirdetmény III.6.5 pontjában szereplő (1-biztosítéki szorzószám), egyéb esetben pedig, ha az alaptermékszerepel 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 alaptermék̈től 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 vételei 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:
Amennyiben az Alaptermék jegyzési deviza HUF

Kiírt opció esetében
Értékelési Tartalék= pozíció méret x Becsült határidős árfolyam x (1-Alaptermék diszkonttényezője) x opciós diszkontfaktor

Amennyiben az Alaptermék jegyzési deviza nem HUF

Kiírt opció esetében
Értékelési Tartalék= pozíció méret x Becsült határidős árfolyam x (1-Alaptermék diszkonttényezője) x jegyzési deviza árfolyama x (2-Jegyzési deviza diszkonttényezője) x opciós diszkontfaktor

Opciós diszkontfaktor=50%

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

2017.09.25

Erste Befektetési Zrt.