



Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény

Hatályos: 2020. június 15.

Tartalomjegyzék

1.	FEDEZET ÉS BIZTOSÍTÉK ÁLTALÁNOS SZABÁLYOZÁSA	3
2.	EGYSÉGES FEDEZETKEZELÉSI RENDSZER	3
3.	ELÉRHETŐ DERIVATÍV ÉS TŐKEÁTTÉTELES TERMÉKEK KÖRE.....	3
3.1.	Elérhető derivatív és tőkeáttételes termékek köre az Online díjcsomagokban	3
3.2.	Elérhető derivatív és tőkeáttételes termékek köre az Üzletkötői díjcsomagban:	3
4.	FEDEZETI ÉRTÉKEK.....	4
5.	EGYES POZÍCIÓK FEDEZETI IGÉNYE	5
5.1.	Befektetési hitel	5
5.2.	Technikai daytrade.....	5
5.3.	BUX index fedezeti igénye	5
5.4.	Tőzsdén jegyzett határidős részvények meghatározott köre	5
5.5.	Tőzsdén jegyzett határidős devizák meghatározott köre	5
6.	FEDEZETVIZSGÁLATI SZINTEK.....	5
7.	RENDELKEZÉSEK FEDEZETHIÁNY MEGSZÜNTETÉSÉRE ÉS LIKVIDÁLÁS	6
7.1.	Online díjcsomagú ügyfelek esetén	6
7.2.	Üzletkötői díjcsomagú ügyfelek esetén:	6
7.3.	Likvidálási sorrend.....	6

1. FEDEZET ÉS BIZTOSÍTÉK ÁLTALÁNOS SZABÁLYOZÁSA

A KBC Securities Magyarországi Fióktelepe által nyújtott és az Ügyfelei által igénybe vehető befektetési és kiegészítő szolgáltatásokkal kapcsolatos fedezetértékelési, fedezetképzési, valamint fedezeti eszközök befogadási értékével, fedezet kiegészítéssel, valamint a likvidálással kapcsolatos határértékekre vonatkozó szabályok a jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetményben kerülnek meghatározásra, mely a mindenkor hatályos Üzletszabályzat elválaszthatatlan mellékletét képezi.

Az Ügyfél a nyitott pozíciója fennállásának ideje alatt köteles folyamatosan biztosítani (feltölteni) az adott pozíció fenntartásához szükséges, a Társaság által előírt mértékű biztosítékot, vagyis a szükséges mértékű fedezetet azzal, hogy amennyiben az elszámolás eredménye veszteséges volt, és a számlán nyilvántartott, még fedezetbe nem foglalt pénzeszköz nem elegendő a szükséges mértékű veszteség megfizetéséhez, köteles haladéktalanul rendelkezésre bocsátani a szükséges pótlólagos fedezetet.

A kényszerlikvidálásból befolyt vételár veszteségrendezéshez nem szükséges részét a Társaság az ügyfél javára jóváírja.

A jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetményben nem szabályozott további részleteket a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe mindenkor hatályos Üzletszabályzata, valamint annak mellékletei tartalmazzák. A KBC Securities Magyarországi Fióktelepe a jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény minden pontjával kapcsolatban fenntartja a módosítás, kiegészítés jogát.

2. EGYSÉGES FEDEZETKEZELÉSI RENDSZER

Az Egységes fedezetkezelési rendszerben a TCV/TCN hányados alapján számolódik a pozíciók fedezeti szintje az alábbi módon:

TCV (total collateral value, azaz összesített fedezeti érték): az ügyfél összesített fedezeti értéke tartalmazza a számláján nyilvántartott értékpapírok és pénzeszközök piaci áron számított értékének és az eszközök fedezeti értékének szorzatát, valamint az ügyfél meglévő TDT és BUX pozícióinak piaci áron számított real time eredményét, az ügyfél befektetési hitelből finanszírozott pozícióinak piaci áron számított értékét csökkentve a hitel tőketartozásával (ide értendő a még nem teljesült, hitelből finanszírozásra kerülő vételi megbízás összegét), továbbá csökkentve a befektetési hitel felhalmozott kamatával. Az ügyfél részvény- és deviza határidős pozícióinak elszámolásából fakadó eredménye az elszámolást követően számolódik a TCV értékéhez.

TCN (total collateral need, azaz összesített fedezeti követelmény): az ügyfél összesített fedezeti követelménye tartalmazza az ügyfél meglévő TDT és határidős pozícióinak, valamint befektetési hiteleinek összesített fedezeti igényét.

