



**R A N D O M**  
C A P I T A L

**Értékpapír-kölcsönzés**

## TARTALOMJEGYZÉK

1. MI AZ A NAPON TÚLI SHORT? .....	3
2. HOGYAN LEHET NAPON TÚLI SHORT POZÍCIÓT NYITNI? .....	3
2.1. NAPON TÚLI SHORT POZÍCIÓ NYITÁSA A NETBOON KERESKEDÉSI FELÜLETEN .....	4
2.2. NAPON TÚLI SHORT POZÍCIÓ NYITÁSA A RANDI KERESKEDÉSI FELÜLETEN .....	4
3. FEDEZETSZÁMÍTÁS ÉS ELKÜLÖNÍTÉSEK .....	4
4. FEDEZET FELTÖLTÉSE .....	5
5. NAPON TÚLI SHORT POZÍCIÓ ZÁRÁSA .....	5
5.1. NAPON TÚLI SHORT POZÍCIÓ ZÁRÁSA A NETBOON KERESKEDÉSI RENDSZERBEN .....	6
5.2. NAPON TÚLI SHORT POZÍCIÓ ZÁRÁSA A RANDI KERESKEDÉSI RENDSZERBEN .....	7
6. AUTOMATIKUS ZÁRÁS.....	7
7. ELSZÁMOLÁS .....	8

Ügyfeleinknek lehetőségük van igénybe venni értékpapír-kölcsönzési szolgáltatásunkat, amelynek keretében napon túli short pozíció nyitható. Az értékpapír-kölcsönzési keretszerződésben foglalt feltételek a Netboon kereskedési rendszeren keresztül fogathatók el.

## 1. Mi az a napon túli short?

Az értékpapírok napon túlra történő shortolásakor eladással nyithatunk meg pozíciót, az eladott értékpapírokat pedig a Random Capital biztosítja egyedi kölcsönszerződés alapján. Az egyedi értékpapír-kölcsönzési szerződések maximális futamideje a kondíciós listában, illetve a kereskedési rendszerekben kerül kihirdetésre.

## 2. Hogyan lehet napon túli short pozíciót nyitni?

Ha már elfogadta az „Értékpapír-kölcsönzési keretszerződés – értékpapír kölcsönbe vételéről” elnevezésű szerződést, akkor jogosult napon túli short pozíciót nyitni kereskedési felületeinken.

A nyitó ajánlat kizárólag aznapi érvényességű lehet, mivel a napon túli short ügyletekre vonatkozó kondíciók akár naponta változhatnak. A Társaság korlátozhatja, hogy mely kereskedési szakaszokban adható meg short ajánlat. A jelenlegi szabályozás alapján 17:03 után nem adható meg sem nyitó, sem pedig záró short ajánlat, a bent lévő ajánlatok pedig nem módosíthatók.

A kereskedési felületeken kerül kihirdetésre a short ügyletbe bevonható értékpapírok köre és az értékpapír kölcsönzés kondíciói.

