



A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG KÉZIKÖNYVE A KÖZÉP-EURÓPAI BLUE CHIP 5/10/40 INDEXRŐL (CETOP 5/10/40)

Budapest, 2024. október 1.

Az Igazgatóság elfogadó/módosító határozatának száma és kelte:	A Vezérigazgató hatályba léptető határozatának száma:	Hatálybalépés dátuma:
27/2024. 2024. június 25.		2024. október 1.
37/2024. szeptember 10.	269/2024	2024. október 1.



Tartalomjegyzék

1	Általános elvek lefektetése	4
1.1	A CETOP 5/10/40 index létrehozása	4
1.2	A CETOP 5/10/40 indexszel szembeni elvárások	4
1.3	A CETOP 5/10/40 előállítása, felügyelete és a módszertan felülvizsgálata, utótesztje	4
2	A CETOP 5/10/40 leírása	6
2.1	A CETOP 5/10/40 számításának ideje	6
2.2	Indexértékek közzététele	6
2.3	Bemeneti adatok forrása	6
2.4	A CETOP Index neve	6
2.5	A CETOP 5/10/40 bázisparaméterei	7
2.6	CETOP országok	7
2.7	A CETOP 5/10/40 képlete	7
2.8	A CETOP 5/10/40 kosarának összetétele	7
3	Indexkosár-felülvizsgálat	9
3.1	Az indexkosár-felülvizsgálat ideje és menete	9
3.2	Az értékelésbe bekerülő részvénysorozatok meghatározása	9
3.3	Az értékelésbe bekerült részvénysorozatok mutatóinak meghatározása	10
3.4	A globális rangsor és a stabilizációs eljárás	10
3.5	Az indexben használt közkézhányad (FFi) meghatározásának módja	11
3.6	A súlyozási tényezők (WFi) meghatározása	11
3.7	Az új CETOP index kosarak korrekciós tényezőjének (AFúj) meghatározása	12
3.8	Egyedi mérlegelés (diszkréció) alkalmazása a felülvizsgálat során	13
4	Az indexkosár változtatása	14
4.1	Az indexkosár változtatása rendes felülvizsgálat keretében	14
4.2	Az indexkosár változtatása vállalati esemény következtében	14
4.3	Az indexkosár megváltoztatása UCITS szabályok miatti automatikus felülvizsgálat esetén	20
5	Jogi kérdések	21
5.1	A CETOP 5/10/40 levédése	21
5.2	Publikáció	21
5.3	A CETOP felhasználása	21
6	A CETOP UCTIS index előállításának felügyelete	22



6.1	<i>A felügyeleti jogkör gyakorlója</i>	22
6.2	<i>A felügyeleti jogkör</i>	22
7	<i>Panaszkezelés</i>	23
7.1	<i>A panasz fogalma</i>	23
7.2	<i>A panaszos fogalma</i>	23
7.3	<i>A panasz kezelése</i>	23
7.4	<i>Utólagos teendők a panaszkezeléssel kapcsolatban</i>	24



1 Általános elvek lefektetése

1.1 A CETOP 5/10/40 index létrehozása

- 1.1.1** A Budapesti Értéktőzsde Nyrt. (továbbiakban: BÉT) Igazgatósága 27/2024 sz. határozatával döntött a CETOP 5/10/40 index létrehozásáról, számításáról és publikálásáról 2024. október 1-től kezdődően, mely a CETOP index módosított változata.
- 1.1.2** A Budapesti Értéktőzsde 41/1991. számú tőzsdetanácsi határozatával a Budapesti Értéktőzsde indexének továbbfejlesztésére és karbantartására külső szakértőkből álló Index Bizottságot hozott létre. Az Index Bizottság tagjait az Igazgatóság nevezi ki, ügyelve arra, hogy abban mind a kereskedői, mind a kibocsátói, valamint a befektetői oldal is képviseltesse magát.

1.2 A CETOP 5/10/40 indexszel szembeni elvárások

- 1.2.1** A CETOP 5/10/40 a közép-európai régió szabályozott piacára bevezetett részvények, ezen keresztül a közép-európai részvénypiac egészének teljesítményét tükrözik. Fő funkciója, hogy referenciamutatóként szolgáljanak a befektetők számára. A CETOP 5/10/40 index a régió legnagyobb kapitalizációjú és forgalmú (blue chip) részvényeinek ármozgását reprezentálja, illetve lehetőséget nyújt arra, hogy annak egy befektetési alap teljesítményének mérésére történő használata esetén (index megtérülésének nyomon követése vagy egy portfólió eszközallokációjának meghatározása céljából), az index teljes egészében történő lekötése esetén, egy adott befektetési alap a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletnek (továbbiakban Kbfr.) az ÁÉKBV részére a 8. § (1) és (3) bekezdéseiben foglalt befektetési korlátaira vonatkozó szabályai teljesítésre kerülhessenek. A CETOP 5/10/40 index a fenti cél figyelembevételével lett kialakítva, azonban a BÉT még az indexnek egy alapkezelő általi teljeskörű lekötése esetén sem garantálja és nem is képes garantálni a Kbfr. ÁÉKBV részére a 8. § (1) és (3) bekezdéseiben foglalt befektetési korlátaira vonatkozó szabályainak teljesülését, ezen és bármely más releváns befektetési szabályok betartásáért kizárólag az adott alapkezelő felelős.
- 1.2.2** A CETOP 5/10/40 index nap végén számolt közkezhányad súlyozású teljes nettó hozam index. A CETOP 5/10/40 index az osztalékfizetéseket a nettó osztalék mértékével veszi figyelembe azzal a feltételezéssel, hogy a vállalatok által fizetett osztalékot a befektetők teljes mértékben ugyanannak a cégnek adott részvénytársaságába fektetik be, így a CETOP 5/10/40 index a bázisidőponthoz képest aktuálisan realizált nettó hozamot is tükrözi.

1.3 A CETOP 5/10/40 előállítása, felügyelete és a módszertan felülvizsgálata, utótesztje

- 1.3.1** A CETOP 5/10/40 az (EU) 2016/1011 rendelet (Benchmarks Regulation) előírásainak megfelelő szabályozott ügyleti adatokon alapuló referenciamutatóknak minősülnek. A CETOP 5/10/40 számításának módszertanát jelen Kézikönyv tartalmazza.
- 1.3.2** A BÉT indexeinek, így a CETOP 5/10/40 előállítása és karbantartása is többszintű szabályozási rendszer szerint történik. A fő dokumentumot a kézikönyvek képezik, emellett minden résztvevő tevékenységét külön eljárás-, illetve ügyrendek szabályozzák. A szabályozás felépítése biztosítja a folyamatba épített összeférhetlenség-kezelést.
- 1.3.3** A Kézikönyv bármely változtatása lényeges változásnak minősül.
- 1.3.4** Az Index Bizottság bármikor, de legalább a [3.1](#) pontban meghatározott napokon megvizsgálja a



Kézikönyv módosításának szükségességét, és arról – adott esetben – a Vezérigazgató számára javaslatot tesz. A Kézikönyv módosítását a Vezérigazgató bármikor kezdeményezheti, amelyhez minden esetben kikéri az Index Bizottság véleményét. A Kézikönyv módosítását – a 4.2.3.12.1 pontban foglaltak kivételével a Vezérigazgató előterjesztése alapján – a BÉT Igazgatósága hagyja jóvá. A Kézikönyv változásait a BÉT a honlapján a hatálybalépés előtt legalább 10 naptári nappal közzéteszi.

- 1.3.5** Amennyiben a BÉT a módszertan felülvizsgálatát követően utótesztet végez, az utóteszt eredményét értékeli és eljárásokkal biztosítja az utótesztelés során megállapított rendszerszintű anomáliák azonosítását és megfelelő kezelését.
- 1.3.6** A Kézikönyvet nem érintő, a CETOP 5/10/40 előállítással kapcsolatos valamennyi döntést a Vezérigazgató hozza meg az Index Bizottság előzetes véleményének figyelembevételével.
- 1.3.7** A CETOP 5/10/40 előállításának valamennyi eleme feletti felügyeletet (felügyeleti funkció) a BÉT belső ellenőre látja el a vonatkozó jogszabályok szerint.