3. ELÉRHETŐ DERIVATÍV ÉS TŐKEÁTTÉTELES TERMÉKEK KÖRE

3.1. Elérhető derivatív és tőkeáttételes termékek köre az Online díjcsomagokban

- BUX derivatív termék adott évi és a megnyíló következő évi decemberi lejárat
- Befektetési hitel
- Technikai daytrade

3.2. Elérhető derivatív és tőkeáttételes termékek köre az Üzletkötői díjcsomagban:

- Tőzsdén jegyzett határidős részvények meghatározott köre (OTP, MOL, RICHTER, MAGYAR TELEKOM)
- Tőzsdén jegyzett határidős devizák meghatározott köre

4. FEDEZETI ÉRTÉKEK

Társágunk csak azon eszközöket veszi figyelembe pozitív tételes fedezeti értékkel, amelyek a jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény 4. fejezetében felsorolásra kerültek. Minden, a jelen Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény 4. fejezetében fel nem sorolt eszköz tételes fedezeti értéke 0. Társágunk az értékpapírok fedezeti értékének megállapítása tekintetében fenntartja a jogot az egyedi elbírálásra.

Társágunk a technikai daytrade, a befektetési hitellel nyitott, valamint a határidős ügyletek esetében az alábbi termékeket fogadja el pozitív tételes fedezeti értékkel:

Pénzügyi eszköz	Fedezeti érték	Értékelés módja
Forint és Deviza (CAD, CHF, CZK, DKK, EUR, GBP, NOK, PLN, SEK, USD) pénzeszköz	100%	Aktuális napon érvényes, 1 óránál nem régebbi árfolyamán, ennek hiányában az MNB árfolyamán számított Forint értéke.
Magyar Államkötvények (kivéve lakossági állampapírok: 1MÁP, FMÁP, 2MÁP, MÁP Plusz, KTJ, BMÁP, PMÁP)	95%	A Társaság által a WEBBROKER felültén közzétett, 5 napnál nem régebbi, ügyfél eladási áron számolva. Amennyiben csak 5 napnál régebbi árfolyam érhető el, akkor az értékpapírnak nincs fedezeti értéke.
HUF/EUR/USD nyíltvégű, nem T napos befektetési jegyek	90%	Az utolsó ismert, 5 napnál nem régebbi árfolyammal számolva. Amennyiben csak 5 napnál régebbi árfolyam érhető el, akkor az értékpapírnak nincs fedezeti értéke.
Magyar Blue Chip részvények (OTP, MOL, RCH, MTEL)	85%	Legutóbbi ismert kötés árfolyama, ennek hiányban az előző napi záróár. Az előző napot megelőző napi záróár alkalmazásakor a Társaság 15%-kal csökkentetten veszi figyelembe az értékpapír fedezeti értékét. Amennyiben csak 2 napnál régebbi árfolyam érhető el, akkor az értékpapír fedezeti értéke nulla.
Egyéb magyar, a Budapesti Értéktőzsdén kereskedhető részvények	60%	Legutóbbi ismert kötés árfolyamán, ennek hiányban az előző napi záróárral számolva. Az előző napot megelőző napi záróár alkalmazásakor a Társaság 15%-kal csökkentetten veszi figyelembe az értékpapír fedezeti értékét. Amennyiben csak 2 napnál régebbi árfolyam érhető el, akkor az értékpapír fedezeti értéke nulla.
Külföldi részvények	60%	Legutóbbi ismert kötés árfolyamán, ennek hiányban az előző napi záróárral számolva. Az előző napot megelőző napi záróár alkalmazásakor a Társaság 15%-kal csökkentetten veszi figyelembe az értékpapír fedezeti értékét. Amennyiben csak 2 napnál régebbi árfolyam érhető el, akkor az értékpapír fedezeti értéke nulla. . A különböző tőzsdéken forgalmazott részvények körét a Társaság egyedi elbírálás alapján a piaci adatok figyelembevételével határozza meg.

5. EGYES POZÍCIÓK FEDEZETI IGÉNYE

5.1. Befektetési hitel

A befektetési hitellel nyitott pozíciók fedezeti igénye a hiteltartozás és a maximális tőkeáttétel hányadosa.

A befektetési hitellel vásárolható részvények körét Társaságunk piaci adatok figyelembe vételével, egyedileg határozza meg és közleményben teszi közzé.

Befektetési hitellel elérhető maximális tőkeáttételek:

Kategória	Maximális tőkeáttétel
Befektetési hitel I. kategória	4x
Befektetési hitel II. Kategória	3x

5.2. Technikai daytrade

A technikai daytrade megbízással nyitott pozíciók fedezeti igénye a pozíció értéke és a maximális tőkeáttétel hányadosa.

A technikai daytrade megbízással elérhető részvények körét Társaságunk piaci adatok figyelembe vételével, egyedileg határozza meg.

