A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

ÁLTALÁNOS ÜZLETSZABÁLYZATA

Az Igazgatóság elfogadó/módosító határozatának száma és kelte:	Felügyelet jóváhagyásának száma és kelte:	A Vezérigazgató hatályba léptető határozatának száma:	Hatálybalépés dátuma:
24/2015. június. 15.	H-EN-III-120/2015. augusztus 31.	416/2015. október 8.	2015. október 15.
45/2016. szeptember 26. 46/2016. szeptember 26. 51/2016. október 3.	H-EN-III-294/2016. október 13. és H-EN-III-375/2016. november 9.	473/2016. november 22.	2016. december 1.
28/2015. június 22 44/2015. november 10. 60/2016. november 22.	H-EN-III-172/2015. november 27. és H-EN-III-421/2016. 2016. december 21.	45/2017. január 18.	2017. február 6.
22/2017. április 18. 24/2017. június 9.	H-EN-III-202/2017. június 28.	287/2017. augusztus 4.	2017. augusztus 7.
48/2017. október 12.	H-EN-III-467/2017. november 20.	425/2017. november 23.	2018. január 3.
69/2017. december 8.	H-EN-III-7/2018. január 19.	60/2018. február 13.	2018. február 19.
17/2018. március 13. 29/2018. május 2.	H-EN-III-288/2018. június 25.	197/2018. június 28.	2018. július 2.
36/2018. május 28.	H-EN-III-475/2018. október 8.	309/2018. október 10.	2018. október 11.
47/2018. szeptember 26.	H-EN-III-532/2018.	392/2018. december 5.	2019. január 1.
7/2019. február 26.	H-EN-III-161/2019. április 16.	112/2019. április 23.	2019. május 2.
55/2019. október 16.	H-EN-III-646/2019. november 18.	386/2019. november 20.	2019. december 2.
44/2020. június 30.	H-EN-III-449/2020. augusztus 31.	292/2020. szeptember 4.	2020. szeptember 9.

TARTALOMJEGYZÉK

1.	ELSŐ KÖNYV	– Bevezető és Értelmező Rendelkezések	3
2.	MÁSODIK KÖNYV	– Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok	26
3.	HARMADIK KÖNYV	– Tőzsdetagsági Szabályok	108
4.	NEGYEDIK KÖNYV	– Technikai Csatlakozási Szabályok	135
5.	ÖTÖDIK KÖNYV	– Kereskedési Szabályok	150
6.	HATODIK KÖNYV	– Közzétételi Szabályok	258
7.	HETEDIK KÖNYV	– Összeférhetetlenségi Szabályok	269
8.	NYOLCADIK KÖNYV	– Működési Kockázatkezelési Szabályok	286

ELSŐ KÖNYV

BEVEZETŐ ÉS ÉRTELMEZŐ RENDELKEZÉSEK

TARTALOMJEGYZÉK

1 A Szabályzat célja 5
2 A Szabályzat tárgya 5
3 A Szabályzat személyi hatálya 5
4 A Szabályzat tagolása 5
5 Fogalommeghatározások 6
6 Értelmezési alapelvek 23
7 Felelősségkorlátozás 24
8 Hatálybalépés 25

1 A Szabályzat célja

1.1 A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság a hatékony tőkeáramlás, tőkeértékelés, az árfolyam és egyéb kockázat megosztása érdekében a tőzsdei termékek keresletét és kínálatát koncentráló, azok kereskedését lebonyolító, a nyilvános árfolyam-alakulást elősegítő vállalkozás, amelynek fő tevékenysége a tőzsdei tevékenység folytatása, azaz tőzsdei termékek szervezett, szabványosított kereskedésének üzletszerű lebonyolítása.

1.2 A jelen Szabályzat célja az, hogy oly módon szabályozza a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság működését, hogy az megfeleljen az alábbi alapelveknek:

a) A Szabályzat teljes összhangban áll a jogszabályok által biztosított szabályozási kerettel, hozzájárul a piac biztonságos működésének védelméhez.
b) A Szabályzat olyan rugalmas és átlátható szabályozást teremt meg, ami megfelel a piac elvárásainak, nem szab gátat a piac fejlődésének, hozzájárul a piac egységének védelméhez.
c) A Szabályzat biztosítja az értékpapírok tőzsdei bevezetésének, valamint a tőzsdei kereskedés átláthatóságát az átlátható működés, a tőkepiaci szereplők tájékoztatása, valamint a tőzsdei adatok nyilvánosságának megteremtésével, illetve az ezekhez történő hozzájárulásával.

2 A Szabályzat tárgya

A jelen Szabályzat határozza meg a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság tőzsdei tevékenységére vonatkozó általános szabályokat, valamint a Szabályzat személyi hatálya alá tartozó személyekre vonatkozó jogokat és kötelezettségeket, illetve a fenti tárggyal kapcsolatos eljárási szabályokat.

3 A Szabályzat személyi hatálya

3.1 A Szabályzat személyi hatálya kiterjed az alábbi személyekre, szervezetekre:
a) a Tőzsdére;
b) a Tőzsde tisztségviselőire, munkavállalóira, valamint azon megbízottjaira, amely személyek a Tőzsde Szervezeti és Működési Szabályaiban feltüntetésre kerülnek;
c) a Kibocsátókra, illetve az egyes Tőzsdei Termékek bevezetésének Kérelmezőire;
d) amennyiben a Szabályzat akként rendelkezik, az egyes Mögöttes Értékpapír Kibocsátóira;
e) a Tőzsdetagokra;
f) azokra a nem Tőzsdetag jogi személyekre, amelyek Általános Klíringtagként klíringtagsággal nem rendelkező Tőzsdetagnak nyújtanak elszámolási szolgáltatást;
g) az üzletkötőkre, illetve a Tőzsde Kereskedési Rendszereinek használóira.

4 A Szabályzat tagolása

4.1 A Szabályzat kódex-jellegű szabálygyűjtemény, mely könyvenként tartalmazza a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság működési és szabályozási területeire vonatkozó legfontosabb tőzsdei normákat. A Szabályzat a következő könyvekre tagolódik:

Első Könyv: Bevezető és Értelmező Rendelkezések
Második Könyv: Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok
Harmadik Könyv: Tőzsdetagsági Szabályok

Negyedik Könyv: Technikai Csatlakozási Szabályok
Ötödik Könyv: Kereskedési Szabályok
Hatodik Könyv: Közzétételi Szabályok
Hetedik Könyv: Összeférhetetlenségi Szabályok
Nyolcadik Könyv: Működési Kockázatkezelési Szabályok

4.2 A Szabályzat könyvei részekre, fejezetekre és pontokra tagolódnak. A Szabályzat egyes könyvein belül az oldalszámozás, illetve a tartalmi egységek (részek, fejezetek, pontok) számozása könyvenként újrakezdődik.

5 Fogalommeghatározások

E Szabályzat alkalmazásában az alábbiakban meghatározott fogalmak a következő jelentéssel bírnak.

Ajánlat Iránya: Lehet vétel, vagy eladás.

Ajánlataktiválás: Az az esemény, mely során a Stop jánlat Aktív Ajánlattá válik.

Ajánlati Könyv: A Szekciók egyes Értékpapírtábláin és Instrumentumcsoportokban tehető Ajánlatok rendszerezésére szolgáló – a Tőzsdetagok számára folyamatosan hozzáférhető – elektronikus nyilvántartás, amely lehet Ajánlati Könyv, Spread-Ajánlati Könyv.

Ajánlati Paraméter (Order Parameter): Az Ajánlatban beállítható Időbeli hatályok, Kereskedési Szakasz Feltételek, Végrehajtási Feltételek összefoglaló neve.

Ajánlattevő Szerep (Act): Az Ajánlattevő Szerepe meghatározza az Ajánlatra vagy Árjegyzői Ajánlatra vonatkozó számla típusát.

Aktiválási Ár: Részvény és Hitelpapír Szekcióban:
Stop Ajánlat esetén megadott ár, amely áron vagy jobb áron született ügylet létrejöttekor a Stop Ajánlat Aktív Ajánlattá válik a Folyamatos kereskedés aukciókkal, vagy az Aukciós Kereskedési Modellben. Folyamatos aukció modellben Stop Ajánlat esetén megadott árat jelöl, amely jobb árú (stop vétel esetén magasabb árú, stop eladás esetén alacsonyabb árú) akár vételi, akár eladási Árjegyzői Ajánlat Ajánlati Könyvbe kerülését követően válik Aktív Ajánlattá.

A Származékos és az Áru Szekcióban:
Stop Limit Ajánlat vagy Stop Piaci Ajánlat tételekor megadott limitár, amely esetében a Stop Ajánlat Aktív Ajánlattá válik, ha az adott Tőzsdenapon az ajánlattételt közvetlenül megelőző utolsó kötésben vagy az ajánlattételt követően, az ajánlatban megadott limitáron (Aktiválási Áron) vagy annál jobb áron ügylet jött vagy jön létre.

Aktív Ajánlat: Az adott szakasz feltételeinek megfelelő, meg nem szűnt Ajánlat.

Alapmennyiség: Az egyes áruk Terméklistában meghatározott mértékegységben és nagyságban meghatározott mennyisége.

Alapminőség: Az egyes áruk Terméklistában meghatározott fizikai tulajdonságainak összessége.

Alaptermék: Az az index, értékpapír, deviza, kamatláb, áru, Származékos Termék, vagy egyéb változó értékű eszköz, amely Kontraktus, vagy egyéb Strukturált Termék alapjaként szolgál.

Alaptermék megnyitása: Áru- és Származékos Szekcióban Opciós ügylet lehíváskori teljesítése az Alaptermékbeli megfelelő pozíciók megnyitásával a Tőzsdei Szabályban és a KELER Zrt. Szabályzatában „teljesítés határidős pozíció megnyitásával" meghatározott módon.

Alkalmazott: A Tőzsdetaggal munkaviszonyban vagy tartós megbízási jogviszonyban álló természetes személy.

Alklíringtag: Az a klíringtagsággal nem rendelkező Tőzsdetag, amely a KELER Szabályok szerinti Általános Klíringtaggal az adott Szekció kereskedésének elszámolására klíringszerződést kötött.

Annuitásos Hitelpapír: Azonos időközönként azonos nagyságú kifizetést megvalósító, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír rövid neve.

Általános klíringtag: A KELER Szabályok szerint ekként meghatározott személy.

Ár: Nem hitelviszonyt megtestesítő értékpapír esetében az alapcímlet vonatkozásában a Terméklistában meghatározott devizában – de alapértelmezésben forintban - meghatározott érték. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír esetében Felhalmozott Kamatot nem tartalmazó, az alapcímlet vonatkozásában %-os formában kifejezett, 4 tizedesjegyet magába foglaló pozitív viszonyszám. Származékos Termékek esetében a Terméklistában – az „Ár meghatározásának módja" –ként, egyedileg meghatározott érték.

Ár Forgalom Nélkül Típusú Árjegyzői Ajánlat (Price Without Turnover Quote): Folyamatos aukció Kereskedési Modellben csak Ajánlatgyűjtés előszakaszban, kizárólag mennyiség megjelölése nélkül tehető Árjegyzői Ajánlattípus.

Árátfedés (Crossed Order Book): Az Ajánlati Könyvben szereplő legjobb árú vételi Ajánlat vagy Árjegyzői Ajánlat ára megegyezik, vagy magasabb, mint a legjobb árú eladási Ajánlat vagy Árjegyzői Ajánlat ára.

Árfolyam: Az egyes értékpapír-sorozatok Árfolyamértéke meghatározásának alapjául szolgáló érték. Amennyiben a Szabályzat másképp nem rendelkezik, egy adott értékpapír Árfolyamának megállapítása az alábbiak szerint történik:

a) amennyiben az értékpapír-sorozat valamely szabályozott piacra be van vezetve az ott kialakult legutolsó záróár, ha nem áll rendelkezésre, akkor;
b) amennyiben a Tőzsde bevezetésről szóló döntése meghozatalának napja, és az adott értékpapírok utolsó sikeres forgalomba hozatala jegyzési időszakának zárónapja között nem telt el 60 nap, akkor e forgalomba hozatal ára, ha nem áll rendelkezésre, akkor;
c) a legutolsó konszolidált (ha nem áll rendelkezésre, társasági szintű) könyvvizsgáló által hitelesített éves beszámoló szerinti saját tőke egy részvényre jutó értéke.

Ha a fentiek alapján az Árfolyam nem (vagy nem egyértelműen) állapítható meg, a legutolsó forgalomba hozatali árat kell figyelembe venni. Amennyiben az Árfolyam meghatározásának alapjául szolgáló adatok külföldi pénznemben állnak rendelkezésre, úgy a Tőzsde bevezetésről szóló döntésének napját megelőző napon érvényes MNB árfolyamot kell az Árfolyam forintban kifejezett értékének meghatározásánál figyelembe venni.

Árfolyamérték: Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír-sorozat esetében az Árfolyam, valamint a névérték és az alapcímlet vonatkozásában meghatározott mennyiség szorzata. Egyéb értékpapír-sorozat esetében az Árfolyam és az alapcímlet vonatkozásában meghatározott mennyiség szorzata.

Árjegyző: A Tőzsde által előre meghatározott és kihirdetett eljárás alapján kiválasztott, az adott Szekcióban kereskedési joggal rendelkező Tőzsdetag, aki a Szabályzat és a Tőzsdével megkötött árjegyzői szerződés rendelkezései szerint jogosult és köteles árjegyzést folytatni.
Az Árjegyző – amennyiben az árjegyzői szerződés másképp nem rendelkezik – minden Tőzsdenapon az általa jegyzett Tőzsdei Termék(ek) kereskedésében részt vesz, és az árjegyzői szerződés szerinti árjegyzést folyamatosan végzi.
Az Árjegyző – amennyiben az árjegyzői szerződés másképp nem rendelkezik – jogosult és köteles egy időben vételi és eladási Ajánlatot is tartani a Kereskedési Rendszerben erre a célra szolgáló funkciók segítségével.

Árjegyzői Ajánlat: Az Árjegyző által tett kétoldalú ajánlat.

Árlépésköz: Az egyes Tőzsdei Termékek vonatkozásában a Terméklistában meghatározott legkisebb árváltozási érték.

Ársáv: Az Árjegyző által szerződésben egy Tőzsdei Termékre vállalt, és a kereskedésben egyidejűleg Aktív Árjegyzői vételi és eladási Ajánlatok árának maximális árkülönbsége.

Áruszállítási Költségmegosztás alapelve: Áru Szekcióban a teljesítéshez kapcsolódó szállítás költségeinek megosztása a vevő és eladó között, a Terméklistában meghatározott módon.

Átlagár: Amennyiben a Szabályzat másként nem rendelkezik, egy Tőzsdei Termék vonatkozásában az Átlagár az adott Tőzsdei Termék adott időszaki ügyletkötései – ide nem értve a Fix Ügyleteket és a Spread Ajánlat Spread Ajánlattal történő párosításából létrejött ügyleteket - árainak a kötésekben szereplő mennyiséggel súlyozott számtani átlaga.

Átvezetés: A Tpt.-ben ilyenként meghatározott fogalom.

Átvezetési Nap: Részvénysorozat Átvezetése esetén az értékpapírok Törlési Napja.

Aukciók Közti Szakasz (Between Auction Phase): Aukciós Kereskedési Modellben Aukciós Szakaszok között alkalmazott szakasz, amelyben ügyletkötés nem történik, és az Ajánlati Könyv zárt.

Aukciós Ár (Auction Price): Az Aukciós Szakaszokban vagy a Volatilitási Szakaszokban kialakult egyensúlyi árak közül a legutolsót jelöli.

Aukciós Szakasz: Ajánlatgyűjtési részszakaszból, Ármeghatározás és kötés részszakaszból álló kereskedési szakaszok összefoglaló neve, amely alkalmazható a Folyamatos kereskedés aukciókkal, vagy az Aukciós Kereskedési Modellben.

Azonnali Piac: A Részvény és Hitelpapír Szekciót magában foglaló piac.

Bázisár: Az egyes Tőzsdei Termékek vonatkozásában a Napi Maximális Árelmozdulás meghatározásának alapjául szolgáló érték.

BCP: Üzletment-folytonossági terv (Business Continuity Plan)

Befagyasztás Fázis (Freeze Phase): Extra Volatilitási Szakaszban alkalmazott fázis, amelyben nem tehető, nem módosítható és nem vonható vissza Ajánlat.

Belső Azonosító: Ajánlattételkor megadható szabadon írható szöveges mező.

Belső Ellenőr: A Tőzsde Szervezeti és Működési Szabályzatában meghatározott belső ellenőre.

Bevezetési Ár: Az értékpapír bevezetésekor az adott értékpapír Árfolyama alapján meghatározott Ár, Strukturált Termékek esetén a Kibocsátó által a Végleges Feltételekben rögzített ár.

Bevezetési Nap: Az a Tőzsdenap, amely naptól kezdődő hatállyal a bevezetésre kerülő Tőzsdei Termék felvételre kerül a Terméklistára.

Bezárási Nap: Az a Terméklistában meghatározott Tőzsdenap, amely Tőzsdenapon az Instrumentum bezárásra kerül.

Bszt.: A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény.

Ctv.: A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény

DEA (Direct Electronic Access): Közvetlen elektronikus elérés, amely lehet Közvetlen piaci elérés (Direct Market Access - DMA) vagy Szponzorált elérés (Sponsored Access - SA)

Dinamikus Ársáv (Dynamic Price Corridor): Értékpapíronként, a Dinamikus Ársáv Referenciaárához képest százalékos értékkel meghatározott eltérési tartomány.

Dinamikus Ársáv Referenciaára: Az értékpapírban született legutolsó ügylet Árát jelöli.

Disztribútor (vendor): A Tőzsde által közzéteendő tőzsdei adatokat értékesítő személy, amely az értékesítést a Tőzsdével kötött megállapodás alapján végzi.

DRP: Katasztrófa terv, Katasztrófa utáni helyreállítási terv (Disaster Recovery Plan).

Egyeztető Bizottság: A Származékos Termékek társasági eseményeinek kezelése, döntéshozatala érdekében létrehozható testület.

Elektronikus Kereskedés: Az a kereskedési mód, amely során a kereskedés a Kereskedési Rendszeren bonyolódik.

Ellenajánlat: Ellentétes irányú Ajánlat.

Elméleti Elszámolóár: Az Elszámolóár Kézikönyvben ilyen módon meghatározott érték.

Előkészítés Szakasz (Pre-Trading Phase): A Kereskedés főszakaszt megelőző kereskedési szakasz, melyben ügyletkötés nem történik.

Első Kereskedési Nap: Az a Tőzsdenap, melyen Tőzsdei Termékre első alkalommal lehet tőzsdei ügyletet kötni.

Elszámolási Hely (Settlement Location): A kifejezés a KELER Zrt. illetve KELER KSZF Zrt. társaságokat jelenti.

Elszámolási Nap: A KELER Szabályokban meghatározott nap.

Elszámolási Számlaszám (Settlement Account): A Tőzsdetag egyedi azonosítója.

Elszámolóár: A Származékos és az Áru Szekcióban kereskedési joggal rendelkező Tőzsdetagok KELER-rel szemben fennálló, az egyes határidős Instrumentumok és Opciós Sorozatok napi áralakulásból fakadó kötelezettségei és követelései kiszámításának alapját képező Ár, valamint a Bázisár és a Klíringsáv meghatározásának alapjául szolgáló érték.

Elszámolóár Bizottság: Az Elszámolóárak kezelése, kialakítása érdekében létrehozható testület.

Elszámolóár Kézikönyv: Tartalmazza az Elszámolóár Bizottság által alkalmazandó Elszámolóár definíciókat Kontraktusonként és az Elszámolóár Bizottság Ügyrendjével együtt az Elszámolóár meghatározásának módját.

Érdekkörbe Tartozók: A Vezető Állású Személy, Gyakornok vagy a Tőzsde munkavállalója (a továbbiakban: „érintett") viszonylatában:

a) közös háztartásban élő Közeli Hozzátartozója,
b) azon gazdasági társaságok, egyéb jogi személyek és jogi személyiség nélküli szervezetek, amelyekben az érintett és/vagy közös háztartásban élő Közeli Hozzátartozója (akár együttesen) 25%-ot meghaladó arányú tulajdoni részesedéssel, illetve a szavazatok legalább 25%-ával rendelkezik közvetlenül vagy közvetve,
c) azon természetes személyek, gazdasági társaságok, egyéb jogi személyek és jogi személyiség nélküli szervezetek, akik az érintett, valamint az a. és b. pontban felsoroltak meghatalmazottjaként vagy képviseleti joggal rendelkezőjeként jogosultak Minősített Befektetési Eszköz szerzésére,
d) azon természetes személyek, gazdasági társaságok, egyéb jogi személyek és jogi személyiség nélküli szervezetek, akik meghatalmazottjaként vagy képviseleti joggal rendelkezőjeként az érintett, valamint az a. és b. pontban felsoroltak jogosultak Minősített Befektetési Eszköz szerzésére, ide nem értve azon gazdasági társaságot, ahol az érintett munkaviszonyban álló vezető tisztségviselő.

Értékpapírtábla: Az azonos kereskedési szabályokkal (így különösen az Ajánlati típusok, Ajánlat kezelések, Ajánlati Könyv szabályai és Ügyletkötési Algoritmus) rendelkező Tőzsdei Termékek csoportja. Értékpapírtábla lehet: Értékpapírtábla, Spread-értékpapírtábla.

ESMA: Európai Értékpapírpiaci Hatóság

Extra Volatilitási Szakasz (Extended Volatility Interruption): A Volatilitási Szakasz kiterjesztése, amennyiben a Volatilitási Szakaszon belül az Ajánlatgyűjtési részszakaszban, vagy a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakaszban kialakult Indikatív Kötésár kívül esik a Dinamikus Ársáv Tőzsde által meghatározott többszörösén.

Ex-elszámolóár: Az Elszámolóárnak a társasági események hatására – a Kereskedési Szabályok III. RÉSZ 5. fejezetében szabályozottaknak megfelelően – átszámolt értéke, mely alapján a KELER a társasági események következményeit érvényesíti az elszámolásban, valamint a Bázisár és a Klíringsáv meghatározásának alapjául szolgáló érték

Ex-kupon Nap: Kamat és osztalék, illetve törlesztőrészlet fizetéskor a kamatra, osztalékra, törlesztésre jogosító értékpapír vonatkozásában az első olyan – a KELER Szabályokban meghatározott – Tőzsdenap, amelyen az adott értékpapírra már a jogosultság nélkül kereskednek.

Ex-nap: A Tőzsde által előre meghirdetett első Tőzsdenap, amelyen olyan részvényekkel folyik a kereskedés, ahol a részvényhez kapcsolódó jogok a bekövetkező társasági eseményt követő időszak jogaival esnek egybe. Készpénzes osztalékfizetés esetén az Ex-nap az Ex-kupon Nappal egybeesik.

Felfüggesztés: A Tőzsdei Termékek vonatkozásában a Tőzsdei Termék kereskedésének jogszabály és a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok szerinti Felfüggesztése.
Az egyes Tőzsdetagok vonatkozásában a kereskedési jognak a Tőzsdetagsági Szabályok szerinti Felfüggesztése.

Felhalmozott Kamat: A kibocsátás vagy az utolsó kamatfizetés óta az adott ügylet teljesítéséig számított kamat, %-os formában kifejezve, amelyet az adott értékpapír nyilvános tájékoztatójában foglaltak szerint számítottak ki.

Felhasználói Útmutató: A Tőzsdetag Kereskedési Rendszerének használatáról szóló részletes kézikönyv és leírás.

Felügyelet: A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank.

Fix Ügylet: A Fix Ügylet definíció a Kereskedési Szabályok II. rész 6. fejezet 22. pontjában leírtak szerint tehető ügyletet jelöl.

Fizikai Áruszállítás: Áru Szekcióban azonnali ügylet teljesítése, határidős ügylet lejáratkori-, Opciós ügylet lehíváskori teljesítése az Alapterméknek, Tőzsdei Szabályban és a KELER Zrt. Szabályzatában „fizikai áruszállításként" meghatározott módon.

Fizikai Szállítás: Származékos Szekcióban a határidős ügylet lejáratkori, Opciós ügylet lehíváskori, Részvény Szekcióban a Strukturált Termék esedékességkor történő teljesítése az Alapterméknek a KELER Zrt. Szabályzatában „fizikai értékpapír" szállításként meghatározott módon.

Fordulónap: Aki ezen nap végén az értékpapír tulajdonosa, az jogosult az adott – a KELER Szabályokban meghatározott – esedékességi napra vonatkozó jogok gyakorlására.

Forgalomképes értékpapír-sorozat: Azon értékpapír-sorozat, amelynél a Kibocsátó, a Tulajdonosok, illetve jogszabály az átruházást a teljes sorozatra nem zárta ki, illetve nem korlátozta, továbbá az értékpapírsorozat közjegyzői letiltás hatálya, vagy megsemmisítési eljárás alatt nem áll, és a teljes sorozatra a forgalmazhatóságot korlátozó jog nincs kikötve.

Független Minőségvizsgáló Szervezet: A Terméklistában meghatározott szervezet.

Függő Ajánlat: Származékos Szekcióban az adott szakasz feltételeinek és/vagy az árlimiteknek meg nem felelő Ajánlat.

Gabonatermék: A Terméklistában ilyen módon meghatározott, az Áru Szekcióba bevezetett azonnali árutermék, határidős Instrumentum, Opciós Sorozat.

Gyakornok: A Tőzsdénél megbízási jogviszony alapján gyakornoki pozícióban munkát végző személy.

Hazai Jog: A Kibocsátók tájékoztatási kötelezettségének teljesítése során az Európai Parlament és a Tanács 2004/109/EK irányelve által meghatározott székhely szerinti tagállam joga. Egyéb esetekben a Kibocsátó bejegyzett székhelye szerinti jog (amennyiben Tőzsdei Szabály vagy jogszabály másként nem rendeli).

HelpDesk: A Tőzsde által fenntartott, a Tőzsde Kereskedési Rendszerei meghibásodásának kiküszöbölésében a Szabályzat rendelkezései szerint közreműködő szolgáltatás.

Hitelpapír: A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír rövid neve.

Honlap: A Tőzsde internetes honlapja.

Hozam: Fix kamatozású vagy diszkonttal kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (pl.: kötvény, kincstárjegy) esetében a hozamszámítási konvenciók szerint számított, %-os formában kifejezett, 4 tizedesjegy pontossággal meghatározott érték.

Igazgatóság: A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság igazgatósága.

Inaktív Stop Ajánlat: Részvény és Hitelpapír Szekcióban:
Stop Ajánlat, amelynél az Ajánlattételt követően az Ajánlatban megadott Aktiválási Áron vagy annál jobb áron ügylet még nem jött létre a Folyamatos kereskedés aukciókkal, vagy az Aukciós Kereskedési Modellben. Folyamatos aukció modellben Stop Ajánlat, amelynél az Ajánlattételt követően az Ajánlatban megadott Aktiválási Áron vagy annál jobb áron ellenoldali Árjegyzői Ajánlat nem került az Ajánlati Könyvbe.

Indikatív Árjegyzői Ajánlat Mennyiséggel (Indicative Quote): Folyamatos aukció Kereskedési Modellben az Előkészítés Szakaszban, Ajánlatgyűjtés előszakaszban és Ajánlatgyűjtési részszakaszban, akár mennyiség megjelölése nélkül is tehető Ajánlattípus. Az Ajánlattípus mennyisége minden esetben indikatív, ügylet nem születhet ezen Árjegyzői Ajánlattípusból.

Indikatív Aukciós Ár: Ajánlatgyűjtési részszakaszokban a Kereskedési Szabályok II. rész 3. fejezet 15.8 vagy 15.9 pontokban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus alapján meghatározott ár.

Indikatív Kötésár: Árátfedés esetén, Folyamatos kereskedés szakaszban a Kereskedési Szabályok II. rész 3. fejezet 15.10 pontban szabályozott Folyamatos Ügyletkötési Algoritmus alapján meghatározott következő ügylet ára. Aukciós Szakaszokban Árátfedés esetén, a Kereskedési Szabályok II. rész 3. fejezet 15.8 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus alapján, az Ármeghatározás és kötés részszakasz bekövetkezte előtt minden pillanatban meghatározott ügylet(ek) Ára.

Információ: Olyan, a Tőzsde által meghatározott időszakonként közzétett adat, melynek felhasználási joga az Információszolgáltatási szerződés alapján megszerezhető.

Információszolgáltatási szerződés: A mindenkor hatályos Információszolgáltatási szerződés valamennyi mellékletével, valamint a Tőzsde által kibocsátott, mindenkor hatályos BÉT Információ Értékesítési Díjtáblázattal, BÉT Információszolgáltatási Irányelvekkel, BÉT Információs Csomagokkal, BÉT Műszaki Specifikációval és NOW megállapodással (Megállapodás Új Szellemi Termék létrehozásáról) együttesen.

Instrumentum: Egy Kontraktus egy lejárata.

Instrumentumcsoport: Azonos kereskedési jellemzőkkel bíró és azonos szabályok szerint kereskedett értékpapírok csoportja.

ISIN Azonosító: (International Security Identification Number) Egy értékpapírsorozat egyértelmű meghatározására szolgáló 12 karakter hosszúságú egyedi nemzetközi azonosító.

Jobb Árú Ajánlat: Vételi Ajánlat esetén magasabb Árú Ajánlat, eladási Ajánlat esetén az alacsonyabb Árú Ajánlat.

Kapcsolódási Szerződés: A Tőzsdetag és a Kereskedési Rendszer Üzemeltető között a Tőzsde Kereskedési Rendszereihez való csatlakozás tárgyában létrejött szerződés.

Kapcsolódási Technológia: Tőzsdetag Kereskedési Rendszerének azon szoftver összetevői, így különösen interfészek, frontend eszközök, amelyeken keresztül a Tőzsdetag egy távoli helyszínről, a kereskedésben való részvétel céljából a Kereskedési Rendszerhez csatlakozik.

Kbftv.: A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény.

KELER: A Szabályzat alkalmazásában a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság illetve a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. összefoglaló elnevezése, mely jelentheti bármelyik társaságot vagy a két társaságot együttesen is.

KELER KSZF Zrt.: KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.

KELER Zrt.: KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság

KELER Szabályok: A KELER Zrt., valamint a KELER KSZF Zrt. Szabályzatai, Kondíciós listái; Elszámolóházi leiratai, Leiratai és Eljárási rendjei.

Kereskedési algoritmus: Egy Tőzsdetag, vagy egy Tőzsdetag ügyfele által meghatározott fő paraméterek alapján működő olyan számítógépes program, amely a piaci információkra reagálva automatikus megbízásokat generál a Tőzsde Kereskedési Rendszerei felé.

Kereskedési Bizottság: A „Rendelkezés az érdekképviselet rendjéről" című rendelkezésben szabályozott, a Tőzsdetagok érdekképviseletét ellátó testület.

Kereskedési Főszakasz (Main Trading Phase): Azon kereskedési időszak, melyben az egyes Kereskedési Modellekhez tartozó kereskedési szakaszok követik egymást.

Kereskedési Modell: Tőzsdei kereskedési szabályok és kereskedési szakaszok meghatározott konstrukciója, meghatározott kereskedési szabályrendszerrel rendelkező kereskedési környezet.

Kereskedési Rendszer Üzemeltető: MMTS kereskedési rendszer esetén a Tőzsde. A Xetra-T7 kereskedési rendszer esetén a Wiener Börse AG (Ausztria, 1014 Bécs, Wallnerstrasse 8.).

Kereskedési Szakasz Feltétel (Trading Restriction): Az Ajánlatban megadható Ajánlati Paraméter amely meghatározza, hogy az Ajánlat a kereskedés melyik szakaszában érvényes.

Kereskedési Számlaazonosító: A Származékos és az Áru Szekcióban az Ajánlattevő által kötelezően meghatározandó egyedi azonosító, amelynek segítségével az Ajánlattevő meghatározza, hogy az Ajánlat – az adott Kereskedési Számlaazonosítóhoz tartozó – Saját pozícióvezetési számlájára vagy mely egyedi megbízói pozícióvezetési számlájára kerüljön elszámolásra. A Kereskedési Számlaazonosító lehet: Saját Számla, Megbízói Számla, Új Megbízói Számla.
A Kereskedési Számlaazonosítóhoz a Felhasználói Útmutatóban részletezett szolgáltatások kapcsolódnak.

Tőzsdetag Kereskedési Rendszere: A Tőzsdetag valamennyi hardver és szoftver összetevője, így különösen a helyi hálózatok, interfészek, alkalmazások, frontend eszközök, amelyeken keresztül a Tőzsdetag egy távoli helyszínről, a kereskedésben való részvétel céljából a Tőzsde Kereskedési Rendszereihez csatlakozik.

Kereszttag: Az a jogszabályban előírtaknak megfelelő Tőzsdetag, amely olyan a külföldi székhellyel rendelkező tőzsdén rendelkezik kereskedési joggal, amely a jogszabályban előírtaknak megfelel, és amely tőzsdének érvényes kereszttagsági megállapodása van a Tőzsdével.

Képviselt Üzletkötő (On Behalf): Az Ajánlatbevitel során annak jelzése, hogy a Tőzsdetag üzletkötője a Tőzsdetag egy más üzletkötője nevében tesz Ajánlatot.

Készpénzes Elszámolás: A határidős ügylet lejáratkori, Opciós ügylet lehíváskori, Strukturált Termék esedékességkor történő készpénzes teljesítése a KELER Szabályokban meghatározott módon.

Kibocsátás napja: Dematerializált értékpapír esetében az értékpapír keletkeztetésének napja (nyíltvégű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy esetében a KELER Szabályokban az eredeti kibocsátás szabályai szerint kezelt kibocsátás (keletkeztetés) napja), fizikai értékpapír esetében pedig a Kibocsátó által ekként meghatározott nap.

Kibocsátó: Az a személy, aki az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését maga nevében vállalja, illetve aki a vonatkozó jogszabályok rendelkezései alapján az értékpapír kibocsátójának minősül.

Kibocsátói Bizottság: A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Rendelkezése az Érdekképviselet Rendjéről című rendelkezésben meghatározott és szabályozott, a Kibocsátók érdekképviseletét ellátó szervezet.

Kivezetés: A Tpt.-ben ilyenként meghatározott fogalom.

Kivezetési Nap: Részvénysorozatok Kivezetése esetén az értékpapírok Törlési Napja.

Kérelmező: Az a személy, aki az értékpapír tőzsdei bevezetését kérelmezi.

Klíringsáv: Az egyes határidős Instrumentumok vonatkozásában a Klíringes Középárhoz képest megállapított – a Terméklistában meghatározott mértékű – eltérés.

Klíringsávon Kívül Kötött Ügylet: Olyan határidős ügylet, amelyben az adott Instrumentumra vonatkozó ügylet Ára a Klíringes Középártól a Klíringsávot meghaladó mértékben eltér.

Klíringszerződés: Az Általános klíringtag és az Alklíringtag között az adott Szekció valamely Ügyletköre(i) kereskedésének elszámolására létrejött szerződés.

Klíringtag: A KELER Szabályok szerint ekként meghatározott személy.

Kockázat: A különböző veszélyforrások által az egyes vagyoni és nem vagyoni elemek sérülékenysége révén okozott kár lehetősége.

Konszolidált Beszámoló: A Kibocsátó Hazai Joga, az IFRS, a US GAAP illetve a Kanadai GAAP szabályai szerint elkészített Konszolidált Beszámoló.

Kontraktus: Szabványosított Határidős, illetve Opciós Tőzsde Termékre vonatkozó szerződés, mely meghatározza az ügylet feltételeit.

Kontroll: Az üzleti célkitűzések megvalósítása és a nem kívánatos események megelőzése, felderítése és korrigálása érdekében tervezett és bevezetett szabály, eljárás, gyakorlati módszer vagy szervezeti struktúra.

Kötésegység: A Tőzsdei Termékre szóló Ajánlat legkisebb, oszthatatlan mennyisége. Tőzsdei Termékre Ajánlat csak az adott Kötésegységre, vagy annak egész számú többszörösére tehető. Az egyes Tőzsdei Termékek vonatkozásában a Kötésegység a Terméklistában kerül meghatározásra.

Kötésképes Ajánlat: Az Ajánlati Könyvben szereplő olyan Ajánlat, mely az Ajánlati Paraméterek figyelembevételével képes az Ajánlati Könyv ellenoldalán szereplő Ajánlattal párosodni.

Kötést Engedélyező Árjegyzői Ajánlat (Matching Quote): Olyan Árjegyzői Ajánlat, mely a Folyamatos aukció modellben elindítja az Ajánlati Könyvben található Kötésképes Ajánlatok párosítását.

Közeli Hozzátartozó: A Tpt-ben ekként meghatározott fogalomba tartozó személyek.

Közkézhányad: Az adott értékpapír-sorozat Közkézhányada a Kérelmező/Kibocsátó által a Tőzsde rendelkezésére bocsátott információk alapján kerül meghatározásra, és mértékét százalékos formában két tizedesjegyre kerekítve kell meghatározni. A Közkézhányad megállapításánál figyelembe vehető az az értékpapír-állomány, amelyre vonatkozóan külföldi letéti intézmény forgalomképes igazolásokat/értékpapírokat állított ki.

Adott értékpapír-sorozat Közkézhányadának meghatározásakor a Kibocsátó által megadott adatok alapján valamennyi Tulajdonos értékpapírjait idetartozónak kell tekinteni az alábbiak kivételével:

a) Valamennyi olyan Tulajdonos értékpapír-állománya, akinek a teljes értékpapír-állomány több, mint 5%-a közvetlenül a tulajdonában van.
b) A letétkezelők birtokában levő értékpapír-állomány azon része, amelyről a letétkezelő rendelkezésre álló igazolása alapján megállapítható, hogy az adott értékpapír-sorozatba tartozó teljes értékpapír-állomány több, mint 5%-át kitevő értékpapír mennyiség van az adott személy tulajdonában. (Ha ilyen igazolással a Tőzsde nem rendelkezik, a letétkezelők birtokában lévő értékpapírok teljes mennyisége a Közkézhányadhoz tartozik).

A fentiek szempontjából a tulajdonos értékpapír-állományaként kell figyelembe venni azon értékpapír állományokat is, melyek a vonatkozó jogszabályok szerint a tulajdonos közvetett tulajdonába tartoznak.

A szabályozott ingatlanbefektetési társaságnak minősülő Kibocsátó által kibocsátott értékpapír-sorozat esetében a Közkézhányad meghatározása a vonatkozó jogszabályban meghatározottak szerint történik, az ilyen Kibocsátók esetében a Közkézhányad meghatározására a fenti rendelkezéseket nem kell alkalmazni.

Közvetlen piaci elérés (DMA): Olyan megállapodás, amelynek hatálya alatt a Tőzsdetag az ügyfelei részére (ideértve az elfogadható partnereket is) lehetővé teszi megbízások elektronikus úton történő megadását a Tőzsdetag belső elektronikus kereskedési rendszerén keresztül, abból a célból, hogy azokat a rendszer automatikusan, a Tőzsdetag saját kereskedési azonosítója alatt közvetlenül a Tőzsde Kereskedési Rendszerei felé továbbítsa.

Közzétételi Útmutató: A Szabályzat felhatalmazása alapján külön tőzsdei határozatban meghatározott, a Szabályzat rendelkezésein túlmenően a közzétételi kötelezettség teljesítésére – a Tőzsde kivételével – a Közzétételre Köteles Személyre vonatkozóan előírt szabályok.

Közzétételre Köteles Személy: Azon személyek köre, akikre nézve a vonatkozó Tőzsdei Szabály nyilvánosságra hozatali, illetőleg közzétételi kötelezettséget ír elő.

Külföldi Értékpapír: Olyan értékpapír, amelynek a Saját Joga nem a magyar jog.

Látható Mennyiség (Peak Quantity): Az a mennyiség, amellyel az Iceberg Ajánlat az Ajánlati Könyvben szerepel a Folyamatos kereskedés szakaszban.

Lehívási Ár: Az egyes Opciós Sorozatok bevezetésekor illetve megnyitásakor meghatározott Ár, amelyen lehívás esetén az Opció kötelezettjének kötelessége az adott Alapterméket az Opció jogosultjának eladni, vagy az Opció jogosultjától megvásárolni.

Strukturált Termék esetében az az ár, amely alapján a Strukturált Termék Kibocsátója a végleges feltételekben meghatározott elszámolási kötelezettséget teljesíti.

Lejárat Napja: Határozott futamidejű értékpapír esetén a futamidő utolsó napja.

Lejárati Nap: A KELER Szabályokban meghatározott nap.

Lejáratkori Elszámolóár: Határidős Kontraktusoknál az egyes határidős termékek Instrumentumainak a Terméklistában meghatározott módon és napon a Tőzsde által számított Elszámolóára.
Opciós Kontraktusoknál az egyes Opciós Sorozatoknak a Terméklistában meghatározott módon és napon az Alaptermék Árához kötődő – az Opciós Prémiumtól független –, a Tőzsde által számított Elszámolóára.

Letéteményes: Az a személy, amelynél a Letéti Igazolás vonatkozásában a Mögöttes Értékpapír letétbe van helyezve.

Letéti Igazolás: A Letéteményes által bizonylati formában kibocsátott, Saját Joga szerint értékpapírnak minősülő, átruházható befektetési forma, a letétbe helyezett Mögöttes Értékpapírokra vonatkozó tulajdonjogot bizonyító okirat (angolszász nyelvterületen depository receipt /pl. ADR, GDR/).

Levezető: A Kereskedési Szabályok I. rész 3. fejezet 2.2. pontban meghatározott feladatokat ellátó tőzsdei munkavállaló.

Levezetői Jelszó: Az üzletkötő által a Levezetőnél történő bejelentkezések céljára szolgáló titkosított jelszó.

Lezárás Szakasz (Post-Trading Phase): A Kereskedési Főszakaszt követő kereskedési szakasz, melyben kötés nem történik.

MAR Az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU Rendelete (2014. április 16.) a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK Európai Parlamenti és Tanácsi Irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK Bizottsági Irányelv hatályon kívül helyezéséről.

Maradványértékes Kereskedés: A kereskedés visszaállítása Strukturált Termékek korlát elérés miatti felfüggesztését követően.

Maradványtőke: Annuitásos Hitelpapír esetében az értékpapír forgalomba hozatalakor a forgalomba hozatal egyedi adatait tartalmazó dokumentumban meghatározott, egy adott időpontban fennálló érték.

.

Megbízási Feladatok: Bármilyen munkavégzésre irányuló jogviszony - a munkaviszony és a Gyakornokok jogviszonya kivételével - alapján a Tőzsde számára ellátott tevékenység.

Megbízói Számla: A KELER Szabályokban „"M" típusú Tőzsdei elszámolási értékpapír alszámla”-ként meghatározott számla.

Megfelelési Vezető: A Tőzsde Szervezeti és Működési Szabályzatában meghatározott megfelelési vezetője.

Megnyitási Nap: Az a Terméklistában meghatározott Tőzsdenap, amely Tőzsdenapon az Instrumentum megnyitásra kerül.

Mennyiséggel Súlyozott Ajánlati Árrés: Adott tranzakcióméretre vonatkozó, mennyiségekkel súlyozott vételi és eladási átlagárak közötti különbözet az Ajánlati Könyvben adott időpillanatban látható Ajánlatok alapján kalkulálva.

MiFID II: Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU Irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról.

MiFIR: Az Európai Parlament és a Tanács 600/2014/EU Rendelete (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról

Minősített Befektetési Eszköz: A Tőzsdére, vagy a BÉTa piac kivételével a Tőzsde által működtetett kereskedési helyszínek bármelyikére bevezetett részvény, vállalati kötvény, jelzáloglevél vagy olyan strukturált, illetve származékos termék, amelynek az alapul szolgáló terméke kizárólag egyetlen egy, az előbbiekben meghatározott befektetési eszköz, továbbá a fenti kategóriákba tartozó olyan befektetési eszköz, amelynek bevezetését a kibocsátó kérelmezte, a kérelem beérkezésének időpontjától kezdődően a Tőzsde elutasításról szóló döntésének nyilvánosságra hozataláig. Minősített Befektetési Eszköznek minősül továbbá a Tőzsde által ilyennek minősített befektetési eszköz.

MMTS Vizsga: A Tőzsde által az MMTS Kereskedési Rendszer használatáról és a tőzsdei kereskedési szabályok ismeretére vonatkozóan szervezett vizsga.

MNB: A monetáris politika, mint alapvető feladata megvalósításával kapcsolatban eljáró Magyar Nemzeti Bank.

MNB Árfolyam: Az MNB által az adott devizára vonatkozón az adott napon 11.00 órakor megállapított hivatalos devizaárfolyam.

Mögöttes Értékpapír: Az a Letéteményesnél letétbe helyezett értékpapír, melyről a Letéteményes a Saját Joga szerint értékpapírnak minősülő letéti igazolást állít ki, illetőleg azon értékpapír, amelynek megszerzésére a tagsági jogokat megtestesítő értékpapír jogosít.

Működési kockázat: Működési kockázat alatt a nem megfelelően kialakított vagy hibásan végbemenő üzleti folyamatokból, ember által okozott hibákból, rendszerek nem megfelelő működéséből, illetve a külső környezetből eredő veszteségek bekövetkezésének valószínűségét értjük. A pénzügyi és üzleti kockázatok nem értendők a működési kockázatok körébe.

Működési kockázatkezelés: A működési kockázat kezelés a működési kockázatok szisztematikus azonosítását és értékelését, majd az így meghatározott kockázatok kezelésére szolgáló intézkedések kidolgozását, végrehajtását és folyamatos ellenőrzését foglalja magába.

Működési kockázati veszteség: A működési kockázati veszteségeseményekből származó kár.

Működési kockázati veszteségesemény: Olyan, a pénzügyi és üzleti kockázatokból nem eredeztethető esemény vagy történés, amely azzal jár, hogy egy folyamat tényleges kimenetele eltér annak várható kimenetelétől, negatív hatást gyakorolva a társaság eredményére, tőkéjére vagy hírnevére, és amely emberek, folyamatok, rendszerek nem megfelelő vagy hibás, rossz működésére, illetve külső környezeti tényezőkre vezethető vissza

Napi Maximális Árelmozdulás: Az egyes Áru és Származékos Termékek vonatkozásában az előző Bázisárhoz képesti, egy Tőzsdenap alatt elérhető egyirányú árelmozdulás - a Terméklistában meghatározott - maximális mértéke.

Nem Perzisztens Ajánlat (Non-persistent Order): Nem tartós Ajánlat, amely törlődik Ajánlati Könyvből az Értékpapír Technikai Szüneteltetése illetve Felfüggesztése esetén.

Nettó Pozíció: Az egyes Tőzsdei Termékek vonatkozásában az egyes Kereskedési Számlaazonosítókhoz tartozó Pozícióvezetési Számlákon levő vételi és eladási pozíciók különbsége.

Nyilvános Ajánlati Könyv: Az Ajánlati Könyvben rendszerezett Ajánlatok bármely üzletkötő számára láthatóak.

Nyilvános Tranzakció: Az értékpapírra vonatkozó, a Tpt.-ben meghatározott nyilvános ajánlattétel, melynek összértéke legalább 100 (Száz) millió forint (ide nem értve a részvények tőzsdei forgalomba történő bevezetését).

Jelen Szabályzat alkalmazásában csak sikeres Nyilvános Tranzakció végrehajtásához fűződhetnek a Bevezetési Szabályokban előírt joghatások. Sikeresnek az a Nyilvános Tranzakció minősül, amelyben az értékesített és figyelembe vehető részvények összértéke eléri a 100 (Száz) millió forintot.
Jelen Szabályzat alkalmazásában a Nyilvános Tranzakció összértékének számítása során nem vehetők figyelembe azok az ügyletek, amelyek

a) a Kibocsátó és a Kibocsátó érdekkörébe tartozó;
b) a Kibocsátó és a Kibocsátóban 25%-os részesedést elérő tulajdonosok érdekkörébe tartozó;
c) A Kibocsátóban 25%-os részesedést elérő tulajdonosok és a Kibocsátó érdekkörébe tartozó; vagy
d) A Kibocsátóban 25%-os részesedést elérő tulajdonosok és az ő érdekkörükbe tartozó jogi vagy természetes személyek között jönnek létre.

A Nyilvános Tranzakció összértékének számítása szempontjából a Kibocsátó illetve a Kibocsátó 25%-os részesedést elérő tulajdonosainak érdekkörébe számító személynek minősülnek különösen a Tpt.-ben meghatározott kapcsolt vállalkozások és a Közeli Hozzátartozók.
A Kibocsátóban meglévő tulajdoni részesedés számítása szempontjából figyelembe kell venni a közvetett részesedést is.

Nyilvános Vételi Ajánlat: A nyilvános társaságokban történő befolyásszerzést szabályozó hatályos jogszabályok szerinti Nyilvános Vételi Ajánlat.

Nyitott Pozíció: A Nyitott Pozíció fogalmára, tartalmára és megszűnésének eseteire a KELER Szabályok az irányadóak.

Nyitóár: Az Azonnali piacon a Folyamatos kereskedés aukciókkal és Aukciós modell esetében, és a Származékos és Áru szekcióban:
Tőzsdei Termék vonatkozásában az adott Tőzsdenapi első ügyletkötés Ára, a Fix Ügyletet nem ideértve. Ha az adott Tőzsdenapon, az adott Tőzsdei Termékre nem jött létre ügylet – a Fix Ügyleteket ide nem értve – akkor nem állapítható meg Nyitóár.
Az Azonnali piacon a Folyamatos Aukció modell esetében:
Tőzsdei Termék vonatkozásában az adott Tőzsdenapon kötött ügyletek Ára, és az „Ár Forgalom Nélkül Típusú" Vételi Árjegyzői Ajánlatok Ára közül a legelső Árat jelenti, a Fix Ügyletet nem ideértve. Ha az adott Tőzsdenapon, az adott Tőzsdei Termékre nem jött létre ügylet és „Ár Forgalom Nélkül Típusú" Vételi Árjegyzői Ajánlat sem került az Ajánlati Könyvbe – a Fix Ügyleteket ide nem értve –, akkor nem állapítható meg Nyitóár.

Nyitó Pozíciójú Ajánlat: A Származékos és az Áru Szekcióban tett olyan Ajánlat, mely Pozíciójának Iránya nyitó.

Opció Jellege: Az Opció jellegét tekintve lehet amerikai vagy európai. Amerikai opció esetén az opció jogosultja az Opció lejáratának napjáig bármikor élhet eladási vagy vételi

jogával. Európai opció esetén az Opció jogosultja kizárólag az Opció lejártának napján élhet vételi vagy eladási jogával.

Opció Típusa: Az Opció típusát tekintve lehet CALL (vételi), vagy PUT (eladási) opció.
CALL (vételi) opció: olyan ügylet, amelyben a vevő (az Opció jogosultja) az Opciós díj fizetése ellenében jogot szerez az eladótól (az Opció kötelezettjétől) az Opció tárgyának jövőbeni, a Lehívási Áron történő megvételére.
PUT (eladási) opció: olyan ügylet, amelyben a vevő (az Opció jogosultja) az Opciós díj fizetése ellenében jogot szerez az eladótól (az Opció kötelezettjétől) az Opció tárgyának jövőbeni, a Lehívási Áron történő eladására.

Opciós Prémium /Díj: Az Opció értéke. A kereskedés, azaz az ármeghatározás erre történik.

Opciós Sorozat: Egy Opciós Instrumentum egy Lehívási Ára.

Opciós Sorozatok Közötti Lépésköz: Az egyes Opciós Sorozatok Lehívási Ára közötti – a Terméklistában meghatározott – minimális különbség.

Önkötés: Az olyan ügylet, amelyben az ügylet vételi és eladói oldalán is ugyanaz a Tőzsdetag szerepel, Önkötésnek nevezzük.

Összérték: A Tőzsdei Termék vonatkozásában számított érték. Egyéb értékpapír esetében az alapcímlet vonatkozásában meghatározott mennyiség és az Ár (Ft) szorzata; Származékos Kontraktus esetében a kontraktusméret, Ár és mennyiség szorzata.

Perzisztencia (Persistency): Ajánlati Paraméter, mely az Ajánlat tartósságát határozza meg.

Perzisztens Ajánlat (Persistent Order): Tartós Ajánlat, mely az Ajánlati Könyvben marad az Értékpapír Technikai Szüneteltetése és az Értékpapír Felfüggesztése esetén.

Piaci Elszámolóár: Az Elszámolóár Kézikönyvben ilyen módon meghatározott érték.

Pozíció Iránya: A Származékos és az Áru Szekcióban a Pozíció Iránya lehet nyitó, vagy záró. A Pozíció irányának fogalmára, tartalmára a KELER Szabályok az irányadóak

Pozícióvezetési Számla: - A KELER KSZF általános üzletszabályzatában meghatározott, a garantált ügyletek elszámolására és a nyitott pozíciók nyilvántartására szolgáló, a KELER KSZF által a klíringtag számára vezetett számla.

Ptk.: A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény.

Referenciaár (Reference Price): Az értékpapír Referenciaára minden pillanatban az értékpapírban létrejött utolsó ügylet ára. Adott értékpapír Tőzsdére történő bevezetésekor a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok szerint meghatározott Bevezetési Ár tekintendő Referenciaárnak.

Rendszer Hozzáférési Pont: A Kapcsolódási Szerződésben meghatározott fizikai kapcsolódási pont, amelyen keresztül a Tőzsdetag a Tőzsde Kereskedési Rendszereihez csatlakozik, és ezáltal a Tőzsde Kereskedési Rendszerei használata számára lehetővé válik. Amennyiben ilyen pont a Kapcsolódási Szerződésben kifejezetten nem kerül meghatározásra, úgy a fizikai kapcsolódási pont a Tőzsdetag Kereskedési Rendszerében végződtetett telekommunikációs vonalak kezelését szolgáló aktív hálózati eszköz (router) telekommunikációs vonalat fogadó Ethernet portja.

Rendszer Nyitvatartási Idő: A Tőzsde által határozatban megállapított és nyilvánosságra hozott azon időtartam, mely alatt a Kereskedési Rendszer Kereskedés lebonyolítására, illetve Kereskedést Kiegészítő Tevékenység végzésére alkalmas állapotban van.

Rosszabb Árú Ajánlat: Vételi Ajánlat esetén alacsonyabb Árú Ajánlat, eladási Ajánlat esetén a magasabb Árú Ajánlat.

Saját Jog: Az értékpapírra a kibocsátás helye szerinti irányadó jog.

Saját Számla: A KELER Szabályokban „"S" típusú Tőzsdei elszámolási értékpapír alszámla”-ként meghatározott számla.

Saját Tőzsde: Az a jogszabályban előírtaknak megfelelő külföldi tőzsde, amely tőzsdén az adott Kereszttag kereskedési joggal rendelkezik, és amely tőzsde a Tőzsdével kereszttagsági megállapodást kötött.

Spread Ajánlat: Olyan összetett tőzsdei Ajánlat, mely Spread Termék adásvételére vonatkozik.

Spread Termék: Olyan Tőzsdei Termék, mely egy határidős Kontraktus két különböző Instrumentumának, illetve egy opciós Kontraktus két különböző Instrumentumának meghatározott Opciós sorozatának, egy opciós Kontraktus egy Instrumentumának két különböző Opciós sorozatának azonos mennyiségének ellentétes irányú adásvételére vonatkozik.

Spread Termék Lábai: A Spread Terméket alkotó Instrumentumok, illetve Opciós sorozatok.

Spread Termék Közelebbi Lába: Különböző Instrumentumok esetén a közelebbi lejárat. Azonos Instrumentumok esetén az alacsonyabb Lehívási Árú Opciós Sorozat.

Spread Termék Távolabbi Lába: Különböző Instrumentumok esetén a távolabbi lejárat. Azonos Instrumentumok esetén a magasabb Lehívási Árú Opciós Sorozat.

Spread Termékek Közös Lába: Különböző Spread Termékek esetén az egyes Spreadeket alkotó azonos lejárat.

Standard Árjegyzői Ajánlat (Standard Quote): Folyamatos aukció Kereskedési Modellben az Előkészítés Szakaszban, Ajánlatgyűjtés előszakaszban és Ajánlatgyűjtési részszakaszban, akár mennyiség megjelölése nélkül is tehető Ajánlattípus.

Statikus Ársáv (Static Price Corridor): Értékpapíronként, a Statikus Ársáv Referenciaárához képest százalékos értékkel meghatározott eltérési tartomány.

Statikus Ársáv Referenciaára: Az értékpapírban született legutolsó aznapi Aukciós Árat jelöli, ennek hiányában az adott értékpapír Bázisárát jelöli.

Strukturált Termék: A Saját Jog szerint értékpapírnak minősülő okirat vagy számítógépes adat formájában előállított kötelezvény, mely alapján a befektető arra szerez jogot, hogy a Kibocsátóval szemben esedékességkor (esemény, feltétel, felmondás, lejárat vagy időszaki lejárat) előre meghatározott Alaptermék értékétől függő pénz- vagy egyéb követelést érvényesítsen. A Kibocsátó arra vállal kötelezettséget, hogy esedékességkor (esemény, feltétel, felmondás, lejárat vagy időszaki lejárat) a befektető számára az előre meghatározott Alaptermék értékétől függő pénz- vagy egyéb követelést teljesíti. (Strukturált Terméknek minősül pl. a certifikát és a strukturált kötvény.)

Szabályzat: A Tőzsde jelen Általános Üzletszabályzata.

Szabályozott információ: A Tpt. 5. § (1) bekezdés 116. pont szerinti fogalom

Származékos Termék: Az Áru- és Származékos Szekcióba bevezetett határidős Instrumentum, Opciós Sorozat, illetve ezek kombinációjaként létrejött termék.

Szponzorált elérés (SA): Olyan megállapodás, amelynek hatálya alatt a Tőzsdetag meghatározott ügyfelei részére (ideértve az elfogadható partnereket is) lehetővé teszi

megbízások elektronikus úton, a Tőzsdetag saját kereskedési azonosítója alatt, a Tőzsdetag belső elektronikus kereskedési rendszerének kikerülésével történő közvetlen továbbítását a Tőzsde Kereskedési Rendszerei felé.

Társaságirányítási Ajánlások: A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlások.

Tartalék Kereskedési Munkaállomás: A Tőzsde tulajdonában lévő, a Tőzsde székhelyén elhelyezett számítógépeken futó frontend kereskedési szoftverek, amelyek lehetővé teszik a Tőzsde Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozást.

Tartalék Tőzsdei Kereskedési Rendszer: A Tőzsde Kereskedési Rendszereivel azonos funkcionalitást megvalósító, ezek működési helyszínétől földrajzilag elkülönült helyen működő, a tőzsdei automatikus kereskedést lebonyolító központi számítógépes rendszer és a hozzá kapcsolódó kommunikációs hálózat.

Technikai Szüneteltetés (Halt): Az értékpapírban a Kereskedési Rendszer hibájából fakadó újraindulása után, vagy kereskedési paraméterek (pl. Bázisár) módosításakor, és egyéb, különösen indokolt esetekben a kereskedés zavartalan biztosítása érdekében alkalmazott kereskedési szünet.

Teljes Mennyiség (Overall Volume): Az Iceberg Ajánlatban meghatározott mennyiség, amely az Ajánlat teljes mennyisége.

Teljesítési Mód: Részvény-, Hitelpapír- és Származékos Szekcióban az adott Tőzsdei Termék elszámolási szabályainak KELER Szabályokban meghatározott eljárási rendje. Származékos Szekcióban szereplő Származékos Termék Teljesítési Módja lehet Fizikai Szállítás vagy Készpénzes Elszámolás, továbbá Opciós Termék esetén lehet az Alaptermék megnyitása.
Áru Szekcióban áru és árualapú Származékos Termék esetén az adott Áru elszámolási szabályainak Tőzsdei Szabályban és KELER Szabályokban meghatározott eljárási rendje. Áru Szekcióban áru és árualapú Származékos Termék esetében a Teljesítés Módja lehet Fizikai Áruszállítás, vagy Készpénzes Elszámolás, továbbá Opciós Termék esetén lehet az Alaptermék megnyitása.

Teljesítési Nap: KELER Szabályokban „SD” napként meghatározott nap.

Teljesítés Paritása: Az Áru Szekcióban az áru leszállításának helye és módja.

Terméklista: Valamennyi Tőzsdei Termék leírását tartalmazó lista.

Többszörös mennyiség: Az értékpapír kereskedése során az Ajánlatra vonatkozó kereskedési egység, amely a Kötésegység egész számú többszöröse lehet.

Törlési Nap: Az a Tőzsdenap, amely naptól kezdődő hatállyal a Tőzsdei Termék levételre kerül a Terméklistáról.

Törlési Kérelem: A Kibocsátó által cégszerűen aláírt, egy adott értékpapír-sorozat törlésének kezdeményezésére irányuló jognyilatkozat.

Tőzsde: A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság.

Tőzsde Kereskedési Rendszerei: A Tőzsde vagy megbízottja(i) által üzemeltetett hardver és szoftver elemek összessége (ideértve de nem kizárólagosan a frontendek, interfészek, protokollok, továbbá hálózati eszközök, kommunikációs vonalak) a Rendszer Hozzáférési Pontig, amelyeken keresztül a kereskedés végbemegy. A Tőzsde Kereskedési Rendszer jelenti a Xetra-T7 és az MMTS kereskedési rendszereket is, illetve minden olyan, az elektronikus tőzsdei kereskedést lehetővé tevő informatikai rendszert, amelyet a Tőzsde erre a célra bevezet, ideértve az ilyen rendszerek bérletét, kiszervezett tevékenység keretében történő használatát is.

A Tőzsde által működtetett Kereskedési Rendszerek továbbá algoritmikus kereskedést lehetővé tevő kereskedési rendszernek minősülnek a vonatkozó jogszabályok értelmében.

Tőzsdei Adat: A Tpt-ben ekként meghatározott adatok köre.

Tőzsdei Információ: A Tőzsdei Szabály által nyilvánosságra hozni rendelt adatok körén túl valamennyi, a Tőzsde működésével összefüggésben keletkezett, nyilvánosságra szánt információ, tény, adat, függetlenül annak keletkezési és tárolási módjától.

Tőzsdei Rendelkezés: A jelen Általános Üzletszabályzaton kívül valamennyi, az Igazgatóság által hozott egyéb szabályzat, kézikönyv, eljárási rend (ideértve különösen a Szervezeti és Működési Szabályzatot), amelynek nem érvényességi feltétele a Felügyelet jóváhagyó határozata.

Tőzsdei Szabály: A jelen Általános Üzletszabályzat, valamint a Tőzsde valamennyi érvényes és hatályos Tőzsdei Rendelkezése és tőzsdei határozata.

Tőzsdei Szabályzat: A jelen Általános Üzletszabályzat.

Tőzsdei Termék: Tőzsdére bevezetett áru, értékpapír, valamint a határidős Instrumentum, Opciós Sorozat, illetve ezek kombinációjaként létrejött termék.

Tőzsdenap: Minden munkanap, kivéve, ha azt a Tőzsde előzetesen tőzsdei szünnappá nyilvánítja.

Tőzsdetag: Az a jogalany, akinek hatályos Tőzsdetagsági szerződése van a Tőzsdével.

Tpt.: A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény.

Tulajdonos: Azon személy, aki az értékpapír kibocsátójával szemben az értékpapírból származó jogokat és kötelezettségeket közvetlenül, vagy más (így különösen Letéteményes vagy részvényesi meghatalmazott) útján gyakorolja.

Tulajdonosi Igazolás: A tulajdonjog igazolására szolgáló (letéti) igazolás(ok), továbbá névre szóló részvény esetén a részvénykönyvi kivonat.

Tulajdonosi Megfeleltetés: Az adott értékpapír feletti rendelkezési jog megállapítására, a tulajdonosok azonosítására vonatkozó eljárás.

Új Megbízói Számla: A KELER Szabályokban „időlegesen összevont számlaként" meghatározott számla, amelyre kizárólag a Kereskedési Rendszerben Kereskedési Számlaazonosítóval még nem rendelkező megbízók származékos ügyletei kerülnek teljesítésre.

Utolsó Kereskedési Nap: Az a Tőzsdenap, melyen Tőzsdei Termékre utolsó alkalommal lehet tőzsdei ügyletet kötni.

Ügyletkör: KELER Szabályokban "Azonos típusú tőzsdei ügyletkörként" meghatározott fogalom.

Ügyletkötési Algoritmus: Az az előre meghatározott elv és számítási módszer, amely meghatározza, hogy az Ajánlatok hogyan kapcsolandók össze ügylet létrehozása érdekében (párosítás), illetve amely meghatározza, hogy az ügylet milyen mennyiségre és milyen Áron kötődik meg.

Vezető Állású Személy: A Tőzsde vezető tisztségviselői (igazgatósági tagjai), felügyelő bizottsági tagjai, illetve minden olyan személy, akit a Tőzsde Alapszabálya, Szervezeti és Működési Szabályzata ilyenként határoz meg.

Vezető üzletkötő: Az az üzletkötő, akit a Tőzsdetag cégszerű dokumentumban meghatalmaz arra, hogy rendkívüli esetben a Tőzsdetag összes ajánlatának visszavonásáról rendelkezzen, egyértelmű azonosítást követően.

Vezető Testület: A Tpt-ben ekként meghatározott fogalom.

Vezérigazgató: A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság vezérigazgatója.

Végrehajtási Feltétel (Execution Restrictions): Az Ajánlatban meghatározott Ajánlati Paraméter. Meghatározza, hogy az Ajánlat a kereskedés során milyen feltételekkel teljesülhet.

Véletlenszerű Lezárás (Random-end): Az Ajánlatgyűjtési részszakasz lezárása egy adott időtartamon belül véletlenszerű időpontban

Volatilitási Szakasz (Volatility Interruption): Az ármozgások kontrollálására, kezelésére alkalmazott, meghatározott maximális időtartamú Ajánlatgyűjtésből és – amennyiben lehetséges – ármeghatározásból álló kereskedési szakasz.

WKN Szám: A Kereskedési Rendszerben egy értékpapír sorozat egyértelmű meghatározására szolgáló azonosító.

XETRA illetve XETRA-T7 vizsga: A Tőzsde által a XETRA illetve XETRA-T7 Kereskedési Rendszer használatáról és a tőzsdei kereskedési szabályok ismeretére vonatkozóan szervezett vizsga.

Záró Pozíciójú Ajánlat: A Származékos és az Áru Szekcióban tett olyan Ajánlat, mely Pozíciójának Iránya záró.

Záróár: **Az Azonnali piacon a Folyamatos kereskedés aukciókkal és Aukciós modell esetében, és a Származékos és Áru szekcióban:**
Az adott értékpapírra az adott Tőzsdenapon kötött ügyletek közül az utolsó kötés Ára, a Fix Ügyletet nem ideértve. Ha az adott Tőzsdenapon az adott értékpapírra ügylet nem jött létre – a Fix Ügyleteket ide nem értve –, úgy Záróár nem állapítható meg. Ha az adott értékpapírra a tőzsdei bevezetése óta még nem született ügylet, akkor Záróár szintén nem állapítható meg.
Az Azonnali piacon a Folyamatos Aukció modell esetében:
Az adott értékpapírra az adott Tőzsdenapon kötött ügyletek Ára, és az „Ár Forgalom Nélkül Típusú" Vételi Árjegyzői Ajánlatok Ára közül a legutolsó Árat jelenti, a Fix Ügyletet nem ideértve. Ha az adott Tőzsdenapon az adott értékpapírra ügylet nem jött létre és „Ár Forgalom Nélkül Típusú" Vételi Árjegyzői Ajánlat sem került az Ajánlati Könyvbe – a Fix Ügyleteket ide nem értve –, úgy Záróár nem állapítható meg. Ha az adott értékpapírra a tőzsdei bevezetése óta még nem született ügylet és „Ár Forgalom Nélkül Típusú" Vételi Árjegyzői Ajánlat sem került az Ajánlati Könyvbe, akkor Záróár szintén nem állapítható meg.

Zárt Ajánlati Könyv: Az Ajánlati Könyvben rendszerezett Ajánlatok az üzletkötők számára nem láthatóak.

6 Értelmezési alapelvek

6.1 A Szabályzat rendelkezéseit Magyarország jogával (különösen a Ptk., a Tpt., illetve a Bszt. rendelkezéseivel), valamint az Európai Unió jogával összhangban kell értelmezni.

6.2 A Szabályzat értelmezése során az általánosan elfogadott jogértelmezési elvek szerint, illetve a szakmai szabályoknak, valamint az elfogadott gyakorlatnak megfelelően kell eljárni.

6.3 A Szabályzat rendelkezései kötelező erejűek, azoktól eltérni csak a Szabályzatban meghatározott esetekben lehetséges, a nem szabályozott kérdésekben a mindenkor hatályos jogszabályok rendelkezései szerint kell eljárni.

6.4 A Szabályzat minden alanya köteles jóhiszeműen és tisztességesen gyakorolni a Szabályzatból eredő jogait és kötelezettségeit.

6.5 A Szabályzat minden alanya együttműködésre köteles a jelen Szabályzatból eredő jogok gyakorlása körében.

6.6 A Szabályzatból eredő jogokat és kötelezettségeket minden érintett köteles a piac általános érdekeinek megfelelően gyakorolni, illetve teljesíteni.

6.7 Tilos a Szabályzat minden alanyának a Szabályzatból eredő jogokkal való visszaélés.

6.8 Vitás helyzetben – eltérő rendelkezés hiányában – azt terheli a bizonyítás kötelezettsége, akinek érdekében áll valamely állítás valódiságának elfogadása.

6.9 A Szabályzat egyes könyveiben található hivatkozások mindig az adott könyvön belül értelmezendők.

6.10 A Szabályzatban található nagybetűvel megjelölt fogalmak alatt a Szabályzat jelen könyvének Fogalommeghatározásában foglalt fogalmak értendők, az itt meg nem határozott fogalmak esetén az egyéb Tőzsdei Szabályokban és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott fogalmak értendők.

6.11 A jelen Szabályzatban szereplő határidők számítása során a jognyilatkozat megtételére vagy egyéb magatartás tanúsítására napokban megállapított határidőbe a kezdőnapot nem kell beleszámítani. A hetekben, hónapokban vagy években megállapított határidő azon a napon jár le, amely elnevezésénél vagy számánál fogva megfelel a kezdő napnak. Ha ilyen nap az utolsó hónapban nincs, a határidő a hónap utolsó napján jár le. Ha a határidő utolsó napja munkaszüneti nap, a határidő a következő munkanapon jár le.

7 Felelősségkorlátozás

7.1 A Tőzsde a jelen Szabályzattal kapcsolatosan kizárólag a szándékosan okozott, továbbá emberi életet, testi épséget vagy egészséget megkárosító szerződésszegésért vállal felelősséget.

7.2 A Tőzsdével szemben kártérítésre vagy kártalanításra vonatkozó igény nem támasztható különösen azokért a károkért, amelyek az alábbiak következményei:

a) bármilyen olyan közvetlen és/vagy közvetett kár, amely abból ered, hogy a Kibocsátó, a Tőzsdetag vagy az üzletkötő Tőzsdei Szabályt nem tartott be vagy azt nem alkalmazta,

b) a 7.1 pontban foglaltak kivételével bármilyen szoftverhiba, amely a Tőzsde kereskedési rendszereiben telepített szoftver meghibásodásából ered,

c) bármilyen károsodás, amelyet vis major okoz,

d) bármilyen olyan közvetlen és/vagy közvetett kár, amelyet a Tőzsde kereskedési rendszereinek Tőzsdétől független leállása okozott, és/vagy, amely ennek következménye.

7.3 A 7.1 pontban foglaltak kivételével a Tőzsde semmilyen esetben nem tehető felelőssé a Kibocsátónak, a Tőzsdetagnak vagy utóbbi megbízójának okozott közvetett vagy következményes károkért (ideértve különösen az üzleti jóhírnév sérelmét, az elmaradt bevételeket, elmaradt megtakarításokat és a harmadik személy igényéből eredő veszteséget), illetve az ezen személyeknél esetlegesen felmerült elmaradt haszonért.

7.4 A Tőzsdével szembeni kártérítési igények elévülési ideje – ha jogszabály ennél rövidebb határidőt nem állapít meg – a kárigényre okot adó esemény bekövetkezésétől számított 1 (egy) év. Bűncselekménnyel okozott kár esetén a követelés 1 éven túl sem évül el mindaddig, amíg a bűncselekmény büntethetősége el nem évül.

7.5 A Tőzsdével szemben kártérítési igény nem támasztható, ha a Tőzsde a Tőzsdei Szabályban meghatározott szabályok szerint járt el.

8 Hatálybalépés

A Szabályzat, illetve annak módosítása a Felügyelet jóváhagyását követően a Tőzsde határozatával megállapított napon lép hatályba.

MÁSODIK KÖNYV

BEVEZETÉSI ÉS FORGALOMBAN TARTÁSI SZABÁLYOK

FORGALOMBAN TARTÁSI

TARTALOMJEGYZÉK

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ 32

1. FEJEZET A JELEN KÖNYV CÉLJA, TÁRGYA, ALAPELVEI, HATÁLYA 32

2.FEJEZET 33

KAPCSOLÓDÓ ALAPFOGALMAK 33

3. FEJEZET 34

A TŐZSDÉRE BEVEZETHETŐ BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK 34

2 A TŐZSDÉRE BEVEZETHETŐ BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK 34

3 A KERESKEDÉS TÁRGYA AZ EGYES SZEKCIÓKBAN 35

4. FEJEZET 36

DÖNTÉSI JOGKÖRÖK ÉS A TŐZSDE FELELŐSSÉGE 36

4 DÖNTÉSI JOGKÖRÖK A BEVEZETÉSI ÉS FORGALOMBAN TARTÁSI SZABÁLYOK ALKALMAZÁSÁBAN ÉS A TŐZSDE FELELŐSSÉGE 36

II. RÉSZ A RÉSZVÉNY ÉS HITELPAPÍR SZEKCIÓBA BEVEZETHETŐ ÉRTÉKPAPÍROK BEVEZETÉSI ÉS FORGALOMBAN TARTÁSI SZABÁLYAI 38

1. FEJEZET 38

AZ ÉRTÉKPAPÍROK TŐZSDEI BEVEZETÉSÉNEK KÖVETELMÉNYEI, A TŐZSDEI BEVEZETÉSNÉL ALKALMAZANDÓ ELJÁRÁSI REND 38

5 AZ ÉRTÉKPAPÍROK TŐZSDEI BEVEZETÉSÉNEK ÁLTALÁNOS ELVEI 38

6 RÉSZVÉNY TŐZSDEI BEVEZETÉSE 42

7 KÖTVÉNY TŐZSDEI BEVEZETÉSE 45

8 JELZÁLOGLEVÉL TŐZSDEI BEVEZETÉSE 45

9 BEFEKTETÉSI JEGY TŐZSDEI BEVEZETÉSE 45

10 NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI INTÉZMÉNY ÁLTAL KIBOCSÁTOTT HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍR TŐZSDEI BEVEZETÉSE 45

11 ÁLLAMPAPÍR TŐZSDEI BEVEZETÉSE 45

12 KÁRPÓTLÁSI JEGY TŐZSDEI BEVEZETÉSE 45

13 LETÉTI IGAZOLÁS TŐZSDEI BEVEZETÉSE 45

14 STRUKTURÁLT TERMÉK TŐZSDEI BEVEZETÉSE 46

15 A BEVEZETÉSI ELJÁRÁS 47

16 A TERMÉKLISTA MÓDOSÍTÁSA A KIBOCSÁTÓ KÉRELMÉRE 57

FORGALOMBAN TARTÁS 60

17 A KIBOCSÁTÓ FORGALOMBAN TARTÁSSAL KAPCSOLATOS ÁLTALÁNOS KÖTELEZETTSÉGEI 60

18 RENDSZERES INFORMÁCIÓNYÚJTÁS 62

19 RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG 63

20 EGYÉB TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉGEK 64

21 NYILVÁNOSSÁGRA HOZATALRA ÉS KÖZZÉTÉTELRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK 66

22 RÉSZVÉNY TŐZSDEI KATEGÓRIÁBA TÖRTÉNŐ BESOROLÁSÁNAK FELÜLVIZSGÁLATA, ÁTSOROLÁSA, ELKÜLÖNÍTÉSE 67

23 A TŐZSDEI FORGALMAZÁS FELFÜGGESZTÉSE 71

24 NYILVÁNOSSÁGRA HOZATALRA ÉS KÖZZÉTÉTELRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK: HATÁLYON KÍVÜL 73

25 MÖGÖTTES ÉRTÉKPAPÍR KIBOCSÁTÓJÁNAK TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉGE: HATÁLYON KÍVÜL 73

3. FEJEZET 74

ÉRTÉKPAPÍR TÖRLÉSE 74

26 ÉRTÉKPAPÍR TÖRLÉSE 74

4. FEJEZET 80

EGYÉB RENDELKEZÉSEK 80

27 "T" SZEGMENS: HATÁLYON KÍVÜL 80

28 TŐZSDE ÁLTAL ALKALMAZHATÓ SZANKCIÓK 81

29 JOGORVOSLAT 85

III. RÉSZ A SZÁRMAZÉKOS SZEKCIÓBA BEVEZETHETŐ TŐZSDE TERMÉKEK BEVEZETÉSI ÉS TÖRLÉSI SZABÁLYAI 87

1. FEJEZET 87

A SZÁRMAZÉKOS TERMÉKEK TŐZSDEI BEVEZETÉSÉNEK KÖVETELMÉNYEI, A TŐZSDEI BEVEZETÉSNÉL ALKALMAZANDÓ ELJÁRÁSI REND 87

30 A SZÁRMAZÉKOS TERMÉKEK BEVEZETÉSÉNEK ÁLTALÁNOS ELVEI 87

31 SZÁRMAZÉKOS TERMÉKEK MEGNYITÁSA 89

32 A SZÁRMAZÉKOS TERMÉKEK TÖRLÉSÉNEK ÁLTALÁNOS ELVEI 91

33 SZÁRMAZÉKOS TERMÉKEK BEZÁRÁSA 92

IV. RÉSZ AZ ÁRU SZEKCIÓBA BEVEZETHETŐ TŐZSDE TERMÉKEK BEVEZETÉSI ÉS TÖRLÉSI SZABÁLYAI 93

1. FEJEZET ÁRUK BEVEZETÉSÉNEK KÖVETELMÉNYEI, A TŐZSDEI BEVEZETÉSNÉL ALKALMAZANDÓ ELJÁRÁSI REND 93

34 ÁRUK BEVEZETÉSÉNEK ÁLTALÁNOS ELVEI 93

35 ÁRU TÖRLÉSÉNEK ÁLTALÁNOS ELVEI 94

2. FEJEZET ÁRUALAPÚ SZÁRMAZÉKOS TERMÉKEK (JELEN FEJEZET ALKALMAZÁSÁBAN: SZÁRMAZÉKOS TERMÉKEK) TŐZSDEI BEVEZETÉSÉNEK KÖVETELMÉNYEI, A TŐZSDEI BEVEZETÉSNÉL ALKALMAZANDÓ ELJÁRÁSI REND 95

36 A SZÁRMAZÉKOS TERMÉKEK BEVEZETÉSÉNEK ÁLTALÁNOS ELVEI 95

37 SZÁRMAZÉKOS TERMÉKEK MEGNYITÁSA 97

38 A SZÁRMAZÉKOS TERMÉKEK TÖRLÉSÉNEK ÁLTALÁNOS ELVEI 97

39 SZÁRMAZÉKOS TERMÉKEK BEZÁRÁSA 98

V. RÉSZ VEGYES RENDELKEZÉSEK 100

1. FEJEZET 100

ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK 100

40 FOLYAMATBAN LÉVŐ ÜGYEKRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK **100**

41 ÁTMENETI RENDELKEZÉSEK **100**

42 EGYÉB RENDELKEZÉSEK **101**

MELLÉKLETEK 103

1. SZÁMÚ MELLÉKLET: HATÁLYON KÍVÜL HELYEZVE 103

2. SZÁMÚ MELLÉKLET 103

A TERMÉKLISTA KÉRELMEZŐ ÁLTAL KITÖLTENDŐ INFORMÁCIÓI 103

1. RÉSZVÉNY BEVEZETÉSÉNEK KÉRELMEZÉSE ESETÉN A KÉRELMEZŐ ÁLTAL KITÖLTENDŐ INFORMÁCIÓK 103

2. BEFEKTETÉSI JEGY BEVEZETÉSÉNEK KÉRELMEZÉSE ESETÉN A KÉRELMEZŐ ÁLTAL KITÖLTENDŐ INFORMÁCIÓK 103

3. STRUKTURÁLT TERMÉK BEVEZETÉSÉNEK KÉRELMEZÉSE ESETÉN A KÉRELMEZŐ ÁLTAL KITÖLTENDŐ INFORMÁCIÓK 103

4. HITELPAPÍR (KÖTVÉNY, JELZÁLOGLEVÉL, ÁLLAMPAPÍR) BEVEZETÉSÉNEK KÉRELMEZÉSE ESETÉN A KÉRELMEZŐ ÁLTAL KITÖLTENDŐ INFORMÁCIÓK 104

5. KÁRPÓTLÁSI JEGY BEVEZETÉSÉNEK KÉRELMEZÉSE ESETÉN A KÉRELMEZŐ ÁLTAL KITÖLTENDŐ INFORMÁCIÓK 105

6. LETÉTI IGAZOLÁSOK, VALAMINT A RÉSZVÉNYEN KÍVÜL TAGSÁGI JOGOKAT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK (MELYEK RÉSZVÉNY, VAGY EGYÉB, GAZDASÁGI TÁRSASÁGBAN VALÓ RÉSZESEDÉST MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍR MEGSZERZÉSÉRE JOGOSÍTANAK), BEVEZETÉSÉNEK KÉRELMEZÉSE ESETÉN A KÉRELMEZŐ ÁLTAL KITÖLTENDŐ INFORMÁCIÓK 105

3. SZÁMÚ MELLÉKLET 106

A RÉSZVÉNY BESOROLÁSÁHOZ KAPCSOLÓDÓ VIZSGÁLAT ALAPELVEI 106

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1. fejezet
A JELEN KÖNYV CÉLJA, TÁRGYA, ALAPELVEI, HATÁLYA

1.1 A jelen Könyv célja

1.1.1 A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata jelen 2. Könyvének (továbbiakban: Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok) célja, hogy a Tőzsde által szervezett és működtetett piacon a tőzsdei bevezetés és a tőzsdei forgalmazás rendezett és áttekinthető legyen, valamint a befektetők a Tőzsdei Termékekről, és a Tőzsdére bevezetett értékpapírok Kibocsátóiról széleskörű és azonos információkat kapjanak.

1.2 A jelen Könyv tárgya

1.2.1 A jelen Könyv tárgya a tőzsdei bevezetési és forgalomban tartási szabályainak meghatározásával kapcsolatban a Tőzsdét, illetve a jelen Könyv hatálya alá tartozó személyeket megillető jogok és terhelő kötelezettségek, illetőleg a fenti tárggyal kapcsolatos eljárási szabályok rögzítése a fenti céllal összhangban.

1.3 A jelen Könyv alapelvei

1.3.1 A jelen Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok a tőzsdei forgalmazhatóság alapfeltételeül - a befektetők egyenlő eséllyel történő tájékozódásának érdekében - a Kibocsátókra vonatkozó széleskörű információk nyilvánosságra hozatalát követeli meg.

1.3.2 A jelen Könyv alkalmazása és értelmezése során alkalmazandó alapelveket az 1. Könyv - Bevezető és Értelmező Rendelkezések 6. pontja tartalmazza.

1.4 A jelen Könyv hatálya

1.4.1 A jelen Könyv személyi hatálya kiterjed a Tőzsdére, a Tőzsde tisztségviselőire és alkalmazottaira, az egyes Szekciók tagjaira, az egyes Tőzsdei Termékek Kibocsátóira, az egyes Tőzsdei Termékek bevezetésének Kérelmezőire, illetőleg amennyiben a Szabályzat akként rendelkezik, az egyes Mögöttes Értékpapír Kibocsátóira.

2.fejezet
KAPCSOLÓDÓ ALAPFOGALMAK

A jelen Könyvben található nagybetűvel megjelölt fogalmak alatt az 1. Könyv - Bevezető és Értelmező Rendelkezésekben foglalt fogalommeghatározás szerinti fogalmak értendők.

3. fejezet
A TŐZSDÉRE BEVEZETHETŐ BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK

2 A Tőzsdére bevezethető befektetési eszközök

2.1 A Tőzsdére a Tőzsdetagsági Szabályokban meghatározott Részvény-, Hitelpapír-, Származékos és Áru Szekciókba, az alábbiakban meghatározott kategóriákba, illetve piacokra lehet bevezetni befektetési eszközöket.

2.2 Részvény Szekció
Részvény szekcióba bevezethető befektetési eszközök

2.2.1 Részvénypiac

2.2.1.1 Részvények Prémium kategória
- a) Részvények
- b) Egyéb, tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok
- c) Letéti Igazolások

2.2.1.2 Részvények Standard kategória
- a) Részvények
- b) Egyéb, tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok
- c) Letéti Igazolások

2.2.1.3 Részvények T kategória
- a) Részvények
- b) Egyéb, tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok
- c) Letéti Igazolások

Részvények T kategóriába történő bevezetésére – a T kategóriába besorolt Részvények kibocsátói által a Tőzsdére bevezetett újabb részvénysorozatok kivételével - nem kerülhet sor, azonban a T kategóriába sorolt Kibocsátók – amennyiben nem kérelmezik átsorolásukat a 22.2.1 vagy a 22.2.2 pont szerint – megmaradhatnak ebben a szegmensben a forgalomban tartásuk teljes időtartama alatt.

2.2.1.4 Egyéb értékpapírok
- a) Kárpótlási jegyek

2.2.2 Strukturált termékek piaca

2.2.2.1 Befektetési jegyek
2.2.2.2 Strukturált termékek

2.3 Hitelpapír Szekció
2.3.1 Hitelpapír Szekcióba bevezethető befektetési eszközök
- a) Hitelpapírok
  - Állampapírok
  - Kötvények
  - Jelzáloglevelek

2.4 Származékos Szekció
2.4.1 Származékos Szekcióba bevezethető befektetési eszközök
2.4.1.1 Határidős piac
a) Szabványosított határidős termékek

2.4.1.2 Opciós piac
a) Szabványosított opciós termékek

2.4.1.3 A Származékos Szekcióba a 2.4.1 pontban meghatározott befektetési eszközök közül az alábbi típusú Kontraktusok kerülhetnek bevezetésre
a) Egyedi Részvénykontraktusok: Olyan származékos piaci Kontraktus, melynek Alapterméke egyedi részvény.
b) Indexalapú Kontraktusok: Olyan származékos piaci Kontraktus, melynek Alapterméke index.
c) Devizaalapú Kontraktusok: Olyan származékos piaci Kontraktus, melynek Alapterméke deviza.
d) Kamatalapú Kontraktusok: Olyan származékos piaci Kontraktus, melynek Alapterméke hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy kamatláb.

2.5 Áru Szekció
2.5.1 Áru Szekcióba bevezethető eszközök
a) minden vagyoni értékkel bíró forgalomképes birtokba vehető dolog, illetve dolog módjára hasznosítható természeti erő, ide nem értve a pénzügyi eszközt, valamint
b) az előbbiekből képzett származtatott termék

3 A kereskedés tárgya az egyes Szekciókban
3.1 Részvény és Hitelpapír Szekció
3.1.1 Részvény és Hitelpapír Szekcióban a kereskedés tárgya az adott Szekcióba bevezetett értékpapírokra kötött azonnali ügylet, amelynek teljesítése a KELER Szabályoknak megfelelően történik.