2 A CETOP 5/10/40 leírása

2.1 A CETOP 5/10/40 számításának ideje

- 2.1.1** A CETOP 5/10/40 értékeinek számítása a BÉT kereskedési napjain történik naponta egyszer, 17 óra 20 perc után.
- 2.1.2** A CETOP 5/10/40 index számítását a Vezérigazgató az Index Bizottág véleményét figyelembe véve – az erről szóló határozat lehető legrövidebb időn belül történő közzététele mellett – felfüggesztheti, amennyiben az adott indexkosár minimum 75%-át kitevő súlyú részvénysorozatokra 10 tőzsdenapon keresztül nem született a 2.6 pontban felsorolt CETOP országok szabályozott piacainak kereskedési rendszereiben tranzakció.

2.2 Indexértékek közzététele

A CETOP 5/10/40 értékeinek közzétételére a BÉT honlapján kerül sor.

2.3 Bemeneti adatok forrása

2.3.1 Ár adatok

A CETOP 5/10/40 értékeinek a 2.6 pontban felsorolt CETOP országok szabályozott piacain kereskedett részvénysorozatok – a kereskedési helyszínek mindenkori, azonnali szabályozott piaci kereskedési rendszerből származó, kereskedési helyszín szabályai szerint megkötött – tranzakciós adatai alapján kerülnek meghatározásra. A szabályozott piaci kereskedés és szabályozói rendszer biztosítja a bemeneti adatok minőségét, az ellenőrzést és az ellenőrizhetőséget.

2.3.2 Deviza konverzió

A CETOP 5/10/40 indexkosarának meghatározása a 17:06-kori (CET) deviza/euró árfolyamérték(ek)kel történik a Refinitif által közzétett adatok alapján.

2.4 A CETOP Index neve

Hivatalos rövid név	Hivatalos magyar név	Hivatalos angol név
CETOP 5/10/40	Közép-európai Blue Chip 5/10/40 Nettó Hozam Index	Central European Blue Chip 5/10/40 Net Total Return Index



2.5 A CETOP 5/10/40 bázisparaméterei

CETOP index	Bázisérték	Báziskapitalizáció
CETOP 5/10/40	2024. április 3-án 1.000 pont	2024. április 3-án 77 996 784 861 euró

2.6 CETOP országok

A CETOP 5/10/40 indexben a következő országok tőzsdéjén bevezetett részvények szerepelhetnek: Magyarország, Csehország, Lengyelország, Szlovákia, Szlovénia, Horvátország, Románia.

2.7 A CETOP 5/10/40 képlete

$$\text{CETOPU}_t = \text{Bázisérték} * \left[\frac{\sum_{i=1}^N (P_{i,t} * Q_i * FF_i * WF_{i,t})}{\text{Báziskapitalizáció}} \right] * AF_t$$

2.7.1 Az index változó paraméterei

CETOP_t	't' időpontban – CETOP 5/10/40 esetén naponta egyszer számított CETOP 5/10/40 érték 2 tizedesjegyre kerekítve
i	az indexben szereplő részvénysorozat
N	az indexben szereplő részvénysorozatok száma
t	az index számításának ideje a 2.1.1. pont szerint
P_{i,t}	adott részvénysorozat utolsó kötési ára t időpontban, euróban kifejezve
Q_i	az adott részvénysorozatból a tőzsdére bevezetett részvények száma
FF_i	az adott részvénysorozat középhányada, 4 tizedesre kerekítve
WF_{i,t}	súlyozási tényező, mely biztosítja, hogy az adott részvénysorozat súlya a kosárba bevezetendő mennyiség alapján (3.6 pont) legyen kalkulálva, 6 tizedesre kerekítve
AF_t	az index folytonosságát biztosító korrekciós tényező, 10 tizedesjegyre kerekítve

A fenti paraméterek társasági események hatására is változhatnak a 4.2 pont szerint.

2.8 A CETOP 5/10/40 kosarának összetétele

2.8.1 Az indexkosár az új kosárba kerülő részvénysorozatok meghatározásának időpontjában 30 részvénysorozatot tartalmaz. A Vezérigazgató – az Index Bizottság javaslatát figyelembe véve – határozattal dönt az egyes részvénysorozatok indexbe kerüléséről, illetve onnan történő kivételéről, a Vezérigazgató határozata nem nyilvános.

2.8.2 A CETOP 5/10/40 kosarában egy részvénytársaságnak csak tőzsdére bevezetett törzsrészvénysorozatai szerepelhetnek az alábbi feltételek mellett:

- A társaság adott részvénysorozata valamely CETOP ország (Magyarország, Csehország, Lengyelország, Szlovákia, Szlovénia, Horvátország, Románia) tőzsdéjére be van vezetve.
- Az adott részvénysorozat részvényeit külföldiek is vásárolhatják, és a részvények nemzetközi elszámolása, letétkezelése korlátozásokba nem ütközik.
- Nem kerülhet az index kosarába osztalékelsőbbiséget, illetve egyéb elsőbbségi, illetve külön jogot megtestesítő részvénysorozat.



- 2.8.3** Egy részvénytársaság különböző sorozatú, illetve törtévi osztalékra jogosult törzsrészvény-sorozatai külön részvénytársaságként kerülhetnek be az indexbe.
- 2.8.4** Az újonnan tőzsdére bevezetett részvénytársaság kosárba kerülése előtt – az adott kereskedési helyszín vonatkozásában – (az első kereskedési naptól számítva) legalább 3 hétnek kell eltelnie.
- 2.8.5** A Vezérigazgató annak a részvénytársaságnak a vonatkozásában, mely 10 tőzsdenapon keresztül megszakítás nélkül nem kereskedhető (kereskedés felfüggesztés vagy szüneteltetés miatt), az Index Bizottság javaslatát figyelembe véve dönthet úgy, hogy az kikerül az indexből a [4.2.3.17](#) pontban foglaltaknak megfelelően.
- 2.8.6** Egy részvénytársaság csak egy CETOP országból kerülhet az indexbe.



3 Indexkosár-felülvizsgálat

3.1 Az indexkosár-felülvizsgálat ideje és menete

Az indexkosár-felülvizsgálatra előre meghatározott időpontokban, évente kétszer kerül sor, melynek lépései az alábbi időpontokban történnek.

- Az értékelésbe kerülő részvénysorozatok meghatározása és a mutatószámoknak való megfelelésük vizsgálata évente két alkalommal, március 1-jén, illetve szeptember 1-jén történik. A részvénysorozatok megfelelésének vizsgálata mindig az utolsó félévre vonatkozik, amely időszak a március 1-je – augusztus 31-e, illetve szeptember 1-je – február 28-a (29-e) közötti periódus. Ugyanekkor kerül meghatározásra az indexbe kerülő részvénysorozatok köre, azok tőzsdére bevezetett mennyiségének (Q_i) és közkézhányadának (FF_i) értéke is.
- Az új AF tényező és a súlyozási tényező (WF_i) értékének a meghatározása az új összetételű indexkosár életbe lépésének napját megelőző utolsó tőzsdenapon tőzsdezárás után történik.
- Az új összetételű indexkosár életbe lépésének, azaz az új indexkosár-összetételnek megfelelő értékekkel történő indexszámításnak az időpontja szeptember, illetve március 3. péntekét követő első tőzsdenap.

3.2 Az értékelésbe bekerülő részvénysorozatok meghatározása

Az index kosarába új közép-európai országok részvénysorozatait csak a Kézikönyv módosítását követően, a felülvizsgálat időpontjában lehet felvenni a Vezérigazgató nem nyilvános határozata alapján.