Kereskedési kondíciók							
TDT/Short kondíciók							
Értékpapír	TDT státusz <sup>1</sup>	TDT tőkeáttét	Short státusz <sup>1,2</sup>	Short fedezeti igény	Short díj	Short kölcsön érték	Short kölcsön max. időtartam (nap)
APPENNN	Engedélyezett	3x	Nem engedélyezett	-	-	-	-
CIGPANNONIA	Engedélyezett	5x	Nem engedélyezett	-	-	-	-
E-STAR	Engedélyezett	2x	Nem engedélyezett	-	-	-	-
EGIS	Engedélyezett	7x	Nem engedélyezett	-	-	-	-
ESTMEDIA	Nem engedélyezett	2x	Nem engedélyezett	-	-	-	-
FHB	Engedélyezett	3x	Nem engedélyezett	-	-	-	-
FOTEX	Engedélyezett	3x	Nem engedélyezett	-	-	-	-
KEG	Engedélyezett	2x	Nem engedélyezett	-	-	-	-
MOL	Engedélyezett	7x	Engedélyezett	30 %	8.75 %	15 810 Ft	30
MTELEKOM	Engedélyezett	7x	Engedélyezett	30 %	8.75 %	519 Ft	30
OTP	Engedélyezett	7x	Engedélyezett	30 %	8.75 %	3 250 Ft	30
PANNERGY	Engedélyezett	2x	Nem engedélyezett	-	-	-	-
PHYLAXIA	Engedélyezett	3x	Nem engedélyezett	-	-	-	-
RABA	Nem engedélyezett	3x	Nem engedélyezett	-	-	-	-
RICHTER	Engedélyezett	7x	Nem engedélyezett	-	-	-	-
SYNERGON	Nem engedélyezett	3x	Nem engedélyezett	-	-	-	-
TVK	Engedélyezett	3x	Nem engedélyezett	-	-	-	-

A **short státusz** oszlopban láthatjuk, hogy adott napon van-e lehetőség egy értékpapírra napon túli short pozíciót nyitni.

A **short fedezeti igény** azt jelenti, hogy a megnyitni kívánt pozíció árfolyamértékének hány százalékával kell rendelkezni fedezetként.

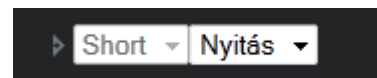
A **short díj** az értékpapír kölcsönzés éves díja.

A **short kölcsön érték** az az ár, amelyen az adott értékpapírt kölcsönözhetjük. Ez alapján kerül kiszámításra az értékpapír kölcsönzési díj. A kölcsönzési érték általában havi rendszerességgel kerül meghatározásra, de a Társaság fenntartja a jogot, hogy ettől eltérő időközönként is megváltoztassa az értéket. A kölcsönzési érték, illetve a kölcsönzési díj változás a már megkötött szerződéseket nem érinti.

A **short kölcsön maximális időtartama** oszlopban a szerződés maximális futamidejét láthatjuk, amely nem tőzsdei kereskedési napokat, hanem naptári napokat jelöl

## 2.1. Napon túli short pozíció nyitása a Netboon kereskedési felületen

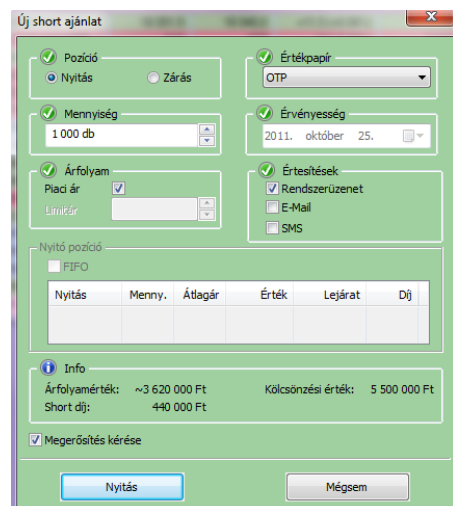
Értékpapír kölcsönzés „Short” típusú ügylet nyitásával kezdeményezhető. Az ajánlat megadása ugyanolyan módon történik, mint a normál, illetve TDT ajánlatoknál.



## 2.2. Napon túli short pozíció nyitása a Randi kereskedési felületen



A Randi kereskedési felületen válasszuk az „Új short ajánlat” ikont a felső menüsorban. Az ajánlatadási felületen állítsuk be a kívánt paramétereket. Az ajánlat megadási ablakban láthatjuk a pozíció árfolyamértékét, a kölcsönzési értéket, amely az aktuális short kölcsön érték alapján kerül kiszámításra és a kölcsön éves díját.