3.2 Származékos Szekció
3.2.1 A Származékos Szekcióban a kereskedés tárgya az egyes piacokon:
3.2.1.1 A határidős piacon a kereskedés tárgya a Származékos Szekcióba bevezetett határidős Kontraktus Instrumentumaira kötött határidős ügylet, ami egy olyan kötelezettségvállalás, amely az adott Instrumentum értékének jövőbeni változásához igazodik, és amelynek teljesítése a KELER Szabályoknak megfelelően történik.
3.2.1.2 Az opciós piacon a kereskedés tárgya a Származékos Szekcióba bevezetett opciós Kontraktus Instrumentumainak Opciós Sorozataira kötött opciós ügylet, ami egy olyan szerződés, amelyben az Opciós díj fizetésének ellenében az Opciós Sorozat vevője jogosultságot szerez az adott opciós Kontraktus Alaptermékének egyoldalú nyilatkozattal, a Lehívási Áron történő jövőbeni vételére, illetve eladására; míg az Opciós Sorozat eladója az Opciós díj ellenében kötelezettséget vállal az adott Alaptermék Lehívási Áron történő eladására, illetve vételére, a Szabályzat vonatkozó részeiben meghatározottak szerint, amelynek teljesítése a KELER Szabályoknak megfelelően történik.
3.2.1.3 A határidős, illetve opciós piacon Spread Termékre történő kereskedés esetén a kereskedés tárgya olyan összetett tőzsdei ügylet, mely egy a Származékos Szekcióba bevezetett határidős Kontraktus két különböző Instrumentumára, illetve egy, a Származékos Szekcióba

bevezetett opciós Kontraktus két különböző Instrumentumának meghatározott Opciós Sorozatára, illetve egy, a Származékos Szekcióba bevezetett opciós Kontraktus egy Instrumentumának két különböző Opciós Sorozatára történő azonos mennyiségre szóló ellentétes irányú, azaz vételi, illetve eladási ügylet egyidejű megkötésével jön létre.

3.3 Áru Szekció

3.3.1 Az Áru Szekcióban a kereskedés tárgya az egyes piacokon:

3.3.1.1 Azonnali árupiacon a kereskedés tárgya az Áru Szekcióba bevezetett árura kötött azonnali ügylet, amelynek a teljesítése a Tőzsdei Szabályoknak és a KELER Szabályoknak megfelelően történik.

3.3.1.2 A határidős árupiacon a kereskedés tárgya az Áru Szekcióba bevezetett határidős Kontraktus Instrumentumaira kötött határidős ügylet, ami egy olyan kötelezettségvállalás, amely az adott Instrumentum értékének jövőbeni változásához igazodik, és amelynek teljesítése a Tőzsdei Szabályoknak és a KELER Szabályoknak megfelelően történik.

3.3.1.3 Az opciós árupiacon a kereskedés tárgya az Áru Szekcióba bevezetett opciós Kontraktus Instrumentumainak Opciós Sorozataira kötött opciós ügylet, ami egy olyan szerződés, amelyben az Opciós díj fizetésének ellenében az Opciós Sorozat vevője jogosultságot szerez az adott opciós Kontraktus Alaptermékének egyoldalú nyilatkozattal, a Lehívási Áron történő jövőbeni vételére, illetve eladására; míg az Opciós Sorozat eladója az Opciós díj ellenében kötelezettséget vállal az adott Alaptermék Lehívási Áron történő eladására, illetve vételére, a Szabályzat vonatkozó részeiben meghatározottak szerint, amelynek teljesítése a Tőzsdei Szabályoknak és a KELER Szabályoknak megfelelően történik.

4. fejezet
DÖNTÉSI JOGKÖRÖK ÉS A TŐZSDE FELELŐSSÉGE

4 Döntési jogkörök a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok alkalmazásában és a Tőzsde felelőssége

4.1 Az Igazgatóság jogosult dönteni az alábbi kérdésekben:

a) Fellebbezések elbírálása a Tőzsde munkaszervezete által hozott határozatokkal szemben;
b) a törlés szankció (28.4.5.) alkalmazása;
c) minden olyan, a Tőzsde munkaszervezete hatáskörébe tartozó kérdésben, amit az Igazgatóság a hatáskörébe von.

4.1.1 Az Igazgatóság a 4.1 pontban meghatározott kérdésekben határozattal dönt.

4.1.2 A 4.1 pontban meghatározott ügyekben meghozott döntéseket, amennyiben a Tőzsdei Szabály másképp nem rendelkezik, legalább 2 (Kettő) Tőzsdenappal annak hatályba lépését megelőzően - a Közzétételi Szabályok szerint - nyilvánosságra kell hozni.

4.2 Az Igazgatóság hatáskörébe nem tartozó kérdésekben a Tőzsde munkaszervezete jogosult tőzsdei (BÉT) határozattal dönteni, amely kiterjed különösen az alábbiakra:

a) Bevezetési és törlési eljárás(ok)hoz kapcsolódó döntések;
b) a Terméklista meghatározása, és módosítása;
c) a Kibocsátók által a Tőzsdének benyújtandó adatlapok körének és tartalmának meghatározása;
d) a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok egyes rendelkezéseinek értelmezése;
e) egyes rendelkezések teljesítésével kapcsolatos ajánlások megfogalmazása;

f) szankciók alkalmazása, a törlés szankció (28.4.5.) kivételével.

4.2.1 A Tőzsde munkaszervezete hatáskörébe tartozó kérdésekben való döntéshozatal szabályait, így különösen azt, hogy a döntések meghozatalára a Tőzsde mely munkavállalója jogosult, valamint a delegálás és a helyettesítés szabályait a Tőzsde Szervezeti és Működési Szabályzata tartalmazza.

4.2.2 A 4.2 pontban meghatározott ügyekben meghozott döntéseket, amennyiben a Tőzsdei Szabály másképp nem rendelkezik, legalább 1 (Egy) Tőzsdenappal annak hatályba lépését megelőzően - a Közzétételi Szabályok szerint – nyilvánosságra kell hozni.

4.3 A Tőzsde felelőssége

A Tőzsde felelősségére vonatkozó szabályokat a Bevezető és Értelmező Rendelkezések 7. pontja tartalmazza.

II. RÉSZ A RÉSZVÉNY ÉS HITELPAPÍR SZEKCIÓBA BEVEZETHETŐ ÉRTÉKPAPÍROK BEVEZETÉSI ÉS FORGALOMBAN TARTÁSI SZABÁLYAI

1. fejezet
AZ ÉRTÉKPAPÍROK TŐZSDEI BEVEZETÉSÉNEK KÖVETELMÉNYEI, A TŐZSDEI BEVEZETÉSNÉL ALKALMAZANDÓ ELJÁRÁSI REND

5 Az értékpapírok tőzsdei bevezetésének általános elvei

5.1 Értékpapír tőzsdei bevezetése a Kérelmező tőzsdei bevezetési kérelme alapján, a Terméklistára való felvétellel történik. A bevezetési eljárásra a jelen Általános Üzletszabályzatnak a tőzsdei bevezetéshez készített tájékoztató Felügyelet vagy az egyéb illetékes külföldi felügyeleti hatóság általi kézhezvételének napján hatályos rendelkezéseit kell alkalmazni; a Felügyelet általi kézhezvétel napját a Tőzsde felhívására a Kérelmező köteles igazolni. Ha a tőzsdei bevezetéshez tájékoztató nem szükséges, úgy a bevezetési eljárásra a jelen Általános Üzletszabályzatnak a bevezetési kérelem Tőzsde általi kézhezvételének napján hatályos rendelkezéseit kell alkalmazni.

5.2 A Terméklista

5.2.1 A Terméklista tartalmazza az egyes Tőzsdei Termékek leírását.

5.2.2 Amennyiben a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok másképp nem rendelkeznek, az egyes értékpapírok leírását a Terméklista legalább az alábbi feltételek meghatározásával állapítja meg:

a) Az értékpapír megnevezése;
b) Az értékpapír Kibocsátója;
c) Értékpapír típus;
d) Az értékpapír előállítási módja;
e) Értékpapírkód;
f) Bevezetési Nap;
g) Első Kereskedési Nap;
h) Kijelzés módja;
i) Tőzsdére bevezetett értékpapír mennyisége (db);
j) Kötésegység;
k) Kereskedés pénzneme;
l) Árlépésköz;
m) Kereskedési idő;
n) Bevezetési Ár.

5.2.2.1 Nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek esetében a Terméklista nem tartalmazza az 5.2.2 i) alpontban meghatározott adatot.

5.2.3 Az egyes részvények leírását a Terméklista az 5.2.2 pontban meghatározottak mellett az alábbi feltételek meghatározásával állapítja meg:

a) Tőzsdei kategória;
b) Részvényfajta;
c) Osztalékjogosultság;
d) Értékpapír névértéke;
e) Futamidő;
f) Kibocsátás napja;

g) Lejárat Napja.

5.2.3./A Az egyes Letéti Igazolások, valamint a részvényen kívül olyan tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok leírását, amely részvény vagy egyéb, gazdasági társaságban való részesedést megtestesítő értékpapír megszerzésére jogosít, a Terméklista az 5.2.2 pontban meghatározottak mellett az alábbi feltételek meghatározásával állapítja meg:
a) Tőzsdei kategória;
b) Mögöttes Értékpapír megnevezése;
c) Mögöttes Értékpapír értékpapírkódja;
d) Mögöttes Értékpapír Kibocsátójának megnevezése;
e) Mögöttes Értékpapír névértéke;
f) Az értékpapír és a Mögöttes Értékpapír átváltási aránya.

5.2.4 Az egyes befektetési jegyek leírását a Terméklista az 5.2.2 pontban meghatározottak mellett az alábbi feltételek meghatározásával állapítja meg:
a) Letétkezelő megnevezése;
b) Letétkezelő székhelye;
c) Futamidő;
d) Kibocsátás napja;
e) Lejárat Napja;
f) Értékpapír névértéke.

5.2.4.1. Határozatlan futamidejű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek esetében a Terméklista nem tartalmazza az 5.2.4 e) pontban meghatározott adatot.

5.2.5 Az egyes Strukturált Termékek leírását a Terméklista az 5.2.2 pontban meghatározottak mellett jellemzően az alábbi feltételek meghatározásával állapítja meg:
a) Strukturált Termék fajtája
b) Értékpapír névértéke
c) Lejárat Napja
d) Futamidő
e) Alaptermék megnevezése
f) Alaptermék értékpapír kódja
g) Alaptermék fajtája
h) Alaptermék pénzneme
i) Alaptermék releváns piaca
j) Lehívási Ár
k) Korlát
l) Maradványértékes Kereskedés
m) Maximális hozam mértéke
n) Váltási arány
o) Bónusz mértéke
p) Diszkont mértéke
q) Kamatozás fajtája
r) Kamatozás mértéke
s) Kamatfizetési időpontok
t) Tőketörlesztés
u) Teljesítési Mód
v) Ajánlattételi Limit
w) Szüneteltetési Limit

5.2.6 Az egyes hitelpapírok leírását a Terméklista az 5.2.2 pontban meghatározottak mellett az alábbi feltételek meghatározásával állapítja meg:
a) Futamidő;
b) Kibocsátás napja;
c) Lejárat Napja;
d) Kamatozás fajtája;
e) Kamatozás mértéke;
f) Kamatfizetési időpontok;
g) Tőketörlesztés;
h) Értékpapír névértéke;
i) Ármeghatározás módja.

5.2.6.1 Hitelpapírok esetében a Terméklista nem tartalmazza az 5.2.2 k) pontban meghatározott elemet.

5.2.6.2 Diszkont értékpapírok esetében nem kell meghatározni az 5.2.6 d)-f) alpontok szerinti feltételeket.

5.2.6.3 Annuitásos Hitelpapírok esetében az 5.2.2 és 5.2.6 pontokban meghatározottakon túl a Terméklista tartalmazza az adott értékpapír maradványtőkéjének időbeli alakulását.

5.2.7 A kárpótlási jegy leírását a Terméklista az 5.2.2 pontban meghatározottak mellett az alábbi feltételek meghatározásával állapítja meg:
a) Értékpapír kezdő névértéke;
b) Értékpapír aktuális névértéke;
c) Kárpótlási jegy esetében nem kell meghatározni az 5.2.2 i) alpont szerinti feltételt.

5.2.8 Az Első Kereskedési Nap – a 15.5.6.2.1.1 pontban meghatározottakat figyelembe véve - a Bevezetési Nap vagy az azt követő bármely Tőzsdenap lehet.

5.2.9 Értékpapír bevezetése esetén:
a) az 5.2.2 g)-n) alpontok, valamint az 5.2.6 i) alpont szerinti feltételek meghatározására a Bevezetési Napot követően, de legkésőbb az Első Kereskedési Napig is sor kerülhet.

5.2.10 Az értékpapírok 15.5.6.2.2 pontban meghatározott bevezetése esetén:
5.2.10.1 Az Első Kereskedési Nap meghatározására a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok szerint később is sor kerülhet.
5.2.10.2 Értékpapír 15.5.6.2.2 pontban meghatározott bevezetésekor legalább a Terméklista 5.2.2 a)-f) alpontokban meghatározott feltételeit, továbbá:
a) Részvény esetében az 5.2.3 b), és d) alpontok;
b) 5.2.3./A pontban körülírt értékpapírok esetében az 5.2.3./A b)-d) alpontok;
c) Befektetési jegy esetében az 5.2.4 c) - f) alpontok, illetve a határozatlan futamidejű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek esetén az 5.2.4 c), d) és f) alpontok;
d) Strukturált Termék esetében az 5.2.5 pontok közül a Tőzsde által meghatározott feltételek.
e) Hitelpapír esetében az 5.2.6 pontok

feltételeit kell meghatározni. Az adott értékpapír-sorozatra vonatkozó többi feltétel meghatározására a Bevezetési Napot követően, de legkésőbb az Első Kereskedési Napig - az 5.2.9 pont figyelembe vételével - is sor kerülhet.

5.2.11 Amennyiben Tőzsdei Szabály másképp nem rendelkezik, a Terméklista feltételei az 5.2.2 f),g) alpontok továbbá:

a) Részvény esetében az 5.2.3 b) és c) alpontok;
b) Befektetési jegy esetében az 5.2.4 d) alpont;
c) Strukturált Termék esetében az 5.2.5 a), e), m), o) és p) alpontok;
d) Hitelpapír esetében az 5.2.6 b) alpont

szerinti feltételek kivételével az Első Kereskedési Napot követően is - a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályoknak megfelelően - módosíthatóak.

Amennyiben a Strukturált Termék Kibocsátója kérelmezte a termékre a Maradványértékes Kereskedést, az 5.2.5 l) pontban meghatározott feltétel az Első Kereskedési Napot követően nem módosítható.

5.2.12 A Terméklista meghatározására és módosítására vonatkozóan - kivéve a 15.7 pontban meghatározottakkal érintett értékpapírokat - a Tőzsde határozattal dönt. Az 5.2.2 – 5.2.7 pontokban felsoroltak mellett a Tőzsde további terméklista feltételeket is meghatározhat, illetve bizonyos feltételek feltüntetésétől eltekinthet.

5.2.13 A Terméklista meghatározására és módosítására vonatkozó határozat(oka)t, amennyiben a Tőzsdei Szabály másképp nem rendelkezik, legalább 1 (Egy) Tőzsdenappal annak hatályba lépését megelőzően a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint kell közzétenni.

E szabályzati ponttól való eltérés az alábbi esetekben lehetséges:

a) Az 5.2.2 i), l), és n) alpontokban meghatározott feltételek meghatározása a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok rendelkezései alapján legkésőbb az Első Kereskedési Napon automatikusan történik;
b) Az 5.2.5 j) k) pontokban foglalt terméklista elemek módosítására vonatkozó határozatot legkésőbb hatálybalépésének napján kell közzétenni.

5.3 Tőzsdei Termék törlése a Terméklistáról való levétellel - a 26 és 32 pontok szerint - történik.

5.4 <u>Értékpapírok tőzsdei bevezetésének általános feltételei</u>

5.4.1 A bevezetési kérelem csak a teljes értékpapír-sorozat tőzsdei bevezetésére vonatkozhat.

5.4.2 A bevezetési kérelemben meghatározott értékpapír-sorozatra vonatkozó feltételek:

a) az értékpapír kibocsátása a magyar jogszabályoknak, illetve Külföldi Értékpapír esetében a Kibocsátó székhelye vagy a kibocsátás helye szerinti hatályos jogszabályoknak megfelelően történt;
b) (amennyiben jogszabály, illetőleg Tőzsdei Szabály másként nem rendelkezik) rendelkezésre áll alaptájékoztató melynek közzétételét a Felügyelet (vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága) engedélyezte illetve a vonatkozó végleges feltételek, vagy a szabályozott piacra történő bevezetéshez készített olyan érvényes tájékoztató, melynek közzétételét a Felügyelet (vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága) engedélyezte;
c) az értékpapír-sorozat Forgalomképes értékpapír-sorozat.

5.4.3 Az adott értékpapír Kibocsátójára vonatkozó feltételek:
a) a Tőzsdei Szabályokat magára nézve kötelezőnek fogadja el,
b) elfogadja és betartja a KELER Szabályokat.

5.4.4 Amennyiben a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok másképp nem rendelkeznek a bevezetési kérelemhez csatolni kell a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban az adott értékpapír-sorozat vonatkozásában meghatározott anyagokat és információkat.

5.4.5 A részvény Kibocsátó, illetőleg Letéti Igazolás esetében a Mögöttes Értékpapír Kibocsátójának létesítő okirata - amennyiben a Mögöttes Értékpapír részvény - nem tartalmazhat a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokkal ellentétes rendelkezéseket.

5.4.6 A Kibocsátó köteles elfogadni a KELER Zrt., mint letéti hely által, illetve a KELER Zrt. igazolása alapján kiállított letéti igazolást az értékpapír tulajdonjoga igazolásául.

5.4.7 A Kérelmező a bevezetési kérelem mellékleteként - amennyiben jogszabály, illetőleg Tőzsdei Szabály másként nem rendelkezik - az 5.4.2 b) pont szerinti tájékoztatót, alaptájékoztatót illetve a vonatkozó végleges feltételeket köteles a Tőzsdére benyújtani és azt a 15.4.2.4 b) pontnak megfelelő időben közzétenni (továbbiakban: Tőzsdei Tájékoztató).

5.4.8. A Kérelmező a bevezetési kérelem mellékleteként köteles nyilatkozatban szavatolni, hogy mind a Kérelmező, mind pedig a bevezetni kívánt értékpapír mindenkor megfelel a vonatkozó jogszabályi rendelkezésekben, különösen a Bizottság (EU) 2017/568. számú felhatalmazáson alapuló rendeletében foglaltaknak.

5.5 Értékpapírok kereskedése megkezdésének általános feltételei

A KELER Zrt. valamint a KELER KSZF Zrt. nyilatkozata arról, hogy az értékpapírt értékpapír számlavezetésre és nyilvántartásra, valamint tőzsdei elszámolásra (külföldön keletkeztetett értékpapír esetén tőzsdei elszámolásra) befogadja.

6 Részvény tőzsdei bevezetése

6.1 Részvény tőzsdei bevezetésénél az **5**. pont vonatkozó rendelkezésein túl az alábbiakat is figyelembe kell venni.

6.2 Részvény bevezetése - az egyes kategóriáknál meghatározott általános követelményekre is tekintettel – fő szabály szerint Részvények Prémium és Részvények Standard kategóriába történhet, azzal, hogy a T kategóriába besorolt Részvények kibocsátói által a Tőzsdére bevezetett újabb részvénysorozatok esetében a bevezetés a T kategóriába történhet.

6.3 A Részvények Prémium kategóriára vonatkozó további követelmények

6.3.1 A bevezetendő értékpapír-sorozat Árfolyamértéke nem lehet kevesebb 5 milliárd (Ötmilliárd) forintnál.

6.3.2 Minimális Közkézhányad

Az értékpapír-sorozat bevezetésekor igazoltan fennálló, a minimális közkézhányadra vonatkozó követelmények:

6.3.2.1 A bevezetésre kerülő sorozat értékpapírjai legalább 25 %-ának közkézen kell lennie.

6.3.2.2 A minimális Közkézhányad követelményének teljesüléséhez - amennyiben a 25%-ot nem éri el - elegendő az is, ha legalább 2 (Kettő) milliárd forint Árfolyamértékű értékpapír közkézen van.

6.3.2.3 Ha a bevezetésre kerülő értékpapír-sorozat a 6.3.2.1 és 6.3.2.2 pontok szerinti követelmények egyikének sem felel meg, úgy elegendő, ha az értékpapír-sorozat legalább 500 (Ötszáz) Tulajdonos tulajdonában van.

6.3.2.4 Azon Kibocsátó esetében, amelynél a bevezetésre kérelmezett értékpapír-sorozat már be van vezetve egy szabályozott piacra, és az adott piac kereskedési adataival elvégzett kategória besorolás vizsgálatnak megfelelnek az értékpapírok, nem kell vizsgálni a Tulajdonosok számára vonatkozó követelményt.

6.3.3 Az értékpapír Kibocsátójának (jogelőd figyelembevételével) legalább három teljes és könyvvizsgáló által hitelesített üzleti évvel kell rendelkeznie azzal, hogy a jelen pontban meghatározott feltételtől a Tőzsde különös méltánylást érdemlő esetbenjogosult eltekinteni, különösen olyan szabályozott ingatlanbefektetési társaságnak minősülő kibocsátó esetében, ahol a kibocsátó által tulajdonolt ingatlanok korábban legalább három év időtartamban a kibocsátó kapcsolt vállalkozásának minősülő társaság tulajdonában álltak, feltéve, hogy ez az eltérés a befektetői érdekeket nem sérti.

6.3.4 A Kibocsátó köteles a bevezetendő részvénysorozatra vonatkozó Nyilvános Tranzakciót végrehajtani. Amennyiben bevezetéskor a Kibocsátó nem hajt végre Nyilvános Tranzakciót, kérelmezheti a Nyilvános Tranzakció végrehajtásának halasztását, amelyről a Tőzsde határozattal dönt. Halasztás esetén a Nyilvános Tranzakciót legkésőbb Bevezetési Naptól számított egy éven belül végre kell hajtani. Amennyiben a Kibocsátó a megadott határidőn belül a Nyilvános Tranzakciót nem hajtja végre, a Tőzsde mellett működő Kibocsátói Bizottság ajánlására a Tőzsde dönthet a részvénysorozat Részvények Standard kategóriába történő átsorolásáról 22.3 pont szabályai szerint.

6.3.5 A Részvények Prémium kategóriába csak törzsrészvény sorozatok vezethetők be.

6.3.6 A Kibocsátó a Tőzsde által kiadott „Felelős Társaságirányítási Ajánlások” alapján készült Felelős Társaságirányítási Jelentést köteles elkészíteni és a Közzétételi Szabályok szerint közzétenni a Bevezetési Napot megelőzően.

6.3.7 A Részvények Prémium kategóriába nem vezethető be olyan Kibocsátó részvénysorozata, amely csődeljárás alatt áll.

6.3.8 Azon Kibocsátó esetében, amelynek a bevezetésre kérelmezett értékpapír-sorozata már be van vezetve egy vagy több szabályozott piacra, a tőzsde eltekinthet a Nyilvános Tranzakcióra vonatkozó követelmény alkalmazásától a Részvények Prémium kategóriába kerüléshez.

6.4 <u>A Részvények Standard kategóriára vonatkozó további követelmények</u>

6.4.1 A bevezetendő értékpapír-sorozat Árfolyamértéke nem lehet kevesebb 250 (Kettőszázötven) millió forintnál.

6.4.2 Minimális Közkézhányad
Az értékpapír-sorozat bevezetésekor igazoltan fennálló, a minimális közkézhányadra vonatkozó követelmények:

6.4.2.1 A bevezetésre kerülő sorozat értékpapírjai legalább 10 %-ának közkézen kell lennie.

6.4.2.2 A minimális Közkézhányad követelményének teljesüléséhez - amennyiben a 10%-ot nem éri el - elegendő az is, ha legalább 100 (Száz) millió forint Árfolyamértékű értékpapír közkézen van.

6.4.2.3 Ha a bevezetésre kerülő értékpapír-sorozat a 6.4.2.1 és 6.4.2.2 pontok szerinti követelmények egyikének sem felel meg, úgy elegendő, ha az értékpapír-sorozat legalább 100 (Száz) Tulajdonos tulajdonában van.

6.4.2.4 Azon Kibocsátó esetében, amelynél a bevezetésre kérelmezett értékpapír-sorozat már be van vezetve egy szabályozott piacra, és az adott piac kereskedési adataival elvégzett kategória besorolás vizsgálatnak megfelelnek az értékpapírok, nem kell vizsgálni a Tulajdonosok számára vonatkozó követelményt.

6.4.3 Az értékpapír Kibocsátójának (jogelőd figyelembevételével) legalább egy teljes és könyvvizsgáló által hitelesített üzleti évvel kell rendelkeznie azzal, hogy a jelen pontban meghatározott feltételtől a Tőzsde különös méltánylást érdemlő esetben jogosult eltekinteni, különösen olyan szabályozott ingatlanbefektetési társaságnak minősülő kibocsátó esetében, ahol a kibocsátó által tulajdonolt ingatlanok korábban legalább egy év időtartamban a kibocsátó kapcsolt vállalkozásának minősülő társaság tulajdonában álltak, feltéve, hogy ez az eltérés a befektetői érdekeket nem sérti.

6.4.4 A Részvények Standard kategóriába történő bevezetésének nem feltétele, hogy a Kibocsátó a bevezetendő részvénysorozatra vonatkozó Nyilvános Tranzakciót hajtson végre.

6.5 A Részvények T kategóriára vonatkozó további követelmények

6.5.1 A Részvények T kategóriába történő bevezetésére fő szabály szerint nem kerülhet sor, azonban a T kategóriába sorolt Kibocsátók – amennyiben nem kérelmezik átsorolásukat a 22.2.1 vagy a 22.2.2 pont szerint – megmaradhatnak ebben a szegmensben a forgalomban tartásuk teljes időtartama alatt, illetőleg a T kategóriába besorolt Részvények kibocsátói által a Tőzsdére bevezetett újabb részvénysorozatok esetében a bevezetés a T kategóriába történhet azzal, hogy ez utóbbi esetben a bevezetésre vonatkozóan **5** az pontban meghatározottakon túl további követelmények nem kerülnek meghatározásra.

6.6 Tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok bevezetésére vonatkozó további követelmények

6.6.1 A részvényen kívül tagsági jogokat megtestesítő értékpapír tőzsdei bevezetésre vonatkozóan az **5** és a 6.3, 6.4 illetve 6.5 pontokban meghatározottakat kell alkalmazni.

6.7 Azonos Kibocsátó által bevezetendő több törzsrészvénysorozat kategóriába sorolása

6.7.1 Azonos Kibocsátó által esetlegesen kibocsátott több törzsrészvénysorozat esetén a különböző törzsrészvénysorozatoknak együttesen kell megfelelniük **a 6.3 és 6.4** pontokban írt feltételeknek.

6.8 Azonos Kibocsátó által bevezetendő különböző részvényfajtába vagy részvényosztályba tartozó részvénysorozatok kategóriába sorolása

6.8.1 Azonos Kibocsátó által esetlegesen kibocsátott különböző részvényfajtába vagy részvényosztályba tartozó részvénysorozatok esetén a Tőzsde az érintett sorozatok általános jellemzőit és az általuk megtestesített jogokat figyelembe véve jogosult úgy határozni, hogy a különböző részvényfajtába vagy részvényosztályba tartozó részvénysorozatokat azonos kategóriába sorolja, ebben az esetben a különböző részvényfajtába vagy részvényosztályba tartozó részvénysorozatoknak együttesen kell megfelelniük **a 6.3 és 6.4** pontokban írt feltételeknek.

7 Kötvény tőzsdei bevezetése

7.1 Kötvény bevezetésére vonatkozóan az **5** pontban meghatározott bevezetési feltételeken túl további követelmények nem kerülnek meghatározásra.

8 Jelzáloglevél tőzsdei bevezetése

8.1 Jelzáloglevél bevezetésére vonatkozóan az **5** pontban meghatározott bevezetési feltételeken túl további követelmények nem kerülnek meghatározásra.

9 Befektetési jegy tőzsdei bevezetése

9.1 Befektetési jegy bevezetésére vonatkozóan az **5** pontban meghatározottakat kell alkalmazni.

10 Nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír tőzsdei bevezetése

10.1 Nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír bevezetésére vonatkozóan az **5** pontban meghatározott bevezetési feltételeken túl további követelmények nem kerülnek meghatározásra.

11 Állampapír tőzsdei bevezetése

11.1 Állampapírra az 5.4 pontban meghatározott bevezetési feltételek közül az 5.4.1, 5.4.2, 5.4.3, 5.4.4, 5.4.6, valamint az 5.5 pontban meghatározottakat kell alkalmazni.

12 Kárpótlási jegy tőzsdei bevezetése

12.1 Kárpótlási jegyre az 5.4 pontban meghatározott bevezetési feltételek közül az 5.4.1, 5.4.2, 5.4.3, 5.4.4, 5.4.6, valamint az 5.5 pontban meghatározottakat kell alkalmazni.

12.2 Kárpótlási jegy sorozatonként kerül bevezetésre, az első sorozat bevezetését követően bevezetésre kerülő sorozatok a kereskedés során nem kerülnek megkülönböztetésre.

12.3 Kárpótlási jegy esetében a kérelmezett sorozat vonatkozásában rendelkezni kell a KELER Zrt., valamint a KELER KSZF Zrt. arra vonatkozó nyilatkozatával, hogy az adott sorozatba tartozó kárpótlási jegy tőzsdei kereskedésének elszámolása biztosított.

13 Letéti Igazolás tőzsdei bevezetése

13.1 Letéti Igazolás bevezetése esetén az alábbiakban meghatározott további szabályokat kell figyelembe venni:

13.1.1 Letéti Igazolás bevezetésénél a bevezetésre kerülő értékpapír-sorozatnak a Mögöttes Értékpapírra vonatkozóan egy Letéteményes által kibocsátható összes Letéti Igazolást kell tekinteni.

13.1.2 A Letéti Igazolás bevezetésénél a Mögöttes Értékpapírra vonatkozó bevezetési követelményeket kell alkalmazni.

14 Strukturált Termék tőzsdei bevezetése

14.1 Strukturált Termék bevezetésére vonatkozóan az **5** pontban meghatározott bevezetési feltételeken túl árjegyzői szerződés megkötése kötelező. Az árjegyzői szerződés megkötésétől egyes Strukturált Termékek esetében a Tőzsde eltekinthet.

14.2 Amennyiben a Strukturált Termék bevezetésekor az 5.2.5 k) pont szerinti korlát meghatározásra került, a Kibocsátó:

a) A termék bevezetésekor visszavonhatatlan kötelezettséget vállal arra, hogy a korlát eléréséről való tudomásszerzést követően haladéktalanul kéri a Tőzsdétől a Strukturált Termék kereskedésének felfüggesztését, illetve törlését, kivéve, ha az 5.2.5 k) pont szerinti korlát elérése nem eredményezi a Strukturált Termék megszűnését. A termék bevezetésekor visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kibocsátó továbbá arra, hogy az előbbi kérelem késedelme miatt a korlát elérésének időpontja és a kereskedés felfüggesztése között eltelt időtartam alatt született ügyletek kapcsán esetlegesen keletkező valamennyi kárért korlátlan felelősséget vállal.

b) Amennyiben (bevezetéskor vagy később tett) nyilatkozatában kérelmezte a termékre a Maradványértékes Kereskedést, köteles biztosítani, hogy:

   a. A termék a korlát elérését követően is létezik és kereskedhető;
   b. A termék elszámolása lehetséges a korlát elérését követő ötödik Tőzsdenapon;
   c. A korlát elérését követően a jelen Könyv rendelkezései szerint kezdeményezi a Maradványértékes Kereskedést;
   d. A korlát elérését követően haladéktalanul (de legkésőbb a korlát elérés miatti felfüggesztés napját követő második Tőzsdenapon 12:00 óráig) a Tőzsde számára megküldi a maradványérték pontos összegét, és azt a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint közzéteszi.

14.3 Amennyiben a Strukturált Termék 5.2.5 g) pontban meghatározott Alaptermékének fajtája áru, az 5.2.2 i) pont szerinti, Tőzsdére bevezetett értékpapír mennyisége adat az értékpapír-sorozat bevezetéskor, illetve későbbiekben a forgalomban tartás során sem haladhatja meg a 2.500.000 (Kettőmillió-ötszázezer) darabot.

15 A bevezetési eljárás

15.1 Az egyes értékpapírok bevezetése a Kérelmező írásban benyújtott bevezetési kérelme alapján történik.

15.2 A bevezetési kérelmet és a mellékleteként csatolt nyilatkozatokat cégszerűen vagy meghatalmazott által aláírva, eredeti példányban, megfelelő tőzsdei adatlapon kell benyújtani. A kérelem egyéb mellékleteit eredeti vagy másolati példányban kell benyújtani. A Felügyelet által el nem fogadott nyelven készült dokumentumokat csak magyar vagy angol nyelvű hiteles fordításban fogadja el a Tőzsde.

15.3 Az egyes értékpapírok bevezetése történhet

a) általános bevezetési eljárással;
b) egyszerűsített bevezetési eljárással;
c) egyedi szerződés alapján.

15.4 Az általános bevezetési eljárás

15.4.1 A bevezetési kérelem tartalma

15.4.2 A bevezetési kérelmet az 5.2.9 pont figyelembe vételével az alábbi tartalommal kell benyújtani.

15.4.2.1 A bevezetési kérelemnek az alábbi adatokat kell tartalmaznia:

a) a Kérelmező neve;
b) a Kérelmező bejegyzett székhelye;
c) a Kérelmező levelezési címe, telefonszáma, fax-száma, illetve e-mail címe;
d) az a)-c) pontokban meghatározott információkat a bevezetésre kérelmezett értékpapír Kibocsátójára vonatkozóan is meg kell adni, amennyiben a Kérelmező és a Kibocsátó személye eltér;
e) a bevezetésre kérelmezett értékpapír
   - megnevezése;
   - meghatározása;
   - névértéke;
   - értékpapírkódja;
f) azon egyéb szabályozott piac(ok) megnevezése, amely(ek)re bevezették, illetve a Kérelmező a bevezetést tervezi és erről döntés született;
g) Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír és Letéti Igazolás bevezetésére vonatkozó kérelemnek tartalmazni kell, hogy mely kategóriába kérik a bevezetést;
h) az Első Kereskedési Nap meghatározására irányuló kérés;
i) annak a Felügyelet által elfogadott nyelvnek a megnevezését, melyen a Kérelmező a bevezetési eljárás során eljár;
j) minden egyéb olyan adat, amelyet a döntésre jogosult szükségesnek tart.

15.4.2.2 A bevezetési kérelem tartalmazza a Kibocsátó alábbi nyilatkozatait:

a) a bevezetendő értékpapír Forgalomképes értékpapír;
b) van-e tudomása olyan szerződésről vagy megállapodásról, amely az értékpapír-sorozat szabad forgalmazhatóságát korlátozza, az erről rendelkezésére álló információk megjelölésével;
c) a Tőzsdei Szabályokat magára nézve kötelezőnek tekinti;
d) elfogadja és betartja a KELER Szabályokban foglalt előírásokat;
e) elfogadja a KELER Zrt., mint letéti hely által, illetve a KELER Zrt. igazolása alapján kiállított letéti igazolást az értékpapír tulajdonjoga igazolásául;

f) amennyiben a Terméklistán már szereplő értékpapírral megegyező jogosultságú értékpapírt bocsát ki alaptőke-emelés, vagy rábocsátás keretében, úgy a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok előírásai szerint kezdeményezi a sorozaton belüli új értékpapír bevezetését;
g) értékpapírjainak forgalomban tartása során a Felügyelet által elfogadott nyelvek közül mely nyelven teljesíti tájékoztatási kötelezettségét és tartja a kapcsolatot a Tőzsdével;
h) a Tpt. illetve Kbftv. hatálya alá nem tartozó Kibocsátó tájékoztatási kötelezettsége teljesítése során a Kibocsátó mely EU tagállam jogát követi, a tájékoztatási kötelezettség rövid tartalmi ismertetésével (tőzsdei adatlapo(ko)n benyújtva);
i) Strukturált Termék bevezetése esetén, amennyiben bevezetéskor az 5.2.5 k) pont szerinti korlát meghatározásra került, a 14.2 pont előírásainak megfelelő nyilatkozatokat, kivéve, ha az 5.2.5 k) pont szerinti korlát elérése nem eredményezi a Strukturált Termék megszűnését.

15.4.2.3 A bevezetési kérelemhez csatolandó egyéb dokumentumok:

a) az adott értékpapír vonatkozásában készített Tőzsdei Tájékoztató 1 (Egy) példányban;
   aa) a Kérelmező a vonatkozó jogszabály, illetőleg Tőzsdei Szabály kapcsolódó rendelkezésének megjelölésével az ezt igazoló dokumentumokkal alátámasztottan indokolni köteles, amennyiben a Tőzsdei Tájékoztatót nem csatolja;
b) nyilatkozat arról, hogy a Tőzsdei Tájékoztató jóváhagyását követően, a Tőzsdei Tájékoztatóban szereplő információk módosítását, kiegészítését a Kérelmező nem látja szükségesnek, és hogy tudomása szerint nincs olyan információ birtokában, melyre vonatkozóan a tőzsdei bevezetési eljárással összefüggésben tájékoztatást kellene adni a Tőzsde részére;
c) a részvény Kibocsátó, illetőleg Letéti Igazolás esetében - amennyiben a Mögöttes Értékpapír részvény - a Mögöttes Értékpapír Kibocsátójának létesítő okirata;
d) a teljes értékpapír-sorozat szabályozott piacra történő bevezetéséhez készített tájékoztató közzétételének engedélyezésére vonatkozó, jogszabályban előírt Felügyeleti (vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága által kiállított) engedély, vagy az ilyen engedély meglétének igazolása;
e) amennyiben a bevezetési eljárás során befektetési vállalkozás működik közre, a Kérelmező és a befektetési vállalkozás együttes nyilatkozata arról, hogy a befektetési vállalkozás a bevezetési eljárás során a Kérelmező nevében eljár;
f) nyilatkozat arról, hogy a Kibocsátó mely felelős munkatársa, vagy képviselője (név, levelezési cím, telefonszám, e-mail cím) tartja folyamatosan a kapcsolatot a Tőzsdével, illetve a befektetőkkel;
g) amennyiben a bevezetésre kérelmezett értékpapír Kibocsátója és Kérelmezője személye eltér, a Kérelmező mely felelős munkatársa, vagy képviselője tartja folyamatosan a kapcsolatot a Tőzsdével a bevezetési eljárás során;
h) befektetési jegy bevezetési kérelméhez csatolni kell a Felügyelet azon határozatát, mellyel a vonatkozó befektetési alap nyilvántartásba vételéről rendelkezik;
i) a Kérelmező köteles a Terméklistának az általa bevezetésre kérelmezett értékpapírra vonatkozó információit a 2. sz. melléklet szerint megadni;
j) meghatalmazás, amennyiben a bevezetési eljárás során meghatalmazott jár el a Kibocsátó vagy Kérelmező képviseletében.

15.4.2.4 A bevezetési kérelemmel kapcsolatos egyéb előírások

a) A Kibocsátó köteles a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint arra vonatkozó tájékoztatását közzétenni, hogy értékpapírjainak forgalomban tartása során a Felügyelet

által elfogadott nyelvek közül mely nyelven (vagy nyelveken) tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének.

b) A Kérelmező köteles a Tőzsdei Tájékoztatót, annak esetleges kiegészítése(i)t vagy módosítása(i)t a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint a Felügyelet által elfogadott nyelven a tőzsdei kereskedés megkezdése előtt legalább két Tőzsdenappal közzétenni.

c) Köteles a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint a Felügyelet által elfogadott nyelven közzétenni
   - a részvény Kibocsátója a Kibocsátó hatályos létesítő okiratát;
   - Letéti Igazolás bevezetésének kérelmezése esetén - amennyiben a Mögöttes Értékpapír részvény - a Kérelmező a Mögöttes Értékpapír Kibocsátójának létesítő okiratát.

d) Amennyiben a Kibocsátó a Tőzsdére benyújtotta a 15.4.3.2 a) és c) pontokban előírt információkat, köteles azokat a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint a Felügyelet által elfogadott nyelven a tőzsdei kereskedés megkezdése előtt legalább egy Tőzsdenappal közzétenni.

e) A Kibocsátó köteles a tőzsdei kereskedés megkezdése előtt legalább egy Tőzsdenappal közzétenni 15.4.2.2 h) szerinti nyilatkozatát, valamint a hozzá kapcsolódó adatlapo(ka)t.

f) Amennyiben a részvénysorozat bevezetését a Részvények Prémium kategóriába kérelmezik, a Kibocsátó köteles a tőzsdei kereskedés megkezdése előtt legalább egy Tőzsdenappal közzétenni 6.3.6 szerinti jelentését.

g) hatályon kívül

15.4.3 Az értékpapírok kereskedésének megkezdéséhez benyújtandó adatok, nyilatkozatok, dokumentumok, információk

15.4.3.1 A kereskedés megkezdéséhez az 5.2.9 pont figyelembe vételével az alábbiakat kell benyújtani:

a) A bevezetésre kerülő értékpapír-sorozat ismertetése, a bevezetendő értékpapírral kapcsolatos további információk:
   a) az értékpapír darabszáma címletbeosztás szerint;
   b) az értékpapír-sorozatszáma;
   c) az értékpapír-sorozat össznévértéke;
   d) a tőzsdei bevezetést megelőző forgalomba-hozatal - a Tőzsdei Tájékoztatóban még nem szereplő - adatai.

b) Az értékpapír előállításának a módja.

c) Amennyiben a részvény Kibocsátójának, valamint Letéti Igazolás esetében a Mögöttes Értékpapír Kibocsátójának létesítő okirata vonatkozásában változás-bejegyzési eljárás van folyamatban, a változás-bejegyzésére irányuló kérelem tartalmának igazolásául szolgáló okiratok másolata (feltéve, hogy a Mögöttes Értékpapír részvény).

d) A KELER Zrt., valamint a KELER KSZF Zrt. nyilatkozata arról, hogy az értékpapírt értékpapír számlavezetésre és nyilvántartásra, valamint tőzsdei elszámolásra (külföldön keletkeztetett értékpapír esetén tőzsdei elszámolásra) befogadja.

e) A bevezetési kérelemhez mellékelni kell a Kibocsátó nyilatkozatát arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó, a bevezetésre kerülő értékpapír, illetve az esetleges garanciavállaló rendelkezik-e hitelminősítéssel. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell a Kibocsátó, a bevezetésre kerülő értékpapír, a garanciavállaló esetleges hitelminősítését, valamint a hitelminősítő megnevezését.

f) A bevezetési kérelemhez mellékelni kell a Kérelmező nyilatkozatát arra vonatkozóan, hogy a bevezetésre kerülő értékpapírra vonatkozóan kötöttek-e árjegyzői szerződést. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell az esetleges árjegyzői szerződés alábbi adatait:

- Árjegyző(k) neve(i);
- Az árjegyzői kötelezettség kereskedési időn belüli teljesítési ideje;
- Ársáv mértéke;
- A minimális ajánlati kötelezettség;
- Az árjegyzői szerződés időbeli hatálya.

15.4.3.2 Amennyiben az értékpapír tőzsdei bevezetését a Részvények Prémium illetve Standard, illetőleg a T kategóriába besorolt Részvény kibocsátója az általa kibocsátott újabb részvénysorozatok bevezetését a Tkategóriába kérelmezték, a Kibocsátónak - a 15.4.3.1 pontban meghatározottakon túl - az alábbi adatokat, nyilatkozatokat kell még megadnia:

a) Tulajdonosi kör
   aa) Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír Kibocsátója, valamint a Mögöttes Értékpapír Kibocsátója - amennyiben a Mögöttes Értékpapír részvény – Közkézhányadának meghatározása, a Tulajdonosok számának megadása, tulajdonosi struktúrája, és az olyan részvénykönyvbe bejegyzett Tulajdonosainak felsorolása és bemutatása a tevékenység megjelölésével, amelyek részesedése egyenként az alaptőke 5 (Öt) százalékát meghaladja, a tulajdoni hányad megjelölésével részvényfajtánként, Tőzsdei Szabályban meghatározott adatlapokon benyújtva;
   ab) Az értékpapír-sorozat Közkézhányadának meghatározása, a Tulajdonosok számának megadása, tulajdonosi struktúrája, és olyan Tulajdonosainak felsorolása és bemutatása a tevékenység megjelölésével, amelyek részesedése egyenként az értékpapír-sorozat 5 (Öt) százalékát meghaladja, a tulajdoni hányad megjelölésével, Tőzsdei Szabályban meghatározott adatlapokon benyújtva;

b) Azon Kibocsátó kivételével, amelynek a bevezetésre kérelmezett értékpapír-sorozata már be van vezetve egy vagy több szabályozott piacra, részvény bevezetésének kérelmezése esetén a Kibocsátó nyilvános működését igazoló, 30 (Harminc) napnál nem régebbi cégkivonat, vagy a működési forma módosítására vonatkozó döntés, vagy a zártkörűen működő részvénytársaság működési formájának nyilvánosan működő részvénytársaságra történő megváltoztatását tartalmazó, a Ctv. 52. § (2) pontja szerinti végzés vagy a működési forma megváltozását tartalmazó 30 (Harminc) napnál nem régebbi cégmásolat.

c) Részvény bevezetésének kérelmezése esetén a Kibocsátó részvénykönyv-vezetőjének neve és címe.

d) Amennyiben a bevezetést a Részvények Prémium kategóriába kérelmezték, a Nyilvános Tranzakció megtörténtének igazolása és a Kibocsátó nyilatkozata arról, hogy az megfelel a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban meghatározott feltételeknek, illetve arra vonatkozó kérelem, hogy a Tőzsde a Nyilvános Tranzakció meglététől tekintsen el.

e) Amennyiben a bevezetést a Részvények Prémium kategóriába kérelmezték, a 6.3 pontban előírt feltételek teljesítését igazoló dokumentumok.

f) Amennyiben a bevezetést a Részvények Standard kategóriába kérelmezték, a 6.4 pontban előírt feltételek teljesítését igazoló dokumentumok.

15.5 <u>Amennyiben a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok másként nem rendelkeznek, úgy a bevezetésről szóló döntés szabályai az alábbiak:</u>

15.5.1 A bevezetési kérelem benyújtásának tényét a Tőzsde közzéteheti.

15.5.2 A Tőzsde a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályoknak megfelelő kérelem benyújtásától számított 30 (Harminc) napon belül az alábbiak figyelembe vételével bírálja el a bevezetési kérelmet:

15.5.2.1 A bevezetési kérelem elbírálására rendelkezésre álló határidő hiánypótlás esetén a hiánypótlás benyújtásának idejével meghosszabbodik.

15.5.3 Általános bevezetési eljárás esetén az 5.2.9 pont figyelembe vételével – a 15.5.6.2.2 pontban meghatározott bevezetési döntés kivételével – a bevezetési kérelemhez a 15.4.3 pontban meghatározottakat is csatolni kell.

15.5.4 A Tőzsde a benyújtott bevezetési kérelmet 10 (Tíz) Tőzsdenapon belül az alábbiak figyelembe vételével megvizsgálja:

15.5.4.1 Ha valamely, a kérelem elválaszthatatlan részét képező – a 15.4.2.2 és 15.4.2.3 pontban nevesített - anyag nem vagy nem megfelelő tartalommal került beadásra, a Tőzsde a pótolandó hiányosságok tételes megjelölése mellett írásban hiánypótlásra hívja fel a Kérelmezőt.

15.5.4.1.1 A Kérelmezőnek a hiánypótlásra felszólító értesítés kézhezvételét követő 10 (Tíz) Tőzsdenapon belül be kell nyújtania a szükséges dokumentumokat.

15.5.4.2 A hiánypótlásra benyújtott dokumentumok beérkezését követően, illetve a fenti határidő lejárta után a Tőzsde a rendelkezésére álló dokumentumok alapján dönt (így különösen bevezetési kérelem jóváhagyása, elutasítása, vagy a bevezetési eljárás megszüntetése) a bevezetési kérelemről.

15.5.5 Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír és Letéti Igazolás bevezetése esetén a tőzsdei kategória meghatározása a Kibocsátó kérésének mérlegelése alapján történik azzal, hogy amennyiben a bevezetést a Részvények Prémium kategóriába kérelmezték, és a Felügyelet a Nyilvános Tranzakcióval kapcsolatban az Első Kereskedési Nap meghatározásáról szóló döntést megelőzően megállapítja a piacbefolyásolás tilalmára vonatkozó jogszabályi rendelkezések megsértését, akkor az értékpapír-sorozatot a Tőzsde a Részvények Standard kategóriába sorolja be.

15.5.6 A bevezetési kérelem tartalmi vizsgálata alapján a Tőzsde határozattal dönt a bevezetésről és a kereskedés megkezdéséről.

15.5.6.1 A Tőzsde a döntéséről értesíti a Kérelmezőt/Kibocsátót, valamint a bevezetésben esetlegesen résztvevő befektetési vállalkozás(oka)t, és a határozatot a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint közzéteszi.

15.5.6.2 <u>A bevezetési kérelem jóváhagyása</u>

15.5.6.2.1 A Tőzsde a bevezetési kérelmet abban az esetben hagyja jóvá, ha az a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok valamennyi vonatkozó előírásának megfelel. A Bevezetési Nap, valamint az Első Kereskedési Nap meghatározása határozatban történik.

15.5.6.2.1.1 A Bevezetési Nap és az Első Kereskedési Nap között legfeljebb 90 (Kilencven) nap telhet el. Az Első Kereskedési Nap legkorábban a bevezetésről szóló döntésnek a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerinti közzétételét követő Tőzsdenap lehet.

15.5.6.2.2 Amennyiben a Kérelmező a bevezetési kérelméhez nem tudja csatolni a 15.4.3 pontban meghatározott információkat, dokumentumokat, úgy a Tőzsde dönthet az adott értékpapír-sorozat bevezetéséről, meghatározva a Bevezetési Napot. A bevezetésről szóló döntéssel az értékpapírsorozat az 5.2 pont szerint felkerül a Terméklistára

anélkül, hogy arra a tőzsdei kereskedés megkezdődne, ennek megfelelően Első Kereskedési Nap még nem kerül meghatározásra.

15.5.6.2.2.1 A bevezetésre vonatkozó határozatban fel kell sorolni az adott értékpapír kereskedésének megkezdéséhez szükséges valamennyi feltételt.

15.5.6.2.2.2 A kereskedés megkezdéséhez szükséges feltételek teljesítésének igazolását követően a Tőzsde határozatot hoz az Első Kereskedési Napra vonatkozóan, melyet a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint közzétesz.

15.5.6.2.2.3 A kereskedés megkezdéséhez szükséges feltételek teljesítésére legfeljebb 90 (Kilencven) nap engedélyezhető.

15.5.6.2.2.4 A feltételek nem teljesítése esetén a Tőzsde elutasító határozatot hoz, és az adott értékpapírt a törlésével egyidejűleg leveszi a Terméklistáról.

15.5.6.2.3 Az értékpapír a bevezetési kérelmet jóváhagyó döntést követően az 5.2 pont szerint felkerül a Terméklistára.

15.5.6.3 A bevezetési eljárás felfüggesztése

15.5.6.3.1 Amennyiben a kereskedés megkezdéséig a Tőzsdei tájékoztató kiegészítése illetve módosítása iránt eljárás indul a Felügyelet (vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága) előtt, a Tőzsde a bevezetési eljárást a kiegészített illetve módosított Tőzsdei Tájékoztató Tőzsde részére történő benyújtásáig felfüggeszti.

15.5.6.3.2 A Tőzsde különösen indokolt esetben a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával felfüggesztheti a bevezetési eljárást.

15.5.6.3.3 A felfüggesztés elrendeléséről, és a felfüggesztés megszüntetéséről a Tőzsde határozattal rendelkezik.

15.5.6.3.4 A bevezetési eljárásra rendelkezésre álló határidő a bevezetési eljárás felfüggesztése esetén a felfüggesztés időtartamával meghosszabbodik.

15.5.6.4 A bevezetési kérelem elutasítása.

15.5.6.4.1 A bevezetési kérelem elutasításra kerül, ha

a) az nem felel meg a jogszabályban vagy a Tőzsdei Szabályban meghatározott feltételeknek, vagy
b) ha a Tőzsde megalapozottan vélelmezi, hogy az értékpapír bevezetése a kereskedés tisztaságát, biztonságát veszélyezteti, illetve ha a befektetők érdekével ellentétes, vagy
c) amennyiben a kereskedés illetve elszámolás technikai feltételei nem biztosítottak, vagy
d) a Felügyelet (vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága) visszavonja a szabályozott piacra való bevezetéshez készített tájékoztató közzétételére vonatkozó engedélyét.

15.5.6.4.2 Az elutasító határozatot a Tőzsde indokolással látja el.

15.5.6.5 Az értékpapír bevezetéséről egyedi, különös méltánylást érdemlő esetekben Tőzsde jogosult a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok rendelkezéseitől eltérő módon dönteni.

15.5.7 A bevezetési kérelem benyújtásakor zártkörűen működő részvénytársaság Kibocsátó által kibocsátott részvények bevezetésére vonatkozó különös szabályok:

15.5.7.1 A bevezetési kérelem benyújtásakor zártkörűen működő részvénytársaság Kibocsátó által kibocsátott részvények bevezetésére a fenti 15.4 - 15.5.6.5 pontokban meghatározott általános szabályokat a jelen 15.5.7 pontban írt eltérésekkel kell alkalmazni.

15.5.7.2 A bevezetési kérelem benyújtásakor zártkörűen működő részvénytársaság Kibocsátó által kibocsátott részvények bevezetéséről és a tőzsdei kereskedésének megkezdéséről szóló tőzsdei döntés meghozatala – a 15.5.7.16 pontban meghatározott kivétellel - két külön eljárásban, két külön határozattal történik. Első alkalommal a zártkörűen működő részvénytársaság Kibocsátó az általa kibocsátott részvények tőzsdei bevezetését kérelmezheti, a részvények tőzsdei kereskedésének megkezdését pedig csak a tőzsdei bevezetést elrendelő határozatot követően, az alábbiakban meghatározott többletfeltételek teljesítése esetén, a Bevezetési Naptól számított 90 (Kilencven) napos határidőn belül külön eljárásban kérelmezheti. Különös méltánylást érdemlő esetben a Tőzsde a fenti 90 (Kilencven) napos határidőt meghosszabbíthatja.

15.5.7.3 Amennyiben a bevezetésre kérelmezett értékpapír zártkörűen működő részvénytársaság Kibocsátó által kibocsátott részvény, a bevezetési kérelemhez csatolni kell a Kibocsátó működési formájának nyilvánosan működő részvénytársaságra történő megváltoztatásáról szóló közgyűlési határozatot, és az erről a közgyűlésről készült jegyzőkönyvet, amelynek tartalmaznia kell, hogy a fenti határozatot a közgyűlés legalább a Ptk-ban meghatározott szótöbbséggel fogadta el.

15.5.7.4 A bevezetési kérelemnek nem kell tartalmaznia az Első Kereskedési Nap meghatározására irányuló kérést, azonban az tartalmazhatja a Kérelmezőnek a Bevezetési Nap meghatározására irányuló kérését.

15.5.7.5 Az Első Kereskedési Nap meghatározására irányuló kérést a részvény kereskedésének megkezdésére irányuló kérelemnek kell tartalmaznia.

15.5.7.6 A zártkörűen működő részvénytársaság Kibocsátó által kibocsátott részvény bevezetése iránti kérelem elbírálási határidejére, illetve a hiánypótlásra az általános szabályokat kell alkalmazni.

15.5.7.7 Indokolt esetben a Tőzsde a Kérelmező által megjelölt Bevezetési Naptól eltérően állapíthatja meg az értékpapír Bevezetési Napját.

15.5.7.8 A zártkörűen működő részvénytársaság Kibocsátó által kibocsátott részvény a bevezetési kérelmet jóváhagyó döntést követően az 5.2 pont szerint felkerül a Terméklistára anélkül, hogy a részvényre a tőzsdei kereskedés megkezdődne.

15.5.7.9 A bevezetési kérelem benyújtásakor zártkörűen működő részvénytársaság Kibocsátó által kibocsátott részvény tőzsdei kereskedésének megkezdése iránti kérelemhez minden esetben csatolni kell a Kibocsátó nyilvános működését igazoló, 30 (Harminc) napnál nem régebbi cégkivonatot és a kérelemben meg kell jelölni az Első Kereskedési Nap meghatározására irányuló kérést. Ezen túlmenően a kereskedés megkezdésének feltétele, hogy a Kibocsátó az Első Kereskedési Napon hatályos, tehát az illetékes felügyeleti hatóság által 12 hónapnál nem régebben jóváhagyott tájékoztatóval rendelkezzen; amennyiben a tőzsdei bevezetéskor benyújtott tájékoztató a Kibocsátó által megjelölt Első Kereskedési Napon már nem hatályos, úgy a Kibocsátó köteles a kereskedés megkezdése iránti kérelméhez hatályos

tájékoztatót is mellékelni._Egyebekben a kérelemhez a 15.4.3 pontban meghatározott feltételeket kell teljesíteni és az ott meghatározott dokumentumokat kell csatolni.

15.5.7.10 A Tőzsde a részvény tőzsdei kereskedésének megkezdésére irányuló kérelmet a kérelem benyújtásától számított 3 (Három) Tőzsdenapon belül bírálja el azzal, hogy ha a kérelem vagy annak bármely melléklete nem vagy nem a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályoknak megfelelő tartalommal került beadásra, a Tőzsde a pótolandó hiányosságok tételes megjelölése mellett írásban hiánypótlásra felhívja a Kérelmezőt, hogy a hiányosságokat a felhívás kézhezvételétől számított 3 (Három) Tőzsdenapon belül pótolja. Hiánypótlás esetén a Tőzsde a kérelem tárgyában a hiánypótlás beérkezésétől számított, vagy a hiánypótlási határidő leteltét követő 3 (Három) Tőzsdenapon belül határoz.

15.5.7.11 A részvény tőzsdei kereskedésének megkezdését engedélyező határozatban a Tőzsde meghatározza az Első Kereskedési Napot és valamennyi, a bevezetésről szóló határozatban nem szereplő Terméklista elemet. Az Első Kereskedési Nap legkorábban a kereskedés megkezdéséről szóló döntésnek a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerinti közzétételét követő Tőzsdenap lehet. Amennyiben a fenti kritérium nem teljesülne, illetve más indokolt esetben a Tőzsde a Kérelmező által megjelölt Első Kereskedési Naptól eltérően állapíthatja meg a részvény Első Kereskedési Napját.

15.5.7.12 A 15.5.6.2.1.1 pontnak a Bevezetési Nap és az Első Kereskedési Nap közötti maximális időtartamra vonatkozó rendelkezéseit a bevezetési kérelem benyújtásakor zártkörűen működő részvénytársaság Kibocsátó által kibocsátott részvény tekintetében nem kell alkalmazni.

15.5.7.13 Amennyiben a bevezetési kérelem benyújtásakor zártkörűen működő részvénytársaság Kibocsátó által kibocsátott részvény tőzsdei kereskedésének megkezdése iránti kérelmet a Kérelmező a 15.5.7.2 pontban vagy a Tőzsde által meghosszabbított határidőben nem vagy nem a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályoknak megfelelően nyújtja be, a Tőzsde a 26.2.7 pont szerint a részvénysorozatot az Első Kereskedési Nap és esetlegesen egyéb még hiányzó Terméklista elemek meghatározása nélkül törli a Terméklistáról.

15.5.7.14 A bevezetési kérelem benyújtásakor zártkörűen működő részvénytársaság Kibocsátó által kibocsátott részvények tekintetében a 15.5.6.2.2 pontban meghatározott bevezetésnek nincs helye.

15.5.7.15 hatályon kívül

15.5.7.16 A 15.5.7.2 - 15.5.7.14 pontok helyett a 15.4 - 15.5.6.5 pontokban meghatározott általános bevezetési eljárás szabályait kell alkalmazni, ha a bevezetési kérelem benyújtásakor zártkörűen működő részvénytársaság Kibocsátó által kibocsátott részvények bevezetésére és a kereskedés megkezdésére irányuló kérelemhez a Kérelmező csatolja a cégbíróság által a Ctv. 52. § (2) bekezdésében meghatározott változásbejegyzési végzést vagy a Kibocsátó működési formája megváltozását tartalmazó 30 (Harminc) napnál nem régebbi cégmásolatot. Ebben az esetben a Kibocsátó a Bevezetési Napot követően haladéktalanul köteles benyújtani a cégbírósághoz a Ctv. 52. § (3) bekezdésében meghatározott iratokat, és a Közzétételi Szabályok szerint közzétenni a Ctv. 52. § (3) bekezdése szerinti végzést.

15.6 Az egyszerűsített bevezetési eljárás

15.6.1 Az alábbi esetekben egyszerűsített eljárással történik az értékpapírok tőzsdei bevezetése:

a) Kötvény, befektetési jegy, Strukturált Termék, valamint jelzáloglevél esetében a kibocsátási program keretében kibocsátott valamely sorozat bevezetését követő további sorozat(ok);
b) Befektetési jegy esetében, az adott befektetési alap nevében kibocsátott első befektetési jegy sorozat bevezetését követő további sorozatok bevezetésének kérelmezése esetén;
c) ha egy Kibocsátó a Terméklistán már szereplő értékpapírral megegyező jogosultságú értékpapírt (azonos sorozat) vagy ha a Terméklistán már szereplő értékpapírral nem azonos sorozatba tartozó, de ugyanolyan értékpapír fajta szerinti értékpapír-sorozatot bocsát ki, ide értve az ideiglenesen megkülönböztetésre kerülő értékpapírokat is:
- alaptőke-emelés, vagy
- rábocsátás keretében;
d) a Terméklistán szereplő sorozatba más már létező sorozatból átalakít;
e) tőzsdei kibocsátóba történő beolvadás;
f) továbbá ha sorozatban kibocsátott értékpapírok első sorozatának bevezetéséről a Tőzsde már jóváhagyólag döntött, úgy a további sorozatok.

A fenti c), d) és e) pontokkal kapcsolatos tőzsdei bevezetés a Terméklista módosításával történik, amely eljárásra a 16 pont megfelelő részei irányadók azzal, hogy jelen 15.6 pont rendelkezéseit ezekben az eljárásokban csak akkor és csak annyiban kell alkalmazni, amennyiben a 16 pont ezt hivatkozásként előírja.

15.6.2 Az egyszerűsített eljárási rend bevezetési kérelmének tartalmi követelményei:

a) a Kérelmező neve;
b) a bevezetésre kerülő értékpapír
   - megnevezése;
   - meghatározása;
   - névértéke;
   - értékpapírkódja.
c) Amennyiben a Kérelmező és Kibocsátó személye eltér, úgy az a) pontokban meghatározott információkat a bevezetésre kérelmezett értékpapír Kibocsátójára vonatkozóan is meg kell adni;
d) Az értékpapír darabszáma;
e) Az értékpapír-sorozat száma;
f) azon egyéb szabályozott piac(ok) megnevezése, amely(ek)re bevezették, illetve a Kérelmező a bevezetést tervezi és erről döntés született;
g) Az Első Kereskedési Nap meghatározására irányuló kérés;
h) Minden egyéb olyan adat, amelyet a döntésre jogosult szükségesnek tart.

15.6.2.1 Az állampapír bevezetési kérelmének az alábbi adatokat kell még tartalmaznia:

a) a kibocsátás árát;
b) a kamat (diszkont) nagyságát és annak számítási módját;
c) az értékpapír lejáratát, törlesztésének módját.

15.6.2.1.1 Az állampapír Kibocsátója a tőzsdei bevezetést megelőzően közli a Tőzsdével a szabályozott piacra való bevezetéshez a vonatkozó jogszabályok szerint közzétett

dokumentáció és a kibocsátott állampapír-konstrukció ismertetésének megküldésével a 15.6.2 b) és a 15.6.2.1 b), c) alpontokban előírtakat. A Kérelmező legkésőbb a kibocsátást követő Tőzsdenapon közli a 15.6.2 d) és 15.6.2.1 a) alpontokban előírtakat.

15.6.2.2 A kárpótlási jegy bevezetési kérelmének az alábbi adatokat kell még tartalmaznia:
a) a kibocsátás alapjául szolgáló jogszabály (határozat) számát;
b) az előállítás módját;
c) Nem dematerializált értékpapír esetén a bevezetendő értékpapír mintája két példányban.

15.6.2.3 Kötvény- és jelzáloglevél kibocsátási programon belül az első kibocsátást követő további sorozatok bevezetésénél a bevezetési kérelemnek a következő adatokat kell még tartalmaznia:
a) a kibocsátás módja, időpontja;
b) a kibocsátás összege, valamint a kibocsátási program keretében az adott sorozatból eddig kibocsátott értékpapírok össznévértéke;
c) kibocsátási ár, az allokáció leírása;
d) az értékpapír kamatozásának megadása;

15.6.2.4 A bevezetési kérelemhez a 15.4.3.1 pontban előírtak mellett a 15.4.2.2 és 15.4.2.3 pontokban felsorolt nyilatkozatok, dokumentumok közül kizárólag azokat kell mellékelni, melyek a Tőzsde részére még nem kerültek benyújtásra. A bevezetés feltétele a 15.4.2.4 pontban foglalt előírások teljesítése.

15.6.3 Egyszerűsített bevezetési eljárásról szóló döntés szabályai

15.6.3.1 Az egyszerűsített bevezetési eljárás során a bevezetésről szóló döntés a 15.5 pont vonatkozó rendelkezési szerint történik.

15.7 Bevezetési eljárás egyedi szerződés alapján
Az egyedi szerződés szabályai:

15.7.1 A Tőzsde a Kibocsátóval egyedi szerződést köthet, amelyben az adott értékpapír-sorozat(ok)ra vonatkozóan a Tőzsdei Szabálytól eltérő
a) bevezetési és törlési eljárási, forgalomban tartási, illetve közzétételi szabályokat, és
b) fizetendő díjakat állapíthat meg.

15.7.1.1 A Tőzsde a szerződéskötést követően a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint határozatban közzéteszi a szerződés keretében bevezetésre kerülő értékpapír-sorozatok körét.

15.7.1.2 A szerződésnek tartalmaznia kell az értékpapír Kibocsátójának arra vonatkozó kötelezettségét, hogy az értékpapírok értékesítéséről szóló hirdetményben felhívja a befektetők figyelmét az értékpapírok tőzsdei bevezetésére.

15.7.2 A Tőzsde a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint közzéteszi a tőzsdei kereskedéshez szükséges esetleges további információkat.

15.7.3 A Tőzsde a Kibocsátóval a bevezetési eljárást követően, a forgalombantartás során is köthet egyedi/eseti szerződést a 15.7.1 a) és b) pontokban felsoroltakra, akár együttesen, akár külön-külön is.

16 A Terméklista módosítása a Kibocsátó kérelmére

16.1 A Terméklista módosítása részvények és egyéb tagsági jogot megtestesítő értékpapírok esetén

16.1.1 A Terméklista 16.1 pont szerinti módosítására az alábbi esetekben kerülhet sor:

a) Amennyiben a Kibocsátó arra jogosult szerve az alaptőke emeléséről (csökkentéséről) döntött oly módon, hogy a Terméklistán már szereplő értékpapírok névértékét növeli (csökkenti).

b) Amennyiben a Kibocsátó arra jogosult szerve az alaptőke felemeléséről (csökkentéséről) döntött oly módon, hogy a Terméklistán már szereplő értékpapírral megegyező jogosultságú értékpapírt (azonos sorozat) bocsát ki, ide értve az ideiglenesen megkülönböztetésre kerülő értékpapírokat is (illetve a Terméklistán már szereplő értékpapírokat bevon), valamint a Terméklistán már szereplő értékpapírokat érintő átalakításról határoz.

c) Amennyiben a Kibocsátó arra jogosult szerve a Terméklistán már szereplő értékpapír-sorozat össznévértékét nem érintő névérték változásáról (split, reverse split), címletváltozásról, címletmegosztásról, illetve cseréről határoz.

d) Amennyiben a Kibocsátó arra jogosult szerve olyan döntést hoz, amely a Terméklista fentiekben nem meghatározott egyéb módosításának szükségességét vonja maga után.

16.1.2 A Kibocsátó a 16.1.1 pontban meghatározott esetekben köteles a Terméklista módosítását a Tőzsdétől kérelmezni. A kérelemre az alábbi határidők vonatkoznak:

a) A 16.1.1 a), b) és c) alpontjaiban meghatározott esetekben a Kibocsátó köteles gondoskodni arról – a Terméklista módosításhoz szükséges dokumentumok beszerzéséhez szükséges eljárások, valamint a Tőzsde eljárási határidejének együttes figyelembevételével –, hogy a változás a vonatkozó cégbírósági bejegyzésről szóló végzés kézhezvételét (külföldön kibocsátott értékpapír esetében az ennek megfelelő jogi aktusról való hivatalos tudomásszerzését) követő 90 (Kilencven) napon belül a Terméklistán átvezetésre kerüljön. Amennyiben a Terméklista módosítás a Kibocsátónak felróható okból a fenti határidőben nem történik meg, úgy a Vezérigazgató, illetve az Igazgatóság a Kibocsátót a 28 pontban meghatározottak szerint szankcionálhatja.

b) A 16.1.1 c) pontban meghatározott esetben a változás kezdőnapja legkorábban a KELER Szabályok alapján meghatározott időpont lehet. A KELER Szabályok alapján meghatározott naptól a Tőzsdén csak a megváltozott címletű, névértékű, illetve új értékpapírokkal lehet kereskedni.

c) A 16.1.1 d) pontban meghatározott esetben a Kibocsátó köteles a Terméklista módosítását kérelmezni az arra okot adó körülmény bekövetkezésének (hatályba lépésének) napját követő legkésőbb 10 (Tíz) Tőzsdenappal. Amennyiben a kérelmet a Kibocsátó, neki felróható okból, a fenti határidőben nem nyújtja be, úgy a Vezérigazgató, illetve az Igazgatóság a Kibocsátót a 28 pontban meghatározottak szerint szankcionálhatja.

16.1.3 A 16.1.2 pont szerinti kérelemnek a következő adatokat és dokumentumokat kell tartalmaznia

a) a Terméklista módosítást eredményező kibocsátói döntés (határozat) száma, kelte (amennyiben van), és a módosuló Terméklista feltétel(ek) pontos megjelölése;

b) amennyiben az alaptőke mértéke változott: a tőkeemelés (leszállítás) összege;

c) amennyiben a bevezetett értékpapírok névértéke változott: a névértékváltozás mértéke, jellege, technikai lebonyolításának módja;

d) amennyiben a bevezetett értékpapírok kivonásra illetve érvénytelenítésre kerülnek: a forgalomból történő kivonásról/érvénytelenítésről szóló (kibocsátói, vagy letétkezelői, vagy KELER Zrt., stb.) nyilatkozat;
e) amennyiben az adott Terméklista elem a cégjegyzékben is szerepel, a Terméklista módosítás alapjául szolgáló tényt bejegyző cégbírósági végzés (külföldön kibocsátott értékpapír esetében az ennek megfelelő igazoló dokumentum).
f) összevont címletű részvény esetén nyilatkozat arról, hogy az értékpapír felváltása, és a bevont részvények érvénytelenítése megtörtént;
g) az alaptőke emelés 16.1.1 b) pontban meghatározott esetében a 15.6.2 a), b), c), d), g) és h) pontokban, a 15.4.2.3 a), b), d), i), j) pontokban, valamint a 15.4.3.1 a), b) és d) pontokban leírt adatokat és dokumentumokat.

16.1.4 A 16.1.2 pont szerinti kérelemre a 15.2 pontban meghatározott formai előírások vonatkoznak.

16.1.5 A 16.1.2 pont szerinti kérelemre a 15.4.2.4 b) pontban meghatározott egyéb előírás vonatkozik.

16.2 A Terméklista módosítása nem tagsági jogot megtestesítő értékpapírok esetén

16.2.1 Ha egy Kibocsátó arra jogosult szerve a
a) Terméklistán már szereplő értékpapírral megegyező jogosultságú értékpapírt (azonos sorozat) bocsát ki (ide értve az ideiglenesen megkülönböztetésre kerülő értékpapírokat is) rábocsátás keretében, vagy;
b) a korábban kibocsátott és a Terméklistán már szereplő értékpapírok mennyiségét csökkenti, illetve;
c) bármely olyan döntést hoz, amely a Terméklista egyéb módosításának szükségességét vonja maga után,
köteles a Terméklista módosítását a Tőzsdétől kérelmezni.

16.2.2 A Kibocsátó köteles gondoskodni arról – a Terméklista módosításhoz szükséges dokumentumok beszerzéséhez szükséges eljárások, valamint a Tőzsde eljárási határidejének együttes figyelembevételével –, hogy a változás a Terméklistán a Kibocsátás, mennyiség csökkenés (illetve egyéb változás) napját követő 90 (Kilencven) napon belül átvezetésre kerüljön. Strukturált Termék Kibocsátója az 5.2.5 j) és k) pontban meghatározott Terméklista feltételek változását követően legkésőbb 1 (Egy) Tőzsdenappal köteles a Terméklista módosítását kérelmezni. Amennyiben a Terméklista módosítás a Kibocsátónak felróható okból a fenti határidőben nem történik meg, úgy a Vezérigazgató, illetve az Igazgatóság a Kibocsátót a 28 pontban meghatározottak szerint szankcionálhatja.

16.2.3 A 16.2.1 pont szerinti kérelemnek az alábbi adatokat és dokumentumokat kell tartalmaznia:
a) a Terméklista módosítást eredményező kibocsátói döntés (határozat) száma, kelte (amennyiben van), és a módosuló Terméklista feltétel(ek) pontos megjelölése;
b) a kibocsátás módja, időpontja;
c) a kibocsátás összege, valamint a kibocsátási program keretében az adott sorozatból eddig kibocsátott értékpapírok össznévértéke;

d) a 15.6.2 pont a), b), d), e), g) és h) pontjában, a 15.4.2.3 a), b), d), h), i), j) pontokban, valamint a 15.4.3.1 a), b), d) pontokban meghatározott adatokat és dokumentumokat;
e) Strukturált Termék 5.2.5 l) pont szerinti Terméklista feltételének módosítása esetén a 14.2 b) pont előírásainak megfelelő nyilatkozatokat.

16.2.4 A 16.2.1 pont szerinti kérelemre a 15.2 pontban meghatározott formai előírások vonatkoznak.

16.2.5 A 16.2.1 pont szerinti kérelemre a 15.4.2.4 b) pontban meghatározott egyéb előírás vonatkozik.

16.3 A Kibocsátó kérelmére indult Terméklista módosítási eljárásról szóló döntés szabályai

16.3.1 Az Kibocsátó kérelmére indult Terméklista módosítási eljárás során a Terméklista módosításról szóló döntés a 15.5 pont vonatkozó rendelkezési szerint történik.

2. fejezet
FORGALOMBAN TARTÁS

17 A Kibocsátó forgalomban tartással kapcsolatos általános kötelezettségei

17.1 A Tőzsdével és a befektetőkkel való kapcsolattartás

17.1.1 A Kibocsátó a Tőzsdével való kapcsolattartása során anyagait, értesítéseit – amennyiben Tőzsdei Szabály másképp nem rendelkezik – postán/kézbesítő útján, vagy faxüzenet formájában vagy e-mail-ben juttathatja el a Tőzsdére. A Tőzsde indokolt esetben megkövetelheti, hogy meghatározott dokumentumokat illetve értesítéseket csak aláírt eredeti példányban, illetve elektronikusan hitelesített módon kell számára eljuttatni. A Kibocsátó a forgalomban tartás alatt folyamatosan köteles biztosítani, hogy elérhető legyen az általa megjelölt elérhetőségeken. Az elérhetőségekben bekövetkezett változást a Kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb 1 (Egy) Tőzsdenapon belül a Honlapon közzétenni. A Kibocsátó köteles a Tőzsdétől – bse.hu címekről – érkezett e-mailekre a Tőzsde által meghatározott határidőn, ennek hiányában legkésőbb 8 (Nyolc) Tőzsdenapon belül válaszolni, illetőleg Tőzsdenapokon köteles fogadni a Tőzsdének a Kibocsátó által megadott számra érkező telefonhívásait valamint köteles gondoskodni a levelezési címére megküldött küldemények folyamatos átvételéről. Amennyiben a Kibocsátó rajta kívül álló okból nem képes eleget tenni a jelen pontban foglalt kötelezettségeinek, addig nem állapítható meg a felelőssége a kötelezettsége teljesítésének elmulasztásáért, ameddig az akadályozó körülmény el nem hárul. A Tőzsde felhívására a Kibocsátó köteles bizonyítani, hogy az akadályozó körülmény rajta kívül álló okból következett be.

17.1.2 Nyelvhasználat

17.1.2.1 A Kibocsátó a rendszeres, rendkívüli illetve az egyéb információszolgáltatási kötelezettsége körébe tartozó tájékoztatás keretében az információkat legalább a Felügyelet által elfogadott nyelvek egyikén köteles a Közzétételi Szabályok szerint közzétenni. Amennyiben a Kibocsátó az előzőek szerint több, a Felügyelet által elfogadott nyelvet is megjelöl, akkor köteles tájékoztatásait a megjelölt nyelvek mindegyikén közzétenni.

17.1.2.2 A Részvények Prémium kategóriába bevezetett vagy sorolt Kibocsátók választott nyelvként (vagy választott nyelveik egyikeként) kötelesek az angol nyelvet megjelölni.

17.1.2.3 A Kibocsátó a Tőzsdével való kapcsolattartás és a forgalomban tartásból adódó tájékoztatási kötelezettségével kapcsolatban választott, a Felügyelet által elfogadott nyelvet csak a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok rendelkezéseinek megfelelően módosíthatja.

17.1.3 A Kibocsátó köteles biztosítani, hogy minden befektető ugyanazokat a lényeges, a Kibocsátó helyzetének és helyzete várható alakulásának, a szabályozott piacra bevezetett értékpapírjai megalapozott megítéléséhez szükséges információkat megkapja.

17.1.4 A Kibocsátó köteles olyan belső eljárási rend kidolgozásáról és alkalmazásáról gondoskodni, amely megfelelően biztosítja a rendszeres, rendkívüli, illetve az egyéb információszolgáltatási kötelezettségének a Tőzsdei Szabály előírásainak megfelelő teljesítését.

17.1.5 A Kibocsátó köteles a sajtótájékoztatóira, sajtóbeszélgetéseire a Tőzsdét a meghirdetés időpontjában meghívni, valamint a sajtó részére kiadandó anyagot a kiadással egyidejűleg a Tőzsdének is megküldeni.

17.1.6 A részvény Kibocsátója köteles a Tőzsdét a közgyűléseire meghívni, és a Tőzsde képviselőjének szót adni.

17.1.7 A Kibocsátó köteles 1 (Egy) Tőzsdenapon belül bejelenteni a tőzsdei kapcsolattartással megbízott munkatársának, illetve képviselőjének személyében bekövetkezett változást.

17.1.8 **A**mennyiben a Kibocsátó a Terméklistán már szereplő értékpapírral megegyező jogosultságú értékpapírt bocsát ki alaptőke-emelés, vagy rábocsátás keretében, illetve a Tőzsdére bevezetett értékpapírokat bevonja, vagy azok mennyiségét más módon csökkenti, úgy a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok előírásai szerint köteles kérelmezni a sorozaton belüli új értékpapírok tőzsdei bevezetését illetve a Terméklista 16 pont szerinti módosítását.

17.1.9 A részvény Kibocsátója köteles az Ex-kupon Nap előtt legkésőbb 2 (Kettő) Tőzsdenappal nyilvánosságra hozni az osztalék végleges mértékét. Az Ex-kupon Nap legkorábban a kupon mértékét megállapító közgyűlést követő harmadik Tőzsdenap lehet.

17.1.10 <u>Befektetési jegy kibocsátójára vonatkozó további előírások:</u>

17.1.10.1 Amennyiben a befektetési jegy tőzsdei forgalmazása során az alapkezelő személyében változás következik be, úgy az új alapkezelő köteles a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban előírt nyilatkozatok megtételére.

17.1.10.2 Nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek esetében a mennyiség adatot - a befektetési jegyek aktuális darabszámát - az alapkezelő arra a legutóbbi forgalmazási napra vonatkozóan köteles megküldeni, amely napra nettó eszközérték került megállapításra, és amely nap egyben tőzsdei kereskedési nap is volt. Az alapkezelő a mennyiség adatot azon a napon köteles legkésőbb 17.00 óráig megküldeni a Tőzsdének, amely napon a nettó eszközérték megállapításra kerül.

17.2 <u>A Kibocsátó köteles az alábbi feltételeknek folyamatosan megfelelni</u>

17.2.1 Az 5.4.2 c), 5.4.3, 5.4.5, 5.4.6 és 5.5 pontokban meghatározottaknak. Strukturált Termék kibocsátója köteles a 14.1 pontban foglalt kötelezettségének (árjegyzői szerződés) a forgalombantartás során folyamatosan megfelelni.

17.2.2 A részvény Kibocsátó, valamint Letéti Igazolás bevezetése esetén a Mögöttes Értékpapír Kibocsátója - amennyiben a Mögöttes Értékpapír részvény - létesítő okiratának esetleges módosításai során is köteles figyelembe venni a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok rendelkezéseit.

17.2.3 Tőzsdei Kibocsátóban fennálló befolyása esetén a Kibocsátó nem kezdeményezheti, illetve nem támogathatja a befolyásolt Kibocsátó létesítő okiratának a Tőzsdei Szabályokkal ellentétes módosítását.

17.2.4 A Kibocsátó valamennyi Tőzsdei Szabályban meghatározott kötelezettségének - ha Tőzsdei Szabály vagy jogszabály másképp nem rendelkezik - a bevezetésről szóló döntés Tőzsde általi közzétételétől kezdődően a Törlési Napig köteles eleget tenni.

17.3 A Kibocsátó tájékoztatási felelőssége

A jelen szabályzatban és a vonatkozó jogszabályokban foglalt tájékoztatási kötelezettségek elmulasztásáért, illetve a késedelmes tájékoztatásért a felelősség a Kibocsátót terheli.

17.4 Védjegyhasználat

17.4.1 A Tőzsde a Részvények T kategóriába sorolt Kibocsátók kivételével a részvénykibocsátók részére biztosítja a Tőzsde, mint jogosult javára bejegyzett, védjegyoltalom alatt álló BÉT logókat és BÉT szóvédjegyet (védjegy-lajstromszámok: 219 616, 219 617, 219 663) megjelenítő ábrák (továbbiakban: Ábrák) használatát a Kibocsátó részvényeinek a Tőzsdén történt kereskedése megkezdésének napjától kezdődően. A Kibocsátó a BÉT logót és BÉT szóvédjegyet csak és kizárólag az Ábrák részeként használhatja, jelen engedély a BÉT logó és BÉT szóvédjegy önálló, vagy egyéb más formában történő használatára nem terjed ki.

17.4.2 A Kibocsátó kizárólag azon Ábra magyar és angol nyelvű változatát használhatja, amely kategóriába a Kibocsátó által kibocsátott részvény a mindenkor hatályos tőzsdei szabályok alapján tartozik („Részvények Prémium”, vagy „Részvények Standard” kategóriák). Amennyiben a részvényt másik (Prémium vagy Standard) kategóriába átsorolják, úgy az ennek megfelelő kategóriára vonatkozó Ábrákat jogosult a Kibocsátó használni az átsorolást elrendelő tőzsdei határozat hatálybalépését követően.

17.4.3 Az Ábrák használata a Kibocsátó általános üzleti működése körében megengedett, így különösen a Kibocsátó használhatja az Ábrákat bármely megjelenítési eszközzel és módon a harmadik személyekkel folytatott kapcsolattartása, levelezése, reklámtevékenysége során, honlapján, rendezvényein, egyéb megjelenési felületein. A Tőzsde kifejezetten szorgalmazza a gyakori és sokrétű ábrahasználatot.

17.4.4 Az Ábrák használata a Kibocsátó számára ingyenes.

17.4.5 A fentiek szerinti használati engedély nem ad a Kibocsátónak kizárólagos jogot.

17.4.6 A Tőzsde szavatol azért, hogy harmadik személynek nincs az Ábrák, a BÉT szóvédjegy és a BÉT logó használatára vonatkozó olyan joga, amely a használatot akadályozza vagy korlátozza.

17.4.7 A Kibocsátó jelen felhasználási engedélyt harmadik személyre nem ruházhatja át.

17.4.8 A fentiek szerinti felhasználási engedély és jogosultság megszűnik abban az esetben, amennyiben a Kibocsátó által kibocsátott részvények a Részvények T kategóriába kerülnek átsorolásra, vagy a Tőzsde részvény szekciójából kivezetésre, törlésre kerülnek vagy a Kibocsátó által kibocsátott részvények érvénytelenné válnak az átsorolás, a kivezetés, a törlés illetve az érvénytelenné válás napján. A felhasználási engedély és jogosultság megszűnik abban az esetben is, amennyiben a Kibocsátóval szemben a Tőzsde az elkülönítés szankció alkalmazását rendeli el, az ezt elrendelő tőzsdei határozat hatályba lépésének a napján. Az elkülönítés szankció megszűnésével a védjegyhaználati jogosultság feléled.

17.4.9 A fenti felhasználási engedély a Kibocsátó számára csak jogosultságot biztosít az Ábrák fentiek szerinti használatára, a felhasználásra a kibocsátó nem köteles, és a felhasználással bármikor indoklás nélkül felhagyhat, illetőleg azt – a fenti keretek között - bármmikor ismételten megkezdheti.

18 Rendszeres információnyújtás

18.1 Pénzügyi jelentések és egyéb rendszeres tájékoztatások:

18.1.1 A Tpt. illetve a Kbftv. hatálya alá tartozó Kibocsátók rendszeres tájékoztatás körébe tartozó pénzügyi jelentéseiket és egyéb rendszeres tájékoztatásaikat a Tpt.-ben, Kbftv.-ben, illetve más vonatkozó jogszabályokban foglalt előírások szerinti tartalommal és határidővel kötelesek a Közzétételi Szabályok szerint közzétenni.

18.1.2 A Tpt. illetve Kbftv. hatálya alá nem tartozó Kibocsátók az Európai Parlament és a Tanács 2004/109/EK irányelve által meghatározott székhely szerinti tagállam vonatkozó jogszabályaiban előírt formai és tartalmi követelmények szerint, e jogszabályokban meghatározott határidőben kötelesek pénzügyi jelentéseiket és egyéb rendszeres tájékoztatásaikat a Közzétételi Szabályok szerint közzétenni.

18.2 Felelős Társaságirányítási Jelentés:

A Ptk. hatálya alá tartozó részvénykibocsátó köteles a Tőzsde által kiadott „Felelős Társaságirányítási Ajánlások” alapján készült Felelős Társaságirányítási Jelentését az éves jelentés közzétételével egyidejűleg a Közzétételi Szabályok szerint közzétenni. A 6.3 pont rendelkezései szerint a Részvények Prémium kategóriába bevezetést kérelmező Kibocsátó Felelős Társaságirányítási Jelentését a 15.4.2.4 f) pont rendelkezéseinek megfelelően köteles közzétenni a bevezetést megelőzően.

18.3 Társasági eseménynaptár

A Részvények Prémium kategóriában szereplő részvények Kibocsátói kötelesek minden év január 1-jéig (eltolt üzleti év esetén az üzleti év első napjáig) közzétenni társasági eseménynaptárukat, amely legalább az alábbi eseményeket tartalmazza:

a) az éves jelentés közzétételének időpontját;
b) az éves jelentés ismertetésére összehívott sajtókonferencia időpontját;
c) az évi rendes közgyűlés időpontját;
d) a féléves/negyedéves jelentések közzétételének időpontját;
e) amennyiben előzetes éves eredményadatok közzétételre kerülnek, e közzététel időpontját.

Amennyiben az üzleti év első napján nem áll rendelkezésre a társasági esemény konkrét időpontja, legalább azt a naptári hetet meg kell jelölni, amelyben az esemény várható. Amikor a konkrét időpont ismertté válik, a társasági eseménynaptárt módosítani kell.

18.4 Információszolgáltatási kötelezettségek:

A fenti 18.1 és 18.2 pontokban foglalt tájékoztatási kötelezettségek mellett a Kibocsátók kötelesek további információszolgáltatási kötelezettségnek eleget tenni az alábbi körben:

a) tulajdonosi struktúra, szavazati jogok, saját részvény állomány;
b) vezető állású személyek, stratégiai alkalmazottak köre;
c) kiemelt pénzügyi adatok.

E pontban meghatározott információszolgáltatási kötelezettségüknek a Kibocsátók tőzsdei adatlapokon kötelesek eleget tenni. A benyújtott információkat a Tőzsde jogosult honlapján közzétenni, illetve más módon nyilvánosságra hozni.

18.5 Egyéb rendelkezések

Azon Kibocsátó, amelynek értékpapír-sorozata már be van vezetve egy vagy több másik szabályozott piacra, a 18.2 és 18.3 pontokban foglalt kötelezettségek teljesítése során jogosult a másik szabályozott piacra irányadó követelmények szerint eljárni.