3.2.1 Az index-felülvizsgálatba bevont tőzsdéken szereplő összes részvénysorozatra el kell végezni az értékelést, azonban nem kerülnek be az értékelésbe:

- a nem törzsrészvénysorozatok;
- azon részvénysorozatok, amelyek nemzetközi elszámolása, letétkezelése nem megoldott;
- azok a részvénysorozatok, amelyek a felülvizsgálatot megelőző 3 héten belül (az első kereskedési naptól számítva) kerültek tőzsdei bevezetésre;
- olyan részvénysorozat, melynek kibocsátója ellen indult csőd- vagy felszámolási eljárást nyilvánosságra hozták;
- azon aktuálisan nem indextag részvénysorozat(ok), melynek részvényei (szüneteltetés vagy felfüggesztés miatt) nem voltak kereskedhetők a felülvizsgálat időpontjában és az azt megelőző 10 kereskedési nap egyikén sem;
- azon részvénysorozatok, amelyek az aktuális felülvizsgálat alkalmával, vagy az azt követő időszakban – de még az aktuális felülvizsgálatot megelőzően – kerültek ki az indexből;
- azon részvénysorozatok, melyek nem az adott CETOP ország fő részvényindexének tagjai.

3.2.2 A kosárösszetétel meghatározásánál figyelembe kell venni, hogy a kosárban az egy országból bevezetett részvénysorozatok darabszáma maximum 9 lehet.

3.2.3 Amennyiben egy részvénysorozat több CETOP ország fő részvényindexének is tagja, úgy az értékelésbe (3.3 pont) és a globális rangsorba (3.4 pont) több ország részvénysorozataként is bekerülhet.



3.3 Az értékelésbe bekerült részvénysorozatok mutatóinak meghatározása

- 3.3.1** Egy részvénysorozat indexkosárba való bekerülése, illetve onnan való kikerülése esetén a 3.2.1 pont szerint kiválasztott részvénysorozatok az előző félévi teljes piaci forgalomból kivett részét (forgalmi arány), illetve a teljes piaci kapitalizációhoz képesti százalékos arányát kell meghatározni, ahol a teljes piac a kiválasztott részvénysorozatok közös (teljes) piacaként értelmezendő. (A több CETOP országban is listázott, fő indextag részvénysorozatok esetén az adott részvénysorozat vonatkozásában az egyes piacok forgalmát tőzsdénként, külön-külön szükséges figyelembe venni.)
- 3.3.2** A két százalékos részarány súlyozott átlaga alapján csökkenő sorrendbe rendezett részvénysorozatok képezik a globális rangsort, ahol az összforgalomhoz képesti arány súlya 60%, míg a kapitalizációs részarány súlya 40%.

$$W_i = 0,6 * wforg_i + 0,4 * wkap_i, \text{ ahol}$$

$wforg_i$ – a részvénysorozat elmúlt félévi forgalmának aránya a teljes piaci forgalomhoz

$wkap_i$ – a részvénysorozat piaci kapitalizációjának aránya a teljes piaci kapitalizációhoz

W_i – a teljes CETOP piaci rangsor (a továbbiakban: a globális rangsor) felállításának alapja

3.4 A globális rangsor és a stabilizációs eljárás

A 3.3 pont alapján felállított globális rangsor, valamint az 3.4.2 és 3.4.3 pontokban részletezett stabilizációs eljárás képezi a továbbiakban 30 részvénysorozat kiválasztásának alapját. Amennyiben a kiválasztás során adott országból a részvények sorozatok száma eléri a 3.2.2 pontban meghatározott országhatárt, vagy az adott részvénysorozat más országból már kiválasztásra került, úgy az adott ország további részvénysorozatait, illetve a már kiválasztott részvénysorozat(oka)ta globális rangsorban nem kell figyelembe venni (korrigált globális rangsor).

- 3.4.1** A W_i alapján csökkenő sorrendbe rendezett (korrigált) globális rangsor szerint haladva kiválasztásra kerül az első 27 részvénysorozat.
- 3.4.2** A fenti eljárás szerint utolsóként (27.-ként) bekerülő részvénysorozatot a (korrigált) globális rangsorban követő 6 részvénysorozat alkotja a stabilizációs sávot. A stabilizációs sávon belül a részvénysorozatok egymáshoz viszonyított sorrendje a következő:
- A rangsorban előre kerül az a részvénysorozat, amelyik az aktuális indexkosárban szerepel.
 - Amennyiben több részvénysorozat is szerepel a jelenlegi indexkosárban, úgy az ezek közötti sorrendet a (korrigált) globális rangsorban eredetileg elfoglalt hely határozza meg.
 - Azon részvénysorozatok között, melyek nem szerepelnek az aktuális indexkosárban, a sorrendet szintén a (korrigált) globális rangsorban eredetileg elfoglalt hely határozza meg.
- 3.4.3** A sorba rendezett stabilizációs sáv első három részvénysorozata kerül még be a 30 részvény közé.
- 3.4.4** A 30 részvénysorozat kiválasztásánál a 3.2.2 pontban meghatározott országhatárral érintett részvénysorozatok vonatkozásában – indexstabilitási szempontokat szem előtt tartva – figyelembe vehetők az adott ország eredeti (nem korrigált) globális rangsor szerinti 10-12. helyen



szereplő részvénysorozatai is, és indokolt esetben (adott ország részvénysorozatain belül) csere hajtható végre.

- 3.4.5** A fentiek szerint kiválasztott 30 részvénysorozat vonatkozásában szükséges elvégezni a további – 3.5, 3.6 és 3.7 pontban foglalt – lépéseket.

3.5 Az indexben használt közkézhányad (FFi) meghatározásának módja

Az indexnél használt közkézhányad adott részvénysorozatra vonatkozóan azt mutatja meg, a részvénysorozat mekkora része az, amivel a gyakorlatban kereskedni lehet az adott CETOP ország tőzsdéjén.

A BÉT-re bevezetett részvénysorozatokra vonatkozóan a közkézhányad meghatározása a BÉT rendelkezésére álló legfrissebb információk, azaz az adott felülvizsgálati napot (szeptember 1-jét, illetve március 1-jét) megelőző utolsó tulajdonosi megfeleltetés, valamint az időközben nyilvánosságra került, a tulajdonosi szerkezetben bekövetkezett változások alapján történik. A többi (BÉT-re nem bevezetett) részvénysorozatnál a közkézhányad a kibocsátó ill. az adott tőzsde honlapján, valamint a Bloomberg és a Reuters adatszolgáltatóknál elérhető adatok alapján kerül megállapításra.

- 3.5.1** Adott részvénysorozat közkézhányadának (FF_i) meghatározásakor valamennyi tulajdonos részvényeit a közkézhányadba tartozónak kell tekinteni az alábbiak kivételével:

- valamennyi olyan tulajdonos, akinek a teljes részvénydarabszám több mint 5%-a a tulajdonában van;
- a letétkezelők birtokában levő részvénytartás azon része, amelyről a letétkezelő igazolása alapján megállapítható, hogy a teljes, adott CETOP ország tőzsdéjén bevezetett részvénydarabszám több mint 5%-át kitevő részvénydarabszám van az adott természetes vagy jogi személy vagy jogi személyiség nélküli gazdasági társaság tulajdonában.

- 3.5.2** A fentiek szempontjából egy tulajdonosként kell figyelembe venni azon tulajdonosokat, akiket a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény egy tulajdonosi csoportba tartozóknak tekint.

- 3.5.3** Az alapkezelők birtokában lévő részvénytartásokat, valamint az átruházási korlátozás alatt álló részvényeket, amennyiben erre vonatkozó elégséges információ a BÉT-rendelkezésre áll, alaponként szükséges figyelembe venni.

- 3.5.4** A közkézhányad mértékét 4 tizedesjegyre kerekítve kell meghatározni. (Az egyes, nem közkézhányadba tartozó tételek kerekítés nélkül összegzendők.)