A technikai daytrade megbízással elérhető maximális tőkeáttételek:

Elérhetőség	Maximális tőkeáttétel
TDT - Budapesti Értéktőzsdén	5x
TDT - egyéb külföldi piacon	4x

5.3. BUX index fedezeti igénye

A BUX index fedezeti igénye a mindenkori KELER alapletéti igény kétszerese.

A mindenkori fedezetigényeket Társaságunk közleményben teszi közzé.

5.4. Tőzsdén jegyzett határidős részvények meghatározott köre

A tőzsdén jegyzett határidős részvények fedezeti igénye a mindenkori KELER alapletéti igény kétszerese.

Társaságunknál a tőzsdén jegyzett határidős részvény pozíciók maximális időtávja short pozíció esetén 1 hónap, long pozíció esetén 3 hónap.

A mindenkori fedezetigényeket Társaságunk közleményben teszi közzé.

5.5. Tőzsdén jegyzett határidős devizák meghatározott köre

A tőzsdén jegyzett határidős devizák fedezeti igénye a mindenkori KELER alapletéti igény kétszerese.

Társaságunknál a tőzsdén jegyzett határidős deviza pozíciók maximális időtávja short és long pozíció esetén is egységesen 3 hónap.

A mindenkori fedezetigényeket Társaságunk közleményben teszi közzé.

6. FEDEZETVIZSGÁLATI SZINTEK

Társaságunk a TCV/TCN hányados alapján az alábbi fedezetvizsgálati szinteket határozta meg:

Belépési limit	TCV/TCN=1
Transzferblokkolási szint	TCV/TCN=0.85
Figyelmeztetési szint	TCV/TCN=0.80
Kényszerlikvidálási szint	TCV/TCN=0.6

Amennyiben az ügyfél portfóliójának fedezeti értékében egy adott értékpapír 75%-ot meghaladó fedezeti arányt képvisel, úgy a Figyelmeztetési szint 0,85, míg a Kényszerlikvidálási szint 0,65.

7. RENDELKEZÉSEK FEDEZETHIÁNY MEGSZÜNTETÉSÉRE ÉS LIKVIDÁLÁS

7.1. Online díjcsomagú ügyfelek esetén

Amennyiben a nyitott pozíciókra kalkulált kumulált fedezeti igény meghaladja a rendelkezésre álló fedezetet a Társaság értesíti az Ügyfelet. Az ügyfélnek lehetősége van a fedezet kiegészítésére, oly módon, hogy az az ügyfél Társaságnál vezetett számláján a fedezethiány felmerülésének napján délután 15 óráig jóváírásra kerüljön. Amennyiben az ügyfél nem elérhető, illetve a fedezet kiegészítése nem történik meg az adott időpontig, úgy a kényszerlikvidálás automatikusan megtörténik, amennyiben a számla fedezeti értéke eléri a kényszerlikvidálási szintet.

7.2. Üzletkötői díjcsomagú ügyfelek esetén:

Amennyiben a nyitott pozíciókra kalkulált kumulált fedezeti igény meghaladja a rendelkezésre álló fedezetet a Társaság értesíti az Ügyfelet. Az ügyfél haladéktalanul köteles a fedezetet a belépési limit erejéig kiegészíteni. Amennyiben az ügyfél nem elérhető, illetve a fedezet kiegészítése nem történik meg az adott időpontig, az üzletkötő (vagy a Kockázatkezelés utasítására) külön értesítés nélkül jogosult, a saját döntése szerint, a nyitott pozíció(ka)t az Ügyfél előzetes értesítése vagy hozzájárulása nélkül lezárni manuálisan, amennyiben a fedezeti szint eléri a kényszerlikvidálási szintet.

7.3. Likvidálási sorrend

Az Ügyfél fedezetlensége esetén, amennyiben a kényszerlikvidálás automatikusan történik, úgy annak során a Társaság az alábbi sorrendet követi, amennyiben ezt a piaci körülmények lehetővé teszik:

1. Nyitott, még nem teljesített utalási megbízások visszavonása
2. Nyitott, még nem teljesített TDT megbízások visszavonása
3. Nyitott, még nem teljesített határidős megbízások visszavonása
4. Nyitott, még nem teljesített befektetési hitel megbízások visszavonása
5. Normál vételi megbízások visszavonása
6. TDT pozíciók zárása.
7. Határidős pozíciók zárása.
8. Befektetési hitel pozíciók zárása

Megjegyzés: Befektetési hitel megbízásnak minősül a likvidálási sorrend szempontjából minden olyan megbízás, amely részben vagy egészben befektetési hitel pozíció nyitására irányul, ideértve a befektetési hitel megbízás normál vételi részét is.