19 Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

19.1 A Tpt. illetve a Kbftv. hatálya alá tartozó Kibocsátók rendkívüli tájékoztatási kötelezettségüknek a Tpt.-ben, Kbftv.-ben, illetve más vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint kötelesek eleget tenni, és e tájékoztatásokat a Közzétételi Szabályok szerint közzétenni.

19.2 A Tpt. illetve Kbftv. hatálya alá nem tartozó Kibocsátók az Európai Parlament és a Tanács 2004/109/EK irányelve által meghatározott székhely szerinti tagállam vonatkozó jogszabályainak megfelelően kötelesek rendkívüli tájékoztatási kötelezettségeiknek eleget tenni, és e tájékoztatásokat a Közzétételi Szabályok szerint közzétenni.

19.3 hatályon kívül

19.4 Strukturált Termékek Kibocsátója a 19.2 pontban foglalt kötelezettségükön túlmenően köteles a Közzétételi Szabályok szerint rendkívüli tájékoztatást közzétenni az alábbi eseményekkel kapcsolatban:

a) Végelszámolás befejezésének a cégbíróságra történő bejelentése;
b) A Kibocsátó ellen kezdeményezett felszámolási eljárás esetén a Kibocsátó felszámolását elrendelő jogerős végzés Cégközlönyben várható megjelenésének napja;
c) A hitelminősítés megváltozása;
d) A jegyzett tőke változásával kapcsolatos döntés, tranzakció és a cégbírósági bejegyzés megtörténte;
e) Hozamszámítás módjának, kamatozó Strukturált Termék esetében a kamatszámítás módjának, emellett változó kamatozású Strukturált Termék esetében a kamat mértékének megváltozása;
f) Árjegyzői szerződés 15.4.3.1 f) pontban felsorolt adatai, illetve azok módosulása;
g) Alaptermék főbb jellemzőjének társasági esemény következtében történő módosulása, amennyiben a módosulás a Strukturált Termék árára hatással van;
h) Az 5.2.5 j) és k) pontban foglalt terméklista elemek megváltozása;
i) A Strukturált Termék megszűnését vagy megszüntetését eredményező kibocsátói döntés;
j) A maradványérték pontos összege, amennyiben a Kibocsátó kérelmezte a termékre a Maradványértékes Kereskedést. A tájékoztatást a Kibocsátó az 5.2.5 k) pontban meghatározott korlát elérését követően haladéktalanul (de legkésőbb a korlát elérés miatti felfüggesztés napját követő második Tőzsdenapon 12:00 óráig) köteles megtenni.

19.5 A Kibocsátó a bennfentes információ körébe tartozó információkat a MAR-al összhangban a lehető legrövidebb időn belül köteles közzétenni.

20 Egyéb tájékoztatási kötelezettségek

20.1 hatályon kívül

20.1.1 hatályon kívül

20.2 A részvény Kibocsátója, valamint a Mögöttes Értékpapír Kibocsátója - amennyiben a Mögöttes Értékpapír részvény – köteles a közgyűlés összehívásakor rendelkezésére álló, valamint az azt követően elkészült írásos előterjesztéseket a vonatkozó jogszabályok által előírt határidőben a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint közzétenni;

20.3 A részvény Kibocsátója, valamint Letéti Igazolás esetében a Mögöttes Értékpapír Kibocsátója - amennyiben a Mögöttes Értékpapír részvény - köteles a létesítő okirat módosítása esetén a cégbírósági bejegyzésről szóló végzés kézhezvételét követően a módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt létesítő okiratát 1 (Egy) Tőzsdenapon belül a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint közzétenni.

20.4 A Kibocsátó köteles 1 (Egy) Tőzsdenapon belül bejelenteni és a Közzétételi Szabályoknak megfelelően közzétenni elérhetőségében, a befektetői kapcsolattartással megbízott munkatársának, illetve képviselőjének személyében bekövetkezett változást.

20.5 hatályon kívül

20.6 Amennyiben a Kibocsátó értékpapírjainak nyilvános forgalomba hozatalával, szabályozott piacra történő bevezetésével illetve Kivezetésével vagy Átvezetésével kapcsolatban, illetve rendszeres, vagy rendkívüli tájékoztatások körébe tartozó adatokat, információkat tesz közé, köteles azonos időben a közzétett teljes anyagot a Felügyelet által elfogadott, korábbi közzétételeivel megegyező nyelven a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint közzétenni.

20.7 Amennyiben a Kibocsátó a forgalomban tartásból adódó tájékoztatási kötelezettséggel kapcsolatban választott nyelvet módosítani kívánja, köteles az erre vonatkozó tájékoztatását a változást legalább 30 nappal megelőzően a Közzétételi Szabályoknak megfelelően közzétenni.

20.8 hatályon kívül

20.9 hatályon kívül

20.10 hatályon kívül

20.11 hatályon kívül

20.12 hatályon kívül

20.13 Állampapír esetében az ÁKK Zrt. köteles az érintett értékpapír kondícióinak, különös tekintettel a kibocsátási feltételekre, valamint másodlagos forgalmazásukat közvetlenül érintő lényeges körülményeknek megváltozását a Tőzsdének legkésőbb a következő munkanap délelőtt 10.00 óráig bejelenteni, és a Közzétételi Szabályoknak megfelelően közzétenni.

20.14 hatályon kívül

20.15 hatályon kívül

20.16 A Részvények Prémium kategóriában szereplő részvények Kibocsátói a csődeljárás lefolytatása iránti kérelem benyújtásáról, valamint a csődeljárás elrendeléséről kötelesek a Tőzsdét 1 (Egy) Tőzsdenapon belül értesíteni.

21 Nyilvánosságra hozatalra és közzétételre vonatkozó szabályok

21.1 A Kibocsátó számára jogszabályban és Tőzsdei Szabályban meghatározott szabályozott információ, illetve egyéb tájékoztatások nyilvánosságra hozatalára vonatkozó előírások.

21.1.1 A Kibocsátó számára jogszabályban és Tőzsdei Szabályban meghatározott szabályozott információ, illetve egyéb tájékoztatások Közzétételi Szabályokban meghatározottaktól eltérő módon történő nyilvánosságra hozatala nem előzheti meg az adott tájékoztatás Közzétételi Szabályok szerint történő megjelenését, kivéve, ha a Közzétételi Szabályokban meghatározottak szerinti közzététel technikai vagy egyéb elháríthatatlan okból nem lehetséges.

21.2 Egyéb tájékoztatások nyilvánosságra hozatalára vonatkozó előírások

21.2.1 Az egyéb tájékoztatási kötelezettség körébe tartozó információk esetében a Kibocsátónak törekednie kell arra, hogy az információk harmadik személy általi közzététele és a Közzétételi Szabályok szerinti közzététele egy időben történjen meg.

21.2.2 A 20.2 pontban meghatározott tájékoztatási kötelezettségre a 21.1 pontban foglalt szabályok irányadók.

21.3 Jelen 21. pont alkalmazásában nem minősül harmadik személynek a Kibocsátó által jogszabály, illetve a Kibocsátóra vonatkozó bármely tőzsde szabályzata szerinti tájékoztatási kötelezettség teljesítése érdekében igénybe vett közreműködő.

21.4 <u>Mögöttes Értékpapír Kibocsátójának tájékoztatási kötelezettsége</u>

21.4.1 Jelen fejezet tekintetében – amennyiben Tőzsdei Szabály eltérően nem rendelkezik - a Kibocsátóra vonatkozóan teljesítendő tájékoztatási kötelezettséget a Mögöttes Értékpapír Kibocsátójára vonatkozóan is kell érteni.

21.4.2 Amennyiben a Mögöttes Értékpapír vonatkozásában teljesülnek a jelen fejezetben foglalt tájékoztatási kötelezettségek, akkor a Mögöttes Értékpapír vonatkozásában kibocsátott tagsági jogokat megtestesítő értékpapír Kibocsátóját nem terheli erre vonatkozó tájékoztatási kötelezettség.

22 Részvény tőzsdei kategóriába történő besorolásának felülvizsgálata, átsorolása, elkülönítése

22.1 Részvények más kategóriába történő átsorolásáról illetve elkülönítéséről a Tőzsde dönt.

22.2 A Kibocsátó kérelmére végrehajtott átsorolás esetei

22.2.1 Átsorolás a Kibocsátó kérelmére Részvények T illetve Részvények Standard kategóriából Részvények Prémium kategóriába

22.2.1.1 A Kibocsátó kérheti részvényeinek Részvények T illetve Részvények Standard kategóriából Részvények Prémium kategóriába történő átsorolását. Az átsorolás feltétele, hogy a **3**. számú melléklet **2.** pontjában leírt feltételek a kérelem benyújtását megelőző két teljes vizsgálati időszakban teljesüljenek.

22.2.1.2 Az átsoroláshoz a Kibocsátó köteles az alábbi tájékoztatást a Tőzsdére benyújtani és a Közzétételi Szabályok szerint közzétenni:

a) Amennyiben a Kibocsátó részvénysorozatának bevezetésétől számítva nem telt el 3 (Három) év, és a Tőzsdei Tájékoztatóba foglalt áttekintő pénzügyi-gazdasági elemzés nem terjedt ki három üzleti év átfogó áttekintésére, úgy mellékelni kell a Kibocsátó pénzügyi-gazdasági helyzetének 3 (Három) üzleti évet átfogó elemzését. A jelen pontban meghatározott feltételtől a Tőzsde különös méltánylást érdemlő esetben jogosult eltekinteni**,** különösen olyan szabályozott ingatlanbefektetési társaságnak minősülő kibocsátó esetében, ahol a kibocsátó által tulajdonolt ingatlanok korábban legalább három év időtartamban a kibocsátó kapcsolt vállalkozásának minősülő társaság tulajdonában álltak, feltéve, hogy ez az eltérés a befektetői érdekeket nem sérti.
b) Kibocsátó köteles tájékoztató jelleggel benyújtani a tulajdonosi szerkezet bemutatását: a Tulajdonosok számára vonatkozó kimutatást, továbbá a közkézen lévő értékpapírhányad Árfolyamértéken vett nagyságát.

22.2.1.3 Részvények Standard vagy Részvények T kategóriából Részvények Prémium kategóriába történő átsorolás további feltétele az átsorolni kérelmezett részvénysorozatra vonatkozó Nyilvános Tranzakció végrehajtása, kivéve, ha a Nyilvános Tranzakció végrehajtását a Kibocsátó ezt megelőzően már igazolta a Tőzsde felé. A Kibocsátó köteles nyilatkozni arról, hogy az átsorolás alapjául szolgáló tranzakció megfelel a Nyilvános Tranzakció Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban meghatározott feltételeinek. A Tőzsde a Kibocsátói Bizottság ajánlására mentesítheti a Kibocsátót a Nyilvános Tranzakció végrehajtása alól.

22.2.1.4 Nem sorolható a Részvények Prémium kategóriába olyan Kibocsátó részvénysorozata, amely csődeljárás alatt áll. A csődeljárás lefolytatása iránti kérelem benyújtásáról, valamint a csődeljárás elrendeléséről a Kibocsátó köteles a Tőzsdét 1 (Egy) Tőzsdenapon belül értesíteni.

22.2.1.5 Nem sorolható a Részvények Prémium kategóriába olyan Kibocsátó részvénysorozata, amelynek a Tőzsde felé lejárt tartozása van.

22.2.2 Átsorolás a Kibocsátó kérelmére Részvények T kategóriából Részvények Standard kategóriába

22.2.2.1 A Kibocsátó kérheti részvényeinek Részvények T kategóriából Részvények Standard kategóriába történő átsorolását. Az átsorolás feltétele, hogy a **3**. számú melléklet 3. pontjában leírt feltételek a kérelem benyújtását megelőző két teljes vizsgálati időszakban teljesüljenek.

22.2.3 Magasabb kategóriába történő, a fenti 22.2.1 valamint 22.2.2 pontok szerinti átsorolás esetén az átsorolás dátuma az átsorolást jóváhagyó tőzsdei határozat közzétételét követő első Tőzsdenap.

22.2.4 Átsorolás a Kibocsátó kérelmére Részvények Prémium kategóriából Részvények Standard kategóriába

22.2.4.1 A Kibocsátó kérelmezheti részvényei Részvények Prémium kategóriából Részvények Standard kategóriába történő átsorolását. Ez esetben az átsorolás dátuma legkorábban a Tőzsde átsorolásról szóló határozatának keltétől számított 30 (Harminc) nap elteltét követő időszakra eshet.

22.2.5 A Kibocsátó nem kérelmezheti magasabb kategóriából Részvények T kategóriába történő átsorolását.

22.2.6 A Tőzsde a kérelemre induló átsorolási eljárások esetén a kérelem kézhezvételétől számított 30 (Harminc) napon belül köteles határozatot hozni és azt a Közzétételi Szabályok szerint közzétenni.

22.3 A Részvények Prémium kategóriába bevezetett részvénysorozat átsorolása Részvények Standard kategóriába Nyilvános Tranzakció végrehajtásának elmaradása esetén

22.3.1 Amennyiben a Kibocsátó a 6.3.4 pontban meghatározott halasztás esetén a megadott határidőn belül a bevezetett részvénysorozatra vonatkozó Nyilvános Tranzakciót nem hajtja végre, a Tőzsde mellett működő Kibocsátói Bizottság ajánlására a Tőzsde dönthet a részvénysorozat Részvények Standard kategóriába történő átsorolásáról. Ez esetben az átsorolás dátuma legkorábban a Tőzsde átsorolásról szóló határozatának keltétől számított 30 (Harminc) nap elteltét követő időszakra eshet.

22.3.2 A határozatot a Bevezetési Naptól számított 13 hónapon belül kell meghozni és a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint közzétenni.

22.4 A Részvények Prémium és Részvények Standard kategóriába tartozó részvénysorozatok besorolásának felülvizsgálata

22.4.1 A Tőzsde évente kétszer, az egyes időszakok utolsó napjától számított 30 (Harminc) napon belül a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok **3**. számú mellékletében foglaltaknak

megfelelően felülvizsgálja a Részvények Prémium és Részvények Standard kategóriába tartozó részvénysorozatok besorolását. A vizsgált időszakok március 1-től augusztus 31-ig, valamint szeptember 1-től február 28/29-ig tartanak.

22.4.2 Újonnan bevezetett részvénysorozat esetén az adott részvénysorozatra vonatkozó vizsgálatot első alkalommal a Részvények Prémium vagy Standard kategóriában eltöltött egy teljes időszakot követően kell lefolytatni.

22.4.3 A Tőzsde köteles az átsorolással kapcsolatos vizsgálatának eredményét a vizsgált időszakot követő 30 (Harminc) napon belül a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint közzétenni, és kategóriaváltozás esetén arról az érintett Kibocsátót közvetlenül írásban tájékoztatni.

22.4.4 Ha az adott részvénysorozat kevesebb, mint 2 éve szerepel folyamatosan az adott, Prémium vagy Standard kategóriában, és két egymást követő vizsgálati időszakban nem felel meg a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban meghatározott feltételeknek, illetőleg, ha az adott részvénysorozat több mint 2 éve szerepel folyamatosan az adott, Prémium vagy Standard kategóriában, és három egymást követő vizsgálati időszakban nem felel meg a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban meghatározott feltételeknek, a Tőzsde az adott értékpapír-sorozatot automatikusan átsorolja a Részvények azon kategóriájába, amelynek az adott részvénysorozat megfelel, és egyúttal rendelkezik az átsorolás hatályba lépésének időpontjáról. A hatályba lépés időpontja és a határozat kelte között legalább 30 (Harminc) napnak kell eltelnie. Azonos Kibocsátó által esetlegesen kibocsátott több törzsrészvénysorozat esetén a Tőzsde a különböző törzsrészvénysorozatokat együttesen vizsgálja a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban meghatározott feltételeknek való megfelelés szempontjából. Azonos Kibocsátó által esetlegesen kibocsátott különböző részvényfajtába vagy részvényosztályba tartozó részvénysorozatok esetén a Tőzsde az érintett sorozatok általános jellemzőit és az általuk megtestesített jogokat figyelembe véve dönthet úgy, hogy a különböző részvényfajtába vagy részvényosztályba tartozó részvénysorozatokat együttesen vizsgálja a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban meghatározott feltételeknek való megfelelés szempontjából.

22.4.5 A Részvények Prémium kategóriából Részvények Standard vagy T kategóriába, illetőleg a Részvények Standard kategóriából Részvények T kategóriába történő átsorolásról szóló határozat keltétől számított 1 (Egy) éven belül a Kibocsátó nem kérheti részvényének visszasorolását.

22.5 Jelen 22. pontban foglaltakat a tagsági jogokat megtestesítő értékpapír vonatkozásában is alkalmazni kell, amennyiben a Mögöttes Értékpapír részvény.

22.6 <u>A Részvények Prémium kategóriába tartozó részvénysorozatok átsorolása csődeljárás esetén</u>

22.6.1 A Részvények Prémium kategóriába tartozó részvénysorozatok Kibocsátói kötelesek a Tőzsdét 1 (Egy) Tőzsdenapon belül értesíteni arról, ha csődeljárás iránti kérelmet nyújtanak be. A Tőzsde a csődeljárás kérelmezéséről történő tudomásszerzést követő napon határoz a részvénysorozat átsorolásáról a Részvények Standard kategóriába.

22.6.2 A Tőzsde köteles az átsorolással kapcsolatos határozatát a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint közzétenni, és arról az érintett Kibocsátót közvetlenül írásban tájékoztatni.

22.6.3 Az átsorolás dátuma legkorábban a Tőzsde átsorolásról szóló határozatának keltétől számított 15 (Tizenöt) nap elteltét követő időszakra eshet.

22.6.4 A Részvények Prémium kategóriából Részvények Standard kategóriába történő átsorolásról szóló határozat keltétől számított 1 (Egy) éven belül a Kibocsátó nem kérheti részvényének visszasorolását.

22.7 A Részvények Prémium illetve Részvények Standard kategóriába tartozó részvénysorozatok átsorolása szankció alkalmazása miatt

22.7.1 Részvények Prémium kategóriából Részvények Standard kategóriába, illetőleg Részvények Standard kategóriából Részvények T kategótiába történő átsorolásra sor kerülhet a 28.4.3 pontban meghatározott szankció alkalmazása eredményeképpen is az ott meghatározott eljárás alapján.

22.8 A Részvények Prémium, Részvények Standard vagy Részvények T kategóriába tartozó részvénysorozatok elkülönítése szankció alkalmazása miatt

22.8.1 Részvények Prémium, Részvények Standard vagy Részvények T kategóriába tartozó részvénysorozatok elkülönítésére (kategóriákon kívül helyezésére) sor kerülhet a 28.4.4 pontban meghatározott szankció alkalmazása eredményeképpen is az ott meghatározott eljárás alapján.

22.9 Azonos Kibocsátó által bevezetett több törzsrészvénysorozat kategória besorolása

22.9.1 Azonos Kibocsátó által bevezetett több törzsrészvénysorozat esetén a különböző törzsrészvénysorozatoknak együttesen kell megfelelniük a jelen 22 pontban írt feltételeknek.

22.9.2 Azonos Kibocsátó által bevezetett törzsrészvénysorozatok nem sorolhatók különböző kategóriákba.

22.10 Azonos Kibocsátó által bevezetett különböző részvényfajtába vagy részvényosztályba tartozó részvénysorozatok kategória besorolása

22.10.1 Azonos Kibocsátó által bevezetett különböző részvényfajtába vagy részvényosztályba tartozó részvénysorozatok esetén a Tőzsde az érintett sorozatok általános jellemzőit és az általuk megtestesített jogokat figyelembe véve dönthet úgy, hogy a különböző részvényfajtába vagy részvényosztályba tartozó részvénysorozatoknak együttesen kell megfelelniük a jelen 22 pontban írt feltételeknek, és ebben az esetben ezen különböző részvényfajtába vagy részvényosztályba tartozó részvénysorozatokat azonos kategóriába sorolja.

23 A tőzsdei forgalmazás felfüggesztése

23.1 A Tőzsdei Terméknek mindenkor meg kell felelnie a rendezett, áttekinthető és tisztességes tőzsdei kereskedés követelményeinek.

23.2 A Tőzsde felfüggesztheti a Tőzsdei Termékkel történő kereskedést, amennyiben az nem felel meg a Tőzsdei Szabálynak, kivéve, ha ez a felfüggesztés jelentősen sértené a befektetők érdekeit vagy a piac szabályos működését. A kereskedés felfüggesztéséről, illetve a felfüggesztés megszüntetéséről szóló döntés meghozatala során a Tőzsde a vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint jár el.

23.3 A Tőzsde az adott értékpapír kereskedését az alábbi esetekben függesztheti fel:
a) a fenti 23.2 pontban meghatározott esetekben, vagy
b) jogszabályban meghatározott esetekben; vagy
c) ha az Alaptermék, illetőleg Mögöttes Értékpapír kereskedése felfüggesztésre kerül azzal, hogy Strukturált Termék esetében a felfüggesztést a fenti okok bekövetkezése esetén a Kibocsátó köteles kérelmezni; vagy
d) Strukturált Termék kibocsátójának kérésére, amennyiben az Alaptermék árfolyama eléri az 5.2.5 k) pontban meghatározott korlátot.

23.4 Amennyiben a kereskedés felfüggesztésének oka megszűnik, illetve abban az esetben, ha a felfüggesztés időtartama alatt a Felügyelet előírja a Tőzsde számára a felfüggesztés megszüntetését, úgy a kereskedés felfüggesztését a Tőzsde megszünteti.

23.5 Az értékpapír kereskedésének Tőzsde által elrendelt felfüggesztését és a felfüggesztés megszűnését – amennyiben jogszabály másképp nem rendelkezik - a Vezérigazgató, illetve másodfokú eljárás esetén az Igazgatóság határozatban állapítja meg.

23.6 A felfüggesztés és a felfüggesztés megszüntetésének időpontját a felfüggesztésre vonatkozó határozatban úgy kell megállapítani, hogy az ne veszélyeztesse a tőzsdei kereskedés és az elszámolás biztonságát, továbbá – az előző szempont szem előtt tartása mellett – feleljen meg a felek felismerhető érdekeinek.

23.7 Az adott értékpapír kereskedése felfüggesztésének időtartama alatt a Kibocsátó díjfizetési kötelezettsége fennáll.

23.8 Amennyiben az 5.2.5 k) pont szerinti korlát elérése a Strukturált Termék megszűnését eredményezi, a Strukturált Termék kibocsátója köteles az 5.2.5 k) pont szerinti korlát eléréséről való tudomásszerzést követően haladéktalanul e-mailen, faxon vagy telefonon (azzal, hogy a telefonon előterjesztett kérést a Kibocsátó köteles ezt követően e-mailen vagy faxon megerősíteni) kérni a Tőzsdétől a Strukturált Termék kereskedésének felfüggesztését, illetve törlését.

23.8.1 A kérelem alapján a Tőzsde haladéktalanul intézkedik a Strukturált Termék kereskedésének felfüggesztése iránt. A 23.3 d)pontban meghatározott esemény bekövetkezte és a felfüggesztés között eltelt időtartam alatt született ügyletek kapcsán a Tőzsdét felelősség nem terheli, kivéve, ha a Tőzsde a felfüggesztéssel kapcsolatban bizonyítottan nem a Tőzsdei Szabálynak megfelelően és az adott helyzetben elvárható gondossággal járt el.

23.8.2 Amennyiben a Kibocsátó kérelmezte a termékre a Maradványértékes Kereskedést, a Tőzsde a Strukturált Termék kereskedését kérelemre visszaállítja a Kibocsátó 14.2 b) **d** és a 19.4 j) pontokban meghatározott, az ott megjelölt határidőben megtett tájékoztatását követően.

23.8.3 Amennyiben a Tőzsde a 14.2 b) **d** és a 19.4 j) pontokban meghatározott tájékoztatást a megadott határidőn belül nem kapja meg, az adott termék vonatkozásában a Maradványértékes Kereskedést nem biztosítja. Ebben az esetben a Maradványértékes Kereskedés elmaradásából eredő jogkövetkezményekért minden felelősség a Kibocsátót terheli.

24 Nyilvánosságra hozatalra és közzétételre vonatkozó szabályok: Hatályon kívül

25 Mögöttes Értékpapír Kibocsátójának tájékoztatási kötelezettsége: Hatályon kívül

3. fejezet
ÉRTÉKPAPÍR TÖRLÉSE

26 Értékpapír törlése

26.1 Az értékpapír törlésének általános elvei

26.1.1 A Tőzsde törölheti a kereskedésből azt a Tőzsdei Terméket, amely nem felel meg a Tőzsdei Szabálynak, kivéve, ha ez a törlés jelentősen sértené a befektetők érdekeit vagy a piac szabályos működését. A törlésről szóló döntés meghozatala során a Tőzsde a vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint jár el. Értékpapír törlése a Terméklistáról való levétellel történik.

26.1.2 A 26.1.6 a); m) és p) pontok esetében a törlés tőzsdei határozat nélkül történik.

26.1.3 Amennyiben a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok másképp nem rendelkeznek:

a) Az értékpapír törlésekor meg kell határozni az adott értékpapír Utolsó Kereskedési Napját. Az Utolsó Kereskedési Nap és a Törlési Nap között legalább az adott értékpapír elszámolására vonatkozó KELER Szabályok szerinti elszámolási ciklusnak el kell telnie. E pont nem alkalmazható Strukturált Termék 5.2.5 k) pontban meghatározott korlát elérése miatt bekövetkezett törlése esetén.
b) A Tőzsde törlésről rendelkező határozatának a Közzétételi Szabályok szerinti közzététele és az Utolsó Kereskedési Nap között legalább 1 (Egy) teljes Tőzsdenapnak el kell telnie. E pont alkalmazásától a Tőzsde indokolt esetben eltekinthet.

26.1.3.1 Jelen fejezet alkalmazásában, amennyiben egy szabályzati pont kimondja, hogy két dátum között egy meghatározott időtartamnak el kell telnie, az időtartamba nem számít bele a két meghatározott dátum napja.

26.1.4 Az értékpapír törléséről egyedi, különös méltánylást érdemlő esetekben az Igazgatóság jogosult a 3. fejezetben szabályozottaktól eltérő módon dönteni. Jelen szabályzati pont nem alkalmazható, amennyiben az eltérés jogszabályi rendelkezésbe ütközik.

26.1.5 A Terméklistáról való törléssel kapcsolatosan semmilyen kártérítési követelés nem támasztható a Tőzsdével szemben.

26.1.6 Adott értékpapír-sorozat törlésre kerül a jelen pontban meghatározott esetekben és feltételekkel:

a) határozott futamidejű értékpapír futamidejének lejárata esetén;
b) határozott futamidejű értékpapír esetén, ha a Kibocsátó a futamidő lejárta előtt a teljes értékpapír-sorozat visszavásárlását, visszahívását, visszaváltását, illetve a bevonása feltételeinek bekövetkezését igazolja, és kérelmezi az értékpapír-sorozat törlését;
c) az értékpapír-sorozat átalakítása esetén, ha az átalakításra kerülő értékpapírhoz fűződő jogok megváltoznak, a Kibocsátó kérelmére;
d) a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban meghatározott kivétellel a Kibocsátó jogutóddal történő illetve jogutód nélküli megszűnése esetén;
e) Részvénysorozat esetén a 26.2 pont szerinti esetekben.
f) a 28.4.5 pontban meghatározott törlés szankció alkalmazása esetén;

g) Strukturált Termék esetében, ha az Alaptermék megszűnik, a Kibocsátó kérelmére; illetve amennyiben a Kibocsátó a futamidő lejárta előtt a teljes értékpapír-sorozat visszavásárlását igazolja, és kérelmezi az értékpapír-sorozat törlését;
h) Strukturált Termék esetében a végleges feltételekben meghatározott megszűnési esetek bekövetkezésekor a Kibocsátó kérelmére;
i) Strukturált Termék esetén az 5.2.5 k) pontban meghatározott korlát elérését követően a Kibocsátó kérelmére;
j) Letéti Igazolás esetében, ha a Mögöttes Értékpapír megszűnik, a Kibocsátó kérelmére;
k) a 15.5.6.2.2 pontban meghatározott bevezetési döntésben foglalt feltételek nemteljesítése esetén;
l) amennyiben az értékpapírra kötött tőzsdei ügyletek elszámolása nem biztosított, és az elszámolás biztosítása nem történik meg az adott értékpapír felfüggesztése időtartamának leteltéig;
m) az értékpapír ideiglenes megkülönböztetése megszűnik;
n) nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek esetében a folyamatos forgalmazás végleges megszűnésekor, az alapkezelő illetve letétkezelő – a folyamatos forgalmazás megszűnésének körülményeit leíró – értesítése alapján;
o) nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek esetében, amennyiben azt az alapkezelő kérelmezi, a kérelemnek megfelelő időpontban, kivéve ha a szabályozott piacra történő bevezetést jogszabály írja elő;
p) ha a Felügyelet az adott értékpapír Terméklistáról történő törlését írta elő;
q) a Ctv. 52. § (6) pontja szerinti végzés meghozatala esetén.

26.1.6.1 Amennyiben a Kibocsátó a Ptk. vagy Hazai Joga szerinti jogutód nélküli megszűnéséről határoz, köteles a végelszámolás kezdő időpontját követő 3 (Három) Tőzsdenapon belül az általa bevezetett értékpapír-sorozatok törlését kérni a Tőzsdétől.

26.1.6.2 Amennyiben a Kibocsátó ellen felszámolási (illetőleg a Hazai Joga szerint ezzel egyenértékű) eljárás indul, köteles a felszámolás kezdő időpontját követő 3 (Három) Tőzsdenapon belül az általa bevezetett értékpapír-sorozatok törlését kérni a Tőzsdétől.

26.1.6.3 Amennyiben a Kibocsátó vonatkozásában a cégbíróság a Ctv. 52. § (6) pontja szerinti végzést hoz, a Kibocsátó köteles a végzés kézhezvételét követő 3 (Három) Tőzsdenapon belül az általa bevezetett értékpapír-sorozatok törlését kérni a Tőzsdétől.

26.1.7 Az Utolsó Kereskedési Nap a 26.1.3 a) pontokban foglalt rendelkezések figyelembe vételével az alábbiak szerint kerül megállapításra
a) határozott futamidejű értékpapír futamidejének lejárta esetén a KELER Zrt. által meghatározott nap;
b) az értékpapír-sorozat átalakítása esetén a KELER Zrt. által meghatározott nap;
c) a Kibocsátó létesítő okiratában meghatározott időtartam letelte, vagy más megszűnési feltétel bekövetkezte esetén a határozott időtartam utolsó napját, illetve a megszűnési feltétel bekövetkeztének a napját az adott értékpapír elszámolására vonatkozó KELER Szabályok szerinti elszámolási ciklust egy nappal meghaladó időtartammal megelőző Tőzsdenap;

d) a Kibocsátó átalakulása esetén amennyiben bármely az átalakulás után az átalakulással érintett értékpapír-sorozat(ok) tőzsdei forgalmazása biztosított, úgy az átalakulásra vonatkozó döntésben meghatározott csere napja;
e) Alaptermék/Mögöttes Termék megszűnése esetén a Kibocsátó törlési kérelmének Tőzsdére érkezését követő harmadik Tőzsdenap;
f) a 26.1.6 i) pont szerinti esetben az Utolsó Kereskedési Nap:
   a) a 23.823.8 szerinti kérelem kézhezvételének napja, amennyiben a Kibocsátó nem kérelmezte a termékre a Maradványértékes Kereskedést;
   b) a 23.8 szerinti kérelem kézhezvételének napját követő második Tőzsdenap, amennyiben a Kibocsátó kérelmezte a termékre a Maradványértékes Kereskedést. Határozott futamidejű Strukturált Termékek esetén az Utolsó Kereskedési Nap Maradványértékes Kereskedés kérelmezése esetén sem eshet későbbre, mint a 26.1.7 a) pontban meghatározott nap;
g) határozott futamidejű értékpapír futamidejének lejártát megelőző, valamint Strukturált Termék visszavásárlása, visszahívása, visszaváltása, bevonása esetén a visszavásárlás, visszahívás, visszaváltás, bevonás lezárásáról szóló értesítés Tőzsdére érkezését követő nap, illetve bevonási feltétel bekövetkezése esetén a Kibocsátó által a törlési kérelemben az értékpapír bevonási eljárásához igazodóan meghatározott nap.

26.1.7.1 A jelen pontban nem meghatározott esetekben a Tőzsde egyedi döntéssel határozza meg az Utolsó Kereskedési Napot.

26.1.8 A Törlési Nap a 26.1.3 pontban foglalt rendelkezésektől eltérően az alábbiak szerint kerül megállapításra:

a) Nyílt végű befektetési alap esetében a 26.1.6 n)pont szerinti értesítés Tőzsdére érkezését követő nap.
b) A 26.1.6 i) pont szerinti esetben a Törlési Nap megegyezik a 26.1.7 f) b) pont szerinti Utolsó Kereskedési Nappal.
c) Részvénysorozat Átvezetése esetén a Törlési Nap a Kibocsátó által megjelölt Átvezetési Nap, a 26.2.2.1.2 pont figyelembevételével.
d) Részvénysorozat Kivezetése esetén a Törlési Nap a Kibocsátó által megjelölt Kivezetési Nap, a 26.2.3.1.2 pont figyelembevételével.
e) Automatikus kivezetés esetén a KELER Zrt. által meghatározott nap.
f) Kibocsátó jogutóddal történő vagy jogutód nélküli megszűnése esetén a Tőzsde által meghatározott nap, amely részvénysorozat törlése esetén nem lehet későbbi, mint a részvények érvénytelenné válásának időpontja.
g) A Ctv. 52. § (6) pontja szerinti végzés meghozatala esetén a törlésről szóló tőzsdei döntést követő Tőzsdenap.

26.2 <u>Részvénysorozatok törlése</u>

26.2.1 A részvénysorozatok törlésének esetei
a) Átvezetés;
b) Kivezetés;
c) Kivételes eljárás;
d) Részvénysorozat automatikus kivezetése;

e) Részvénysorozat törlése a Kibocsátó jogutód nélküli vagy jogutóddal történő megszűnése, illetőleg a Ctv. 52. § (6) pontja szerinti végzés meghozatala esetén;
f) Bevezetésről szóló döntésben meghatározott, kereskedés megkezdéséhez szükséges feltételek nemteljesítése miatti törlés.

26.2.2 Részvénysorozat Átvezetése

26.2.2.1 A Terméklistán szereplő részvénysorozat Átvezetésének van helye a Tpt. vonatkozó rendelkezései szerint a Kibocsátó értesítése alapján.

26.2.2.1.1 A részvénysorozat Átvezetéséhez szükséges dokumentumok (az értesítés tartalma):
a) A Kibocsátó részvénysorozatának Átvezetéséről szóló értesítése, amely tartalmazza az értékpapír adatait (név és ISIN azonosító), valamint az Átvezetés tervezett időpontját (Átvezetési Nap);
b) A Kibocsátó arra jogosult szervének Átvezetésről szóló döntést tartalmazó, a vonatkozó jogszabályokban foglalt előírásoknak megfelelő határozata;
c) Annak a szabályozott piacnak az elérhetősége, amelyen a részvénysorozattal kereskednek;
d) A Kibocsátó arra vonatkozó nyilatkozata, hogy a 26.2.2.1.1 c) pontban megjelölt szabályozott piacon részvénysorozatára vonatkozóan Kivezetési, Átvezetési, illetve törlési eljárás (vagy bármilyen más, ennek megfelelő eljárás) nincs folyamatban.

26.2.2.1.2 Amennyiben a Kibocsátó által megküldött értesítés kézhezvétele és a Kibocsátó által megjelölt Átvezetési Nap között nem telik el legalább 7 (Hét) Tőzsdenap, a Tőzsde új Átvezetési Nap megjelölésére hívja fel a Kibocsátót.

26.2.2.2 Az Átvezetés végrehajtása

26.2.2.2.1 A Kibocsátó által megküldött értesítés kézhezvétele és az Átvezetésről szóló tőzsdei határozat meghozatala között legfeljebb 5 (Öt) Tőzsdenap telhet el.

26.2.2.2.2 A Tőzsde az Átvezetési értesítés beérkezését követően az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) honlapján vagy egyéb, a szabályozott piacokra és az azokra bevezetett értékpapírokra vonatkozó hivatalos jegyzékben, illetve egyéb erre alkalmas módon haladéktalanul ellenőrzi, hogy az érintett részvényt valóban más szabályozott piacon is forgalmazzák.

26.2.2.2.3 Amennyiben a Kibocsátó által benyújtott értesítés megfelel a Tpt. 63§ (3) bekezdésében foglalt feltételeknek a Tőzsde a Tpt. vonatkozó rendelkezéseivel összhangban végrehajtja az Átvezetést.

26.2.3 Részvénysorozat Kivezetése

26.2.3.1 A Terméklistán szereplő részvénysorozat Kivezetésének van helye a Tpt. vonatkozó rendelkezései szerint a Kibocsátó értesítése alapján.

26.2.3.1.1 A részvénysorozat Kivezetéséhez szükséges dokumentumok:
a) A Kibocsátó részvénysorozatának Kivezetéséről szóló értesítése, amely tartalmazza az értékpapír adatait (név és ISIN azonosító), valamint a Kivezetés tervezett időpontját (Kivezetési Nap);
b) A Kibocsátó arra jogosult szervének Kivezetésről szóló döntést tartalmazó, a vonatkozó jogszabályokban foglalt előírásoknak megfelelő határozata.

26.2.3.1.2 A Kivezetési Nap azonos a részvénysorozat Törlési Napjával, és nem eshet korábbra, mint az értesítés benyújtását követő 61. (Hatvanegyedik) Tőzsdenap. Amennyiben a Kibocsátó értesítésében ennél korábbi Tőzsdenapot jelöl meg, a

Tőzsde felhívja a Kibocsátót arra, hogy jelöljön meg a vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelő Kivezetési Napot, és a Kivezetést mindaddig nem hajtja végre, amíg a Kibocsátó a jogszabályi rendelkezéseknek megfelelő Kivezetési Napot meg nem jelöli.

26.2.3.2 A Kivezetés végrehajtása

26.2.3.2.1 A Tőzsde a kivezetési értesítés benyújtásától számított 5 (Öt) Tőzsdenapon belül határozattal dönt a Kivezetés végrehajtásáról.

26.2.3.2.2 Amennyiben a benyújtott dokumentumokból megállapítható, hogy a Tpt. 63§ (3) bekezdésében foglalt feltételek teljesülnek, a Tőzsde határozattal dönt az Utolsó Kereskedési Napról és a Kivezetési Napról, és a részvénysorozatot a Terméklistáról törli.

26.2.3.2.3 Amennyiben a benyújtott dokumentumokból nem állapítható meg, hogy a Tpt. 63§ (3) bekezdésében foglalt feltételek teljesülnek, a Tőzsde erről a Kibocsátót határozatban értesíti, és a Kivezetést a fenti feltételeknek megfelelő dokumentumok rendelkezésre bocsátásáig nem hajtja végre.

26.2.4 Részvénysorozat kérelemre történő törlése (kivételes eljárás)

26.2.4.1 Ha a nyilvánosan működő részvénytársaság Tőzsdére bevezetett részvényei teljes egészében egy részvényes tulajdonába kerültek, a Törlési Kérelem és a Tulajdonosi Igazolás Tőzsdére történő hiánytalan benyújtását követő 3 (Három) Tőzsdenapon belül a Tőzsde az adott részvénysorozat törléséről határozattal rendelkezik.

26.2.5 Automatikus Kivezetés

26.2.5.1 A Tőzsde külön Törlési Kérelem nélkül törli a részvénysorozatot, ha a Nyilvános Vételi Ajánlatot tett befektető(k) a tulajdonába még nem került részvények megszerzésére vonatkozólag kezdeményezte a nyilvános társaságokban történő befolyásszerzést szabályozó hatályos jogszabályok szerinti vételi jogának gyakorlását.

26.2.5.1.1 A Tőzsde a befektető(k) tulajdonába még nem került részvények KELER Zrt. közleményében meghirdetett törlésének napját követő nappal határozattal törli a részvénysorozatot a Terméklistáról.

26.2.6 Részvénysorozat törlése a Kibocsátó jogutód nélküli és jogutóddal történő megszűnése, illetőleg a Ctv. 52. § (6) pontja szerinti végzés meghozatala esetén

26.2.6.1 Részvénykibocsátók végelszámolása és felszámolása esetén (jogutód nélküli megszűnés), illetőleg a Ctv. 52. § (6) pontja szerinti végzés meghozatala esetén a 26.1.6.1, a 26.1.6.2 és a 26.1.6.3 pont rendelkezései megfelelően irányadók.

26.2.6.2 Amennyiben részvény Kibocsátója a Ptk. vagy Hazai Joga szerinti jogutóddal történő megszűnéséről (átalakulás, egyesülés, szétválás) határoz, köteles a Kibocsátó arra jogosult szervének a vonatkozó jogszabály szerinti, jogutóddal történő megszűnést eredményező végleges döntésétől számított 10 (Tíz) Tőzsdenapon belül kérelmezni a Tőzsdétől a részvénysorozat törlését.

26.2.6.3 A 26.2.6 pont szerint benyújtott kérelmekről a Tőzsde határozattal dönt. Az Utolsó Kereskedési Nap és a Törlési Nap meghatározása a 26.1.7, valamint a 26.1.8 pontokban foglaltak szerint történik.

26.2.6.4 Amennyiben a Kibocsátó elmulasztja benyújtani a 26.2.6 pont szerinti kérelmeket, a Tőzsde határozattal rendelkezik a részvénysorozat törléséről, és a kérelem benyújtását elmulasztó Kibocsátót a 28. pontban foglalt szankciókkal sújthatja.

26.2.7 Részvénysorozat törlése kereskedés megkezdéséhez szükséges feltételek nemteljesítése esetén

26.2.7.1 Amennyiben a Kibocsátó a Tőzsde által meghozott bevezetési döntést követően a 15.4.3 pontban meghatározott, kereskedés megkezdéséhez szükséges dokumentumokat a 15.5.7.2 pontban megjelölt (illetőleg a Tőzsde által meghosszabbított) határidőn belül nem nyújtja be, és ezért az Első Kereskedési Nap meghatározására, így a részvények tőzsdei forgalomba hozatalára nem kerül sor, a Tőzsde dönt a részvénysorozat törléséről.

26.2.7.2 Amennyiben a Tőzsde a kereskedés megkezdése iránti kérelmet elutasítja, és ezért az Első Kereskedési Nap meghatározására, így a részvények tőzsdei forgalomba hozatalára nem kerül sor, a Tőzsde dönt a részvénysorozat törléséről.

26.2.7.3 A Tőzsde határozatban meghatározza a Törlési Napot. Tekintettel arra, hogy a részvénysorozat tőzsdei kereskedése ebben az esetben nem kezdődött meg, Utolsó Kereskedési Nap meghatározására nem kerül sor.

26.2.8 Az Átvezetési, Kivezetési eljárás felfüggesztése

26.2.8.1 A Tőzsde kizárólag abban az esetben függesztheti fel az Átvezetési vagy a Kivezetési eljárást, ha tudomására jut, hogy az Átvezetés vagy a Kivezetés alapjául szolgáló társasági határozat végrehajtását a bíróság jogerősen felfüggesztette. A felfüggesztést meg kell szüntetni és az eljárást folytatni kell, ha a Tőzsde tudomására jut, hogy a bíróság jogerősen megszüntetette az Átvezetés vagy a Kivezetés alapjául szolgáló társasági határozat végrehajtásának felfüggesztését. A jelen pontban meghatározott körülményekről a Kibocsátó haladéktalanul köteles értesíteni a Tőzsdét, az értesítés elmaradásáért vagy késedelméért felelősséggel tartozik.

26.2.8.2 A felfüggesztés elrendeléséről, és a felfüggesztés megszüntetéséről a Tőzsde határozattal rendelkezik.

26.2.8.3 Az Átvezetési és Kivezetési eljárásra rendelkezésre álló határidő az Átvezetési és Kivezetési eljárás felfüggesztése esetén a felfüggesztés időtartamával meghosszabbodik.

26.2.9 A Tőzsde a részvénysorozat törléséről szóló határozatát a Kibocsátó részére megküldi, valamint a Közzétételi Szabályok szerint közzéteszi.

4. fejezet
EGYÉB RENDELKEZÉSEK

27 "T" szegmens: hatályon kívül

28 Tőzsde által alkalmazható szankciók

28.1 A Tőzsdei Szabályban meghatározott kötelezettségek nemteljesítése, tartalmában hiányos vagy késedelmes teljesítése esetén a Tőzsde, illetve az Igazgatóság, a 4. pontnak megfelelően jogosult a Kibocsátóval szemben határozatba foglalt szankciót alkalmazni, melyet indokolni köteles.

28.2 A Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban foglaltak megsértése esetén az alábbi szankciók alkalmazására kerülhet sor.

a) figyelmeztetés,
b) pénzbírság,
c) a Kibocsátó részvénysorozatának átsorolása a Részvények Prémium kategóriából a Részvények Standard kategóriába, illetve Részvények Standard kategóriából Részvények T kategóriába,
d) a Kibocsátó Részvények Prémium, Részvények Standard vagy Részvények T kategóriába tartozó értékpapírjának elkülönítése,
e) a Kibocsátó értékpapírjának törlése.

28.3 A szankciók alkalmazásánál a szankció nemének, illetve mértékének meghatározása során a fokozatosság elve szerint kell eljárni. Ennek megfelelően egy súlyosabb szankció általában akkor alkalmazható, ha az adott Kibocsátó korábban már részesült enyhébb szankcióban. A szankció kiszabásakor figyelembe kell venni különösen a kötelezettségszegés súlyát (pl.: a kötelezettségszegéssel a más piaci szereplőknek okozott hátrány nagyságát, a kötelezettségszegés bekövetkezésének okát, stb.), az adott Kibocsátónál a kötelezettségszegések gyakoriságát, a Tőzsdének, illetve a Kibocsátóknak okozott anyagi és erkölcsi kárt. A fokozatosság elvének alkalmazását különösen indokolt esetben, elsősorban a befektetők érdekeinek védelme érdekében a Tőzsde mellőzheti, és a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban előírtnál enyhébb, illetve súlyosabb szankciót is alkalmazhat. A szankciók kiszabásakor a Tőzsde figyelembe veszi az ugyanazon jogsértés miatt az illetékes felügyeleti hatóság által alkalmazott szankciót. A Tőzsde nem köteles szankciót alkalmazni a Kibocsátóval szemben abban az esetben, ha ugyanazért a jogsértésért a Kibocsátót az illetékes felügyeleti hatóság már szankcióban részesítette. A kibocsátó jogszabályban foglalt kötelezettsége megszegésének gyanúja esetén a Tőzsde köteles az illetékes felügyeleti hatóságot erről haladéktalanul értesíteni.

28.3.1 Amennyiben a Tőzsde szankció alkalmazását tartja szükségesnek, úgy a Tőzsde köteles erről előzetesen értesíteni a Kibocsátót, amely értesítésnek tartalmaznia kell a tényállás rövid összefoglalását, a szankcionálást megalapozó Tőzsdei Szabályokat, valamint a szankcionálás lehetőségére vonatkozó figyelmeztetést, a tervezett szankció nemének és mértékének meghatározása nélkül, továbbá felhívást a Kibocsátó számára, hogy határozza meg a Tőzsde által megjelölt kötelezettségszegés bekövetkezésének okát. Az értesítést a Tőzsde a Kibocsátó által a kapcsolattartójának elérhetőségére megjelölt e-mail címre köteles megküldeni.

28.3.2 A Kibocsátó az elektronikus levél megküldésétől számított 5 (Öt) Tőzsdenapon belül észrevételeket tehet, meghatározhatja a Tőzsde által megjelölt kötelezettségszegés bekövetkezésének okát, illetve kifejtheti álláspontját a szankció alkalmazásával kapcsolatban.

28.3.3 A fentiek szerinti értesítéseket kizárólag e-mailben kell megtenni, azokat postai küldeményként nem kell eljuttatni a címzetthez. A 17.1.1 pont rendelkezéseit a jelen értesítésekre is megfelelően alkalmazni kell, azzal, hogy a Tőzsde akkor is jogosult a Kibocsátóval szemben szankciót alkalmazni, ha a Kibocsátó válasza a fenti 28.3.2 pont szerinti határidőn belül nem érkezik meg, azonban ha a Kibocsátó rajta kívül álló okból nem volt képes határidőben észrevételt tenni a Tőzsde által küldött értesítésre, úgy a Tőzsde a Kibocsátónak az akadályozó körülmény elhárulását követően előterjesztett észrevételét annak kézhezvételét követően megvizsgálja, és szükség esetén a kiszabott szankciót ezt követően módosíthatja. A Tőzsde felhívására a Kibocsátó köteles bizonyítani, hogy az akadályozó körülmény rajta kívül álló okból következett be. A Tőzsde jogosult szankciót alkalmazni a Kibocsátóval szemben abban az esetben, ha akadályozó körülmény fennállására alaptalanul hivatkozott.

28.3.4 Az eset összes körülményének mérlegelését követően, különösen indokolt esetben a Tőzsde a Kibocsátó kérésére biztosíthatja, hogy a Kibocsátó személyes találkozó keretében fejtse ki a tervezett szankcióval kapcsolatos álláspontját, ennek biztosítására azonban a Tőzsde nem köteles.

28.3.5 Amennyiben a Kibocsátó a szankció alapjául szolgáló okokat megszünteti, és azt a Tőzsde számára a 28.3.1 pont szerinti határidőben igazolja, úgy ennek tényét a Vezérigazgató, illetve az Igazgatóság a szankció kiszabása során figyelembe veszi.

28.3.6 A Vezérigazgató, illetve az Igazgatóság indokolt és sürgős esetben, különösen a befektetők érdekeinek védelme érdekében jogosult a szankció meghozatala előtt a Kibocsátó 28.3.1 pont szerinti felhívását mellőzni és a szankciós határozatot enélkül meghozni. A Kibocsátót ebben az esetben is megilleti a 29. pontban foglaltak szerint a jogorvoslati jog.

28.4 Az egyes szankciók

28.4.1 Figyelmeztetés

28.4.1.1 A Tőzsde a Kibocsátót figyelmeztetésben részesítheti, ha valamely Tőzsdei Szabályt enyhébben szeg meg, vagy ha a Kibocsátó a Tőzsdei Szabály szerinti díjfizetési-, illetve a kiszabott pénzbírság befizetési kötelezettségének a fizetési felszólításban megadott határidőig nem tesz eleget.

28.4.1.2 A figyelmeztetésnek tartalmaznia kell a súlyosabb szankciók jövőbeni alkalmazhatóságára vonatkozó figyelmeztetést.

28.4.1.3 A Tőzsde a figyelmeztetés tényét a vonatkozó határozattal a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint közzéteszi.

28.4.2 Pénzbírság

28.4.2.1 A Tőzsde a Kibocsátót pénzbírsággal sújthatja, ha valamely jelentős Tőzsdei Szabályt szeg meg, vagy a figyelmeztetést követően az erről szóló határozat keltét követő két éven belül ismételten nem tesz eleget valamely Tőzsdei Szabályban foglalt kötelezettségének. A pénzbírság alkalmazásától a Tőzsde eltekinthet, és a Kibocsátót figyelmeztetésben részesítheti különösen, ha:

a) a Tőzsdei Szabály megszegése nem jár jelentős érdeksérelemmel,

b) a Tőzsdei Szabályt megszegő állapotot a Kibocsátó olyan időben szünteti meg, hogy az érdeksérelem okozására a továbbiakban már nem alkalmas, és jelentős érdeksérelem nem következett be,

c) a Tőzsdei Szabály megszegése a befektetőknek és a piaci szereplőknek csak kisebb körét érinti.

28.4.2.2 A bírság mértéke 100.000,- Ft-tól 5.000.000,- Ft-ig terjedhet.

28.4.2.3 A pénzbírságot a Tőzsde számlájára kell befizetni, a jogerős bírságoló határozat kézhezvételétől számított 8 (Nyolc) napon belül. Késedelmes fizetés esetén a Kibocsátó a késedelembe esés napjától számított, a Ptk. rendelkezései szerinti késedelmi kamatot köteles megfizetni.

28.4.2.4 A Tőzsde a pénzbírság tényét a fizetési felszólításra vonatkozó határozattal a Közzétételi Szabályok szerint közzéteszi.

28.4.3 A Kibocsátó részvénysorozatának átsorolása a Részvények Prémium kategóriából a Részvények Standard kategóriába, illetve Részvények Standard kategóriából Részvények T kategóriába

28.4.3.1 Súlyos szabályzat- és kötelezettségszegés esetén abban az esetben, ha a Kibocsátóval szemben az elkülönítés szankció kiszabása a körülményeket figyelembe véve nem indokolt, a Tőzsde jogosult a Kibocsátó részvénysorozatának átsorolására a Részvények Prémium kategóriából a Részvények Standard kategóriába, illetve Részvények Standard kategóriából Részvények T kategóriába. A Tőzsde a Kibocsátó részvénysorozatát átsorolhatja különösen abban az esetben, amennyiben a Kibocsátónak a Tőzsdével szemben 500.000. Ft-ot, azaz ötszázezer forintot meghaladó összegű, és legalább 60 napot meghaladóan lejárt és nem vitatott tartozása áll fenn.

28.4.3.2 A Tőzsde köteles az átsorolással kapcsolatos határozatát a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint közzétenni, és arról az érintett Kibocsátót közvetlenül írásban tájékoztatni.

28.4.3.3 Az átsorolás hatályba lépésének dátumát a Tőzsde határozza meg, amely nem lehet korábbi, mint az átsorolásról szóló határozat keltétől számított 3. (Harmadik) Tőzsdenap.

28.4.3.4 A Részvények Prémium kategóriából Részvények Standard kategóriába, illetve Részvények Standard kategóriából Részvények T kategóriába történő átsorolásról szóló határozat keltétől számított 1 (Egy) éven belül a Kibocsátó nem kérheti részvényének a Részvények Prémium kategóriába, illetve Részvények Standard kategóriába történő visszasorolását.

28.4.4 A Kibocsátó Részvények Prémium, Részvények Standard vagy Részvények T kategóriába tartozó értékpapírjának elkülönítése

28.4.4.1 Súlyos szabályzat- és kötelezettségszegés esetén a Tőzsde jogosult a Kibocsátó Részvények Prémium, Részvények Standard vagy Részvények T kategóriába tartozó értékpapírjainak elkülönítésére (kategóriákon kívül helyezésére). Az elkülönítés a fokozatosság elvének értelmében akkor alkalmazandó, ha az adott Kibocsátó a szabályzat- és kötelezettségszegést megelőző két éven belül már részesült pénzbírság szankcióban. Különösen indokolt esetben (különösen a befektetői érdekek védelme miatt) az elkülönítés akkor is alkalmazható, ha annak alkalmazását megelőzően nem részesült a Kibocsátó pénzbírságban. A Tőzsde az elkülönítés szankciót alkalmazza a Kibocsátóval szemben különösen, ha:

a) a Kibocsátó jogerős felügyeleti vagy bírósági határozatban foglalt tájékoztatási kötelezettségét a teljesítésre megszabott határidőt követő 60 napon belül sem teljesíti,

b) a Kibocsátónak a BÉT felé egymillió forintot meghaladó, és legalább 60 napot meghaladóan lejárt és nem vitatott tartozása áll fenn.

28.4.4.2 Az elkülönítés hatályba lépésének dátumát a Tőzsde határozza meg, amely nem lehet korábbi, mint az elkülönítésről szóló határozat keltétől számított 5. (Ötödik) Tőzsdenap.

28.4.4.3 Az elkülönítés minimális időtartama az elkülönítés hatályba lépésétől számított 6 (Hat) hónap.

28.4.4.4 Az elkülönítés időtartamának leteltét megelőző 8 (Nyolc) Tőzsdenapon belül a Tőzsde megvizsgálja, hogy a Kibocsátó teljesíti-e a 28.4.4.5 pontban meghatározott feltételeket, és a Tőzsde határozattal dönt az elkülönítés megszüntetéséről, vagy az elkülönítés időtartamának meghosszabbításáról.

28.4.4.5 A Kibocsátó értékpapírjainak elkülönítése az elkülönítés időtartamának leteltét követően az alábbi feltételek együttes fennállása esetén szüntethető meg:

a) a Kibocsátó az elkülönítés alatt megszüntette az elkülönítés szankciót kiváltó valamennyi szabályzat- vagy kötelezettségszegést, és

b) az elkülönítés időtartama alatt elkövetett szabályzat- vagy kötelezettségszegés miatt sem a Tőzsde, sem a Felügyelet nem alkalmazott újabb szankciót a Kibocsátóval szemben, és

c) a Kibocsátónak a Tőzsde felé nincs lejárt tartozása.

Ezen feltételek együttes teljesülése esetén a Kibocsátó értékpapírjainak elkülönítését a Tőzsde határozattal megszünteti, és a szankció alkalmazását megelőzően a Részvények T illetve Részvények Standard kategóriába tartozó értékpapír-sorozatot visszasorolja az elkülönítés előtti kategóriába. A szankció alkalmazását megelőzően a Részvények Prémium kategóriába tartozó Kibocsátó értékpapír-sorozatát az elkülönítés megszüntetésével a Tőzsde a Részvények Standard kategóriába sorolja vissza, ebben az esetben az értékpapírok csak a 22.2.1 pontban foglalt feltételek teljesítése esetén kerülhetnek átsorolásra a Részvények Standard kategóriából a Részvények Prémium kategóriába.

28.4.4.6 Az elkülönítés megszüntetésének és ezzel egyidejűleg az értékpapírok visszasorolása hatályba lépésének dátumát a Tőzsde határozza meg, amely nem lehet korábbi, mint az elkülönítés megszüntetéséről szóló határozat keltétől számított 2. (Második) Tőzsdenap.

28.4.4.7 Amennyiben az elkülönítés időtartamának leteltét megelőző 8 (Nyolc) Tőzsdenapon belül a Tőzsde azt állapítja meg, hogy a Kibocsátó a 28.4.4.5 pontban meghatározott feltételeket nem teljesíti, úgy a Tőzsde további 6 (Hat) hónapos időtartamra meghosszabbíthatja az elkülönítést. Az elkülönítés meghosszabbítása tetszőleges alkalommal elrendelhető.

28.4.4.8 A Tőzsde az elkülönítés elrendeléséről szóló határozatában az elkülönítés hatályba lépésével egyidejűleg a Kibocsátó értékpapírjainak kereskedése során alkalmazott kereskedési modellt a „Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modellről” „Aukciós Kereskedési Modellre” módosítja a Kereskedési Kódex rendelkezéseinek megfelelően.

28.4.4.9 A Tőzsde az elkülönítés megszüntetéséről szóló határozatában az elkülönítés megszüntetésének napjával a Kibocsátó értékpapírjainak kereskedése során alkalmazott kereskedési modellt az „Aukciós Kereskedési Modellről” „Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modellre” módosítja a Kereskedési Kódex rendelkezéseinek megfelelően.

28.4.5 A Kibocsátó értékpapírja(i)nak törlése

28.4.5.1 Különösen súlyos vagy ismételt szabályzat- és kötelezettségszegés esetén az Igazgatóság jogosult a Kibocsátó értékpapírja(i)nak törlésére a Terméklistáról. A törlés szankció a fokozatosság elvének értelmében, akkor alkalmazható, ha az adott Kibocsátó a szabályzat- és kötelezettségszegést megelőző 1 éven belül már részesült elkülönítés szankcióban. A törlés szankció az elkülönítés ideje alatt is alkalmazható a Kibocsátóval szemben. Különösen indokolt esetben (különösen a befektetői érdekek védelme miatt) a

törlés akkor is alkalmazható, ha annak alkalmazását megelőzően nem részesült a Kibocsátó elkülönítésben.

28.4.5.2 Az Igazgatóság a Kibocsátó érintett értékpapír-sorozatát, vagy összes értékpapír-sorozatot – a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok rendelkezéseinek figyelembe vételével - törölheti a Terméklistáról különösen akkor, ha:

a) a Kibocsátó a vele szembeni elkülönítés szankció első alkalmazását követő két éven belül újabb egy alkalommal elkülönítés szankcióban részesült (ideértve az elkülönítés meghosszabbítását is) és harmadik alkalommal is elkülönítés szankció alkalmazása lenne indokolt,

b) a Kibocsátónak a BÉT felé 3.000.000.- Ft-ot, azaz hárommillió forintot meghaladó, és legalább 60 napot meghaladóan lejárt és nem vitatott tartozása áll fenn.

28.4.5.3 Az Igazgatóság törlésről szóló határozatának közzététele és a Törlési Nap között legalább 90 (Kilencven) napnak kell eltelnie.

29 Jogorvoslat

29.1 A Vezérigazgató egyedi döntései ellen az Igazgatósághoz jogosult fellebbezni az a személy, akire vonatkozóan a döntés rendelkezést tartalmaz. Az Igazgatóság, mint másodfokú szerv jogosult felülvizsgálni a Vezérigazgató döntését. Az Igazgatóság döntése ellen a Tőzsde szervezetén belül nincs további jogorvoslatra lehetőség.

29.2 A kérelemnek teljes mértékben helyt adó határozat meghozatala esetén a határozat indoklása mellőzhető. A kérelmet részben vagy egészben elutasító határozatot, valamint a Tőzsde saját kezdeményezése alapján, hivatalból hozott határozatot el kell látni megfelelő indoklással. A határozatot a Tőzsdei Szabályok szerint közzé kell tenni, és a fellebbezésre jogosult részére kézbesíteni kell oly módon, hogy az átvétel napja pontosan megállapítható legyen.

29.3 A határozat ellen a fellebbezésre jogosult a határozat kézhezvételétől számított 15 (Tizenöt) Tőzsdenapon belül élhet fellebbezéssel az Igazgatóságnak címzett és Vezérigazgatóhoz benyújtott fellebbezési kérelemben.

29.4 A fellebbezési határidő jogvesztő, elmulasztása esetén igazolási kérelemnek nincs helye, és a fellebbezés érdemben nem tárgyalható. Az elkésett fellebbezést a Vezérigazgató elutasítja.

29.5 A megfellebbezett határozat felülvizsgálatára az Igazgatóság köteles a soron következő ülésén.

29.6 A Vezérigazgató által hozott határozat felülvizsgálatához az Igazgatóság ülésén jelenlévő tagok egyszerű többséggel hozott határozata szükséges.

29.7 Az elsőfokú határozat a fellebbezési határidő eredménytelen elteltével, a másodfokú határozat annak közlésével emelkedik jogerőre.

29.8 Az első fokon meghozott pénzbírságot kiszabó határozat kivételével valamennyi határozat azonnal végrehajtható, a fellebbezésnek a határozat végrehajtására nincs halasztó hatálya.

29.9 A pénzbírságot kiszabó jogerős határozat végrehajtható.

III. RÉSZ A SZÁRMAZÉKOS SZEKCIÓBA BEVEZETHETŐ TŐZSDE TERMÉKEK BEVEZETÉSI ÉS TÖRLÉSI SZABÁLYAI

1. fejezet
A SZÁRMAZÉKOS TERMÉKEK TŐZSDEI BEVEZETÉSÉNEK KÖVETELMÉNYEI, A TŐZSDEI BEVEZETÉSNÉL ALKALMAZANDÓ ELJÁRÁSI REND

30 A Származékos Termékek bevezetésének általános elvei

30.1 Új Származékos Termék bevezetése a Terméklistára való felvétellel történik.

30.1.1 Egy adott Kontraktus új Instrumentumának számít az az Instrumentum, amely egy már bevezetett Kontraktus olyan Instrumentuma, amelynek lejárati ideje olyan tartamú, amilyenre az adott Kontraktus tekintetében még nem lehetett kereskedni.

30.1.2 Egy adott Kontraktus új Opciós Sorozatának számít, az az Opciós Sorozat amelyre kizárólag az adott opciós Kontraktus a Opciós Sorozatai számának növelésével lehet kereskedni.

30.2 A Terméklista

30.2.1 A Terméklista tartalmazza az egyes határidős, opciós és Spread Termékek leírását.

30.2.2 A Terméklista az egyes határidős és opciós Termékek leírását az alábbiak szerint tartalmazza:

30.2.2.1 Az egyes határidős termékek és opciós termékek leírását – az egyhetes lejáratú határidős és opciós termékek kivételével – a Terméklista legalább az alábbi feltételek meghatározásával állapítja meg:

a) Alaptermék;
b) Kontraktus elnevezése;
c) Kontraktus mérete;
d) az Ár meghatározásának módja;
e) Árlépésköz;
f) Árlépésköz értéke;
g) lejárati hónapok;
h) Megnyitási Nap;
i) Bezárási Nap;
j) Lejárati Nap;
k) amennyiben a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok másképp nem rendelkeznek a Lejáratkori Elszámolóár számításának módja;
l) Teljesítési Mód;
m) Napi Maximális Árelmozdulás;
n) Kijelzés módja;
o) Kereskedés ideje;
p) Kötésegység;
q) Első Kereskedési Nap.

30.2.2.2 Az egyhetes lejáratú határidős és opciós termékek leírását a Terméklista legalább az alábbi feltételek meghatározásával állapítja meg:

a) Alaptermék;
b) Kontraktus elnevezése;
c) Kontraktus mérete;
d) az Ár meghatározásának módja;
e) Árlépésköz;
f) Árlépésköz értéke;
g) lejárati hét;
h) Megnyitási Nap;
i) Bezárási Nap;
j) Lejárati Nap;
k) amennyiben a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok másképp nem rendelkeznek a Lejáratkori Elszámolóár számításának módja;
l) Teljesítési Mód;
m) Napi Maximális Árelmozdulás;
n) Kijelzés módja;
o) Kereskedés ideje;
p) Kötésegység;
q) Első Kereskedési Nap.

30.2.3 Az egyes határidős Kontraktusok leírását a Terméklista 30.2.2.1 és 30.2.2.2 pontjaiban meghatározottak mellett az alábbi további feltételek meghatározásával állapítja meg:

a) Klíringsáv

30.2.4 Az egyes opciós Kontraktusok leírását a Terméklista 30.2.2.1 és 30.2.2.2 pontban meghatározottak mellett az alábbi további feltételek meghatározásával állapítja meg:

a) Opció Jellege;
b) Opciós Sorozatok száma;
c) Opciós Sorozatok Közötti Lépésköz;
d) Lehívás módja.

30.2.4.1 Opciós Kontraktus esetében a Kontraktus elnevezése magában foglalja az Opció Típusát is.

30.2.5 Az egyes Spread Termékek leírását a Terméklista legalább az alábbi feltételekkel állapítja meg.

a) Spread Termék elnevezése;
b) Spread Termék mérete;
c) az Ár meghatározásának módja;
d) Árlépésköz;
e) Árlépésköz értéke;
f) Különbözet alapjául szolgáló lejárati hónapok;
g) Megnyitási Nap;
h) bezárás napja;
i) Kötésegység;
j) Első Kereskedési Nap.

30.2.6 Az Első Kereskedési Nap – amennyiben a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok másképp nem rendelkeznek - a Bevezetési Nap vagy az azt követő bármely Tőzsdenap lehet.

30.2.7 A Terméklista meghatározására és módosítására vonatkozóan a Tőzsde határozattal dönt.

30.2.8 A Terméklista feltételei az alábbi pontok kivételével az Első Kereskedési Napot követően is - a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban foglaltaknak megfelelően – módosíthatóak:
a) a 30.2.2.1 a) és q) alpontok, továbbá
b) a 30.2.2.2 a) és q) alpontok.

30.2.9 A 30.2.2.1 e) f) és n), a 30.2.2.2 e) f) és n) és a 30.2.5 pontok kivételével a Terméklista rendelkezései kizárólag a KELER Zrt. előzetes egyetértésével módosíthatók.

30.2.10 A Terméklista meghatározására és módosítására vonatkozó határozat(oka)t, amennyiben a Tőzsdei Szabály másképp nem rendelkezik, legalább 2 (Kettő) Tőzsdenappal, annak hatályba lépését megelőzően a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint kell közzétenni. Ez a rendelkezés nem alkalmazható a 30.2.2.1 m), a 30.2.2.2 m) és a 30.2.3 a) alpontjaira, amelyek esetén az intézkedés a határozat közzététele előtt is hatályba léptethető.

30.3 Származékos Termékek bevezetésének feltételei

30.3.1 A Tőzsdére új Származékos Terméket bevezetni, a Terméklistára felvenni az alábbi feltételekkel lehet:
a) A Származékos Termék megfelel a 2.4.1.3 pontban meghatározott valamely típusú Kontraktusnak
b) A Származékos Termék kereskedésének technikai feltételei adottak
c) A Származékos Termék elszámolása biztosított
d) Az Első Kereskedési Naptól a Származékos Szekció Tőzsdetagsági Szabályokban meghatározott minimális létszámának a felét meghaladó számú Tőzsdetag rendelkezik az adott Származékos Termékre vonatkozóan kereskedési joggal.

30.3.2 Új Instrumentum bevezetésének további szabályai

30.3.2.1 Az új Instrumentum bevezetésekor a Terméklistában az adott Kontraktus leírása kizárólag a 30.2.2.1 g) és h), a 30.2.2.2 g) és h) alpontok, és az adott Instrumentumra vonatkozóan a 30.2.2.1 q) és a 30.2.2.2 q) alpont tekintetében módosul.

30.3.3 Új Opciós Sorozat bevezetése további szabályai

30.3.3.1 Az új Opciós Sorozat bevezetésekor a Terméklistában az adott opciós Kontraktus leírása kizárólag a 30.2.4 b) alpont, és az adott Opciós Sorozatra vonatkozóan a 30.2.2.1 q) és a 30.2.2.2 q) alpont tekintetében módosul.

31 Származékos Termékek megnyitása

31.1 Származékos Termék az Első Kereskedési Napján automatikusan megnyitásra kerül.

31.2 Instrumentum megnyitásának további szabályai:

31.2.1 Új Kontraktus Első Kereskedési Napján a Terméklistában szereplő Instrumentumok automatikusan megnyitásra kerülnek

31.2.2 Kontraktusok egyes Instrumentumainak megnyitása a Megnyitási Napján automatikusan történik.

31.3 Opciós Sorozat megnyitásának további szabályai:

31.3.1 Új opciós Kontraktus Első Kereskedési Napján a megnyitott Instrumentumainak Opciós Sorozatai is automatikusan megnyitásra kerülnek

31.3.2 Új opciós Instrumentum Első Kereskedési Napján az adott Instrumentum Opciós Sorozatai automatikusan megnyitásra kerülnek.

31.3.3 Megnyitott opciós Instrumentum Opciós Sorozatai az alábbiak szerint kerülnek megnyitásra

a) Amennyiben az adott Tőzsdenap végén az a Lehívási Árú Opciós Sorozat nincs megnyitva, melynek a Lehívási Ára megegyezik az adott Opciós Sorozat Alaptermékének – az Opciós Sorozatok Közötti Lépésköznek megfelelően kerekített – Záróárával illetve Elszámolóárával, úgy az az Opciós Sorozat a következő Tőzsdenaptól megnyitásra kerül.

b) A 31.3.3. a) pont szerint megnyitott Opciós Sorozatokon felül további Opciós Sorozatok a Terméklistában meghatározott módon kerülnek megnyitásra, amennyiben azok még nincsenek megnyitva.

c) Ettől eltérő Lehívási Árú Opciós Sorozat megnyitására nem kerülhet sor.

31.4 Spread Termékek megnyitásának további szabályai

31.4.1 A Terméklistában meghatározott Megnyitási Napon a spread termékek automatikusan megnyitásra kerülnek.

31.4.2 Spread Termék bevezetésére az adott napi kereskedési időn belül nem kerülhet sor.

32 A Származékos Termékek törlésének általános elvei

32.1 A Tőzsde törölheti a kereskedésből azt a Származékos Terméket, amely nem felel meg a Tőzsdei Szabálynak, kivéve, ha ez a törlés jelentősen sértené a befektetők érdekeit vagy a piac szabályos működését. A Tőzsde törli a kereskedésből az általa törölt adott Tőzsdei Termékhez kapcsolódó vagy azon mint alapterméken alapuló Származékos Terméket is. A törlésről szóló döntés meghozatala során a Tőzsde a vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint jár el. Származékos Termék törlése a Terméklistáról való levétellel történik.

32.2 Amennyiben Szabályzat másképp nem rendelkezik:

a) Tőzsdei Termék törléséről a Terméklistára való levételről a Tőzsde határozatban dönt.
b) A Tőzsdei Termék Törlési Napjának meghatározásakor meg kell határozni az adott Tőzsdei Termék Utolsó Kereskedési Napját. Az Utolsó Kereskedési Nap és a Törlési Nap között legalább az adott Tőzsdei Termék elszámolására vonatkozó KELER Szabályok szerinti elszámolási ciklus hosszával megegyező időtartamnak el kell telnie.
c) A törlésről szóló határozat - a Közzétételei Szabályok szerinti – közzétételének a napja és az Utolsó Kereskedési Nap között legalább 2 (Kettő) Tőzsdenapnak el kell telnie.

32.3 <u>Származékos Termék törlésre kerül, ha:</u>

a) Az Alaptermék megszűnik, vagy kereskedhetetlenné válik;
b) A Kereskedési Kódexben nevesített, az adott Származékos Termék törlését okozó társasági esemény bekövetkezik;
c) A Tőzsde a törlésről dönt;
d) A kereskedők száma több mint 3 (Három) hónapon át nem éri el 30.3.1 d) pontban meghatározott minimális mennyiséget;
e) Az adott Termék elszámolása nem biztosított;
f) Az adott Származékos Termék kereskedésének technikai feltételei nem biztosítottak;
g) A Származékos Szekció megszűnik;
h) A Felügyelet az adott Származékos Termék Terméklistáról történő törlését írta elő.

32.3.1 A Származékos Termék 32.3 c) és d) pontok kivételével történő törlésekor az Utolsó Kereskedési Napot Tőzsdei Szabály alapján kell meghatározni. Ha nincs ilyen, akkor az Utolsó Kereskedési Napot úgy kell meghatározni, hogy az az adott esemény bekövetkezésének vagy az adott eseményre vonatkozó információnak a Tőzsdére történő beérkezésének a napja közül a későbbi Kereskedési Nap legyen.

32.3.2 Amennyiben az adott Instrumentum(ok)ban, illetve Opciós Sorozatokban az Utolsó Kereskedési Napon van nyitott kötésállomány, úgy annak kezelése a KELER Szabályokban meghatározottak szerint történik.

32.3.3 A 32.3 c) és d) pontokban meghatározott törlési esetekre vonatkozó speciális szabályok.

32.3.3.1 Törölni csak olyan Kontraktust lehet, melynek egyik Instrumentumában sincs nyitott kötésállomány a törlésről szóló határozat közzétételének napján. Opciós Kontraktus törlésének további feltétele, hogy egyik Instrumentumának egyik Opciós Sorozatában se legyen nyitott kötésállomány a törlésről szóló határozat közzétételének napján.

32.3.3.2 Törölni csak olyan Instrumentumot lehet, amelyben nincs nyitott kötésállomány a törlésről szóló határozat közzétételének napján. Opciós Kontraktus Instrumentuma törlésének további feltétele, hogy az adott Instrumentum egyik Opciós Sorozatában se legyen nyitott kötésállomány a törlésről szóló határozat közzétételének napján.

32.3.3.3 Törölni csak olyan Opciós Sorozatot lehet, amelyben nincs nyitott kötésállomány a törlésről szóló határozat közzétételének napján.

32.3.3.4 Olyan Instrumentum, amelyben, vagy amely Opciós Sorozatában nyitott kötésállomány található, a Lejárati Nap előtt a Tőzsdéről nem törölhető, de a Tőzsde dönthet az adott Kontraktus tekintetében arról, hogy a Terméklistában meghatározott lejárati idejű Instrumentumo(ka)t a továbbiakban nem nyitja meg.

32.3.4 Spread Termékekre vonatkozó speciális szabályok

32.3.4.1 Spread Termék törlésre kerül, ha a Spread Termék Lábainak bármelyike törlésre kerül,

32.3.4.2 Spread Termék esetében a 32.3.2 és a 32.3.3.1 pontokat nem kell alkalmazni.

33 Származékos Termékek bezárása

33.1 Származékos Termék automatikusan bezárásra kerül.

a) Az adott Származékos Termék Utolsó Kereskedési Napján és
b) Az adott Származékos Bezárási Napján.

33.2 <u>Opciós Sorozatok bezárásának további szabályai</u>

33.2.1 A Terméklistában meghatározott Tőzsdenapok kivételével azon Opciós Sorozat(ok) mely(ek)ben az előző Tőzsdenap végén nem volt nyitott kötésállomány, és az adott Tőzsdenapon nem született rá(juk) ügylet –a Terméklistában meghatározottak szerint minimálisan nyitva tartandó sorozatokat ide nem értve - a következő Tőzsdenaptól bezárásra kerül(nek).

33.3 <u>Spread Termék bezárásának további szabályai</u>

33.3.1 Spread Termék bezárására az adott napi kereskedési időn belül nem kerülhet sor

IV. RÉSZ AZ ÁRU SZEKCIÓBA BEVEZETHETŐ TŐZSDE TERMÉKEK BEVEZETÉSI ÉS TÖRLÉSI SZABÁLYAI

1. fejezet
ÁRUK BEVEZETÉSÉNEK KÖVETELMÉNYEI, A TŐZSDEI BEVEZETÉSNÉL ALKALMAZANDÓ ELJÁRÁSI REND

34 Áruk bevezetésének általános elvei

34.1 Áru bevezetése a Terméklistára való felvétellel történik.

34.2 A Terméklista

34.2.1 A Terméklista tartalmazza az egyes áruk leírását.

34.2.2 Az egyes Áruk leírását a Terméklista legalább az alábbi feltételek meghatározásával állapítja meg:

a) Az áru megnevezése;
b) Az áru Alapmennyisége;
c) az Ár meghatározásának módja;
d) Árlépésköz;
e) Árlépésköz értéke;
f) A Teljesítés Paritása;
g) Az áru Alapminősége;
h) Teljesítési Mód;
i) Kijelzés módja;
j) Kereskedési idő;
k) Kötésegység;
l) Első Kereskedési Nap.
m) továbbá Gabonakontraktusok esetén az Áruszállítási Költségmegosztás alapelve.

34.2.3 Az Első Kereskedési Nap – amennyiben a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok másképp nem rendelkeznek - a Bevezetési Nap vagy az azt követő bármely Tőzsdenap lehet.

34.2.4 A Terméklista meghatározására és módosítására vonatkozóan a Tőzsde határozattal dönt.

34.2.5 A Terméklista feltételei az alábbi pontok kivételével az Első Kereskedési Napot követően is - a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban foglaltaknak megfelelően – módosíthatóak:

a) a 34.2.2 a) és l) alpontok.

34.2.6 A Terméklista meghatározására és módosítására vonatkozó határozat(oka)t, amennyiben a Tőzsdei Szabály másképp nem rendelkezik, legalább 2 (Kettő) Tőzsdenappal, annak hatályba lépését megelőzően a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint kell közzétenni. Ez a rendelkezés nem alkalmazható a 34.2.2 j) alpontjára, amelyek esetén az intézkedés a határozat közzététele előtt is hatályba léptethető.

34.3 Áru bevezetésének feltételei

34.3.1 A Tőzsdére új Árut bevezetni, a Terméklistára felvenni az alábbi feltételekkel lehet:

a) Az áru megfelel a 2.5.1 pontban meghatározott valamely típusú árunak;
b) Az áru kereskedésének technikai feltételei adottak;
c) Az áru elszámolása biztosított;
d) Az Első Kereskedési Naptól az Áru Szekció Tőzsdetagsági Szabályokban meghatározott minimális létszámának a felét meghaladó számú Tőzsdetag rendelkezik az adott Árura vonatkozóan kereskedési joggal.

35 Áru törlésének általános elvei

35.1 Áru törlése a Terméklistáról való levétellel történik.

35.1.1 Az Áru törléséről a Tőzsde határozatban dönt.

35.2 Amennyiben a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok másképp nem rendelkeznek:

a) Áru törléséről a Terméklistára való levételről a Tőzsde határozatban dönt.
b) Az Áru Törlési Napjának meghatározásakor meg kell határozni az adott Áru Utolsó Kereskedési Napját. Az Utolsó Kereskedési Nap és a Törlési Nap között legalább az adott Tőzsdei Termék elszámolására vonatkozó Tőzsdei Szabály és KELER Szabályok szerinti elszámolási ciklus hosszával megegyező időtartamnak el kell telnie.
c) A törlésről szóló határozat - a Közzétételi Szabályok szerinti – közzétételének a napja és az Utolsó Kereskedési Nap között legalább 2 (Kettő) Tőzsdenapnak el kell telnie.

35.3 Áru törlésre kerül, ha:

a) Az áru megszűnik, vagy kereskedhetetlenné válik;
b) A Tőzsde a törlésről dönt;
c) A kereskedők száma több mint 3 (Három) hónapon át nem éri el 34.3 d) pontban meghatározott minimális mennyiséget;
d) Az adott Áru elszámolása nem biztosított;
e) Az adott Áru kereskedésének technikai feltételei nem biztosítottak;
f) Az Áru Szekció megszűnik.

35.3.1 Az Áru 35.3 b) és c) pontok kivételével történő törlésekor az utolsó kereskedési napot tőzsdei szabály alapján kell meghatározni. Ha nincs ilyen, akkor az Utolsó Kereskedési Napot úgy kell meghatározni, hogy az az adott esemény bekövetkezésének vagy az adott eseményre vonatkozó információnak a Tőzsdére történő beérkezésének a napja közül a későbbi Kereskedési Nap legyen.

35.3.2 A Terméklistáról való törléssel kapcsolatosan semmilyen kártérítési követelés nem támasztható a Tőzsdével szemben.

2. fejezet
ÁRUALAPÚ SZÁRMAZÉKOS TERMÉKEK (jelen fejezet alkalmazásában: Származékos Termékek) TŐZSDEI BEVEZETÉSÉNEK KÖVETELMÉNYEI, A TŐZSDEI BEVEZETÉSNÉL ALKALMAZANDÓ ELJÁRÁSI REND

36 A Származékos Termékek bevezetésének általános elvei

36.1 Új Származékos Termék bevezetése a Terméklistára való felvétellel történik.

36.1.1 Egy adott Kontraktus új Instrumentumának számít az az Instrumentum, amely egy már bevezetett Kontraktus olyan Instrumentuma, amelynek lejárati ideje olyan tartamú, amilyenre az adott Kontraktus tekintetében még nem lehetett kereskedni.

36.1.2 Egy adott Kontraktus új Opciós Sorozatának számít az az Opciós Sorozat amelyre kizárólag az adott opciós Kontraktus Opciós Sorozatai számának növelésével lehet kereskedni.

36.2 A Terméklista

36.2.1 A Terméklista tartalmazza az egyes határidős és opciós Termékek leírását.

36.2.2 Az egyes Határidős és Opciós Termékek leírását a Terméklista legalább az alábbi feltételek meghatározásával állapítja meg:

a) Alaptermék;
b) Kontraktus elnevezése;
c) Kontraktus mérete;
d) az Ár meghatározásának módja;
e) Árlépésköz;
f) Árlépésköz értéke;
g) A Teljesítés Paritása;;
h) Az áru Alapminősége;
i) Lejárati hónapok;
j) Megnyitási Nap;
k) Bezárási Nap;
l) Lejárati Nap;
m) Amennyiben a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok másképp nem rendelkeznek a Lejáratkori Elszámolóár számításának módja;
n) Teljesítési Mód;
o) Napi Maximális Árelmozdulás;
p) Kijelzés módja;
q) Kereskedés ideje;
r) Kötésegység;
s) Első Kereskedési Nap.
t) továbbá Gabonakontraktusok esetén az Áruszállítási Költségmegosztás alapelve.

36.2.3 Az egyes határidős Kontraktusok leírását a Terméklista 36.2.2 pontban meghatározottak mellett az alábbi további feltételek meghatározásával állapítja meg:

a) Klíringsáv.

36.2.4 Az egyes opciós Kontraktusok leírását a Terméklista 36.2.2 pontban meghatározottak mellett az alábbi további feltételek meghatározásával állapítja meg:
a) Opció Jellege;
b) Opciós Sorozatok száma;
c) Opciós Sorozatok Közötti Lépésköz;
d) Lehívás módja.

36.2.4.1 Opciós Kontraktus esetében a Kontraktus elnevezése magában foglalja az Opció Típusát is.

36.2.5 Az Első Kereskedési Nap – amennyiben a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok másképp nem rendelkeznek - a Bevezetési Nap vagy az azt követő bármely Tőzsdenap lehet.

36.2.6 A Terméklista meghatározására és módosítására vonatkozóan a Tőzsde határozattal dönt.

36.2.7 A Terméklista feltételei az alábbi pontok kivételével az Első Kereskedési Napot követően is - a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban foglaltaknak megfelelően – módosíthatóak:
a) a 36.2.2 a) és a s) alpontok továbbá Opciós Kontraktus esetében a 36.2.2 b) alpont a típus tekintetében.

36.2.8 A 36.2.2 e) f) h) p) és a 36.2.7 pontok kivételével a Terméklista rendelkezései kizárólag a KELER Zrt. előzetes egyetértésével módosíthatók.

36.2.9 A Terméklista meghatározására és módosítására vonatkozó határozat(oka)t, amennyiben a Tőzsdei Szabály másképp nem rendelkezik, legalább 2 (Kettő) Tőzsdenappal, annak hatályba lépését megelőzően a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint kell közzétenni. Ez a rendelkezés nem alkalmazható a 36.2.2 o) és a 36.2.3 pontjaira, amelyek esetén az intézkedés a határozat közzététele előtt is hatályba léptethető.

36.3 <u>Származékos Termékek bevezetésének feltételei</u>

36.3.1 A Tőzsdére új Származékos Terméket bevezetni, a Terméklistára felvenni az alábbi feltételekkel lehet:
a) A Származékos Termék megfelel a 2.5.1 pontban meghatározott valamely típusú árunak;
b) A Származékos Termék kereskedésének technikai feltételei adottak;
c) A Származékos Termék elszámolása biztosított;
d) Az Első Kereskedési Naptól az Áru Szekció Tőzsdetagsági Szabályokban meghatározott minimális létszámának a felét meghaladó számú Tőzsdetag rendelkezik az adott Származékos Termékre vonatkozóan kereskedési joggal.

36.3.2 Új Instrumentum bevezetésének további szabályai

36.3.2.1 Az új Instrumentum bevezetésekor a Terméklistában az adott Kontraktus leírása kizárólag a 36.2.2 i) j) alpontok, és az adott Instrumentumra vonatkozóan a 36.2.2 s) alpont tekintetében módosul.

36.3.3 Új Opciós Sorozat bevezetése további szabályai

36.3.3.1 Az új Opciós Sorozat bevezetésekor a Terméklistában az adott opciós Kontraktus leírása kizárólag a 36.2.4 b) alpont és az adott Opciós Sorozatra vonatkozóan a 36.2.2 s) alpont tekintetében módosul.

37 Származékos Termékek megnyitása

37.1 Származékos Termék az Első Kereskedési Napján automatikusan megnyitásra kerül.

37.2 Instrumentum megnyitásának további szabályai:

37.2.1 Új határidős Kontraktus Első Kereskedési Napján a Terméklistában szereplő Instrumentumok automatikusan megnyitásra kerülnek.

37.2.2 Új opciós Kontraktus Első Kereskedési Napján a Terméklistában szereplő Instrumentumok közül azok, melyeknek Alaptermékére az Első Kereskedési Napot megelőzően már született kötés, automatikusan megnyitásra kerülnek.

37.2.3 Határidős Kontraktusok egyes Instrumentumainak megnyitása a Megnyitási Napján automatikusan történik.

37.2.4 Opciós Kontraktusok egyes Instrumentumainak megnyitása a Megnyitási Napját követően azon a Tőzsdenapon történik meg, amelyet megelőző Tőzsdenapon az Alaptermék vonatkozásában az első kötés megszületik.

37.3 Opciós Sorozat megnyitásának további szabályai:

37.3.1 Új opciós Kontraktus Első Kereskedési Napján a megnyitott Instrumentumainak Opciós Sorozatai is automatikusan megnyitásra kerülnek.

37.3.2 Új opciós Instrumentum Első Kereskedési Napján az adott Instrumentum Opciós Sorozatai automatikusan megnyitásra kerülnek.