3.6 A súlyozási tényezők (WFi) meghatározása

Az egyes részvénysorozatokhoz tartozó WF_i-k meghatározásának alapját az adott részvénysorozatnak a felülvizsgálati eljárás 3.1 pont szerint meghatározott napjain számított kapitalizációja (adott felülvizsgálati napon a részvénysorozatból a tőzsdére bevezetett mennyiség (Q_i) * az utolsó tranzakciós ár adott napon euróban (P_i), továbbiakban Kap_i), valamint a 3.5 pontban meghatározott közkézhányada (FF_i) képezi. Ennek alapján el kell végezni az adott részvénysorozatok súlyozási tényezőinek (WFi) meghatározását az alábbiak szerint

- 3.6.1** Az indexkosárba bekerült valamennyi részvénysorozat kapitalizációja (Kap_i) és közkézhányada (FF_i) alapján meg kell határozni az adott részvénysorozat közkézhányaddal korrigált kapitalizációját (Kap_{iFF}):

$$\text{Kap}_{iFF} = \text{Kap}_i * \text{FF}_i$$



3.6.2 Az indexkosárba bekerült valamennyi részvénysorozat közközhányaddal korrigált kapitalizációja alapján meg kell határozni az egyes részvénysorozatok arányát (r_{iFF}):

$$r_{iFF} = \frac{Kap_{iFF}}{\sum Kap_{iFF}}$$

3.6.3 A 4.3. pontban leírt eljárás szerint szükséges módosítani a részvények súlyozási tényezőjét, ha a 4.3.1.-ben definiált limitek sérülnek – KAP_{iFFmod} .

3.6.4 A részvénysorozatok kosárba bevezetett darabszáma (q_i) az alábbi módon adódik:

$$q_i = \frac{Kap_{iFFmod}}{\text{záróár}} \quad 0 \text{ tizedesre kerekítve.}$$

3.6.5 A részvénysorozatok súlyozási tényezője (WF_i) a következőképp kerül meghatározásra:

$$WF_i = \frac{q_i}{FF_i * Q_i}$$

3.7 Az új CETOP index kosarak korrekciós tényezőjének (AF_{új}) meghatározása

Az új CETOP 5/10/40 index kosarainak bevezetésére előre meghatározott időpontokban, szeptember, illetve március 3. péntekét követő első tőzsdenapon kerül sor. A felülvizsgálati eljárás során kialakult és elfogadott új indexkosár bevezetése előtti tőzsdenapon az új indexkosár korrekciós tényezőjének (AF_{új}) meghatározása szükséges, illetve el kell végezni a megfelelő módosításokat az indexkosár összetételében.

3.7.1 Az AF_{új} tényező számításának módja

$$AF_{új} = \frac{\sum_{i=1}^N (P_{i,t} * Q_i * FF_i * WF_{i,t})_{régí}}{\sum_{i=1}^N (P_{i,t} * Q_i * FF_i * WF_{i,t})_{új}} * AF_{régí}, \text{ ahol}$$

$\sum_{i=1}^N (P_{i,t} * Q_i * FF_i * WF_{i,t})_{új}$

a felülvizsgálat alapján kapott új indexkosár-összetétellel számolt index számlálója

$\sum_{i=1}^N (P_{i,t} * Q_i * FF_i * WF_{i,t})_{régí}$

az AF számításának napján, napzárást követően az érvényes indexkosár-összetétellel számolt index számlálója

AF_{új}

az új, indexkosárváltás utáni indexkosár AF tényezője

AF_{régí}

a régi, indexkosárváltás előtti indexkosár AF tényezője



3.8 Egyedi mérlegelés (diszkréció) alkalmazása a felülvizsgálat során

- 3.8.1** Az Index Bizottságnak a Vezérigazgatónak történő javaslatételkor, valamint a Vezérigazgatónak döntései meghozatalakor az indexkosár-felülvizsgálat vonatkozásában mérlegelési jogköre van az alábbiakban:
- a) a 3.2.1 b) pont szerinti részvénysorozat értékelésbe kerülése
 - b) 3.3.1 pont – adott részvénysorozat forgalmi arányának meghatározásakor különösen indokolt esetben a forgalom időarányosítva (a féléves időszakra extrapolálva) is figyelembe vehető
 - c) 3.4.4 pont – globális rangsorban adott országhoz tartozó részvénysorozatok kiválasztása
- 3.8.2** Az egyedi mérlegelés során a szóban forgó egyes részvények minőségi paraméterei, aktuális és historikus egyedi jellemzői kerülnek figyelembevételre. Például a globális rangsorban adott országhoz tartozó részvénysorozatok kiválasztásának 3.4.4 pontban foglalt mérlegelése esetén, amennyiben egy adott, aktuálisan indextag részvénysorozat a globális rangsor 10. helyét foglalja el úgy, hogy a helyette bekerülő részvénysorozat globális rangsorbeli, a 3.3 pontban részletezett W_i értéke közel van hozzá, úgy a szóban forgó két részvénysorozat cseréjére nem kerül sor, amennyiben ez a két részvénysorozat vonatkozásában a korábbi felülvizsgálatok alapján nem volt rendszeres.



4 Az indexkosár változtatása

4.1 Az indexkosár változtatása rendes felülvizsgálat keretében

4.1.1 Az indexkosár változtatása előtti lépések

- 4.1.1.1** A Index Bizottság a 3.3 - 3.7 pontokban rögzített számítások eredményét figyelembe véve megtárgyalja az indexkosár változtatásának lehetőségét (indexben szereplő részvénysorozatok köre), és arról javaslatot tesz a Vezérigazgató számára, valamint jelzi, ha a közkézhányad értékek (FF_i) meghatározásakor a Tőzsde által előterjesztettekhez képest frissebb információ áll rendelkezésére..
- 4.1.1.2** A Vezérigazgató – az Index Bizottság javaslatát figyelembe véve – legalább egy héttel az indexkosár változtatásának időpontja előtt nem nyilvános határozattal dönt az indexkosár módosításáról. Amennyiben a Vezérigazgató a Kézikönyv 3.8. pontban foglalt felhatalmazása alapján diszkréciót alkalmaz, úgy azt a határozatban indokolni köteles, amely eltérésről a BÉT a honlapján közleményt tesz közzé.
- 4.1.1.3** A Vezérigazgató nem nyilvános határozatában megjelölt időpontban a 3.7. pontban foglaltaknak megfelelően meghatározásra kerül az új AF tényező.

4.2 Az indexkosár változtatása vállalati esemény következtében

4.2.1 Az indexkosár összetételében bekövetkező változások

- a) Előre nem látható vállalati események
- i. csőd- ill. felszámolási eljárás
 - ii. szüneteltetés, felfüggesztés
- b) Előre bejelentett vállalati események:
- i. alaptőke leszállítása
 - ii. részvénytársaság szétválása
 - iii. részvénytársaság beolvadása
 - iv. részvénytársaságok összeolvadása
 - v. egy részvénytársaság különböző részvénysorozatainak összeolvadása
 - vi. egy részvénytársaság különböző részvénysorozatainak folyamatos átalakítása
 - vii. egy részvénytársaság azonos részvénysorozatainak szétválása
 - viii. egy részvénysorozat adott CETOP ország tőzsdéjéről való kivezetése, átvezetés
 - ix. kizorítási eljárás

4.2.2 Az indexkosár összetételét nem, csak bizonyos indexváltozók értékét érintő változások

Vállalati események:

- i. bizonyos esetekben a 4.2.1 b) pont vállalati eseményei, a társaságok összeolvadása kivételével
- ii. bizonyos esetekben az alaptőkeemelés
- iii. osztalékfizetés készpénzben vagy részvényben
- iv. részvénymegosztás (címletváltás)
- v. közkézhányadot érintő változások

4.2.3 Vállalati események

Olyan vállalati események következtében, melyek hatására jelentősen változik az adott indextag súlya, teljes indexátsúlyozást szükséges végrehajtani a 4.3. szerint.