The screenshot shows a form titled 'Új short ajánlat' with the following fields and options:

- Pozíció:** Nyitás (selected), Zárás
- Értékpapír:** OTP
- Mennyiség:** 1 000 db
- Érvényesség:** 2011. október 25.
- Árfolyam:** Placi ár (checked), Limitár
- Értesítések:** Rendszerüzenet (checked), E-Mail, SMS
- Nyitó pozíció:** FIFO (unchecked)
- Info:** Árfolyamérték: ~3 620 000 Ft, Short díj: 440 000 Ft, Kölcsönzési érték: 5 500 000 Ft
- Megerősítés kérése:** (checked)

Buttons: Nyitás, Mégsem

## 3. Fedezetszámítás és elkülönítések

Napon túli short pozíció nyitásához kizárólag a T+3 napon rendelkezésre álló fizikailag rendelkezésre álló szabad pénzgegyenleg használható fel. A hatályos vonatkozó jogszabályok értelmében Tartós Befektetési Számlán és Nyugdíj Előtakarékossági Számlán nem vehető igénybe értékpapír-kölcsönzési szolgáltatás.

A short pozíció megnyitásához szükséges fedezeti igény, a pozíció megnyitásához és lezárásához kapcsolódó jutalék, valamint a kölcsön teljes futamidejére felszámításra kerülő értékpapír kölcsönzési díj elkülönítésre kerül az ügyfél számláján az ajánlat megadásakor. Az ajánlat teljesülését követően a valós teljesülési árfolyam függvényében az esetleges többlet elkülönítések felszabadításra kerülnek.

Az értékpapír-kölcsönzési díj a kölcsön teljes futamidejére, a short nyitás jogi teljesülésétől a short ügylet lezárásáig elkülönítése kerül. Amennyiben előbb kerül lezárásra az ügylet, a többlet elkülönítés felszabadul.

A fentiek alapján felhívjuk szíves figyelmüket, hogy a kölcsönszerződések maximális futamideje és az az időtartam, amelyre felszámításra kerül az értékpapír-kölcsönzési díj a T+3 napos elszámolás miatt eltér egymástól.

A napon túli short ügylet teljesülését követően a kölcsönvett értékpapír T+3 napon kerül fizikailag az ügyfél számlájára, az értékesítésből befolyó összeg pedig biztosítékként átvezetésre kerül a Random Capital saját számlájára – azzal az ügyfél nem rendelkezhet.

#### 4. Fedezet feltöltése

A fedezeti igény mértéke a kereskedési felületeken kerül kihirdetésre. Jelen esetben a 30%-os fedezeti szükségletet veszünk alapul. Ez azt jelenti, hogy a megnyitni kívánt pozíció 30%-ával kell rendelkezünk a nyitáshoz.

A rendszer a kötések alapján folyamatosan vizsgálja a fedezeti szintet és 30%-on tartja, ameddig van szabad, elkülöníthető pénzüsszeg az ügyfél számláján. Amennyiben a fedezeti szint eléri a 22%-ot egy figyelmeztető üzenet kerül kiküldésre az ügyfélnek, 15%-os fedezeti szint elérésekor a Társaság visszavonja a bent lévő nyitott ajánlatokat, amennyiben a felszabaduló összeg még mindig nem elegendő a fedezet feltöltéséhez, a zárási ajánlatok is visszavonásra kerülnek és piaci áras ajánlattal zárja a napon túli short pozíciót, majd elszámol az ügyféllel.

A fedezeti szinteket nem ajánlatonként vagy értékpapíronként elkülönítve, hanem egyben vizsgálja a rendszer, tehát az összes nyitott short pozícióknak fedezetének összesen kell eleget tennie a kondíciós listában meghatározott szintnek. A kényszerbeszerzési eljárás során a Társaság azon értékpapírból nyitott short pozíciókat likvidálja először, amely értékpapírban történt tőzsdei kötés miatt vált először fedezetlenné az összes nyitott short pozíció. A kényszerbeszerzési eljárás addig folytatódik, amíg az összes nyitott short pozíció fedezete eléri a kereskedési rendszerekben meghirdetett szükséges fedezeti szintet. Kényszerbeszerzési eljárás során a Társaság piaci áras ajánlattal zárja a pozíciókat.