37.3.3 Megnyitott opciós Instrumentum Opciós Sorozatai az alábbiak szerint kerülnek megnyitásra:

a) Amennyiben az adott Tőzsdenap végén az a Lehívási Árú Opciós Sorozat nincs megnyitva, melynek a Lehívási Ára megegyezik az adott Opciós Sorozat Alaptermékének – az Opciós Sorozatok Közötti Lépésköznek megfelelően kerekített – Záróárával illetve Elszámolóárával, úgy az az Opciós Sorozat a következő Tőzsdenaptól megnyitásra kerül.

b) A 37.3.3 a) pont szerint megnyitott Opciós Sorozatokon felül további Opciós Sorozatok a Terméklistában meghatározott módon kerülnek megnyitásra, amennyiben azok még nincsenek megnyitva.

c) Ettől eltérő Lehívási Árú Opciós Sorozat megnyitására nem kerülhet sor.

38 A Származékos Termékek törlésének általános elvei

38.1 A Tőzsde törölheti a kereskedésből azt a Származékos Terméket, amely nem felel meg a Tőzsdei Szabálynak, kivéve, ha ez a törlés jelentősen sértené a befektetők érdekeit vagy a piac szabályos működését. A Tőzsde törli a kereskedésből az általa törölt adott Tőzsdei Termékhez kapcsolódó vagy azon mint alapterméken alapuló Származékos Terméket is. A törlésről szóló döntés meghozatala során a Tőzsde a vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint jár el. Származékos Termék törlése a Terméklistáról való levétellel történik.

38.2 Amennyiben Szabályzat másképp nem rendelkezik:

a) Származékos Termék törléséről a Terméklistára való levételről a Tőzsde határozatban dönt.

b) A Származékos Termék Törlési Napjának meghatározásakor meg kell határozni az adott Tőzsdei Termék Utolsó Kereskedési Napját. Az Utolsó Kereskedési Nap és a Törlési Nap között legalább az adott Származékos Termék elszámolására vonatkozó Tőzsdei Szabály és KELER Szabályok szerinti elszámolási ciklus hosszával megegyező időtartamnak el kell telnie.
c) A törlésről szóló határozat - a Közzétételi Szabályok szerinti – közzétételének a napja és az Utolsó Kereskedési Nap között legalább 2 (Kettő) Tőzsdenapnak el kell telnie.

38.3 Származékos Termék törlésre kerül, ha:
a) Az Alaptermék megszűnik, vagy kereskedhetetlenné válik;
b) A Kereskedési Kódexben nevesített, az adott Származékos Termék törlését okozó társasági esemény bekövetkezik;
c) A Tőzsde a törlésről dönt;
d) A kereskedők száma több mint 3 (Három) hónapon át nem éri el 36.3.1 d) pontban meghatározott minimális mennyiséget;
e) Az adott Termék elszámolása nem biztosított;
f) Az adott Származékos Termék kereskedésének technikai feltételei nem biztosítottak;
g) Az Áru Szekció megszűnik;
h) A Felügyelet az adott Származékos Termék Terméklistáról történő törlését írta elő.

38.3.1 A Származékos Termék 38.3 c) és d) pont kivételével történő törlésekor az utolsó kereskedési napot Tőzsdei Szabály alapján kell meghatározni. Ha nincs ilyen, akkor az Utolsó Kereskedési Napot úgy kell meghatározni, hogy az az adott esemény bekövetkezésének vagy az adott eseményre vonatkozó információnak a Tőzsdére történő beérkezésének a napja közül a későbbi Kereskedési Nap legyen.

38.3.2 Amennyiben az adott Instrumentum(ok)ban, illetve Opciós Sorozatokban az Utolsó Kereskedési Napon van nyitott kötésállomány, úgy azok kezelése a KELER Szabályokban meghatározottak szerint történik..

38.3.3 A 38.3 c) és d) pontokban meghatározott törlési esetekre vonatkozó speciális szabályok.
38.3.3.1 Törölni csak olyan Kontraktust lehet, melynek egyik Instrumentumában sincs nyitott kötésállomány a törlésről szóló határozat közzétételének napján. Opciós Kontraktus törlésének további feltétele, hogy egyik Instrumentumának egyik Opciós Sorozatában se legyen nyitott kötésállomány a törlésről szóló határozat közzétételének napján.
38.3.3.2 Törölni csak olyan Instrumentumot lehet, amelyben nincs nyitott kötésállomány a törlésről szóló határozat közzétételének napján. Opciós Kontraktus Instrumentuma törlésének további feltétele, hogy az adott Instrumentum egyik Opciós Sorozatában se legyen nyitott kötésállomány a törlésről szóló határozat közzétételének napján.
38.3.3.3 Törölni csak olyan Opciós Sorozatot lehet, amelyben nincs nyitott kötésállomány a törlésről szóló határozat közzétételének napján.
38.3.3.4 Olyan Instrumentum, amelyben, vagy amely Opciós Sorozatában nyitott kötésállomány található, a Lejárati Nap előtt a Tőzsdéről nem törölhető, de a Tőzsde dönthet az adott Kontraktus tekintetében arról, hogy a Kontraktuslistában meghatározott lejárati idejű Instrumentumo(ka)t a továbbiakban nem nyitja meg.

39 Származékos Termékek bezárása

39.1 Származékos Termék automatikusan bezárásra kerül:
a) Az adott Származékos Termék Utolsó Kereskedési Napján és

b) Az adott Származékos Termék Bezárási Napján.

39.2 Opciós Sorozatok bezárásának további szabályai

39.2.1 A Terméklistában meghatározott Tőzsdenapok kivételével azon Opciós Sorozat(ok) mely(ek)ben az előző Tőzsdenap végén nem volt nyitott kötésállomány, és az adott Tőzsdenapon nem született rá(juk) ügylet – a Terméklistában meghatározottak szerint minimálisan nyitva tartandó sorozatokat ide nem értve - a következő Tőzsdenaptól bezárásra kerül(nek).

V. RÉSZ VEGYES RENDELKEZÉSEK

1. fejezet
ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

40 Folyamatban lévő ügyekre vonatkozó rendelkezések

Folyamatban lévő ügyekre a Bevezetési és Forgalomban tartási Szabályok módosítása hatályba lépését megelőző, illetve a módosítást követően hatályba lépő előírások közül a Kibocsátó számára kedvezőbbeket kell alkalmazni.

41 Átmeneti rendelkezések

41.1 A Tpt. hatálya alá nem tartozó Kibocsátók a 15.4.2.2 h) pontban meghatározott nyilatkozat és adatlap közzétételéig tájékoztatási kötelezettségeik teljesítése szempontjából a Tpt. hatálya alá tartozó Kibocsátókkal esnek azonos elbírálás alá.

41.2 Azon részvénysorozatok Kibocsátói, amelyek 2005. július 1-jét követően kerültek bevezetésre, és a Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzatnak az Igazgatóság 41/2012 sz. határozatával elfogadott módosítása hatálybalépésének napján a Részvények Standard kategóriában szerepelnek, kötelesek az adott részvénysorozatra vonatkozó Nyilvános Tranzakciót 2013. augusztus 31. napjáig végrehajtani. Amennyiben a megjelölt határidőben nem hajtanak végre ilyen Nyilvános Tranzakciót, úgy a Tőzsde átsorolja a részvénysorozatot a Részvények T kategóriába 2013. október 1-jei hatállyal. Azon részvénysorozatok esetében, amelyek 2013. augusztus 31-vel bezárólag teljesítik a Részvények Prémium kategóriába történő átsorolás 22.2.1 pont szerinti feltételeit és az átsorolást 2013. szeptember 6-ig kérelmezték, a Tőzsde a Kibocsátói Bizottság ajánlására dönthet a Kibocsátó Nyilvános Tranzakció végrehajtása alóli mentesítéséről.

41.3 A 17.1.2.2 pont szerinti rendelkezések 2014. január 1-jét követően lépnek hatályba.

41.4 A 18.3 pont szerinti társasági eseménynaptárt első ízben a 2014-ben induló üzleti évre vonatkozóan kell alkalmazni.

41.5 Azon részvénysorozatok Kibocsátóira, amelyek 2019. január 1-jét megelőzően kerültek bevezetésre a Tőzsdére, a jelen Könyv 3. sz. mellékletben szereplő részvény besorolásához kapcsolódó vizsgálati szabályokat 2020. január 1. napjától kell alkalmazni, eddig az időpontig a 2019. január 1-jét megelőzően bevezetett részvénysorozatok besorolásához kapcsolódó vizsgálatra a 3. sz. melléklet 2018. december 31. napján hatályos rendelkezéseit kell alkalmazni azzal azonban, hogy amennyiben a 2019. január 1-jét megelőzően bevezetett részvénysorozat Kibocsátója a részvénysorozat más kategóriába történő átsorolását kéri, akkor a Tőzsde úgy jár el, mintha a részvénysorozat új részvénysorozatként kerülne bevezetésre, azaz a Tőzsde ebben az esetben a kategória-szabályoknak való pillanatnyi megfelelést vizsgálja. Amennyiben a Kibocsátó a fentiek szerint kéri a részvénysorozat más kategóriába történő átsorolását, akkor rá és a részvénysorozatra vonatkozóan a jelen Könyv 3. sz. mellékletben szereplő részvény besorolásához kapcsolódó vizsgálati szabályokat a kérelem Tőzsde általi kézhezvételétől kezdődően, türelmi idő beszámítása nélkül kell alkalmazni.

42 Egyéb rendelkezések

42.1 Nyilvános Tranzakció végrehajtásával kapcsolatos különleges eljárások

42.1.1 Amennyiben részvénysorozat 15 pont szerinti Részvények Prémium kategóriába történő bevezetési, illetve 22.2 pont szerinti Részvények Prémium kategóriába történő átsorolási eljárása alatt, a kérelmek Tőzsde általi elbírálását megelőzően a Felügyelet a Nyilvános Tranzakcióval kapcsolatban piacfelügyeleti eljárást indít:

42.1.1.1 bevezetési eljárás esetén a Tőzsde a bevezetési határozattal a Részvények Standard kategóriába sorolja a részvényeket;

42.1.1.2 átsorolási eljárás esetében a Tőzsde az átsorolási eljárást a Felügyeletnek a piacfelügyeleti eljárás során meghozott érdemi határozatáig felfüggeszti.

42.1.2 Amennyiben a Felügyelet eljárása során nem állapítja meg a piacbefolyásolás tilalmára vonatkozó jogszabályi rendelkezések megsértését, a Tőzsde az eredeti kibocsátói kérelemben megjelölt kategóriába sorolja a részvényt abban az esetben, ha az ehhez szükséges további feltételek fennállnak.

42.1.3 Amennyiben a Felügyelet eljárása során megállapítja a piacbefolyásolás tilalmára vonatkozó jogszabályi rendelkezések megsértését, úgy a Kibocsátó részvényei maradnak a Részvények Standard vagy T kategóriában, átsorolási eljárás esetében a piacfelügyeleti eljárás miatt felfüggesztett átsorolási eljárás egyidejű megszüntetése mellett.

42.1.4 Amennyiben részvénysorozat 15 pont szerinti Részvények Prémium kategóriába történő bevezetési, illetve 22.2 pont szerinti Részvények Prémium kategóriába történő átsorolási eljárása alatt hitelt érdemlően a Tőzsde tudomására jut, hogy a tranzakció nem felelt meg a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok által a Nyilvános Tranzakcióra előírt feltételeknek, bevezetési eljárás esetén a Tőzsde a részvényt a Részvények Standard kategóriába vezeti be, átsorolási eljárás esetén pedig elutasítja az átsorolási kérelmet.

42.1.5 Amennyiben Részvények Prémium kategóriába bevezetett vagy besorolt részvény esetén hitelt érdemlően a Tőzsde tudomására jut, hogy a besorolás alapjául szolgáló tranzakció nem felelt meg a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban foglalt követelményeknek, vagy a Felügyelet a Nyilvános Tranzakcióval kapcsolatban a piacbefolyásolás tilalmára vonatkozó jogszabályi rendelkezések megsértését állapítja meg, a Tőzsde haladéktalanul visszasorolja a részvényt a Részvények Standard vagy T kategóriába, aszerint, hogy melyik kategória-követelményeknek felel meg.

42.1.6 Ha utóbb bebizonyosodik, hogy a Tőzsdének a részvények Kibocsátó által kért kategóriába történő besorolásáról hozott elutasító, illetve bevezetési eljárás során nem a Kibocsátó által kérelmezett kategóriába történő bevezetéséről szóló határozata alapjául szolgáló tények nem feleltek meg a valóságnak; vagy, ha a Felügyelet által a piacbefolyásolás tilalmára vonatkozó

jogszabályi rendelkezések megsértését megállapító határozatot a Felügyelet vagy a bíróság hatályon kívül helyezi vagy megváltoztatja oly módon, hogy a piacbefolyásolás tilalmára vonatkozó jogszabályi rendelkezések megsértése nem kerül megállapításra, a Tőzsde köteles az erről való tudomásszerzését követően haladéktalanul a Kibocsátó eredeti kérelmében megjelölt kategóriába sorolni a részvényt abban az esetben, ha az ehhez szükséges további feltételek fennállnak és a Kibocsátó a korábbi kérelmét fenntartja.

42.1.7 Amennyiben a Felügyelet a Nyilvános Tranzakcióval kapcsolatban a piacbefolyásolás tilalmára vonatkozó jogszabályi rendelkezések megsértését állapítja meg, vagy a Tőzsde hitelt érdemlően tudomást szerez arról, hogy a Nyilvános Tranzakció, a Kibocsátó ilyen tartalmú nyilatkozata ellenére, nem felelt meg a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok által a Nyilvános Tranzakcióra előírt feltételeknek, a Tőzsde a Kibocsátóval szemben a Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokban meghatározott szankciókat alkalmazhatja, illetőleg ezen túlmenően jogosult arra, hogy legfeljebb 3 évig terjedő időtartamra eltiltsa a Kibocsátót attól, hogy a részvények magasabb kategóriába sorolását kérhesse.

MELLÉKLETEK

1. számú melléklet: hatályon kívül helyezve

2. számú melléklet
A TERMÉKLISTA KÉRELMEZŐ ÁLTAL KITÖLTENDŐ INFORMÁCIÓI

1. Részvény bevezetésének kérelmezése esetén a Kérelmező által kitöltendő információk

Értékpapír megnevezése:	
Értékpapír kibocsátójának neve:	
Részvényfajta:	
Értékpapír típus:	
Értékpapír előállítási módja:	
Értékpapírkód:	
Értékpapír névértéke:	
Osztalékjogosultság:	
Futamidő:	
Kibocsátás napja:	
Lejárat Napja:	

2. Befektetési jegy bevezetésének kérelmezése esetén a Kérelmező által kitöltendő információk

Értékpapír megnevezése:	
Értékpapír Kibocsátójának és a Kibocsátót képviselő Befektetési Alapkezelő neve:	
Letétkezelő megnevezése:	
Letétkezelő székhelye:	
Értékpapír típus:	
Értékpapír előállítási módja:	
Futamidő:	
Kibocsátás napja:	
Lejárat napja*:	
Értékpapírkód:	
Értékpapír névértéke:	

*A határozatlan futamidejű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek kivételével.

3. Strukturált Termék bevezetésének kérelmezése esetén a Kérelmező által kitöltendő információk

Értékpapír megnevezése:	
Értékpapír kibocsátójának neve:	
Strukturált Termék fajtája:	
Értékpapír típus:	
Értékpapír előállítási módja:	

Értékpapírkód:	
Értékpapír névértéke:	
Lejárat Napja:	
Futamidő:	
Alaptermék megnevezése:	
Alaptermék értékpapírkódja	
Alaptermék fajtája:	
Alaptermék pénzneme:	
Alaptermék releváns piaca:	
Lehívási Ár:	
Korlát:	
Maradványértékes Kereskedés:	
Maximális hozam mértéke:	
Váltási arány:	
Bónusz mértéke:	
Diszkont mértéke:	
Kamatozás fajtája:	
Kamatozás mértéke:	
Kamatfizetési időpontok:	
Tőketörlesztés:	
Teljesítési Mód:	
Ajánlattételi Limit:	
Szüneteltetési Limit:	

4. Hitelpapír (kötvény, jelzáloglevél, állampapír) bevezetésének kérelmezése esetén a Kérelmező által kitöltendő információk

Hitelpapír megnevezése:	
Értékpapír kibocsátójának neve:	
Értékpapír típus:	
Értékpapír előállítási módja:	
Futamidő:	
Kibocsátás napja:	
Lejárati Nap:	
Kamatozás fajtája:	
Kamatozás mértéke:	
Kamatfizetési időpontok:	
Tőketörlesztés:	
Értékpapírkód:	
Értékpapír névértéke:	

Továbbá annuitásos hitelpapír esetén a Maradványtőkékre vonatkozó információk az alábbiak szerint:

Dátum	Maradványtőke összege (Ft)
…	…

5. Kárpótlási jegy bevezetésének kérelmezése esetén a Kérelmező által kitöltendő információk

Értékpapír megnevezése:	
Értékpapír kibocsátójának neve:	
Értékpapír típus:	
Értékpapír előállítási módja	
Értékpapírkód:	
Értékpapír névértéke:	
Tőzsdére bevezetett értékpapír (db)	

6. Letéti Igazolások, valamint a részvényen kívül tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok (melyek részvény, vagy egyéb, gazdasági társaságban való részesedést megtestesítő értékpapír megszerzésére jogosítanak), bevezetésének kérelmezése esetén a Kérelmező által kitöltendő információk

Értékpapír megnevezése:	
Értékpapír kibocsátójának neve:	
Értékpapír típus:	
Értékpapír előállítási módja	
Értékpapírkód:	
Mögöttes Értékpapír megnevezése	
Mögöttes Értékpapír értékpapírkódja	
Mögöttes Értékpapír kibocsátójának neve	
Mögöttes Értékpapír névértéke	
Az értékpapír és a Mögöttes Értékpapír átváltási aránya	

3. számú melléklet

A RÉSZVÉNY BESOROLÁSÁHOZ KAPCSOLÓDÓ VIZSGÁLAT ALAPELVEI

1. Az értékpapír-sorozat a Részvények Prémium és Részvények Standard kategóriába tartozásának felülvizsgálata során a következő mutatószámok alkalmazandók (azzal, hogy azonos Kibocsátó által esetlegesen kibocsátott több törzsrészvénysorozat esetén a Tőzsde a különböző törzsrészvénysorozatokat együttesen vizsgálja, illetőleg azonos Kibocsátó által esetlegesen kibocsátott különböző részvényfajtába vagy részvényosztályba tartozó részvénysorozatok esetén a Tőzsde az érintett sorozatok általános jellemzőinek és az általuk megtestesített jogoknak a figyelembe vételével meghozott döntése alapján együttesen vizsgálhatja, az alábbi feltételeknek való megfelelés szempontjából):

1.1. Átlagos kapitalizáció: az adott értékpapír-sorozat vizsgált időszakának forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárának és az időszak utolsó napján fennálló bevezetett darabszámának a szorzata.
1.2. Közkézhányad: a Szabályzat Első Könyv - Bevezető és Értelmező Rendelkezésekben meghatározott fogalom.
1.3. Közkéz-kapitalizáció: a Közkézhányadba tartozó értékpapírok Árfolyamértéke.

2. A Részvények Prémium kategóriába tartozó értékpapír-sorozatok vizsgálatához a következő mutatók vizsgálata szükséges:

2.1. Átlagos kapitalizáció: minimum 5 milliárd forint,
2.2. Minimum 25% közkézhányad; ha ez nem teljesül, minimum 2 milliárd forint közkéz-kapitalizáció, vagy minimum 500 Tulajdonos.

3. A Részvények Standard kategóriába tartozó értékpapír-sorozatok vizsgálatához a következő mutatók vizsgálata szükséges:

3.1. Átlagos kapitalizáció: minimum 250 millió forint,
3.2. Minimum 10% közkézhányad; ha ez nem teljesül, minimum 100 millió forint közkéz-kapitalizáció, vagy minimum 100 Tulajdonos.

4. A vizsgált értékpapír-sorozat a Részvények Prémium, illetőleg Részvények Standard kategóriában marad, ha a 22. pontban meghatározottak szerint 2., illetve 3. pontban meghatározott mutatószámok határértékeinek megfelel. A közkézhányad vizsgálata során a Tőzsde a felülvizsgálati időszak utolsó Tőzsdenapján fennálló állapotot veszi figyelembe.

5. A Tőzsdén kívül más szabályozott piac(ok)ra is bevezetett Kibocsátó esetében a vizsgált értékpapír-sorozat a Részvények Prémium kategóriában marad akkor, ha az értékpapír a fenti feltételeknek a másik szabályozott piac(ok)on és a Tőzsdén együttesen felel meg.

6. A Részvények T kategóriába tartozó értékpapír-sorozatok kategória-besorolását a Tőzsde hivatalból nem vizsgálja felül, az ebbe a kategóriába besorolt részvénysorozatok átsorolása kizárólag a Kibocsátó kérelmére történhet abban az esetben, ha az értékpapír-sorozat a 22. pontban meghatározottak szerint a fenti 2. vagy 3. pontban leírt feltételeknek a kérelem benyújtását megelőző két teljes vizsgálati időszakban megfelel.

3. KÖNYV

TŐZSDETAGSÁGI SZABÁLYOK

TARTALOMJEGYZÉK

2 A Szekció fogalma 112
3 Szekció megszűnése 112
4 Döntési jogkörök a Tőzsdetagsági Szabályok alkalmazásában és a Tőzsde felelőssége ... 112
5 A Tőzsdetagság általános szabályai 114
6 A Tőzsdetagság keletkezése, a Tőzsdetagsági szerződés megkötésének feltételei 114
7 A Tőzsdetagság és kereskedési jog megszerzésére vonatkozó eljárás 116
8 Üzletkötők nyilvántartásba vétele, felfüggesztése, törlése 117
9 A kereskedési jog felfüggesztése, megszüntetése 120
10 A Tőzsdetagság megszűnése 122
11 A Tőzsde által alkalmazható szankciók 123
12 Jogorvoslat 126
A TŐZSDETAG JOGAI ÉS KÖTELEZETTSÉGEI 127
14 A Tőzsdetagok ellenőrzésének rendje 128
15 A Tőzsdetag adat- és információszolgáltatási kötelezettségei 128
16 Kapcsolattartás joghatályos módjai a Tőzsde és a Tőzsdetag között 130

I . ÁLTALÁNOS RÉSZ

1. fejezet
A JELEN KÖNYV CÉLJA, TÁRGYA, ALAPELVEI, HATÁLYA

1.1 A jelen Könyv célja

1.1.1 A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata jelen 3. Könyvének (továbbiakban: Tőzsdetagsági Szabályok) célja a Tőzsdetagok és a befektetők érdekeinek védelmére olyan egyértelmű szabályok kidolgozása és elfogadása volt, amelyek szabályozzák a Tőzsdetagoknak a Tőzsdéhez való viszonyát, a tőzsdetag felvétel rendjét, illetve tartalmazzák azokat az alapvető kereskedési korlátokat, amelyek biztosítják a befektetők érdekeinek fokozott védelmét, biztosítékot nyújthatnak a tőzsdei kereskedelem zavartalan folytatásához, továbbá a fenti célok megvalósulása érdekében meghatározzák a Tőzsdetagok által folyamatosan teljesítendő előírásokat, illetve a Tőzsdetagokra vonatkozó információs rendszer szabályait, a szükséges ellenőrzés rendjét és az alkalmazható szankciók körét.

1.2 A jelen Könyv tárgya

1.2.1 A jelen Könyv tárgya a Tőzsdetagokra vonatkozó szabályok meghatározásával kapcsolatban a Tőzsdét, illetve a jelen Könyv hatálya alá tartozó személyeket megillető jogok és terhelő kötelezettségek, illetőleg a fenti tárggyal kapcsolatos eljárási szabályok rögzítése a fent hivatkozott céllal összhangban.

1.3 A jelen Könyv alapelvei

1.3.1 A jelen Könyv alkalmazása és értelmezése során alkalmazandó alapelveket az 1. Könyv - Bevezető és Értelmező Rendelkezések 6. pontja tartalmazza.

1.4 A jelen Könyv hatálya

1.4.1 A jelen Könyv személyi hatálya kiterjed a Tőzsdére, a Tőzsde tisztségviselőire és alkalmazottaira, a Tőzsde Tőzsdetagjaira, azokra a nem Tőzsdetag jogi személyekre, amelyek Általános Klíringtagként klíringtagsággal nem rendelkező Tőzsdetagnak nyújtanak elszámolási szolgáltatást, továbbá az üzletkötőkre.

2. fejezet
KAPCSOLÓDÓ ALAPFOGALMAK

A jelen Könyvben található nagybetűvel megjelölt fogalmak alatt az 1. Könyv - Bevezető és Értelmező Rendelkezésekben foglalt fogalommeghatározás szerinti fogalmak értendők.

II. RÉSZ A SZEKCIÓKRA, TŐZSDETAGOKRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK

1. fejezet
A SZEKCIÓ FOGALMA, MŰKÖDÉSÉNEK SZABÁLYAI

2 A Szekció fogalma

2.1 A Szekció a tőzsdei kereskedésnek a kereskedés tárgya (terméke), a kereskedésre jogosultak köre és az elszámolás módja alapján elkülönülten szabályozott része.

2.2 A tőzsdei kereskedés kizárólag Szekcióban, az adott Szekcióra vonatkozó szabályok szerint, tőzsdei kereskedésre feljogosító Tőzsdetagság alapján folyhat.

2.3 A Tőzsdén az alábbi Szekciókban lehet kereskedni:

a) Részvény Szekció
b) Hitelpapír Szekció
c) Származékos Szekció
d) Áru Szekció

2.4 A Származékos Szekcióban a kereskedés a Határidős és az Opciós Piac keretében bonyolódik.

2.5 Az Áru Szekcióban a kereskedés Azonnali, Határidős és Opciós árupiac keretében bonyolódik.

2.6 Az egyes Szekciókba bevezethető termékek körét a Bevezetési és Forgalombantartási Szabályok határozzák meg.

2.7 Az egyes Szekciókban a kereskedés módját az 5. könyv – Kereskedési Szabályok határozza meg.

2.8 Az egyes Szekciókban az elszámolás módját a KELER Szabályok határozzák meg. Az Áru Szekcióban a Fizikai Áruszállítás egyes szabályait a Terméklista határozza meg.

3 Szekció megszűnése

3.1 Amennyiben valamely Szekció kereskedési joggal rendelkező, és kereskedési jogában nem felfüggesztett tőzsdetagjainak a létszáma három alá csökken, a Tőzsde jogosult az adott Szekciót megszüntetni.

4 Döntési jogkörök a Tőzsdetagsági Szabályok alkalmazásában és a Tőzsde felelőssége

4.1 Az Igazgatóság jogosult dönteni az alábbi kérdésekben:

a) fellebbezések elbírálása a Tőzsde munkaszervezete által hozott határozatokkal szemben;
b) minden olyan, a Tőzsde munkaszervezete hatáskörébe tartozó kérdésben, amit az Igazgatóság a hatáskörébe von.

4.1.1 Az Igazgatóság a 4.1 pontban meghatározott kérdésekben határozattal dönt.

4.1.2 A 4.1 pontban meghatározott ügyekben meghozott döntéseket, amennyiben Tőzsdei Szabály másképp nem rendelkezik, legalább 2 (Kettő) Tőzsdenappal annak hatályba lépését megelőzően - a Közzétételi Szabályok szerint - nyilvánosságra kell hozni.

4.2 A Tőzsde munkaszervezete jogosult dönteni minden, az Igazgatóság hatáskörébe nem tartozó kérdésben, különösen az alábbiakban:

a) Tőzsdetag felvétele és kereskedési jog megadása, jogutódlás megállapítása;
b) kereskedési jog Tőzsde általi felfüggesztése, a Kereskedési Szabályokban meghatározott módon csak zárás funkció alkalmazása, kereskedési jog visszaállítása; csak zárás funkció alkalmazásának megszüntetése;
c) üzletkötő felvétele, törlése;
d) a Tőzsdetagság és kereskedési jog megszüntetése;
e) szankciók alkalmazása.

4.2.1 A Tőzsde munkaszervezete a 4.2 pontban meghatározott kérdésekben- a 4.2. c) alpont kivételével - tőzsdei (BÉT) határozattal dönt. Amennyiben azonban az üzletkötő felvételére vagy törlésére vonatkozó kérelemben foglaltaknak a Tőzsde nem ad helyt, a 4.2.c) alpont esetében is határozatot hoz. A Tőzsde munkaszervezete hatáskörébe tartozó kérdésekben való döntéshozatal szabályait, így különösen azt, hogy a döntések meghozatalára a Tőzsde mely munkavállalója jogosult, valamint a delegálás és a helyettesítés szabályait a Tőzsde Szervezeti és Működési Szabályzata tartalmazza.

4.2.2 A 4.2 pontban meghatározott ügyekben meghozott döntéseket, amennyiben Tőzsdei Szabály másképp nem rendelkezik, a Közzétételei Szabályok szerint nyilvánosságra kell hozni.

4.2.3 A Tőzsde a KELER KSZF Zrt. kérelmére vizsgálati eljárást folytat le bármely tőzsdetaggal szemben, amennyiben a tőzsdetag a KELER KSZF Zrt. által előírt vételár letétbe helyezési kötelezettsége teljesítését megsértette. Az eljárás során a Tőzsde az érintett feleket és a KELER KSZF Zrt-t meghallgathatja, az eljárásra ezen túlmenően formális szabályok nem kerülnek megállapításra. A Tőzsde a vizsgálati eljárás lezárásáról a KELER KSZF Zrt-t tájékoztatja. Amennyiben tőzsdei szankció kiszabásának a feltételei fennállnak, a Tőzsde a Tőzsdetagsági Szabályok 11. pontja szerinti szankció alkalmazásáról és az eljárás lezárásáról határozattal dönt.

4.2.4 A Tőzsde bármely tőzsdetag kérelmére a tőzsdetagok közötti, tőzsdei ügyletből fakadó jogviták békés rendezése érdekében közreműködhet a vitarendezés folyamatában. A közreműködés a Tőzsde számára nem kötelező.

4.2.5 A Tőzsde a fenti 4.2.3 és 4.2.4 pontokban meghatározott feladatai ellátására bármely tőzsdei alkalmazottat kijelölheti, kivéve, ha ez ellen az eljárás bármelyik résztvevője kifejezetten tiltakozik.

4.3. Az Igazgatóság és a Tőzsde munkaszervezete jogosult egyedi, méltánylást érdemlő esetekben a Tőzsdetagsági Szabályok rendelkezéseitől eltérő módon dönteni.

4.4 A Tőzsde felelőssége

A Tőzsde felelősségére vonatkozó szabályokat a Bevezető és Értelmező Rendelkezések 7. pontja tartalmazza.

2. fejezet
A TŐZSDETAGSÁG

5 A Tőzsdetagság általános szabályai

5.1 A Tőzsdetagság szerződésen alapuló olyan jogviszony, amely a Tőzsdetagsági Szabályokban meghatározott feltételek teljesítése esetén és eljárás útján szerezhető meg, és az adott Szekcióban történő kereskedésre, valamint a Tőzsdetagsághoz kapcsolódó jogok gyakorlására jogosít. A Tőzsdén Tőzsdetagságot kizárólag befektetési szolgáltatásra vagy árutőzsdei szolgáltatásra megfelelő pénzügyi felügyeleti engedéllyel rendelkező szervezet és az MNB – a monetáris politika, mint alapvető feladata megvalósításával kapcsolatban – szerezhet, az 5.2.1. pontban meghatározottak szerint. A Tőzsde kifejezetten kizárja, hogy az MNB kivételével befektetési szolgáltatói vagy árutőzsdei szolgáltatói engedéllyel nem rendelkező szervezet vagy személy a Tőzsdén Tőzsdetagságot szerezzen.

5.2 A Tőzsdetagság nem ruházható át, és a hozzá kapcsolódó jogok gyakorlása ideiglenesen sem engedhető át. A Tőzsdetag jogutóddal történő megszűnése esetén a Tőzsdetag jogutódja Tőzsdetagság szempontjából is jogutódnak minősül, amennyiben megfelel a Tőzsdetagságra vonatkozó követelményeknek. A Tőzsdetag a Tőzsdetagság megszerzésére vonatkozó eljárásnak megfelelően a jogutódlás cégbíróság általi bejegyzését megelőzően köteles igazolni, hogy a jogutód megfelel a Tőzsdetagságra vonatkozó követelményeknek.

5.2.1 Tőzsdetagságot szerezhet

a) az adott Tőzsdei Termékek - vagy akár egyetlen Tőzsdei Termék - vonatkozásában a tőzsdei kereskedéshez szükséges tevékenységek végzésére megfelelő engedéllyel rendelkező jogalany és az MNB a Részvény Szekcióban, a Hitelpapír Szekcióban, a Származékos Szekcióban a Határidős Piac és az Opciós Piac tekintetében, illetve az Áru Szekcióban az Azonnali, Határidős és Opciós Árupiac tekintetében;
b) árutőzsdei szolgáltató, az Áru Szekcióban az Azonnali, Határidős és Opciós Árupiac tekintetében;
c) Kereszttag azon Szekciók tekintetében, melyekre az adott kereszttagsági megállapodás hatálya kiterjed.

6 A Tőzsdetagság keletkezése, a Tőzsdetagsági szerződés megkötésének feltételei

6.1 Tőzsdetagság a Tőzsde és a Tőzsdetag közötti Tőzsdetagsági szerződés hatálybalépésével keletkezik.

6.2 A Tőzsde a Tőzsdetagságot kérelmezővel a Tőzsdetagsági szerződést az alábbi feltételeknek való megfelelés, illetve a felsorolt dokumentumok megléte esetén kötheti meg:

a) a tőzsdei Szekció(k)hoz való csatlakozási kérelem, pontosan megjelölve a kereskedni kívánt Tőzsdei Termékek, Termékcsoportok nevét,
b) annak 15 napnál nem régebbi hivatalos dokumentummal történő igazolása, hogy a Kérelmező a székhelye szerinti jog alapján megfelelően bejegyzett és működő társaság,
c) megfelelő felügyeleti vagy más hatósági engedély annak igazolására, hogy a kérelmező által az adott Tőzsdei Termékekre folytatandó tőzsdei kereskedésre feljogosító felügyeleti, illetve más hatósági engedéllyel rendelkezik,

d) szükség esetén megfelelő felügyeleti vagy hatósági igazolás arra vonatkozóan, hogy a kérelmező határon átnyúló szolgáltatás nyújtására jogosult,
e) annak igazolása, hogy a Kérelmező tőzsdei ügyleteinek elszámolása biztosított, ebben a körben
   (1) Klíringtag Kérelmező esetén a tőzsdei elszámolást végző szervezet igazolása a klíringtagságról, a szükséges számlák megnyitásáról és a kereskedés elszámolásához szükséges valamennyi további feltétel teljesítéséről,
   (2) Alklíringtag Kérelmező esetén:
      i. az Általános Klíringtag nyilatkozatát arról, hogy Klíringszerződést kötött az Alklíringtaggal és arról, hogy az Alklíringtőzsdetag ügyleteinek teljesítéséért az Általános Klíringtőzsdetag helytáll, valamint
      ii. a tőzsdei elszámolást végző szervezet nyilatkozatát az Általános Klíringtag klíringtagságáról,
f) Alklíringtag Kérelmező esetén a részére elszámolási szolgáltatást nyújtó Általános Klíringtag a Tőzsdetagsági Szabályok 6.4 pontjában foglaltak szerinti nyilatkozata,
g) legalább egy, az adott Tőzsdei Termék vagy Termékek vonatkozásában - a Tőzsdetagsági Szabályok 8. pontjában foglalt feltételeknek megfelelő - üzletkötő felhatalmazása az adott szekcióban történő kereskedésre,
h) a Tőzsde által kiállított igazolás arról, hogy elvégezte a Tőzsdetagságot kérelmezőnek a jelen Szabályzat Negyedik Könyv 5.15 pontja szerinti előzetes átvilágítását, és megvizsgálta, hogy a kérelmező a kereskedési tevékenység megkezdését követően várhatóan képes lesz megfelelni az abban foglalt előírásoknak,
i) igazolás az adott Szekcióra megállapított éves minimumdíj megfizetéséről,
j) hitelességi és teljességi nyilatkozat arról, hogy a csatolt nyilatkozatok és okiratok tartalma a valóságnak megfelel, és a Kérelmező nem hallgatott el olyan tényt, ami a felvételi kérelem érdemi elbírálásához szükséges,
k) Áru Szekcióban kereskedési jogot kérelmező Tőzsdetag köteles olyan belső eljárásokat kialakítani és szerződéses kapcsolatot fenntartani a megbízóival (ügyfeleivel) és szükség esetén bármely Általános Klíringtaggal vagy a KELER KSZF-fel, melyek a Tpt. 317/A§ és az 5. Könyv 22/A pontja szerinti pozíciókezelési kontrollmechanizmus keretében alkalmazott intézkedések életbe lépése esetén biztosítják, hogy a Tőzsde felszólítását követően
   - csökkenti vagy lezárja az intézkedéssel érintett, Áru Szekcióban kereskedhető árú alapú származékos termékekben végrehajtott ügyletek révén fennálló saját nyitott pozícióját, vagy – a Tőzsde felszólításának függvényében - a jelentős vagy domináns pozíciójából fakadó hatások mérséklésének kifejezett szándékával likviditást irányít vissza a piacra a Szabályzat 5. könyv 22/A.1 c) pontja szerint;
   - felszólítja és kötelezi megbízóját (ügyfelét) a nyitott pozíciói csökkentésére vagy lezárására, vagy arra, hogy – a Tőzsde felszólításának függvényében - a jelentős vagy domináns pozíciójából fakadó hatások mérséklésének kifejezett szándékával – az adott áru alapú származtatott termékben kötelező érvényű ajánlat fenntartásával – likviditást irányítson vissza a piacra a Szabályzat 5. könyv 22/A.1 c) pontja szerint, és amennyiben ennek megbízója (ügyfele) nem tesz eleget, olyan egyoldalú intézkedéseket tesz, melyek ezt biztosítják

   és amely eljárások és szerződéses kapcsolatok meglétéről az Áru Szekcióban kereskedési jogot kérelmező Tőzsdetag köteles a tőzsdetagsági kérelem benyújtásával egyidejűleg nyilatkozni.

l) Származékos vagy Áru Szekcióban kereskedési jogot kérelmező Tőzsdetag köteles olyan szerződéses kapcsolatot kialakítani és fenntartani a megbízóival (ügyfeleivel) és bármely Általános Klíringtaggal vagy a KELER KSZF-el, melyek biztosítják, hogy a Tőzsdetag megbízója (ügyfél) az általa a Tőzsdetag közreműködésével megkötött, illetve a Tőzsdetag a Tőzsdetag által saját számlára megkötött és a központi szerződő fél (KELER KSZF) által elszámolt bármely derivatív tőzsdei ügylet vonatkozásában szerződő féllé válik a szerződés kapcsolat révén közvetlenül vagy közvetetten és a Bizottság (EU) 2017/582/EU felhatalmazáson alapuló rendeletében foglaltak mindenkor teljesülnek; és amely szerződéses kapcsolatok meglétéről a Származékos vagy Áru Szekcióban kereskedési jogot kérelmező Tőzsdetag köteles a tőzsdetagsági kérelem benyújtásával egyidejűleg nyilatkozni.

6.2.A. Az MNB tőzsdetagsági szerződése megkötésének nem előfeltételei a fenti 6.2 pont b) c) és d) pontban meghatározott igazolások.

6.3 Kereszttag kérelmező esetében a tőzsdetagsági szerződést a 6.2 pontban foglaltakon túlmenően a Tőzsde az alábbi feltételeknek való megfelelés, illetve a felsorolt dokumentumok megléte esetén kötheti meg:

a) igazolás arról, hogy a kérelmező a Saját Tőzsde tőzsdetagja vagy ott kereskedési joggal rendelkezik;
b) a kérelmező megfelel a Tőzsde és a Saját Tőzsde között létrejött kereszttagsági megállapodásban rögzített, a Tőzsdetagság megszerzésére vonatkozó egyéb feltételeknek.

6.4 Az az Általános Klíringtag, amely klíringtagsággal nem rendelkező Tőzsdetagnak nyújt elszámolási szolgáltatást, a Tőzsde felé köteles nyilatkozatot tenni arra vonatkozóan, hogy a Tőzsdetagsági Szabályok rá irányadó részeinek betartását vállalja.

6.5 A Tőzsdetagság iránti felvételi kérelemhez a kérelmet és a mellékleteként csatolt nyilatkozatokat papíralapon vagy elektronikus formában cégszerűen vagy meghatalmazott által aláírva, eredeti példányban, míg a kérelem egyéb mellékleteit eredeti vagy másolati példányban kell benyújtani. A dokumentumokat csak magyar vagy angol nyelven vagy ilyen nyelveken hiteles fordításban fogadja el a Tőzsde. A Tőzsde eltekinthet az olyan dokumentumok benyújtásától, amelyek meglétéről hiteles és nyilvános nyilvántartásból meggyőződhet.

6.6 A Tőzsdetag a Tőzsdetagsági szerződés megkötéséhez szükséges feltételeknek a Tőzsdetagsága alatt folyamatosan köteles megfelelni.

7 A Tőzsdetagság és kereskedési jog megszerzésére vonatkozó eljárás

7.1 A Tőzsdetagsági szerződés megkötése és a kereskedési jog megadása iránti kérelemhez a 6.2, (a 6.2A figyelembe vételével) illetve 6.3 pontokban felsorolt igazoló okmányokat és dokumentumokat kell benyújtani.

7.2 A Tőzsdetagság megszerzéséről, a Tőzsdetagsági szerződés megkötéséről és a kereskedési jog megadásáról a minden feltételnek maradéktalanul megfelelő írásos kérelem alapján a Tőzsde 30 (Harminc) napon belül tőzsdei határozatban határoz. A

Tőzsdetagsági szerződés a tőzsdei határozat szerinti időponttól lép hatályba (Tőzsdetagság kezdete).

7.2.1 A benyújtott Tőzsdetagsági és kereskedési jog iránti kérelem tekintetében a Kereskedési Bizottságot véleményezési jogkör illeti meg, melynek érdekében a Tőzsde köteles értesíteni a Kereskedési Bizottságot valamennyi Tőzsdetag felvételi kérelemről, illetve a Kereskedési Bizottság ilyen irányú kérése esetén köteles a beérkezett kérelem dokumentációt a Kereskedési Bizottság rendelkezésére bocsátani.

7.3 Amennyiben a kérelem nem felel meg a jogszabályok, illetve a Tőzsdei Szabály által megkövetelt feltételeknek, úgy a Tőzsde a pótolandó hiányosságok tételes megjelölése mellett 5 (Öt) Tőzsdenapon belül írásban hiánypótlásra hívja fel a kérelmezőt.

7.4 A kérelmezőnek a hiánypótlásra felszólító értesítés kézhezvételét követő 10 (Tíz) Tőzsdenapon belül be kell nyújtania a szükséges dokumentumokat.

7.5 A hiánypótlásra benyújtott dokumentumok beérkezését követően, illetve a fenti határidő lejárta után a Tőzsde a Tőzsdetagság megszerzésére vonatkozó eljárást a rendelkezésére álló dokumentumok alapján bírálja el.

7.6 A Tőzsdetagsági szerződés megkötésére irányuló kérelem elbírálására rendelkezésre álló határidő a hiánypótlásnak a kérelmező általi benyújtásától újrakezdődik.

7.7 A Tőzsdetagsági szerződés megkötése iránt előterjesztett kérelem csak akkor utasítható el, ha az nem felel meg a jogszabályokban, illetve Tőzsdei Szabályban meghatározott feltételeknek.

7.8 Az elutasító határozatot a Tőzsde részletes indokolással látja el.

7.9 Egy Tőzsdetagsággal rendelkező kérelmező másik Tőzsdei Termékre vagy termékcsoportra, szekcióra vonatkozó kereskedési jog megszerzésére irányuló kérelme esetén a benyújtandó dokumentumok közül a Tőzsdéhez már benyújtott olyan dokumentumokat nem kell ismételten benyújtani, amelyekben foglalt információk az újabb kérelem benyújtásának időpontjában is helytállók és változatlanul valósak. Az ilyen dokumentumok változatlan tartalmáról és valóságáról a Kérelmező köteles nyilatkozni a Tőzsde felé.

7.10 Egy Tőzsdetagsággal rendelkező kérelmező másik Tőzsdei Termékre vagy termékcsoportra, szekcióra vonatkozó kereskedési jog megszerzésére irányuló kérelme esetén a kereskedési jog megadásáról a minden feltételnek maradéktalanul megfelelő írásos kérelem alapján a Tőzsde 5 (öt) Tőzsdenapon belül határozatban határoz.

8 Üzletkötők nyilvántartásba vétele, felfüggesztése, törlése

8.1 A Tőzsde a Tőzsdetag írásos kérelmére a Tőzsdetagsági Szabályokban foglalt feltételeknek megfelelő üzletkötőt a nyilvántartásba vételhez szükséges valamennyi dokumentum Tőzsdére történő beérkezését követő 2 (Kettő) Tőzsdenapon belül nyilvántartásba veszi az Üzletkötői Listán és részére a Kereskedési Rendszerhez hozzáférést biztosít. Az Üzletkötői Lista tartalmazza az üzletkötő, és az őt alkalmazó Tőzsdetag nevét.

8.1.1 Az üzletkötőkre vonatkozó előírások

A Tőzsdetag üzletkötőjének bejegyzéséhez az alábbi feltételeknek kell megfelelni, illetve a következő dokumentumokat kell benyújtani:

a) az üzletkötő személyi adatokat (név, születési hely, idő, lakcím, anyja neve, e-mail címe) is tartalmazó teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt nyilatkozata arról, hogy

- 18. életévét betöltötte,
- büntetlen előéletű,
- legalább középiskolai végzettséggel rendelkezik,
- nem áll üzletkötői tevékenységtől való eltiltás hatálya alatt,
- az elmúlt 3 (Három) évben nem volt olyan felszámolási vagy csődeljárás alá vont cég vezető tisztségviselője, vezető állású személye, befektetési vagy árutőzsdei szolgáltatási tevékenység irányításával megbízott vezetője vagy üzletkötője, ahol a felszámolásért vagy a csődért való polgári jogi, munkajogi, büntetőjogi felelősségét megállapították,
- az adott Szekcióban, illetve piacon a kereskedés folytatásához szükséges, az 1. sz. mellékletben meghatározott vizsgákkal rendelkezik, valamint rendelkeznie kell a Tőzsde által előírt Kereskedési Rendszer Vizsgával,
- Ha az érintett személy az Európai Unió területén található bármely tőzsdén a kérelem benyújtásakor bejegyzett üzletkötő, vagy a kérelem benyújtását megelőzően bejegyzett üzletkötő volt, akkor a fent meghatározott szakmai vizsga benyújtása helyett az üzletkötői nyilvántartásba történt tőzsdei bejegyzést megerősítő nyilatkozatot kell a kérelemhez csatolni.
- Ha az érintett személy nem bejegyzett üzletkötő egyetlen, az Európai Unió területén található tőzsdén sem, arról is nyilatkoznia kell, hogy az Európai Unió területén található bármely Tőzsde az adott képesítést az adott piaci üzletkötői státuszhoz elfogadja.

b) a Tőzsdetag részéről nyilatkozat arról, hogy az üzletkötő munkaviszony keretében a főállású alkalmazottja, vagy egyéb tartós megbízási jogviszonyban lévő megbízottja, valamint meghatalmazás, amelynek értelmében az üzletkötő az adott Szekció kereskedésében a Tőzsdetag nevében tőzsdei ügyletet köthet (tőzsdetag képviselete).

8.1.2 Az üzletkötő nyilvántartásba vételi kérelemhez a kérelmet és a mellékleteként csatolt nyilatkozatokat papíralapon vagy elektronikus formában cégszerűen vagy meghatalmazott által aláírva, eredeti példányban, míg a kérelem egyéb mellékleteit eredeti vagy másolati példányban kell benyújtani. A dokumentumokat csak magyar vagy angol nyelven vagy ilyen nyelveken hiteles fordításban fogadja el a Tőzsde. A Tőzsde eltekinthet az olyan dokumentumok benyújtásától, amelyek meglétéről hiteles és nyilvános nyilvántartásból meggyőződhet.

8.1.3 Amennyiben az üzletkötő egy olyan másik tőzsdén már bejegyezett üzletkötő, ahol a Tőzsdével azonos kereskedési rendszeren zajlik a kereskedés, a kereskedési rendszer ismeretéből tett 8.1.1 a) pontban meghatározott Kereskedési Rendszer Vizsgától a Tőzsde eltekint.

8.1.4 Az üzletkötők részére a Tőzsde a Tőzsdei Kereskedési Rendszerekben további jogosultságokat a Tőzsdetag írásos kérelmének beérkezését követő 2 (Kettő) Tőzsdenapon belül biztosít.

8.1.5 A Tőzsdetag üzletkötőként több Alkalmazottjának az Üzletkötői Listára történő felvételét is kérheti, de egy üzletkötő csak egy Tőzsdetag üzletkötőjeként kerülhet nyilvántartásba vételre.

8.1.6 A Tőzsdetag azonosítása a Tőzsde Kereskedési Rendszereiben – eltérő szabályzati rendelkezés hiányában – a Tőzsdetag üzletkötőjének felhasználói nevével történik. A biztonsági követelmények garantálása céljából a Tőzsde Kereskedési Rendszereibe történő bejelentkezés a felhasználó névvel és jelszóval együttesen használt egyéb biztonsági azonosítók (pl. tanúsítványok, biztonsági tokenek) használatához kötött, melyek kiadását a Tőzsde végzi. Egy felhasználó több felhasználó névvel és jelszóval is rendelkezhet.

8.1.7 A Tőzsde Kereskedési Rendszereihez történő hozzáféréshez szükséges felhasználói név, jelszó és a hozzá kapcsolódó egyéb biztonsági azonosító (pl. tanúsítványok, biztonsági tokenek) a Tőzsdetag erre vonatkozó meghatalmazásával rendelkező személy részére személyesen, vagy jelszóval titkosított fájlban történő megküldés útján kerülnek kiadásra.

8.1.8 A Tőzsde Kereskedési Rendszereihez hozzáférést biztosító felhasználónevek és biztonsági azonosítók kezeléséből, illetve azok jogosulatlan felhasználásából eredő valamennyi következményért, továbbá a megkötött ügyletekért, az ajánlatok és ellenajánlatok szabályszerűségéért a mind a Tőzsdetag, illetve mind az üzletkötő felelősséggel tartozik.

8.1.9 Tőzsdei ajánlatot, Ellenajánlatot az üzletkötő kizárólag abban a Szekcióban, illetve piacon tehet, amelyre vonatkozóan - figyelemmel a Tőzsdetagsági Szabályokban előírtakra – jogosultsággal rendelkezik.

8.1.10 A tőzsdei üzletkötő a tőzsdei ügyletek során a jogokat és kötelezettségeket kizárólag azon Tőzsdetag nevében gyakorolhatja, amely Tőzsdetag írásban meghatalmazta a nevében történő ügyletkötésre.

8.1.11 Az üzletkötőnek az üzletkötői tevékenységtől történő eltiltása esetén az érintett üzletkötőt az üzletkötői tevékenység eltiltásáról rendelkező határozat hatályba lépése napjától a Tőzsde törli az Üzletkötői Listáról. Az eltiltás tényéről az üzletkötő köteles a Tőzsdét haladéktalanul értesíteni. Az üzletkötői tevékenységtől eltiltott személy Üzletkötői Listára történő újbóli felvételét az eltiltás időtartamának leteltét követően a Tőzsdetag kezdeményezheti a Tőzsdetagsági Szabályok szerint.

8.1.12 Tőzsdei Szabály a Tőzsdetag vezető tisztségviselőjére, az értékpapír-forgalmazási tevékenység irányításával megbízott szakemberére és az üzletkötőre vonatkozó további szabályokat állapíthat meg.

8.1.13 A Tőzsde a Tőzsdetag írásos kérelmére, a Tőzsde Kereskedési Rendszereiben megtalálható adatoknak kizárólag a Tőzsdetag saját, üzletszerű, szervezeten belüli tevékenységéhez történő felhasználására a kérelem beérkezését követő 2 (Kettő) tőzsdenapon belül Tőzsdetagonként 1 (Egy) darab ún. segédüzletkötői jogosultságot biztosít. A Tőzsde Kereskedési Rendszereihez segédüzletkötői jogosultsággal történő hozzáférést biztosító 1 darab jelszót a Tőzsde a Tőzsdetag erre vonatkozó felhatalmazásával rendelkező személynek adja ki. A segédüzletkötői jogosultság alapján a Tőzsdetag tőzsdei kereskedésre nem, csupán a kereskedési adatok figyelemmel kísérésére jogosult, és különösen nem jogosult a Kereskedő Kereskedési Rendszerében megjelenő, a tőzsdei kereskedésre vonatkozó bármilyen információt semmilyen formában - sem ingyenesen, sem ellenszolgáltatás fejében – más jogi vagy természetes személlyel vagy egyéb szervezettel megismertetni, vagy azt részükre bármilyen formában elérhetővé tenni.

8.1.14 A Tőzsdetag írásos kérelme alapján – az általa kért időponttól vagy ennek hiányában a kérelem Tőzsde általi kézhezvételét követően 1 tőzsdenapon belül – a Tőzsde felfüggeszti

az üzletkötő a Tőzsdetagsági Szabályokban foglalt jogosultságait legfeljebb 10 tőzsdenapig.

a) A Tőzsdetag a felfüggesztés időtartama alatt bármikor kérheti írásban a felfüggesztés megszüntetését

b) A Tőzsdetag felfüggesztés megszüntetésére vonatkozó kérelmének hiányában a Tőzsde a felfüggesztés maximális időtartamának letelte után következő tőzsdenapon törli az Üzletkötőt az üzletkötői listáról.

8.1.15 A Tőzsdetag írásos kérelme alapján – az általa kért időponttól vagy ennek hiányában a kérelem Tőzsde általi kézhezvételét követően 1 tőzsdenapon belül – a Tőzsde törli az Üzletkötőt az üzletkötői listáról.

9 A kereskedési jog felfüggesztése, megszüntetése

9.1 A Tőzsde az alábbi esetekben függeszti fel a Tőzsdetag kereskedési jogát:

a) a Tőzsdetag saját kérelmére a Tőzsdetag tekintetében;
b) ha a Tőzsdetag kereskedési jogának gyakorlásához szükséges valamely feltétel hiányzik az adott Tőzsdetag tekintetében;
c) a Tőzsde által az adott Tőzsdetaggal szemben gyakorolt szankció alkalmazása keretében.

9.2 A XETRA-T7 kereskedési rendszerben a Klíringtagsággal nem rendelkező Tőzsdetag kereskedési jogának felfüggesztésére a számára elszámolást végző Általános Klíringtag a kereskedési rendszerben közvetlenül is jogosult. Ebben az esetben a Tőzsde a felfüggesztésről határozatot nem hoz. Az ilyen felfüggesztés hatálya és jogkövetkezményei azonosak a Tőzsde által alkalmazott felfüggesztéssel. Az Általános Klíringtag az általa elszámolt Alklíringtag kereskedési jogának felfüggesztéséről és a kereskedési jog visszaállításáról haladéktalanul köteles a Tőzsdét tájékoztatni.

9.3 A Tőzsde a kereskedési jogot Szekciónként, piaconként, Ügyletkörönként, Tőzsdei Termékek egy csoportjaként vagy Tőzsdei Termékenként is felfüggesztheti, akár kereskedési időn belül is, míg az Általános Klíringtag csak valamennyi a XETRA-T7 rendszerben kereskedett Tőzsdei Termékre vonatkozóan függesztheti fel az a Alklíringtagja kereskedési jogát.

9.4 Amennyiben a kereskedési jog felfüggesztésének oka megszűnik, úgy a kereskedési jog felfüggesztését a felfüggesztést végrehajtónak haladéktalanul meg kell szüntetni.

9.5 A kereskedési jog Tőzsde általi felfüggesztését és a Tőzsde általi felfüggesztés megszűnését a Tőzsde munkaszervezete, illetve fellebbezés esetén az Igazgatóság nyilvános határozatban állapítja meg.

A felfüggesztés és a felfüggesztés megszüntetésének időpontját a felfüggesztésre vonatkozó határozatban úgy kell megállapítani, hogy az ne veszélyeztesse a tőzsdei kereskedés és az elszámolás biztonságát, továbbá – az előző szempont szem előtt tartása mellett – feleljen meg a felek felismerhető érdekeinek.

9.6 A kereskedési jog egyidejűleg több jogcímen is felfüggeszthető. Amennyiben a kereskedési jog felfüggesztését több jogcímen is el kell rendelni, vagy meg kell állapítani,

úgy jogcímenként kell külön határozatot hozni, és jogcímenként külön határozattal kell rendelkezni a kereskedési jog visszaállításáról is.

9.7 A kereskedési jog felfüggesztésének időtartama alatt a Tőzsdetag díjfizetési kötelezettsége fennáll.

9.8 Kereskedési jog felfüggesztése alatt a Tőzsdetagot a Tőzsdetag általános jogai és kötelezettségei az alábbi eltérésekkel illetik meg:

a) a felfüggesztés hatálya alatt kereskedési jogát a felfüggesztéssel érintett Tőzsdei Termék(ek) tekintetében nem gyakorolhatja, ajánlatot nem tehet, ügyletet nem köthet, de a kereskedést figyelemmel kísérheti;
b) a felfüggesztéssel érintett Tőzsdei Termék(ek) tekintetében az ajánlatai törlésre kerülnek;
c) köteles haladéktalanul mindent megtenni annak érdekében, hogy a megbízókat érdeksérelem ne érje;
d) köteles teljesíteni az általa, a kereskedési jogának felfüggesztés előtt szabályszerűen megkötött ügyleteket;
e) köteles eleget tenni kereskedési jogából eredően a kereskedési jogának fennállása alatt korábban keletkezett kötelezettségeinek.

9.9 Kereskedési jog felfüggesztése a Tőzsdetag kérelme esetén

9.9.1 A Tőzsdetag az indok megjelölése nélkül írásban kérheti a kereskedési jogának felfüggesztését.

9.9.2 A Tőzsdetag kereskedési jogának felfüggesztését a Tőzsdetag kérésére a Tőzsde abban az esetben szünteti meg, ha a Tőzsdetag a kereskedési jog gyakorlásához szükséges valamennyi feltételt teljesíti.

9.10 Kereskedési jog felfüggesztése valamely feltétel teljesítésének hiánya esetén

9.10.1 A Tőzsdetag kereskedési jogát a Tőzsdetagsághoz, illetve a kereskedési jog gyakorlásához szükséges valamely feltétel hiánya esetén - az adott Szekció(k) tekintetében - felfüggeszti a Tőzsde.

9.10.2 A Tőzsdetag kereskedési jogát – az adott Szekció(k) vagy piac(ok), vagy Ügyletkör(ök) vagy Tőzsdei Termék(ek) tekintetében - a Tőzsde felfüggeszti az alábbi esetekben:

a) amennyiben a Tőzsdetag határidőre nem tesz eleget a KELER Szabályokban meghatározott fedezetképzési kötelezettségének, kivéve azon piacok tekintetében, ahol csak zárás funkció alkalmazásával is lehet a kereskedési jogot korlátozni.
b) amennyiben a Tőzsdetag a Tőzsde felé fennálló díjfizetési kötelezettségének az írásos felszólítást követő 3 (Három) munkanapon belül nem tesz eleget.

9.10.3 Az alklíringtagsággal rendelkező Tőzsdetag kereskedési joga a 9.10.2 pontban meghatározott eseteken kívül felfüggesztésre kerül:

a) amennyiben a számára elszámolást végző Általános klíringtag határidőre nem tesz eleget a KELER Szabályokban meghatározott fedezetképzési kötelezettségének kivéve azon piacokat, ahol csak zárás funkció alkalmazásával is lehet a kereskedési jogot korlátozni
b) amennyiben az elszámolást végző Általános klíringtag írásban kéri a Tőzsdétől, hogy az általa elszámolt Alklíringtag kereskedési jogát függessze fel kivéve azon piacokat, ahol csak zárás funkció alkalmazásával is lehet a kereskedési jogot korlátozni;
c) amennyiben az elszámolást végző Általános klíringtag írásban értesíti a Tőzsdét, hogy az általa elszámolt Alklíringtaggal kötött elszámolási-szerződése megszűnt.

9.10.4 A Tőzsde nem vállal felelősséget a feleknek a Klíringszerződésen alapuló jogvitájából eredő vagyoni következményekért, továbbá nem vizsgálja, hogy az Alklíringtag kereskedési jogának az Általános Klíringtag általi felfüggesztése vagy az Általános Klíringtag kérelmére a Tőzsde általi felfüggesztésére illetve az alklíringtagság törlésére vonatkozó egyoldalú kérelem megfelelt-e a Klíringszerződés feltételeinek. A Klíringtagsággal nem rendelkező Tőzsdetag kereskedési jogának a számára elszámolást végző Általános klíringtag általi felfüggesztéséért minden felelősséget kizárólag az Általános Klíringtag visel.

9.10.5 Az Alklíringtag által, a felfüggesztése előtt szabályzatszerűen megkötött ügyleteket a részére elszámolást végző Általános klíringtag köteles teljesíteni.

9.11 Tőzsdei Szabály a kereskedési jog további korlátozását is előírhatja.

9.12 Kereskedési jog megszüntetése a Tőzsdetag kérelme esetén

9.12.1 A Tőzsdetag az indok megjelölése nélkül írásban kérheti a kereskedési jogának megszüntetését.

9.12.2 A Tőzsde a Tőzsdetag által küldött, a Kereskedési jog megszüntetéséről szóló kérelme alapján a kérelemben megjelölt időponttól határozattal megszünteti a Tőzsdetag kereskedési jogát az adott Szekcióban. A Tőzsdetagnak a Kereskedési jog megszüntetésére vonatkozó kérelmében megjelölt időpont nem eshet a kérelem benyújtását követő 5 (öt) Tőzsdenap valamelyikére.

10 A Tőzsdetagság megszűnése

10.1 A Tőzsdetagság a Tőzsdetagsági szerződés megszűnésével szűnik meg. A Tőzsdetagság megszűnésével a Tőzsdetag kereskedési joga is megszűnik.

10.2 <u>A Tőzsdetagsági jogviszony megszűnik:</u>

a) a Tőzsdetag felmondása esetén;
b) a Tőzsdetag megszűnésével;
c) a Tőzsdetag befektetési vagy árutőzsdei szolgáltatási tevékenységre vonatkozó engedélyének visszavonásával;
d) ha a Tőzsdetag kereskedési joga valamennyi Szekcióban megszűnik;
e) a Tőzsdetag kizárásával;
f) a Szekció 3. pontban foglaltak szerinti, Tőzsde általi megszüntetésével, ha a Tőzsdetag ezt követően nem rendelkezik bármely más Szekcióban kereskedési joggal.

10.3 Kereszttag Tőzsdetagsági jogviszonya a fenti eseteken kívül akkor is megszűnik, ha a Tőzsde és a Saját Tőzsde közötti kereszttagsági megállapodás megszűnik.

10.4 A Tőzsdetagsági jogviszony megszűnése előtt keletkezett kötelezettségeket a Tőzsdetag a Tőzsdetagságának megszűnésétől függetlenül köteles teljesíteni.

10.5 A Tőzsdetagsági jogviszony megszűnése esetén a Tőzsdetagot a Tőzsdétől díj, vagy egyéb visszatérítés nem illeti meg.

11 A Tőzsde által alkalmazható szankciók

11.1 A Tőzsdei Szabályban meghatározott kötelezettségek nem teljesítése, tartalmában hiányos vagy késedelmes teljesítése esetén a Tőzsde jogosult a Tőzsdetaggal szemben határozatba foglalt szankciót alkalmazni, melyet indokolni köteles.

11.2 A Tőzsdetagsági Szabályok megsértése esetén az alábbi szankciók alkalmazására kerülhet sor:

a) figyelmeztetés,
b) pénzbírság,
c) kereskedési jog felfüggesztése,
d) kizárás.

11.3 A szankciók alkalmazásánál a szankció nemének, illetve mértékének meghatározása során figyelembe kell venni különösen a kötelezettségszegés súlyát (pl.: a kötelezettségszegéssel más Tőzsdetagoknak okozott hátrány nagyságát, a kötelezettségszegés bekövetkezésének okát, stb.), az adott Tőzsdetagnál a kötelezettségszegések gyakoriságát, a Tőzsdének, illetve a Tőzsdetagságnak okozott erkölcsi kárt, továbbá amennyiben a kötelezettségszegés az elszámolás szabályainak megszegését jelenti, úgy az összeg nagyságát, a késedelem fennállásának időtartamát.

11.4 Az üzletkötővel szemben a Tőzsdei Szabály megsértése esetén az alábbi szankciók alkalmazására kerülhet sor:

a) figyelmeztetés;
b) a tőzsdei üzletkötői tevékenységtől való eltiltás.

11.4.1 Amennyiben a Tőzsde szankció alkalmazását tartja szükségesnek, úgy a Tőzsde köteles erről előzetesen értesíteni az érintett Tőzsdetagot, illetve üzletkötőt, amely értesítésnek tartalmaznia kell a tényállás rövid összefoglalását, a szankcionálást megalapozó Tőzsdei Szabályokat, valamint a szankcionálás lehetőségére vonatkozó figyelmeztetést, a tervezett szankció nemének és mértékének meghatározása nélkül, továbbá felhívást a Tőzsdetag, illetve üzletkötő számára, hogy határozza meg a Tőzsde által megjelölt kötelezettségszegés bekövetkezésének okát. Az értesítést a Tőzsde a Tőzsdetag által a kapcsolattartójának, illetve az érintett üzletkötő elérhetőségére megjelölt e-mail címre köteles megküldeni.

11.4.2 Az érintett Tőzsdetag, illetve üzletkötő az elektronikus levél megküldésétől számított 5 (öt) Tőzsdenapon belül észrevételeket tehet, meghatározhatja a Tőzsde által megjelölt kötelezettségszegés bekövetkezésének okát, illetve kifejtheti álláspontját a szankció alkalmazásával kapcsolatban.

11.4.3 A fentiek szerinti értesítéseket kizárólag e-mailben kell megtenni, azokat postai küldeményként nem kell eljuttatni a címzetthez, és – a jelen Könyv 2. sz. melléklete szerinti adatszolgáltatási kötelezettségére figyelemmel – a Tőzsdetag, illetve az üzletkötő nem hivatkozhat arra, hogy a nyilvántartott e-mail címre a Tőzsde által rendben megküldött üzenetet nem kapta meg. A Tőzsde a 11.4.2. pont szerinti határidő eredménytelen elteltét követően jogosult a szankció alkalmazásáról határozni azzal, hogy ha a Tőzsdetag, illetve az üzletkötő rajta kívül álló okból nem volt képes határidőben észrevételt tenni a Tőzsde által küldött értesítésre, úgy a Tőzsde az érintettnek az akadályozó körülmény elhárulását követően előterjesztett észrevételét annak kézhezvételét követően megvizsgálja, és szükség esetén a kiszabott szankciót ezt követően módosíthatja. Amennyiben a Tőzsdetag,

illetve az üzletkötő rajta kívül álló okból nem képes eleget tenni a jelen pontban foglalt kötelezettségeinek, addig nem állapítható meg a felelőssége a kötelezettsége teljesítésének elmulasztásáért, ameddig az akadályozó körülmény el nem hárul azzal azonban, hogy a Tőzsde felhívására a Tőzsdetag, illetve az üzletkötő köteles bizonyítani, hogy az akadályozó körülmény rajta kívül álló okból következett be. A Tőzsde jogosult szankciót alkalmazni a Tőzsdetaggal, illetve az üzletkötővel szemben abban az esetben, ha akadályozó körülmény fennállására alaptalanul hivatkozott.

11.4.4 Az eset összes körülményének mérlegelését követően, különösen indokolt esetben a Tőzsde a Tőzsdetag, illetve az üzletkötő kérésére biztosíthatja, hogy személyes találkozó keretében fejtse ki a tervezett szankcióval kapcsolatos álláspontját, ennek biztosítására azonban a Tőzsde nem köteles.

11.4.5 Amennyiben a Tőzsdetag, illetve az üzletkötő a szankció alapjául szolgáló okokat megszünteti, és azt a Tőzsde számára a 11.4.1. pont szerinti határidőben igazolja, úgy ennek tényét a Tőzsde a szankció kiszabása során figyelembe veszi.

11.4.6 A Tőzsde indokolt és sürgős esetben, különösen a befektetők érdekeinek védelme érdekében jogosult a szankció meghozatala előtt a Tőzsdetag, illetve üzletkötő 11.4.1 pont szerinti felhívását mellőzni és a szankciós határozatot enélkül meghozni. A Tőzsdetagot, illetve az üzletkötőt ebben az esetben is megilleti a 12. pontban foglaltak szerint a jogorvoslati jog.

11.5 Az egyes szankciók

11.5.1 Figyelmeztetés

11.5.1.1 A Tőzsdei Szabály kisebb súlyú megsértése esetén figyelmeztetés szankció alkalmazható, amelynek tartalmaznia kell a súlyosabb szankciók jövőbeni alkalmazhatóságára vonatkozó figyelmeztetést.

11.5.1.2 A Tőzsde a Tőzsdetagot, illetve az üzletkötőt figyelmeztetésben részesíti, ha valamely Tőzsdei Szabályt kisebb súllyal szeg meg.

11.5.1.3 A Tőzsde a figyelmeztetés tényét a vonatkozó határozattal nyilvánosságra hozza.

11.5.2 Pénzbírság

11.5.2.1 A Tőzsde a Tőzsdetagot pénzbírsággal sújtja, ha valamely Tőzsdei Szabályt súlyosabban szeg meg, vagy a figyelmeztetést követően ismételten sem tesz eleget valamely Tőzsdei Szabályban foglalt kötelezettségének.

11.5.2.2 A bírság mértéke 100.000,- (Egyszázezer) Ft-tól 2.000.000,- (Kétmillió) Ft-ig terjedhet.

11.5.2.3 A pénzbírságot a Tőzsde számlájára kell befizetni, a bírságoló határozat jogerőre emelkedésétől számított 8 (Nyolc) napon belül. Késedelmes fizetés esetén a Tőzsdetag a késedelembe esés napjától számított, a Ptk. rendelkezései szerinti késedelmi kamatot köteles megfizetni.

11.5.2.4 A Tőzsde a pénzbírság tényét a fizetési felszólításra vonatkozó határozattal nyilvánosságra hozza.

11.5.3 Tőzsdei kereskedési jog felfüggesztése

11.5.3.1 A Tőzsde felfüggeszti a Tőzsdetag kereskedési jogát, ha:

a) a Tőzsdetag a Szekció kereskedésében való további részvétele a kereskedés biztonságát súlyosan veszélyeztet(het)i,

b) tőzsdei kereskedési jogának fenntartása a Tőzsdetagsági Szabályok megsértésének jellege miatt nem engedhető meg,

c) a Tőzsde az ellenőrzés során bármikor megállapítja, hogy a Tőzsdetag olyan súlyosan szegi meg a Tőzsdei Szabályt, hogy enyhébb büntetés kiszabása nem elegendő,

d) ha a kiszabott pénzbírságot a fizetési felszólításban megadott határideig nem fizeti meg.

11.5.3.2 A Tőzsde a kereskedési jog felfüggesztésnek tényét és annak megszüntetését a vonatkozó határozattal nyilvánosságra hozza.

11.5.4 A Tőzsdetag kizárása

11.5.4.1 Súlyos vagy ismételt szabályzat- és kötelezettségszegés esetén a Tőzsde jogosult a Tőzsdetagsági szerződés megszüntetésével a Tőzsdetagot kizárni a Tőzsde Tőzsdetagjainak sorából.

11.5.5 Amennyiben a Tőzsdetag a Kereskedési Kódexben megállapított, a Fix Ügyletekre vonatkozó ajánlatokra meghatározott minimális mennyiségi, illetve árkorlátot megszegi, a Tőzsde:

- első alkalommal történő szabályzatszegés esetén figyelmeztetés szankcióval,
- második alkalommal történő szabályzatszegés esetén 200.000,- Ft pénzbírsággal sújtja,
- minden további ismétlődés esetén a kiszabott pénzbírság összege az előzőhöz képest 200.000,- Ft-tal növekszik.

A pénzbírság mértékének megállapításakor csak az adott szabályzatszegést megelőző 24 hónapon belül történt és jelen pontban meghatározott szabályzatszegést kell figyelembe venni.

A jelen pontban meghatározott pénzbírságon túlmenően a Tőzsdetag köteles megtéríteni a Fix-ügyletekre vonatkozó feltételek megszegésével összefüggésben a Tőzsdét ért igazolt károkat is, különösen a Tőzsdével szemben jogerős határozat alapján kiszabott és a Tőzsde által kifizetett felügyeleti bírságot.

11.5.6 Az üzletkötői tevékenységtől való eltiltás

11.5.6.1 A Tőzsde a Tőzsdei Szabály súlyos vagy ismételt megszegése esetén eltilthatja az üzletkötőt az üzletkötői tevékenységtől.

11.5.6.2 Az eltiltó rendelkezés hatályba lépésétől kezdődően az eltiltás tartama alatt az elmarasztalt személy üzletkötőként nem vehet részt befektetési vagy árutőzsdei szolgáltatási tevékenység körébe tartozó tőzsdei ügylet megkötésében.

11.5.6.3 Az üzletkötői tevékenységtől való eltiltás mértékét hónapokban, illetve években kell megállapítani, annak legkisebb mértéke hat hónap, leghosszabb időtartama három év.

12 Jogorvoslat

12.1 A Tőzsdetag kizárólag az őt közvetlenül érintő alábbi kérdésekben meghozott tőzsdei határozatok ellen élhet fellebbezéssel:

a) Tőzsdetagság illetve kereskedési jog megadását elutasító határozat;
b) üzletkötői bejegyzési vagy -törlési kérelmet elutasító határozat;
c) kereskedési jog felfüggesztéséről, illetve - a Kereskedési Kódexben meghatározott módon - csak zárás funkció alkalmazásáról rendelkező határozat;
d) kereskedési jog felfüggesztésének megszüntetését elutasító határozat;
e) Tőzsdetagsági szerződést megszüntető (kizáró) határozat;
f) üzletkötőnek az üzletkötői tevékenységtől való eltiltásával kapcsolatos határozat;
g) szankcionáló határozat.

12.2 Az üzletkötő kizárólag az őt szankcionáló határozat ellen élhet fellebbezéssel.

12.3 A Tőzsde munkaszervezetének egyedi döntései ellen az Igazgatósághoz jogosult fellebbezni az a személy, akire vonatkozóan a döntés, rendelkezést tartalmaz. Az Igazgatóság, mint másodfokú szerv jogosult felülvizsgálni a Tőzsde munkaszervezetének döntését. Az Igazgatóság döntése ellen a Tőzsde szervezetén belül nincs további jogorvoslatra lehetőség.

12.4 Azon határozatokat, amelyek ellen fellebbezésnek van helye, indokolni kell, és írásba kell foglalni. A határozatot a Tőzsdei Szabály szerint nyilvánosságra kell hozni és a fellebbezésre jogosult részére kézbesíteni kell oly módon, hogy az átvétel napja pontosan megállapítható legyen. A határozatot az egyéb érintetteknek is kézbesíteni kell.

12.5 A határozat ellen a fellebbezésre jogosult a határozat kézhezvételétől számított 15 (Tizenöt) Tőzsdenapon belül élhet fellebbezéssel az Igazgatósághoz címzett és a Vezérigazgatóhoz benyújtott fellebbezési kérelemben.

12.6 A fellebbezési határidő jogvesztő, elmulasztása esetén igazolási kérelemnek nincs helye, és a fellebbezés érdemben nem tárgyalható. Az elkésett fellebbezést a Vezérigazgató elutasítja.

12.7 A megfellebbezett határozatot az Igazgatóság, a soron következő ülésén köteles felülvizsgálni.

12.8 A Tőzsde munkaszervezete által hozott határozat felülvizsgálatához az Igazgatóság ülésén jelenlévő tagok egyszerű többséggel hozott határozata szükséges.

12.9 Az elsőfokú határozat a fellebbezési határidő eredménytelen elteltével, a másodfokú határozat közlésével emelkedik jogerőre.

12.10 Az első fokon meghozott pénzbírságot kiszabó határozat kivételével, valamennyi határozat azonnal végrehajtható, a fellebbezésnek a határozat végrehajtására nincs halasztó hatálya.

12.11 A pénzbírságot kiszabó jogerős határozat végrehajtható.

3. fejezet

A TŐZSDETAG JOGAI ÉS KÖTELEZETTSÉGEI

13 A Tőzsdetag jogai és kötelezettségei

13.1 A Tőzsdetag jogai:

a) a Tőzsdei Szabály adta kereteken belül részvétel a Szekció(k) képviseletét ellátó személy megválasztásában;
b) a Tőzsdei Szabály adta kereteken belül részvétel a Szekció(k) kereskedésében (kereskedési jog);
c) a tőzsdei kereskedéshez szükséges technikai eszközök használata;
d) a Tőzsdei Szabály szerint jogorvoslati jog.

13.2 Az az Általános Klíringtag, amely klíringtagsággal nem rendelkező tőzsdetagnak nyújt elszámolási szolgáltatást, jogosult az Alklíringtagjának kereskedését a XETRA-T7 rendszerben felfüggeszteni.

13.3 A Tőzsdetag általános kötelezettségei:

a) köteles a vonatkozó jogszabályokban, a Tőzsdei Szabályban, valamint – amennyiben a Tőzsdetag Klíringtőzsdetag is egyben - a KELER Szabályokban foglaltaknak folyamatosan eleget tenni, továbbá a Tőzsdetagsági Szabályokban meghatározott és az alábbi pontokban részletezett előírásoknak megfelelni, és azok betartatásáról Alkalmazottai körében is gondoskodni;
b) mindenkor köteles a befektetési vagy árutőzsdei szolgáltatási tevékenységet a tőle elvárható fokozott gondossággal ellátni, és a tevékenységére jellemző bizalmi viszonynak megfelelően - mind az ügyfelei, mind pedig más Tőzsdetagok és a Tőzsde szervei tekintetében - szigorú etikai követelmények szerint eljárni;
c) köteles a Tőzsdetagsága fennállása alatt olyan gazdálkodást folytatni, hogy fizetési kötelezettségének teljesítését folyamatosan megőrizze;
d) amennyiben a Tőzsdetag Klíringtőzsdetag is egyben, köteles a KELER Szabályok szerinti elszámolási és beszállítási kötelezettségének határidőre eleget tenni;
e) a Tőzsdetag mindenkor köteles a megbízásokat a tőle elvárható fokozott gondossággal ellátni;
f) a Tőzsdetag köteles a tőzsdei díjakat folyamatosan fizetni.

13.4 A Tőzsdetag a kötelezettségeit a Tőzsdetagsági viszony fennállása alatt folyamatosan köteles teljesíteni, illetve a Tőzsdetagsági feltételeknek a Tőzsdetagsági viszony fennállása alatt mindvégig eleget kell tennie.

13.5 A Tőzsdetag üzletszabályzata nyilvános, azt bárki által hozzáférhetővé kell tennie. A Tőzsdetag az üzletszabályzatában foglaltak maradéktalan érvényesüléséről és betartásáról köteles gondoskodni.

13.6 Minden Tőzsdetag olyan belső szabályzatokat és szerződéseket köteles alkalmazni, hogy azok révén biztosított legyen a Tőzsdei Szabály és a KELER Szabályok érvényesülése, és amelyek megfelelnek a vonatkozó jogszabályok előírásainak.

14 A Tőzsdetagok ellenőrzésének rendje

14.1 A Tőzsde jogosult a Tőzsdetagoknál helyszíni és adatbekéréses vizsgálatot végezni, amely során ellenőrzi a Tőzsdei Szabályban foglaltak érvényesülését.

14.2 A Tőzsde a helyszíni vizsgálatot a Felügyelettel és az elszámolást végző szervezettel közösen is végezheti.

14.3 A Tőzsde jogosult a Tőzsdetagoknál végzett felügyeleti vizsgálatról készült jelentést írásban az érintett Tőzsdetagtól bekérni. A Tőzsde írásbeli kérelmére a Tőzsdetag köteles a jelentést a Tőzsde részére megküldeni.

14.4 A helyszíni vizsgálatot a Tőzsdetagoknál a Tőzsde által kijelölt és megbízólevéllel ellátott személyek végezhetnek.

14.5 A Tőzsde vizsgálatot rendelhet el, ha a Tőzsdetag működésének átláthatósága a Tőzsde szempontjából nem biztosított, illetve a Tőzsdetag üzleti magatartása valószínűsíti a fizetőképesség megrendülését, továbbá minden olyan esetben, amikor a Tőzsde részére rendelkezésre álló információk alapján vizsgálat elrendelése indokolt.

14.6 A Tőzsde a vizsgálat elrendelésének függvényében kiemelten ellenőrzi a Tőzsdei Szabály és a jogszabályok azon előírásainak az érvényesülését:

a) amelyek tiltják a bennfentes kereskedelmet vagy a piacbefolyásolást,
b) meghatározzák a Tőzsdetag kockázatkezelését, az ügyfelekkel kapcsolatos szerződéskötések és azok teljesítésének szabályait, az ügyfelek vagyonának kezelését, illetve a számviteli- és nyilvántartási rendszerét.

14.7 A Tőzsde által elrendelt vizsgálat során a Tőzsdetag köteles a Tőzsde által írásban, illetve a helyszíni vizsgálat során szóban kért adatokat, dokumentumokat a kért tartalommal és a megadott határidőre, a Tőzsde rendelkezésére bocsátani. A Tőzsde köteles az ily módon birtokába került információkat fokozott titokvédelmi előírások betartása mellett kezelni.

14.8 A Tőzsde a helyszíni vizsgálatokról köteles – az ellenőrzött Tőzsdetag záradékát is tartalmazó - jelentést készíteni. A Tőzsde az adatbekéréses, vagy a helyszíni vizsgálatról készült jelentést a Felügyelet és az elszámolást végző szervezet részére átadhatja. A Tőzsde az adatbekéréses, vagy a helyszíni vizsgálat során birtokába került információkat és a helyszíni vizsgálatról készített jelentést – az elszámolást végző szervezet., illetve arra jogosult hatóság kivételével – harmadik személy részére nem adhatja ki.

15 A Tőzsdetag adat- és információszolgáltatási kötelezettségei

15.1 <u>Információszolgáltatási kötelezettség</u>

15.1.1 A Tőzsdetag köteles az alábbiakban meghatározott információkat a megjelölt határidőkön belül a Tőzsde részére megküldeni:

a) az éves beszámolót a könyvvizsgálói jelentés teljes szövegével együtt,
(határidő: az üzleti év mérlegforduló napjától számított 150 (Százötven) napon belül illetve külföldi székhelyű Tőzsdetag esetében a helyi jog szerint a beszámoló elkészítésére megállapított határidőt követő 15 napon belül)
b) konszolidált éves beszámolót

(határidő: az üzleti év mérlegforduló napjától számított 180 (Százhetvenedik) napon belül illetve külföldi székhelyű Tőzsdetag esetében a helyi jog szerint a beszámoló elkészítésére megállapított határidőt követő 15 napon belül)

c) havi forgalmi jelentést külön tőzsdei határozatban meghatározott adattartalommal és határidőre,
d) a Tőzsdetagsági Szabályok 2. sz. mellékletében foglalt információkat az ott feltüntetett határidőre és tartalommal,
e) az Áru Szekcióban kereskedési joggal rendelkező Tőzsdetag naponta köteles bejelenteni a saját maga, valamint ügyfelei által és azok ügyfelei által – a végső ügyfél eléréséig – az Áru Szekcióban kereskedhető árú alapú származékos termékekben végrehajtott ügyletek révén tartott nyitott pozíciók adatait, külön tőzsdei határozatban meghatározott adattartalommal, formátumban és időpontig, a Tpt. 317/B § előírásainak történő megfelelés érdekében,
f) az Áru Szekcióban kereskedési joggal rendelkező Tőzsdetag köteles hozzáférést biztosítani a Tőzsdetagnál vagy ügyfeleinél keletkező mindazon információkhoz – így többek között minden dokumentumhoz is –, amelyek a vállalt pozíció vagy kitettség nagyságára és rendeltetésére vonatkoznak, továbbá a tényleges tulajdonosokra, bármely együttes fellépéssel kapcsolatos megegyezésre, valamint az alapul szolgáló eszközök piacán meglévő bármely kapcsolódó eszközre vagy kötelezettségre vonatkozó információkhoz,
g) a fentieken túlmenően a Tőzsde írásos felhívására, az abban foglalt tartalommal és határidőben a Tőzsde által kért adatokat és információkat.

15.2 A Tőzsdetag a Tőzsdetagsággal kapcsolatos változásokról a Tőzsdetagsági Szabályok 2. sz. mellékletében meghatározott időn belül köteles a Tőzsdét írásban értesíteni. Az értesítés valós és a Tőzsdetagsági Szabályokban meghatározottak szerinti tartalmi megfeleléséért a bejelentő felelősséggel tartozik.

15.2.1 A Tőzsdetag köteles a 15.1.1 a) pontból a mérleget és az eredmény-kimutatást a 15.1.1 a) pont szerinti határidővel elküldeni a Tőzsdének, valamint a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint közzétenni.

15.2.2 Ha a Tőzsdetag egyben tőzsdei Kibocsátó is, akkor a mindenkor hatályos tőzsdei Bevezetési és Forgalombantartási Szabályok bejelentési határidejére vonatkozó előírások szerint kell eljárni.

15.3 Az adatok és információk feldolgozása és kezelése

15.3.1 A Tőzsde a Tőzsdetag által szolgáltatott adatokat feldolgozza és azokról Tőzsdetagonként és összevontan folyamatos nyilvántartást vezet.

15.3.2 A Tőzsde a birtokában lévő – valamennyi jogszabály rendelkezése alapján értékpapír-, üzleti- vagy banktitoknak nem minősülő adatokat – nyilvánosan kezelheti.

15.4 Egyéb előírások

15.4.1 A Tőzsdetagsági Szabályokban előírt adat- és információszolgáltatási kötelezettség elmulasztásából, továbbá valótlan adatok bejelentéséből adódó valamennyi következményért a mulasztó Tőzsdetagot terheli a felelősség.

15.4.2 A Tőzsde egyedi ügyben meghozott döntése alapján történő írásos felszólításra a Tőzsdetag vezető tisztségviselői, Alkalmazottai kötelesek – az állampapírok kivételével – saját, illetve vele egy háztartásban élő Közeli Hozzátartozójuk tulajdonában lévő Tőzsdei Termék állományáról és a Tőzsdei Termékek adás-vételeiről, továbbá az adott

Tőzsdetaggal kötött ügyletekről beszámolni. A Tőzsde a bekért nyilatkozatokról nyilvántartást vezet, amely csak tőzsdei, Felügyeleti vagy más hatósági vizsgálat esetén, a vizsgálat céljának érdekében használható fel az érintettek egyidejű értesítése mellett.

16 Kapcsolattartás joghatályos módjai a Tőzsde és a Tőzsdetag között

16.1 A Tőzsde és a Tőzsdetagok között hivatalos kapcsolattartás az alábbi módon történhet:

a) a Tőzsdetag cégszerűen aláírt írásos küldeménye – levél, telefax, elektronikus aláírással ellátott e-mail -, illetve a Tőzsdetag hivatalos fórumon szó szerint jegyzőkönyvezett közlése,
b) a Tőzsde cégszerűen aláírt írásos küldeménye – levél, telefax, elektronikus aláírással ellátott e-mail -, illetve hivatalos közzétételi helyén megjelent közleménye,
c) sürgős esetben, kivételesen olyan szóbeli üzenet, amit egy órán belül, de legkésőbb a tőzsdei kereskedés befejezéséig, a szóbeli üzenet valamennyi lényeges részét tartalmazó hivatalos írásbeli megerősítés követ.

16.2 Nem minősül hivatalosnak, csak tájékoztató jellegűnek a fentiektől eltérő formájú küldemény vagy üzenet.

16.3 A hivatalos küldemények átvételének bizonyítása a küldőt terheli.

16.4 A kapcsolattartás a Tőzsdetag választása szerint magyar vagy angol nyelven történhet.

4. fejezet
VEGYES RENDELKEZÉSEK

17 A Kereszttagok tekintetében a Tőzsdetagsági Szabályok II. rész 3. fejezetében foglalt rendelkezéseket a 16. pont kivételével nem, illetve a Tőzsde és a Kereszttag Saját Tőzsdéje közötti kereszttagsági megállapodásban foglaltak szerint kell alkalmazni.