4.2.3.1 Alaptőke-emelés

Új részvények jegyzésével, az alaptőkén felüli vagyon alaptőkévé alakításával vagy átváltoztatható kötvény részvénné alakításával a társaság alaptőkéjének felemelése és ennek cégbírósi bejegyzése.

- 4.2.3.1.1** Ha a már indexkosárban szereplő részvénytársasággal rendelkező társaság alaptőke-emelése új részvények jegyzésével történik, akkor annak alaptőke-emeléséből származó részvényei tőzsdei bevezetésük után kosár-felülvizsgálatkor, vagy a Vezérigazgató döntésével egyidejűleg kerülnek be az indexkosárba.

(Utóbbi esetben változik: Q_i , AF, adott esetben WF_i is, ahol a WF_i a legutolsó felülvizsgálat limitálási eljárása során alkalmazott adatokkal kerül meghatározásra.)

- 4.2.3.1.2** Ha az alaptőke-emelés az alaptőkén felüli vagyon alaptőkévé alakításával bónuszrészvények kibocsátása útján történik, akkor a már a CETOP kosárban szereplő társaságok alaptőkeemeléséből származó részvényei azon első tőzsdenapon kerülnek be az indexbe, amikor a már tőzsdén forgó részvények először forognak jogosultság nélkül.

(Változik: Q_i .)

- 4.2.3.1.3** Ha az alaptőke-emelés átváltoztatható kötvény részvénné alakításával történik, vagy a részvényeseknek elővásárlási joguk van az alaptőke-emeléséből származó új részvényekre, akkor a Vezérigazgató dönt a kosár módosításának kérdésében, amelyet a BÉT legkésőbb két héten belül az adatszolgáltatásra előfizetők tudomására hoz.

4.2.3.2 Az alaptőke leszállítása

A részvénytársaság tulajdonában lévő saját részvényeinek bevonásával, a részvények kicserélésével, lebélyegzésével vagy azok számának más hasonló eljárás útján történő csökkentésével (részvényösszevonás), illetve a részvények bevonásával és a részvényekre teljesített fizetéseknek a részvényesek részére való visszatérítésével végrehajtott alaptőke-leszállítás és annak cégbírósi bejegyzése.

- 4.2.3.2.1** Ha a már indexkosárban szereplő részvénytársasággal rendelkező társaság alaptőke leszállítása a részvénytársaság tulajdonában lévő saját részvényeinek bevonásával vagy a részvények kicserélésével történik, akkor a társaság alaptőkéjének (részvényei számának) csökkenését a cégbírósi bejegyzés megtörténte (esetleg az esemény nyilvánosságra hozása) utáni kosár-felülvizsgálatkor vagy a Vezérigazgató döntésével egyidejűleg kell átvezetni az index kosárban.

(Utóbbi esetben változik: Q_i , AF, adott esetben WF_i is, ahol a WF_i a legutolsó felülvizsgálat limitálási eljárása során alkalmazott adatokkal kerül meghatározásra.)

- 4.2.3.2.2** Ha az alaptőke leszállítása részvényösszevonással történik, akkor a már a CETOP kosárban szereplő társaságok alaptőkéjének (részvényei számának) csökkenését a cégbírósi bejegyzés megtörténte után azonnal át kell vezetni az index kosárban.

(Változik: Q_i)

- 4.2.3.2.3** Ha az alaptőke leszállítása a részvénytársaság tulajdonában lévő saját részvényeinek lebélyegzésével történik, ez a művelet nem igényel korrekciót az index számításában.

4.2.3.3 Csőd- illetve felszámolási eljárás

Kikerül az indexből minden olyan részvénytársaság, melynek kibocsátója ellen csőd- vagy felszámolási eljárás indul. A kosárból való törlés időpontja az, amikor az adós társaság vezetője a rendkívüli tájékoztatás keretében bejelenti, hogy benyújtotta kérelmét a bírósághoz a csődeljárás



lefolytatására, illetve amikor az adós társaság felszámolását elrendelő bírósági végzés a Cégközlönyben megjelenik.

Ekkor a részvénysorozatot azonnali hatállyal ki kell venni az indexkosárból az AF korrekciója mellett. Ebben az esetben a Vezérigazgató dönthet az indexkosár súlyozásának újbóli elvégzéséről is, ami más részvénysorozatok paramétereinek módosításával is jár.

(Változik: AF, N és i, valamint a Vezérigazgató döntésétől függően változhatnak további részvények Q_i , FF_i WF_i paraméterei is.)

4.2.3.4 CETOP ország tőzsdéjéről való kivezetés, átvezetés

Kivezetéskor, átvezetéskor a társaság részvénysorozata a csőd- illetve felszámolási eljárás szabályait alkalmazva – amennyiben a Vezérigazgató másképp nem dönt – a kivezetés, illetve átvezetés napján kikerül az indexkosárból.

Ebben az esetben a Vezérigazgató dönthet az indexkosár súlyozásának újbóli elvégzéséről is, ami más részvénysorozatok paramétereinek módosításával is jár.

(Változik: AF, N és i, valamint a Vezérigazgató döntésétől függően változhatnak további részvények Q_i , FF_i WF_i paraméterei is.)

4.2.3.5 Kiszorítási eljárás

A kiszorítási eljárás utolsó napján, napzárást követően – amennyiben a Vezérigazgató másképp nem dönt – az adott társaság részvénysorozata a kiszorítás során alkalmazott vételáron, az AF tényező korrekciója mellett kikerül az indexkosárból.

Ebben az esetben a Vezérigazgató dönthet az indexkosár súlyozásának újbóli elvégzéséről is, ami más részvénysorozatok paramétereinek módosításával is jár.

(Változik: AF, N és i, valamint a Vezérigazgató döntésétől függően változhatnak további részvények Q_i , FF_i WF_i paraméterei is.)

4.2.3.6 Részvénysorozat kettéválasztása

Egy társaság részvénysorozatának szétválasztása két vagy több különböző részvénysorozatra az alaptőke nagyságának változása nélkül és ennek cégbírósági bejegyzése.

4.2.3.6.1 Ha a szétválasztás után létrejött két vagy több különböző részvénysorozat közül az egyik részvénysorozat az eredeti részvénysorozattal azonos jogokat testesít meg, akkor erre a részvénysorozatra nézve ezt a műveletet a részvénytőke-bevonással történő alaptőke-leszállítás szabályainak (4.2.3.2.1 pont) megfelelően kell kezelni.

4.2.3.6.2 Ha szétválasztás után az eredeti részvénysorozattól eltérő jogokat megtestesítő új részvénysorozatok keletkeznek, akkor az eredeti részvénysorozat a csődeljárás szabályainak (4.2.3.3 pont) megfelelően kikerül az indexkosárból.

4.2.3.7 Társaság szétválása

A szétváló társaságból annak megszűnése, tőzsdei kivezetése után létrejövő két vagy több új társaság cégbírósági bejegyzése, tőzsdei bevezetése.

4.2.3.7.1 Ha a szétváló társaság jogutód nélkül megszűnik, akkor a csődeljárásra vonatkozóak szerint (4.2.3.3 pont) kell eljárni, a társaság tőzsdei kivezetésének napján az indexből való kivétellel.

4.2.3.7.2 Ha a létrejövő új társaságok közül az egyik az eredeti társaság jogutódja, akkor a Vezérigazgató dönt a jogutód társaság indexben maradásáról, amelyet a BÉT legkésőbb két héten belül az adatszolgáltatásra előfizetők tudomására hoz.



4.2.3.8 Társaságok egyesülése beolvadással

A beolvadó társaság megszűnése, tőzsdei kivezetése után a másik társaság alaptőke-emelése, ennek cégbírósági bejegyzése, az alaptőke-emelésből származó részvények tőzsdei bevezetése.

A beolvadó társaságnak a tőzsdei kivezetés napján az indexből való kivétele a csődeljárásra vonatkozóak szerint (4.2.3.3 pont), a másik társaság esetén a részvényjegyzéssel történő alaptőke-emelés szabályai (4.2.3.1.1 pont) szerint kell eljárni.