A Netboon kereskedési rendszer Számlainformációk/Portfólió pénz menüpontjában folyamatosan nyomon követhető az aktuális fedezeti szint.

Fedezet (pozíciók mögött)	Fedezet (ajánlatok mögött)	Fedezet (kölcsönzési díj)	Fedezet (jutalék)	Biztosíték	Pozíciókhoz szükséges fedezet (30 % + árkülönbözet)	Aktuális fedezettségi szint	Figyelmeztetési szint	Likvidálási szint
14 400 Ft	0 Ft	272 Ft	180 Ft	48 000 Ft	14 400 Ft	30 %	22 %	15 %

#### 5. Árkülönbözet

A napon túli short ügyletek eredménye árkülönbözetként kerül jóváírásra a számlán, vagy levonásra a számláról a pozíció lezárását követően. Az aktuális árkülönbözetet nyomon követhetjük a Netboon kereskedési rendszer Portfólió egyszerű, vagy a Randi kereskedési rendszer portfólió short menüpontjában.

Értékpapír	Jogi		Fizikai		Pozíciók átlagára	Árkülönbözet
	Készlet	Kölcsön	Készlet	Kölcsön		
OTP	-12 db	12 db	-12 db	12 db	4 000 Ft	13 200 Ft

## 6. Napon túli short pozíció zárása

A napon túli short pozíció a kölcsön futamideje alatt bármikor zárható a kimondottan erre irányuló záró ajánlattal.

Az ügyfél választása szerint kétféle zárásra van lehetőség:

### A. FIFO készletértékeléssel

- kizárólag a mennyiség választható ki, a konkrét szerződés nem,
- kizárólag aznapra érvényes ajánlat adható meg

### B. Egy adott nap szerződéseinek részben vagy egészben történő zárása

- lezárni kívánt nap szabad megválasztása, a pozíció akár részben is zárható
- az ajánlat érvényessége nem lehet hosszabb, mint az érintett kölcsönszerződés futamidejének vége

### 6.1. Napon túli short pozíció zárása a Netboon kereskedési rendszerben

A Netboon kereskedési rendszerben két felület szolgál a napon túli short pozíciók zárására

A Kereskedés/Short zárás fül alatt egy hagyományos ajánlat adási ablakban zárhatjuk a pozíciót. Amennyiben egyedi készletértékelési elvet választunk, úgy lehetőség van az érvényességi idő megadására. Ha az összes ajánlatot szeretnénk FIFO módban lezárni, akkor kizárólag aznap lehet az ajánlat érvényessége.

Short Zárás

Mebízás típusa

Limit

Piaci

Érvényesség

Visszavonásig érvényes ajánlat

Adott dátumig érvényes ajánlat:

2011.10.21 it

Opciók

Készletértékelési elv: Egyedi

Dátum	Db	Átl. ár	Lejárat	Díj	Kölos. érték
2011.03.10.	11	4 000	2011.04.11 15:30:00	5 %	5 000
2011.05.12.	1	4 000	2011.06.14 15:30:00	5 %	5 000

Tranzakció részletei

Tőzsde: BET

Értékpapír: OTP

Árfolyam

Darabszám:

Limitár:

Lépésköz: 1.0000

Árfolyamérték: ---

Visszaigazolás


Rendszerüzenet

E-mail

SMS

A napon túli short pozíció lezárását kezdeményezhetjük a Netboon kereskedési rendszer Számlainformációk/Short pozíciók menüpontjából is.