18 Az Áru Szekcióban és a Származékos Szekcióban a BÁT árupiaci kereskedés bezárásának napjáig Tőzsdetaggá váló Tőzsdetagok tekintetében a legkésőbb ezen a napon üzletkötőként bejelentett üzletkötőik vonatkozásában a Tőzsdetagsági Szabályokban meghatározott, üzletkötőkre vonatkozó követelményeket a 13/2004. sz. Igazgatósági határozattal összhangban kell elbírálni.

MELLÉKLETEK

1. sz. melléklet
Üzletkötők vizsgakövetelményei az egyes Szekciók és piacok tekintetében

1. Az üzletkötők vizsgakövetelményei az egyes Szekciók és egyes piacok tekintetében

A Részvény és Hitelpapír Szekció

a) a Budapest Institute of Banking Zrt. által szervezett tőzsdei szakvizsga vagy a Közép-európai Brókerképző Alapítvány által 2018. augusztus 31. előtt szervezett tőzsdei szakvizsga és XETRA vagy XETRA-T7 Vizsga, vagy

b) a vonatkozó magyar jogszabályokban az üzletkötői státusz feltételeként meghatározott egyéb vizsgák és XETRA vagy XETRA-T7 Vizsga, vagy

c) az Európai Unió területén található bármely Tőzsdén azonnali piaci üzletkötői státuszhoz előírt, a fentieken kívüli vizsga és XETRA vagy XETRA-T7 Vizsga.

B Származékos Szekció

1. Határidős piac

a) a Budapest Institute of Banking Zrt. által szervezett tőzsdei szakvizsga vagy a Közép-európai Brókerképző Alapítvány által 2018. augusztus 31. előtt szervezett tőzsdei szakvizsga, továbbá a Budapest Institute of Banking Zrt. által szervezett Határidős Piacok vizsga vagy a Közép-európai Brókerképző Alapítvány által 2018. augusztus 31. előtt szervezett Határidős vizsga, és MMTS II. vizsga, vagy

b) a vonatkozó magyar jogszabályokban az üzletkötői státusz feltételeként meghatározott egyéb vizsgák és MMTS II. vizsga, vagy

c) az Európai Unió területén található bármely Tőzsdén határidős piaci üzletkötői státuszhoz előírt a fentieken kívüli vizsga és MMTS II. vizsga.

2. Opciós piac

a) a Budapest Institute of Banking Zrt. által szervezett tőzsdei szakvizsga vagy a Közép-európai Brókerképző Alapítvány által 2018. augusztus 31. előtt szervezett tőzsdei szakvizsga, továbbá a Budapest Institute of Banking Zrt. által szervezett Opciós Piacok vizsga vagy a Közép-európai Brókerképző Alapítvány által 2018. augusztus 31. előtt szervezett Opciós vizsga, és MMTS II. vizsga, vagy

b) a vonatkozó magyar jogszabályokban az üzletkötői státusz feltételeként meghatározott egyéb vizsgák és MMTS II. vizsga, vagy

c) az Európai Unió területén található bármely Tőzsdén opciós piaci üzletkötői státuszhoz előírt a fentieken kívüli vizsga és MMTS II. vizsga.

C Áru Szekció

1.1. A Budapesti Árutőzsde által 2005. november 1. előtt szervezett szakvizsga és MMTS II. vizsga, vagy

1.2. Tőzsde által 2011. február 28. előtt szervezett Árutőzsdei szakvizsga és MMTS II. vizsga, vagy

1.3. a Budapest Institute of Banking Zrt. által szervezett tőzsdei szakvizsga vagy a Közép-európai Brókerképző Alapítvány által 2018. augusztus 31. előtt szervezett tőzsdei szakvizsga, valamint a Budapest Institute of Banking Zrt. által szervezett Határidős Piacok vizsga vagy a Közép-európai Brókerképző Alapítvány által 2018. augusztus 31. előtt szervezett Határidős vizsga, valamint a Budapest Institute of Banking Zrt. által szervezett Opciós Piacok vizsga vagy a Közép-európai Brókerképző

Alapítvány által 2018. augusztus 31. előtt szervezett Opciós vizsga, és MMTS II. vizsga.

2. A Tőzsde által szervezett vizsgák tartalmára vonatkozóan az Igazgatóság igazgatósági határozatban rendelkezik.
3. A Tőzsde által szervezett vizsgák tekintetében az oktatás és vizsgáztatás rendjére vonatkozó szabályokról a Tőzsde határozatban rendelkezik.

2 sz. melléklet
A Tőzsdetag adatszolgáltatási kötelezettsége

Bejelentés tartalma	Információ keletkezését követően	Felügyeleti döntést követően
a) Felügyelet befektetési, árutőzsdei, illetve kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére kiadott engedély felfüggesztése, visszavonása		**X**
b) Tőzsdei üzletkötők személyében vagy adataiban bekövetkezett változás	**X**	
c) Cégadataiban bekövetkezett változást: név, székhely, levelezési cím, telefon- és telefaxszám, kapcsolattartó személy, e-mail cím	**X**	
d) Felszámolási, csődeljárás, végelszámolási eljárás megindítása, befejezése	**X**	
e) Összeférhetetlenség keletkezése, megszűnése	**X**	
f) A saját tőkéjének a jogszabályokban meghatározott jegyzett tőke alá történő csökkenése	**X**	
g) Ha az ügyfelek szabályos transzfer, átutalási vagy készpénz kifizetési kérelmeit, az esedékesség lejártát követő második munkanapon sem teljesítette és az ok írásos indoklása	**X**	
h) Alklíringtag kereskedési jogának Általános klíringtag általi felfüggesztését (bejelentő: Általános Klíringtag)	**X**	
i) A Tőzsdetag LEI kódjában bekövetkezett változás	**X**	
j) Az 5. Könyv 9.2.1 és a 21.2.1 szerinti adatoknak a Tőzsde rendelkezésére bocsátása.	**X**	
k) DMA vagy SA ügyfelek személyében, adataiban bekövetkezett változások a 4. Könyv 7. fejezetével összhangban	**X**	
l) Az 5. Könyv 6/A ás 6/B pontban előírt (kötéstörlés) kapcsolattartók személyében vagy adataiban bekövetkezett változás.	**X**	

Jelen melléklet a), e), f) és g) pontjai nem alkalmazandók az MNB, mint Tőzsdetag esetében.

4. KÖNYV

TECHNIKAI CSATLAKOZÁSI SZABÁLYOK

1 A jelen Könyv célja, tárgya, alapelvei, hatálya 135
2 Kapcsolódó alapfogalmak 136
3 A Tőzsde Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozás módja 136
4 A Tőzsde Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozással kapcsolatos felelősségi kérdések 136
5 A Tőzsdetag Kereskedési Rendszerei kiépítésének és működtetésének feltételei és a kereskedési tevékenységhez kapcsolódó egyéb kötelezettségei 136
6 A Tőzsde Kereskedési Rendszerei biztonságos üzemelését biztosító előírások, és a Tőzsdetag Kereskedési Rendszerének más számítógépes hálózatához való csatlakoztatásának módja és feltételei 141
7 DMA és SA (DEA) szolgáltatás nyújtására vonatkozó szabályok 143
A DEA szolgáltatás nyújtására vonatkozó közös szabályok 143
a) Árfolyamsáv (piacon áron kívüli ajánlatok kiszűrésére): melyek megsértése esetén az ügyfelek megbízásai automatikusan visszautasításra kerülnek a Tőzsdetag által. 143
b) Maximális ajánlati érték és mennyiség (darabszám): melyek megakadályozzák, hogy a szokatlanul nagyméretű megbízások beküldésre kerüljenek a Tőzsdei Kereskedési Rendszerekbe 143
8 Tartalék Kereskedési Munkaállomás használatának szabályai 146
9 Az Információ felhasználása 146
10 A Tőzsde Kereskedési Rendszerei meghibásodása esetén követendő eljárás 147
11 A Tőzsde Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozás katasztrófa esetén 148
12 Átmeneti rendelkezések 148

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1 A jelen Könyv célja, tárgya, alapelvei, hatálya

1.1 A jelen Könyv célja

A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata jelen 4. Könyve (továbbiakban: Technikai Csatlakozási Szabályok) meghatározza a Tőzsde Kereskedési Rendszereinek használói számára a Tőzsde Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozás módjait, valamint a Tőzsde Kereskedési Rendszerei szabályozott működése érdekében a jelen Könyv hatálya alá tartozó személyeket terhelő kötelezettségeket, az őket megillető jogokat valamint kölcsönös együttműködésük rendjét.

1.2 A jelen Könyv tárgya

A jelen Könyv tárgya a Tőzsde Kereskedési Rendszerein történő kereskedés szabályainak meghatározásával kapcsolatban a Tőzsdét, illetve a jelen Könyv hatálya alá tartozó személyeket megillető jogok és terhelő kötelezettségek, továbbá a fenti tárggyal kapcsolatos eljárási szabályok rögzítése a fent hivatkozott céllal összhangban.

1.3 A jelen Könyv alapelvei

A jelen Könyv alkalmazása és értelmezése során alkalmazandó alapelveket az 1. Könyv – Bevezető és Értelmező Rendelkezések 6. pontja tartalmazza.

1.4 A jelen Könyv hatálya

A jelen Könyv személyi hatálya kiterjed a Tőzsdére, a Tőzsde tisztségviselőire, a Tőzsdetagra, a Tőzsde Kereskedési Rendszereinek egyéb használóira, a tőzsdei üzletkötőkre és a Tőzsde alkalmazottaira.

1.5 Kapcsolódó szabályozások

A Technikai Csatlakozási Szabályokban nem szabályozott kérdésekben a Kapcsolódási Szerződés rendelkezései az irányadóak.

A Technikai Csatlakozási Szabályokban, illetve a Kapcsolódási Szerződésben nem szabályozott valamennyi kérdést a Tőzsde határozatban jogosult szabályozni.

A Technikai Csatlakozási Szabályokban, a Kapcsolódási Szerződés és a tőzsdei határozat közötti ellentmondás esetén, az ellentmondás feloldásához szükséges mértékben elsődlegesen a Technikai Csatlakozási Szabályokban, másodlagosan a Kapcsolódási Szerződés rendelkezéseit kell alkalmazni.

2 Kapcsolódó alapfogalmak

A jelen Könyvben található nagybetűvel megjelölt fogalmak alatt az 1. Könyv - Bevezető és Értelmező Rendelkezésekben foglalt fogalommeghatározás szerinti fogalmak értendők.

II. KÜLÖNÖS RÉSZ

3 A Tőzsde Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozás módja

3.1 A Tőzsde viseli valamennyi költségét a Tőzsde Kereskedési Rendszerei azon részei létrehozásának, üzemeltetésének és karbantartásának, amelyek a Tőzsde, vagy a Kereskedési Rendszer Üzemeltető telephelyén, illetve az általuk igénybevett adatközpontban üzemelnek.

3.2 Valamely Tőzsdei Szabály eltérő rendelkezése hiányában a Tőzsde a Rendszer Nyitvatartási Idő alatt saját érdekkörében biztosítja a Tőzsde Kereskedési Rendszereinek zavartalan működtetésének feltételeit, így különösen az üzemképes állapot és az akadálytalan működés fenntartásához szükséges személyi és technikai feltételeket.

3.3 A Tőzsde a Tőzsde Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozások módjait egységesíti, az alkalmazható hálózati és egyéb informatikai eszközöket, rendszereket, valamint a Tőzsde Kereskedési Rendszereinek terhelhetőségi szintjeit tőzsdei határozatban meghatározza. Így biztosítja, hogy a Tőzsdetagok által a Tőzsde Kereskedési Rendszerei eléréséhez használt informatikai rendszerek (ideértve ezek hardver és szoftver komponenseit is) legalább olyan szintű funkcionalitással rendelkezzenek, amelyek összhangban vannak a Tőzsde Kereskedési Rendszerei technikai igényeivel, továbbá nem veszélyeztetik az azokon történő tisztességes és rendezett kereskedést.

3.4 A Tőzsdetag a tőzsdei kereskedésben kizárólag a Kapcsolódási Szerződésben, és a vonatkozó tőzsdei határozatban meghatározott feltételekkel és módon vehet részt. A Tőzsde határozatban állapítja meg a Tőzsde Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozást megvalósító szoftverek és interfészek használatos verzióját, továbbá ezek telepítő csomagjainak elérhetőségét, amelyekkel a csatlakozás megvalósítható, továbbá a Kereskedési rendszerek használatának egyéb, jelen Könyvben nem szabályozott tárgyi és technikai feltételeit.

3.5 A csatlakozáshoz szükséges szoftverek és interfészek, frontendek telepítését, és a csatlakozási paraméterek beállítását a Tőzsdetag a Tőzsde közreműködése nélkül, önállóan végzi el.

3.6 Amennyiben a Tőzsdetag a Tőzsde Kereskedési Rendszereihez a Tőzsde által felügyelt kommunikációs hálózaton keresztül csatlakozik, úgy a csatlakozást lehetővé tevő kommunikációs hálózatának a kiépíttetését kizárólag a Tőzsdével végeztetheti.

3.7 Azon leendő Tőzsdetagok, akik a Tőzsdetagsági Szabályzat szerint tőzsdetagsági felvételi kérelmet nyújtottak be a Tőzsdére, jogosultak Tőzsde Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozást biztosító szerződések megkötésére, azonban a tőzsdetagsági felvételt elutasító döntés esetén a szerződések megkötéséből eredő valamennyi következményért és kötelezettségért őket terheli a felelősség, és a Tőzsdével szemben ezzel kapcsolatosan semmilyen igényt nem támaszthatnak.

4 A Tőzsde Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozással kapcsolatos felelősségi kérdések

A Tőzsde felelősségére vonatkozó szabályokat a Bevezető és Értelmező Rendelkezések 7. pontja tartalmazza.

5 A Tőzsdetag Kereskedési Rendszerei kiépítésének és működtetésének feltételei és a kereskedési tevékenységhez kapcsolódó egyéb kötelezettségei

5.1 A Tőzsdetag Kereskedési Rendszereinek kiépítése, a Tőzsdei Kereskedési Rendszerekkel történő összehangolása és üzemeltetése a Tőzsdetag feladata és felelőssége, amelynek díját a Tőzsdetag viseli.

5.2 A Tőzsdetag Kereskedési Rendszerének telepítését és frissítését a Tőzsdetag a Tőzsde közreműködése nélkül, önállóan végzi el, ennek elmaradásából származó minden következményt a Tőzsdetag visel.

5.3 A Tőzsde nem tartozik felelősséggel Tőzsdetag Kereskedési Rendszerének nem megfelelő telepítéséből, beállításából, frissítéséből, továbbá a Tőzsde Kereskedési Rendszereihez történő nem megfelelő integrálásából a Tőzsdetagot ért kárért. A Tőzsde nem tartozik felelősséggel továbbá a Tőzsdetagok által a Szabályzat előírásainak be nem tartásával az egymásnak okozott károkért.

5.4 A Tőzsde határozatban állapítja meg a Tőzsde Kereskedési Rendszerei szoftver komponenseinek verziószámát, érvényességének kezdő időpontját, telepítési csomagjának elérhetőségét és a telepítési útmutatóját. Amennyiben a Tőzsde a szoftver komponensek frissítését határozza el, úgy a fenti paramétereket, a frissítés kezdő napját, továbbá a lecserélésre kerülő szoftver komponensek üzemben tartási idejének utolsó napját a lehető leghamarabb, de legkésőbb a frissítés kezdőnapját megelőző 10 (tíz) Tőzsdenappal határozatban állapítja meg. A telepítést, illetve a frissítést a Tőzsdetag a Tőzsde közreműködése nélkül, önállóan végzi el, ennek elmaradásából származó minden következményt a Tőzsdetag visel.

5.5 A Tőzsdetag a Tőzsde Kereskedési Rendszereinek használatához a Tőzsde által biztosított azonosítók (így különösen felhasználónevek, tanúsítványok, biztonsági tokenek) és jelszavak megadásával azonosítja magát. A Tőzsdetag köteles az azonosítók és jelszavak bizalmas kezelésére. A Tőzsde nem felel ezen azonosítók és jelszavak illetéktelen személy általi használatáért.

5.6 A Tőzsdetag Kereskedési Rendszerén keresztül végrehajtott valamennyi művelet a Tőzsdetag cselekményének minősül, és azért a Tőzsdetagot teljes felelősség terheli.

5.7 A Tőzsdetag köteles a Tőzsdei által a Szabályzatban meghatározott szervezeti és egyéb követelményeire és kereskedési kontrollmechanizmusaira vonatkozó szabályok és eljárások betartása nyomon követésének ellenőrzése céljából a Tőzsde által igényelt adatot, tájékoztatást az igénylés szerint és az abban megjelölt határidőben a Tőzsde rendelkezésére bocsátani.

Személyi feltételek

5.8 A Tőzsdetag köteles megfelelő számban olyan személyeket alkalmazni (kulcspozíciókat betöltő alkalmazottak), akik rendelkeznek a Tőzsde és a Tőzsdetag Kereskedési Rendszereinek és a Tőzsdetag által használt kereskedési algoritmusok kezeléséhez valamint az esetlegesen fellépő rendellenes működés elhárításához szükséges jártasságokkal és hatáskörrel, ismerik a Tőzsdei Szabályzatot, továbbá elegendő szaktudással rendelkeznek a következőkről:

a) a Tőzsde és a Tőzsdetag Kereskedési Rendszereinek és a Tőzsdetag által használt kereskedési algoritmusok
b) e rendszerek és algoritmusok nyomon követése és tesztelése
c) a Tőzsdetag által az algoritmikus kereskedési rendszerek és kereskedési algoritmusok révén alkalmazott kereskedési stratégiák;
d) a Tőzsdetag tőzsdei kereskedéshez kapcsolódó jogi kötelezettségei.

A Tőzsdetag köteles a Tőzsde kérésére bemutatni, hogy a kulcspozíciókat betöltő alkalmazottak rendelkeznek a jogszabályok által előírt jártassággal.

Törlési funkció működtetése

5.9 A Tőzsdetagnak képesnek kell lennie arra, hogy sürgősségi intézkedésként késedelem nélkül törölje vagy visszavonja a Tőzsdei Kereskedési Rendszerekbe beküldött bármely és összes végre nem hajtott megbízását (törlési funkció). A végre nem hajtott megbízások közé tartoznak az üzletkötők, a kereskedési részlegek és az ügyfelek (beleértve DEA ügyfelek) által kezdeményezett megbízások. A törlési funkció alkalmazására vonatkozóan a Tőzsdetagnak szabályzattal kell rendelkeznie, melyet kérés esetén köteles bemutatnia a Tőzsdének.

Amennyiben a Tőzsdetag technikai problémák miatt nem képes a megbízásainak törlésére, kérheti, hogy azt a Tőzsde hajtsa végre.

5.10 Megfelelőségi teszt

5.10.1. A Tőzsdetag köteles teszteket végrehajtani az éles kereskedéstől elkülönített teszt környezetben és a Tőzsde által a biztosított Tőzsdei Kereskedési Rendszer teszt környezet igénybevételével, annak ellenőrzésére, hogy a saját Kereskedési Rendszerei (beleértve a DEA szolgáltatás nyújtásához használt rendszereket) és kereskedési algoritmusainak alapvető elemei

a) az alapvető funkciók, mint a megbízások benyújtása, módosítása vagy törlése, a szándék jelzése, statikus és piaci adatok letöltése, továbbá valamennyi üzleti adatfolyam a Tőzsdei Szabályzatnak valamint a jogszabályi előírásoknak megfelelően működjenek műszakilag és funkcionálisan egyaránt
b) ne járuljanak hozzá szabálytalan kereskedési feltételek kialakulásához
c) piaci stresszhelyzetben (a szokásos üzletmenethez képest jelentősen megnövekedett forgalom vagy ajánlati darabszám) is eredményesen működjenek
d) képesek kapcsolódni és megfelelően együttműködni a Tőzsde ajánlatpárosítási logikájával
e) megfelelően dolgozzák fel a Tőzsde felé irányuló vagy a Tőzsdétől kiinduló adatfolyamot (alapvető funkciók, mint pl. a megbízások benyújtása, módosítása vagy törlése, statikus és piaci adatok letöltése, továbbá valamennyi üzleti adatfolyam)
f) összhangban legyenek a Tőzsdetag által elvárt működéssel
g) megfelelően kapcsolódjanak a Kereskedési Rendszerhez, és megfelelően kezeljék többek között a kapcsolatmegszakadás esetére törlést előíró (cancel on disconnect) parancsot, és megfelelően kezeljék továbbá a piaci adatátvitel elvesztését és a fékeket (throttling), valamint a helyreállítást, többek között a napközbeni újraindítást valamint a felfüggesztett eszközöket vagy elévült piaci adatokat.

A Tőzsde meghatározza azt a tesztforgatókönyvet, amelyet a Tőzsdetagnak minimálisan el kell végeznie azzal, hogy e tesztforgatókönyv a fenti b)-c) és g) pontok kivételével valamennyi, a fenti 5.10.1. pontban meghatározott követelmény tesztelésére kiterjed.

5.10.2. A teszteket a Tőzsdetag legalább az alábbi esetekben köteles elvégezni és az eredményről készült jegyzőkönyvet a Tőzsdének bemutatni:

a) a Tőzsde Kereskedési Rendszereihez történő első csatlakozás előtt
b) DEA szolgáltatás nyújtásának első alkalommal történő megkezdése előtt
c) a Tőzsdetag kereskedési rendszereiben végrehajtott lényeges változtatást megelőzően
d) algoritmikus kereskedési rendszerének, kereskedési algoritmusának vagy algoritmikus kereskedési stratégiájának bevezetését vagy lényeges módosítását megelőzően
e) A Tőzsde Kereskedési Rendszerének telepítésekor és jelentős frissítésekor.

5.10.3. Az 5.10.2. b)-c) pontokban leírt körülmények bekövetkezését a Tőzsde nem vizsgálja, azt a Tőzsdetag köteles jelezni a Tőzsde felé és kezdeményezni a tesztet. Ennek elmulasztásából eredően a Tőzsdét semmilyen felelősség nem terheli.

5.10.4. A Tőzsdetag teljes körű felelősséggel tartozik algoritmikus kereskedési rendszereinek, kereskedési algoritmusainak és algoritmikus kereskedési stratégiáinak teszteléséért, és az ezeket érintő, szükséges módosítások végrehajtásáért.

5.10.5. A tesztelést a Tőzsde által biztosított tesztkörnyezet igénybevételével kell teljesíteni és legkésőbb az érintett verzió élesítése előtt el kell végezni, amelyről a Tőzsdetag köteles haladéktalanul a Tőzsdét értesíteni.

5.10.6. A Tőzsde a Tőzsdetag által elvégzett teszt eredményéről megfelelőségi jelentést készít és megküldi azt a Tőzsdetagnak. E jelentés nem érinti a szabálytalan körülmények és piaci stresszhelyzet, valamint a 5.10.1. g) pont szerinti körülmények tesztelésének eredményét, melyek esetén a Tőzsdetag köteles nyilatkozni, hogy ilyen tesztelésre sor került és feltüntetni a teszteléshez használt eszközöket. Ebben az esetben a Tőzsde nem

kötelezhető ezen eszközök megfelelőségének vagy a tesztelés eredményeinek hitelesítésére.

5.10.7. A tesztelési kötelezettség támogatásához a Tőzsde olyan megfelelőségi tesztelési környezetet biztosít a meglévő és a leendő tagjaik számára, amely:
a) a Tőzsde más tesztelési szolgáltatásaira alkalmazandókkal egyenértékű feltételek mellett érhető el
b) tartalmazza azon pénzügyi eszközök listáját, amelyeket tesztelni lehet, és amelyek az éles kereskedési környezetben elérhető eszközök minden osztálya szempontjából reprezentatívak
c) elérhető a szokásos kereskedési időben, vagy ha kizárólag a kereskedési időn kívül érhető el, akkor előre meghatározott menetrend szerint, időszakosan
d) alkalmas kereskedési algoritmusok és szabálytalan kereskedési feltételek tesztelésére
e) kellő ismeretekkel rendelkező személyzet támogatásával működik
f) tényleges elválasztása az éles környezettől biztosított.

Algoritmusok kezelése és tesztelése

5.11 A Tőzsdetag köteles egyedi azonosítóval (Algo ID) megkülönböztetni a különböző kereskedési algoritmusait és ezt az információt a Tőzsdének előzetesen bejelenteni, továbbá gondoskodni arról, hogy új kereskedési algoritmus vagy kereskedési stratégia bevezetése vagy jelentős frissítése előtt tesztelte az általa telepített algoritmusokat a szabálytalan kereskedési feltételekhez való hozzájárulásnak vagy ilyen feltételek megteremtésének elkerülése érdekében, továbbá köteles ismertetnie a teszteléshez használt eszközöket.

Ügyletkötés előtti és utáni kontroll funkciót, ajánlatok nyomon követése

5.12 A Tőzsde a rendezett kereskedés biztosítása érdekében az alábbiakban határozza meg azokat a minimumkövetelményeket, melyek a Tőzsdetagok kereskedési tevékenységeinek ügyletkötés előtti ellenőrzésére vonatkoznak:

A Tőzsdetagnak a kereskedés során képesnek kell lennie arra, hogy automatikusan, valós időben nyomon kövesse és indokolt esetben blokkolja vagy törölje

- azokat a megbízásokat, amely a vonatkozó jogszabályi előírások szerinti bennfentes kereskedelmet, vagy piacbefolyásolást valósítanának meg, vagy egyébként jogszabályba ütköznek;
- azokat a megbízásokat, amelyek – megbízásonként, egy adott időszakon belül, vagy akár mindkét módon – nem felelnek meg az árra (árgallér) vagy méretre (darabszámra és árfolyam értékre) vonatkozóan Tőzsdei Szabályzat, vagy a Kapcsolódási Szerződés, vagy a Tőzsdetag belső szabályzat vagy egyéb jogszabályi előírások által meghatározott kereskedési paramétereknek;
- azokat a megbízásokat, melyek megsértik Tőzsdetag belső szabályzatában vagy a Tőzsde által egy adott időintervallumra – szabályzatban, szerződésben, vagy ammenyiben alkalmazandó, a kapcsolódási szolgáltatást nyújtó szolgáltató által alkalmazott technikai specifikációban - meghatározott maximális üzenetszámot (a kereskedési rendszerek túlterhelését okozó túlzottan nagyszámú megbízás, módosítási vagy törlési kérés beküldésének megakadályozása)
- üzletkötője megbízásait, amennyiben tudomása van arról, hogy üzletkötője az adott pénzügyi eszköz vonatkozásában a Tőzsdetag belső szabályzatában rögzített vagy más módon – ideértve a Tőzsdetag és az ügyfele között létrejött megállapodásban – meghatározott jogosultsági korlátait túllépi;
- azokat a megbízásokat, amelyekkel kapcsolatban felmerül annak a kockázata, hogy a Tőzsdetag megsérti saját kockázatkezelési küszöbét.
- az algoritmikus kereskedés keretében tévesen vagy ismételten beküldött megbízásokat

A jelen pontban meghatározott minimumkövetelmények nem érintik a Tőzsdetag saját ügyletkötés előtti és utáni ellenőrzései végrehajtására vonatkozó felelősségét.
A Tőzsdetag köteles biztosítani, hogy a Tőzsde adott esetben mindenkor kapcsolatba léphessen a Tőzsdetag valós idejű nyomon követésért felelős alkalmazottaival.

5.13 A Tőzsdetag köteles a kereskedést (ügyletkötést) követően is olyan kontroll intézkedéseket alkalmazni, melyek biztosítják a jogszabályok által és a Tőzsdetag belső szabályzataiban vagy előírt kockázatkezelési szabályoknak és a piacbefolyásolás és bennfentes kereskedés kiszűrésére vonatkozó kötelezettségek betartását, és a kontrollintézkedés aktiválása esetén a Tőzsdetag megteszi a szükséges lépéseket, amelyek kiterjedhetnek az érintett kereskedési algoritmus vagy kereskedési rendszer kiigazítására, kikapcsolására vagy a piacról való rendezett visszavonulásra.

5.14 A Tőzsdetagnak szükséges és megfelelő mértékű kontrollokat kell alkalmaznia az egyes ügyfelei és az egyes pénzügyi eszközök, illetve ügyfelei és az egyes pénzügyi eszközök csoportjai, az egyes kereskedők, kereskedési részlegek, vagy maga a Tőzsdetag kitettségének vonatkozásában.

Tőzsdetagok átvilágítása és éves értékelése

5.15 A Tőzsde a kereskedési tevékenység megkezdése előtt köteles elvégezni a leendő Tőzsdetagok átvilágítását az 5.8, 5.9, 5.12.,5.13, 5.14 pontokban leírt feltételeknek történő megfelelés érdekében, valamint köteles évente egy alkalommal e feltételeknek való megfelelést kockázatalapú értékelés keretében ellenőrizni a már meglévő tagjai esetén is.

Az átvilágítás és a kockázatalapú értékelés figyelembe veszi az egyes Tőzsdetagok által folytatott (vagy várható) kereskedés nagyságrendjét és lehetséges hatását, valamint az adott tag utolsó kockázatalapú értékelése óta eltelt időt is.

A Tőzsde szükség esetén jogosult további értékeléseket és ellenőrzéseket elvégezni az 5. pontban előírt feltételeknek való megfelelés ellenőrzésével kapcsolatban az éves rendszeres kockázatalapú értékelésen túlmenően is.

A Tőzsde az 5.15. pont szerinti ellenőrzéseket és értékeléseket (ésszerű határidőket tartalmazó) előzetes írásos felhívásban kezdeményezi, melyben ismereti a vizsgálat eljárásait. A vizsgálatokat a Tőzsde elsősorban információ és adat bekérés formájában, különösen indokolt esetben helyszíni ellenőrzéssel valósítja meg. A Tőzsdetag (és a leendő Tőzsdetag) köteles előre egyeztetett időpontban a Tőzsde által igényelt információt biztosítani és a helyszíni vizsgálatot lehetővé tenni a jogszabályok által biztosított keretek között.

Amennyiben Tőzsde azt állapítja meg, hogy a Tőzsdetag nem felel meg az 5. pont előírásainak felszólítja az érintett Tőzsdetagot a hiányosságok pótlására vagy a nem megfelelő működés megszüntetésére határidő tűzésével. Amennyiben a Tőzsdetag ezen felszólításnak határidőben nem tesz eleget, úgy a Tőzsde jogosult a Tőzsdetag kereskedési jogát korlátozni vagy felfüggeszteni. Amennyiben a Tőzsde értékelése alapján a Tőzsdetag nem felel meg az 5. pontban foglalt elvárásoknak és ezen nem-megfelelés a Tőzsde megítélése szerint a tőzsdei kereskedés zavartalanságát veszélyeztető feltételek kialakulásához vezethet, úgy a Tőzsde a hiánypótlástól függetlenül is jogosult a Tőzsdetag kereskedési jogát korlátozni vagy felfüggeszteni.

Kereskedési rendszer túlterhelése esetén alkalmazható fékezési eljárás (Throttling)

5.16 A Tőzsde folyamatosan nyomon követi a megbízási adatfolyamok koncentrációját, hogy feltárja a piac szabályos működését érintő potenciális veszélyeket és jogosult a teljes piacra vagy egyes Tőzsdetagokra kiterjedően ajánlat fékezési eljárásokat alkalmazni (order throttling) a Kereskedési Rendszer túlterhelésének elkerülése érdekében. Erre akkor kerül sor, ha a Tőzsde észleli, hogy egy vagy több Tőzsdetag által küldött megbízások száma meghaladta a Tőzsde által meghatározott terhelhetőségi küszöbértéket. Az egyes terhelhetőségi küszöbértékek tőzsdei határozatban kerülnek megállapításra.

5.17 Amennyiben a Tőzsdetag átlépi a terhelhetőségi küszöbértéket és a kereskedési tevékenysége olyan súlyos túlterhelést okoz a rendszerben, mely veszélyezteti a kereskedési rendszer működését, a Tőzsde jogosult felszólítani a Tőzsdetagot az ajánlatok másodpercenkénti számának csökkentésére. Amennyiben ennek a Tőzsdetag haladéktalanul nem tesz eleget, a Tőzsde jogosult a Tőzsdetag túlterhelést kiváltó kereskedési azonosítóját felfüggeszteni a kereskedési rendszer leállásának elkerülése érdekében és vele szemben a Szabályzatban meghatározott egyéb szankciót alkalmazni.

Egyebek

5.18 Ha a Tőzsdetag az ügyletkötés előtti vagy utáni, vagy egyéb, az 5. pontban rögzített kötelezettségek megsértését észleli, erről haladéktalanul, de legkésőbb a kötelezettség megsértésének megállapítást követő 3 munkanapon belül köteles értesíteni a Tőzsdét.

5.19 Amennyiben a Tőzsdetag a Tőzsde által felügyelt kommunikációs hálózaton keresztül történő csatlakozási szerződésben (bérelt vonali szolgáltatás és router karbantartási szerződésben) meghatározott díjfizetési kötelezettségének nem tesz eleget, a Tőzsde az alábbi szankciókat alkalmazhatja a Tőzsdetaggal szemben:

- a díjfizetési kötelezettség esedékességének időpontjától számított 5. (ötödik) napot követően írásban felszólítja a Tőzsdetagot a kötelezettségének teljesítésére, illetve a további szankciók alkalmazásának lehetőségére,
- a díjfizetési kötelezettség esedékességének időpontjától számított 10. (tizedik) napot követően a Tőzsdetag Kereskedési Rendszerének a Tőzsde Kereskedési Rendszereihez való kapcsolatát biztosító másodlagos (tartalék) kommunikációs vonal igénybevételét jegyzőkönyv egyidejű felvétele mellett a Tőzsde megszünteti,
- a díjfizetési kötelezettség esedékességének időpontjától számított 20. (huszadik) napot követően a Tőzsde a Tőzsdetag Kereskedési Rendszerének a Tőzsde Kereskedési Rendszereihez való kapcsolatát jegyzőkönyv egyidejű felvétele mellett megszünteti,
- a díjfizetési kötelezettség esedékességének időpontjától számított 25. (huszonötödik) napot követően a Tőzsde egyoldalú nyilatkozata alapján a jelen pontban hivatkozott jogviszony megszűnik (bontó feltétel).

5.20 A Szabályzat, az előző pontban meghatározott szerződés és a tőzsdei határozat közötti ellentmondás esetén, az ellentmondás feloldásához szükséges mértékben elsődlegesen a Szabályzat, másodlagosan a szerződés rendelkezéseit kell alkalmazni.

6 A Tőzsde Kereskedési Rendszerei biztonságos üzemelését biztosító előírások, és a Tőzsdetag Kereskedési Rendszerének más számítógépes hálózatához való csatlakoztatásának módja és feltételei

6.1 A Tőzsde Kereskedési Rendszerein keresztül történő illetéktelen behatolás megakadályozása és a Tőzsde Kereskedési Rendszereinek védelme a Tőzsde feladata és felelőssége.

6.2 A Tőzsdetag köteles gondoskodni a Tőzsdetag Kereskedési Rendszerének védelméről, hogy azon keresztül a Tőzsde Kereskedési Rendszereibe illetéktelen behatolás (mind fizikai, mind logikai vonatkozásban) ne történhessen, valamint a Tőzsde Kereskedési Rendszereibe történő bejelentkezést megvalósító hardver és szoftver eszközöket, felhasználói azonosítókat (így különösen felhasználóneveket, tanúsítványokat, biztonsági tokeneket) és jelszavakat titkosan kezelni.

6.3 A Tőzsdetag köteles minden megfelelő intézkedést megtenni és eszközt alkalmazni annak érdekében, hogy a Tőzsdetag Kereskedési Rendszerét az illetéktelen behatolástól megóvja.

6.4 A Tőzsdetag a Tőzsdetag Kereskedési Rendszerének kommunikációja során esetlegesen jelentkező rendszerzavarok hatásának csökkentése, illetve megszüntetése érdekében kettős kommunikációs rendszert tart fenn a Tőzsde Kereskedési Rendszere felé. A kommunikációnak vagy privát bérelt vonalon, vagy interneten keresztül titkosított csatornán keresztül kell megvalósulnia a Kapcsolódási Szerződésekben foglaltaknak megfelelően.

6.5 A Tőzsdetag Kereskedési Rendszerén keresztül történő illetéktelen behatolás megakadályozására a Kereskedő köteles megfelelő belső szabályokat és eljárási rendet alkalmazni.

6.6 A Tőzsde Kereskedési Rendszer szoftver elemeit a Tőzsdetag semmilyen formában nem módosíthatja. A Tőzsdetag köteles a jelen pontban meghatározottak szerinti kötelezettsége megszegésével okozott teljes kárt a Tőzsde, illetve más Tőzsdetag részére megtéríteni.

6.7 A Tőzsdetag Kereskedési Rendszere kizárólag Kapcsolódási Szerződésekben és a vonatkozó tőzsdei határozatokban megállapított módon és feltételekkel állhat kapcsolatban más számítógépes hálózattal és egyéb rendszerekkel.

6.8 A Tőzsdetag Kereskedési Rendszerének más számítógépes hálózattal vagy egyéb rendszerrel való összekapcsolásához nem szükséges a Tőzsde előzetes engedélye, de a Tőzsdetagnak gondoskodnia kell arról, hogy a Tőzsdetag Kereskedési Rendszeréhez jogosulatlan személyek ne tudjanak hozzáférni, továbbá, hogy a Tőzsde Kereskedési Rendszereinek irányába jogosulatlan hálózati forgalom ne történjen. Tőzsdetag az előző kötelezettség megszegése esetén teljes kártérítési felelősséggel tartozik és vele szemben Tőzsdei Szabályban meghatározott szankciók is alkalmazhatóak.

6.9 A Tőzsde jogosult az összeköttetést megtiltani, amennyiben az nem felel meg a Tőzsdei Szabályoknak, illetve ha az a Tőzsdei Kereskedési Rendszerek biztonságát veszélyeztetné. Amennyiben a Tőzsde az összeköttetést vagy annak megváltoztatását nem tagadja meg, úgy a Tőzsde a Tőzsdetag rendelkezésére bocsát minden olyan, az összeköttetés kiépítéséhez vagy annak megváltoztatásához szükséges információt, illetve adatot, amely a hálózati kapcsolat létrehozását megvalósító hálózati kommunikációs eszköz, illetve a Tőzsdetag Kereskedési Rendszerének beállításához szükséges.

6.10 A hálózati kapcsolatot a Tőzsdetag a vonatkozó Tőzsdei Szabályoknak és a Kapcsolódási Szerződésnek és a vonatkozó tőzsdei határozatoknak megfelelően maga alakítja ki és viseli a kialakítás költségét.

6.11 A Tőzsde a Tőzsdetag Kereskedési Rendszereivel kapcsolatosan kialakításra kerülő hálózati kapcsolat működése körében kizárólag az általa megadott információk és adatok helyességéért felel.

6.12 A Tőzsde a Tőzsdetag előzetes értesítése nélkül bármikor informatikai eszközökkel akár a Tőzsde Kereskedési Rendszerei kommunikációs hálózatát használva távolról, akár a Tőzsdetag telephelyén, helyszíni szemle során jogosult ellenőrizni azt, hogy a Tőzsdetag Kereskedési Rendszereinek a Tőzsde Kereskedési Rendszereivel létesített hálózati kapcsolata és annak szeparáltsága a vonatkozó Tőzsdei Szabályoknak, a Kapcsolódási Szerződésnek, illetve a vonatkozó tőzsdei határozatoknak megfelelően került-e kialakításra. Az ellenőrzés során a Tőzsdetag köteles együttműködni a Tőzsdével.

6.13 A Tőzsde a Tőzsdetag Kereskedési Rendszereinek a Tőzsde Kereskedési Rendszereivel való kapcsolatát jegyzőkönyv egyidejű felvétele mellett, előzetes értesítés nélkül, haladéktalanul megszüntetheti és a Tőzsdetaggal szemben Tőzsdei Szabályban meghatározott szankciókat is alkalmazhat, amennyiben

a) Tőzsdetag a Tőzsde Kereskedési Rendszeri védelme érdekében nem teszi meg a kellő biztonsági intézkedéseket,
b) a Tőzsdetag Kereskedési Rendszerén keresztül más Tőzsdetagot, vagy a Tőzsde Kereskedési Rendszerét fenyegető illetéktelen behatolás történt, vagy annak veszélye fenyeget,
c) a Tőzsdetag Kereskedési Rendszerével a hálózati kapcsolat nem a Szabályzatban, a Kapcsolódási Szerződésben, vagy tőzsdei határozatban meghatározott szabályoknak megfelelően került kialakításra,
d) a Tőzsdetag tevékenységének eredményeként bizonyíthatóan nem megengedett hálózati forgalom történik a Tőzsde Kereskedési Rendszereinek irányában,
e) a Tőzsdetag tevékenysége más Tőzsdetag és/vagy a Tőzsde Kereskedési Rendszereinek biztonságos működését, vagy teljesítményét veszélyezteti,
f) a Tőzsdetag a helyszíni ellenőrzés során nem teljesíti együttműködési kötelezettségét és ezáltal a helyszíni ellenőrzés eredménytelenül zárul,
g) a Tőzsdetag a Szabályzatban, Kapcsolódási Szerződésben, vagy vonatkozó tőzsdei határozatban meghatározott egyéb kötelezettségeit megszegi.

A kapcsolat haladéktalan megszüntetéséből eredő esetleges károkért a Tőzsde nem felel.

6.14 A Tőzsde a Tőzsdetag Kereskedési Rendszerének a Tőzsde Kereskedési Rendszereivel való kapcsolatát kizárólag abban az esetben állítja vissza, ha a Kereskedő igazolja, hogy a Tőzsde Kereskedési Rendszerei védelmére vonatkozó Tőzsdei Szabályzatokban, a Kapcsolódási Szerződésekben, illetve a vonatkozó tőzsdei határozatokban foglalt előírásoknak maradéktalanul megfelel.

7 DMA és SA (DEA) szolgáltatás nyújtására vonatkozó szabályok

7.1 A Tőzsde kizárólag a Tőzsdetagoknak, lehetővé teszi a közvetlen elektronikus hozzáférési szolgáltatás (Direct Electronic Access) nyújtását, amely lehet Közvetlen piaci elérés (Direct Market Access - DMA) és Szponzorált elérés (Sponsored Access - SA) szolgáltatás, és amelyekre vonatkozó feltételeket a jelen fejezet határozza meg. A jelen fejezetben nem szabályozott kérdésekben a DEA szolgáltatásra a Szabályzat általános – valamennyi kereskedési módra kiterjedő – rendelkezései is irányadóak.

7.2 A Tőzsdetag által nyújtott DMA és/vagy SA szolgáltatás egyaránt a Bszt. 4.§ (1) 38a pontjában, valamint a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendeletének 20. cikkében meghatározott Közvetlen Elektronikus Elérés (Direct Electronic Access - DEA) nyújtásának minősül.

A DEA szolgáltatás nyújtására vonatkozó közös szabályok

7.3 DEA szolgáltatást kizárólag Bszt., illetőleg a MiFID II. szerinti befektetési vállalkozás vagy befektetési szolgáltatás és kiegészítő befektetési szolgáltatás nyújtására jogosult hitelintézet nyújthat, és kizárólag azon ügyfelei számára, akik a megbízásadáskor rendelkeznek érvényes LEI azonosítóval.

7.4 A DEA szolgáltatást nyújtó Tőzsdetag felelősséggel tartozik a Tőzsde Kereskedési Rendszereiben bármely felhasználóneve(i) vagy egyéb kereskedési azonosítója alatt végzett minden kereskedési tevékenységért, továbbá a DEA szolgáltatások tekintetében köteles mindenkor megfelelni a Bizottság (EU) 2017/589 felhatalmazáson alapuló rendelete III. fejezetének rendelkezéseinek.

7.5 A DEA szolgáltatást nyújtó Tőzsdetag e szolgáltatás nyújtása alatt folyamatosan köteles a jogszabályi előírásoknak megfelelő informatikai rendszereket, valamint eredményes és hatékony automatikus kontrollmechanizmusokat alkalmazni (ideértve az ügyletkötés előtti és az ügyletkötés utáni ellenőrzéseket),

a) melyek alkalmasak a kereskedési azonosítója alatt a DEA ügyfelek által végzett teljes kereskedési tevékenység - beleértve az algoritmikus kereskedést – ügyfél szinten történő folyamatos, valós idejű figyelésére és kontrolljára

b) amelyek rendelkeznek a tiltott piacbefolyásolásra irányuló kísérletek észlelésére vonatkozó funkcióval

c) képesek blokkolni vagy a Tőzsdei Kereskedési Rendszerben visszavonni az összes és/vagy egyes DEA ügyfelek ajánlatait a többi ügyféltől függetlenül, vagy leállítani a Tőzsdetag teljes DEA szolgáltatását

d) biztosítják, hogy a DEA szolgáltatások nyújtása ne veszélyeztesse a Tőzsde kereskedésre vonatkozó szabályainak betartását, ne vezessen szabálytalan kereskedéshez, illetve ne segítse elő az olyan magatartást, amely visszaélés gyanúját veti fel

7.6 A DEA szolgáltatást nyújtó Tőzsdetag legalább az alábbi kereskedés előtt kontroll mechanizmusokat és limiteket köteles kialakítani, illetve biztosítani, azokat rendszeresen felülvizsgálni és folyamatosan alkalmazni a saját informatikai rendszereiben a DEA ügyfelei által megadott megbízásokra, ügyfelenként és megbízásonként:

a) Árfolyamsáv (piacon áron kívüli ajánlatok kiszűrésére): melyek megsértése esetén az ügyfelek megbízásai automatikusan visszautasításra kerülnek a Tőzsdetag által.

b) Maximális ajánlati érték és mennyiség (darabszám): melyek megakadályozzák, hogy a szokatlanul nagyméretű megbízások beküldésre kerüljenek a Tőzsdei Kereskedési Rendszerekbe

c) A DEA ügyfelek által a Tőzsdetag rendszerébe beküldhető maximális üzenetszám: mely megakadályozza kiugróan nagy mennyiségű megbízások, visszavonási, és módosítási kérések továbbküldését a Tőzsdei Kereskedési Rendszerekbe.

A kontroll mechanizmusok paramétereit és a limit értékeket a Tőzsdetagnak bármikor saját hatáskörben képesnek kell lennie megváltoztatni és gondoskodnia kell arról, hogy mindenkor

kizárólagos jogosultsággal rendelkezzen a DEA ügyfeleik megbízásait érintő kontrollokra alkalmazandó paraméterek meghatározására vagy módosítására.

7.7 A Tőzsdetag köteles elvégezni a szolgáltatást igénybe vevő ügyfelei átvilágítását. Ennek érdekében az ilyen szolgáltatást nyújtó Tőzsdetagnak megfelelő eljárásokkal kell rendelkeznie a szolgáltatást igénybe venni kívánó, vagy meglévő ügyfeleinek az adott ügyfelek jellegéből, leendő kereskedési tevékenységük mértékéből és összetettségéből, valamint a nyújtott szolgáltatásból adódó kockázatoknak megfelelő értékelésére. Az átvilágításnak és értékelésnek, melyeket a Tőzsdetag a szabályzatában meghatározott rendszeres időközönként, de legalább évente köteles elvégezni, amelyeknek a vonatkozó jogszabályokban, különösen a Bizottság (EU) 2017/589 felhatalmazáson alapuló rendeletében meghatározott területeket kell lefednie.

A Tőzsde fenntartja a jogot, hogy betekinthessen bármely DEA ügyfél átvilágításához kapcsolódó dokumentációba, ezt a Tőzsdetag előre egyeztetett időpontban köteles biztosítani.

7.8 Tőzsdetag köteles a DEA szolgáltatáson keresztül továbbított megbízásokat az ajánlatbeadás során megjelölni és megkülönböztetni ez egyéb megbízásoktól, valamint a DEA szolgáltatást igénybe vevő ügyfél LEI azonosítóját minden ajánlathoz kapcsolódóan a Tőzsde rendelkezésére bocsátani. Ennek keretében a Tőzsdetag az Azonnali Piacon köteles minden egyes DEA ügyfelét külön üzletkötői azonosítóval (Trader ID) megjelölni, a Származékos és Áru Szekciókban pedig köteles minden egyes DEA ügyfeléhez külön kereskedési számlát rendelni.

7.9 A Tőzsdetag köteles értesíteni a Tőzsdét, amennyiben vele szemben a Felügyelet DMA, és/vagy SA szolgáltatás nyújtásával kapcsolatban bármilyen szankciót alkalmaz.

7.10 A Tőzsdetag köteles a Tőzsdét haladéktalanul értesíteni, ha a 2017/589 felhatalmazáson alapuló rendelet 23. cikke alapján elvégzett felülvizsgálatának az eredménye alapján bármely, a jelen szabályzatban rögzített feltételnek nem, vagy a megtett nyilatkozataitól eltérő feltételekkel tud megfelelni. Amennyiben e felülvizsgálat alapján megtett értesítés alapján a Tőzsde úgy ítéli meg, hogy a Tőzsdetag nem felel meg a szolgáltatás nyújtására vonatkozó, Tőzsde által előírt feltételeknek, hogy a Tőzsdetag számára letiltja a szolgáltatás nyújtását.

7.11 A Tőzsde a Tőzsdetagnak a Tőzsde Kereskedési Rendszereihez DEA szolgáltatáson keresztül hozzáférő ügyfeleihez ügyfelenként egyedi felhasználónevet (kereskedési rendszer azonosítót) rendel, ezáltal biztosítja, hogy a Tőzsdei Szabályzat megsértése esetén vagy a Tőzsdetag kérésére az adott ügyfél hozzáférését a Tőzsdetag egyéb megbízásaitól függetlenül le tudja tiltani. A Tőzsdetag köteles gondoskodni arról, hogy az ilyen szolgáltatást igénybe vevő ügyfél DEA hozzáférésen keresztül a Tőzsde Kereskedési Rendszereibe kizárólag ezen felhasználónév használatával adhasson megbízást.

7.12 DEA szolgáltatást igénybe vevő új ügyfél esetén a Tőzsdetag köteles a Tőzsdétől az előző pontban meghatározott egyedi felhasználónevet igényelni.

7.13 DEA szolgáltatás egy adott ügyfél vonatkozásában való megszűnése esetén a Tőzsdetag köteles a Tőzsdétől az egyedi felhasználónév törlését kérni.

Az SA szolgáltatás nyújtására vonatkozó speciális szabályok

7.14 A Tőzsdetag SA szolgáltatást kizárólag a Tőzsde külön, a Tőzsdetag írásbeli kérelme alapján kiadott engedélye alapján nyújthat. A Tőzsdetag a szolgáltatás nyújtása iránti kérelemben legalább az alábbi nyilatkozatokat köteles megtenni:

a) Nyilatkozat arról, hogy a Tőzsdetag megfelel az SA szolgáltatás nyújtására vonatkozóan a magyar és EU jogszabályokban, illetve a jelen fejezetben meghatározott rendelkezéseknek, azokat magára nézve kötelezőnek fogadja el, vállalja, hogy az általa nyújtott SA szolgáltatást igénybe vevő ügyfelével elfogadtatja és elfogadja, hogy az SA szolgáltatásra vonatkozó előírások megszegése esetén a Tőzsde szankcionálási joga fennáll.

b) Nyilatkozat arról, hogy a Tőzsdetag az ilyen szolgáltatást igénybe venni kívánó ügyfelét tájékoztatja az általa történő SA szolgáltatás nyújtásának a jelen fejezetben meghatározott rendelkezéseiről, és ezen személyt a vele megkötendő szerződésben ezen rendelkezések betartására kötelezi.

c) Nyilatkozat az SA szolgáltatást igénybe vevő ügyfelek számáról az ügyfelek megnevezésével.

d) Nyilatkozatot arról, hogy a Tőzsdetag az SA szolgáltatást igénybe vevő ügyfelek jelen fejezet szerinti átvilágítását megfelelően elvégzi.

7.15 A Tőzsde a minden feltételnek maradéktalanul megfelelő SA szolgáltatás nyújtása iránti kérelem alapján a beérkezéstől számított 2 (Kettő) Tőzsdenapon belül, tőzsdei határozatban határoz. A Tőzsde a kérelmezőt határidő kitűzésével hiánypótlásra hívja fel, amennyiben a kérelem nem tartalmazza a fenti bekezdésben meghatározott nyilatkozatokat, vagy a Tőzsde megítélése szerint további igazolás beszerzése szükséges arról, hogy az SA nem veszélyezteti a tisztességes és rendezett kereskedést. A hiánypótlásra benyújtott dokumentumok beérkezését követően, illetve a fenti határidő lejárta után a Tőzsde a kérelmet a rendelkezésére álló dokumentumok alapján bírálja el. A kérelem elbírálására rendelkezésre álló határidő a hiánypótlásnak a kérelmező általi benyújtásától újrakezdődik. A kérelmet a Tőzsde kizárólag akkor utasíthatja el, ha nincs meggyőződve arról, hogy az SA szolgáltatás összhangban van a tisztességes és rendezett kereskedésre vonatkozó szabályaival és eljárásaival. Az elutasító határozatot a Tőzsde indokolással látja el, amelyből kitűnik, hogy milyen feltétel hiánya miatt nem volt teljesíthető a kérelem.

7.16 Amennyiben a Tőzsde nincs meggyőződve arról, hogy az SA szolgáltatás összhangban lenne a tisztességes és rendezett kereskedésre vonatkozó szabályaival és eljárásaival, valamint a vonatkozó jogszabályi előírásokkal, az SA szolgáltatás vonatkozásában a Tőzsde az alábbi szankciókat alkalmazhatja:

a) felfüggeszti, vagy visszavonja az egyszer már megadott SA engedélyt, és letiltja az SA hozzáférésen keresztül kereskedést folytató valamennyi ügyfél megbízásait,

b) vagy az engedély visszavonása vagy felfüggesztése nélkül, az adott ügyfél SA hozzáférését biztosító Tőzsdetag egyéb megbízásaitól függetlenül letiltja az SA hozzáférésen keresztül kereskedést folytató ügyfél megbízásait a Tőzsdei Kereskedési Rendszerben.

A fenti szankciók alkalmazásából eredő esetleges károkért a Tőzsde felelősséget nem vállal. A Tőzsde a hozzáférést kizárólag abban az esetben állítja vissza, ha a Tőzsdetag igazolja, hogy a jelen fejezet előírásainak maradéktalanul megfelel.

7.17 A Tőzsde jogosult bármikor információt bekérni a Tőzsdetagtól vagy közvetlenül az SA szolgáltatást igénybe vevő ügyfelétől a kereskedés során az ügyfél vonatkozásában alkalmazott kontroll mechanizmusokról.

A DMA szolgáltatás nyújtására vonatkozó speciális szabályok

7.18 A Tőzsdetag DMA szolgáltatást kizárólag a Tőzsde előzetes írásbeli értesítését követően nyújthat. A Tőzsdetag a szolgáltatás nyújtása iránti bejelentésben legalább az alábbi nyilatkozatokat köteles megtenni:

a) Nyilatkozat arról, hogy a Tőzsdetag megfelel a DMA szolgáltatás nyújtására vonatkozó jogszabályi előírásoknak, továbbá a jelen fejezetben meghatározott rendelkezéseknek, azokat magára nézve kötelezőnek fogadja el és megszegésük esetén elfogadja a Tőzsde szankcionálási jogát.

b) Nyilatkozat arról, hogy a Tőzsdetag az ilyen szolgáltatást igénybe venni kívánó ügyfelét tájékoztatja a szolgáltatás nyújtásának a jelen fejezetben meghatározott rendelkezéseiről, és ezen személyt a vele megkötendő szerződésben ezen rendelkezések betartására kötelezi.

c) Nyilatkozat a DMA szolgáltatást igénybe vevő ügyfelek számáról, és kötelezettségvállalás arra, hogy az ügyfelek számában bekövetkezett változást a Tőzsdének haladéktalanul bejelenti.

d) Nyilatkozatot arról, hogy a Tőzsdetag a DMA szolgáltatást igénybe vevő ügyfelek jelen fejezet szerinti átvilágítását megfelelően elvégzi.

7.19 Amennyiben a Tőzsde nincs meggyőződve arról, hogy a DMA szolgáltatás összhangban lenne a tisztességes és rendezett kereskedésre vonatkozó szabályaival és eljárásaival, a DMA szolgáltatás vonatkozásában a Tőzsde az alábbi szankciót alkalmazhatja:

a) A Tőzsdetag egyéb megbízásaitól függetlenül letiltja a DMA hozzáférésen keresztül érkező összes megbízást.

A fenti szankció alkalmazásából eredő esetleges károkért a Tőzsde felelősséget nem vállal. A Tőzsde a hozzáférést kizárólag abban az esetben állítja vissza, ha a Tőzsdetag igazolja, hogy a jelen fejezet előírásainak maradéktalanul megfelel.

Egyéb rendelkezések

7.20 A jelen fejezet szerinti tőzsdei határozatok közzétételére és a határozat elleni jogorvoslatra a Tőzsdetagsági Szabályzatban meghatározott rendelkezések az irányadóak.

7.21 A jelen fejezetben foglalt rendelkezések megsértése esetén a Tőzsde a Tőzsdetaggal szemben a Tőzsdetagsági Szabályban meghatározott szankciókat is alkalmazhatja.

7.22 A 2018. január 3-ig már meglévő szolgáltatások vonatkozásában az SA szolgáltatás nyújtására vonatkozó kérelmet, illetve a DMA szolgáltatás nyújtására vonatkozó bejelentést a jelen szabályzat módosításának 2018. január 3-i hatályba lépését megelőzően, a módosításról szóló hirdetmény közzétételétől számított 8 Tőzsdenapon belül kell megtenni. A már meglévő SA és DMA szolgáltatás a kérelem elbírálásáig változatlan feltételek szerint nyújtható.

8 Tartalék Kereskedési Munkaállomás használatának szabályai

8.1 A Tőzsde a székhelyén legalább 7 darab Tartalék Kereskedési Munkaállomást üzemeltet.

8.2 A Tőzsdetag igényét a Tartalék Kereskedési Munkaállomások használatára a HelpDesken keresztül jelentheti be.

8.3 A Tartalék Kereskedési Munkaállomások használata a Tőzsde Díjszabályzatában megállapított díj megfizetése esetén lehetséges.

8.4 A Tőzsdetagok a Tartalék Kereskedési Munkaállomások közül – a HelpDesken keresztüli igénybejelentés sorrendjében – annyi használatára jogosultak, ahány rendelkezésre áll.

8.5 Amennyiben a Tartalék Kereskedési Munkaállomások közül mindegyik elfoglalásra került, és újabb Tőzsdetag kéri a Tartalék Kereskedési Munkaállomások igénybevételét, először azon Tőzsdetagoktól kerül a használati jog arányosan visszavonásra, akik az adott időpontban a legtöbb Tartalék Kereskedési Munkaállomást használnak.

8.6 A fenti eljárást kell alkalmazni mindaddig, amíg a Tartalék Kereskedési Munkaállomások közül a használatára jogosultak mindegyike részére legalább 1 (egy) számítógép használati joga biztosítható.

9 Az Információ felhasználása

9.1 A Tőzsdetag az Információt kizárólag saját kereskedési céljaira használhatja fel, harmadik félnek csak abban az esetben adhatja tovább, ha Információszolgáltatási szerződést köt a Tőzsdével. Az Információt bármilyen megjelenítő (pl. terminál) vagy nem megjelenítő (pl. applikáció) formában történő felhasználás esetén a Tőzsdetag köteles a Tőzsdével egyeztetni a felhasználás jogosságáról és a kapcsolódó díjkötelezettségről.

9.2 Az Információszolgáltatási szerződés felhatalmazza a Tőzsdetagot, hogy az Információt a szerződésben meghatározott mértékben és módon, harmadik félnek továbbadja. Az Információszolgáltatási szerződéssel rendelkező Tőzsdetag az Információt a szerződésben meghatározott árszinten, de maximum a mindenkori hivatalos Tőzsdei adatfolyamban elérhető mélységben (jelen szabályzat hatálybalépésének időpontjában 20-as mélységben) adhatja tovább. Az Információ felhasználásáról a Tőzsdetagnak a Tőzsdét havi felhasználói jelentésekben kell tájékoztatnia.

9.3 A NOW szerződés (Megállapodás Új Eredeti Szellemi Termék létrehozásáról) felhatalmazza a Tőzsdetagot, hogy az Információt „nem megjelenítő” alkalmazásokban használja fel és az alkalmazás által számolt/előállított adatokat saját maga hasznosítsa vagy továbbítsa harmadik fél részére. A NOW szerződés keretében továbbított tőzsdei adatból az Információ semmilyen módon nem számolható vissza, az eredeti adat nem rekonstruálható.

9.4 A fenti pontok megszegése, vagy az Információ jogosulatlan felhasználása esetén a Tőzsde a jogellenes állapot idejére a Tőzsdetag kereskedési jogát felfüggesztheti és pénzbírság szankciót is alkalmazhat. A Tőzsde vagy a nevében eljáró harmadik fél a Szabályzatban előírt kötelezettségek

betartását bármikor, a Tőzsdetag előzetes értesítése nélkül is jogosult ellenőrizni. A Tőzsde vagy a nevében eljáró harmadik fél e kötelezettségek betartását a Tőzsdetagnál a helyszínen is ellenőrizheti.

9.5 A Szabályzat alapján foganatosított bármely helyszíni ellenőrzés, szemle során a Tőzsde vagy a nevében eljáró harmadik fél bármikor jogosult a Tőzsdetag előzetes értesítése nélkül megvizsgálni, hogy az Információ a Tőzsdetag hálózatában milyen módon és milyen számítástechnikai alkalmazásokhoz kerül továbbításra. Az előbbiek megállapítása érdekében a Tőzsdetag különösen köteles a Tőzsde vagy a nevében eljáró harmadik fél számára számítástechnikai rendszereibe betekintést engedni, továbbá az érintett számítástechnikai alkalmazásokra vonatkozó adatkapcsolati ábráit a Tőzsde vagy a nevében eljáró harmadik fél részére átadni, továbbá egyéb módon együttműködni

10 A Tőzsde Kereskedési Rendszerei meghibásodása esetén követendő eljárás

10.1 A Tőzsde a Tőzsde Kereskedési Rendszerei elérésével és működésével kapcsolatos esetleges - a Rendszer Nyitvatartási Idő alatt felmerülő - hibák kiküszöbölésében való közreműködésre HelpDesk szolgáltatást működtet. A Tőzsde Kereskedési Rendszereiben felmerült hibák kivételével a HelpDesk feladata kizárólagosan a hiba bejelentésének fogadására, és a hibaelhárításban való közreműködésre korlátozódik, a hiba elhárítására nem terjed ki. A Tőzsde felelőssége a Rendszer Hozzáférési Pontig terjed.

10.2 A Tőzsde által működtetett HelpDesk email útján, web-es felületen, és megfelelő számú telefon- és telefaxvonalon keresztül érhető el, mely biztosítja, hogy a Tőzsdetag hosszabb várakozási idő nélkül kapcsolatot tudjon teremteni azokkal.

10.3 A HelpDesk telefonon a Rendszer Nyitvatartási Idő alatt és azt megelőzően és követően 30 (harminc) percen keresztül érhető el. Email-en, webes felületen, és telefaxon keresztül folyamatosan, 0-24 órában tehetők bejelentések, amelyeket a Tőzsde a következő Tőzsdenap Rendszer Nyitvatartási Idejében dolgoz fel.

10.4 A Tőzsde a HelpDesk elérhetőségeiről és azok megváltozásáról előzetesen külön írásban (ideértve a www.bet.hu honlapon történő megjelenítést) értesíti a Tőzsdetagot.

10.5 A HelpDesk feladata magában foglalja:
a) a Tőzsde Kereskedési Rendszerei működésének folyamatos nyomon követését, az esetlegesen jelentkező hibák Szabályzat szerinti észlelését és Szabályzat szerint közreműködést az észlelt hiba elhárításában,
b) a Tőzsdetagtól érkező bejelentések alapján a Szabályzat szerint közreműködést a hiba elhárításában,
c) a Tőzsde a hiba felderítésében és kijavításában a Rendszer Hozzáférési Pontig nyújt támogatást.

10.6 Amennyiben a hiba a Tőzsde Kereskedési Rendszerei bármelyik komponensének meghibásodása miatt következett be, úgy a hiba javítását a Tőzsde késedelem nélkül intézkedik a hiba elháríttatásáról.

10.7 A Tőzsde a hibaelhárítási folyamat általa ismert alakulásáról folyamatosan tájékoztatja a Tőzsdetagot.

10.8 A Tőzsdetag köteles a hibajavítás érdekében a HelpDesk-el együttműködni. Ennek keretében – helyszíni javítás esetén - köteles a hibát okozó eszköz megközelíthetőségét szükség esetén – előzetes egyeztetést követően bármely időpontban – biztosítani, és a hibajavítás elvégzését lehetővé tenni. Ezen együttműködési kötelezettség elmulasztásából eredő valamennyi következményért a Tőzsdetagot terheli a felelősség.

10.9 A Kereskedéssel kapcsolatos, telefonon keresztül történő bejelentésekről a Tőzsde hangfelvételt készít, melyet a Tőzsdetag köteles elfogadni, mint a bejelentés tartalmát hitelesen bizonyító eszközt.

10.10 A Tőzsde köteles a telefaxokat és a hangfelvételeket legalább 30 (harminc) napig, az ezen időszak alatt felmerülő vitás esetekben azok tartalmát az illetékes fórum döntéséig megőrizni.

11 A Tőzsde Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozás katasztrófa esetén

11.1 Természeti katasztrófa, baleset, tűzeset, terrortámadás, vagy bármilyen egyéb olyan esemény bekövetkeztekor, amelynek következtében a tőzsdei kereskedést kiszolgáló informatikai és személyi infrastruktúra működtetése nem lehetséges, az érintett piacon történő kereskedés egy Tartalék Tőzsdei Kereskedési Rendszeren történhet.

11.2 Jelen Szabályzat felhatalmazza a Tőzsde munaszervezetét, hogy a Tőzsde Kereskedési Rendszereinek üzemképtelensége esetére a Tartalék Tőzsdei Kereskedési Rendszer üzemeltetésére irányadó, és a jelen Szabályzattól eltérő szabályokat tőzsdei határozatban állapítsa meg.

12 Átmeneti rendelkezések

12.1 Amennyiben Tőzsdei Szabály, Igazgatósági vagy tőzsdei határozat, továbbá a Tőzsde által kiadott egyéb dokumentum az alábbi fogalmakra hivatkozik, úgy azokon a jelen szabályzatban meghatározott alábbi fogalmakat kell érteni:

Korábbi fogalom	Új fogalom / jelentés
Kapcsolati Kiszolgáló	Tőzsdetag Kereskedési Rendszere
Kereskedési Munkaállomás	Tőzsdetag Kereskedési Rendszere
Kereskedési Rendszer	Tőzsde Kereskedési Rendszerei
Kereskedési Szoftver Felhasználónév	A Tőzsde Kereskedési Rendszereibe történő bejelentkezést megvalósító hardver és szoftver eszközök és azonosítók
Központi Kereskedési Szoftver	Tőzsde Kereskedési Rendszerei
Központi Rendszer	Tőzsde Kereskedési Rendszerei
Munkaállomás	Tőzsdetag Kereskedési Rendszere
Tartalék Munkaállomás	Tartalék Kereskedési Munkaállomás
Távkereskedési Szabályzat	A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata 4. könyve a Technikai Csatlakozási Szabályokról

5. KÖNYV

KERESKEDÉSI SZABÁLYOK

TARTALOMJEGYZÉK

1. fejezet ... 154
A JELEN KÖNYV CÉLJA, TÁRGYA, ALAPELVEI, HATÁLYA ... 154
2. fejezet ... 155
KAPCSOLÓDÓ ALAPFOGALMAK ... 155
3. fejezet ... 156
A TŐZSDÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK ... 156
2. A kereskedés személyi és tárgyi feltételei ... 156
3. A kereskedéssel kapcsolatos döntési jogkörök ... 156
4. A Tőzsde kereskedéssel kapcsolatos felelőssége ... 159
4. fejezet ... 160
A KERESKEDÉS TÁRGYA ÉS MÓDJA AZ EGYES SZEKCIÓKBAN ... 160
5. A kereskedés tárgya és módja ... 160
5. fejezet ... 161
A TŐZSDEI ÜGYLETKÖTÉS ... 161
6. Az ügylet létrejötte ... 161
6. fejezet ... 162
A SZABÁLYTALAN KERESKEDÉSI FELTÉTELEK KIALAKULÁSÁNAK MEGELŐZÉSE ÉS ELLENŐRZÉSE ... 162
A KERESKEDÉS JELLEMZŐI ÉS SZABÁLYAI A RÉSZVÉNY- ÉS HITELPAPÍR SZEKCIÓBAN ... 167
1. fejezet ... 167
ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK ... 168
7. Referenciaár, Aukciós Ár, Dinamikus és Statikus Ársáv Referenciaára ... 168
8. Értékpapír Befagyasztása, Technikai Szüneteltetése, Felfüggesztése ... 168
2. fejezet ... 170
AZ AJÁNLAT ... 170
9. Az Ajánlat és az Árjegyzői Ajánlat ... 170
10. Ajánlattípusok ... 174
11. Ajánlati feltételek és Időbeli hatály (Ajánlati Paraméterek) ... 175
12. Az Ajánlat módosítása ... 177
13. Az Ajánlat prioritása, perzisztenciája ... 177
14. Az Ajánlat megszűnik ... 179
3. fejezet ... 180
AZ ÜGYLETKÖTÉSI ALGORITMUSOK ... 180

15. Az Egyensúlyi Áras és a Folyamatos Ügyletkötési Algoritmusok 180
16. Ügyletkötés adatainak módosítása 184
4. fejezet 185
A KERESKEDÉS 185
17. A kereskedés szakaszai 185
18. Kereskedési Modellek a Részvény- és Hitelpapír Szekcióban 186
5. fejezet 195
VOLATILITÁSI SZAKASZ 195
19. Volatilitási Szakasz 195
6. fejezet 199
A FIX ÜGYLETKÖTÉS SZABÁLYAI 199
20. A Fix Ügylet 199
7. fejezet 202
A TŐZSDE ÁLTAL ALKALMAZOTT MENTESSÉGEK A KERESKEDÉS ELŐTTI TRANSZAPARENCIA KÖVETELMÉNYEK ALÓL 202
1. fejezet 203
AZ AJÁNLATRA VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK 203
21. Az Ajánlat 203
22. Az Ajánlatokra vonatkozó korlátozások valamennyi Származékos Termék vonatkozásában: 205
23. Ajánlati típusok, fajták és azok időbeli hatálya 207
2. fejezet 209
ÜGYLETKÖTÉSI ALGORITMUSOK 209
24. Az Egyensúlyi Áras és a Folyamatos Ügyletkötési Algoritmusok 209
3. fejezet 211
A KERESKEDÉS 211
25. A kereskedés szakaszai 211
26. Származékos és Áru Szekció kereskedéséhez kapcsolódó egyéb szabályok és fogalmak 212
27. A kereskedési jog gyakorlásának speciális feltételei a Származékos és Áru Szekcióban 214
4. fejezet 216
A SPREAD-ÉRTÉKPAPÍRTÁBLA EGYEDI KERESKEDÉSI SZABÁLYAI 216
28. Spread értékpapírtáblán tehető Ajánlatok 216
29. Spread Termék Ügyletkötési Algoritmusa 218
5. fejezet 219
TÁRSASÁGI ESEMÉNYEK KEZELÉSE 219
Egyedi részvény alapú Származékos Termékek 219

30. Általános szabályok 219
31. Részvények felosztása, összevonása, névérték megváltoztatása 220
32. Részvényosztalék (bónusz részvény) 220
33. Készpénzben fizetett osztalék 221
34. Törlés 221
35. Részvényesek számára jegyzési jog biztosítása 222
1. fejezet 223
KERESKEDÉSI IDŐ, SZÜNETELTETÉS, FELFÜGGESZTÉS 223
36. Tőzsdenap, tőzsdei szünnap, tőzsdei kereskedési idő (kereskedési idő) 223
37. A tőzsdei kereskedés, illetve egyes Tőzsdei Termékek kereskedésének szüneteltetése, egyes Tőzsdei Termékek kereskedésének Felfüggesztése 223
38. A technikai szünet 226
39. Rendkívüli kereskedési helyzetek kezelése, eltérés a szabályoktól 226
AJÁNLATOK PÁROSÍTÁSA AZ EGYENSÚLYI ÁRAS ÜGYLETKÖTÉSI ALGORITMUS SORÁN A FOLYAMATOS KERESKEDÉS AUKCIÓKKAL ÉS AZ AUKCIÓS KERESKEDÉSI MODELLBEN 227
AJÁNLATOK PÁROSÍTÁSA AZ EGYENSÚLYI ÁRAS ÜGYLETKÖTÉSI ALGORITMUS SORÁN FOLYAMATOS AUKCIÓ KERESKEDÉSI MODELLBEN 233
A RÉSZVÉNY ÉS HITELPAPÍR SZEKCIÓ KERESKEDÉSI SZAKASZAIBAN TEHETŐ AJÁNLATOK CSOPORTOSÍTÁSA 238
A RÉSZVÉNY ÉS HITELPAPÍR SZEKCIÓBAN TEHETŐ AJÁNLATOK PARAMÉTEREINEK KOMBINÁCIÓJA 240
AJÁNLATOK PÁROSÍTÁSA AZ EGYENSÚLYI ÁRAS ÜGYLETKÖTÉSI ALGORITMUS SORÁN A SZÁRMAZÉKOS ÉS ÁRU SZEKCIÓBAN 245
SPREAD TERMÉKRE KÖTÖTT ÜGYLET ÁRÁNAK ÉS A SPREAD TERMÉKEK NAPI MAXIMÁLIS ÁRELMOZDULÁSÁNAK A MEGHATÁROZÁSA 250
A KERESKEDÉSI SZABÁLYOK ÉRTELMEZÉSÉVEL KAPCSOLATOS MATEMATIKAI KÉPLETEK 253
A SZÁRMAZÉKOS ÉS AZ ÁRU SZEKCIÓ KERESKEDÉSI SZAKASZAIBAN TEHETŐ AJÁNLATOK CSOPORTOSÍTÁSA 254
AZ AZONNALI ADÁSVÉTELI FORMASZERZŐDÉS 257

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1. fejezet

A JELEN KÖNYV CÉLJA, TÁRGYA, ALAPELVEI, HATÁLYA

1.1. A jelen Könyv célja

1.1.1. A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata jelen 5. Könyvének (továbbiakban: Kereskedési Szabályok) célja, hogy a Tőzsde által szervezett tőzsdei kereskedést átlátható, ellenőrizhető keretek között tartsa, ezáltal biztosítva az esélyegyenlőséget és a befektetők objektív piaci védelmét. Ennél fogva meghatározza a tőzsdei kereskedés rendjét, a kereskedés résztvevőire a tőzsdei kereskedés során vonatkozó előírásokat, a kereskedhető Tőzsdei Termékekkel kapcsolatos egyes szabályokat, továbbá az érvényes Ajánlatok és a megköthető szerződések feltételeit.

1.2. A jelen Könyv tárgya

1.2.1. A jelen Könyv tárgya a kereskedés szabályainak meghatározásával kapcsolatban a Tőzsdét, illetve a jelen Könyv hatálya alá tartozó személyeket megillető jogok és terhelő kötelezettségek, illetőleg a fenti tárggyal kapcsolatos eljárási szabályok rögzítése a fent hivatkozott céllal összhangban.

1.3. A jelen Könyv alapelvei

1.3.1. A jelen Könyv alkalmazása és értelmezése során alkalmazandó alapelveket az 1. Könyv - Bevezető és Értelmező Rendelkezések 6. pontja tartalmazza.

1.4. A jelen Könyv hatálya

1.4.1. A jelen Könyv személyi hatálya kiterjed a Tőzsdére, a Tőzsde tisztségviselőire és alkalmazottaira, az egyes Szekciók tagjaira.

2. fejezet

KAPCSOLÓDÓ ALAPFOGALMAK

A jelen Könyvben található nagybetűvel megjelölt fogalmak alatt az 1. Könyv - Bevezető és Értelmező Rendelkezésekben foglalt fogalommeghatározás szerinti fogalmak értendők.

3. fejezet

A TŐZSDÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

2. A kereskedés személyi és tárgyi feltételei

2.1. A Tőzsde a kereskedés üzemeltetéséhez szükséges tárgyi és személyi feltételeket a Kereskedési Szabályokban meghatározottakon túlmenően a Technikai Csatlakozási Szabályokban foglaltak szerint biztosítja.

2.2. A Levezető feladata magába foglalja

a) a Kereskedési Rendszerben a kereskedés zavartalan lefolytatásához biztosítását,
b) a Kereskedési Rendszerben a szükséges beállítások végrehajtását,
c) az üzletkötő saját ajánlataira vonatkozó ajánlattörlési kérelmek végrehajtását, egyértelmű azonosítást követően,
d) a Vezető üzletkötő által a Tőzsdetag egy vagy több ajánlatára vonatkozóan tett ajánlattörlési kérelemnek a végrehajtását, egyértelmű azonosítást követően,
e) a Tőzsdetag kérése alapján az üzletkötő kereskedési jogosultságainak megváltoztatását
f) Kötéstörlési kérelem befogadása, egyértelmű azonosítást követően.

2.3. A Levezető a 2.2 pontban meghatározott feladatokat kizárólag a Levezetői Jelszó bejelentése után hajtja végre.

2.4. Az üzletkötő a 2.2. pontban meghatározott kérelmeinek végrehajtását a Levezető telefonon visszaigazolja.

3. A kereskedéssel kapcsolatos döntési jogkörök

3.1. Az Igazgatóság határozattal jogosult dönteni minden olyan kérdésben, amit az Igazgatóság a Tőzsde munkaszervezetétől a hatáskörébe von. A határozatokat, amennyiben a Tőzsdei Szabály másképp nem rendelkezik, legalább 2 Tőzsdenappal az intézkedés foganatosítását megelőzően – a Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint – nyilvánosságra kell hozni.

3.2. A Tőzsde munkaszervezete jogosult dönteni minden olyan kérdésekben, amely nem tartozik az Igazgatóság hatáskörébe, különösen az alábbiakban:

a) a kereskedési szünnap megállapítása;
b) az egyes Tőzsdei Termékek kereskedése során alkalmazott Kereskedési Modellek megállapítása;
c) kereskedési szakaszok alkalmazása Kereskedési Modellenként, Instrumentum-csoportonként, egyes Értékpapírtáblák tekintetében és egyes Tőzsdei Termékek esetében;
d) a kereskedési idő megállapítása az egyes Tőzsdei Termékek, Instrumentumcsoportok, Értékpapírtáblák és kereskedési szakaszok esetében;
e) a Felhasználói Útmutató változtatása;
f) a kereskedési jog Felfüggesztése, visszaállítása;
g) kereskedés Felfüggesztése, Technikai Szüneteltetése, illetve rendkívüli esetben történő szüneteltetése – ide nem értve a 38.1. pont szerinti technikai szünetet;
h) a Terméklista meghatározása és módosítása;
i) a Bázisár és Referenciaár módosítása;

j) a Kereskedési Szabályokban meghatározott események esetén a Dinamikus és Statikus Ársávok módosítása;
k) Iceberg Ajánlatra vonatkozó paraméterek megállapítása;
l) a Kereskedési Rendszerben engedélyezett Ajánlattípusok megállapítása Instrumentumcsoportonként illetve Tőzsdei Termékenként;
m) Árlépésköz értékek meghatározása és módosítása, valamint rendszeres felülvizsgálati időpontok megállapítása;
n) az Ajánlatbevitelkor megadható Ajánlati Paraméterek definiálása;
o) a Kapcsolódási Technológiák közötti interakciók definiálása;
p) a Véletlenszerű Lezárás maximális hosszának megállapítása;
q) Folyamatos aukcióban az Ajánlatgyűjtési részszakasz maximális időtartamának megállapítása;
r) a Dinamikus Ársáv, és Statikus Ársáv százalékos értékeinek megállapítása Tőzsdei Termékenként;
s) a Dinamikus Ársáv, és Statikus Ársávok rendszeres felülvizsgálatának menetének, és a felülvizsgálati periódus hosszának megállapítása;
t) Volatilitási Szakaszban az Ajánlatgyűjtési részszakasz, és a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakasz hosszának megállapítása;
u) a Dinamikus Ársáv többszörösének meghatározása, amely az Extra Volatilitási Szakasz kiváltására vonatkozik;
v) Felügyelet határozata alapján a rövid pozíció felvételének korlátozása;
w) azon vállalati esemény(ek) meghatározása, mely(ek) esetén az Ajánlatok a Tőzsde által törlésre kerülnek;
x) a Kereskedési Szabályokban meghatározott események esetén az Ajánlat Tőzsde általi törlése;
y) a Kereskedési Szabályok rendelkezéseitől való eltérés rendkívüli helyzetben;
z) az Egyeztető Bizottság létrehozása, ügyrendjének meghatározása;
aa) az Elszámolóár Bizottság létrehozása és ügyrendjének meghatározása;
bb) az Elszámolóár Kézikönyv tartalmának meghatározása;
cc) az Elszámolóár felülvizsgálatának és meghatározásának a Kereskedési Szabályokban nem szabályozott kérdései;
dd) az árjegyzői szerződés egyéb feltételeiben való megállapodás, és a Tőzsde nevében az árjegyzői szerződés megkötése;
ee) hatályon kívül;
ff) árjegyzési tevékenységre vonatkozó szabályok meghatározása;
gg) valamennyi értékpapír esetében a Fix Ügyletben szereplő minimális Ajánlati érték meghatározása;
hh) minden egyéb kérdésben, amit a Vezérigazgató a hatáskörébe von.
ii) ügyletkötés törlésének vonatkozásában a jelen Könyv 6/F és 6/G pontjában meghatározott módon;
jj) A Tőzsde Kereskedési rendszer terhelhetőségi küszöbértékeinek meghatározása;
kk) A Fix Ügyletkötés lehetőségének felfüggesztése tulajdonviszonyt megtestesítő likvid instrumentumok esetén a 20/A.1.2. pont szerint
ll) Származékos Szekció és Áru Szekcióban alkalmazott maximális megbízásérték meghatározása és módosítása.
mm) A nem végrehajtott megbízások ügyletekhez viszonyított arányának (OTR) meghatározása;
nn) A volatilitás kezelésére szolgáló mechanizmusok meghatározása és módosítása;
oo) a Tőzsde részére az illetékes felügyeleti hatóság által a MiFIR alapján biztosított kereskedés előtti átláthatósági követelmények teljesítésére vonatkozó mentességek alapján a Tőzsde által alkalmazott mentességek meghatározása és módosítása.

A Vezérigazgató jogosult minden egyéb olyan kérdésekben is határozattal rendelkezni, amely kérdést a Szabályzat vagy jogszabály kifejezetten nem utalja más tőzsdei szerv hatáskörébe.

3.3. A 3.2. pontban meghatározott kérdésekben a Tőzsde munkaszervezete tőzsdei (BÉT) határozattal dönt. A Tőzsde munkaszervezete hatáskörébe tartozó kérdésekben való döntéshozatal szabályait, így különösen azt, hogy a döntések meghozatalára a Tőzsde mely munkavállalója jogosult, valamint a delegálás és a helyettesítés szabályait a Tőzsde Szervezeti és Működési Szabályzata tartalmazza.

3.4. Az 3.2 pontokban meghatározott ügyekben meghozott döntéseket, amennyiben a Tőzsdei Szabály másképp nem rendelkezik, legalább 2 Tőzsdenappal, az intézkedés hatályba lépését megelőzően – a Közzétételi Szabályok szerint – nyilvánosságra kell hozni. Ez a rendelkezés nem alkalmazható a 3.2 pont f), g), i), j), cc) alpontjaira, amelyek esetén az intézkedés a határozat megjelenését megelőzően is hatályba léptethető.

4. A Tőzsde kereskedéssel kapcsolatos felelőssége

4.1. A Tőzsde felelősségére vonatkozó szabályokat a Bevezető és Értelmező Rendelkezések 7. pontja tartalmazza.

4. fejezet

A KERESKEDÉS TÁRGYA ÉS MÓDJA AZ EGYES SZEKCIÓKBAN

5. A kereskedés tárgya és módja

5.1. A kereskedés során ügylet az egyes Szekciókban, bármely a Bevezetési és Forgalombantartási Szabályok által az egyes Szekciók tekintetében a kereskedhető termékek között meghatározásra került, és a Tőzsdei Terméklistában szereplő Tőzsdei Termékre az adott Tőzsdei Termék Első Kereskedési Napjától köthető.

5.2. A Tőzsdei Termékek bevezetése, forgalombantartása és törlése a Bevezetési és Forgalombantartási Szabályok rendelkezései szerint történik.

5.3. A Tőzsde valamennyi Szekciójában a kereskedés Elektronikus Kereskedéssel bonyolódik a Kereskedési Szabályokban meghatározott szabályok szerint.

5.4. Tőzsdei Termékek kereskedésének a szabályai az egyes Szekciók tekintetében, Instrumentumcsoportok tekintetében, az egyes Értékpapírtáblák tekintetében és az egyes Tőzsdei Termékek esetében is eltérőek lehetnek.

5.5. A Származékos Szekciókban az Értékpapírtáblán túl a Spread-értékpapírtábla alkalmazható.

5. fejezet

A TŐZSDEI ÜGYLETKÖTÉS

6. Az ügylet létrejötte

6.1. Az ügylet létrejöttéhez az alábbi feltételek együttes teljesülése szükséges:

a) mindkét szerződő fél Ajánlatát elektronikus úton tette meg a Kereskedési Rendszerben az erre a célra szolgáló funkciók segítségével,
b) az ügyletet a Kereskedési Rendszer az Ügyletkötési Algoritmusok valamelyike alapján, a szerződő felek Ajánlatának párosításával hozta létre.

6.2. A tőzsdei ügylet megkötésekor a Tőzsdetagok számára a Kereskedési Rendszer legalább a következő információkat teszi hozzáférhetővé:

a) a Tőzsdei Termék vagy ISIN Azonosító megnevezése;
b) az Értékpapírtábla megnevezése a Származékos és az Áru Szekcióban született ügyletek esetében;
c) a mennyiség megjelölése;
d) az Ár megjelölése;
e) a vevő és az eladó megnevezése a Származékos és az Áru Szekcióban született ügyletek esetében.

6.3. Tőzsdei ügylet - a 6/F és 6/G pontban részletezett esetek kivételével - nem törölhető, érvénytelenség címén nem támadható meg.

6.4. A tőzsdei ügylet érvényességéhez a tőzsdei ügylet adatainak a tőzsdei szabályzatban meghatározott módon történő rögzítése, ezen felül az elszámolóházi tevékenységet végző szervezet vagy a központi szerződő fél nyilvántartásba vétele és visszaigazolása is szükséges.

6.5. A Származékos és az Áru Szekcióban a Pozíció Iránya az ügyletkötést követően az adott Tőzsdenapi kereskedés folyamán – a 21.5 pontnak megfelelően - módosítható.

6.6. A Kereskedési Szabályoknak a Származékos és az Áru Szekció vonatkozásában az ügylet fogalmára és érvényességére vonatkozó rendelkezései kizárólag a KELER előzetes egyetértésével módosíthatók.

6.7. Abban az esetben, ha az Ajánlatok párosításakor egy Ajánlat részben vagy egészben való lekötésekor több Ellenajánlattal párosodik egyidőben, és így az adott ajánlatpárosításból több, akár különböző Árú ügylet jön létre, akkor valamennyi olyan kereskedési esemény (pl. Stop Ajánlatok aktiválása10.15, 23.1.3, 23.1.4 pont, szüneteltetés 26.6 pont), amelyet valamely kötés vált ki, csak azután következhet be, ha a megkezdett ajánlatpárosítás befejeződött.

6.8. Gabonatermékre a 24.3 pont szerint megkötött azonnali ügylet érvényes létrejöttének további feltétele a 10. számú mellékletben található azonnali adásvételi formaszerződés Tőzsdei Szabályok szerinti megkötése, amely az ügylet egyéb tartalmi elemeit rögzíti.

6. fejezet

A SZABÁLYTALAN KERESKEDÉSI FELTÉTELEK KIALAKULÁSÁNAK MEGELŐZÉSE ÉS ELLENŐRZÉSE

6/A. Ügyletkötést megelőző kontrollmechanizmusok

6/A.1. A Tőzsde annak érdekében, hogy hatékony rendszerei, eljárásai és mechanizmusai legyenek az olyan megbízások elutasítására, amelyek előre meghatározott volumeneket vagy árküszöböket meghaladnak, vagy egyértelműen tévesek, ügyletkötést megelőző automatikus kontrollmechanizmusokat biztosít a Kereskedési Rendszerekben a nyilvános Ajánlati könyvbe beküldött ajánlat esetén.