4.2.3.9 Társaságok egyesülése összeolvadással

Két vagy több társaság megszűnésük (tőzsdei kivezetésük) utáni egyesülése, az új társaság cégbírósági bejegyzése, tőzsdei bevezetése.

A társaságok részvénytársaságok indexből való kivétele a tőzsdei kivezetés napján, a csődeljárás szabályainak (4.2.3.3 pont) megfelelően történik.

4.2.3.10 Egy részvénytársaság különböző részvénytársaságok összeolvadása

Az indexkosárban szereplő társaság különböző (bemutatóra és névre szóló, egész évi és törtévi osztalékra jogosító) részvénytársaságok összeolvadása úgy, hogy egy meghatározott időpontban az egyik részvénytársaság darabszáma a többi részvénytársaság darabszámával növekszik, s így azonos típusú részvényekké válnak.

4.2.3.10.1 Az összeolvadás napján azonnal a beolvadó részvénytársaság(ok) darabszámával növekszik annak a részvénytársaságnak a Q-ja, amelybe beolvad(nak) az előbbieket, az alaptőke-emelésre vonatkozó szabályok (4.2.3.1.1 pont) szerint eljárva. A beolvadó sorozat egyidejű kivétele az indexből a 4.2.3.3 pont szerint.

4.2.3.10.2 Ha az egyes részvénytársaságok összeolvadásakor az eredeti részvénytársaságoktól eltérő új részvénytársaság jön létre, akkor a régi részvénytársaságokat a csődeljárás szabályai szerint eljárva kell az indexből kivezetni a 4.2.3.3 pont szerint.

4.2.3.11 Egy részvénytársaság különböző részvénytársaságok folyamatos átalakítása

Az indexkosárban szereplő társaság részvénytársaságai egyikének a másikba (bemutatóra szóló) névre szólóvá, illetve fordítva) egy meghatározott időpontig történő folyamatos átalakítása úgy, hogy így azonos típusú részvényekké válnak.

Mivel ez a 4.2.3.10 pont egyik esete, ezért az ott leírtaknak megfelelően kell kezelni.

4.2.3.12 Osztalék készpénzben történő kifizetése

Adott részvénytársaság osztalékfizetése miatt a kosárösszetétel nem változik, csak az adott részvénytársaság súlyozási tényezője (WF_i) nő az első, osztalékszervény nélküli tőzsdénapon (EX nap) az alábbiak szerint:

$$WF_{új} = \frac{P_{EX-1} * WF_{EX-1}}{P_{EX-1} - DIV}, \text{ ahol}$$

$WF_{új}$ az adott részvénytársaság új súlyozási tényezője az első, osztalékszervény nélküli tőzsdénapon

WF_{EX-1} az adott részvénytársaság súlyozási tényezője az utolsó, osztalékszervényt is tartalmazó tőzsdénapon

P_{EX-1} az adott részvénytársaság utolsó tranzakciós ára az utolsó, osztalékszervényt is tartalmazó tőzsdénapon

DIV az adott részvénytársaság egy részvényére eső nettó osztalék mértéke.



Amennyiben az osztalék pénzneme eltér a kereskedés pénznemétől, úgy az új WF tényező az adott részvény utolsó tranzakciós árához a 2.3.2 pont szerint használt legutolsó deviza/euro árfolyammal kerül meghatározásra.

4.2.3.12.1 A nettó osztalék meghatározásához alkalmazott adókulcsok

CETOP ország	Alkalmazott adókulcs
Ausztria	27,5%
Csehország	35%
Horvátország	10%
Lengyelország	19%
Magyarország	15%
Románia	8%
Szlovákia	35%
Szlovénia	25%

A nettó osztalékának meghatározásához az adott részvénytársaság székhelyének megfelelő ország adókulcsát szükséges használni. Az adókulcsokat (és az érintett országok körét) a BÉT minden évben egyszer, a márciusi kosárfelülvizsgálat során vizsgálja felül. A felülvizsgálat eredményeként a vonatkozó változásokat a Vezérigazgató jogosult átvezetni a Kézikönyvön.

4.2.3.13 Osztalék saját tulajdonú részvényben történő kifizetése

A közgyűlés által a társaság nyereségéből felosztani rendelt, a részvényekre arányosan jutó rész készpénzes kifizetése helyett a társaság ugyanazon részvénytársaságba tartozó saját részvényeinek a tulajdonosok számára történő átruházása.

Mivel a részvények száma nem változik, csak tulajdonosi átrendeződés következik be, a WF_i korrekciós tényező módosítására kerül sor a 4.2.3.12 pontban rögzített feltételek szerint.

4.2.3.14 Részvénytársaság és részvény összevonás

A részvények kicserélésével, lebélyegzésével, megosztás esetén a részvények számának növelése névértékük csökkentésével, összevonás esetén a részvények számának csökkentése névértékük növelésével az alaptőke nagyságának változása nélkül, s ennek cégbírósági bejegyzése.

A részvénytársaság, illetve a részvény összevonás kezdőnapján szükséges korrigálni a részvények darabszámát.

(Változik: Q_i)

4.2.3.15 Részvényesek számára jegyzési jog biztosítása

A részvényesek számára biztosított jegyzési jog esetében a kibocsátó a részvénytársaság részvényesei számára jogot biztosít meghatározott számú részvény jegyzésére, jellemzően az érvényes piaci árnál alacsonyabb árfolyamon.

4.2.3.15.1 Amennyiben a jegyzési jog valamennyi részvényesre vonatkozik, és a részvényesek minden q_i darab részvény után vi darabot jegyezhetnek ii áron, és azon a napon, amikor a részvények utoljára forognak jegyzési jogosultsággal, az adott részvény utolsó tranzakciós ára pi, akkor (1-ii/pi)*vi (egészre kerekítve) darab részvény tekintetében a bónuszrészvények kibocsátásával történő alaptőkeemelés (4.2.3.1.2 pont) szabályai szerint kell eljárni, (ii/pi)*vi (egészre kerekítve) darabszámú részvény tekintetében pedig a piaci árú részvényjegyzéssel történő alaptőkeemelés (4.2.3.1.1 pont) szabályai szerint kell eljárni.

4.2.3.15.2 Ha a jegyzési jog nem vonatkozik valamennyi részvényesre, illetve pi < ii, úgy az esemény nem von maga után korrekciót az indexben.



4.2.3.16 A közkézhányadot érintő változások

Amennyiben valamely indextag társaság közkézhányadában jelentős változás következik be, úgy a Vezérigazgató dönthet az indexkosár módosításáról. Ezirányú döntés esetén a változtatás történhet az érintett részvénysorozat FF, adott esetben WF paraméterének módosításával, de a Vezérigazgató dönthet az indexkosár súlyozásának újbóli elvégzéséről is, ami más részvénysorozatok paramétereinek módosításával is jár.

(Változik: FF_i , AF_i , adott esetben WF_i is, ahol a WF_i a legutolsó felülvizsgálat limitálási eljárása során alkalmazott adatokkal kerül meghatározásra, valamint a Vezérigazgató döntésétől függően változhatnak további részvények Q_i , FF_i WF_i paraméterei is.)

4.2.3.17 Szüneteltetés, felfüggesztés

Amennyiben valamely kibocsátó részvényeit huzamosabb ideig (legalább 10 napig) felfüggesztik, úgy az esetet a Vezérigazgató köteles megvizsgálni, és a vizsgálat alapján dönthet az adott részvénysorozat indexből való kivételéről. A vizsgálat eredményéről minden esetben legkésőbb a szüneteltetéstől/felfüggesztéstől számított 8. napon határozatot tesz közzé. Ha az adott részvénysorozat a 10. napot követően is az indexkosárban marad, akkor a nyilvánosságot tájékoztatni kell a következő kommunikáció várható időpontjáról, illetve a további határozat(ok)ban is mindig feltüntetésre kerül az a dátum, amikor – amennyiben addig nem történik olyan esemény, vagy lát napvilágot olyan hír, ami beavatkozást igényel – legkésőbb döntés születik az adott részvény indexbeli további sorsát illetően.