› Short pozíciók

Értékpapír	Pozíció	Zárás MIND	OTP Short pozíciók						
OTP 	-12 db	Zárás	Nyitás	Átlagár	Db	Díj	Kölcsön ért.	Lejárat	Zárás
			2011.03.10.	4 000 Ft	-11 db	5 %	5 000 Ft	2011.04.11 15:30:00	Zárás
			2011.05.12.	4 000 Ft	-1 db	5 %	5 000 Ft	2011.06.14 15:30:00	Zárás

Nyitott OTP Short szerződések

A bal oldali panelben egyben zárható( természetesen értékpapíronként) az összes nyitott napon túli short pozíciónk FIFO elv alapján. A jobb oldali panelben pedig szerződésenként zárhatjuk a pozíciókat.

Amennyiben a zárás gombra kattintunk ugyanaz az ajánlatadó felület jön fel egy új ablakban, mintha a Kereskedés/Short zárás menüpontból nyitottuk volna meg.

## 6.2. Napon túli short pozíció zárása a Randi kereskedési rendszerben

Új short ajánlat

Pozíció  
 Nyitás  Zárás

Mennyiség  
 100 db

Értékpapír  
 OTP

Érvényesség  
 2011. október 24.

Árfolyam  
 Limitár 3 500 Ft

Értesítések  
 Rendszerüzenet  
 E-Mail  
 SMS

Nyitó pozíció  
 FIFO

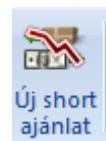
Nyitás	Menny.	Átlagár	Érték	Lejárat	Díj

Info  
 Árfolyamérték: 350 000 Ft      Kölcsönzési érték: 550 000 Ft  
 Short díj: 44 000 Ft

Megerősítés kérése

Zárás      Mégsem

A felső menüsorból válasszuk ki az új short ajánlat ikont, az ajánlatadó ablakban pedig kattintsunk a zárásra. Miután kiválasztottuk az értékpapírt és az árat és a darabszámot, lehetőségünk van eldönteni, hogy FIFO készletértékelési elvvel zárunk, vagy a nyitott pozíció panelben kiválasztjuk a zárni kívánt szerződést és mi magunk választjuk ki a zárni kívánt szerződést. Ez utóbbi esetben megadható az ajánlat érvényessége is.



## 7. Automatikus zárás

Amennyiben az ügyfél nem zárja egyedi értékpapír kölcsönzési szerződését a futamidő lejáratának napját megelőző kereskedési napon a kereskedés végéig, úgy a Random Capital piaci áras ajánlattal zárja a napon túli short pozíciót a futamidő utolsó napjára nyitó kereskedési szakaszban, majd elszámol az ügyféllel.

Automatikus zárást megelőzően a bent lévő nyitott zárási ajánlatok visszavonásra kerülnek a következőképpen:

1. Amennyiben egyedi készletértékeléssel kimondottan az adott szerződésre volt beadva záró ajánlat, úgy az visszavonásra kerül.
2. Ha FIFO készletértékelési elvvel került beadásra ajánlat és az abban szereplő darabszám nagyobb, mint az aznap ki nem futó szerződésben szereplő darabszám akkor a nyitott FIFO záró ajánlatok visszavonásra kerülnek.

A futamidő lejáratának napján a kereskedés nyitó szakaszától a kényszerbeszerzési eljárás lefolytatásáig aznap lejáró szerződésre vonatkozó és FIFO ajánlatok megadása nem lehetséges.

## **8. Elszámolás**

A napon túli short ügylet lezárását, követően átvezetésre kerül a Random Capital saját számlájára a visszavásárolt értékpapír és a kölcsön valós futamidejére felszámított értékpapír kölcsönzési díj. Az eladási és vételi árfolyam közötti árkülönbözet jóváírásra kerül az ügyfél számláján, amennyiben a tranzakció nyereséges volt. Veszteséges ügyletkötés esetén a short nyitáskor elkülönítésre kerülő fedezetből levonásra kerül az árkülönbözet. Ezzel az egyedi értékpapír kölcsönzési szerződés zárásra kerül.