6/A.2. A Tpt. 316. /A.§ (5) bekezdésével, illetve a Bizottság (EU) 2017/584 rendeletének 20. cikkének (1) és (2) bekezdésével összhangban a Tőzsde három típusú ügyletkötést megelőző kontrollmechanizmust alkalmaz az ügyletkötést megelőzően a 6/A.1 pont szerinti ajánlatok esetén a kereskedés minden szakaszában:

a) „árgallér”, amely megbízásonként automatikusan képes blokkolni az előre meghatározott ársávon kívül eső megbízásokat
b) maximális megbízásérték, amely a pénzügyi eszközönkénti névleges árfolyamérték alapján automatikusan képes megakadályozni a szokatlanul magas árfolyam értékű megbízások bekerülését az ajánlati könyvbe
c) maximális megbízásvolumen, amely automatikusan képes megakadályozni a szokatlanul nagy darabszámú megbízások bekerülését az ajánlati könyvbe

6/A.3. A 6/A.2 pont szerinti kontroll mechanizmusba ütköző ajánlatok automatikusan visszautasításra kerülnek, azzal, hogy a Tőzsde határozatban jogosult a Tőzsde Kereskedési rendszerben átmenetileg engedélyezni a küszöbértékeket meghaladó megbízásokat is a Tőzsdetag eseti kérése alapján, valamint jogosult a küszöbértékek megváltoztatására is. Ezen túlmenően rendkívüli piaci helyzetben a Tőzsde határozatban időlegesen ezen helyzet megszűnéséig jogosult saját hatáskörben a küszöbértékeket módosítani.

Ezek a kontroll mechanizmusok az alábbiak:

6/A.4. Árgallér

Azonnali Piac

a) A Xetra-T7 Kereskedési Rendszer „Price Reasonability Check” funkciója, mely figyelmezteti a Tőzsdetagot, amennyiben az ajánlat ára a Dinamikus Ársávon (5. Könyv 7. pont) kívül esik és a Tőzsdetag megerősítése szükséges az ajánlat beküldéséhez.

A „Price Reasonability Check” funkció a beküldésre szánt ajánlat árát és az utolsó kötés árát hasonlítja össze egymással.

Vételi limit ajánlat esetén amennyiben az ajánlat limitára magasabb, mint az adott értékpapír utolsó kötési árának és a dinamikus volatilitási sáv mértékének az összege, úgy a kereskedési rendszer figyelmeztető üzenetet küld.

Eladási limit ajánlat esetén amennyiben az ajánlat limitára alacsonyabb, mint az adott értékpapír utolsó kötési árának és a dinamikus volatilitási sáv mértékének a különbsége, úgy a kereskedési rendszer figyelmeztető üzenetet küld.

Piaci ajánlatot, illetve folyamatos aukciós kereskedési modellben az Ár Forgalom Nélkül Típusú Árjegyzői Ajánlatot a rendszer nem vizsgálja ebből a szempontból.
A tőzsdetag hatásköre, hogy a kapott rendszerüzenet alapján változtat-e az ajánlatbeadási szándékán, tehát a „Price Reasonability Check" funkció az ajánlat eredeti paraméterek szerinti beadását nem lehetetleníti el.

Származékos Szekció és Áru Szekció:

a) Napi Maximális Árelmozdulás (5. Könyv 22.1 pontja szerint)

6/A.5. Maximális megbízás érték

Azonnali Piac

a) A Xetra-T7 Kereskedési Rendszer automatikusan visszautasítja az ajánlatot, amennyiben árfolyamértéke meghaladja a Tőzsdetag által beállított értéket.

Származékos Szekció és Áru Szekció

a) Az MMTS II. Kereskedési Rendszer automatikusan visszautasítja az ajánlatot, amennyiben az árfolyam értéke meghaladja a Tőzsde által meghatározott és a Tőzsde által a Kereskedési Rendszerben központilag beállított értéket.

6/A.6. Maximális megbízás volumen

Azonnali Piac:

a) A Xetra-T7 Kereskedési Rendszer automatikusan visszautasítja az ajánlatot, amennyiben darabszáma meghaladja a Tőzsdetag által a Kereskedési Rendszerben beállított értéket.

Származékos Szekció és Áru Szekció

a) Az MMTS II. Kereskedési Rendszer automatikusan visszautasítja az ajánlatot, amennyiben a darabszám meghaladja a Tőzsdetag által a Kereskedési Rendszerben beállított értéket.

6/B. Ügyletkötés utáni kontrollmechanizmusok

6/B.1. A Bizottság (EU) 2017/584 rendeletének 20. cikkének (3) bekezdésével összhangban a Tőzsde kereskedés utáni kontrollmechanizmusokat alkalmaz minden a Kereskedési Rendszerébe beérkezett ajánlatból született tranzakció esetén.

6/B.2. Az ügyletkötés utáni kontrollokat a Tőzsde belső szabályzatában rögzíti, és az alábbi ellenőrzéseket foglalja magában:

a) Szokatlan kereskedési tevékenység és piacmanipuláció vizsgálata
b) A kereskedési tevékenység koncentrációjának figyelése
c) Annak utólagos ellenőrzése, hogy az ügyletek megfelelnek-e a Tőzsde Szabályzatának

6/C. A volatilitás kezelésére szolgáló mechanizmusok

6/C.1. A Tpt. 316/A.§ (6) bekezdésével, illetve a Bizottság (EU) 2017/584 felhatalmazáson alapuló rendeletének 19. cikkével összhangban a Tőzsde biztosítja, hogy a kereskedést automatikusan leállító vagy korlátozó megfelelő mechanizmusok üzemeljenek a kereskedési idő során a nyilvános ajánlati könyvbe beküldött ajánlatokból származó kötések esetén.

6/C.2. A 6/C.1. pont szerinti kereskedést leállító vagy korlátozó mechanizmusok működését és részletszabályait – beleértve azokat az eseteket és eljárásokat is, melyek a szabályos kereskedés

garantálása érdekében a paraméterek manuális felülírását megengedik, a Tőzsde a Tpt. és MiFIR előírásaival összhangban határozatban állapítja meg, és legalább évente egyszer rendszeresen felülvizsgálja, illetve a szabályos kereskedés garantálása érdekében jogosult a szabályokat bármikor haladéktalanul megváltoztatni a piaci szereplők értesítésével egyidejűleg.

6/C.3. A Tőzsde az alábbi 6/C.1 szerinti kontroll mechanizmusokat alkalmazza a Tőzsdei Kereskedési Rendszerekben:

Azonnali Piac:
a) Volatilitási és Extra Volatilitási Szakasz (5. Könyv 19. pont)
Származékos Szekció és Áru Szekció:
a) A kereskedési szüneteltetése Klíringsáv sértés esetén (5. Könyv 26.7 pont)
b) Napi Maximális Árelmozdulás (5. Könyv 26.5.2 pont szerinti ügyletkötés meghiúsulás)

6/D. A nem végrehajtott megbízások ügyletekhez viszonyított aránya (OTR)

6/D.1. A rendellenes kereskedés megakadályozása érdekében a Tőzsde valamennyi instrumentumra legalább minden kereskedési nap végén az adott kereskedési napra vonatkozóan kiszámítja a nem végrehajtott megbízásoknak az olyan ügyletekhez viszonyított arányát (Unexecuted Order To Trade Ratio- OTR) - az EU 2017/566 rendelet alapján a Tőzsde által meghatározott és évente felülvizsgálatra kerülő részletszabályok szerint -, amelyeket az egyes Tőzsdetagok a Tőzsde rendszerébe beküldenek, illetve végrehajtanak, és a számításokat havonta utólag megküldi a Tőzsdetag részére.

6/D.2. A Tpt. 316/A. § (9) bekezdésével összhangban, és a 6/D.1. pontban említett részletszabályt mérlegelve a Tőzsde meghatározza minden Tőzsdei termék vagy termékcsoport esetén az OTR mutatók maximális értékét megkülönböztetés-mentesen, melyet a Tőzsde határozattal legalább évente egyszer nyilvánosságra hoz.

6/D.3. A Tőzsde fenntartja a jogot, hogy az OTR mutatók maximális értékétől pozitív irányban eltérjen olyan Tőzsdetagok esetében, akik a piaci likviditás biztosítása érdekében olyan kereskedési többletkötelezettséget vállalnak, mely a mutató emelkedésével járhat együtt. (pl. árjegyzők).

6/D.4. A nem végrehajtott megbízások ügyletekhez viszonyított, a Tőzsde által kiszámított maximális arányát a Tőzsdetag által túllépettnek kell tekinteni, ha az érintett Tőzsdetag által egy egyedi eszköz vonatkozásában folytatott kereskedési tevékenység - figyelembe véve a kereskedési nap valamennyi Kereskedési szakaszát - a maximális értéket meghaladja.

6/D.5. Amennyiben egy Tőzsdetag túllépi a rá vonatkozó maximális mutatók értékét, úgy a Tőzsde 3 kereskedési napon belül figyelmezteti a Tőzsdetagot, és vele szemben a Tőzsdetagsági Szabályokban meghatározott szankciókat alkalmazhatja.

6/E. Egyéb a Tőzsde által alkalmazható intézkedések

a) Egy Tőzsdetag által másodpercenként küldött megbízások számának küszöbértékének meghatározása, folyamatos mérése és szükség esetén korlátozása az ÁÜSZ 4. Könyv 5.12 pontja és a 3.2 jj) pontja szerint, valamint az ÁÜSZ 4. Könyv 5.16 pontja szerinti ajánlat fékezési eljárás a Kereskedési Rendszer túlterhelése esetén.
b) A Tőzsdetagok számára az ÁÜSZ 4. Könyv 5.9 pontja szerinti törlési funkció biztosításának előírása.

c) Információ kérés a Tőzsdetagok SA ügyfeleiről az ÁÜSZ 4. Könyv 7.17 szerint, valamint a DEA szolgáltatók számára az ÁÜSZ 4. Könyv 7. fejezet előírt ajánlat nyomon követési és nyilvántartás kötelezettségek, valamint kontroll mechanizmusok.
d) A megbízások bevitelének kiegyensúlyozása a különböző átjárók (gateway) között, ha a Kereskedési Rendszer működtetéséhez több átjárót használ, az összeomlás elkerülése érdekében.
e) Tőzsdetag kereskedési jogának felfüggesztése az ÁÜSZ 3. Könyv 9. és 11.5.3 pontjai szerint.

6/F Piaci áron kívül született tőzsdei ügyletkötés törlése Strukturált Termékek esetén

6/F.1. A Strukturált Termékek vonatkozásában egy tőzsdei ügylet törlésére – kivéve a 6/G c) pont szerinti kivételes esetet - kizárólag akkor kerülhet sor, ha annak ára legalább 50%-kal eltér az adott Strukturált Termék Árjegyzője által a 6/F.5. pontban írtak szerint meghatározott elméleti ártól. Tőzsdei ügylet (kötés) törlésére az ügylet 6.4. pontban meghatározott érvényességi feltételének bekövetkezése előtt is sor kerülhet. Jelen pont szerinti árfolyam feltétek bekövetkezése a Tpt.316/A.§ (6) bekezdése szerinti „kivételes esetnek” minősül.

6/F.2. Fix Ügylet törlése szintén kezdeményezhető.

6/F.3. A 6/F szerinti kötéstörlési eljárást kizárólag a kötésben érintett Tőzsdetag kezdeményezheti a kötés időpontjától számított 1 órán belül, de legkésőbb adott Tőzsdenap 17.00 óráig. Fenti határidők elmulasztása jogvesztéssel jár, a mulasztás tekintetében igazolásnak helye nincs.

6/F.4. A Strukturált Termékek vonatkozásában egy tőzsdei ügylet törlését a Tőzsdetag az alábbi módon kérelmezheti:

a) a Tőzsdetag bármely bejelentett üzletkötője a Tőzsde által megadott hangrögzítővel ellátott telefonvonalon, a Tőzsde általi azonosítást követően jelzi a Tőzsdének a kötéstörlési eljárás elindítására vonatkozó szándékát, és megadja a kötés egyértelmű beazonosításához szükséges adatokat. Továbbá a Tőzsdetag köteles utólag a Tőzsde által erre a célra rendszeresített, kitöltött és aláírt formanyomtatványt az adott kereskedési napon 17:40 óráig a Tőzsdének faxon vagy e-mailben eljuttatni.

b) a Tőzsde által erre a célra rendszeresített, kitöltött és aláírt formanyomtatvány faxon vagy e-mailben történő elküldésével.

A Tőzsde a kötéstörlési eljárás megindulását követően– a Tőzsdetag által erre a célra megadott kapcsolattartón keresztül – e-mailben haladéktalanul értesíti a kötéstörlési eljárásban érintett többi Tőzsdetagot a kötéstörlési eljárás megkezdéséről. A Tőzsdetag köteles a kapcsolattartó személyében vagy elérhetőségeiben bekövetkezett változást haladéktalanul írásban jelezni a Tőzsdének.

6/F.5. A törlési eljárásban érintett Strukturált Termék Árjegyzője köteles a Tőzsde kérésére az általa jegyzett Strukturált Termék vonatkozásában a Tőzsde felkérését követő 30 percen belül szakértői véleményt adni a Termék elméleti áráról, az alábbiak szerint:

a) a Strukturált Termék Árjegyzője által bejelentett kapcsolattartó, a Tőzsde által megadott hangrögzítővel ellátott telefonvonalon, a Tőzsde általi azonosítást követően megadja a törlési eljárással érintett kötés időpontjában érvényes piaci adatok alapján általa számított elméleti árat. Továbbá az Árjegyző köteles utólag a Tőzsde által erre a célra rendszeresített, kitöltött és aláírt formanyomtatványon az adott kereskedési napon 17:40 óráig a Tőzsdének faxon vagy e-mailben eljuttatni a részletes szakértői véleményt.

b) a részletes szakértői vélemény faxon vagy e-mailben történő elküldésével a Tőzsde által erre a célra rendszeresített, kitöltött és aláírt formanyomtatványon.

Az adott Strukturált Termék elméleti árát az Alaptermékének releváns piacán a törlési kérelemmel érintett tőzsdei ügylet kötésének időpontjában érvényes árából kell származtatni, és az írásos szakvéleményben fel kell tüntetni minden további, a tőzsdei ügylet kötésének időpontjában érvényes, az elméleti ár számításához szükséges paramétert, valamint képletet is. A Tőzsde az adott Strukturált Termék Árjegyzője által meghatározott elméleti árat tekinti kizárólagosan irányadónak abból a szempontból, hogy az adott tőzsdei ügylet megfelel-e a kötéstörlésre vonatkozóan a 6/F.1. pontban meghatározott árfolyam feltételnek.

6/F.6. A Tőzsde a kötéstörlési eljárás eredményéről nyilvános határozatban dönt, és erről a döntést követően haladéktalanul, de legkésőbb adott Tőzsdenap 18.00 óráig értesíti az adott tőzsdei ügyletben érintett Tőzsdetago(ka)t. A határozatot megküldi továbbá az MNB részére is.

6/F.7. A Tőzsde a kötéstörlésről hozott döntését követően megvizsgálhatja az adott Strukturált Termék Árjegyzője által megadott bemenő paramétereket, képletet és elméleti árat, valamint az ellenoldali fél haladéktalan értesítésének tényét, és amennyiben úgy találja, hogy az adott szereplő nem tett eleget a 6/F pont szerinti kötelezettségeinek, úgy vele szemben a Tőzsdei Szabályban meghatározott szankciókat alkalmazhatja.

6/F.8. A Tőzsde a 6/F. pontokban foglaltaktól különös méltánylást érdemlő körülmények esetén eltérhet.

6/F.9. Kötéstörléssel kapcsolatban a Tőzsdét semmilyen felelősség nem terheli abban az esetben, ha a 6/F pontban meghatározott szabályok betartásával járt el.

6/G Tőzsdei ügylet törlése egyéb kivételes esetekben

6/G.1. A 6/F pontban nem szabályozott esetekben tőzsdei ügylet törlése – akár az ügylet 6.4. pontban (tőzsdei ügylet érvényessége) meghatározott érvényességi feltételének bekövetkezése előtt is - az alábbi körülmények bármelyikének fennállása esetén kezdeményezhető:

a) Azonnali Piacon kereskedett Strukturált Termékek esetén:

- a Tőzsdei Kereskedési Rendszer olyan súlyosan hibás működése esetén, melynek következtében az ajánlatpárosítás és ügyletkötés nem a Tőzsdei Szabályoknak megfelelően valósul meg.

b) Azonnali Piacon kereskedett egyéb instrumentumok esetén:

- a Tőzsdei Kereskedési Rendszer olyan súlyosan hibás működése esetén, melynek következtében az ajánlatpárosítás és ügyletkötés nem a Tőzsdei Szabályoknak megfelelően valósult meg, kivéve, ha a kötést kiváltó ajánlat tekintetében a Tőzsde a 19.26. szerinti egyeztetést kezdeményezett az ajánlatot beküldő Tőzsdetaggal vagy
- a Tőzsdei Kereskedési Rendszer volatilitási kontroll mechanizmusainak súlyosan rendellenes működése vagy leállása esetén az alábbiak szerint:
    - A kötést eredményező ajánlat nem vagy nem a Szabályzatnak megfelelően váltotta ki a Volatilitási vagy Extra Volatilitási Szakaszt és az ajánlat Extra Volatilitási Szakaszt váltott volna a Szabályzat szerint és a kötés árfolyama az instrumentumban született utolsó tőzsdei kötéshez képest legalább 10%-kal eltér.

c) Származékos Termékek esetén:

- a Tőzsdei Kereskedési Rendszer olyan súlyosan hibás működése esetén, melynek következtében az ajánlatpárosítás és ügyletkötés nem a Tőzsdei Szabályoknak megfelelően valósult meg, vagy

- ha a kötés ára az adott termék Bázisárától a Napi Maximális Árelmozdulás a kötés pillanatában érvényes mértékénél nagyobb mértékben eltér, kivéve, ha az adott termékben a Napi Maximális Árelmozdulást a Tőzsde a 26.5.4-26.5.6 pontok alapján – a piaci körülmények megváltozására tekintettel – eltörölte.

Jelen pont szerinti árfolyam feltétek bekövetkezése a Tpt. 316/A. (6) bekezdése szerinti „kivételes esetnek” minősül.

6/G.2. A Fix Ügyletet a Tőzsde legkésőbb a megkötésének napján törli, ha az a 20.6.2.1 pont szerint nem jöhetett volna létre és a Tőzsdetag a 20.6.2.2 pontban felsorolt esetek fennállását nem jelölte meg a 20.5 g) alapján.

6/G.3. A 6/G.1 pontban meghatározott feltételek fennállásának tényét és azok súlyosságát a Tőzsde jogosult saját hatáskörben – indokolt esetben külső szakértő bevonásával – megítélni. Ennek során a Tőzsde csak abban az esetben köteles elrendelni a kötéstörlést, ha kétséget kizáróan meg van győződve arról, hogy a 6/G.1 pontban meghatározott feltételek valóban fennállnak, és azok a Tpt. 316/A. § (6) bekezdése szerinti „kivételes esetnek” minősíthetők és figyelembe véve a különböző eszközosztályok és -alosztályok likviditását, a piaci modellek jellegét és a felhasználók típusait, a kötés törlése összességében hozzájárul a rendellenes kereskedési feltételek megszüntetéséhez és biztosítja a kereskedés szabályszerűségében bekövetkező jelentős zavarok elkerülését.

6/G.4. A 6/G szerinti kötéstörlési eljárást kizárólag a kötésben érintett Tőzsdetag kezdeményezheti a kötés időpontjától számított 30 percen belül, de legkésőbb 17:20 óráig. Fenti határidők elmulasztása jogvesztéssel jár, a mulasztás tekintetében igazolásnak helye nincs.

6/G.5. A tőzsdei ügylet törlését a Tőzsdetag a 6/F 4. a) és b) pontban meghatározott módon kérelmezheti

A Tőzsde a kötéstörlési eljárás megindulását követően – a Tőzsdetagok által erre a célra megadott kapcsolattartón keresztül – e-mailben haladéktalanul értesíti a kötéstörlési eljárásban érintett ellenoldali Tőzsdetagot a kötéstörlési eljárás megkezdéséről. A Tőzsdetag köteles a kapcsolattartó személyében vagy elérhetőségeiben bekövetkezett változást haladéktalanul írásban jelezni a Tőzsdének.

6/G.6. A Tőzsde a kötéstörlési eljárás eredményéről nyilvános határozatban dönt, és erről a döntést követően haladéktalanul, de legkésőbb adott Tőzsdenap 18:00 óráig értesíti az adott tőzsdei ügyletben érintett Tőzsdetago(ka)t. A határozatot megküldi továbbá az MNB részére is.

6/G.7. A Tőzsde a 6/G. pontokban foglaltaktól különös méltánylást érdemlő körülmények esetén eltérhet.

6/G.8. Kötéstörléssel kapcsolatban a Tőzsdét semmilyen felelősség nem terheli abban az esetben, ha a 6/G pontban meghatározott szabályok betartásával járt el.

II . RÉSZ

A KERESKEDÉS JELLEMZŐI ÉS SZABÁLYAI A RÉSZVÉNY- ÉS HITELPAPÍR SZEKCIÓBAN

1. fejezet

ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK

7. Referenciaár, Aukciós Ár, Dinamikus és Statikus Ársáv Referenciaára

7.1. Adott értékpapír Tőzsdére történő bevezetésekor a Bevezetési és Forgalombantartási Szabályok szerint meghatározott Bevezetési Ár tekintendő Referenciaárnak.

7.2. A kereskedés során az értékpapírnak minden esetben van Referenciaára, és a Referenciaár nem törölhető.

7.3. Az értékpapír Referenciaárának minden pillanatban az értékpapírban létrejött utolsó ügylet árát tekintjük. Amennyiben még nem született ügylet az értékpapírban, úgy a Referenciaár a Bevezetési Ár lesz.

7.4. Az értékpapír Referenciaára társasági események bekövetkezésekor az alábbi esetekben kerülhet módosításra:

a) Zártkörű alaptőkeemelést alaptőkén felüli vagyon alaptőkévé alakításán (pl. bónuszrészvények kibocsátásán) keresztül
b) Részvényösszevonással történő alaptőkeleszállítást
c) Részvényfelosztást
d) Részvényesek számára jegyzési jog biztosítást
e) Az Ex-kupon Napot megelőző Tőzsdenap Átlagárának 10 %-át meghaladó osztalékfizetést valósít meg az adott Kibocsátó

7.5. Aukciós Ár az Aukciós Szakaszokban vagy a Volatilitási Szakaszokban kialakult egyensúlyi árak közül a legutolsót jelöli.

7.6. A Dinamikus Ársáv Referenciaára az értékpapírban született legutolsó ügylet árát jelöli.

7.7. A Statikus Ársáv Referenciaára az értékpapírban született legutolsó aznapi Aukciós Árat jelöli, ennek hiányában az azt megelőző legutolsó Tőzsdenapon született legutolsó ügylet árát jelöli.

7.8. A Referenciaár Tőzsde általi módosításakor a Dinamikus Ársáv Referenciaára és a Statikus Ársáv Referenciaára is a módosított Referenciaár lesz.

7.9. A Tőzsde a kereskedés zavartalan biztosítása érdekében különösen indokolt esetben a fenti szabályoktól eltérő módon is megállapíthatja az adott értékpapír Referenciaárát, a Dinamikus Ársávot és a Statikus Ársávot. A Referenciaár, a Dinamikus Ársáv és a Statikus Ársáv a kereskedési időn kívül, illetve az értékpapír Felfüggesztése, illetve Technikai Szüneteltetése alatt módosítható a 8.3 figyelembevételével.

8. Értékpapír Befagyasztása, Technikai Szüneteltetése, Felfüggesztése

8.1. A Befagyasztás Fázis az Extra Volatilitási Szakaszban alkalmazott státusz, amely alatt az értékpapírban Ajánlat valamint Árjegyzői Ajánlat nem tehető és nem módosítható.

8.1.1. Befagyasztás Fázis alatt visszavont Ajánlat, valamint Árjegyzői Ajánlat függő visszavonás (pending cancel) státuszba kerül, majd a Befagyasztás Fázis vége után az ajánlat részt vesz az Ármeghatározás és kötés részszakaszban.

8.2. A Befagyasztás státuszának alkalmazását továbbá időtartamát a Tőzsde (Levezető) állapítja meg.

8.3. Értékpapír Technikai szüneteltetése történhet a Kereskedési Rendszer hibájából fakadó újraindulása után, Dinamikus és Statikus Ársávok módosításakor, Referenciaár módosításakor és egyéb, különösen indokolt esetekben Tőzsdei határozatra, a kereskedés zavartalan biztosítása érdekében.

8.4. Értékpapír Technikai szüneteltetése alatt az értékpapírban Ajánlat valamint Árjegyzői Ajánlat nem tehető, nem módosítható, és nem vonható vissza.

8.5. Értékpapír Felfüggesztése a 37. pont szerint alkalmazandó.

8.6. Értékpapír Technikai Szüneteltetése vagy Felfüggesztése után, a kereskedésbe történő visszaengedéskor a kereskedés Előkészítés szakasszal, majd Aukciós szakasszal vagy Lezárás szakasszal folytatódik.

2. fejezet

AZ AJÁNLAT

9. Az Ajánlat és az Árjegyzői Ajánlat

9.1. Az Ajánlatra és Árjegyzői Ajánlatra vonatkozó általános szabályok

9.1.1. Az Ajánlat és Árjegyzői Ajánlat a Kereskedési Szabályoknak megfelelő módon és tartalommal tett ügyletkötésre irányuló egyoldalú nyilatkozat.

9.1.2. Az Ajánlatokat és Árjegyzői Ajánlatokat a Kereskedési Rendszer az Ajánlati Könyvben tartja nyilván.

9.1.3. Az Ajánlati Könyv Tőzsdei Termékenként vételi és eladási oldalra bontottan, árszintek szerint részletesen, és összesítetten, illetve az Ajánlattétel időpontja szerint időrendi sorrendben rendszerezi a Kereskedési Rendszerben várakozó Ajánlatokat és Árjegyzői Ajánlatokat, az Ajánlattevő megjelölése nélkül.

9.1.4. Az Ajánlatban meghatározott Árat az adott Tőzsdei Termék vonatkozásában az Ár meghatározására a Terméklistának megfelelően kell értelmezni.

9.2. Ajánlat megtételekor az alábbi adatok adhatók meg:

a) a Tőzsdei Termék azonosítója, ami lehet a Tőzsdei Termék rövid kódja, az ISIN Azonosító vagy a WKN Szám (Instrument)
b) az Ajánlat Iránya (Buy/Sell)
c) mennyiség (Quantity) illetve Iceberg ajánlat esetén a Teljes mennyiség
d) az Ajánlat Ára (Price)
e) Ajánlat típusa (Order type)
f) Stop Ajánlat esetén az Aktiválási Ár (Stop limit)
g) Iceberg Ajánlat esetén a Látható Mennyiség (Peak Quantity)
h) Végrehajtási Feltétel (Execution Restrictions)
i) Kereskedési Szakasz Feltétel (Trading Restrictions)
j) Időbeli hatály (Validity restrictions)
k) Ajánlattevő Szerep (Act)
l) Képviselt Üzletkötő (OnBehalf)
m) Perzisztencia
n) Megjegyzés (Text) mező
o) Belső Azonosító (MIOrdNo) mező
p) Ügyfél azonosító (Client ID): Ügyfél megbízás végrehajtása esetén (Agent) kötelező megadni (nem hagyható üresen). Egyedi numerikus (kizárólag természetes számokat tartalmazó), a Tőzsdetag által meghatározott belső azonosító (short code), mely alkalmas arra, hogy a Tőzsdetag a Tőzsde részére egyértelműen megadja a 9.2.1.1 pont szerinti adatokat minden ajánlathoz kapcsolódóan.
q) Végrehajtásért felelős személy típusa (Executing Trader Indicator). Annak jelölése, hogy a 9.2.1.3 pont szerinti személy algoritmus („1”) vagy természetes személy („0” vagy üres mező).
r) Végrehajtásért felelős személy azonosítója (Executing Trader): Egyedi numerikus (kizárólag természetes számokat tartalmazó), a Tőzsdetag által meghatározott belső azonosító (short code), mely alkalmas arra, hogy a Tőzsdetag a Tőzsde részére egyértelműen megadja a 9.2.1.3 a) pont szerinti adatokat minden ajánlathoz kapcsolódóan. Algoritmus esetén maga a 9.2.1.3 b) pont szerinti azonosító. Amennyiben a mező értéke üres a 9.2.1.3 szerinti személy

megegyezik az ajánlatot a Kereskedési Rendszerbe beküldő felhasználóhoz megadott üzletkötővel.

s) Befektetési döntésért felelős személy típusa (Investment Decision Indicator). Annak jelölése, hogy a 9.2.1.2 pont szerinti személy algoritmus („1") vagy természetes személy („2") vagy a befektetési döntést nem a Tőzsdetagnál (ügyfél megbízás) hozták meg („0" vagy üres mező).

t) Befektetési döntésért felelős személy azonosítója (Investment Decision Maker): Kizárólag saját számlás kereskedés esetén értelmezhető. Egyedi numerikus (kizárólag természetes számokat tartalmazó), a Tőzsdetag által meghatározott belső azonosító (short code), mely alkalmas arra, hogy a Tőzsdetag a Tőzsde részére egyértelműen megadja a 9.2.1.2 a) pont szerinti adatokat minden ajánlathoz kapcsolódóan. Algoritmus esetén maga a 9.2.1.2 b) pont szerinti azonosító. Amennyiben a mező értéke üres a 9.2.1.2 szerinti személy megegyezik az ajánlatot a Kereskedési Rendszerbe beküldő felhasználóhoz megadott üzletkötővel.

u) Annak megjelölése, hogy az ajánlat a Tőzsdével kötött árjegyzői szerződés alapján, a 2014/65/EU irányelv 17. és 48. cikkének megfelelően árjegyzési stratégia részeként került beküldésre (Liquidity Provision Igaz/Hamis)

9.2.1. A BIZOTTSÁG (EU) 2017/580 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletben (a pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízások lényeges adatainak megőrzésére vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről) a Tőzsde számára előírt nyilvántartás vezetési kötelezettség biztosítása érdekében, a Tőzsdetag a Kereskedési Rendszerbe beküldött ajánlatokhoz az alábbi kiegészítő adatokat köteles a Tőzsde részére a 9.2.1.2 b) és 9.2.1.3 b) pont esetén az ajánlat bevitel során, egyéb esetekben a 9.2.1 a) s) u) pontok szerinti belső azonosítóhoz (short code) rendelve a Tőzsde által előírt módon a Kereskedési Rendszeren kívül megadni legkésőbb az adott Tőzsdenap végéig, amikor az ajánlat beküldésre került vagy az ajánlathoz kapcsolódó kiegészítő adatok megváltoztak:

9.2.1.1 Ügyfél (megbízó) azonosító ((EU) 2017/590 felhatalmazáson alapuló rendelet (22) II. Mellékletében meghatározottak szerint):

a) Természetes személy esetén: NATIONAL_ID
b) Jogi személy esetén: LEI kód
c) DEA ügyfél esetén: a DEA felhasználó LEI kódja
d) Összevont megbízások esetén: az „AGGR" jelölést kell használni
e) Függő allokációk esetén a „PNAL" jelölést kell használni

9.2.1.2 A Tőzsdetagnál a befektetési döntésért felelős személy azonosítója (a (EU) 2017/590 felhatalmazáson alapuló rendelet (22) 8. cikkében meghatározottak szerint):

a) Természetes személy esetén: NATIONAL_ID
b) Kereskedési algoritmus esetén: legfeljebb 50 karakteres alfanumerikus azonosító.

9.2.1.3 A Tőzsdetagnál az ajánlatból származó tranzakció végrehajtásért felelős személy azonosítója (a (EU) 2017/590 felhatalmazáson alapuló rendelet (22) 9. cikkében meghatározottak szerint):

a) Természetes személy esetén: NATIONAL_ID
b) Kereskedési algoritmus esetén: legfeljebb 50 karakteres alfanumerikus azonosító

9.2.2. Az adatok helyességért, naprakészen tartásáért, valamint a Tőzsdetag saját belső nyilvántartásával egyezőségéért a Tőzsdetag felel. Amennyiben a Tőzsdetag nem

teljesíti a 9.2.1 pont szerinti kötelezettségét, úgy vele szemben a Tőzsde a Szabályzatban meghatározott szankciókat alkalmazhatja.

9.2.3. Az Ajánlat típusai az alábbiak lehetnek az alkalmazott Kereskedési Modelleket figyelembe véve:

a) Piaci (Market)
b) Limit
c) Iceberg
d) Stop

9.3. Az Árjegyzői Ajánlat az alábbi adatokkal tehető:

a) Ajánlattevő Szerepe (Act)
b) a Tőzsdei Termék azonosítója, ami lehet a Tőzsdei Termék rövid kódja, az ISIN Azonosító vagy a WKN Szám (Instrument)
c) Vételi ár és Eladási ár (Bid / Ask)
d) Vételi és Eladási mennyiség (Bid quantity / Ask quantity)
e) Az Árjegyzői Ajánlat típusa (Quote type)
f) Megjegyzés (Text) mező
g) Belső Azonosító (MIOrdNo) mező
h) a 9.2 q)-v) pontokban szereplő adatok a 9.2.1 pontban leírtakkal összhangban.

9.3.1. Az Árjegyzői Ajánlat típus megjelölése nélkül tehető a Folyamatos kereskedés aukciókkal, és az Aukciós Kereskedési Modellben.

9.3.2. Az Árjegyzői Ajánlat a Folyamatos kereskedés aukciókkal, és az Aukciós Kereskedési Modellben kizárólag mennyiség megjelölésével tehető.

9.3.3. Az Árjegyzői Ajánlat a Folyamatos kereskedés aukciókkal, és az Aukciós Kereskedési Modellben a Lezárás Szakasz kivételével bármelyik kereskedési szakaszban tehető.

9.3.4. Árjegyzői Ajánlat lehetséges típusai a Folyamatos aukció Kereskedési Modellben:

a) Standard Árjegyzői Ajánlat (Standard Quote): Előkészítés Szakaszban és Ajánlatgyűjtési előszakaszban, akár mennyiség megjelölése nélkül is tehető ajánlattípus.

b) Kötést Engedélyező Árjegyzői Ajánlat (Matching Quote): Előkészítés Szakaszban, Ajánlatgyűjtés előszakaszban és Ajánlatgyűjtési részszakaszban, akár mennyiség megjelölése nélkül is tehető ajánlattípus.

c) Ár Forgalom Nélkül Típusú Árjegyzői Ajánlat (Price Without Turnover Quote): Csak Ajánlatgyűjtés előszakaszban, kizárólag mennyiség megjelölése nélkül tehető ajánlattípus. Ügylet nem születhet ezen Árjegyzői Ajánlattípusból. Az Ár Forgalom Nélkül Típusú vételi Árjegyzői Ajánlatot a Kereskedési Rendszer a Nyitóár illetve Záróár meghatározásakor figyelembe veszi a Nyitóár illetve Záróár definícióban leírtak szerint.

9.3.5. Az Árjegyzői Ajánlat csak Nem Perzisztensként tehető a Kereskedési Rendszerben.

9.4. Ajánlattételkor kötelező megadni az Ajánlatra vonatkozó Ajánlattevő Szerepet, amely lehet:

a) Saját (Proprietary)
b) Ügyfél (Agent)
c) Árjegyzői (Market Maker).

9.5. Árjegyzői Ajánlat tételekor kötelező megadni az Ajánlatra vonatkozó Ajánlattevő Szerepet, amely csak Árjegyzői (Market Maker) lehet:

Az Árjegyzői Ajánlat a Kereskedési Rendszer által biztosított opcionális ajánlat típus, ugyanakkor az árjegyzői tevékenységre és az árjegyzői kötelezettségek teljesítésére vonatkozóan a Tőzsdével e tárgyban kötött megállapodás előírásai, valamint az árjegyzésre vonatkozó Tőzsdei Szabályban foglaltak az irányadóak.

10. Ajánlattípusok

10.1. Az egyes Ajánlattípusok a Kereskedési Modelleknek megfelelően különböző Kereskedési Szakasz Feltételekkel, Végrehajtási Feltételekkel, és Időbeli hatállyal tehetők.

10.2. A Kereskedési Modelleknek megfelelően tehető Ajánlattípusok és Ajánlati Paraméterek a 3.2 pont figyelembevételével a 3. számú és 4. számú mellékletben szerepelnek.

Limit Ajánlat

10.3. A Limit Ajánlat az Ajánlatban megadott áron vagy annál jobb áron teljesíthető.

10.4. Limit Ajánlat tehető a Folyamatos kereskedés aukciókkal modellben, Aukciós modellben és a Folyamatos aukció modellben.

Piaci Ajánlat

10.5. A Piaci Ajánlat Ár megjelölése nélkül tett Ajánlat, mely az Ajánlati Könyvben található ellenajánlatok párosításával teljesülhet, akár több áron és több kötésben is.

10.6. Piaci Ajánlat tehető a Folyamatos kereskedés aukciókkal modellben, Aukciós modellben és a Folyamatos aukció modellben.

10.7. A Folyamatos kereskedés aukciókkal modellben a Piaci Ajánlat nem teljesülő része bekerül az Ajánlati Könyvbe és részt vesz a következő kereskedési szakaszban Piaci Ajánlatként.

10.8. Folyamatos aukció modellben a Piaci Ajánlat esetében nem adható meg Kereskedési Szakasz Feltétel. Ebben a modellben a Piaci Ajánlat csak Végrehajtási Feltétel nélkül tehető.

10.9. Az Aukciós modellben és Folyamatos aukció modellben a Piaci Ajánlat le nem kötött része bekerül az Ajánlati Könyvbe és részt vesz a következő Aukciós Szakaszban Piaci Ajánlatként.

Iceberg Ajánlat

10.10. Az Iceberg Ajánlat olyan Limit Ajánlat, ahol Ajánlattételkor kétféle mennyiséget kell megadni, a Teljes Mennyiséget, és a Látható Mennyiséget.

10.11. Iceberg Ajánlat csak a Folyamatos kereskedés aukciókkal modellben tehető.

10.12. Iceberg Ajánlat esetében Végrehajtási Feltételek nem adhatók meg, és a Kereskedési Szakasz Feltételek vonatkozásában Iceberg Ajánlat csak Kereskedési Szakasz Feltétel nélkül tehető.

10.13. Az Aukciós és Volatilitási Szakaszok során az Iceberg Ajánlat Teljes Mennyisége szerepel az Ajánlati Könyvben, és az Aukciós Ár meghatározása során a Teljes Mennyiséget veszi figyelembe a Kereskedési Rendszer.

10.14. Az Iceberg Ajánlat a Folyamatos kereskedés szakaszban csak a Látható Mennyiséggel szerepel az Ajánlati Könyvben.

10.15. Új Látható Mennyiség akkor kerül az Ajánlati Könyvbe, ha a Látható Mennyiség teljes mértékben lekötésre került, és az Ajánlat Teljes Mennyisége még nem került lekötésre.

10.16. Az Iceberg Ajánlatnál megadható Látható Mennyiség és Teljes Mennyiség minimális értékét a Tőzsde határozza meg.

10.17. Az Iceberg Ajánlat Látható Mennyisége nem lehet kisebb a Teljes Mennyiség öt százalékánál.

Stop Ajánlat

10.18. Stop Ajánlat automatikusan akkor válik Aktív Ajánlattá, ha az Ajánlattételt követően az Ajánlatban megadott Aktiválási Áron vagy annál jobb áron jön létre ügylet, figyelembe véve a 10.21 pontban leírtakat.

10.19. A Stop ajánlat lehet Limit és Piaci áras.

10.20. A Folyamatos kereskedés aukciókkal modellben és Aukciós modellben az Inaktív Stop Ajánlatot aktiválja az Aukciós Szakaszokban és Volatilitási Szakaszokban az Aktiválási Áron vagy annál jobb áron született ügylet, de az aktivált Stop Ajánlat Aktív Ajánlatként csak a következő kereskedési szakaszban kerülhet az Ajánlati Könyvbe

10.21. A Folyamatos aukció Kereskedési Modellben nem ügylet, hanem egy Árjegyzői Ajánlat bármely (vételi vagy eladási) oldala aktiválja a Stop Limit vagy Stop Piaci Ajánlatot, ezért az így aktiválódott Stop Ajánlat már az Árjegyzői Ajánlat kiváltotta Aukciós kötésben is részt vehet a limitárnak megfelelően.

10.22. Folyamatos aukció Kereskedési Modellben az Ajánlat Aktiválási Árához képest megegyező, vagy jobb árú (stop vétel esetén magasabb árú, stop eladás esetén alacsonyabb árú) akár vételi, akár eladási Árjegyzői Ajánlat aktiválja a Stop Limit vagy Stop Piaci Ajánlatot

10.23. A Stop Ajánlat aktiválódása a Folyamatos aukció Kereskedési Modellben az alábbiak alapján történik, amennyiben legalább egy Stop Ajánlat és egy Stop Ajánlatot aktiválni képes Árjegyzői ajánlat van a Kereskedési rendszerben (a kereskedési szakasz Ajánlatgyűjtési részszakasz marad, míg a Stop Ajánlat nem aktiválódik, vagy nem kerül törlésre):

a) Az Árjegyző új Árjegyzői Ajánlatot tesz, mely képes aktiválni a Stop Ajánlatot vagy
b) Letelik az Ajánlatgyűjtési részszakasz maximális hossza

11. Ajánlati feltételek és Időbeli hatály (Ajánlati Paraméterek)

11.1. Ajánlattételkor megadható **Végrehajtási Feltételek** (Execution Restrictions)

11.1.1. **Book or Cancel**: Olyan Limit Ajánlat, amely, ha az Ajánlattétel pillanatában az Ajánlati Könyvben található Ellenajánlattal párosításra kerülne, akkor visszautasításra kerül. Ha a Book or Cancel Ajánlat nem kerülne párosításra, akkor Limit Ajánlatként bekerül az Ajánlati Könyvbe.

11.1.1.1. Book or Cancel Ajánlat nem tehető Aukciós Szakaszokban, Volatilitási Szakaszokban, Extra Volatilitási Szakaszokban és Folyamatos aukció Kereskedési Modellben.

11.1.1.2. Azok a Book or Cancel Ajánlatok, amelyek az Ajánlati Könyvben szerepeltek a Volatilitási Szakaszra, illetve Aukciós Szakaszra váltáskor, a szakaszváltás során törlődnek az Ajánlati Könyvből.

11.2. Ajánlattételkor megadható **Kereskedési Szakasz Feltételek** (Trading Restrictions)

11.2.1. **Csak nyitó aukció során** (Opening auction only). Az Ajánlat csak a Nyitó aukció szakaszban érvényes.

11.2.2. **Csak záró aukció során** (Closing auction only). Az Ajánlat csak a Záró aukció szakaszban érvényes.

11.2.3. **Csak aukció során** (Auction only). Az Ajánlat csak az Aukciós Szakaszokban érvényes.

11.2.4. **Csak napközbeni aukció** során (Intraday auction only). Az Ajánlat csak a napközbeni aukció szakaszban érvényes.

11.3. Ajánlattételkor megadható **Időbeli hatály** (Validity Restrictions)

11.3.1 **Nap** (Good-for-Day): Az Ajánlat csak az adott Tőzsdenap végéig érvényes

11.3.2 **Adott dátumig érvényes** (Good-till-Date): Az Ajánlatban meghatározott naptári napig érvényes.

11.3.3 **Visszavonásig érvényes** (Good-till-Cancelled): Az Ajánlat visszavonásáig érvényes

11.3.4 **Most rész** (Immediate-or-Cancel): Részletekben, akár Kötésegységenként is, vagy a teljes Ajánlati mennyiség igénybevételével teljesíthető, de csak az Ajánlattétel időpontjában. Az Ajánlat le nem kötött része törlődik.

11.3.4.1 Most Rész Ajánlat tehető Aukciós Szakaszokon belül az Ajánlatgyűjtési részszakaszban és az Ármeghatározás és kötés részszakaszban, Volatilitási Szakaszokban, Extra Volatilitási Szakaszokban és Folyamatos aukció Kereskedési Modellben, de ügylet létrejötte nélkül, automatikusan visszavonódik.

11.3.5 **Most mind** (Fill-or-Kill): Csak a teljes Ajánlati mennyiség lekötése esetén kerül az Ajánlat párosításra. Csak az Ajánlattétel pillanatában érvényes. Ha azonnali és teljes lekötés nem lehetséges, az Ajánlat törlődik.

11.3.5.1 Most Mind Ajánlat tehető Aukciós Szakaszokon belül az Ajánlatgyűjtési részszakaszban és az Ármeghatározás és kötés részszakaszban, Volatilitási Szakaszokban, Extra Volatilitási Szakaszokban és Folyamatos aukció Kereskedési Modellben, de ügylet létrejötte nélkül, automatikusan visszavonódik.

12. Az Ajánlat módosítása

12.1. Ajánlat az alkalmazott Kereskedési Modelltől, és az érvényes kereskedési szakasztól függően az alábbiak tekintetében módosítható.

12.1.1. Ár, mennyiség, Inaktív Stop Ajánlat esetében az Aktiválási Ár, Iceberg Ajánlat esetében a Látható Mennyiség és Teljes Mennyiség, a 9.2 q)-u) pontokban szereplő adatok.

12.1.2. Ajánlattípusok esetében

a) Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modellben Limit Ajánlat módosítható Piaci Ajánlattá, illetve Piaci Ajánlat módosítható Limit Ajánlattá,
b) Aukciós és Folyamatos Aukció Kereskedési Modellben Limit Ajánlat módosítható Piaci Ajánlattá, és Piaci Ajánlat módosítható Limit Ajánlattá,
c) Stop Limit Ajánlat módosítható Stop Piaci Ajánlattá, és Stop Piaci Ajánlat módosítható Stop Limit Ajánlattá minden Kereskedési Modellben.

12.1.3. Kereskedési Szakasz Feltételek esetében, ha az Ajánlat időbeli hatálya megengedi, bármely feltétel változtatható bármely feltételre.

12.1.4. Végrehajtási Feltételek esetében az alapértelmezett Végrehajtási Feltétel nélküli Ajánlat bármely Végrehajtási Feltételű Ajánlatra módosítható.

12.1.5. Időbeli hatály esetében, ha az Ajánlat típusa és Kereskedési Szakasz Feltételei, Végrehajtási Feltételei megengedik, bármely Időbeli hatályúról bármilyen Időbeli hatályúra módosítható.

12.1.6. Az Ajánlatban megjelölt Ajánlattevő Szerep az Ajánlattevő üzletkötő jogosultsága szerinti korlátok között módosítható.

12.1.7. További módosítható Ajánlati Paraméterek a Megjegyzés (Text) mezők, és a Belső Azonosító (MIOrdNo) mező.

12.2. Az Ajánlat módosításával az Ajánlatnak az Ajánlati Könyvben betöltött helye a 13.1 pontban felsoroltaknak megfelelően módosulhat.

12.3. Az Ajánlat módosítása és törlése azzal a Kapcsolódási Technológiával biztosított, amellyel az Ajánlat a Kereskedési Rendszerbe került. A Kapcsolódási Technológiák közötti interakciók definiálása az Ajánlatkezelésekre vonatkozóan a Tőzsde munkaszervezete hatáskörébe tartoznak a 3.2 pont értelmében.

12.4. Ha az Ajánlati Paraméterek, vagy az Ajánlattípus módosítása azt eredményezi, hogy a módosított Ajánlat nem felel meg az aktuális kereskedési szakasz szabályainak, akkor az Ajánlat az Ajánlati Könyvből kikerül, és legközelebb az Ajánlati Paramétereknek megfelelő szakaszban lesz Aktív Ajánlat.

12.5. Árjegyzői Ajánlat nem módosítható, csak törölhető.

13. Az Ajánlat prioritása, perzisztenciája

13.1. **Prioritás**

13.1.1. Az Ajánlattétel időpontjának az Ajánlat és Árjegyzői Ajánlat Kereskedési Rendszer által, egyedi Ajánlatszámmal regisztrált és visszaigazolt időpontja tekintendő. A Stop Limit és Stop Piaci Ajánlat esetében Ajánlattételi időpontnak az Ajánlat aktívvá válásának időpontja tekintendő.

13.1.2. Iceberg Ajánlat esetében Ajánlattételi időpontnak az Ajánlat Kereskedési Rendszer által, egyedi Ajánlatszámmal regisztrált és visszaigazolt időpontja tekinthető. Új Látható Mennyiség Ajánlati Könyvbe kerülésekor az Ajánlat új időbélyeget kap. Aukciós Szakaszban és Volatilitási Szakaszban az Iceberg Ajánlatból született ügylet nem módosítja az Iceberg Ajánlat időbélyegét.

13.1.3. Az Ajánlat módosításakor az Ajánlattételi időpont a módosítás időpontjára változik a következő esetekben:

a) Ár módosítás
b) Mennyiség növelés
c) Látható Mennyiség vagy a Teljes Mennyiség növelése Iceberg Ajánlat esetében
d) Időbeli hatály hosszabbítás
e) Ajánlattípus módosítás
f) Ajánlat aktívvá válása Csak nyitó aukcióban, Csak záró aukcióban. Csak aukcióban, illetve Csak napközbeni aukcióban megkötéssel.
g) Aktiválási ár módosítás Stop ajánlat esetében.

13.1.4. Az Ajánlat minden más Ajánlati Paraméter módosítása esetén megőrzi Ajánlattételi időpontját, és Ajánlati Könyvben betöltött helyét.

13.2. **Perzisztencia**

13.2.1. Az Ajánlati Könyvbe Ajánlat a Kapcsolódási Technológiától függően Perzisztens és Nem Perzisztens Ajánlatként tehető.

13.2.2. Árjegyzői Ajánlat kizárólag Nem Perzisztens Ajánlatként tehető.

13.2.3. Az Ajánlat és Árjegyzői Ajánlat perzisztenciája utólag nem módosítható.

13.2.4. Értékpapír Technikai Szüneteltetése és Felfüggesztése esetén a Nem Perzisztens Ajánlatok és Árjegyzői Ajánlatok törlődnek az Ajánlati Könyvből.

14. Az Ajánlat megszűnik

a) ha az Ajánlatban szereplő teljes mennyiségre ügylet jön létre,
b) az Időbeli hatály megszűnésekor,
c) a Most Mind, Most Rész Időbeli Hatály teljesülésekor,
d) Nem Perzisztens Ajánlatok esetében értékpapír Technikai Szüneteltetésekor és Felfüggesztésekor automatikusan a Tőzsde által,
e) Book or Cancel Ajánlat esetében, amennyiben a kereskedési szakasz Aukciós Szakaszra vagy Volatilitási Szakaszra vált,
f) az adott Tőzsdei Termék törlésekor vagy bezárásakor,
g) nem engedélyezett Ajánlattípus esetében, ha az engedélyezett Ajánlattípusok köre módosul,
h) az adott Tőzsdei Termékre vonatkozó Árlépésköz értékének módosításakor,
i) a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében az Értékpapír névértéke módosításakor,
j) törléskor, ami történhet

- az üzletkötő által,
- kereskedési jog Felfüggesztése esetén a Tőzsdetagsági Szabályokban meghatározottak szerint a Tőzsde által,
- a Tőzsdetag kérésére - a 2.2 pont szerint - a Tőzsde által,
- egyes vállalati események esetén a Tőzsde által,
- Strukturált Termék esetén a Maradványértékes Kereskedés megkezdése előtt a Tőzsde által.

k) Az Értékpapír ISIN Azonosítójának megváltozásakor.

14.1. A Tőzsde jogosult dönteni az Ajánlat törléséről az alábbi esetekben:

a) az értékpapír kamatszámítási módjának módosításakor;
b) a Kötésegység módosításakor;
c) a címlet, vagy a kereskedés pénznemének módosításakor;
d) az értékpapír kereskedése során alkalmazott Kereskedési Modell módosításakor;
e) a Többszörös mennyiség módosításakor;
f) a Kereskedési Rendszer verzióváltása, illetve cseréje esetében.

3. fejezet

AZ ÜGYLETKÖTÉSI ALGORITMUSOK

15. Az Egyensúlyi Áras és a Folyamatos Ügyletkötési Algoritmusok

15.1. Ebben a fejezetben az Ajánlat kifejezés magában foglalja az Ajánlat és az Árjegyzői Ajánlatokat, amennyiben az nem kerül külön kiemelésre.

Az Ajánlatok teljesítési sorrendjének általános elvei

15.2. A jobb Áron megtett Ajánlat a teljesítési sorrendben megelőzi a rosszabb Áron megtett Ajánlatot.

15.3. Az azonos áron megtett Ajánlatok esetén az időben korábban tett a teljesítési sorrendben megelőzi az időben később tett Ajánlatot. A teljesítési sorrend megállapításakor az Ajánlat Ajánlattételi ideje szerint kerül meghatározásra.

15.4. Stop Limit Ajánlat esetében azonos limitár megadásakor, és Stop Piaci Ajánlatnál minden esetben a teljesítési sorrend az alábbi:

a) vételnél az alacsonyabb Aktiválási Árú Ajánlat megelőzi a magasabb Aktiválási Árú Ajánlatot.
b) eladásnál a magasabb Aktiválási Árú Ajánlat megelőzi az alacsonyabb Aktiválási Árú Ajánlatot.

15.5. Iceberg Ajánlat esetében, ha a teljes Látható Mennyiségre ügylet jön létre a Folyamatos kereskedés szakaszban, abban az esetben az Iceberg Ajánlatot a Kereskedési Rendszer az új Látható Mennyiség Ajánlati Könyvbe kerülés időbélyegzőjével veszi figyelembe a teljesítési sorrend szempontjából.

15.6. A Stop Limit és Stop Piaci Ajánlatok aktiválási sorrendjének általános elvei

15.6.1. Stop Piaci és Stop Limit Ajánlat 10.19 pont szerinti Aktív Ajánlattá válásánál a 15.2 pontban meghatározottakon túl az alábbiakat kell figyelembe venni:

a) Egy ügylet után aktiválandó Stop Piaci és Stop Limit Ajánlatokból csak azután jöhet létre ügylet, ha valamennyi olyan Stop Piaci és Stop Limit Ajánlat aktiválódott, amelynek aktiválását az adott ügylet váltotta ki,

b) Egy ügylet után aktiválandó Stop Piaci és Stop Limit Ajánlatok közül a vételi Stop Piaci és Stop Limit Ajánlatok előbb válnak Aktív Ajánlattá, mint az eladási Stop Piaci és Stop Limit Ajánlatok.

Az Ár és mennyiség meghatározásának elvei

15.7. A kereskedés során az ügyletek Árát a Tőzsdetagok által megtett Ajánlatok alakítják ki az alábbiakban meghatározottak szerint.

15.8. **Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus működése a Folyamatos kereskedés aukciókkal és az Aukciós Kereskedési Modellben**

15.8.1. A teljesítési sorrendbe rendezett Ajánlatok alapján meg kell határozni, hogy Tőzsdei Termékenként - az Ajánlati Könyvben szereplő valamennyi Árra vonatkozóan -, összesen mekkora mennyiségre van vételi és eladási Ajánlat, és mekkora az egyes árszinteken köthető mennyiség, lehetséges árszintként figyelembe véve azon árszinteket is, melyeken nem található Ajánlat. Ezek alapján ki kell választani azt az Árat, amelyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett, amely az ügylet(ek) Ára lesz.

15.8.2. Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett, és ezen Árak mindegyikén csak a vételi (eladási) oldalon van kimaradó mennyiség, akkor az ügylet(ek) Ára a legmagasabb vételi (legalacsonyabb eladási) limit Ár.

15.8.2.1. Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett, továbbá bármelyik oldalon található piaci ajánlatok összmennyiség meghaladja az ellenoldalon található ajánlatok összmennyiségét, akkor az ügylet(ek) Ára a Referenciaárhoz legközelebbi lehetséges árszint.

15.8.3. Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett, és ezen árszinteken található olyan is, ahol csak a vételi Ajánlatok között van kimaradó mennyiség és olyan is, ahol csak az eladási Ajánlatok között van kimaradó mennyiség, akkor az alábbi elvek alapján kerül meghatározásra az ügylet(ek) Ára:

15.8.3.1. Amennyiben a Referenciaár magasabb, mint a 15.8.3 szerinti legalacsonyabb olyan Ár, ahol csak az eladási oldalon van kimaradó mennyiség, vagy azzal megegyezik, akkor az ügylet(ek) Ára ezen Ajánlat Ára.

15.8.3.2. Amennyiben a Referenciaár alacsonyabb, mint a 15.8.3 szerinti legmagasabb olyan Ár, ahol csak a vételi oldalon van kimaradó mennyiség, vagy azzal megegyezik, akkor az ügylet(ek) Ára ezen Ajánlat Ára.

15.8.4. Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet, és ezen árszinteken nincs kimaradó mennyiség, akkor az ügylet(ek) Ára a Referenciaárhoz legközelebbi lehetséges árszint.

15.8.5. Az Ár meghatározásra vonatkozó példákat a Kereskedési Szabályok 1. sz. melléklete tartalmazza.

Egyéb szabályok

15.8.6. Amennyiben az Ajánlati Könyvben kizárólag piaci ajánlatok találhatók, úgy az ügylet(ek) Ára a Referenciaár lesz.

15.8.7. Az Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus az Iceberg Ajánlat Teljes Mennyiségét figyelembe veszi az ügylet(ek) Árának kialakításakor és az ügyletkötések során.

15.9. Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus működése a Folyamatos Aukció kereskedés modellben

15.9.1. A teljesítési sorrendbe rendezett Ajánlatok alapján meg kell határozni, hogy Tőzsdei Termékenként - az Ajánlati Könyvben szereplő valamennyi olyan Árra vonatkozóan, amelynek ára az Árjegyzői vételi és eladási Ajánlat között található, a 15.9.8 és 15.9.9 pontokat figyelembe véve-, összesen mekkora mennyiségre van vételi és eladási Ajánlat, és mekkora az egyes árszinteken köthető mennyiség. Ezek alapján ki kell választani azt az Árat, amelyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet, amely az ügylet(ek) Ára lesz.

15.9.2. Amennyiben több olyan Ár is található, amelyen a köthető mennyiség megegyezik a legnagyobb köthető mennyiséggel, akkor az adott Árak közül az az Ár lesz az ügylet(ek) Ára, ahol ezek közül a legkisebb az adott Áron le nem köthető (kimaradó) mennyiség.

15.9.3. Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet, és ezeknél az adott árszinten kimaradó mennyiség is megegyezik:

15.9.4. A legmagasabb Ár lesz az ügylet(ek) Ára az adott Árak közül, ha ezen Árak mindegyikén csak a vételi oldalon van kimaradó mennyiség;

15.9.5. A legalacsonyabb Ár lesz az ügylet(ek) Ára az adott Árak közül, ha ezen Árak mindegyikén csak az eladási oldalon van kimaradó mennyiség.

15.9.6. Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet, és ezeknél az adott árszinten kimaradó mennyiség is megegyezik, továbbá ezen árszinteken található olyan is, ahol csak a vételi Ajánlatok között van kimaradó mennyiség és olyan is, ahol csak az eladási Ajánlatok között van kimaradó mennyiség, vagy egyik árszinten sincsen kimaradó mennyiség, akkor az ügylet(ek) Ára a legmagasabb lehetséges Ár és a legalacsonyabb lehetséges Ár számtani középpontja lesz.

15.9.7. Amennyiben a 15.9.6 alapján kialakított egyensúlyi ár nem esik Árlépésközre, úgy az ügylet(ek) Ára a legmagasabb lehetséges Ár és a legalacsonyabb lehetséges Ár számtani középpontjából számolt Ár felfelé, Árlépésközre kerekített Ára lesz.

15.9.8. A Piaci vételi Ajánlatok az Árjegyzői Ársáv eladási árszintjével azonos Limit Árral, a Piaci eladási Ajánlatok az Árjegyzői ársáv vételi Árszintjével azonos Limit Árral kerülnek figyelembevételre.

15.9.9. Az Árjegyzői Ársáv eladási Árszintjénél magasabb Áron bevitt vételi Limit Ajánlatok az Árjegyzői Ársáv eladási Árszintjével azonos Limit Árral, az Árjegyzői Ársáv vételi Árszintjénél alacsonyabb Áron bevitt eladási Limit Ajánlatok az Árjegyzői ársáv eladási Árszintjével azonos Limit Árral kerülnek figyelembevételre.

15.9.10. Az Ár meghatározásra vonatkozó példákat a Kereskedési Szabályok 2. sz. melléklete tartalmazza.

15.10. **Folyamatos Ügyletkötési Algoritmus**

15.10.1. Az Ajánlatok párosítása teljesítési sorrendben történik. A Kereskedési Rendszerbe érkező

a) vételi Ajánlat az Ajánlati Könyvben a legjobb, minden feltétel szerint párosítható eladási Ajánlattal/Ajánlatokkal, illetve
b) az eladási Ajánlat az Ajánlati Könyvben a legjobb, minden feltétel szerint párosítható vételi Ajánlattal/Ajánlatokkal párosítható össze.

15.10.2. Az Ajánlatok párosításakor az ügylet(ek) Árát az időben előbb megtett Ajánlat/Ajánlatok Ára, továbbá a Piaci Ajánlatokból született ügylet(ek) Árát a Piaci Ajánlat mennyiségének erejéig a 15.10.3 és 15.10.4 pontokban részletezett esetekben a Referenciaár, az ellenoldali legjobb árú Limit Ajánlat Ára, továbbá a beérkező Ajánlat ára határozza meg.

15.10.3. A Kereskedési Rendszerbe érkező, legjobb árú Limit Ajánlatokból született ügyletek árát a beérkező limit ajánlat Ára, az ellenoldalon lévő Ajánlatok Ára és a Referenciaár határozza meg, az alábbiak szerint:

a) amennyiben az ellenoldalon csak Piaci ajánlat található, és a beérkező vételi (eladási) ajánlat ára magasabb (alacsonyabb) vagy egyenlő, mint a Referenciaár, úgy az ügylet(ek) ára a Referenciaár
b) amennyiben az ellenoldalon csak Piaci ajánlat található, és a beérkező vételi (eladási) ajánlat ára alacsonyabb (magasabb), mint a Referenciaár, úgy az ügylet(ek) ára a limit ajánlat ára
c) amennyiben az ellenoldalon Piaci és Limit ajánlat is található, és a beérkező vételi (eladási) ajánlat ára alacsonyabb (magasabb) vagy egyenlő, mint az ellenoldali legalacsonyabb limit ajánlat ára és a Referenciaár, úgy az ügylet(ek) ára a(z) vételi (eladási) limit ajánlat ára
d) amennyiben az ellenoldalon Piaci és Limit ajánlat is található, és a beérkező vételi (eladási) ajánlat áránál és a Referenciaárnál is alacsonyabb (magasabb) az ellenoldali legalacsonyabb (legmagasabb) limit ajánlat ára, úgy az ügylet(ek) ára az ellenoldali legalacsonyabb (legmagasabb) limit ajánlat ára.
e) amennyiben az ellenoldalon Piaci és Limit ajánlat is található, és a beérkező vételi (eladási) ajánlat áránál és az ellenoldali legalacsonyabb (legmagasabb) limit ajánlat áránál is alacsonyabb (magasabb) a Referenciaár, úgy az ügylet(ek) ára a Referenciaár.

15.10.4. A Kereskedési Rendszerbe érkező Piaci Ajánlatokból született ügyletek árát az ellenoldalon lévő Ajánlatok Ára és a Referenciaár határozza meg, az alábbiak szerint:

a) amennyiben az ellenoldalon csak Piaci ajánlat(ok) található(k), úgy az ügylet(ek) ára a Referenciaár.
b) amennyiben az ellenoldalon csak Limit ajánlat(ok) található(k), úgy az ügylet(ek) árát az ajánlati könyvben szereplő Limit ajánlat(ok) ára határozza meg.

c) piaci eladási (vételi) ajánlat esetén, amennyiben az ellenoldalon Piaci és Limit ajánlat is található, és a Referenciaár magasabb (alacsonyabb) vagy egyenlő, mint a legjobb árú vételi (eladási) limit ajánlat ára, akkor az ügylet(ek) ára a Referenciaár.
d) piaci eladási (vételi) ajánlat esetén, amennyiben az ellenoldalon Piaci és Limit ajánlat is található, és a Referenciaár alacsonyabb (magasabb), mint a legjobb árú vételi (eladási) limit ajánlat ára, akkor az ügylet(ek) ára a legjobb árú vételi (eladási) limit ajánlat ára az Ajánlati Könyvben szereplő piaci ajánlat mennyiségének erejéig. ha a bejövő ajánlatnak marad lekötetlen része, akkor az a 15.10.2 alapján kerül lekötésre.

15.10.5. Amennyiben a Kereskedési Rendszerbe érkező Ajánlat az Ajánlati Könyvben szereplő egyik Ajánlattal sem párosítható, úgy az a teljesítési sorrendnek megfelelően kerül be az Ajánlati Könyvbe.

16. Ügyletkötés adatainak módosítása

16.1. A Tőzsdén született ügyletek adatai nem módosíthatók.

4. fejezet

A KERESKEDÉS

17. A kereskedés szakaszai

17.1. A kereskedés szakaszai eltérőek lehetnek attól függően, hogy az értékpapír kereskedése milyen Kereskedési Modellben zajlik.

17.2. Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modell lehetséges szakaszai:

a) Előkészítés (Pre-Trading/Book)
b) Nyitó aukció (Opening Auction)
c) Folyamatos kereskedés (Continuous Trading)
d) Napközbeni aukció (Intraday Auction)
e) Záró aukció (Closing Auction)
f) Lezárás (Post-Trading/Book)

17.3. Aukciós Kereskedési Modell lehetséges szakaszai:

a) Előkészítés
b) Nyitó aukció
c) Aukció
d) Záró aukció
e) Lezárás

17.4. Folyamatos Aukció Kereskedési Modell lehetséges szakaszai:

a) Előkészítés
b) Folyamatos aukció (Auction Phase)
c) Lezárás

17.5. A Folyamatos Aukció szakasz elő- és részszakaszai a Folyamatos aukció Kereskedési Modellben:

a) Ajánlatgyűjtési előszakasz (Pre-call phase)
b) Ajánlatgyűjtési részszakasz (Call phase)
c) Ármeghatározás és kötés részszakasz (Price determination)

17.6. Az Aukciós szakasz részszakaszai a Folyamatos kereskedés aukciókkal, és az Aukciós Kereskedési Modellben, ide értve a Nyitó Aukciót, Aukciót, Napközbeni Aukciót és Záró aukciót:

a) Ajánlatgyűjtési részszakasz (Call phase)
b) Ármeghatározás és kötés részszakasz (Price determination)

18. Kereskedési Modellek a Részvény- és Hitelpapír Szekcióban

18.1. Az értékpapírok kereskedése során alkalmazott Kereskedési Modellt az egyes értékpapírok tekintetében a Tőzsde határozza meg.

18.2. Az egyes Kereskedési Modellekben alkalmazott kereskedési szakaszok és részszakaszok hosszát a Tőzsde határozza meg.

18.3. Az egyes Kereskedési Modellekben az engedélyezett Ajánlatok típusai és paraméterei eltérőek lehetnek. Az engedélyezett Ajánlattípusokat és az Ajánlatbevitelkor megadható Ajánlati Paramétereket Kereskedési Modellenként vagy attól függetlenül a Tőzsde határozza meg.

18.4. **Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modell**

18.4.1. A Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modellre vonatkozó szabályzati pontokban az Ajánlat kifejezés magában foglalja az Ajánlat és az Árjegyzői Ajánlatokat, amennyiben az nem kerül külön kiemelésre, azzal a megkötéssel, hogy az Árjegyzői Ajánlat nem módosítható.

18.4.2. Ebben a modellben a kereskedés Ajánlatvezérelt és Árjegyzőkkel támogatott lehet.

18.4.3. A Tőzsdenap során először az Előkészítés Szakaszban lehet Ajánlatot tenni, legkésőbb pedig a Lezárás Szakaszban tehető Ajánlat. Árjegyzői Ajánlat a Lezárás Szakaszban nem tehető.

18.4.4. Az Előkészítés és Lezárás Szakaszban az Ajánlati Könyv nem nyilvános.

18.4.5. A Nyitó, Napközbeni, Záró aukcióban és a Folyamatos kereskedésben az Ajánlati Könyv nyilvános.

18.4.6. Az egyes kereskedési szakaszok közvetlenül, szünet nélkül követik egymást.

18.4.7. A Napközbeni aukció alkalmazásáról a Tőzsde határozattal dönt.

Előkészítés

18.4.8. Az Előkészítés Szakaszban az értékpapírok Ajánlati Könyve nem nyilvános.

18.4.9. Ebben a szakaszban bármely, a Kereskedési Modellnek megfelelő Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható.

18.4.10. A megtett Ajánlatok az Ajánlati Paramétereknek megfelelő kereskedési szakaszban válnak Aktív Ajánlattá.

Nyitó aukció

18.4.11. Az előző Tőzsdenapról az Ajánlati Könyvben maradt, valamint az Előkészítés Szakaszban bevitt, a Nyitó aukció szakaszban Aktív Ajánlatokat a Kereskedési Rendszer az egyes árszintek és az Ajánlatok Ajánlattételi ideje szerint az Ajánlati Könyvbe rendszerezi vételi és eladási oldalra.

Ajánlatgyűjtési részszakasz

18.4.12. Ebben a részszakaszban bármely, a Kereskedési Modellnek megfelelő Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható. Amennyiben az Ajánlat úgy kerül módosításra, hogy az Ajánlatgyűjtési részszakasz feltételeinek nem felel meg, úgy az Ajánlat az Ajánlati Könyvből törlődik, és az Ajánlat legközelebb az Ajánlati Paramétereknek megfelelő kereskedési szakaszban lesz Aktív Ajánlat.

18.4.13. Az Ajánlatgyűjtési részszakaszban ügyletkötés nem történik.

18.4.14. Amennyiben az Ajánlatgyűjtési részszakaszban az Ajánlati Könyvbe Kötésképes Ajánlatok kerülnek be, akkor a Kereskedési Rendszer megjeleníti az Indikatív Aukciós Árat, és az Indikatív aukciós mennyiséget is.

18.4.15. Az Ajánlatgyűjtési részszakasz véletlenszerű időpontban, Véletlenszerű Lezárással ér véget, és a kereskedés ármeghatározással folytatódik (Ármeghatározás és kötés részszakasz). A véletlenszerű időpont értékpapíronként eltérő lehet.

18.4.16. Az Ajánlatgyűjtési részszakaszt követő Véletlenszerű Lezárás maximális hosszát a Tőzsde határozza meg.

Ármeghatározás és kötés részszakasz

18.4.17. Ebben a részszakaszban nem tehető Ajánlat, illetve nem módosítható és nem vonható vissza Ajánlat.

18.4.18. Ebben a részszakaszban a 15.8 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus szerint történik az Ajánlatok párosítása és megkötése, amennyiben az Ajánlati Könyvben Kötésképes Ajánlatok vannak.

18.4.19. Amennyiben az ármeghatározás pillanatában nincsen az Ajánlati Könyvben Kötésképes Ajánlat, akkor ebben a szakaszban nem lehet Aukciós Árat megállapítani.

Folyamatos kereskedés

18.4.20. Ebben a szakaszban bármely, a Kereskedési Modellnek megfelelő Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható. Amennyiben az Ajánlat úgy kerül módosításra, hogy a Folyamatos kereskedés szakasz feltételeinek nem felel meg, úgy az Ajánlat az Ajánlati Könyvből törlődik, és az Ajánlat legközelebb az Ajánlati Paramétereknek megfelelő kereskedési szakaszban lesz Aktív Ajánlat.

18.4.21. A Folyamatos kereskedés szakasz kezdetekor az Ajánlati Könyv azokat az Ajánlatokat tartalmazhatja, amelyek a Nyitó aukcióban nem voltak párosíthatók, valamint minden olyan Ajánlatot, amely ebben a kereskedési szakaszban vált Aktív Ajánlattá.

18.4.22. A Folyamatos kereskedés szakaszban minden ügyletnek egyedi ára lehet.

18.4.23. A Folyamatos kereskedés szakasz során ügylet a Folyamatos Ügyletkötési Algoritmus szerint, ár-idő prioritás alapján jön létre.

Napközbeni aukció

18.4.24. A Napközbeni aukció szakasz szabályai és részszakaszai megegyeznek a Nyitó aukció szabályaival, az alábbi kiegészítéssel:

18.4.25. Az előző Tőzsdenapról az Ajánlati Könyvben maradt, valamint az Előkészítés Szakaszban, Nyitó aukció szakaszban, Folyamatos kereskedés szakaszban bevitt, a Napközbeni aukció szakaszban Aktív Ajánlatokat a Kereskedési Rendszer az egyes árszintek és az Ajánlatok Ajánlattételi ideje szerint az Ajánlati Könyvbe rendszerezi vételi és eladási oldalra.

18.4.26. A Napközbeni aukció a Folyamatos kereskedés szakasz után következik, és a Napközbeni aukció után a kereskedés Folyamatos kereskedés szakasszal folytatódik.

Záró aukció

18.4.27. A Záró aukció szakaszban Aktív Ajánlatokat a Kereskedési Rendszer az egyes árszintek szerint az Ajánlati Könyvbe rendszerezi vételi és eladási oldalra.

Ajánlatgyűjtési részszakasz

18.4.28. Ebben a részszakaszban bármely, a Kereskedési Modellnek megfelelő Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható. Amennyiben az Ajánlat úgy kerül módosításra, hogy az Ajánlatgyűjtési részszakasz feltételeinek nem felel meg, úgy az Ajánlat az Ajánlati Könyvből törlődik, és az Ajánlat legközelebb az Ajánlati Paramétereknek megfelelő kereskedési szakaszban lesz Aktív Ajánlat.

18.4.29. Az Ajánlatgyűjtési részszakaszában ügyletkötés nem történik.

18.4.30. Amennyiben az Ajánlatgyűjtési részszakaszban az Ajánlati Könyvbe Kötésképes Ajánlatok kerülnek be, akkor a Kereskedési Rendszer megjeleníti az Indikatív Aukciós Árat, és az Indikatív aukciós mennyiséget is.

18.4.31. Az Ajánlatgyűjtési részszakasz véletlenszerű időpontban, Véletlenszerű Lezárással ér véget, és a kereskedés ármeghatározással folytatódik (Ármeghatározás és kötés részszakasz). A véletlenszerű időpont értékpapíronként eltérő lehet.

18.4.32. Az Ajánlatgyűjtési részszakaszt követő Véletlenszerű Lezárás maximális hosszát a Tőzsde határozza meg.

Ármeghatározás és kötés részszakasz

18.4.33. Ebben a részszakaszban nem tehető Ajánlat, illetve nem módosítható és vonható vissza Ajánlat.

18.4.34. Ebben a részszakaszban a 15.8 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus szerint történik az Ajánlatok párosítása és megkötése, amennyiben az Ajánlati Könyvben Kötésképes Ajánlatok vannak.

18.4.35. Amennyiben az ármeghatározás pillanatában nincsen az Ajánlati Könyvben Kötésképes Ajánlat, akkor ebben a szakaszban nem lehet Záróárat megállapítani.

Lezárás

18.4.36. Ebben a szakaszban bármely, a Kereskedési Modellnek megfelelő Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható.

18.4.37. A Lezárás Szakaszban az értékpapírok Ajánlati Könyve nem nyilvános.

18.4.38. Ebben a szakaszban Nap időbeli hatállyal Ajánlat nem tehető.

18.4.39. A megtett Ajánlatok az Ajánlati Paramétereknek megfelelő kereskedési szakaszban válnak Aktív Ajánlattá.

18.5. **Aukciós Kereskedési Modell**

18.5.1. Az Aukciós Kereskedési Modellre vonatkozó szabályzati pontokban az Ajánlat kifejezés magában foglalja az Ajánlat és az Árjegyzői Ajánlatokat, amennyiben az nem kerül külön kiemelésre, azzal a megkötéssel, hogy az Árjegyzői Ajánlat nem módosítható.

18.5.2. Ebben a modellben a kereskedés Ajánlatvezérelt és árjegyzőkkel támogatott is lehet.

18.5.3. A Tőzsdenap során először az Előkészítés Szakaszban lehet Ajánlatot tenni, legkésőbb pedig a Lezárás Szakaszban tehető Ajánlat. Árjegyzői Ajánlat a Lezárás Szakaszban nem tehető.

18.5.4. Az Előkészítés és Lezárás Szakaszban az Ajánlati Könyv nem nyilvános.

18.5.5. A Nyitó aukció szakaszban, Aukciós Szakaszban, Záró aukció szakaszban az Ajánlati Könyv nyilvános.

18.5.6. Ebben a Kereskedési Modellben a Nyitó és a Záró aukció szakaszon kívül több Aukciós szakasz is alkalmazásra kerülhet.

18.5.7. Az Aukciós Kereskedési Modellben a 15.8 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus szerint történik az Ajánlatok párosítása és megkötése.

Speciális, a Kereskedési Modellre vonatkozó szabályok

18.5.8. Piaci Ajánlat bármilyen érvényességgel, és bármelyik kereskedési szakaszban tehető.

18.5.9. Kizárólag Piaci Ajánlat kizárólag Piaci Ajánlattal történő párosítása során az ügyletek ára a Referenciaár lesz.

18.5.10. Az Ármeghatározás és kötés részszakaszban a Piaci Ajánlatokat a 15.8 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus az Indikatív Aukciós Áron veszi figyelembe.

Előkészítés

18.5.11. Az Előkészítés Szakasz szabályai megegyeznek a Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modell Előkészítés Szakaszának szabályaival.

Nyitó aukció

18.5.12. A Nyitó aukció szakasz szabályai megegyeznek a Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modell Nyitó aukció szakaszának szabályaival, azzal a kiegészítéssel, hogy a Nyitó aukció szakasz befejezése után nem Folyamatos kereskedés szakasz, hanem Aukciók Közti Szakasz (Between auction/Book) következik.

Aukciók Közti Szakasz

18.5.13. Ebben a szakaszban bármely, a Kereskedési Modellnek megfelelő Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható.

18.5.14. Az Aukciók Közti Szakaszban nincs kereskedés, és az Ajánlati Könyv nem nyilvános.

Aukciós Szakasz

18.5.15. Az Aukciós Szakasz szabályai megegyeznek a Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modell Nyitó aukció szakasz szabályaival, az alábbi kiegészítéssel:

18.5.16. Az előző Tőzsdenapról az Ajánlati Könyvben maradt, valamint az Előkészítés Szakaszban, Nyitó aukció szakaszban, Aukciók Közti Szakaszban, Aukciós Szakaszban bevitt, az Aukciós szakaszban Aktív Ajánlatokat a Kereskedési Rendszer az egyes árszintek és az Ajánlatok Ajánlattételi ideje szerint az Ajánlati Könyvbe rendszerezi vételi és eladási oldalra.

18.5.17. Az Aukciós Szakasz az Aukciók Közti Szakasz után következik, és az Aukciós Szakasz után a kereskedés az Aukciók közti szakasszal folytatódik.

Záró aukció

18.5.18. A Záró aukció szakasz szabályai megegyeznek a Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modell Záró aukció szakaszának szabályaival, azzal a kiegészítéssel, hogy a Záró aukció szakasz kezdete előtt nem Folyamatos kereskedés szakasz, hanem Aukciók Közti Szakasz (Between auction/Book) alkalmazandó.

Lezárás

18.5.19. A Lezárás Szakasz szabályai megegyeznek a Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modell Lezárás Szakaszának szabályaival.

18.6. **Folyamatos aukció Kereskedési Modell**

18.6.1. Ez a Kereskedési Modell kötelezően árjegyzőkkel támogatott.

18.6.2. A Tőzsdenap során először az Előkészítés Szakaszban lehet Ajánlatot és Árjegyzői Ajánlatot tenni, legkésőbb pedig a Lezárás Szakaszban tehető Ajánlat. Árjegyzői Ajánlat a Lezárás Szakaszban nem tehető.

18.6.3. Az Előkészítés Szakaszban és a Folyamatos aukciók során az Ajánlati Könyv nyilvános.

18.6.4. Az Ajánlati Könyv a Lezárás Szakaszban zárt.

18.6.5. A Folyamatos aukció Kereskedési Modellben a 15.9 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus szerint történik az Ajánlatok és Árjegyzői Ajánlatok párosítása és megkötése.

Speciális, a Kereskedési Modellre vonatkozó szabályok

18.6.6. Az Árjegyzői vétel eladás Ársávon kívül ügyletkötés nem születhet.

18.6.7. Ebben a Kereskedési Modellben csak Stop, Limit és Piaci Ajánlattípus tehető.

18.6.8. Az Ajánlatokra nem érvényesíthetők Kereskedési Szakasz Feltételek.

18.6.9. Az Ármeghatározás és kötés részszakaszban a Piaci Ajánlatokat az 15.9 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus az Indikatív Aukciós Áron veszi figyelembe.

18.6.10. Az Ajánlat az Előkészítés és a Folyamatos aukciók során Most Rész, Most Mind időbeli hatályokon kívül bármilyen időbeli hatállyal tehető, a Lezárás Szakaszban Ajánlat a Most Rész, Most Mind és Nap időbeli hatályon kívül bármilyen időbeli hatállyal tehető.

18.6.11. Kizárólag Piaci Ajánlat kizárólag Piaci Ajánlattal történő párosítása során az ügyletek ára az Árjegyzői vétel eladás Ársáv középára lesz felfelé, Árlépésközre kerekítve.

18.6.12. Maradványértékes Kereskedés alkalmazása során vételi oldalra csak Árjegyzői Ajánlat, az eladói oldalra csak nem Árjegyzői Ajánlat tehető.

Előkészítés

18.6.13. Az Előkészítés Szakasz szabályai megegyeznek a Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modell Előkészítés Szakaszának szabályaival.

Folyamatos aukciók

18.6.14. Az előző Tőzsdenapról az Ajánlati Könyvben maradt, valamint az Előkészítés Szakaszban tett, a Folyamatos aukció szakaszban Aktív Ajánlatokat a Kereskedési Rendszer az egyes árszintek és az Ajánlatok Ajánlattételi ideje szerint az Ajánlati Könyvbe rendszerezi vételi és eladási oldalra.

18.6.15. Az Előkészítés Szakasz után az első Folyamatos aukció szakasz következik, és minden Ármeghatározási részszakasz után új Folyamatos aukció szakasz kezdődik a Lezárás Szakasz kezdetéig.

18.6.16. A Folyamatos aukció szakaszban Ármeghatározás nem lehetséges Árjegyzői Ajánlat nélkül.

18.6.17. A Folyamatos aukció szakaszok közvetlenül, szünet nélkül követik egymást.

18.6.18. A Folyamatos aukció szakaszt Ármeghatározás és kötés részszakasz zárja.

18.6.19. Egy Folyamatos aukció szakasz az alábbi elő- és részszakaszokból áll.

Ajánlatgyűjtési előszakasz

18.6.20. Az Ajánlatgyűjtési előszakaszban az Ajánlati Könyv nyilvános.

18.6.21. Ebben a szakaszban bármely, a Kereskedési Modellnek megfelelő Ajánlat és Árjegyzői Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható.

18.6.22. Az Ajánlatgyűjtési előszakasz hossza előre nem meghatározott.

18.6.23. Az **Ajánlatgyűjtési előszakasz** átvált **Ármeghatározás és kötés részszakaszra**, ha Árjegyzői Ajánlat szerepel az Ajánlati Könyvben ÉS

a) Árátfedés van az Árjegyzői vétel eladás Ársávon belül.
b) Az Árjegyzői Ajánlat Árszintjén Árátfedés van, és az Árjegyzői Ajánlattal ellentétes oldali Ajánlatból nincs kimaradó mennyiség (az Indikatív Árjegyzői Ajánlat nem Kötésképes).

18.6.24. Az Ajánlatgyűjtési előszakasz átvált Ajánlatgyűjtési részszakaszra, ha:

a) Nincs Árjegyzői Ajánlat az Ajánlati Könyvben, de van legalább egy Piaci Ajánlat az Ajánlati Könyvben.
b) Nincs Árjegyzői Ajánlat az Ajánlati Könyvben, de Árátfedés van az Ajánlati Könyvben.
c) Az Árjegyzői Ajánlat Árszintjén Árátfedés van, és az ellentétes oldali Ajánlatból van kimaradó mennyiség (az Indikatív Árjegyzői Ajánlat nem Kötésképes).
d) Az Árjegyzői Ajánlat Stop Ajánlatot tud aktiválni.

Ajánlatgyűjtési részszakasz

18.6.25. Az Ajánlatgyűjtési részszakaszban az Ajánlati Könyv nyilvános.

18.6.26. Ebben a szakaszban bármely, a Kereskedési Modellnek megfelelő Ajánlat és Árjegyzői Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható.

18.6.27. Az Ajánlatgyűjtési részszakasz maximális időtartamát a Tőzsde határozza meg.

18.6.28. Az **Ajánlatgyűjtési részszakasz** átvált **Ármeghatározás és kötés részszakaszra**, ha:

a) Kötésképes Kötést Engedélyező Árjegyzői Ajánlat érkezik az Ajánlati Könyvbe.
b) Olyan Kötést Engedélyező Árjegyzői Ajánlat kerül a könyvbe, melynek Árjegyzői Ársávjába beleesik az Árátfedés legalább egy Árszintje.
c) Megszűnik a kimaradó mennyiség az Árjegyzői Ársáv szélén, vagy azon kívül az Árjegyzői Ajánlattal ellentétes oldalon (az Indikatív Árjegyzői Ajánlat nem Kötésképes).
d) Az Árjegyzői Ársáv bármelyik szélének mindkét oldalán szerepel Kötésképes Ajánlat és az Árjegyzői Ajánlattal ellentétes oldalon van kimaradó mennyiség és az Ajánlatgyűjtési Részszakasz időtartama lejár (az Indikatív Árjegyzői Ajánlat nem Kötésképes).
e) Stop Ajánlat aktiválódása vagy visszavonása következtében nem marad olyan Stop Ajánlat a Kereskedési Rendszerben, melyet képes lenne aktiválni az Árjegyzői ajánlat és vannak kötésképes ajánlatok az Ajánlati könyvben.

18.6.29. Az **Ajánlatgyűjtési részszakasz** átvált **Ajánlatgyűjtési előszakaszra**, ha**:**

a) Megszűnik az Árátfedés.
b) Nincs Árjegyzői Ajánlat az Ajánlati Könyvben, de vagy az eladás, vagy a vétel oldalon szerepel legalább egy Piaci Ajánlat és az törlésre kerül.
c) Stop Ajánlat aktiválódás vagy visszavonás után nem marad Stop Ajánlat a Kereskedési Rendszerben, és nincs Árátfedés az Ajánlati könyvben.

18.6.30. Az Ajánlatgyűjtési részszakasz nem ér véget, amennyiben:

a) Nincs Árjegyzői Ajánlat az Ajánlati Könyvben, de Árátfedés van az Ajánlati Könyvben.
b) Az Árjegyzői Ajánlat Árszintjén Árátfedés van, az adott oldalon nincs Kötésképes mennyiség, és az ellentétes oldali Ajánlatból van kimaradó mennyiség (az Indikatív Árjegyzői Ajánlat nem kötésképes).

18.6.31. Az Ármeghatározás és kötés részszakasz után a kereskedés Ajánlatgyűjtési részszakasszal folytatódik, ha az Árjegyzői Ajánlat Árszintjén Árátfedés van, az adott oldalon nincs kötésképes mennyiség, és az ellentétes oldali Ajánlatból van kimaradó mennyiség (az Indikatív Árjegyzői Ajánlat nem kötésképes).

18.6.32. Az Ármeghatározás és kötés részszakasz után a kereskedés Ajánlatgyűjtési előszakasszal folytatódik, ha nincs Árátfedés az Ajánlatok között az Árjegyzői Ársávon belül vagy az Árjegyzői Ajánlatok és az Ajánlatok között az Árjegyzői Ársáv szélén.

Ármeghatározás és kötés részszakasz

18.6.33. Ebben a részszakaszban az 15.9 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus szerint történik az Ajánlatok és Árjegyzői Ajánlatok párosítása és megkötése, amennyiben az Ajánlati Könyvben Kötésképes Ajánlat van.

Lezárás

18.6.34. A Lezárás Szakasz szabályai megegyeznek a Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modell Lezárás Szakaszának szabályaival.