Az egyes esetekben, azok egyedi jellemzőit, valamint az Index Bizottság véleményét figyelembe véve a Vezérigazgató dönt az adott részvénysorozat indexkosárból történő esetleges kivételének részleteiről is, úgy például, mint a részvénysorozat kikerülésének dátuma, ára, vagy adott esetben az indexkosár újrasúlyozásának szükségessége.

(Változik: AF , N és i , valamint a Vezérigazgató döntésétől függően változhatnak további részvények Q_i , FF_i WF_i paraméterei is.)

4.2.3.18 Egyéb, a fentiekben nem szabályozott esetekben az Index Bizottság javaslata alapján a Vezérigazgató egyedileg dönt a kosár módosításának kérdésében.

4.2.4 Egyedi mérlegelés (diszkréció) alkalmazása a vállalati események kezelésénél

4.2.4.1 Az Index Bizottságnak a Vezérigazgatónak történő javaslattételkor, valamint a Vezérigazgatónak döntései meghozatalakor a vállalati események kezelése vonatkozásában mérlegelési jogköre van az alábbi esetekben, a vonatkozó paraméterek és a részvénysorozatok indexbe kerülésének meghatározása tárgyában:

- a) 4.2.3.1.1 pont – alaptőke-emelés új részvények jegyzésével
- b) 4.2.3.1.3 pont – alaptőke-emelés átváltoztatható kötvény részvénné alakításával
- c) 4.2.3.2.1 pont – alaptőke leszállítása a részvénytársaság tulajdonában lévő saját részvényeinek bevonásával vagy a részvények kicserélésével
- d) 4.2.3.3 pont – Csőd- illetve felszámolási eljárás
- e) 4.2.3.4 pont – CETOP ország tőzsdéjéről való kivezetés, átvezetés
- f) 4.2.3.5 pont – Kiszorítási eljárás
- g) 4.2.3.6 pont – Részvénysorozat kettéválasztása
- h) 4.2.3.7 pont – Társaság szétválása
- i) 4.2.3.8 pont – Társaságok egyesülése beolvadással
- j) 4.2.3.9 pont – Társaságok egyesülése összeolvadással
- k) 4.2.3.10 pont – Egy részvénytársaság különböző részvénysorozatainak összeolvadása
- l) 4.2.3.11 pont – Egy részvénytársaság különböző részvénysorozatainak folyamatos átalakítása



- m) 4.2.3.15 pont – Részvényesek számára jegyzési jog biztosítása
- n) 4.2.3.16 pont – A közkézhányadot érintő változások
- o) 4.2.3.17 pont – Szüneteltetés, felfüggesztés

4.2.4.2 Az egyedi mérlegelés során a legfőbb szempont az adott társasági esemény indexkosárra gyakorolt hatásának mértéke. Amennyiben például az adott részvénytársaság kivezetése, átvezetése 4.2.3.4 pontban rögzített társasági esemény esetében az adott index meghatározó súlyú részvénytársaság érintett, úgy a teljes indexkosár újrasúlyozása válik szükségessé. Ha azonban a kivezetésre, átvezetésre kerülő részvénytársaság indexbeli súlya nem jelentős, úgy az újrasúlyozás nem indokolt.

4.3 Az indexkosár megváltoztatása a féléves felülvizsgálat vagy a UCITS szabályok miatti automatikus újrasúlyozás esetén (limitsértés)

4.3.1 Amennyiben a CETOP 5/10/40 indexben lévő bármelyik részvényre az alábbi két esemény bármelyike bekövetkezik, akkor az indexkosár újrasúlyozására van szükség:

- a) A CETOP 5/10/40 indexben lévő 4 legnagyobb súlyú részvény bármelyike átlépi a 10%-os súlyt a napvégi számolás, illetve kosárfelülvizsgálat során
- b) A CETOP 5/10/40 indexben lévő 4 legnagyobb súlyú részvényen kívüli részvények bármelyike átlépi az 5%-os súlyt a napvégi számolás, illetve kosárfelülvizsgálat során

4.3.2 A 4.3.1.-es alpontban leírt automatikus újrasúlyozás esetén az a) pontban említett 4 legnagyobb súlyú részvény új súlya maximum 8% lehet. A b) pontban említett többi indextag részvény súlya maximum 4% lehet. A limitálást az alábbiak szerint végezzük:

1. A limitálást először a 4.3.1 a) pont szerinti limitet sértő papír(ok)nál végezzük el szükség szerint, majd ezt követően kerülnek sorra a 4.3.1 b) pont szerinti limitet sértő papír(ok)ra vonatkozó limitálások.
2. Amennyiben valamely komponens(ek)nél limitálásra van szükség, akkor az eljárás az, hogy az adott komponens(ek)e)t kivesszük a súlymeghatározásból, a nem limitálandó komponensek összsúlya pedig 100% mínusz a limitálandó komponens(ek) limitre beállított értéke(i). A nem limitált komponensek egyedi kosárkapitalizációja a limitálás során nem változik, és a nem limitált komponensekre így kialakult összkapitalizációt elosztva az e komponensek előbbiek szerinti összsúlyával adódik a módosított kosár kapitalizáció, melynek a releváns limittel való megszorozásával adódik a limitált papírok kosárkapitalizációja.
3. Amennyiben az előző lépés után a súlymeghatározásban bent maradt komponensek súlyának – a limitált komponens(ek) limitálásából fakadó - növekedése miatt az derül ki, hogy a súlymeghatározásban bent maradt komponensek közül újabb komponens sértene limitet,



akkor azt a komponenst is kivesszük a súlymeghatározásból, beállítjuk a súlyát a limitre, és a 2. pontban írtaknak megfelelően végezzük újra a súlymeghatározást.

4. A 2-3 pontok szerinti iterálást szükség szerint addig végezzük, amíg a 3. pontban a súlymeghatározásban részt vevő (még nem limitált) papírok közül egy sem sért már limitet.

4.3.3 Az újrásúlyozást követően az index értékének meghatározása módosított súlyozási tényezők (WFi) alapján történik.

5 Jogi kérdések

5.1 A CETOP 5/10/40 levédése

A CETOP 5/10/40 Kézikönyv szerzői jogi védelem, a CETOP védjegy védjegyjogtalom alatt áll.

5.2 Publikáció

A CETOP 5/10/40 indexszel kapcsolatos információk elérhetők a BÉT honlapján (www.bet.hu).

5.3 A CETOP felhasználása

5.3.1 A CETOP felhasználására a vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak megfelelően, elsősorban a védjegyjogtalomra vonatkozó törvényi szabályozás alapján kerülhet sor.

5.3.2 Pénzügyi szolgáltatások nyújtói az indexet kizárólag licenzszerződés megkötését követően használhatják fel pénzügyi termékeikhez.



6 A CETOP UCTIS index előállításának felügyelete

6.1 A felügyeleti jogkör gyakorlója

- 6.1.1** A BÉT belső ellenőre felügyeli a CETOP 5/10/40 index előállításának valamennyi elemét, beleértve az Index Bizottság ügyrendjének és az előállításhoz kapcsolódó eljárásrendek betartását, továbbá a jelen Kézikönyvben, valamint a Benchmarks Regulation-ben és annak vonatkozó dokumentumaiban foglaltak teljesülését.
- 6.1.2** A belső ellenőr, felügyeleti jogkörében eljárva, valamennyi, a CETOP 5/10/40 indexszel kapcsolatos dokumentum vonatkozásában hozzáférési jogosultsággal rendelkezik.
- 6.1.3** A BÉT köteles a felügyeleti funkció ellátáshoz szükséges valamennyi feltételt biztosítani.
- 6.1.4** A BÉT belső ellenőrének akadályoztatása esetén a felügyeleti jogkört és valamennyi, a belső ellenőr számára jelen kézikönyvben meghatározott feladatot a BÉT vezérigazgatója által kijelölt személy látja el.

6.2 A felügyeleti jogkör

- 6.2.1** A belső ellenőr felügyeleti jogkörében:
- utólag ellenőrzi a Vezérigazgató döntéseit és köteles javaslatot tenni azok megváltoztatására, ha azok sértik a Kézikönyv, vagy a Benchmark Regulation és annak vonatkozó dokumentumaiban foglaltak teljesülését, a javaslatot a Vezérigazgató köteles megvizsgálni és a vizsgálat függvényében arról dönteni;
 - amennyiben a fenti javaslattól a vezérigazgató eltér, úgy annak tényét a BÉT belső ellenőre jegyzőkönyvben rögzíti;
 - javaslatot tehet az Igazgatóság részére a felügyeleti funkció fejlesztésével kapcsolatban;
 - bármikor jogosult vizsgálatot kezdeményezni az index előállításával kapcsolatban, amely során az előállításban résztvevők együttműködési kötelezettséggel rendelkeznek;
 - a fenti vizsgálatról jelentést készít és amennyiben, jogsértést állapít meg, úgy erről haladéktalanul értesíti a BÉT Igazgatóságát és Felügyelőbizottságát;
 - amennyiben a fenti szervek nem intézkednek a jogsértés haladéktalan megszüntetéséről, úgy jelentést készít a jogsértésről a Felügyelet számára.



7 Panaszkezelés

7.1 A panasz fogalma

7.1.1 Panasznak minősül minden, a CETOP 5/10/40 index előállításával, elsősorban az index-meghatározás piaci értékekhez viszonyított reprezentativitásával, az index-meghatározás javasolt módosításaival, a módszertannak egy konkrét referenciaérték-meghatározásra vonatkozó alkalmazásával és az index-meghatározási folyamata kapcsán hozott egyéb döntésekkel kapcsolatban a panaszos által előterjesztett minden olyan egyedi kérelem vagy bejelentés, amelyben a panaszos a BÉT eljárását, magatartását, tevékenységét vagy mulasztását kifogásolja, és azzal kapcsolatban konkrét, egyértelmű intézkedésre vonatkozó igényt fogalmaz meg a BÉT-tel szemben.

7.1.2 Nem minősülnek panaszoknak az alábbi bejelentések:

- az olyan egyedi bejelentés, amely nem tartalmaz kifejezett igényt arra, hogy a BÉT bármilyen intézkedést tegyen;
- a hibabejelentés, feltéve, hogy a bejelentő által megfogalmazott igény kizárólag a hiba elhárítására irányul;
- az olyan kérelem, amely általános tájékoztatás, vélemény vagy állásfoglalás kérésére irányul.

7.2 A panaszos fogalma

7.2.1 Panaszos lehet bármely jogi vagy természetes személy.

7.3 A panasz kezelése

7.3.1 A BÉT kizárólag írásban (e-mailben, telefaxon vagy levélben előterjesztve) fogad panaszbejelentéseket. Amennyiben bármely panaszos szóban (a BÉT székhelyén személyesen vagy telefonon előterjesztve) kíván panaszbejelentést tenni, úgy a BÉT érintett munkavállalója köteles őt felhívni arra, hogy panaszát írásban terjessze elő, és tájékoztatni a panaszost arról, hogy a BÉT kizárólag az írásban előterjesztett panaszt fogja érdemben megvizsgálni.

A BÉT a következő címeken fogadja a panaszokat:

email: info@bse.hu

levelezési cím: 1525 Budapest, Pf.: 8.

7.3.2 A panasz elbírálásáról a BÉT megfelelési vezetője köteles gondoskodni.

7.3.3 A panasz beérkezését követően a BÉT megfelelési vezetője megvizsgálja, hogy a bejelentés a panasznak tekintendő-e. Amennyiben a bejelentést nem minősíti panasznak, úgy az adott ügy elintézésére a jelen cím rendelkezéseit nem kell alkalmazni. Amennyiben a bejelentés panasznak minősül, a BÉT megfelelési vezetője haladéktalanul megküldi azt a Vezérigazgatói Titkárságnak, valamint sorszámot igényel a Vezérigazgatói Titkárságtól.

7.3.4 A BÉT megfelelési vezetője köteles a panasz kivizsgálásához szükséges információt begyűjteni a saját, illetve az egyéb érintett szervezeti egységtől.

7.3.5 A BÉT megfelelési vezetője a panaszra adott válasz tervezetét köteles a panasz beérkezését követő 15 napon belül elkészíteni, és azt az elkészültét követően haladéktalanul a BÉT belső



ellenőre felé továbbítani. A BÉT válasza a panaszos részére csak a BÉT belső ellenőrének jóváhagyását követően küldhető meg.

7.3.6 Az írásbeli panasszal kapcsolatos, indokolással ellátott válaszlevélnek a panaszos részére történő megküldéséről a BÉT megfelelési vezetője köteles gondoskodni oly módon, hogy a választ a panasz közlését követő 30 napon belül kell megküldeni a panaszosnak, kivéve, ha annak közlése ellentétes lenne a közrend céljaival vagy az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/eu rendeletével.

7.3.7 A BÉT a panaszkezelés során különösen a következő adatokat kérheti a panaszostól:

- a) neve,
- b) lakcíme, székhelye, levelezési címe,
- c) telefonszáma,
- d) értesítés módja,
- e) panasz leírása, oka,
- f) panaszos igénye,
- g) a panasz alátámasztásához szükséges, a panaszos birtokában lévő dokumentumok másolata;
- h) meghatalmazott útján eljáró panaszos esetében érvényes meghatalmazás,
- i) a panasz kivizsgálásához, megválaszolásához szükséges egyéb adat.

A panaszt benyújtó személyes adatait az információs önrendelkezési jogról és az információszabadságról szóló 2011. évi CXII. törvény rendelkezéseinek megfelelően kell kezelni.

A fenti adatok szolgáltatásának igénylését BÉT megfelelési vezetője végzi.

7.3.8 A BÉT a panasz kivizsgálásáért külön díjat nem számíthat fel.

7.4 Utólagos teendők a panaszkezeléssel kapcsolatban

7.4.1 A BÉT nyilvántartást vezet a beérkezett panaszokról az alábbiakban felsorolt minimum tartalommal:

- a) sorszám,
- b) panaszos neve,
- c) a panasz leírása, a panasz tárgyát képező esemény vagy tény megjelölése,
- d) a panasz benyújtásának időpontja, a panasz rendezésére vagy megoldására szolgáló intézkedés leírása, elutasítás esetén annak indoka,
- e) az intézkedés teljesítésének határideje és a végrehajtásért felelős személy megnevezése,
- f) a panasz megválaszolásának időpontja,
- g) a panaszra adott válasszal kapcsolatban a panaszos által tett észrevételek és a BÉT azokra tett intézkedéseinek leírása.

A fenti nyilvántartáshoz csatolni kell a panaszos által a BÉT-hez eljuttatott írásbeli panaszt, és annak esetleges mellékleteit, módosításait, kiegészítéseit.



- 7.4.2** A nyilvántartáshoz szükséges adatokat az BÉT megfelelési vezetője köteles továbbítani a Vezérigazgatói Titkárság részére
- 7.4.3** A nyilvántartást a Vezérigazgatói Titkárság vezeti.
- 7.4.4** A panaszokhoz rendelt sorszámot a Vezérigazgatói Titkárság adja ki.
- 7.4.5** A BÉT az adott panaszokról készített fenti nyilvántartást a panasz elintézésétől számított 5 (öt) évig őrzi meg.
- 7.4.6** A bejelentés alapján feltárt hiányosságok vagy jogsértés rendezése céljából a BÉT megfelelési vezetője és belső ellenőre intézkedési javaslatot terjesztenek elő a Vezérigazgató felé.