18.6.35. Egy adott értékpapírban a Lezárás Szakasz kezdete legfeljebb az Ajánlatgyűjtési részszakasz maximális időtartamával tolódhat ki, amennyiben a Lezárás Szakasz kezdete előtt közvetlenül Ajánlatgyűjtési részszakasz kezdődött.

5. fejezet

VOLATILITÁSI SZAKASZ

19. Volatilitási Szakasz

19.1. A Volatilitási Szakaszra vonatkozó szabályzati pontokban az Ajánlat kifejezés magában foglalja az Ajánlat és az Árjegyzői Ajánlatokat, amennyiben az nem kerül külön kiemelésre.

19.2. A Volatilitási Szakasz a Folyamatos kereskedés aukciókkal és az Aukciós Kereskedési Modellben alkalmazott szakasz.

19.3. A Volatilitási Szakaszt nem ügyletkötés váltja ki, hanem már az Ajánlati Könyvbe kerülő Ajánlat, amennyiben az Indikatív Kötésár kívül esik a Dinamikus vagy Statikus Ársávokon.

19.4. A Volatilitási Szakasz a Tőzsdenap folyamán több alkalommal is előfordulhat.

19.5. A Volatilitási Szakasz kiváltása az alábbi Ársávok figyelembevételével valósulhat meg:

a) Dinamikus Ársáv
b) Statikus Ársáv

19.6. A 19.5 pont szerinti Ársávok Referenciaára eltérő lehet.

19.7. A Dinamikus Ársáv Referenciaára mindig a befejezett ajánlatpárosításkor létrejött utolsó ügylet ára. A Dinamikus Ársáv Referenciaára minden ügyletkötés után változhat.

19.8. A Statikus Ársáv Referenciaára a legutolsó aznapi Aukciós Szakaszban vagy Volatilitási Szakaszban született ügylet ára, vagy annak hiányában az adott Tőzsdenapot megelőző legutolsó ügylet ára.

19.9. A Dinamikus Ársáv Referenciaára és Statikus Ársáv Referenciaára az értékpapírban született első ügyletkötésig a Referenciaárral egyezik meg, kivéve, ha a Tőzsde módosítja (7.8) az értékpapír Referenciaárát a 3.2 pont értelmében.

19.10. A Dinamikus Ársáv, és Statikus Ársáv százalékos értékeit értékpapíronként a Tőzsde határozza meg a 3.2 pont értelmében.

19.11. A Dinamikus Ársávok, és Statikus Ársávok rendszeres felülvizsgálatának menetét és a felülvizsgálat rendjét a Tőzsde határozza meg a 3.2 pont értelmében.

19.12. A Kereskedési Rendszer az ügyletek létrejötte előtt megvizsgálja azt, hogy a létrejövő ügylet ára kívül esik a Dinamikus, illetve Statikus Ársávon – a Dinamikus vagy Statikus Ársáv Referenciaárához képest – vagy sem. A vizsgálatkor a még nem létrejött ügylet ára – Indikatív Kötésár – határozza meg azt, hogy az értékpapír kereskedése Volatilitási Szakaszra vált-e vagy sem.

19.13. A Dinamikus Ársáv Referenciaárára vonatkozó vizsgálat kizárólag befejezett ajánlatpárosítás után történik akkor is, ha az Ajánlat több Ellenajánlattal párosítható, és emiatt több ügyletkötés születik.

19.14. A Volatilitási Szakaszra váltás akkor történik, ha az Indikatív Kötésár kívül esik a Dinamikus vagy a Statikus Ársávon a Dinamikus, vagy Statikus Ársáv Referenciaárához képest.

19.15. Ha egy Ajánlat több Ellenajánlattal kerül megkötésre, akkor az ajánlatpárosítás az előtt az ügylet előtt áll meg – kivéve a 19.16 pontban hivatkozott Most Mind Ajánlat esetében –, amelynek ára már kívül esne a Statikus vagy Dinamikus Ársávon.

19.16. Most Mind Ajánlat nem vált ki Volatilitási Szakaszt. Ha Most Mind Ajánlat tétele miatt az Indikatív Kötésár kívül esik a Dinamikus, illetve Statikus Ársávon, akkor a Most Mind Ajánlatból nem születik ügylet akkor sem, ha a Most Mind Ajánlat több Ellenajánlattal kerülne megkötésre. Ebben az esetben a Most Mind Ajánlat törlésre kerül.

19.17. A Volatilitási Szakaszon belül az Ajánlatgyűjtési részszakaszban, a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakaszban, és az Extra Volatilitási Szakaszban bármely, a Kereskedési Modellnek megfelelő Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható. Amennyiben az Ajánlat úgy kerül módosításra, hogy a részszakaszokban tehető Ajánlatok feltételeinek nem felel meg, úgy az Ajánlat az Ajánlati Könyvből törlődik, és az Ajánlat legközelebb az Ajánlati Paramétereknek megfelelő kereskedési szakaszban lesz Aktív Ajánlat.

19.18. A Volatilitási Szakaszban az Indikatív Aukciós Árat a 15.8 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus alapján határozza meg a Kereskedési Rendszer.

Volatilitási Szakasz működése a Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modellben, Folyamatos kereskedés szakaszban

19.19. A Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modellben a Volatilitási Szakasz két részszakaszból áll:

a) Ajánlatgyűjtési részszakasz (Call) Véletlenszerű Lezárással (Random end)
b) Ármeghatározás és kötés részszakasz (Price determination and matching)

Ajánlatgyűjtési részszakasz

19.20. Az Ajánlatgyűjtési részszakasz hosszát a Tőzsde határozza meg.

19.21. Az Ajánlatgyűjtési részszakasz véletlenszerű időpontban ér véget. Az Ajánlatgyűjtési részszakaszt követő Véletlenszerű Lezárás maximális hosszát a Tőzsde határozza meg.

19.22. A Folyamatos kereskedés szakaszban kezdődött Volatilitási Szakasz Záró aukció szakaszra vált akkor, ha a Záró aukció kereskedési ideje elkezdődik, még akkor is, ha a Volatilitási Szakasz hossza még nem telt le.

Ármeghatározás és kötés részszakasz

19.23. Az Ármeghatározás és kötés részszakasz során a Kereskedési Rendszer a 15.8 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus alapján határozza meg az ügyletek árát.

19.24. Ha az Ármeghatározás és kötés részszakasz során ügylet születik, a kereskedés Folyamatos kereskedés szakasszal folytatódik.

19.25. Extra Volatilitási Szakasz (Extended Volatility Interruption) következik be, amennyiben az Ajánlatgyűjtési részszakasz után kialakult Indikatív Aukciós Ár kívül esik a Dinamikus Ársáv többszörösén – figyelembe véve a 3.2 pontot – , ekkor ügyletkötés nem történik, hanem az

Ajánlatgyűjtési részszakasz automatikusan meghosszabbodik a Tőzsde belátása szerinti idővel, figyelembe véve a 8.2 pontot.

19.26. Extra Volatilitási Szakasz bekövetkezésekor a Tőzsde jogosult egyeztetni az Ajánlatukkal érintett Tőzsdetagokkal vételi vagy eladási szándékukat illetően, továbbá az Árjegyzővel.

19.27. Extra Volatilitási Szakasz alatt Befagyasztás Fázis alkalmazására kerülhet sor. A Befagyasztás Fázis alatt a 8.1 pont értelmében Ajánlat és Árjegyzői Ajánlat nem tehető, nem módosítható és nem vonható vissza úgy, hogy a volatilitási aukcióban ne vegyen részt.

19.28. Amennyiben az Extra Volatilitási Szakasz során megszűnik az árátfedés, úgy az Extra Volatilitási Szakasz befejeződik.

19.29. Az Extra Volatilitási Szakaszt követően a kereskedés Folyamatos kereskedés szakasszal folytatódik.

19.30. A Folyamatos kereskedés szakaszban bekövetkező Volatilitási Szakasz részszakaszait a 9. sz. melléklet 1-es pontja tartalmazza.

Volatilitási Szakasz működése a Folyamatos kereskedés aukciókkal és az Aukciós Kereskedési Modellben a Nyitó aukció, Aukciós, Napközbeni aukció, Záró aukció szakaszban

19.31. Volatilitási Szakasz alkalmazásra kerülhet a Nyitó aukció, Aukciós, Napközbeni aukció, Záró aukció szakaszban.

19.32. A 19.31 pont szerinti Volatilitási Szakasz alapesetben két részszakaszból áll:

a) Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakasz (Extended Call) Véletlenszerű Lezárással (Random end)
b) Ármeghatározás és kötés részszakasz (Price determination and matching)

19.33. Ha bármelyik, 19.31 pontban felsorolt Aukciós Szakaszban az Ármeghatározás és kötés részszakasz előtt közvetlenül kialakuló Indikatív Aukciós Ár kívül esik a Dinamikus vagy Statikus Ársávon, akkor az Ajánlatgyűjtési részszakasz meghosszabbításra kerül, és alapesetben Volatilitási Szakasz következik.

Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakasz

19.34. Az Ajánlatgyűjtési részszakasz hosszabbításának időtartamát a Tőzsde határozza meg.

19.35. A Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakasz Véletlenszerű Lezárással, véletlenszerű időpontban ér véget. A Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakaszt követő Véletlenszerű Lezárás maximális hosszát a Tőzsde határozza meg.

Ármeghatározás és kötés részszakasz

19.36. Az Ármeghatározás és kötés részszakasz során a Kereskedési Rendszer a 15.8 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus alapján határozza meg az ügyletek árát.

19.37. Ha az Ármeghatározás és kötés részszakasz során ügylet születik, akkor az Aukciós Szakasz véget ér.

19.38. Ha a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakasz után kialakult Indikatív Kötésár kívül esik a Dinamikus Ársáv többszörösén – figyelembe véve a 3.2 pontot –, akkor ügyletkötés nem történik, hanem a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakasz automatikusan újra

meghosszabbodik a Tőzsde belátása szerinti idővel – figyelembe véve a 8.2 pontot –, és Extra Volatilitási Szakasz következik be.

19.39. Extra Volatilitási Szakasz bekövetkezésekor a Tőzsde jogosult egyeztetni az Ajánlatukkal érintett Tőzsdetagokkal vételi vagy eladási szándékukat illetően, továbbá az Árjegyzővel.

19.40. Extra Volatilitási Szakasz alatt Befagyasztás Fázis alkalmazására kerülhet sor. A Befagyasztás Fázis alatt a 8.1 pont értelmében Ajánlat és Árjegyzői Ajánlat nem tehető és nem módosítható.

19.41. Az Extra Volatilitási Szakaszt követően amennyiben ügylet születik, az Aukció véget ér.

19.42. Az Aukciós Szakaszban bekövetkező Volatilitási Szakasz részszakaszait a 9. sz. melléklet 2-es pontja tartalmazza.

6. fejezet

A FIX ÜGYLETKÖTÉS SZABÁLYAI

20. A Fix Ügylet

20.1. A Fix Ügyletben résztvevő egyik Tőzsdetag üzletkötő az általa kiválasztott másik Tőzsdetag üzletkötőjével a tőzsdei kereskedési rendszeren kívül közvetlenül megállapodik a 20.3 szerinti Tőzsdei Termékre vonatkozó ügylet részleteiről. Ezután bármelyik fél az ügyletkötés rögzítését kezdeményezi a Kereskedési Rendszerben. Az Ügylet a másik fél megerősítésével jön létre. Mögöttes ügyfél megbízás végrehajtása esetén ugyanaz a Tőzsdetag és üzletkötő is állhat a vevői és eladói oldalon a 20.6.4 pont betartásával.

20.2. Fix Ügylet rögzítésére kizárólag a Kereskedési Rendszer „TES (T7 Entry Service) Trading" funkciója használható.

20.3. Fix Ügylet az Azonnali Piacon valamennyi tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírra, valamint a MiFIR alapján meghatározott likvid piaccal nem rendelkező, nem tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokra köthető.

20.4. Fix Ügylet minden Kereskedési Modell esetén az Előkészítés Szakasz kezdetétől a Lezárás Szakasz végéig köthető, kivéve azokat az eseteket, amikor az értékpapír kereskedésében Technikai Szüneteltetés vagy Felfüggesztés kerül alkalmazásra.

20.5. A Fix Ügylet legalább az alábbi adatokat tartalmazza:

a) Az értékpapír megnevezése;
b) az Ajánlat Irányának megjelölése;
c) a mennyiség megjelölése;
d) az Ár megjelölése;
e) ügyletkötésre kiválasztott Tőzsdetag és üzletkötő;
f) a Teljesítési Nap megjelölése;
g) a 20.6.2.2 pontban feltüntetett, a Tőzsde Szabályzata által engedélyezett Fix Ügylet típusának egyértelmű megjelölése a megjegyzés mezőben. Amennyiben a Fix Ügylet a 20.6.2.1 pontnak megfelelő áron jött létre, akkor a Tőzsdetag köteles üresen hagyni a megjegyzés mezőt.

20.6. A Fix Ügyletnek meg kell felelnie az alábbi feltételeknek.

20.6.1. Mennyiség:

20.6.1.1. A Fix Ügylet minimális árfolyamértéke el kell, hogy érje Tőzsde által a 3.2 pont alapján meghatározott értéket.

20.6.2. Ár:

20.6.2.1. A 20.3 szerinti Tőzsdei Termékek közül kizárólag a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén: az ügyletet az aktuális, mennyiséggel súlyozott átlagos vételi-eladási ajánlati árrésen belül vagy annak szélén kell megkötni az ajánlati könyv vagy a Tőzsdén árjegyzői rendszert működtető árjegyzőinek jegyzései alapján. Ezen termékekre Fix Ügylet nem köthető, ha mennyiséggel súlyozott átlagos vételi-eladási ajánlati árrés nem áll rendelkezésre.

20.6.2.2. A 20.6.2.1 pont árra vonatkozó előírásait nem kell figyelembe venni az alábbi esetek bármelyikében a Bizottság (EU) 2017/587 számú felhatalmazáson alapuló rendeletének 6. cikkében foglaltak értelmében:

a) az ügyletet egy adott referenciaérték szerint, több időpont alapján számított árfolyamra való hivatkozással hajtják végre, ideértve azokat az ügyleteket, amelyeket mennyiséggel súlyozott átlagárra vagy idővel súlyozott átlagárra való hivatkozással teljesítenek
b) az ügylet portfólióalapú kereskedés része
c) ha az ügylet olyan származtatott ügylet vagy más pénzügyi eszköz vételétől, eladásától, kibocsátásától vagy visszaváltásától függ, amelyben az ügylet valamennyi összetevőjét egy egységként kell teljesíteni
d) ha az ügyletet az implementált 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv 2. cikke (1) bekezdésének b) pontja szerinti alapkezelő társaság, vagy az implementált 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv 4. cikke (1) bekezdésének b) pontja szerinti alternatívbefektetésialap-kezelő teljesítette, amely a részvények tényleges tulajdonjogát egyik kollektív befektetési vállalkozásokról egy másikra ruházza át, és amely ügyletben befektetési vállalkozás nem vesz részt
e) ha az ügylet pozícióátadás vagy pozíció átvétel
f) ha az ügylet célja pénzügyi eszközök fedezetként való átruházása kétoldalú ügylet keretében vagy központi szerződő fél letéti vagy biztosítéki követelményei keretében, vagy a nemteljesítés kezelésére a központi szerződő fél által folytatott eljárás részeként
g) ha az ügylet átváltható kötvények lehívása keretében pénzügyi eszközök rendelkezésre bocsátását eredményezi
h) ha az ügylet értékpapír-finanszírozási ügylet
i) ha az ügyletet egy kereskedési helyszín, központi szerződő fél vagy központi értéktár szabályai vagy eljárásai szerint bonyolítják annak érdekében, hogy rendezetlen ügyletek miatt kényszerbeszerzést foganatosítsanak a 909/2014/EU rendelet szerint
j) bármely egyéb olyan ügylet, amely az (b)–(j) pontban leírt ügyletek egyikével egyenértékű a tekintetben, hogy olyan technikai jellemzőktől függ, amelyek a forgalmazott pénzügyi eszköz aktuális piaci értékelésétől függetlenek

20.6.3. Elszámolás:

20.6.3.1. A Részvény Szekcióban az Ajánlattevő a T+1 Elszámolási Napnál nem rövidebb, de T+7 Elszámolási Napot meg nem haladó időszakon belül határozhatja meg a Teljesítési Napot.

20.6.3.2. A Teljesítési nap a Hitelpapír Szekcióban kereskedett értékpapírok esetében a Hitelpapír Szekcióban alkalmazott elszámolási ciklusnak megfelelő nap lehet.

20.6.4. Ügyletben résztvevő felek:

20.6.4.1. A Tőzsdetag nem köthet olyan Fix Ügyletet, amelyben mind a vételi, mind az eladási oldal az adott Tőzsdetag saját számláján kerülne elszámolásra.

20.6.4.2. A Fix Ügylet vevői oldalon az adott Tőzsdetag által Saját Ajánlattevő Szereppel csak azonos tartalmú ügyfélmegbízás hiányában kerülhet elszámolásra.

20.7. A Tőzsde utólag jogosult megvizsgálni, hogy a Fix Ügylet kötés megfelelt-e a Szabályzatnak, ehhez a Tőzsdetag a Tőzsde kérésére minden információt köteles biztosítani Amennyiben bebizonyosodik, hogy az ügyletet nem a Tőzsdei Szabályoknak megfelelően kötötték, úgy a Tőzsde a Tőzsdetagsági Szabályokban meghatározott szankciókat alkalmazza. A Tőzsde a Fix Ügylet rögzítése során semmilyen módon nem vizsgálja a szabályoknak történő megfelelést.

20.8. Ha a kiválasztott Tőzsdetag az adott Tőzsdenapon belül a Fix Ügyletet nem erősíti meg, úgy az ügylet nem jön létre.

20.9. A Tőzsde a Disztribútorain keresztül publikálja a Fix Ügyletekkel kapcsolatos információkat a nyilvánosság számára.

20.10. A FIX Ügylet tőzsdei ügyletnek minősül, azonban a Fix Ügyleteket a hivatalos árstatisztikáknál, Átlagár képzésénél, a Stop Limit és Stop Piaci Ajánlat aktiválásánál, a Záróár meghatározásakor, valamint a Volatilitási Szakaszok tekintetében a Tőzsde nem veszi figyelembe.

20.11. A Tőzsdetag köteles olyan szabályozást – beleértve üzletszabályzatot vagy egyéb általános szerződési feltételeket, ügyfélszerződéseket -alkalmazni - és a mögöttes megbízások felvételekor, valamint teljesítésekor ennek megfelelően eljárni - amely a Fix ügyletet jellemző, a normál ügylethez képest eltérő sajátosságokat tartalmazza.

7. fejezet

A TŐZSDE ÁLTAL ALKALMAZOTT MENTESSÉGEK A KERESKEDÉS ELŐTTI TRANSZAPARENCIA KÖVETELMÉNYEK ALÓL

20/A. A tulajdonviszonyt megtestesítő eszközökre vonatkozó mentességek

20/A.1 Az e pontban meghatározott szabályok kizárólag MiFIR 3. cikkének (1) bekezdésében meghatározott tulajdonviszonyt megtestesítő eszközökre vonatkoznak, melyek a Tőzsdén kereskedett részvények, letéti igazolások, befektetési alapok, certifikátok és más, hasonló pénzügyi eszközök.

20/A.1.1. A Tőzsde a nyilvános tőzsdei ajánlati könyvben történő megjelenítési és közzétételi kötelezettségek tekintetében alkalmazza a Felügyelet által a MiFIR 4. cikke értelmében megadott és a tőzsdei i határozatban kihirdetett mentességeket.

20/A.1.2. A Tőzsde a MiFIR 5. cikke értelmében folyamatos adatszolgáltatást nyújt az ESMA részére, aki a MiFIR 5.cikk (1) alapján folyamatosan vizsgálja a likvid instrumentumokban 20/A.1.1. szerinti mentesség alatt megkötött Fix Ügyletek forgalmát. Amennyiben a mentesség alatt kereskedett mennyiség az ESMA által a vonatkozó jogszabályban előre meghatározott limitet meghalad, úgy az illetékes felügyeleti hatóság felfüggesztheti a Tőzsde által a likvid piaccal rendelkező tulajdonviszonyt megtestesítő pénzügyi eszközök esetén használt, a Fix Ügyletek kereskedés előtti transzparenciájára vonatkozó mentességét. Ebben az esetben a Tőzsde az illetékes felügyeleti hatóság értesítését követő 2 munkanapon belül tőzsdei határozattal felfüggeszti a Fix Ügyletek kötésének lehetőségét kizárólag az érintett instrumentumokban.

20/B. A nem tulajdonviszonyt megtestesítő eszközökre vonatkozó mentességek

20/B.1. Az e pontban meghatározott szabályok kizárólag a MiFIR 8. cikkének (1) bekezdésében meghatározott nem tulajdonviszonyt megtestesítő eszközökre vonatkoznak, melyek a Tőzsdén kereskedett kötvények, strukturált pénzügyi eszközök, kibocsátási egységek és származtatott termékek.

20/B.1.1. A Tőzsde – a Felügyelet által a MiFIR 9. cikkének értelmében megadott mentességek alapján - tőzsdei határozatban megállapított esetekben alkalmazza a MiFIR által biztosított mentességeket.

20/B.1.2. A MiFIR rendelkezései szerint meghatározott likvid piac nélküli, nem tulajdonviszonyt megtestesítő eszközök körét az ESMA vizsgálja felül és határozza meg, és hozza nyilvánosságra és a Tőzsde is közzéteszi a honlapján, hogy mely pénzügyi eszközökre köthető Fix Ügylet.

III. RÉSZ

A KERESKEDÉS SZABÁLYAI A SZÁRMAZÉKOS- ÉS AZ ÁRU SZEKCIÓBAN

1. fejezet

AZ AJÁNLATRA VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK

21. Az Ajánlat

21.1. Az Ajánlat a Kereskedési Szabályoknak megfelelő módon és tartalommal tett ügyletkötésre irányuló egyoldalú nyilatkozat.

21.2. Az Ajánlat legalább az alábbi alapadatokat tartalmazza:

a) a Tőzsdei Termék megnevezése;
b) Értékpapírtábla megnevezése;
c) az Ajánlat Irányának megjelölése;
d) a mennyiség megjelölése;
e) az Ár megjelölése;
f) Stop Limit és Stop Piaci Ajánlat esetén az Aktiválási Ár megjelölése;
g) az Ajánlat típusa – alapértelmezés: Limit;
h) az Ajánlat fajtája – alapértelmezés: Rész;
i) az Ajánlat időbeli hatálya – alapértelmezés: Nap;
j) Kereskedési Számlaazonosító (KELER Pozícióvezetési Számla);
k) a Pozíció Irányának megjelölése;
l) az „Ajánlat visszavonása kilépéskor” beállítást;
m) Végrehajtásért felelős személy azonosítója (Execution ID): Amennyiben a mező értéke üres a 21.2.1.3 szerinti személy megegyezik az ajánlatot a Kereskedési Rendszerbe beküldő felhasználóval, kivéve, ha az ajánlatban megjelölt Kereskedési Számlát a 21.2.1.2 pont szerint algoritmikus kereskedésre használják, ez esetben a végrehajtásért felelős személy a 21.2.1.2 szerint megadott azonosítóval rendelkező algoritmus.

21.2.1 A BIZOTTSÁG (EU) 2017/580 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletben (a pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízások lényeges adatainak megőrzésére vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről) a Tőzsde számára előírt nyilvántartás vezetési kötelezettség biztosítása érdekében, a Tőzsdetag a Kereskedési Rendszerbe beküldött ajánlatokhoz az alábbi kiegészítő adatokat köteles a Tőzsde részére a 21.2.1.3 pont esetén az ajánlat bevitel során (23.2 m) pont) megadni és szükség esetén módosítani.
Egyéb esetekben a 21.2.1 pont szerinti adatokat a KELER KID rendszerében az egyes Pozícióvezetési Számlákhoz kell megadni és módosítani, amennyiben szükséges legkésőbb az adott Tőzsdenap végéig, a KELER által a KID rendszerhez kiadott leírás szerint.

21.2.1.1 Ügyfél (megbízó) típus és azonosító ((EU) 2017/590 felhatalmazáson alapuló rendelet (22) II. Mellékletében meghatározottak szerint):

- Természetes személy esetén: NATIONAL_ID
- Jogi személy esetén: LEI kód
- DEA ügyfél esetén: a DEA felhasználó LEI kódja
- Összevont megbízások esetén: az „AGGR” jelölést kell használni
- Függő allokációk esetén a „PNAL” jelölést kell használni
- Saját számlás kereskedés (ilyen típusú pozíció vezetési számla esetén) esetén (megbízó hiányában) üresen kell hagyni a mezőt.

21.2.1.2 A Tőzsdetagnál a befektetési döntésért felelős személy típusa (algoritmus vagy természetes személy) és azonosítója (a (EU) 2017/590 felhatalmazáson alapuló rendelet (22) 8. cikkében meghatározottak szerint):

- Természetes személy esetén: NATIONAL_ID
- Kereskedési algoritmus esetén: legfeljebb 50 karakteres alfanumerikus azonosító.
- Ügyfél megbízás esetén üresen kell hagyni a mezőt.

21.2.1.3 A Tőzsdetagnál az ajánlatból származó tranzakció végrehajtásért felelős személy azonosítója (a (EU) 2017/590 felhatalmazáson alapuló rendelet (22) 9. cikkében meghatározottak szerint):

- Természetes személy esetén: NATIONAL_ID
- Kereskedési algoritmus esetén: legfeljebb 50 karakteres alfanumerikus azonosító

21.2.1.4 A pozícióvezetési számlát DEA ügyfél megbízások végrehajtására használja-e a Tőzsdetag (Igaz/Hamis).

21.2.1.5 Annak megjelölése, hogy a Pozíció Vezetési Számlán az ajánlatok a Tőzsdével kötött árjegyzői szerződés alapján és a 2014/65/EU irányelv 17. és 48. cikkének megfelelően árjegyzési stratégia részeként kerülnek-e beküldésre (Liquidity Provision).

21.2.2 Az adatok helyességért, naprakészen tartásáért, valamint a Tőzsdetag saját belső nyilvántartásával egyezőségéért a Tőzsdetag felel. Amennyiben a Tőzsdetag nem teljesíti a 21.2.1 pont szerinti kötelezettségét, úgy vele szemben a Tőzsde a Szabályzatban meghatározott szankciókat alkalmazhatja.

21.3. Amennyiben a Kereskedési Szabályok másképp nem rendelkeznek az Ajánlat az alábbiakban felsorolt alapadatok tekintetében módosítható:

a) a mennyiség;
b) az Ár;
c) Stop Limit és Stop Piaci Ajánlat esetén az Aktiválási Ár;
d) az időbeli hatály;
e) a Kereskedési Számlaazonosító;
f) Pozíció Iránya;
g) Végrehajtásért felelős személy azonosítója (Execution ID).

21.4. A Származékos és az Áru Szekcióban a Kereskedési Számlaazonosítók a KELER által - a kereskedés megkezdése előtt – megadott Pozícióvezetési Számlák alapján, azzal megegyezően kerülnek meghatározásra. Egy adott Pozícióvezetési Számla KELER általi törlése az ahhoz tartozó Kereskedési Számlaazonosító megszűnését vonja maga után. Új Kereskedési Számlaazonosító napközbeni felvételére nincs lehetőség. A Tőzsdetagok számára

vezetett Pozícióvezetési Számlák listáját és az ezekhez tartozó 23.2.1. pont szerinti kiegészítő adatokat a KELER a BÉT részére naponta átadja.

21.5. Az adott Szekciókban kizárólag olyan Záró Pozíciójú Ajánlat tehető, amellyel – a Záró Pozíciójú Aktív Ajánlatokat is figyelembe véve - az adott Kereskedési Számlaazonosítóhoz tartozó Pozícióvezetési Számlán szereplő Nyitott Pozíció zárható. Nem tehető Záró Pozíciójú Ajánlat akkor sem, ha az Ajánlatban meghatározott mennyiség nagyobb, mint – a Záró Pozíciójú Aktív Ajánlatokat is figyelembe véve - az adott Kereskedési Számlaazonosítóhoz tartozó Pozícióvezetési Számlán szereplő Nyitott Pozíció mennyisége.

21.5.1. A több napon át érvényes Ajánlat nem szűnik meg, ha a 21.5 pontban rögzített korlátozásba ütközik, azonban nem válhat Aktív Ajánlattá az Ajánlattételt követő bármely Tőzsdenapon az adott szakasz kezdetekor, ha a Záró Pozíciójú Ajánlatokra vonatkozó korlátozásba ütközik.

21.6. Amennyiben a Kereskedési Szabályok másként nem rendelkeznek az Ajánlattétel időpontjának - a Stop Limit és Stop Piaci Ajánlat kivételével - az Ajánlat Kereskedési Rendszer által, egyedi Ajánlatszámmal regisztrált és visszaigazolt időpontja tekintendő. A Stop Limit és Stop Piaci Ajánlat esetében Ajánlattételi időpontnak az Ajánlat aktívvá válásának időpontja tekintendő.

21.6.1. Az Ajánlat módosításakor az Ajánlattételi időpont a módosítás időpontjára változik az Ajánlat Árának módosításakor vagy mennyiségének növelésekor.

21.6.2. Az Ajánlat minden más esetben megőrzi Ajánlattételi időpontját, és Ajánlati Könyvben betöltött helyét.

21.7. Az Ajánlatokat a Kereskedési Rendszer az Ajánlati Könyvben tartja nyilván.

21.8. Az Ajánlati Könyv Tőzsdei Termékenként vételi és eladási oldalra bontottan, árszintek szerint részletesen, és összesítetten, illetve az Ajánlattétel időpontja (21.6 pont) szerint időrendi sorrendben rendszerezi a Kereskedési Rendszerben várakozó Ajánlatokat, az Ajánlattevő megjelölése nélkül.

21.9. Az Ajánlatban meghatározott Árat az adott Tőzsdei Termék vonatkozásában az Ár meghatározására a Terméklistának megfelelően kell értelmezni.

22. Az Ajánlatokra vonatkozó korlátozások valamennyi Származékos Termék vonatkozásában:

a) vételi Ajánlat esetén az Ár nem lehet magasabb a Bázisár és a Napi Maximális Árelmozdulás összegénél;
b) eladási Ajánlat esetén az Ár nem lehet alacsonyabb a Bázisár és a Napi Maximális Árelmozdulás különbségénél

22.1. Az Ajánlatok Árára meghatározott korlátozásoknak nem megfelelő Ajánlatot a Kereskedési Rendszer nem fogadja el.

22.2. A több napon át érvényes Limit Ajánlat Függő Ajánlattá válik, ha az Ajánlat az Ajánlattételt követő bármely Tőzsdenapon az adott Tőzsdenap kezdetekor az Ajánlatok Árára meghatározott korlátozásba ütközik. A Függő Ajánlat addig nem válhat Aktív Ajánlattá az Ajánlattételt követő bármely Tőzsdenapon, amíg az Ajánlat az Ajánlatok Árára meghatározott korlátozásba ütközik.

22.3. A több napon át érvényes Stop Limit Ajánlat Függő Ajánlattá válik, ha az Ajánlat az Ajánlattételt követő bármely Tőzsdenapon a szabad szakasz kezdetekor az Ajánlatok Árára meghatározott

korlátozásba ütközik. A Függő Ajánlat addig nem válhat Aktív Ajánlattá az Ajánlattételt követő bármely Tőzsdenapon, amíg az Ajánlat az Ajánlatok Árára meghatározott korlátozásba ütközik.

22.4. A 22.2 és a 22.3 pontok szerinti olyan Függő Ajánlat, amely az Ajánlatok Árára vonatkozó korlátozásba ütközik, csak úgy módosítható, hogy az Ajánlatban szereplő Ár az Ajánlatok Árára vonatkozó korlátozásba ne ütközzön.

22.5. Az Ajánlatok Árára meghatározott korlátozásokat a 6. sz. mellékletnek megfelelően a Spread Ajánlat tekintetében is alkalmazni kell.

22.6. Az Ajánlatok Árára meghatározott korlátozásokat a Stop Limit és Stop Piaci Ajánlatok tekintetében az Aktiválási ár vonatkozásában nem kell alkalmazni.

22/A Pozíció kontroll mechanizmus alkalmazása Származékos Szekcióban kereskedett áru alapú származtatott termékek esetén

22/A.1. Az Áru Szekcióban kereskedhető áru alapú származtatott termékek esetén a Tőzsde pozíciókezelési kontrollmechanizmust alkalmaz a Tpt. 317/A és 317/B§ és a BIZOTTSÁG (EU) 2017/591 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE előírásainak történő megfelelés érdekében, melynek keretében az alábbi intézkedéseket alkalmazza:

a) folyamatosan nyomon követi a Tőzsdetagok és ügyfeleik nyitott pozícióit az érintett Tőzsdei termékekben a Tőzsdetagok általi rendszeres adatszolgáltatás alapján.

b) kötelezheti a Tőzsdetagot, hogy intézkedjen a saját vagy ügyfele által tartott nyitott pozíció haladéktalan – a konkrét esettől függően ideiglenes vagy tartós - lezárásáról vagy csökkentéséről, amennyiben egy adott termékben vagy lejáratban az ügyfélszinten (beleértve a Tőzsdetag saját számláit), az a) pont szerint számítottnyitott pozíció meghaladja a Felügyelet által megállapított küszöbértéket (pozíciós limitet).

c) vagy adott esetben - amennyiben a másodpiac likviditása a pozíció záró ügylet megkötését nem teszi lehetővé - a Tőzsdetag, vagy rajta keresztül annak ügyfelének kötelezése arra, hogy megállapodás szerinti áron és mértékben ideiglenesen, a jelentős vagy domináns pozíciójából fakadó hatások mérséklésének kifejezett szándékával – az adott áru alapú származtatott termékben az érintett nyitott pozícióval ellentétes irányú, legalább a limitet meghaladó mennyiségre, az adott Termék Bázisára és a Napi Maximális Árelmozdulás által kijelölt ársávon belül kötelező érvényű tőzsdei ajánlat fenntartásával – likviditást irányítson vissza a piacra addig, ameddig a pozíciólimit sértés fennáll;

22/A.2. Amennyiben a Tőzsdetag a 22/A.1. b) vagy c) pontok szerinti kötelezettségének nem tesz eleget, a Tőzsde – Tpt. 317/A§ c) szerinti egyoldalú intézkedésként - a Szabályzat szerinti szankciókat alkalmazhatja, azzal a kiegészítéssel, hogy ez olyan súlyos szabályszegésnek minősül, ami a kereskedési jog azonnali korlátozásával vagy felfüggesztésével járhat.

22/A.3. Az Áru Szekcióban kereskedési joggal rendelkező Tőzsdetagot a Szabályzat 3. könyv 15.1. e) szerinti információszolgáltatási kötelezettség terheli.

22/B A Tőzsde a Részvény Szekcióban kereskedett áru alapú certifikátok és warrantok esetén nem alkalmaz pozíció kontroll mechanizmusokat, mivel Szabályzatban kizárja a 2.5 millió darabot meghaladó értékpapír sorozat tőzsdei bevezetését áru alapú certifikátok és warrantok (Strukturált Termékek) esetén. Ennek következtében a jogszabályokban meghatározott pozíciós limit túllépés nem lehetséges.

23. Ajánlati típusok, fajták és azok időbeli hatálya

23.1. **Ajánlati típusok (Az Ajánlatok Ár szerinti csoportosítása)**

23.1.1. A Limit Ajánlat az Ajánlatban megadott Áron, illetve annál jobb Áron teljesíthető.

23.1.2. A Piaci Ajánlat a Származékos és az Áru Szekcióban Ár megjelölése nélkül, de az Ajánlat Árára a 22 pontban meghatározott korlátozások figyelembevételével tett Ajánlat, amely az Ajánlattétel időpontjában az Ajánlati Könyvben található – az Ajánlat irányával ellentétes – Ajánlatok párosításával teljesülhet, akár több Áron és több kötésben is. A Piaci Ajánlat nem teljesülő része törlődik. Piaci Ajánlat Piaci Ellenajánlattal nem párosítható.

23.1.3. A Stop Limit Ajánlat egy feltételes Ajánlat, amely az Ajánlattevő beavatkozása nélkül, automatikusan akkor válik Aktív Limit Ajánlattá, ha az adott Tőzsdenapon az Ajánlattételt közvetlenül megelőző utolsó kötésben vagy az Ajánlattételt követően, az Ajánlatban megadott Aktiválási Áron vagy annál jobb áron – ide nem értve a Spread Ajánlat Spread Ajánlattal történő párosításából létrejött ügyleteket – ügylet jött vagy jön létre a 6.7 pont figyelembe vételével.

23.1.3.1. A 25.1.3 pont szerint aktiválódott

a) Stop Limit vételi Ajánlat legfeljebb az Ajánlatban megadott limitáron;
b) Stop Limit eladási Ajánlat legalább az Ajánlatban megadott limitáron teljesülhet.

23.1.4. A Stop Piaci Ajánlat egy feltételes Ajánlat, amely az Ajánlattevő beavatkozása nélkül, automatikusan akkor válik Aktív Piaci Ajánlattá, ha az adott Tőzsdenapon az Ajánlattételt közvetlenül megelőző utolsó kötésben vagy az Ajánlattételt követően, az Ajánlatban megadott Aktiválási Áron vagy annál jobb Áron – ide nem értve a Spread Ajánlat Spread Ajánlattal történő párosításából létrejött ügyleteket – ügylet jött vagy jön létre a 6.7 pont figyelembe vételével.

23.1.4.1. A 23.1.4 pont szerint aktiválódott Stop Piaci Ajánlat a 23.1.2 pont szerinti Piaci Ajánlattá válik.

23.2. **Az Ajánlat fajtája** (az Ajánlatok mennyiség szerinti csoportosítása) Rész Ajánlat lehet, amely részletekben, akár Kötésegységenként is, vagy a teljes Ajánlati mennyiség igénybevételével teljesíthető. Minden olyan Ajánlat, amelyben az Ajánlat fajtája külön nem kerül meghatározásra, Rész Ajánlatnak minősül.

23.3. **Ajánlatok időbeli hatály szerinti csoportosítása**

23.3.1. A Szakasz Ajánlat az adott kereskedési szakasz végéig érvényes.

23.3.2. A Most Ajánlat csak az Ajánlattétel pillanatában érvényes. Most Ajánlat Most Ellenajánlattal nem párosítható.

23.3.3. A Nap Ajánlat az adott Tőzsdenap végéig érvényes. Minden olyan Ajánlat, amelyben az Ajánlat időbeli hatálya külön nem kerül meghatározásra, Nap Ajánlatnak minősül.

23.3.4. Az Adott Dátumig Érvényes Ajánlat az Ajánlatban meghatározott naptári napig érvényes, de legfeljebb 30 (Harminc) naptári napig.

23.3.5. A Visszavonásig Érvényes Ajánlat annak visszavonásáig, de legfeljebb 30 (Harminc) naptári napig érvényes.

23.4. A Limit és a Stop Limit és Stop Piaci Ajánlatokhoz az Ajánlati fajták bármelyike kapcsolódhat, és az így kialakulásra kerülő Ajánlatok valamennyi időbeli hatállyal megtehetők. A Piaci Ajánlathoz az Ajánlati fajták bármelyike kapcsolódhat, azonban kizárólag Most időbeli hatállyal tehető meg.

23.5. Amennyiben a Kereskedési Szabályok másként nem rendelkeznek, az Ajánlat megszűnik

a) ha az Ajánlatban szereplő teljes mennyiségre ügylet jön létre,
b) az időbeli hatály megszűnésekor,
c) törléskor, ami történhet
   - az üzletkötő által,
   - kereskedési jog Felfüggesztése esetén a Tőzsdetagsági Szabályokban meghatározottak szerint a Tőzsde által,
   - csak zárás funkció alkalmazásával történő korlátozása esetén a Tőzsde által,
   - a Tőzsdetag kérésére – a 2.2 pont szerint – a Tőzsde által,
   - egyes vállalati események esetén a Tőzsde által,
   - az adott Tőzsdei Termék törlésekor vagy bezárásakor,
   - a Származékos és az Áru Szekcióban az Ajánlat Árára meghatározott korlátozás – a 24. pont szerinti - bekövetkezése esetén,
   - Stop Limit és Stop Piaci Ajánlat esetén, amennyiben az Ajánlat aktiválásakor a Tőzsdei Termék kereskedése ideiglenesen szünetel,
   - a több napon át érvényes Stop Limit Ajánlat esetén, amennyiben a nem Függő Ajánlat a 23.5 pont szerinti korlátozásba ütközik,
   - a kilépéskor, ha a felhasználó Ajánlatbevitelkor alkalmazta az „Ajánlat visszavonása kilépéskor” beállítást.

23.6. A Származékos Szekcióban tehető Ajánlatok csoportosítását a 8. sz. melléklet tartalmazza.

2. fejezet

ÜGYLETKÖTÉSI ALGORITMUSOK

24. Az Egyensúlyi Áras és a Folyamatos Ügyletkötési Algoritmusok

24.1. Az Ajánlatok teljesítési sorrendjének általános elvei

24.1.1. A jobb Áron megtett Ajánlat a teljesítési sorrendben megelőzi a rosszabb Áron megtett Ajánlatot.

24.1.1.1. Stop Limit Ajánlat esetében azonos limitár esetén a rosszabb Aktiválási Árú Ajánlat teljesítési sorrendben megelőzi a jobb Aktiválási Árú Ajánlatot.

24.1.1.2. Az azonos áron megtett Ajánlatok esetén az időben korábban tett a teljesítési sorrendben megelőzi az időben később tett Ajánlatot. A teljesítési sorrend megállapításakor az Ajánlat Ajánlattételi ideje 21.6.1 pont szerint kerül meghatározásra.

24.1.2. A Stop Limit és Stop Piaci Ajánlatok aktiválási sorrendjének általános elvei

24.1.2.1. Stop Piaci és Stop Limit Ajánlat 23.1.3 és a 23.1.4 pontok szerinti Aktív Ajánlattá válásánál a 24.1.1 pontban meghatározottakon túl az alábbiakat kell figyelembe venni:

a) Egy ügylet után aktiválandó Stop Piaci és Stop Limit Ajánlatokból csak azután jöhet létre ügylet, ha valamennyi olyan Stop Piaci és Stop Limit Ajánlat aktiválódott, amelynek aktiválását az adott ügylet váltotta ki, még akkor is, ha az egyes Stop Piaci és Stop Limit Ajánlatok Aktiválási Ára különböző volt;
b) Egy ügylet után aktiválandó Stop Piaci és Stop Limit Ajánlatok közül a vételi Stop Piaci és Stop Limit Ajánlatok előbb válnak Aktív Ajánlattá, mint az eladási Stop Piaci és Stop Limit Ajánlatok.

24.1.3. A kereskedés során az ügyletek Árát a Tőzsdetagok által megtett Ajánlatok alakítják ki az alábbiakban meghatározottak szerint.

24.2. **Egyensúlyi Áras Algoritmus**

24.2.1. A teljesítési sorrendbe rendezett Ajánlatok alapján meg kell határozni, hogy Tőzsdei Termékenként - az Ajánlati Könyvben szereplő valamennyi Árra vonatkozóan -, összesen mekkora mennyiségű Tőzsdei Termékre van vételi és eladási Ajánlat, és mekkora az egyes árszinteken köthető Tőzsdei Termék mennyisége. Ezek alapján ki kell választani azt az Árat, amelyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet, amely az ügylet(ek) Ára lesz.

24.2.2. Amennyiben több olyan Ár is található, amelyen a köthető Tőzsdei Termék mennyisége megegyezik a legnagyobb köthető Tőzsdei Termék mennyiségével, akkor az adott Árak közül az az Ár lesz az ügylet(ek) Ára, ahol ezek közül a legkisebb az adott Áron le nem köthető Tőzsdei Termék mennyisége.

24.2.3. Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet, és ezeknél az adott árszinten le nem köthető Tőzsdei Termékek mennyisége is megegyezik:

24.2.3.1. úgy a legmagasabb Ár lesz az ügylet(ek) Ára az adott Árak közül, ha ezen Árak mindegyikén csak a vételi oldalon van le nem köthető mennyiség;

24.2.3.2. úgy a legalacsonyabb Ár lesz az ügylet(ek) Ára az adott Árak közül, ha ezen Árak mindegyikén csak az eladási oldalon van le nem köthető mennyiség.

24.2.4. Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet, és ezeknél az adott árszinten le nem köthető Tőzsdei Termékek mennyisége is megegyezik, továbbá ezen árszinteken található olyan is, ahol csak a vételi Ajánlatok között van le nem köthető mennyiség és olyan is, ahol csak az eladási Ajánlatok között van le nem köthető mennyiség, vagy egyik árszinten sem marad le nem köthető mennyiség,

24.2.4.1. és ezek számtani átlaga az Árlépésközre esik, úgy ez lesz az ügylet(ek) Ára.

24.2.4.2. és ezek számtani átlaga nem az Árlépésközre esik, úgy azt a Bázisár felé kell - az Árlépésköznek megfelelően - kerekíteni, és az így kapott Ár lesz az ügylet(ek) Ára. Amennyiben egy értékpapírnak nincs Bázisára, úgy a kerekítés minden esetben lefelé történik.

24.2.5. Az Ár meghatározásra vonatkozó példákat a Kereskedési Szabályok 5. sz. melléklete tartalmazza.

24.3. **Folyamatos Ügyletkötési Algoritmus**

24.3.1. Az Ajánlatok párosítása teljesítési sorrendben történik. A Kereskedési Rendszerbe érkező

- vételi Ajánlat az Ajánlati Könyvben a legjobb, minden feltétel szerint párosítható eladási Ajánlattal/Ajánlatokkal, illetve
- az eladási Ajánlat az Ajánlati Könyvben a legjobb, minden feltétel szerint párosítható vételi Ajánlattal/Ajánlatokkal párosítható össze.

24.3.2. Az Ajánlatok párosításakor az ügylet(ek) Árát – a 29.6 pont kivételével - az időben előbb megtett Ajánlat/Ajánlatok Ára határozza meg.

24.3.3. Amennyiben a Kereskedési Rendszerbe érkező Ajánlat az Ajánlati Könyvben szereplő egyik Ajánlattal sem párosítható, úgy az a teljesítési sorrendnek megfelelően kerül be az Ajánlati Könyvbe.

24.3.4. Amennyiben az adott Tőzsdei Termék vonatkozásában Spread Ajánlat tehető, úgy a legjobb vételi és eladási Ajánlatokból a 28.2 pont szerint generált Spread Ajánlatok a 29. pont szerint is párosodhatnak a Folyamatos Ügyletkötési Algoritmus során.

3. fejezet

A KERESKEDÉS

25. A kereskedés szakaszai

25.1. Az 3.2 pont figyelembevételével a kereskedés az alábbi szakaszokból állhat:

a) nyitó szakasz, amely áll a Nyitó Ajánlatgyűjtési részszakaszból és a Nyitó ügyletkötési részszakaszból;
b) Szabad szakasz;
c) Záró szakasz, amely áll a Záró Ajánlatgyűjtési részszakaszból és a Záró ügyletkötési részszakaszból;

25.2. A Származékos és az Áru Szekció kereskedési szakaszai és a szakaszokban tehető Ajánlatok a 3.2 pont figyelembevételével a 8. számú mellékletben találhatók.

25.3. A Nyitó Ajánlatgyűjtési részszakasz és Záró Ajánlatgyűjtési részszakasz

25.3.1. Az Ajánlatgyűjtési részszakaszokban a Most időbeli hatály kivételével bármely időbeli hatályú Ajánlat, de az Ajánlat típusát és fajtáját tekintve csak Limit és Rész Ajánlat tehető.

25.3.2. Az Ajánlatgyűjtési részszakaszokban, az időben előbb tett, de még le nem járt olyan Ajánlatokat (nem Aktív Ajánlatokat), melyek az adott szakaszban nem tehetők, nem lehet módosítani, csak azok visszavonására kerülhet sor.

25.3.3. Az előző Tőzsdenapról az Ajánlati Könyvben maradt, valamint a Nyitó Ajánlatgyűjtési részszakaszban bevitt Aktív Ajánlatokat, a Kereskedési Rendszer az egyes árszintek szerint az Ajánlati Könyvbe rendszerezi vételi és eladási oldalra.

25.3.4. Az előző kereskedési szakaszból az Ajánlati Könyvben maradt, valamint a Nyitó Ajánlatgyűjtési részszakaszban bevitt Aktív Ajánlatokat, a Kereskedési Rendszer az egyes árszintek szerint az Ajánlati Könyvbe rendszerezi vételi és eladási oldalra.

25.3.5. Az Ajánlatgyűjtési részszakaszokat követően ügyletkötési részszakaszokra kerül sor.

25.3.6. Az Ajánlatgyűjtési részszakaszok során ügyletkötés nem történik.

25.4. A Nyitó ügyletkötési részszakasz és záró ügyletkötési részszakasz

25.4.1. Az ügyletkötési részszakaszokban az Ajánlati Könyvbe rendszerezett Ajánlatok alapján a 24.2. pontban meghatározott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus szerint történik az Ajánlatok párosítása és megkötése, valamint az ügyletek listázása.

25.4.2. Az ügyletkötési részszakaszokban nem tehető Ajánlat, illetve nem módosítható és vonható vissza Ajánlat.

25.5. Záró szakasz a Gabonatermékek vonatkozásában

25.5.1. A záró szakasz kezdetekor az Ajánlati Könyv azokat a szabad szakaszból átkerülő Aktív Ajánlatokat tartalmazza, amelyek a szabad szakaszban nem voltak párosíthatók.

25.5.2. A Záró szakaszban a Most időbeli hatály kivételével bármely időbeli hatályú, típusát tekintve csak Limit Ajánlat tehető a 23.1.1 pontnak megfelelően.

25.5.3. A Záró szakaszban minden ügyletnek egyedi Ára lehet.

25.5.4. A Záró szakasz során ügylet a Folyamatos Ügyletkötési Algoritmus szabályai szerint jön létre.

25.6. Szabad szakasz

25.6.1. A Szabad szakasz kezdetekor az Ajánlati Könyv azokat az Ajánlatokat tartalmazhatja, amelyek a nyitó ügyletkötésben nem voltak párosíthatók, valamint az előző Tőzsdenapról az Ajánlati Könyvben maradt olyan Aktív Ajánlatokat, amelyek a nyitó ügyletkötési részszakaszban nem vehettek részt.

25.6.2. A Gabonatermékek azonnali, határidős és opciós piacán a szabad szakasz kezdetekor az Ajánlati Könyv nem tartalmaz Ajánlatokat.

25.6.3. A szabad szakaszban minden ügyletnek egyedi Ára lehet.

25.6.4. A szabad szakasz során ügylet a 24.3. pontban meghatározottaknak megfelelően a Folyamatos Ügyletkötési Algoritmus szerint jön létre.

26. Származékos és Áru Szekció kereskedéséhez kapcsolódó egyéb szabályok és fogalmak

26.1. Az adott Tőzsdenapi kereskedés megkezdése előtt a KELER-től kapott Nyitott Pozíciós adatok alapján a Kereskedési Rendszer az egyes Kereskedési Számlaazonosítókhoz tartozó Pozícióvezetési Számlák Nyitott Pozícióit, és az ebből képzett Nettó Pozíciókat feltölti. Ezeket az adatokat adott Tőzsdenapon belül a Kereskedési Rendszerben csak az adott Tőzsdenapon kötött ügyletek módosítják. A fenti adatok feltöltése az adott Tőzsdenapi kereskedés lefolytatásának nem alapfeltétele.

26.2. **Az Elszámolóár**

26.2.1. Származékos és Áru Szekcióban az Elszámolóár Bizottság jogosult az Elszámolóár Kézikönyvben meghatározottak alapján kialakult Piaci Elszámolóárat felülvizsgálni, és a Kézikönyvben meghatározott feltételek szerint módosítani. Elszámolóár módosításra ügyletkötési részszakaszban nem kerülhet sor.

26.2.2. Áru Szekcióban az adott napi határidős Elszámolóárak megállapítására a záró szakasz befejezését követően, az adott napi opciós Elszámolóárak meghatározására az adott Tőzsdenap kereskedésének befejezését követően kerül sor az Elszámolóár Kézikönyvben meghatározottak szerint.

26.3. **Bázisár**

26.3.1. Származékos Termék előző Tőzsdenap végi Elszámolóára minősül Bázisárnak, kivéve, ha az adott Származékos Terméknek létezik előző Tőzsdenap végi Ex-Elszámolóára, mert abban esetben az Ex-elszámolóár minősül Bázisárnak. Határidős Instrumentum és Opciós Sorozat Bevezetési illetve Megnyitási Napján Bázisárnak az Elszámolóár Kézikönyv alapján meghatározott Elméleti Elszámolóár értéket kell tekinteni.

26.3.2. A kereskedés során addig, amíg egy Származékos Terméknek a fentiek szerint nem állapítható meg Bázisára, úgy az adott Származékos Termék tekintetében Bázisár nem kerül meghatározásra.

26.3.3. A Tőzsde a kereskedés zavartalan biztosítása érdekében különösen indokolt esetben – a KELER-rel történt egyeztetést követően - a fenti szabályoktól eltérő módon is megállapíthatja a Származékos Termék Bázisárát, illetve a Bázisár megállapítását mellőzheti. Bázisár módosításra – a 26.6.4 pontban meghatározottak figyelembe vételével - ügyletkötési részszakaszban nem kerülhet sor.

26.4. **Klíringes Középár**

26.4.1. Határidős Instrumentumok utolsó Elszámolóára minősül Klíringes Középárnak, kivéve, ha az adott Származékos Terméknek létezik az utolsó Elszámolóár megállapítását követően meghatározott Ex-elszámolóára, mert abban az esetben az Ex-elszámolóár minősül Klíringes Középárnak.

26.4.2. A kereskedés során addig, amíg egy Határidős Instrumentumnak a fentiek szerint nem állapítható meg Klíringes Középára, úgy az adott Határidős Instrumentum tekintetében Klíringes Középár nem kerül meghatározásra.

26.5. **A Napi Maximális Árelmozdulás és a Klíringsáv**

26.5.1. A határidős piacon mind a Napi Maximális Árelmozdulásra, mind a Klíringsávra vonatkozó szabályokat, az opciós piacon kizárólag a Napi Maximális Árelmozdulásra vonatkozó szabályokat kell alkalmazni.

26.5.2. A Bázisár és a Napi Maximális Árelmozdulás értékének összegénél magasabb, és különbségénél alacsonyabb áron ügylet nem köthető a 22. pontnak megfelelően.

26.5.3. Klíringes Középár és a Klíringsáv értékének összegénél nem magasabb, és különbségénél nem alacsonyabb áron ügylet – ide nem értve a Spread Ajánlat Spread Ajánlattal történő párosításából létrejött ügyleteket - szüneteltetés elrendelése nélkül köthető.

26.5.4. A Tőzsde jogosult – a KELER-rel történt egyeztetést követően - a Napi Maximális Árelmozdulás, illetve a Klíringsáv mértékének megváltoztatásáról dönteni, ha

a) a Klíringes Középár három egymást követő Tőzsdenapon a Klíringsáv mértékének legalább 75%-ával változik, vagy

26.5.5. A Tőzsde jogosult a - KELER-rel történt egyeztetést követően - a Napi Maximális Árelmozdulás illetve a Klíringsáv mértékének megváltoztatásáról vagy eltörléséről dönteni, ha az Alaptermék piacán jelentős az árelmozdulás.

26.5.6. A Tőzsde a fentieken túl alapos okból bármikor jogosult a Napi Maximális Árelmozdulás, illetve a Klíringsáv mértékének megváltoztatásáról vagy eltörléséről dönteni. Ilyen esetben a változtatásra kizárólag a KELER és a Tőzsde között történő írásos egyetértést követően kerülhet csak sor.

26.5.7. A Napi Maximális Árelmozdulás és a Klíringsáv mértékét megváltoztató határozatot legkésőbb a hatálybalépést megelőző Tőzsdenapon nyilvánosságra kell hozni kivéve a 26.5.4, a 26.5.5 vagy a 26.5.6 pontokban leírtak alkalmazása esetén, vagy, ha a KELER Szabályokban ennél rövidebb határidővel kerül módosításra.

26.5.8. Az Áru Szekció határidős piacán a Gabonatermék vonatkozásában a Napi Maximális Árelmozdulás nem kerül alkalmazásra a Gabonatermék utolsó Kereskedési vagy Bezárási Napján.

26.6. **A kereskedés szüneteltetésének esetei**

26.6.1. A kereskedés szüneteltetésének elrendelésénél a Spread Ajánlat Spread Ajánlattal történő párosításából létrejött ügyletek árát figyelmen kívül kell hagyni.

26.6.2. Amennyiben az adott Instrumentumban a Klíringsávon Kívül Kötött Ügylet jött létre - a 6.7 pont figyelembe vételével a Tőzsde az adott Instrumentum kereskedését szünetelteti.

26.6.3. Az alábbi esetekben a Tőzsde az adott Kontraktus kereskedését szünetelteti:

a) a Tőzsdén kereskedett Alapterméken alapuló Kontraktus esetében akkor, ha az Alaptermék kereskedését Tőzsdei határozattal Felfüggesztésre kerül;

26.6.4. A 26.3.3 a 26.5.4, a 26.5.5 illetve a 26.5.6 pontokban a Tőzsde részére biztosított lehetőségek alkalmazása esetén a Tőzsde az adott Kontraktus vagy Instrumentum kereskedésének ideiglenes szüneteltetését rendelheti el.

26.6.5. A megkezdett nyitó ügyletkötési illetve valamennyi egyensúlyi áras kereskedési részszakasz során az Alaptermék időközben bekövetkezett szüneteltetése, illetőleg Felfüggesztése miatt az adott Kontraktus kereskedése az azt követő szakasztól kerül szüneteltetésre.

26.6.6. A fentiek szerint elrendelt szüneteltetés addig tart, míg az alapjául szolgáló ok fennáll. A 26.6.2, 26.6.3 és 26.6.4 pontokban elrendelt szüneteltetés megszűnését a Tőzsde állapítja meg.

26.6.7. Amennyiben egy Instrumentumban a Klíringsávon Kívül Kötött Ügylet jött létre az 6.7 pont figyelembe vételével, úgy az ezt kiváltó ideiglenes szüneteltetést követően a 26.6.2 pontban meghatározottakat a Tőzsde nem köteles alkalmazni az adott Tőzsdenapon.

26.7. A Kereskedési Szabályoknak a Származékos és az Áru Szekció vonatkozásában a Nyitott Pozícióra, a Klíringsávra, a Napi Maximális Árelmozdulásra, az Elszámolóár meghatározására, valamint a kereskedés szüneteltetésére vonatkozó rendelkezései kizárólag a KELER előzetes egyetértésével módosíthatók.

27. A kereskedési jog gyakorlásának speciális feltételei a Származékos és Áru Szekcióban

27.1. A kereskedési jog korlátozása csak zárás funkció alkalmazásával

27.1.1. Ha a KELER értesíti a Tőzsdét, hogy a Tőzsdetag a KELER felé a Származékos Szekcióban vagy az Áru Szekcióban kötött tőzsdei ügyletek elszámolására vonatkozó szabályok szerint nem teljesít, akkor a Tőzsde a Tőzsdetag adott Szekción belüli kereskedési jogát a csak zárás funkció alkalmazásával korlátozza az alábbi esetek kivételével:

a) a 26.1 pont szerint az adatok nem állnak rendelkezésre;

b) a KELER külön kérése esetén;
c) minden egyéb esetben, ha a Tőzsde munkaszervezete úgy határoz.

27.1.2. A kereskedési jog csak zárás funkció alkalmazásával történő korlátozása esetén a Származékos vagy az Áru Szekcióban kereskedési joggal rendelkező Tőzsdetag kereskedési jogának korlátozása valamennyi Szekció valamennyi piacára és Ügyletkörére kiterjed.

27.1.3. A Tőzsdetag köteles teljesíteni az általa, a kereskedési jogának korlátozása előtt szabályzatszerűen megkötött ügyleteket.

27.1.4. A Tőzsdetag, akinek a kereskedési jogát a Tőzsde csak zárás funkció alkalmazásával korlátozta, a kereskedési jogát érintő korlátozás hatálya alatt az egyes Kereskedési Számlaazonosítóhoz tartozó Pozícióvezetési Számláira csak olyan Záró Pozíciójú Ajánlatot tehet, mely Ajánlatból létrejövő ügylettel az adott Pozícióvezetési Számla Nettő pozíciója a nullához közelít.

27.1.5. A kereskedési jog csak zárás funkcióval történő korlátozása esetén, a csak zárás funkcióval történő korlátozással érintett Tőzsdei Termékek vonatkozásában, az időben korábban tett valamennyi Ajánlata megszűnik.

27.1.6. Az a Tőzsdetag, akinek kereskedési jogát a Tőzsde korlátozta, köteles haladéktalanul mindent megtenni annak érdekében, hogy a megbízókat érdeksérelem ne érje.

27.1.7. A kereskedési jog korlátozására a Tőzsdenapon vagy kereskedési időn belül is sor kerülhet.

27.2. Az Alklíringtagra vonatkozó egyéb szabályok

27.2.1. Alklíringtag Tőzsdetag kereskedési joga csak zárás funkció alkalmazásával korlátozásra kerül, amennyiben az elszámolást végző Klíringtag kereskedési joga korlátozásra kerül, továbbá, ha a Klíringtag klíringtagi kötelezettségeit nem teljesíti, illetve, ha a Klíringtag írásban kéri a Tőzsdétől, hogy az általa elszámolt Alklíringtag kereskedési jogát ennek megfelelően korlátozza.

27.2.2. Ha a korlátozás a Klíringtag kérelmére történik, akkor a korlátozásra csak abban az esetben kerülhet sor, ha a Klíringtag a Tőzsdét írásban értesíti.

27.2.3. A Tőzsde nem vállal felelősséget a feleknek az elszámolási szerződésen alapuló jogvitájából eredő vagyoni következményekért, továbbá nem vizsgálja, hogy az Alklíringtag kereskedési jogának korlátozására vonatkozó egyoldalú kérelem megfelelt-e az elszámolási szerződés feltételeinek.

27.2.4. A Származékos Szekcióban az Alklíringtag által, a kereskedési jog korlátozása előtt szabályzatszerűen megkötött ügyleteket a részére elszámolást végző Klíringtag köteles teljesíteni.

27.3. Annak a Tőzsdetagnak, aki csak bizományosi tevékenység végzésére jogosult, a saját számlája tekintetében a kereskedési joga a kereskedés teljes időtartama alatt csak zárás funkcióval korlátozásra kerül, és ennek megfelelően a saját Kereskedési Számlaazonosítóhoz tartozó Pozícióvezetési Számlájára csak olyan Záró Pozíciójú Ajánlatot tehet, amely Ajánlatból létrejövő ügylettel az adott Pozícióvezetési Számla Nettó Pozíciója nullához közelít.

4. fejezet

A SPREAD-ÉRTÉKPAPÍRTÁBLA EGYEDI KERESKEDÉSI SZABÁLYAI

28. Spread értékpapírtáblán tehető Ajánlatok

28.1. Spread Ajánlat

28.1.1. A Spread Ajánlat az alábbi alapadatokat tartalmazza:

a) a Spread Termék megnevezése;
b) Értékpapírtábla megnevezése;
c) az Ajánlat Irányának megjelölése;
d) a mennyiség megjelölése;
e) az Ár megjelölése;
f) Kereskedési Számlaazonosító;
g) a Pozíció Irányának megjelölése;
h) „Ajánlat visszavonása kilépéskor” beállítás.

28.1.2. Spread Termékre tehető Ajánlat az Ajánlat típusát tekintve Limit Ajánlat, fajtáját tekintve Rész, időbeli hatályát tekintve pedig Szakasz Ajánlat lehet.

28.1.3. Spread Termékre tett vételi Ajánlattal az Ajánlatot tevő a Spread Termék Közelebbi Lábának vételére és a Spread Termék Távolabbi Lába azonos mennyiségének eladására tesz Ajánlatot

28.1.4. Spread Termékre tett eladási Ajánlattal az Ajánlatot tevő a Spread Termék Közelebbi Lábának eladására és a Spread Termék Távolabbi Lába azonos mennyiségének vételére tesz Ajánlatot.

28.1.5. A Spread Ajánlat Ára vételi és eladási Ajánlat esetén egyaránt a Spread Termék Közelebbi Lába Árának és a Spread Termék Távolabbi Lába Árának a különbsége. A Spread Ajánlat Ára 0 (Nulla) vagy negatív érték is lehet.

28.1.6. Spread Ajánlat csak szabad szakaszban tehető

28.1.7. A Spread Ajánlatból létrejött ügyleteket a Kereskedési Rendszer megkülönbözteti, és valamennyi Kereskedő Kereskedési Rendszerén át információként azonnal hozzáférhetővé teszi.

28.2. Generált Spread Ajánlat

28.2.1. Amennyiben a Spread Termék Lábainak Ajánlati Könyveiben található legjobb Ajánlatok által képezhető spread érték jobb vagy azonos Árú, mint a Spread-Ajánlati Könyvben szereplő legjobb Ajánlat, úgy a Spread Termék Lábainak legjobb Ajánlataiból képezhető spread érték generált Spread Ajánlatként megjelenik a Spread-Ajánlati Könyvben is.

28.2.2. A Spread Termék Lábainak Ajánlati Könyveiben található legjobb Ajánlatokból egyidejűleg több különböző Spread Termékre is képezhető generált Spread Ajánlat. Amennyiben egy legjobb Ajánlatból több különböző generált Spread Ajánlat képezhető, akkor a különböző generált Spread Ajánlatok közül először mindig annak a képzésére kerül sor, amelynek a nem Közös Lába távolabbi lejáratú.

28.2.3. A generált Spread Ajánlat Ára a Spread Termék Lábaira tett Legjobb Árú Ajánlatok Árának különbsége, mely 0 (nulla) vagy negatív érték is lehet.

28.2.4. Generált Spread Ajánlat Ajánlattételi időpontjának az adott Spread Ajánlatot generáló Ajánlatok közül az időben később tett Ajánlat Ajánlattételi ideje tekintendő.

28.2.5. A generált Spread Ajánlat mennyisége a Spread Termék Lábaira tett Legjobb Árú Ajánlatok mennyiségei közül a kisebb mennyiségű Ajánlat mennyiségével egyezik meg.

28.2.6. Amennyiben a Spread Termék Lábainak Ajánlati Könyveiben több Ajánlat található a legjobb árszinten, úgy több azonos Árú generált Ajánlat is megjelenhet a Spread-Ajánlati Könyvben.

28.2.7. A generált Spread Ajánlat az Ajánlat típusát tekintve Limit, fajtáját tekintve Rész, időbeli hatályát tekintve pedig Szakasz Ajánlat lehet.

28.2.8. A generált Spread Ajánlat a 23.5 pontokban meghatározottakon felül az alábbi esetekben is megszűnik:

a) Ha a generált Spread Ajánlatot generáló bármely Ajánlat megszűnik;
b) Ha Jobb árú Spread Ajánlat érkezik az Ajánlati Könyvbe;
c) Ha a Spread Termék Lábainak Ajánlati Könyveibe érkező új Ajánlat(ok)ból Jobb Árú generált Spread Ajánlat képezhető;
d) Ha a Spread Termék bármely Lábának a kereskedése szünetel, vagy Felfüggesztésre kerül.

29. Spread Termék Ügyletkötési Algoritmusa

29.1. Spread Termékre ügylet Spread Ajánlatok párosításával, valamint Spread Ajánlat és generált Spread Ajánlatot generáló - a Spread Termék Lábára tett - Ajánlat párosításával, a Spread Termék Lábaira kötött ügyletként jöhet létre.

29.2. Az Ajánlatok párosítása teljesítési sorrendben történik. A Kereskedési Rendszerbe érkező

- vételi Ajánlat a Spread-Ajánlati Könyvben a legjobb, minden feltétel szerint párosítható eladási Ajánlattal/Ajánlatokkal, illetve
- az eladási Ajánlat a Spread-Ajánlati Könyvben a legjobb, minden feltétel szerint párosítható vételi Ajánlattal/Ajánlatokkal párosítható össze.

29.3. A Kereskedési Rendszer minden ügyletkötés után, a további folyamatos párosítás előtt megvizsgálja az esetleges generált Spread Ajánlat képzésének lehetőségét.

29.4. Amennyiben a Kereskedési Rendszerbe érkező Ajánlat a Spread-Ajánlati Könyvben szereplő egyik Ajánlattal sem párosítható, úgy az a teljesítési sorrendnek megfelelően kerül be a Spread-Ajánlati Könyvbe.

29.5. Spread Ajánlat Spread Ajánlattal történő párosításával létrejövő ügyletek Árát a 6. sz. melléklet szerinti Ügyletkötési Algoritmus határozza meg.

29.6. Spread Ajánlat generált Spread Ajánlattal történő párosításával létrejövő ügyletek Árát a generált Spread Ajánlat Ára határozza meg a 6. sz. melléklet szerinti Ügyletkötési Algoritmusnak megfelelően.

29.7. Spread Ajánlatok párosításával létrejött ügyletet az Átlagár képzésénél, a kereskedés szüneteltetésénél a Stop Limit és Stop Piaci Ajánlat aktiválásánál, a hivatalos árstatisztikáknál, illetve az Elszámolóár képzésre vonatkozó szabályok alkalmazása során nem kell figyelembe venni.

5. fejezet

TÁRSASÁGI ESEMÉNYEK KEZELÉSE

Egyedi részvény alapú Származékos Termékek

30. Általános szabályok

30.1. A társasági események hatására bekövetkező változások mindig az adott Származékos Termék Alaptermékének piacával egyidejűleg, az ott meghirdetett módon és időponttól kezdődően következnek be, az Ex-napon.

30.2. Az Ex-napot megelőző utolsó Tőzsdenapon a Tőzsde a Származékos Termékek Elszámolóárai mellett egy úgynevezett Ex-elszámolóárat is megállapít, mely az Elszámolóárnak az ebben a fejezetben leírt, a határidős Kontraktusoknál a kötésár, illetve opciós Kontraktusoknál a kötésár és a Lehívási Ár változtatásokra vonatkozó eljárással azonos módon átszámolt értéke.

30.3. A társasági esemény hatását a nyitott kötésállomány elszámolására a KELER úgy kezeli, hogy az Ex-napot megelőző utolsó Tőzsdenapon az aznapi Elszámolóárral a nyitott kötésállományt elszámolja, majd a következő Tőzsdenapot a társasági eseménynek megfelelő számú és kontraktusméretű új Kontraktussal az Ex-elszámolóáron nyitja meg.

30.4. Amennyiben a társasági események hatására bekövetkező Kontraktusváltozás a kontraktusméretet érinti és az új kontraktusméret nem egész szám, a kontraktusméretet a leg-közelebbi egész számra kell kerekíteni. Ezzel párhuzamosan határidős Kontraktusnál az Ex-elszámolóárakat, a kötésárakat, illetve opciós Kontraktusnál az Ex-elszámolóárakat, a kötésárakat és a Lehívási Árakat úgy kell meghatározni, hogy a nyitott kötések árkülönbözete ne változzon, majd ezen árakat is a kerekítés általános szabályai szerint egész számra kell kerekíteni.

30.5. Ugyanez az elv alkalmazandó minden, későbbiekben szabályozott társasági esemény hatására bekövetkező esetleges tört kötési-, lehívási- illetve Elszámolóárra vonatkozóan is. A kerekítésből származóan a Kontraktusok Összértéke nem változik, de pozíciónként az eredeti állapothoz képest kismértékű pozitív illetve negatív változás is bekövetkezhet.

30.6. A Tőzsde nem hajt végre korrekciót Származékos Terméken, amennyiben

a) készpénzes vagy részvényosztalék esetén az egy részvényre eső osztalék mértéke nem haladja meg a részvény Ex-kupon Napot megelőző utolsó Tőzsdenapon kialakult Átlagárnak a 10 %-át;
b) részvényesek számára biztosított jegyzési jog esetén a joghoz kapcsolódóan meghatározott jegyzési ár meghaladja a részvény Ex-napot megelőző utolsó Tőzsdenapon kialakult Átlagár 90%-át.

30.7. Az egyedi részvényalapú Származékos Termékek társasági eseményeinek kezelése, döntéshozatala érdekében a Tőzsde Egyeztető Bizottságot alakít. Az Egyeztető Bizottságot a Tőzsde határozattal hozza létre és szabályozza működését. A Bizottság 4 (Négy) főből áll, melyben 2 (Kettő) fő a KELER 2 (Kettő) fő a Tőzsde képviselőiből kerül ki.

30.8. A jelen fejezetben nem tárgyalt társasági események kezelése az Egyeztető Bizottság döntésének megfelelően történik.

30.9. Amennyiben az alábbiakban részletezett korrekciók az adott esemény vonatkozásában nem teljes körűen alkalmazhatók, az Egyeztető Bizottságnak lehetősége van a határidős Kontraktus kötésárra, Ex-elszámolóárra és kontraktusméretre, illetve opciós Kontraktus esetén a kötési árra, Ex-elszámolóárra, kontraktusméretre, Lehívási Árra és az Opciós Sorozatok Közötti Lépésközre vonatkozóan eltérő korrekciós módszert meghatározni.

30.10. Amennyiben Opciós Sorozat esetén az adott társasági esemény az Opciós Sorozatok Közötti Lépésközt is érinti, úgy az egyes társasági eseményeknél megadott módon számított Opciós Sorozatok Közötti Lépésköz csak a már megnyitott opciós Instrumentumokat és azok megnyitott, vagy később megnyitásra kerülő Opciós Sorozatait érinti, a társasági esemény bekövetkezése után bevezetett illetve megnyitott Instrumentumok Opciós Sorozatai között a Tőzsde a lépésköz egyedileg kerekített értékét is alkalmazhatja.

31. Részvények felosztása, összevonása, névérték megváltoztatása

31.1. Abban az esetben, ha a részvénytársaság a határidős Kontraktus Alaptermékét képező részvénynek az eddigi kibocsátott darabszámát és a hozzákapcsolódó névértékét megváltoztatja (részvény felosztás vagy felaprózás), akkor egy darab K kötésárú határidős Kontraktus kötésára, illetve Opciós Sorozatoknál egy darab K kötésárú opciós Kontaktus kötésára, L Lehívási Ára és az Opciós Sorozatok Közötti Lépésköz (LK) ezt követően a következő módon változik (N = eredeti darabszám, Núj = új darabszám):

$$K_{új} = K \cdot \frac{N}{N_{új}}$$

$$L_{új} = L \cdot \frac{N}{N_{új}}$$

$$LK_{új} = LK \cdot \frac{N}{N_{új}}$$

A Kontraktus Terméklistában meghatározott kontraktusméretének meghatározása alapján - azon egyedi részvény alapú Kontraktusok esetén, melyek Alaptermékét a BÉT szabályozott piacán kereskedik - a névérték változását automatikusan követi a Kötésegység változása.

32. Részvényosztalék (bónusz részvény)

32.1. A részvényosztalék általános esetben azt jelenti, hogy a Kibocsátó minden részvénytulajdonosának újonnan kibocsátandó részvényeket ad, így fizetve osztalékot. Ezekben az esetekben a Tőzsde a részvényosztalékhoz kapcsolódó kiigazítást vagy a Kontaktusok számának változtatásával, vagy pedig egy Kontaktus kontraktusméretének megváltoztatásával végzi el az alábbiak szerint: (jelölések: X = részvényosztalék előtti részvények száma, melyre minden P (Kibocsátó által kiválasztott érték) darab után Q darab további részvényt ad osztalékként)

32.1.1. Kontraktusmennyiség változása csak akkor következik be, ha a részvényszám az eredeti részvényszám egész számú többszörösére változik. Amennyiben tehát P=1, tehát a Kibocsátó minden egyes részvény után Q darab részvényt ad osztalékként, a részvények száma X * (1+Q) -ra módosul. A nyitott határidős illetve opciós pozícióval rendelkezők minden egyes Kontaktus után Q darab további határidős illetve opciós Kontaktust kapnak (összesen tehát Q+1 darabbal rendelkeznek), és a K kötésár K/(1+Q)-ra, opcióknál emellett

az L Lehívási Ár L/(1+Q)-ra, az Opciós Sorozatok közötti LK lépésköz LK/(1+Q) –ra módosul. A kontraktusméret nem változik.

32.1.2. Kontraktus kontraktusméretének változása nem egész számú többszörös kialakulása esetén következik be. Amennyiben tehát P > 1, a részvények száma az osztalékfizetés után X/P*(P+Q)-ra módosul. Ha korábban a határidős Kontraktus kontraktusmérete N, kötésára pedig K volt, illetve Opciós Sorozatokra a Kontraktus Kontraktusmérete N, kötésára K, a Lehívási Ára L, az Opciós Sorozatok Közötti Lépésköz pedig LK, akkor a korrekciót követően a kontraktusméret N*(P+Q)/P, kötésár K*P/(P+Q) –ra, míg opcióknál ezek mellett a Lehívási Ár L*P/(P+Q)-ra, és az Opciós Sorozatok Közötti Lépésköz LK*P/(P+Q) –ra módosul.

33. Készpénzben fizetett osztalék

33.1. A készpénzben fizetett osztalék esetén az osztalékfizetéshez kapcsolódó készpénzkiáramlás hatására a részvények Összértéke megváltozik, de ezt általában nem követi a Terméklista változása.

Határidős Kontraktusoknál a kötésár, opciós Kontraktusok esetén a kötésár és a Lehívási Ár is csak akkor kell korrigálni, ha az osztalék (d) alábbi módon számított mértéke meghaladja a 10 %-ot (DIV = egy részvényre jutó osztalék, S = Ex-kupon Napot megelőző utolsó Tőzsdenap Átlagára):

$$d = \frac{DIV}{S}$$

Ilyen esetben a módosítandó értékeket az Egyeztető Bizottság határozza meg azon elv alapján, hogy az osztaléknak csak a fenti, 10 %-ot meghaladó mértékével korrigál.

34. Törlés

34.1. Amennyiben egy Kontraktus Tőzsdére bevezetett Alapterméke törlésre kerül a Bevezetési és Forgalombantartási Szabályok szerint, akkor az adott Kontraktus Utolsó Kereskedési Napja nem lehet későbbi Tőzsdenap, mint az Alaptermék Utolsó Kereskedési Napja.

34.2. Az Egyeztető Bizottság a 34.1 pont figyelembevételével, a Bevezetési és Forgalombantartási Szabályok szerint határozza meg az adott Kontraktus Utolsó Kereskedési Napját, és a Törlési Napját.

34.3. Az Egyeztető Bizottság az Elszámolóár Kézikönyv előírásainak és a határidős kereskedési adatoknak a figyelembe vételével meghatározza és közzéteszi az Elszámolóárat.

34.4. Azon esetekben, ha az Egyeztető Bizottság az utolsó Tőzsdenapon a kialakult piaci ártól jelentősen eltérő kötést észlel, amely befolyásolja a kialakítandó Elszámolóárat, lehetősége van azt figyelmen kívül hagyni az Elszámolóár megállapításánál, és egyidejűleg vizsgálatot kezdeményezni a Felügyelet-nél.

35. Részvényesek számára jegyzési jog biztosítása

35.1. A részvényesek számára biztosított jegyzési jog az a jog, amelyet a Kibocsátó részvényesei számára biztosít, jellemzően az érvényes piaci árnál alacsonyabb áron, meghatározott számú részvényre. Ilyen esetekben határidős Kontraktusoknál a kötésár és a kontraktusméret, opciós Kontraktusoknál a kötésár, a Kötésegység, a Lehívási Ár és az Opciós Sorozatok Közötti Lépésköz is módosul. Ha a részvényesek minden P db részvény után Q darabot jegyezhetnek I áron, és az Ex-napot megelőző utolsó Tőzsdenapon kialakult részvény Átlagár S, a határidős Kontraktusoknál a K kötésár illetve Opciós Sorozatoknál a K kötésár, az L Lehívási Ár és az LK Opciós Sorozatok Közötti Lépésköz az alábbi képlet alapján kerül meghatározásra.

35.2. A kötésár (K) az alábbiak szerint módosul:

$$K_{új} = \frac{\frac{P*S+Q*I}{P+Q}}{S} * K$$

35.3. A kontraktusméret (N) a következők szerint módosul:

$$N_{új} = \frac{S}{\frac{P*S+Q*I}{P+Q}} * N$$

35.4. Az Opciós Sorozatok esetén a Lehívási Ár (L) az alábbiak szerint módosul:

$$L_{új} = \frac{\frac{P*S+Q*I}{P+Q}}{S} * L$$

35.5. Az Opciós Sorozatok Közötti Lépésköz pedig a következő módon változik meg:

$$LK_{új} = \frac{\frac{P*S+Q*I}{P+Q}}{S} * LK$$

35.6. Amennyiben az Egyeztető Bizottság másképp dönt, a 32, a 33 és a 35 pontokban foglaltak nem alkalmazandók azon egyedi részvény alapú Kontraktusok esetén, melyek Alaptermékét a BÉTa Piacon kereskedik.

IV. RÉSZ

EGYÉB RENDELKEZÉSEK

1. fejezet

KERESKEDÉSI IDŐ, SZÜNETELTETÉS, FELFÜGGESZTÉS

36. Tőzsdenap, tőzsdei szünnap, tőzsdei kereskedési idő (kereskedési idő)

36.1. Tőzsdei ügylet kizárólag Tőzsdenapokon a tőzsdei kereskedés folytatására biztosított időben köthető (kereskedési idő).

36.2. Tőzsdenap minden munkanap, kivéve, ha azt a Tőzsde előzetesen tőzsdei szünnappá nyilvánítja.

36.3. A tőzsdei szünnapot úgy kell megállapítani, és a Közzétételi Szabályok szerint nyilvánosságra hozni, hogy a változásról a kereskedésre jogosultak legalább 8 (Nyolc) Tőzsdenappal korábban értesülhessenek.

36.4. Tőzsdei szünnap az egyes Szekciók, piacok, Ügyletkörök és Tőzsdei Termékek tekintetében eltérő lehet.

36.5. A kereskedési időt úgy kell megállapítani, illetve megváltoztatni, továbbá a Közzétételi Szabályok szerint nyilvánosságra hozni, hogy a változásról a kereskedésre jogosultak legalább 3 (Három) Tőzsdenappal korábban értesülhessenek.

36.6. A kereskedési idő tényleges kezdési időpontja nem eshet az előzetesen nyilvánosságra hozott időpontnál korábbra, valamint a kereskedési szakaszok sorrendje nem változtatható meg.

36.7. A Tőzsde rendkívüli esetekben a kereskedés bármely szakaszának idejét rövidítheti, illetve dönthet bármely szakasz elhagyása mellett, a KELER számára történő elszámolási adatátadási határidők betartása érdekében.

37. A tőzsdei kereskedés, illetve egyes Tőzsdei Termékek kereskedésének szüneteltetése, egyes Tőzsdei Termékek kereskedésének Felfüggesztése

37.1. A Tőzsde a teljes tőzsdei kereskedést, vagy bizonyos Tőzsdei Termékek kereskedését a Kereskedési Szabályokban meghatározott okok bekövetkezése esetén a kereskedés szüneteltetésének elrendelésekor megállapított határozott vagy határozatlan időre szünetelteti, illetve jogszabályban, vagy Tőzsdei Szabályban meghatározottak szerint Felfüggesztheti.

37.2. A tőzsdei kereskedés, illetve Tőzsdei Termék kereskedésének szüneteltetése, és Felfüggesztése során a szüneteltetéssel, illetve a Felfüggesztéssel érintett Tőzsdei Termékre vonatkozóan Ajánlat nem tehető és nem módosítható, ügylet nem köthető. Ezekben az esetekben Ajánlat visszavonására kizárólag a Származékos és Áru Szekcióban kerülhet sor.

37.3. A Tőzsde egy adott Szekcióban a teljes tőzsdei kereskedést abban az esetben jogosult felfüggeszteni, ha saját mérlegelése alapján úgy ítéli meg, hogy az adott körülmények között a tőzsdei forgalmazás fenntartása a befektetők jogos érdekeit, a piac egyensúlyát vagy a Tőzsde működését veszélyezteti. A Tőzsde köteles egy adott Szekcióban a teljes tőzsdei kereskedést felfüggeszteni, ha a Felfüggesztést az adott Szekció tőzsdei forgalmának legalább 50%-át képviselő, és legalább 5 Tőzsdetag technikai problémára hivatkozva kéri, kivéve, ha úgy ítéli meg, hogy a fentiekben meghatározott Tőzsdetagok kereskedésből történő kiesése a piac egyensúlyát és a befektetők jogos érdekeit nem veszélyezteti. Amennyiben a Felfüggesztést az adott Szekció tőzsdei forgalmának legalább 50%-át képviselő, és legalább 5 Tőzsdetag kéri, úgy a kereskedés felfüggesztéséről a Tőzsde minden esetben köteles formális és megfelelő indoklással ellátott tőzsdei határozatot hozni, és azt haladéktalanul közzétenni.

37.4. A Tőzsdetag egy adott Szekcióban a teljes tőzsdei kereskedés Felfüggesztését kizárólag abban az esetben jogosult kérelmezni, ha neki nem felróható okból bekövetkezett technikai probléma miatt egyáltalán nem vagy csak számottevő nehézséggel képes részt venni az adott Szekcióban a tőzsdei kereskedésben. Számottevő nehézségnek minősül különösen, de nem kizárólagosan a Kereskedési Rendszer válaszidejének nagymértékű megnövekedése, illetőleg az, ha instabil vagy akadozik a Tőzsdetag kommunikációs kapcsolata a Kereskedési Rendszerrel.

37.5. A Tőzsdetag a kereskedés Felfüggesztését cégszerűen aláírva írásban telefax üzenet formájában vagy megfelelő azonosítást követően a Tőzsde által rögzített telefonon kérheti. Amennyiben a Tőzsdetag a kérelmet telefonon terjeszti elő, a Felfüggesztés kérésére bármely a Tőzsdére bejelentett Vezető üzletkötője jogosult.

37.6. A Tőzsdetagnak a kereskedés Felfüggesztése iránti kérelmében meg kell jelölnie azt a technikai problémát, illetőleg általa tapasztalt hibajelenséget, amelyre hivatkozással a kereskedés Felfüggesztését kéri és valószínűsítenie kell, hogy a hiba oka neki nem felróható. A Tőzsde a Tőzsdetag által megjelölt technikai probléma fennállását, illetve annak okait a kereskedés Felfüggesztéséről szóló döntés meghozataláig nem köteles érdemben ellenőrizni, a Tőzsde jogosult azonban arra, hogy a probléma tényleges fennállását utólag kivizsgálja; ennek során a Tőzsdetag köteles együttműködni a Tőzsdével, és a Tőzsde számára a szükséges felvilágosítást megadni. Amennyiben a Tőzsde megítélése szerint a Tőzsdetag a kereskedés Felfüggesztése iránti kérelmében nem jelöli meg egyértelműen a fennálló a technikai problémát, illetve nem valószínűsíti megfelelően, hogy a hiba oka neki nem felróható, akkor a Tőzsde a Felfüggesztésről szóló döntés meghozatala előtt jogosult további információt kérni a Tőzsdetagtól.

37.7. A Tőzsdetagnak az adott Szekcióban fennálló forgalmi részesedését a kereskedés Felfüggesztése iránti kérelem időpontját megelőző naptári hónap adatai alapján kell megállapítani.

37.8. A 37.3 pont szerinti felfüggesztés legfeljebb egy Tőzsdenapra szólhat. Amennyiben a Felfüggesztésre okot adó hiba a Felfüggesztést követő Tőzsdenapon is fennáll, a tőzsdei kereskedés Felfüggesztésének meghosszabbítására a Tpt. és a vonatkozó egyéb jogszabályok előírásai szerint a Felügyelet határozata alapján kerülhet sor.

37.9. A tőzsdei kereskedés felfüggesztését kérő Tőzsdetag köteles a 37.5 pontban meghatározott módon haladéktalanul értesíteni a Tőzsdét arról, ha a Felfüggesztési kérelme alapjául szolgáló technikai probléma megszűnt.

37.10. A Tőzsde köteles haladéktalanul visszaállítani a tőzsdei kereskedést, amennyiben úgy ítéli meg, hogy a Felfüggesztés okai már nem állnak fenn, azaz az adott körülmények között a

tőzsdei forgalmazás visszaállítása a befektetők jogos érdekeit, a piac egyensúlyát vagy a Tőzsde működését már nem veszélyezteti.

37.11. Amennyiben a Tőzsde tudomására jut, hogy a Tőzsdetag a 37.4 pontban meghatározott feltételek fennállásának hiányában kérelmezte a tőzsdei kereskedés Felfüggesztését, a Tőzsde a befektetőknek és az egyéb piaci szereplőknek okozott érdeksérelem nagyságát, illetve a Tőzsdetag felróhatóságát mérlegelve a vonatkozó Tőzsdei Szabályban meghatározott szankciók bármelyikét alkalmazhatja az adott Tőzsdetaggal szemben, és erről a Tőzsde a Felügyeletet az összes rendelkezésére álló információ továbbításával együtt haladéktalanul értesíti.

38. A technikai szünet

38.1. Ha valamely technikai okból előállott átmeneti zavar megszüntetése, vagy a kereskedés rendezett menetének helyreállítása miatt a kereskedésben technikai szünet következik be, akkor a Tőzsde a technikai szünet beálltáról, illetve a zavartalan kereskedés visszaállításáról haladéktalanul tájékoztatja a Tőzsdetagokat.

38.2. A kereskedés technikai szünetének bekövetkezése esetén a Tőzsde törekszik arra, hogy a meghibásodást a lehető legrövidebb időn belül elhárítsa.

38.3. A kereskedés technikai szüneteltetése azon Tőzsdei Termékekre, Instrumentumcsoportra, Értékpapírtáblára, vagy Szekcióra terjed ki, melyre a Kereskedési Rendszer meghibásodása, vagy bármely technikai hiba kiterjed.

38.4. A technikai szünet időtartamával, vagy annak egy részével a kereskedési idő meghosszabbítható.

39. Rendkívüli kereskedési helyzetek kezelése, eltérés a szabályoktól

39.1. A kereskedés során adódó olyan rendkívüli helyzetben, amikor a Kereskedési Szabályokban meghatározott szabályok szerint a kereskedés a kereskedésre jogosult Tőzsdetagok, vagy a piac súlyos érdeksérelmének veszélye nélkül nem folytatható le, a Tőzsde jogosult a Kereskedési Szabályok előírásaitól átmeneti időre eltérni, és az adott helyzetben azt a legcélszerűbb eljárást követni, amely a leginkább alkalmasnak látszik a súlyosabb következmények elhárítására.

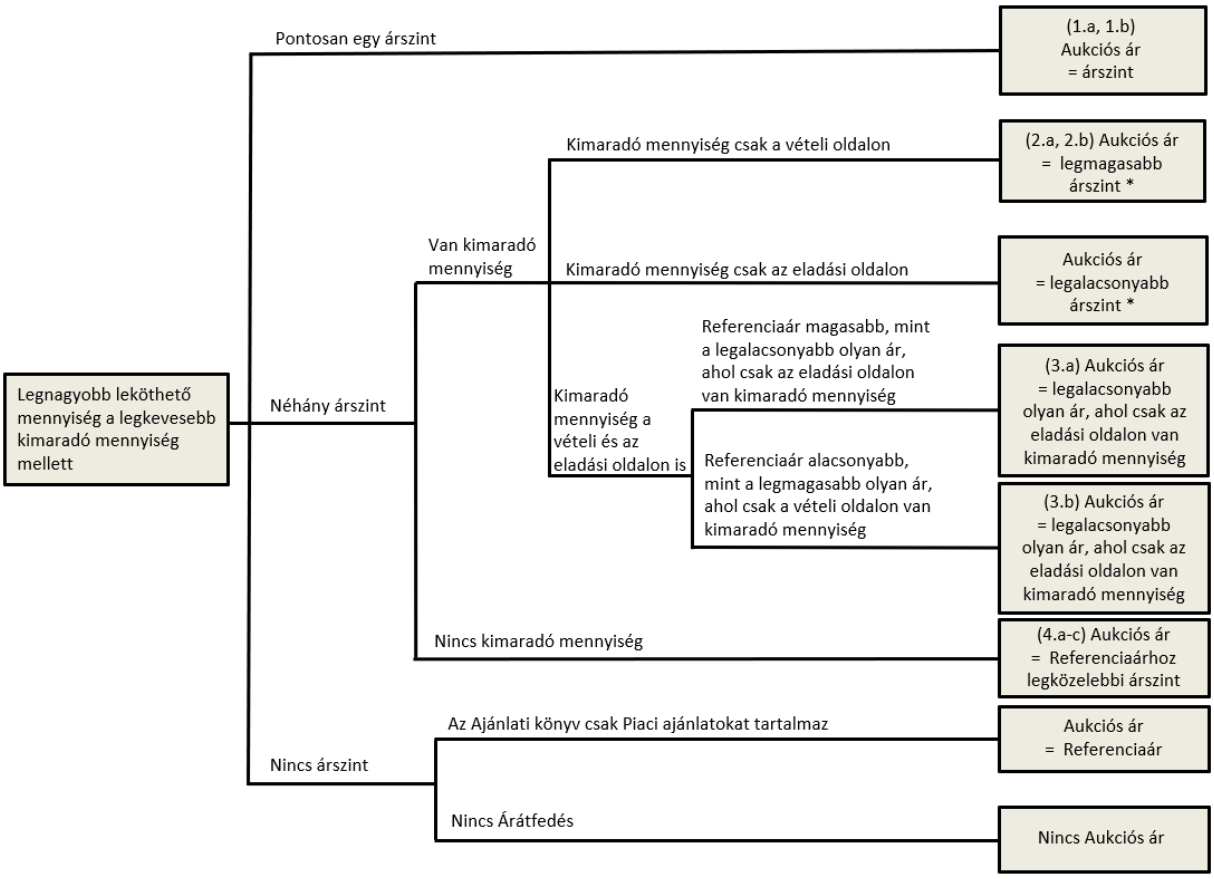
39.2. A szabályoktól való eltérés csak kivételes esetben, és csak arra az időre lehetséges, amelyet a rendkívüli okok feltétlenül indokolnak.

39.3. A szabályoktól való eltérésként kell eljárni abban az esetben is, ha a Kereskedési Szabályok 40. pontja szerint a technikai szünetekben a hibaelhárítás nem vezetett eredményre. Ilyen esetben legfeljebb további 3 (Három) órás, vagy a teljes kereskedésre vonatkozó szünet rendelhető el. Amennyiben ezen idő alatt sem állítható vissza a kereskedés szabályszerű menete, úgy az adott Tőzsdenapra, vagy annak még hátralévő időszakára a kereskedést lezártnak kell tekinteni, valamint a Származékos és az Áru Szekciókban az egyes határidős Instrumentumok és Opciós Sorozatok Elszámolóárát a 26.2 pont szerint, valamint az egyes értékpapírok Záróárát meg kell állapítani.

1. sz. melléklet

Mellékletek

AJÁNLATOK PÁROSÍTÁSA AZ EGYENSÚLYI ÁRAS ÜGYLETKÖTÉSI ALGORITMUS SORÁN A FOLYAMATOS KERESKEDÉS AUKCIÓKKAL ÉS AZ AUKCIÓS KERESKEDÉSI MODELLBEN



* Kimaradó piaci ajánlat(ok) esetén a Referenciaárhoz legközelebbi lehetséges árszint

1. Mivel a beadott (Limit) Ajánlatok a megadott áron, vagy annál jobb áron is teljesíthetők, ezért a beadott és teljesítési sorrendbe rendezett Ajánlatok alapján meg kell határozni, hogy - az Ajánlati Könyvben szereplő valamennyi árra vonatkozóan -, összesen mekkora mennyiségű Tőzsdei Termékre van vételi és eladási Ajánlat, és mekkora az adott áron köthető Tőzsdei Termékek mennyisége.

2. Ezek alapján meg kell határozni azt az árat, amelyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett.

Az alábbi példákban a Tőzsdei Termék árlépésköze 1 Ft.

1.a eset: Amennyiben csak egy olyan ár található melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett, akkor ez az ár lesz az ügylet(ek) ára (15.8.1):

Referenciaár: 56

VÉTEL				**ELADÁS**				
Teljesítési sorrend	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	menny.	ár	menny.	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	árszinten köthető mennyiség	árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
1	200	200	57		700		200	E500
2	400	200	56		700		400	E300
	400		55		700		400	E300
	400		54		700		400	E300
3	**700**	**300**	**53**	**100**	**700**	**3**	**700**	
	700		52		600		700	V100
	700		51	200	600	2	700	V100
	700		50	400	400	1	700	V300

ügylet(ek) ára: 53 Ft
Az alábbi ügyletek jönnek létre (53 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	200 darabot	"1"-től
2. ügylet	"2"megvesz	200 darabot	"1"-től
3. ügylet	"2"megvesz	200 darabot	"2"-tól
4. ügylet	"3"megvesz	100 darabot	"3"-tól

1.b eset: Amennyiben csak egy olyan ár található melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett, akkor ez az ár lesz az ügylet(ek) ára (15.8.1):

Referenciaár: 56

VÉTEL				**ELADÁS**				
Teljesítési sorrend	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	menny.	ár	menny.	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	árszinten köthető mennyiség	árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
1	50	50	56	150	200	2	50	E150
2	**150**	**100**	**55**	**50**	**50**	**1**	**50**	**V100**

ügylet(ek) ára: 55 Ft
Az alábbi ügyletek jönnek létre (55 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	50 darabot	"1"-től

2.a eset: Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett, és ezen Árak mindegyikén csak a vételi (eladási) oldalon van kimaradó mennyiség, akkor az ügylet(ek) Ára a legmagasabb vételi (legalacsonyabb eladási) limit Ár (15.8.2):

Referenciaár: 56

VÉTEL				**ELADÁS**				
Teljesítési sorrend	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Menny.	Ár	Menny.	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	Árszinten köthető mennyiség	Árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
1	500	500	57		600		500	E100
2	**800**	**300**	**56**		**600**		**600**	**V100**
	800		55		600		600	V100
	800		54		600		600	V100
	800		53	400	600	2	600	V100
	800		52	200	200	1	200	V600

ügylet(ek) ára: 56 (a lehetséges árszintek közül csak a vételi oldalon található kimaradó mennyiség)

Az alábbi ügyletek jönnek létre (56 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	200 darabot	"1"-től
2. ügylet	"1"megvesz	300 darabot	"2"-től
3. ügylet	"2"megvesz	100 darabot	"2"-től

2.b eset: Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett, és amennyiben bármelyik oldalon található piaci ajánlatok összmennyiség meghaladja az ellenoldalon található ajánlatok összmennyiségét, akkor az ügylet(ek) Ára a Referenciaárhoz legközelebbi lehetséges árszint (15.8.2.1)):

Referenciaár: 50

VÉTEL				**ELADÁS**				
Teljesítési sorrend	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Menny.	Ár	Menny.	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	Árszinten köthető mennyiség	Árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
1	500	500	Piaci		400		400	V100
	500		⋮		400		400	V100
	500		55		400		400	V100
	500		54		400		400	V100
	500		**53**	**300**	**400**	**2**	**400**	**V100**
2	600	100	52	100	100	1	100	V500

ügylet(ek) ára: 53 (a Referenciaárhoz legközelebbi lehetséges árszint)

Az alábbi ügyletek jönnek létre (53 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	100 darabot	"1"-től
2. ügylet	"1"megvesz	300 darabot	"2"-től

3.a eset: Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett, és ezen árszinteken található olyan is, ahol csak a vételi Ajánlatok között van kimaradó mennyiség és olyan is, ahol csak az eladási Ajánlatok között van kimaradó mennyiség, és a Referenciaár magasabb, mint a legalacsonyabb olyan Ár, ahol csak az eladási oldalon van kimaradó mennyiség, vagy azzal megegyezik, akkor az ügylet(ek) Ára ezen Ajánlat Ára (15.8.3.1):

Referenciaár: 60

VÉTEL **ELADÁS**

Teljesítési sorrend	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	menny.	ár	menny.	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	árszinten köthető mennyiség	árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
			59	200	400	3		
1	100	100	58		200		100	E100
	100		57		200		100	E100
	100		**56**	**100**	**200**	**2**	**100**	**E100**
2	200	100	55		100		100	V100
	200		54		100		100	V100
	200		53	100	100	1	100	V100
3	700	500	52					

ügylet(ek) ára: 56 (legalacsonyabb olyan ár, ahol csak az eladási oldalon van kimaradó mennyiség)
Az alábbi ügyletek jönnek létre (56 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	100 darabot	"1"-től

3.b eset: Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett, és ezen árszinteken található olyan is, ahol csak a vételi Ajánlatok között van kimaradó mennyiség és olyan is, ahol csak az eladási Ajánlatok között van kimaradó mennyiség, és a Referenciaár alacsonyabb, mint a legmagasabb olyan Ár, ahol csak az vételi oldalon van kimaradó mennyiség, vagy azzal megegyezik, akkor az ügylet(ek) Ára ezen Ajánlat Ára (15.8.3.2).

Referenciaár: 50

VÉTEL **ELADÁS**

Teljesítési sorrend	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	menny.	ár	menny.	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	árszinten köthető mennyiség	árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
			59	200	400	3		
1	100	100	58		200		100	E100
	100		57		200		100	E100
	100		56	100	200	2	100	E100
2	**200**	**100**	**55**		**100**		**100**	**V100**
	200		54		100		100	V100
	200		53	100	100	1	100	V100
3	700	500	52					

ügylet(ek) ára: 55 (legalacsonyabb olyan ár, ahol csak az eladási oldalon van kimaradó mennyiség)
Az alábbi ügyletek jönnek létre (55 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	100 darabot	"1"-től

4.a eset: Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet, és ezen árszinteken nincs kimaradó mennyiség, akkor az ügylet(ek) Ára a Referenciaárhoz legközelebbi lehetséges árszint (15.8.4):

Referenciaár: 50

VÉTEL **ELADÁS**

Teljesítési sorrend	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	menny.	ár	menny.	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	árszinten köthető mennyiség	árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
1	100	100	60		200		100	E100
	100		59		200		100	E100
2	200	100	58		200		200	
	200		57		200		200	
	200		56		200		200	
	200		**55**		**200**		**200**	
3	300	100	54		200		200	V100
	300		53	200	200	1	200	V100

ügylet(ek) ára: 55

Az alábbi ügyletek jönnek létre (55 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	100 darabot	"1"-től

4.b eset: Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet, és ezen árszinteken nincs kimaradó mennyiség, akkor az ügylet(ek) Ára a Referenciaárhoz legközelebbi lehetséges árszint (15.8.4).

Referenciaár: 60

VÉTEL **ELADÁS**

Teljesítési sorrend	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	menny.	ár	menny.	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	árszinten köthető mennyiség	árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
1	500	500	Piaci		500		500	
	500		⋮		500		500	
	500		55		500		500	
	500		54		500		500	
	500		53	300	500	2	500	
2	600	100	52	200	200	1	200	V300

ügylet(ek) ára: 60 (megegyezik a Referenciaárral)

Az alábbi ügyletek jönnek létre (60 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	200 darabot	"1"-től
2. ügylet	"1"megvesz	300 darabot	"2"-től

4.c eset: Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet, és ezen árszinteken nincs kimaradó mennyiség, akkor az ügylet(ek) Ára a Referenciaárhoz legközelebbi lehetséges árszint (15.8.4).

Referenciaár: 60

VÉTEL				**ELADÁS**				
Teljesítési sorrend	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	menny.	ár	menny.	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	árszinten köthető mennyiség	árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
1	500	500	Piaci		700		500	E200
	500		⋮		700		500	E200
	500		56		700		500	E200
2	**700**	**200**	**55**		**700**		**700**	
	700		54		700		700	
	700		53	300	700	2	700	
	700		52	400	400	1	400	V300

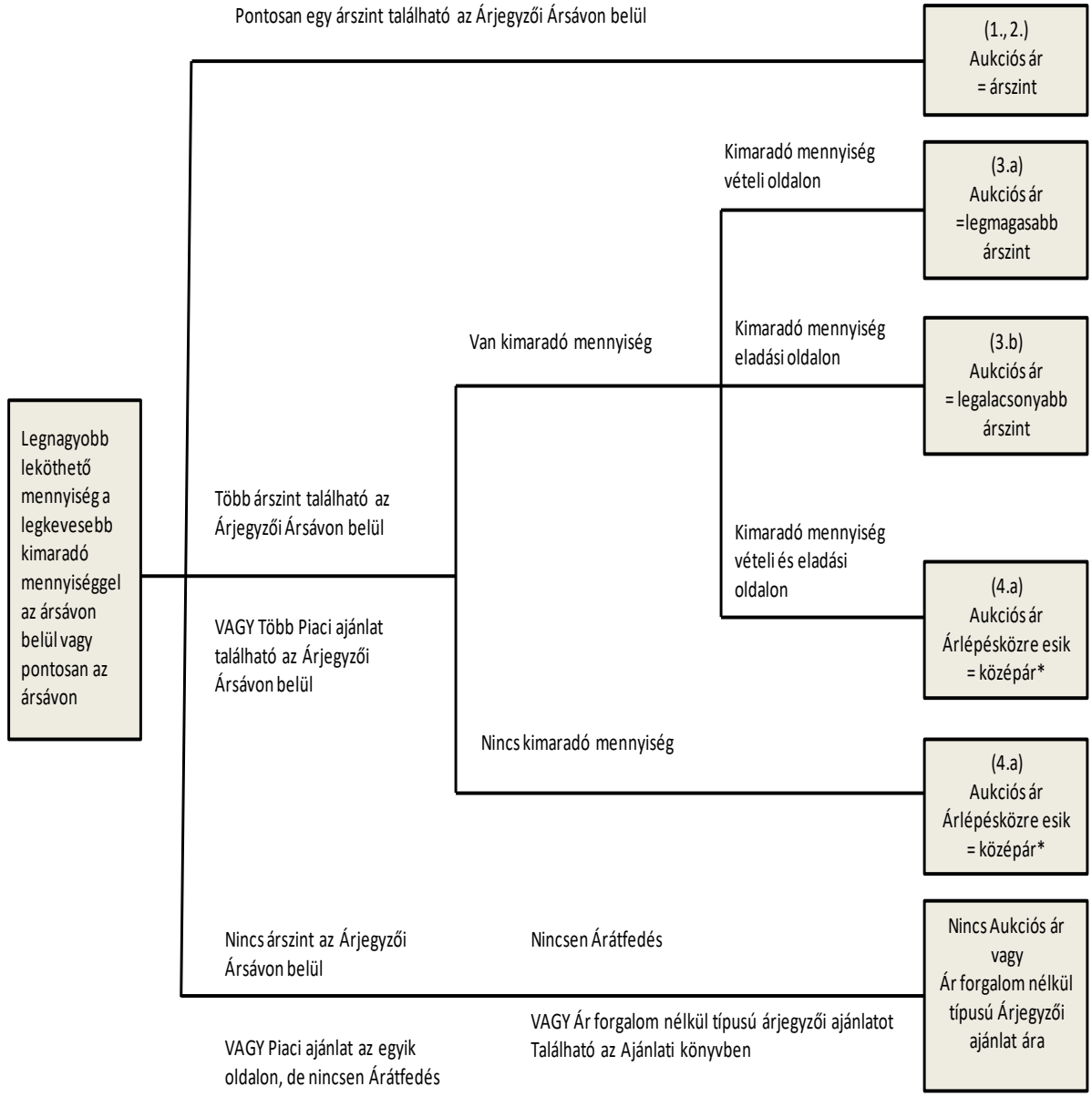
ügylet(ek) ára: 55

Az alábbi ügyletek jönnek létre (55 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	400 darabot	"1"-től
2. ügylet	"1"megvesz	100 darabot	"2"-től

2. sz. melléklet

AJÁNLATOK PÁROSÍTÁSA AZ EGYENSÚLYI ÁRAS ÜGYLETKÖTÉSI ALGORITMUS SORÁN FOLYAMATOS AUKCIÓ KERESKEDÉSI MODELLBEN



*Felfelé történik a kerekítés, ha nem Árlépésközre esik (4.b)

1. Mivel a beadott (Limit) Ajánlatok a megadott áron, vagy annál jobb áron is teljesíthetők, ezért a beadott és teljesítési sorrendbe rendezett Ajánlatok alapján meg kell határozni, hogy - az Ajánlati Könyvben szereplő valamennyi árra vonatkozóan -, összesen mekkora mennyiségű Tőzsdei Termékre van vételi és eladási Ajánlat, és mekkora az adott áron köthető Tőzsdei Termékek mennyisége.

2. Ezek alapján meg kell határozni azt az árat, amelyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet.

1. eset: Amennyiben csak egy olyan ár található melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet, akkor az ügylet(ek) ára ez az ár lesz alábbiak szerint (15.9.1):

VÉTEL **ELADÁS**

Teljesítési sorrend	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	menny.	ár	menny.	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	árszinten köthető mennyiség	árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
6	75	10	5 200				0	
5	65	10	5 305				0	
4	55	10	5 315				0	
3	45	15	5 320	5	5	1	5	40
2	30	15	5 325	5	10	2	10	20
1	**15**	**15**	**5 330**	**10**	**20**	**3**	**15**	**5**
			5 350	10	30	4	0	
			5 700	10	40	5	0	

ügylet(ek) ára: 5330 Ft

Az alábbi ügyletek jönnek létre (5330 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	5 darabot	"1"-től
2. ügylet	"1"megvesz	5 darabot	"2"-től
3. ügylet	"1"megvesz	5 darabot	"3"-tól

2. eset: Amennyiben több olyan ár található melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet, akkor az ügylet(ek) ára az az ár lesz, ahol ezek közül a legkisebb az adott árszinten le nem köthető Tőzsdei Termékek mennyisége (15.9.2):

VÉTEL **ELADÁS**

Teljesítési sorrend	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	menny.	ár	menny.	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	árszinten köthető mennyiség	árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
6	60	10	5 200				0	
5	50	10	5 305				0	
4	40	10	5 315				0	
3	30	15	5 320				0	
2	**15**	**10**	**5 325**	**5**	**5**	**1**	**5**	**10**
1	5	5	5 330	15	20	2	5	15
			5 350	10	30	3	0	
			5 700	10	40	4	0	

ügylet(ek) ára: 5325 Ft
Az alábbi ügyletek jönnek létre (5325 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	5 darabot	"1"-től

3.a. eset: Amennyiben több olyan ár található, melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet, és ezeknél az adott árszinten le nem köthető Tőzsdei Termékek mennyisége megegyezik, de ezen árszintek mindegyikén csak a vételi oldalon található le nem köthető mennyiség, úgy ezen Árak közül a legmagasabb lesz az ügylet(ek) ára (15.9.4):

VÉTEL **ELADÁS**

Teljesítési sorrend	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Menny.	Ár	Menny.	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	Árszinten köthető mennyiség	Árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
5	95	10	5 200				0	
4	85	10	5 245				0	
3	75	10	5 250				0	
2	65	15	5 290				0	
-	50	-	5 300	15	15	1	15	35
1	**50**	**50**	**5 330**	**-**	**15**	**-**	**15**	**35**
			5 350	10	25	2	0	
			5 700	10	35	3	0	

ügylet(ek) ára: 5330

Az alábbi ügyletek jönnek létre (5330 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	15 darabot	"1"-től

3.b. eset: Amennyiben több olyan ár található, melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet, és ezeknél az adott árszinten le nem köthető Tőzsdei Termékek mennyisége megegyezik, de ezen árszintek mindegyikén csak az eladási oldalon található le nem köthető mennyiség, úgy ezen Árak közül a legalacsonyabb lesz az ügylet(ek) ára (15.9.5):

VÉTEL				**ELADÁS**				
Teljesítési sorrend	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Menny.	Ár	Menny.	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	Árszinten köthető mennyiség	Árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
5	55	10	5 200				0	
4	45	10	5 245				0	
3	35	10	5 250				0	
2	25	15	5 290				0	
-	**10**	**-**	**5 300**	**60**	**60**	**1**	**10**	**50**
1	10	10	5 330	**-**	60	**-**	10	50
			5 350	10	70	2	0	
			5 700	10	80	3	0	

ügylet(ek) ára: 5300

Az alábbi ügyletek jönnek létre (5300 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	10 darabot	"1"-től

4.a eset: Amennyiben több olyan ár található, melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet, és ezeknél az adott árszinten le nem köthető Tőzsdei Termékek mennyisége megegyezik, és mind a vételi, mint az eladási oldalon van le nem köthető mennyiség, vagy egyik árszinten sincsen kimaradó mennyiség, akkor az ügylet(ek) Ára a legmagasabb lehetséges Ár és a legalacsonyabb lehetséges Ár számtani középpontja lesz (15.9.6).

VÉTEL				**ELADÁS**				
Teljesítési sorrend	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	menny.	ár	menny.	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	árszinten köthető mennyiség	árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
6	65	10	5 200				0	
5	55	10	5 305				0	
4	45	10	5 315				0	
3	35	15	5 320				0	
2	**20**	**10**	**5 325**	**10**	**10**	**1**	**10**	**10**
1	**10**	**10**	**5 335**	**10**	**20**	**2**	**10**	**10**
			5 350	10	30	3	0	
			5 700	10	40	4	0	

ügylet(ek) ára: A legmagasabb és legalacsonyabb ár számtani közepe 5330 Ft, így ez az ár lesz az ügyletek Ára.

Az alábbi ügyletek jönnek létre (5330 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	10 darabot	"1"-től

4.b eset: Amennyiben több olyan ár található, melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet, és ezeknél az adott árszinten le nem köthető Tőzsdei Termékek mennyisége megegyezik, és mind a vételi, mint az eladási oldalon van le nem köthető mennyiség, vagy egyik árszinten sincsen kimaradó mennyiség, akkor az ügylet(ek) Ára a legmagasabb lehetséges Ár és a legalacsonyabb lehetséges Ár számtani középpontja lesz. Amennyiben ez az Ár nem esik Árlépésközre, úgy azt felfelé, Árlépésközre kell kerekíteni (15.9.7).

Árlépésköz:1

VÉTEL				**ELADÁS**				
Teljesítési sorrend	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	menny.	ár	menny.	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	árszinten köthető mennyiség	árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
6	65	10	5 200				0	
5	55	10	5 305				0	
4	45	10	5 315				0	
3	35	15	5 320				0	
2	**20**	**10**	**5 325**	**10**	**10**	**1**	**10**	**10**
1	**10**	**10**	**5 330**	**10**	**20**	**2**	**10**	**10**
			5 350	10	30	3	0	
			5 700	10	40	4	0	

ügylet(ek) ára: A legalacsonyabb és legmagasabb ár számtani közepe 5327,5 Ft, mely nem esik Árlépésközre, így fölfelé, Árlépésközre kerekítendő: 5328 Ft.

Az alábbi ügyletek jönnek létre (5328 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	10 darabot	"1"-től

3. sz. melléklet

A RÉSZVÉNY ÉS HITELPAPÍR SZEKCIÓ KERESKEDÉSI SZAKASZAIBAN TEHETŐ AJÁNLATOK CSOPORTOSÍTÁSA

Mikor tehető be az Ajánlat?		Folyamatos kereskedés aukciókkal			Volatilitási Szakasz	Folyamatos aukció	Aukciós kereskedés				Előkészítés	Lezárás
		Nyitó aukció	Folyamatos kereskedés	Záró aukció			Nyitó aukció	Napközbeni Aukció	Záró aukció	Aukciók között		
Típus	Limit	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Piaci	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Iceberg	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	-	✓	✓
	Stop	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Kereskedési Szakasz Feltétel	Csak aukció során	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Csak nyitó aukció során	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Csak napközbeni aukció során	-	-	-	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Csak záró aukció során	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Végrehajtási Feltétel	Book or Cancel Ajánlat	-	✓	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Időbeli Hatály	Most Mind	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Most Rész	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Nap	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

✓✓ **A Folyamatos kereskedés aukciókkal modellben nem érhető el**

A RÉSZVÉNY ÉS HITELPAPÍR SZEKCIÓ KERESKEDÉSI SZAKASZAIBAN TEHETŐ AJÁNLATOK CSOPORTOSÍTÁSA

Mikor érvényes az Ajánlat?		Folyamatos kereskedés aukciókkal			Volatilitási Szakasz	Folyamatos aukció	Aukciós kereskedés				Előkészítés	Lezárás
		Nyitó aukció	Folyamatos kereskedés	Záró aukció			Nyitó aukció	Napközbeni Aukció	Záró aukció	Aukciók között		
Típus	Limit	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	-
	Piaci	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	-
	Iceberg	□	✓	□	□	-	-	-	-	-	-	-
	Stop	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	-
Kereskedési Szakasz Feltétel	Csak aukció során	✓	✓	✓	□	-	✓	✓	✓	-	-	-
	Csak nyitó aukció során	✓	□	□	□	-	✓	□	-	-	-	-
	Csak napközbeni aukció során		□				□	✓	-	-	-	-
	Csak záró aukció során	□	□	✓	□	-	□	□	✓	-	-	-
Végrehajtási Feltétel	Book or Cancel Ajánlat	-	✓	-		-	-	-	-	-	-	-
Időbeli Hatály	Most Mind		✓		-	-				-	-	-
	Most Rész		✓		-	-				-	-	-
	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	-
	Nap	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	-
	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	-

4. sz. melléklet

A RÉSZVÉNY ÉS HITELPAPÍR SZEKCIÓBAN TEHETŐ AJÁNLATOK PARAMÉTEREINEK KOMBINÁCIÓJA

Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modellben

Ajánlat típus	Végrehajtási Feltétel	Időbeli hatály	Előkészítés	Nyitó aukció	Folyamatos kereskedés	Záró aukció	Lezárás
Piaci		Fill or Kill	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci		Good For Day	✓	✓	✓	✓	□
Piaci		Good Till Cancel	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci		Good Till Date	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci		Immediate or Cancel	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Auction Only	Good For Day	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Auction Only	Good Till Cancel	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Auction Only	Good Till Date	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Opening Auction	Good For Day	✓	✓	□	□	□
Piaci	Opening Auction	Good Till Cancel	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Opening Auction	Good Till Date	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Closing Auction	Good For Day	✓	✓	✓	✓	□
Piaci	Closing Auction	Good Till Cancel	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Closing Auction	Good Till Date	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	STOP	Good For Day	✓	✓	✓	✓	□
Piaci	STOP	Good Till Cancel	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	STOP	Good Till Date	✓	✓	✓	✓	✓
Limit		Fill or Kill	✓	✓	✓	✓	✓
Limit		Good For Day	✓	✓	✓	✓	□
Limit		Good Till Cancel	✓	✓	✓	✓	✓

Limit		Good Till Date	✓	✓	✓	✓	✓
Limit		Immediate or Cancel	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Auction Only	Good For Day	✓	✓	✓	✓	□
Limit	Auction Only	Good Till Cancel	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Auction Only	Good Till Date	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Opening Auction	Good For Day	✓	✓	□	□	□
Limit	Opening Auction	Good Till Cancel	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Opening Auction	Good Till Date	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Closing Auction	Good For Day	✓	✓	✓	✓	□
Limit	Closing Auction	Good Till Cancel	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Closing Auction	Good Till Date	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	STOP	Good For Day	✓	✓	✓	✓	□
Limit	STOP	Good Till Cancel	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	STOP	Good Till Date	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Book or Cancel	Good For Day	□	□	✓	□	□
Limit	Book or Cancel	Good Till Cancel	□	□	✓	□	□
Limit	Book or Cancel	Good Till Date	□	□	✓	□	□
Limit	Iceberg Order	Fill or Kill	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Iceberg Order	Good For Day	✓	✓	✓	✓	□
Limit	Iceberg Order	Good Till Cancel	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Iceberg Order	Good Till Date	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Iceberg Order	Immediate or Cancel	✓	✓	✓	✓	✓

Aukciós Kereskedési Modellben

Ajánlat típus	Végrehajtási Feltétel	Időbeli hatály	Előkészítés	Nyitó aukció	Aukciók Közti Szakasz	Aukció	Záró aukció	Lezárás
Piaci		Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci		Nap	✓	✓	✓	✓	✓	□
Piaci		Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Auction only	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Auction only	Nap	✓	✓	✓	✓	✓	□
Piaci	Auction only	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Opening auction	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Opening auction	Nap	✓	✓	□	□	□	□
Piaci	Opening auction	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Intraday auction	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Intraday auction	Nap	✓	✓	✓	✓	□	□
Piaci	Intraday auction	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Closing auction	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Closing auction	Nap	✓	✓	✓	✓	✓	□
Piaci	Closing auction	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Stop	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Piaci	Stop	Nap	✓	✓	✓	✓	✓	□
Piaci	Stop	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Limit		Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Limit		Nap	✓	✓	✓	✓	✓	□
Limit		Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Auction only	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Auction only	Nap	✓	✓	✓	✓	✓	□

Limit	Auction only	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Opening auction	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Opening auction	Nap	✓	✓	□	□	□	□
Limit	Opening auction	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Intraday auction	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Intraday auction	Nap	✓	✓	✓	✓	□	□
Limit	Intraday auction	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Closing auction	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Closing auction	Nap	✓	✓	✓	✓	✓	□
Limit	Closing auction	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Stop	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Limit	Stop	Nap	✓	✓	✓	✓	✓	□
Limit	Stop	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Folyamatos aukció modellben

Ajánlat típus	Végrehajtási Feltétel	Időbeli hatály	Előkészítés	Folyamatos aukció	Lezárás
Piaci	-	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓
Piaci	-	Nap	✓	✓	
Piaci	-	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓
Piaci	Stop Ajánlat	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓
Piaci	Stop Ajánlat	Nap	✓	✓	
Piaci	Stop Ajánlat	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓
Limit	-	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓
Limit	-	Nap	✓	✓	
Limit	-	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓

Limit	Stop Ajánlat	Visszavonásig érvényes	✓	✓	✓
Limit	Stop Ajánlat	Nap	✓	✓	
Limit	Stop Ajánlat	Adott dátumig érvényes	✓	✓	✓

5. sz. melléklet

AJÁNLATOK PÁROSÍTÁSA AZ EGYENSÚLYI ÁRAS ÜGYLETKÖTÉSI ALGORITMUS SORÁN A SZÁRMAZÉKOS ÉS ÁRU SZEKCIÓBAN

1. Mivel a beadott (Limit) Ajánlatok a megadott áron, vagy annál jobb áron is teljesíthetők, ezért a beadott és teljesítési sorrendbe rendezett Ajánlatok alapján meg kell határozni, hogy - az Ajánlati Könyvben szereplő valamennyi árra vonatkozóan -, összesen mekkora mennyiségű Tőzsdei Termékre van vételi és eladási Ajánlat, és mekkora az adott áron köthető Tőzsdei Termékek mennyisége.

2. Ezek alapján meg kell határozni azt az árat, amelyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet.

1. eset: Amennyiben csak egy olyan ár található melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet, akkor az ügylet(ek) ára ez az ár lesz alábbiak szerint:

Bázisár: 5320

VÉTEL				**ELADÁS**				
Teljesítési sorrend	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	menny.	ár	menny.	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	árszinten köthető mennyiség	árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
6	75	10	5 200				0	
5	65	10	5 305				0	
4	55	10	5 315				0	
3	45	15	5 320	5	5	1	5	40
2	30	15	5 325	5	10	2	10	20
1	**15**	**15**	**5 330**	**10**	**20**	**3**	**15**	**5**
			5 350	10	30	4	0	
			5 700	10	40	5	0	

ügylet(ek) ára: 5330 Ft

Az alábbi ügyletek jönnek létre (5330 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	5 darabot	"1"-től
2. ügylet	"1"megvesz	5 darabot	"2"-től
3. ügylet	"1"megvesz	5 darabot	"3"-tól

2. eset: Amennyiben több olyan ár található melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet, akkor az ügylet(ek) ára az az ár lesz, ahol ezek közül a legkisebb az adott árszinten le nem köthető Tőzsdei Termékek mennyisége:

Bázisár: 5320

VÉTEL				**ELADÁS**				
Teljesítési sorrend	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	menny.	ár	menny.	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	árszinten köthető mennyiség	árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
6	60	10	5 200				0	
5	50	10	5 305				0	
4	40	10	5 315				0	
3	30	15	5 320				0	
2	**15**	**10**	**5 325**	**5**	**5**	**1**	**5**	**10**
1	5	5	5 330	15	20	2	5	15
			5 350	10	30	3	0	
			5 700	10	40	4	0	

ügylet(ek) ára: 5325 Ft
Az alábbi ügyletek jönnek létre (5325 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	5 darabot	"1"-től

3.a.eset: Amennyiben több olyan ár található, melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet, és ezeknél az adott árszinten le nem köthető Tőzsdei Termékek mennyisége megegyezik, de ezen árszintek mindegyikén csak a vételi oldalon található le nem köthető mennyiség, úgy ezen Árak közül a legmagasabb lesz az ügylet(ek) ára:

Bázisár: 5335

VÉTEL				**ELADÁS**				
Teljesítési sorrend	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Menny.	Ár	Menny.	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	Árszinten köthető mennyiség	Árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
5	95	10	5 200				0	
4	85	10	5 245				0	
3	75	10	5 250				0	
2	65	15	5 290				0	
-	50	-	5 300	15	15	1	15	35
1	**50**	**50**	**5 330**	**-**	**15**	**-**	**15**	**35**
			5 350	10	25	2	0	
			5 700	10	35	3	0	

ügylet(ek) ára: 5330

Az alábbi ügyletek jönnek létre (5330 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	15 darabot	"1"-től

3.b.eset: Amennyiben több olyan ár található, melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet, és ezeknél az adott árszinten le nem köthető Tőzsdei Termékek mennyisége megegyezik, de ezen árszintek mindegyikén csak az eladási oldalon található le nem köthető mennyiség, úgy ezen Árak közül a legalacsonyabb lesz az ügylet(ek) ára:

VÉTEL **ELADÁS**

Teljesítési sorrend	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Menny.	Ár	Menny.	Adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	Árszinten köthető mennyiség	Árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
5	55	10	5 200				0	
4	45	10	5 245				0	
3	35	10	5 250				0	
2	25	15	5 290				0	
-	**10**	**-**	**5 300**	**60**	**60**	**1**	**10**	**50**
1	10	10	5 330	**-**	60	**-**	10	50
			5 350	10	70	2	0	
			5 700	10	80	3	0	

ügylet(ek) ára: 5300

Az alábbi ügyletek jönnek létre (5300 Ft-on)

	vevő		eladó
1. ügylet	"1"megvesz	10 darabot	"1"-től

4.eset: Amennyiben több olyan ár található, melyen a legnagyobb mennyiségű Tőzsdei Termékre köthető ügylet, és ezeknél az adott árszinten le nem köthető Tőzsdei Termékek mennyisége megegyezik, és mind a vételi, mint az eladási oldalon van le nem köthető mennyiség, továbbá ezen árszintek számtani átlaga nem az Árlépésközre esik, úgy azt a Bázisár felé kell - az Árlépésköznek megfelelően - kerekíteni, és az így kapott ár lesz az ügylet(ek) ára:

Bázisár: 5335

VÉTEL **ELADÁS**

Teljesítési sorrend	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	menny.	ár	menny.	adott árszint össz. Ajánlat mennyisége	Teljesítési sorrend	árszinten köthető mennyiség	árszinten le nem köthető Ajánlat mennyisége
	db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék			db Tőzsdei Termék	
6	65	10	5 200				0	
5	55	10	5 305				0	
4	45	10	5 315				0	
3	35	15	5 320				0	
2	**20**	**10**	**5 325**	**10**	**10**	**1**	**10**	**10**
1	**10**	**10**	**5 330**	**10**	**20**	**2**	**10**	**10**
			5 350	10	30	3	0	
			5 700	10	40	4	0	

ügylet(ek) ára: (5325+5330)/2 = 5327.5 ez (5335 felé) kerekítve 5330 Ft

Az alábbi ügyletek jönnek létre (5330 Ft-on)

	vevő	eladó

1. ügylet	"1"megvesz	10 darabot	"1"-től	

6. sz. melléklet

SPREAD TERMÉKRE KÖTÖTT ÜGYLET ÁRÁNAK ÉS A SPREAD TERMÉKEK NAPI MAXIMÁLIS ÁRELMOZDULÁSÁNAK A MEGHATÁROZÁSA

1. Spread Termékre kötött ügylet árának meghatározása

Spread Termékre kötött ügylet létrejöhet:

- Spread Ajánlat Spread Ajánlattal történő párosodásával.
- Spread Ajánlat generált Spread Ajánlattal történő párosodásával

Spread Termékre történő ügyletkötés során az adott Spread Termék Lábaiban jönnek létre ügyletek.
A Spread Ajánlat Ára – az Ajánlat Irányától függetlenül - megegyezik a Spread Termék Közelebbi Lába (jelen melléklet vonatkozásában, a továbbiakban: Közelebbi Láb) Árának és Spread Termék Távolabbi Lába (jelen melléklet vonatkozásában, a továbbiakban: Távolabbi Láb) Árának a különbségével

1.1 Spread Termékek Lábaiban létrejött ügylet Ára Spread Ajánlat Spread Ajánlattal történő párosodása esetén:

Adott a Közelebbi Láb Klíringes Középára. Ebből meghatározásra kerül a Távolabbi Láb kvázi „kötésára”, a Közelebbi Láb Klíringes Középárából az időben előbb tett Spread Ajánlat Árának a kivonásával.

a) Ha ez az Ár nem esik kívül a Távolabbi Lábra vonatkozó Ajánlattételi Limiten, akkor a Közelebbi Láb vonatkozásában a Klíringes Középár, a Távolabbi Láb esetében a fentiek szerint a számolt Ár lesz az ügylet Ára.
b) Amennyiben ez az Ár kívül esik a Távolabbi Láb Ajánlattételi Limitjein, akkor a két Ár az alábbiak szerint kerül meghatározásra:

- Távolabbi Láb: attól függően, hogy a 2. pont szerint meghatározott Ár, a Távolabbi Láb Ajánlattételi Limitjének felső vagy alsó értékéhez esik közelebb, úgy az Ajánlattételi Limit felső ill. alsó értéke lesz a Távolabbi Lábban keletkezett ügyletének az Ára.
- A Közelebbi Láb kötésára megegyezik a Távolabbi Láb Árának és az időben előbb tett Spread Ajánlat Árának az összegével.

1. példa

Az időben korábban tett Spread Ajánlat Ára: –100.
A Közelebbi Láb Klíringes Középára: 7800 pont.
A Közelebbi Láb Ajánlattételi Limitjei: 6000 és 8000 pont,
A Távolabbi Láb Ajánlattételi Limitjei: 7000 és 9000 pont.
A Közelebbi Láb Ára ezek után 7800, míg a Távolabbi Láb Ára a Közelebbi Láb Árából kivonva a Spread Ajánlat –100-as értékét 7900 pont lesz, mivel a 7900 nem esik kívül a Távolabbi Láb Ajánlattételi Limitjein.

2. példa

Az időben korábban tett Spread Ajánlat Ára: –1400.
A Közelebbi Láb Középára: 7800 pont.
A Közelebbi Láb Ajánlattételi Limitjei : 6000 és 8000 pont,
A Távolabbi Láb Ajánlattételi Limitjei : 7000 és 9000 pont.
A Közelebbi Láb Klíringes Középára alapján a Közelebbi Láb Ára 7800 pont lenne, azonban ebből kivonva a Spread Ajánlat –1400 értékét 9200 adódna a Távolabbi Láb Árára, ami kívül esik a Távolabbi Láb Ajánlattételi Limitjén.
Ezért a Távolabbi Láb Ajánlattételi Limitjének a 9200-hoz közelebb eső (felső) széle, tehát 9000 pont lesz a Távolabbi Láb Ára.
Ehhez hozzáadva Spread Ajánlat Árát kerül meghatározásra a Közelebbi Láb Ára:
9000 + -1400 = 7600 pont.

3. példa
Az időben korábban tett Spread Ajánlat Ára: +900.
Az első Láb Klíringes Középára: 7800 pont.
A Közelebbi Láb Ajánlattételi Limitjei: 6000 és 8000 pont,
A Távolabbi Láb Ajánlattételi Limitjei: 7000 és 9000 pont.
A Közelebbi Láb Klíringes Középárából kiindulva a Közelebbi Láb Ára 7800 pont lenne, azonban ebből kivonva a Spread Ajánlat +900-as értékét 6900 adódna a Távolabbi Láb Árára, ami kívül esik a Távolabbi Láb Ajánlattételi Limitjén.
Ezért a Távolabbi Láb Ajánlati sávjának a 6900-hoz közelebb eső (alsó) széle, tehát 7000 pont lesz a Távolabbi Láb Ára.
Ehhez hozzáadva Spread Ajánlat Árát kerül meghatározásra a Közelebbi Láb Ára:
7000 + 900 = 7900 pont.

1.2. Spread Termékek Lábaiban létrejött ügylet Ára Spread Ajánlat generált Spread Ajánlattal történő párosodása esetén
A Spread Termék Lábaiban keletkező ügyletek Árait azon Ajánlatok Árai határozzák meg, amelyekből generált Spread Ajánlat képződött.

2. Egyéb szabályok
Amennyiben egy beérkező Spread Ajánlat, a Spread-Ajánlati Könyvben szereplő legjobb Spread Ellenajánlaton vagy generált Spread Ellenajánlaton kívül a prioritási sorrendben következő – vagy akár azt követő Ajánlat(ok)kal – is tudna párosodni (mert olyan Árú az Ajánlat (pl. eladási Ajánlat esetén alacsonyabb)) akkor, amennyiben az Ajánlat nem kötődik le a teljes mennyiség tekintetében a legjobb árszinten levő Ellenajánlattal, úgy még mielőtt a Kereskedési Rendszer a következő árszinten levő Spread Ellenajánlattal párosítaná, újabb generált Spread Ajánlatot kísérel meg létrehozni, és ha lehet azzal párosítani a maradék Ajánlatot.

1. Példa

Vétel		Eladás	
Mennyiség	Ár	Mennyiség	Ár
20	-100	20	-90
30	-110		

A Spread Termék Lábainak Ajánlati Könyveiből generálható legjobb vételi Spread Ajánlat 30 darab –105-ös Áron. Ez nem jelenik meg a Spread-Ajánlati Könyvben, tekintve, hogy csak a legjobb árszintre generál a Kereskedési Rendszer Ajánlatot.
Amennyiben érkezik 50 darabra szóló –110-es Árú eladási Ajánlat, az első lépésben leköti a legjobb árszinten levő Ajánlatot (20 darab –100-as Áron). A Kereskedési Rendszer megvizsgálja, hogy lehet-e a –110-es Árnál jobb Spread Ajánlatot generálni az eredeti Ajánlati Könyvekből. Mivel lehet, ezért az eladási Ajánlatból fennmaradó 30 darabot a generált 30 darabra szóló vételi Ajánlattal szemben köti le –105-ös Áron.

2. Példa

Vétel		Eladás	
Mennyiség	Ár	Mennyiség	Ár
20	-100	20	-90
30	-110		

A Spread Termék Lábainak Ajánlati Könyveiből generálható legjobb vételi Spread Ajánlat 30 darab –115-ös Áron. Ez nem jelenik meg Spread-Ajánlati Könyvben, tekintve, hogy csak a legjobb árszintre generál a Kereskedési Rendszer Ajánlatot.
Amennyiben érkezik 50 darabra szóló –110-es Árú eladási Ajánlat, az első lépésben leköti a legjobb árszinten levő Ajánlatot (20 darab –100-as Áron). A Kereskedési Rendszer megvizsgálja, hogy lehet-e a –110-es Árnál jobb Spread Ajánlatot generálni az eredeti Ajánlati Könyvekből. Mivel nem lehet, ezért az eladási Ajánlatból fennmaradó 30 darabot a Spread-Ajánlati Könyvben eredetileg is szereplő 30 darabra szóló vételi Ajánlattal szemben köti le –110-es Áron.

3. Spread Termék Ajánlattételi Limitjeinek kiszámítása:
Az Ajánlattételi Limit Bázisára megegyezik a Közelebbi Láb Bázisárának és a Távolabbi Láb Bázisárának különbségével.

a) Spread vételi Ajánlat esetén az Ajánlattételi Limit értéke megegyezik =
a Közelebbi Láb vételi (felső) Ajánlattételi Limitjének és a Távolabbi Láb eladási (alsó) Ajánlattételi Limitjének a különbségével (V1-E2)

b) Spread eladási Ajánlat esetén az Ajánlattételi Limit értéke megegyezik =
a Közelebbi Láb eladási (alsó) Ajánlattételi Limitjének és a Távolabbi Láb vételi (felső) Ajánlattételi Limitjének a különbségével (E1-V2)

A fenti példákban a Spread Ajánlat Ajánlattételi Limitjei:
Spread vételi Ajánlat (Közelebbi Láb vétel –Távolabbi Láb eladás) azaz 8000 -7000 = 1000
Spread eladási Ajánlat (Közelebbi Láb eladás –Távolabbi Láb vétel) 6000-9000=–3000

- A Spread Ajánlatok Ajánlattételi Limitjei a Spread Termék Lábainak Ajánlattételi Limitjei alapján határozódnak meg, s ezáltal biztosítják, hogy a fenti módszerrel a Közelebbi Láb visszaszámolt ára sem kerülhet a Közelebbi Láb Ajánlati sávján kívülre, hiszen:
- Ha a Spread Ajánlat ára alacsony, akkor a Távolabbi Láb ára a Távolabbi Láb felső Ajánlattételi Limitjén (9000 pont) kerül megállapításra (lsd. 2. példa), amihez a minimális –3000-es Spread Ajánlat értéket hozzáadva a Közelebbi Láb ára legfeljebb 6000 pont lesz – ami azt jelenti, hogy az ár az Ajánlattételi Limitet nem haladja meg.
- Ha a Spread Ajánlat ára magas, akkor a Távolabbi Láb ára a Távolabbi Láb alsó Ajánlattételi Limitjén (7000 pont) kerül megállapításra (lsd. 3. példa), amihez maximális 1000-es Spread Ajánlat értéket hozzáadva a Közelebbi Láb ára legfeljebb 7000 pont lesz – ami azt jelenti, hogy az ár az Ajánlattételi Limitet nem haladja meg.

7. számú melléklet

A KERESKEDÉSI SZABÁLYOK ÉRTELMEZÉSÉVEL KAPCSOLATOS MATEMATIKAI KÉPLETEK

1. <u>Súlyozott átlagos nettóárfolyamok:</u>

$$Av = \frac{(S1 \times N_A1) + (S2 \times N_A2) + ... + (Sn \times N_An)}{S1 + S2 + ... + Sn}$$

ahol Av: súlyozott átlagos árfolyam
N_A1 ... N_An: súlyozandó árfolyamok
S1 ... Sn: az egyes árfolyamokhoz tartozó mennyiségérték

8.sz melléklet

A SZÁRMAZÉKOS ÉS AZ ÁRU SZEKCIÓ KERESKEDÉSI SZAKASZAIBAN TEHETŐ AJÁNLATOK CSOPORTOSÍTÁSA

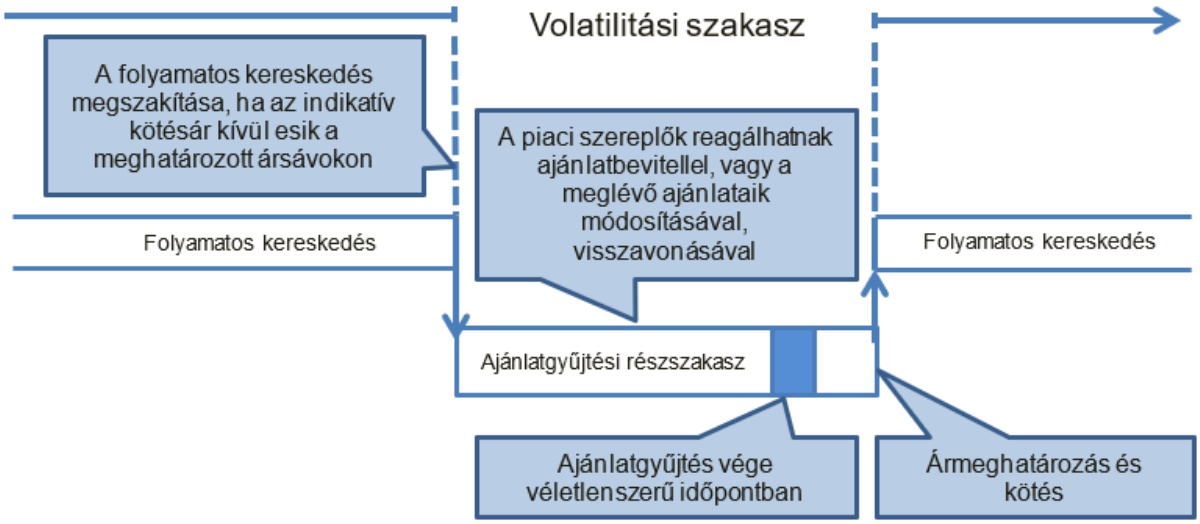
Ajánlatok csoportosítása…		**Határidős piac**					**Opciós piac**		
		Részvény Ügyletkör			**Pénzügyi Ügyletkör**		**Részvény Ügyletkör**		**Pénzügyi Ügyletkör**
		Nyitó szakasz	**Szabad szakasz**	**Záró szakasz**	**Szabad szakasz**	**Záró szakasz**	**Nyitó szakasz**	**Szabad szakasz**	**Szabad szakasz**
Ár szerint	Limit	igen	igen	igen	igen	igen	igen	igen	igen
	Stop limit	nem	igen	nem	nem	nem	nem	igen	nem
	Piaci	nem	igen	nem	igen	nem	nem	igen	igen
	Stop piaci	nem	igen	nem	nem	nem	nem	igen	nem
Mennyiség szerint	Rész	igen	igen	igen	igen	igen	igen	igen	igen
Időbeli hatály szerint	Most	nem	igen	nem	igen	nem	nem	igen	igen
	Szakasz	igen	igen	igen	igen	igen	igen	igen	igen
	Nap	igen	igen	igen	igen	igen	igen	igen	igen
	Adott dátumig érv.	igen	igen	igen	igen	igen	igen	igen	igen
	Visszavonásig érv.	igen	igen	igen	igen	igen	igen	igen	igen

Ajánlatok csoportosítása…		**Határidős gabona piac**		**Opciós gabona**	**Határidős áru piac**	
		Szabad szakasz	**Záró szakasz**	**Szabad szakasz**	**Szabad szakasz**	**Záró szakasz**
Ár szerint	Limit	igen	igen	igen	igen	igen
	Stop limit	nem	nem	nem	nem	nem
	Piaci	igen	igen	igen	igen	igen
	Stop piaci	nem	nem	nem	nem	nem
Mennyiség szerint	Rész	igen	igen	igen	igen	igen
Időbeli hatály szerint	Most	igen	igen	igen	igen	igen
	Szakasz	igen	igen	igen	igen	igen
	Nap	igen	igen	igen	igen	igen
	Adott dátumig érv.	nem	nem	nem	igen	igen
	Visszavonásig érv.	nem	nem	nem	igen	igen

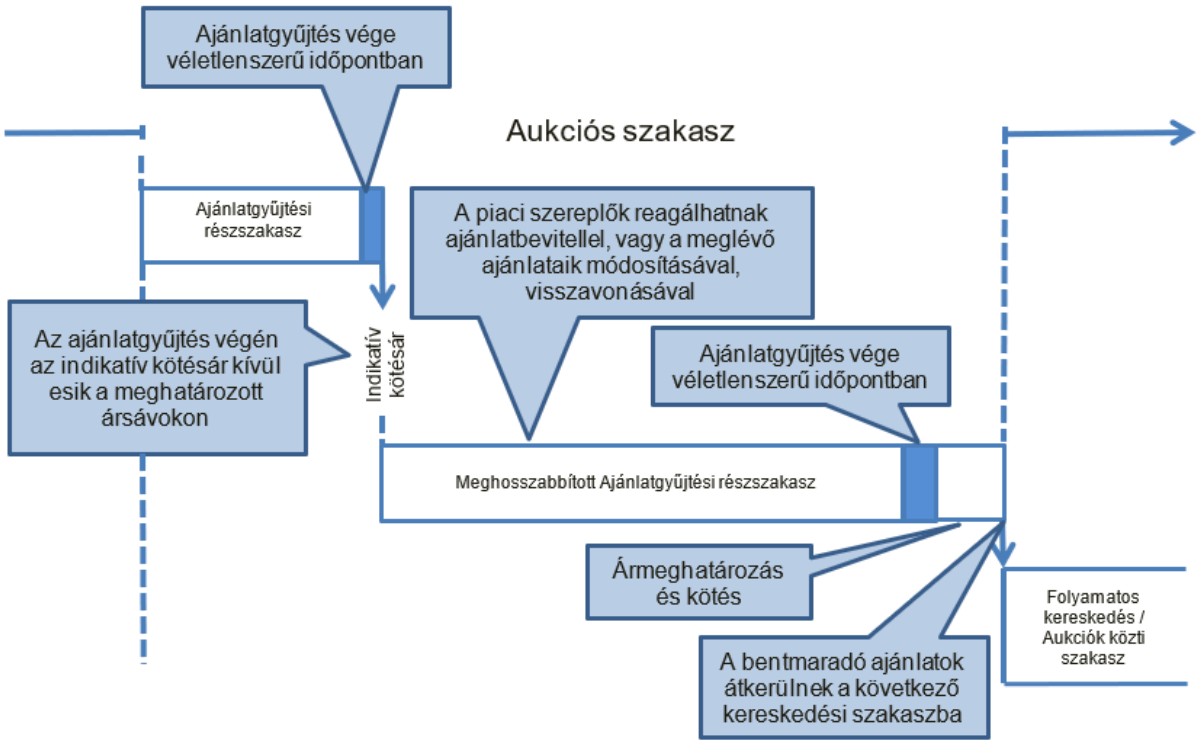
9. sz. melléklet

A VOLATILITÁSI SZAKASZ RÉSZSZAKASZAI

1. Részszakaszok a Folyamatos kereskedés szakaszban bekövetkező Volatilitási Szakaszban



2. Részszakaszok az Aukciós Szakaszban bekövetkező Volatilitási Szakaszban



10. sz. melléklet

AZ AZONNALI ADÁSVÉTELI FORMASZERZŐDÉS

Eladó kereskedő neve, regisztrálási száma, címe, megbízó kódja:
.....
Vevő kereskedő neve, regisztrálási száma, címe, megbízó kódja:
.....
Termék megnevezése:
.....
Szerződött mennyiség:
.....
Szerződéses Ár:
.....
Szerződéses paritás/átadás helye:
.....
Az áru minősége, a minőségi bizonyítványt kibocsátó független minőségvizsgáló szervezet megnevezése, a minőségi bizonyítvány kelte:
.....
Az árura vonatkozó növényegészségügyi igazolvány kibocsátója, tartalma és kelte:
.....

Az eladó/vevő által választott, a tőzsde által elfogadott független minőségvizsgáló szervezet:
.....
A vizsgálatot végző, a tőzsde által elfogadott független minőségvizsgáló szervezet:
.....
Az áru tárolási helye:
.....
Az átvevő neve, címe, telefonszáma:
.....
A szállítás határideje:
.....
A fizetés ideje és módja:
.....
A napi átvétel üteme:
.....
Egyéb speciális feltételek:
.....

Alulírott szerződő felek kötelezzük magunkat arra, hogy ezen szerződést a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság tőzsdei szabályai szerint teljesítjük. Vita esetén a jogszabályok és a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság tőzsdei szabályai szerint járunk el.

A fenti szerződéses érték ..... %-át, azaz ..... Ft-ot jutalékként a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság számlájára (szám: ..... eladó és vevő külön-külön) befizetjük.

Budapest, 201.... ..... hó ..... nap

…….. ……..
vevő eladó

6. KÖNYV

TŐZSDEI SZABÁLYALKOTÁSI ÉS KÖZZÉTÉTELI SZABÁLYOK

TARTALOMJEGYZÉK

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ 260

1. FEJEZET A JELEN KÖNYV CÉLJA, TÁRGYA, ALAPELVEI, HATÁLYA 260

2. FEJEZET KAPCSOLÓDÓ ALAPFOGALMAK 262

II. KÜLÖNÖS RÉSZ 263

1. FEJEZET A TŐZSDEI SZABÁLY ALKOTÁSÁNAK RENDJE 263

2 TŐZSDEI SZABÁLY 263

3 TŐZSDEI SZABÁLYZAT 263

4 TŐZSDEI RENDELKEZÉS 264

5 IGAZGATÓSÁGI HATÁROZAT 264

6 A TŐZSDE MUNKASZERVEZETE ÁLTAL HOZOTT TŐZSDEI HATÁROZAT 264

7 SZABÁLYZATÉRTELMEZÉS 265

8 TŐZSDEI AJÁNLÁS 265

2. FEJEZET A KÖZZÉTÉTEL RENDJE 265

9 A KÖZZÉTÉTEL HELYE 265

10 FELELŐSSÉG 267

3. FEJEZET ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK 268

11 FELHATALMAZÁSOK 268

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1. fejezet
A JELEN KÖNYV CÉLJA, TÁRGYA, ALAPELVEI, HATÁLYA

1.1 A jelen Könyv célja

1.1.1 A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata jelen 6. Könyvének (továbbiakban: Tőzsdei Szabályalkotási és Közzétételi Szabályok) célja a Tőzsde Tőzsdei Szabály alkotásának rendjéről szóló rendelkezések meghatározása, valamint a Tőzsdei Szabályban a személyi hatály alá tartozó személyekre vonatkozóan közzétenni rendelt, valamint a Tőzsde működésével összefüggésben keletkezett és nyilvánosságra szánt egyéb Tőzsdei információk nyilvánosságra hozatalának szabályozása a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokkal összhangban.

1.1.2 A fentiek szerinti szabályozásnak elsődleges célja, hogy a jogszabályi felhatalmazás alapján érvényesülő tőzsdei szabályalkotás egysége és áttekinthetősége megvalósuljon, valamint, hogy a tőzsdei információk nyilvánosságra hozatala – azok egy helyen történő koncentrálásának és a piaci szereplők minél gyorsabb, gazdaságosabb és szélesebb körű információval való ellátásának biztosítása érdekében – a jogszabályi előírásoknak megfelelően, könnyen hozzáférhető módon és ellenőrizhetően történjen.

1.2 A jelen Könyv tárgya

1.2.1 A jelen Könyv tárgya a tőzsdei szabályalkotás rendjének meghatározásával, valamint a tőzsdei információk nyilvánosságra hozatalának szabályozásával kapcsolatban a Tőzsdét, illetve a Tőzsdei Szabályok hatálya alá tartozó személyeket megillető jogok és terhelő kötelezettségek, illetőleg a fenti tárggyal kapcsolatos eljárási szabályok rögzítése a fent hivatkozott céllal összhangban.

1.3 A jelen Könyv alapelvei

1.3.1 A jelen Könyv alkalmazása és értelmezése során alkalmazandó alapelveket az 1. Könyv - Bevezető és Értelmező Rendelkezések 6. pontja tartalmazza.

1.4 A jelen Könyv hatálya

1.4.1 A jelen Könyv tárgyi hatálya kiterjed a Tőzsde szervei által megalkotott Tőzsdei Szabályokra, valamint a Tőzsdei Szabályokban meghatározott és a Tőzsde működésével összefüggésben keletkezett mindazon tőzsdei információkra, amelynek jelen Könyv szerinti nyilvánosságra hozatalát a Tőzsdei Szabályok, az alkalmazandó magyar és Európai Uniós jogszabályok, illetőleg jelen Könyv rendelkezései előírják.

1.4.2 A jelen Könyv nem érinti a Tőzsde, valamint a Tőzsdei Szabályok hatálya alá tartozó személyek tekintetében a hatályos jogszabályokban megállapított és rögzített egyéb közzétételi kötelezettségeket.

1.4.3 Jelen Könyv személyi hatálya kiterjed a Tőzsdére, annak a Tőzsdei Szabály megalkotására felhatalmazott valamennyi szervére, valamint a Tőzsdei Szabály hatálya

alá tartozó személyre, illetőleg – a felek között létrejött erre irányuló megállapodás esetén – kiterjeszthető a Tőzsdével egyéb jogviszonyban álló személyekre is.

2. fejezet
KAPCSOLÓDÓ ALAPFOGALMAK

A jelen Könyvben található nagybetűvel megjelölt fogalmak alatt az 1. Könyv - Bevezető és Értelmező Rendelkezésekben foglalt fogalommeghatározás szerinti fogalmak értendők.

II. KÜLÖNÖS RÉSZ

1. fejezet
A TŐZSDEI SZABÁLY ALKOTÁSÁNAK RENDJE

2 Tőzsdei Szabály

2.1 A Tőzsde szervei a következő Tőzsdei Szabályt alkotják:

2.1.1 az Igazgatóság
- a) Tőzsdei Szabályzatot, Tőzsdei Rendelkezést
- b) igazgatósági határozatot;

2.1.2 - a Tőzsde munkaszervezete
- a) tőzsdei (BÉT) határozatot,
- b) szabályzatértelmezést,
- c) nem kötelező ajánlást.

2.2 A 2.1 pont szerinti rangsornak megfelelően az alacsonyabb szintű Tőzsdei Szabály nem lehet ellentétes a magasabb szintű Tőzsdei Szabállyal.

2.3 Az Igazgatóság jogosult dönteni minden olyan a Tőzsde munkaszervezete hatáskörébe tartozó kérdésben, amelyet a hatáskörébe von.

3 Tőzsdei Szabályzat

3.1 Mindazon szabályokat, melyeket a Tpt. szerint Tőzsdei Szabályzatban szükséges szabályozni a Szabályzat tartalmazza.

3.2 Az Igazgatóság a Tőzsdei Szabályzatban, vagy a Tőzsdei Szabályzatot elfogadó határozatában felhatalmazást adhat a Tőzsde munkaszervezete számára, hogy a Tőzsdei Szabályzat rendelkezései végrehajtása érdekében a felhatalmazás keretei között további szabályokat állapítson meg. A felhatalmazásban meg kell határozni a felhatalmazás jogosultját, tárgyát és kereteit. A felhatalmazás jogosultja a szabályozásra másnak további felhatalmazást nem adhat. A Tőzsdei Szabályzat tárgykörébe tartozó alapvető jogok és kötelességek szabályozására nem lehet felhatalmazást adni.

3.3. A Tőzsdei Szabályzatot az Igazgatóság határozatával fogadja el, érvényességéhez a Felügyelet jóváhagyása szükséges. A Tőzsdei Szabályzat hatályba lépésének időpontját az azt elfogadó igazgatósági határozat, illetőleg annak felhatalmazása alapján a Tőzsde munkaszervezete határozatban állapítja meg. A Tőzsdei Szabályzatot valamint annak módosítását – a 3.1. f) pontban foglalt szabályzat kivételével - közzé kell tenni a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által üzemeltetett honlapon, valamint a Tőzsde honlapján. A hatályba lépés napja nem lehet korábbi időpont, mint a Tőzsdei Szabályzat fent meghatározott módon történő közzétételének napja.

4 Tőzsdei Rendelkezés

4.1 Az Igazgatóság Tőzsdei Rendelkezésben rendelkezik:

a) a Tőzsde által a szolgáltatást igénybe vevők részére felszámított díjakról;
b) a Tőzsde munkaszervezete szervezetének felépítésére és működésére vonatkozó szabályokról;
c) a tőzsdei kereskedők, a tőzsdei kibocsátók és a befektetők érdekképviseleti rendjéről.

4.2 Az Igazgatóság a Tőzsdei Rendelkezésben, vagy a Tőzsdei Rendelkezést elfogadó határozatában felhatalmazást adhat a Tőzsde munkaszervezete számára, hogy a Tőzsdei Rendelkezés rendelkezései végrehajtása érdekében a felhatalmazás keretei között további szabályokat állapítson meg. A felhatalmazásban meg kell határozni a felhatalmazás jogosultját, tárgyát és kereteit. A felhatalmazás jogosultja a szabályozásra másnak további felhatalmazást nem adhat. A Tőzsdei Rendelkezés tárgykörébe tartozó alapvető jogok és kötelességek szabályozására nem lehet felhatalmazást adni.

4.3 A Rendelkezést az Igazgatóság határozatával fogadja el, a hatályba lépésének időpontját az azt elfogadó határozat, illetőleg annak felhatalmazása alapján a Tőzsde munkaszervezete határozatban állapítja meg. A hatályba lépés napja nem lehet korábbi időpont, mint a Rendelkezés Honlapon történő közzétételének napja.

5 Igazgatósági határozat

5.1 Az Igazgatóság a Tőzsdei Szabályzatot és Tőzsdei Rendelkezést elfogadó határozatán kívül igazgatósági határozatban rendelkezik:

5.1.1 a Tőzsde munkaszervezete által hozott i határozatok ellen benyújtott fellebbezés tárgyában,

5.1.2 egyéb, az Alapszabály, valamint a Tőzsdei Szabály szerint az Igazgatóság hatáskörébe tartozó, döntést igénylő kérdésekben.

5.2 Az Igazgatóság határozatával jogokat és kötelezettségeket állapíthat meg a kibocsátókra, tőzsdei kereskedőkre, üzletkötőkre, és a Tőzsde szolgáltatásait igénybe vevő más személyekre vonatkozóan. Az igazgatósági határozat be nem tartása esetén a Tőzsdei Szabályban meghatározott szankciók kerülnek alkalmazásra.

6 A Tőzsde munkaszervezete által hozott tőzsdei határozat

6.1 A Tőzsde munkaszervezete jogosult a Tőzsdei Szabály végrehajtására vonatkozóan, illetőleg Tőzsdei Szabályzatban vagy Tőzsdei Rendelkezésben, az azokat jóváhagyó igazgatósági határozatban kapott felhatalmazás alapján tőzsdei határozatban rendelkezni. A tőzsdei határozat jogokat és kötelezettségeket állapíthat meg a kibocsátókra, tőzsdei kereskedőkre, üzletkötőkre, és a Tőzsde szolgáltatásait igénybe vevő más személyekre vonatkozóan. A tőzsdei határozat be nem tartása esetén a Tőzsdei Szabályban meghatározott szankciók kerülnek alkalmazásra. A Tőzsde munkaszervezete hatáskörébe tartozó kérdésekben való döntéshozatal szabályait, így különösen azt, hogy a döntések

meghozatalára a Tőzsde mely munkavállalója jogosult, valamint a delegálás és a helyettesítés szabályait a Tőzsde Szervezeti és Működési Szabályzata tartalmazza.

7 Szabályzatértelmezés

7.1 A Tőzsde munkaszervezete jogosult a Tőzsdei Szabály egyes rendelkezéseinek írásbeli értelmezésére. A Tőzsde által kiadott értelmezés a Tőzsdei Szabály rendelkezéseihez képest a Tőzsdei Szabály hatálya alá tartozó személyekre többletkötelezettségeket nem állapíthat meg.

8 Tőzsdei Ajánlás

8.1 A Tőzsde munkaszervezete jogosult a Tőzsdei Szabály rendelkezései szabályszerű teljesítésének elősegítése érdekében Tőzsdei Ajánlás kiadására. A Tőzsdei Ajánlásban megfogalmazottak a kibocsátókra, tőzsdei kereskedőkre, és a Tőzsde szolgáltatásait igénybe vevő más személyekre nézve kötelező erővel nem bírnak.

2. fejezet
A KÖZZÉTÉTEL RENDJE

9 A közzététel helye

9.1 A Tőzsde hivatalos közzétételi helye a Honlap, mint egységes, elektronikus és biztonságos adattovábbítási és tárolási rendszer, amely hivatalos megjelentetési helynek számít.

9.2 A Szabályzat hatályba lépésétől kezdődően a Szabályzat által előírtak tekintetében a Tőzsdei Szabályban előírt közzétételi kötelezettségnek a Tőzsde, valamint a Közzétételre Köteles Személy a Honlapon keresztül tesznek eleget.

9.3 hatályon kívül

9.4 A Honlapon meg kell jelentetni:

a) a Tőzsdei Szabályzatok szövegét, azok módosításait;
b) a Tpt. 332. § (1) bekezdésében meghatározott információk körét;
c) a Közgyűlés határozatait;
d) az Igazgatóság azon határozatait, amely
   da) a kibocsátókra és/vagy a szekciótagokra nézve jogokat és/vagy kötelezettségeket állapít meg;
   db) fellebbezést bírál el;
   dc) Tőzsdei Szabályzatot, Tőzsdei Rendelkezést fogad el, módosít, vagy helyez hatályon kívül;
   dd) amelynek nyilvánosságra hozatalát az Igazgatóság elrendelte;

e) az Igazgatósági ülések napirendi pontjait, azon napirendi pontokat kivéve, amelyekkel összefüggésben nem nyilvános határozat született;
f) a tőzsdei határozatokat;
g) a 15 (Tizenöt) perccel késleltetett Tőzsdei Adatokat a tőzsdei ajánlatok kivételével;
h) a Tőzsdei Információkat;
i) a Bizottság (EU) 2017/575/EU számú felhatalmazáson alapuló rendeletének 3-7. cikkeiben foglaltak szerinti információkat
i) a Közzétételre Köteles Személy által a Tőzsdei Szabályalkotási és Közzétételi Szabályok rendelkezései szerint megjelentetésre szánt közleményt a Tőzsdei Szabály által előírt és közzétenni rendelt információk tekintetében.

9.5 A Közzétételre Köteles Személy a Tőzsdei Szabályalkotási és Közzétételi Szabályok, valamint a Tőzsdei Szabály által előírt nyilvánosságra hozatali kötelezettség teljesítése érdekében köteles:

a) a Közzétételi Útmutatóban leírt kapcsolatfelvételről, továbbá kapcsolattartásról gondoskodni;
b) a Tőzsdei Szabályalkotási és Közzétételi Szabályok és a Tőzsdei Szabály által előírt nyilvánosságra hozatali kötelezettség teljesítésével összefüggő, a saját érdekkörén belül felmerülő technikai infrastruktúrát és humán erőforrást biztosítani;
c) a rá irányadó Tőzsdei Szabályban előírt információ szolgáltatási kötelezettség körébe tartozó valamennyi adatot az ott meghatározott határidőben a Közzétételi Útmutatóban meghatározott fájl formátumban és technikai leírásnak megfelelően a Közzétételre Köteles Személy rendelkezésére bocsátott kliens alkalmazással a Honlapon megjelentetni;
d) az adatszolgáltatással kapcsolatban felmerülő kockázatok minimalizálása érdekében kibocsátótól elvárható információbiztonsági intézkedéseket megtenni;
e) haladéktalanul felvenni a kapcsolatot a Tőzsdével, ha az általa nyilvánosságra szánt anyagok Tőzsdére, vagy a Honlapra történő beérkezéséről, a Honlapon történt megjelentetéséről nem kap visszajelzést, illetve ha az általa nyilvánosságra szánt anyagok és a Honlapon megjelent információk eltérőek;
f) hatályon kívül;
g) amennyiben bármilyen okból nem tud eleget tenni a Tőzsdei Szabály által meghatározott közzétételi kötelezettségének a Közzétételi Útmutató szerint, úgy ettől függetlenül a közzétételi kötelezettsége teljesítéséről köteles a jogszabályokban meghatározott egyéb módokon gondoskodni.

9.6 hatályon kívül.

9.7 A Tőzsdei Adat keletkezésének időpontjától kezdve a Tőzsde tulajdonát képezi.

9.8 A Tőzsde – a 9.9. pontban foglaltaktól függetlenül - a tőzsdei ajánlatokon kívüli Tőzsdei Adatok Honlapon történő megjelentetéséről a Tőzsdei Adat keletkezésétől számított 15. (Tizenöt) percet követően köteles gondoskodni úgy, hogy az ekként megjelentetett adatok bárki által hozzáférhetők, azok felhasználására azonban csak a Tőzsde, valamint a vonatkozó jogszabályok által meghatározott feltételekkel és engedélyezett körben kerülhet sor.

9.9 A vonatkozó jogszabályok szerinti átláthatósági előírásoknak megfelelően a Tőzsdének a kereskedés előtti és kereskedés utáni adatait nyilvánosságra kell hoznia a valós időhöz legközelebb eső időpontban és kereskedési időben is folyamatosan közzé kell tennie. A

Tőzsde a jelen pontban rögzített valós idejű közzétételt – a fenti 9.8 pontban foglaltaktól eltérően - méltányos üzleti feltételek mellett és megkülönböztetésmentes módon az alábbiak szerint biztosítja:

a) A Tőzsde a kereskedés előtti adatokat, a mindenkori vételi és eladási árakat és az ezen árak mellett fennálló kereskedési szándékok mértékét, ennek megfelelően az ajánlati könyvét a hivatalos Disztribútorain (vendorokon) keresztül hozza a nyilvánosságra.

b) A BÉT a kereskedés utáni adatokat, a teljesített ügyletek árát, volumenét és időpontját, ennek megfelelően a részletes kötéslistát a BÉT hivatalos Disztribútorain (vendorokon) keresztül hozza a nyilvánosságra.

c) A Tőzsde a befektetési vállalkozások számára a Disztribútorokon kívüli elérés mellett a közvetlen hozzáférés lehetőségét is biztosítja azon mechanizmusokhoz, melyeket a kereskedés előtti és kereskedés utáni adatai közzétételére alkalmaz.

10 Felelősség

10.1 A szolgáltatott adatok tartalmáért és megjelenési formájáért a Közzétételre Köteles Személy tartozik felelősséggel.

10.2 Amennyiben a Közzétételre Köteles Személy a Tőzsdei Szabályalkotási és Közzétételi Szabályok és a felhatalmazása alapján kiadott tőzsdei határozat(ok), valamint a Tőzsdei Szabály által előírtaktól eltérően tesz eleget a közzétételi kötelezettségének, azok következményeiért felelősséggel tartozik.

10.2.1 Nem terheli felelősség a Tőzsdét,

a) ha a Közzétételre Köteles Személy nem a Tőzsdei Szabályalkotási és Közzétételi Szabályok és a felhatalmazása alapján kiadott tőzsdei határozat(ok), valamint a Tőzsdei Szabály által előírtaknak megfelelően tesz eleget a közzétételi kötelezettségének, az ebből eredő következményekért, illetőleg károkért, így különösen, ha
   -
   - a Közzétételre Köteles Személy nem a Közzétételi Útmutatóban meghatározott módon adja meg a kliens alkalmazás által kért információkat;
   - a Közzétételre Köteles Személy által a kliens alkalmazásban meghatározott és a kliens alkalmazásban csatolt, megjelentetésre szánt információk tartalma között ellentmondás van;
   -
   - .

b) a Tőzsdei Szabályalkotási és Közzétételi Szabályok szerinti megjelentetési kötelezettség teljesítésének késedelméért, hibás, vagy nem teljesítéséért, ha az bármilyen, a Tőzsde érdekkörén kívül eső, a Tőzsde által nem befolyásolható elháríthatatlan külső ok miatt következik be, a teljesség igénye nélkül beleértve az áramszolgáltatás kimaradását, a távközlési kapcsolat szünetelését, az Internet szolgáltatók üzemzavarait, vagy bármilyen készülék meghibásodását;

10.3 hatályon kívül.

3. fejezet
ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

11 Felhatalmazások

11.1 Felhatalmazást kap a Tőzsde munkaszervezete, hogy a Közzétételi Útmutató tartalmát, és a Tőzsdei Szabályalkotási és Közzétételi Szabályok hatálya alá nem tartozó személyek, valamint a Közzétételre Köteles Személy vonatkozásában a Tőzsdei Szabály által nem előírt megjelentetés tekintetében a részletes szabályokat a Szabályzat keretei között megállapítsa.

7. KÖNYV

ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI SZABÁLYOK

TARTALOMJEGYZÉK

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ 271

1. FEJEZET A JELEN KÖNYV CÉLJA, TÁRGYA ÉS HATÁLYA 271

1 A jelen Könyv tárgya és célja 271

2 A jelen Könyv alapelvei 271

3 A jelen Könyv hatálya 271

2. FEJEZET KAPCSOLÓDÓ ALAPFOGALMAK 272

II. KÜLÖNÖS RÉSZ 273

1. FEJEZET AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG ÉS A BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG SZABÁLYAI 273

4 A Tőzsde Vezető Állású Személyei tekintetében fennálló összeférhetetlenség 273

5 Vezető Testület tagjai összeférhetetlenségének speciális szabályai 273

6 A Tőzsde munkavállalói tekintetében fennálló összeférhetetlenség 276

7 A Tőzsde Vezető Állású Személyei által folytatható befektetési tevékenység szabályai 277

8 A Tőzsde munkavállalói és az Érdekkörükbe Tartozók által folytatható befektetési tevékenység szabályai 277

9 A Megbízási Feladatokat ellátó személyek által folytatható befektetési tevékenység szabályai 279

10 A Tőzsde Gyakornokai, valamint a Tőzsde által 3 (három) hónapot meg nem haladó határozott időtartamú munkaszerződés keretében foglalkoztatottak által folytatható befektetési tevékenység szabályai 280

11 Az összeférhetetlenséggel és a befektetési tevékenységgel kapcsolatos nyilatkozatok kezelése 281

12 A Tőzsde, a Tőzsde tulajdonosainak vagy működtetőjének érdekei és a Tőzsde stabil működése között potenciálisan felmerülő összeférhetetlenség kezelése 282

2. FEJEZET AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI SZABÁLYOK MEGSZEGÉSE ESETÉN ALKALMAZANDÓ JOGKÖVETKEZMÉNYEK 284

13 Jogkövetkezmények 284

3. FEJEZET ÁTMENETI RENDELKEZÉSEK 285

14 A Belső Ellenőr számára tett nyilatkozatok kezelésének rendje 285

15 A fennálló jogviszonyokra alkalmazandó átmeneti szabályok 285

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1. fejezet
A JELEN KÖNYV CÉLJA, TÁRGYA ÉS HATÁLYA

1 A jelen Könyv tárgya és célja

1.1 A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata jelen 7. Könyvének (továbbiakban: Összeférhetetlenségi Szabályok) célja a Tőzsde Vezető Állású Személyei, munkavállalói, Gyakornokai valamint a Megbízási Feladatokat ellátó személyek tekintetében fennálló összeférhetetlenség, illetőleg ezen személyek által folytatható befektetési tevékenység, illetőleg a Tőzsde, a Tőzsde tulajdonosai vagy működtetője érdekei és a Tőzsde stabil működése között potenciálisan felmerülő összeférhetetlenség kezelésének szabályozása, az ezekkel kapcsolatos eljárási és felelősségi szabályok rögzítése a hatályos jogszabályi előírásokkal összhangban.

1.2 A szabályozás elsődleges célja, hogy a Tőzsde Vezető Állású Személyei, munkavállalói, Gyakornokai és a Megbízási Feladatokat ellátó személyek a jogszabályok és jelen Könyv előírásainak megfelelően, az esetlegesen összeférhetetlenséget eredményező körülmények kizárásával és ellenőrizhetőségével végezzék tevékenységüket.

2 A jelen Könyv alapelvei

2.1 A Tőzsde a maga szabályozott keretei között, a jogszabályi előírásokkal összhangban biztosítja a Tőzsde befolyástól mentes működését, a piaci viszonyoknak megfelelő szabad árképződést, amelynek érdekében a Tőzsde minden Vezető Állású Személyei, munkavállalói, Gyakornokai és Megbízási Feladatokat végző személyei a munkavégzésük során esetlegesen tudomásukra jutott bennfentes információt bizalmasan kezelik, és kizárólag az arra feljogosított személyeknek adják át a munkavégzésükhöz szükséges mértékben. A bennfentes információk e pontban meghatározott kezeléséért a Tőzsde minden munkavállalója és Vezető Állású Személye, Gyakornoka és Megbízási Feladatokat végző személye, de különösen a Tőzsde szervezeti egységeinek vezetői felelősek.

2.2 A jelen Könyv alkalmazása és értelmezése során alkalmazandó további alapelveket az 1. Könyv - Bevezető és Értelmező Rendelkezések 6. pontja tartalmazza.

3 A jelen Könyv hatálya

3.1 A jelen Könyv tárgyi hatálya kiterjed a Tőzsde, a Tőzsde tulajdonosainak vagy működtetőjének érdekei és a Tőzsde stabil működése között potenciálisan felmerülő összeférhetetlenség kezelésére, továbbá a Tőzsde Vezető Állású Személyeinek, munkavállalóinak, Gyakornokainak és Megbízási Feladatokat végző személyeinek

összeférhetetlenségi körülményeire, illetőleg ezen személyek által folytatott Minősített Befektetési Eszközökkel kapcsolatos befektetési tevékenységre.

3.2 A jelen Könyv személyi hatálya kiterjed magára a Tőzsde piacműködtetőjére, valamint a Tőzsde Vezető Állású Személyeire, munkavállalóira, Gyakornokaira és Megbízási Feladatokat végző személyeire.

3.3 A Vezérigazgató határozattal Minősített Befektetési Eszközzé nyilváníthat bármely, a Tőzsde által működtetett piacra bevezetett vagy bevezetés alatt álló befektetési eszközt, amely vonatkozásában szükségesnek ítéli meg a jelen könyvben foglalt, befektetési tevékenység korlátozására vonatkozó szabályok alkalmazását.

2. fejezet
KAPCSOLÓDÓ ALAPFOGALMAK

A jelen Könyvben található nagybetűvel megjelölt fogalmak alatt az 1. Könyv - Bevezető és Értelmező Rendelkezésekben foglalt fogalommeghatározás szerinti fogalmak értendők.

Jelen Könyv alkalmazásában elidegenítés alatt a meglévő eladási vagy vételi pozíció teljes és megfelelő lezárását is érteni kell.

II. KÜLÖNÖS RÉSZ

1. fejezet
AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG ÉS A BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG SZABÁLYAI

4 A Tőzsde Vezető Állású Személyei tekintetében fennálló összeférhetetlenség

4.1 A Tőzsde Vezető Állású Személyeinek ilyen megbízatásuk fennállása során mindenkor és folyamatosan a lehető legteljesebb mértékben meg kell felelniük a vonatkozó jogszabályokban, különösen a Tpt.-ben, a Ptk.-ban meghatározott feltételeknek, és biztosítaniuk kell, hogy velük szemben a jogszabályokban és jelen Könyvben meghatározott összeférhetetlenségi és kizáró okok nem állnak fenn. Összeférhetetlenség vagy kizáró ok keletkezése esetén a Vezető Állású Személy azt köteles haladéktalanul annak a Vezető Testületnek bejelenteni, amelynek az érintett személy a tagja, más Vezető Állású Személy pedig a Megfelelési Vezetőnek jelenti be az ilyen körülményeket. Az érintett Vezető Állású Személyköteles haladéktalanul eljárni az ok megszüntetése érdekében. Az Összeférhetetlenséget vagy kizáró okot a Vezető Állású Személy annak keletkezését követően legkésőbb 30 (harminc) napon belül köteles megszüntetni, ennek sikertelensége esetén a jogszabályban, illetve jelen Könyvben meghatározott jogkövetkezmények terhelik.

4.2 A Tőzsde jogosult ellenőrizni, hogy a Vezető Állású Személyek tekintetében fennállnak-e összeférhetetlenségi vagy kizáró okok. Ennek megfelelően a Vezető Állású Személy legkésőbb a jogviszonyának keletkezésekor köteles nyilatkozni az összeférhetetlenség fennállására vonatkozóan. Amennyiben a Vezető Állású Személy mandátuma a 3 (Három) évet meghaladja, a Megfelelési Vezető a jogviszonyának keletkezését követő 3 (Három) év elteltével nyilatkozattételre szólítja fel az összeférhetetlenség fennállására vonatkozóan, amelynek a Vezető Állású Személy haladéktalanul köteles eleget tenni.

5 Vezető Testület tagjai összeférhetetlenségének speciális szabályai

5.1 A Vezető Testület tagjai esetében összeférhetetlenséget eredményezhetnek az alábbi körülmények, amennyiben azzal összefüggésben a tevékenysége végzésének függetlensége csökken, vagy az a tevékenységét el nem fogadhatóan befolyásolja:

a) más személyekhez fűződő személyes, szakmai vagy gazdasági kapcsolatok (például a BÉT vagy egy versenytárs piacműködtető érintett részvényesei),

b) múltban vagy jelenleg betöltött beosztások (például versenytárs piacműködtetőnél Vezető Állású Személyi pozíciót tölt vagy töltött be),

c) személyes, szakmai vagy gazdasági kapcsolatok a Vezető Állású Személyekkel (vagy egyéb BÉT kapcsolt vállalkozásainak ilyen személyeivel; például közeli hozzátartozó vagy gazdasági függés a másik személytől),

d) egyéb gazdasági érdekeltség (például kölcsön a tag vagy a jelölt személy vállalkozásával szemben),

e) egyéb érdekeltség, beleértve a családi érdekeltséget is, amely tényleges összeférhetetlenséget eredményezhet (például közeli hozzátartozói kapcsolat a Felügyelet által érdemi ügyintézőként alkalmazott személlyel, akinek munkakörébe a BÉT felügyelete, illetve a BÉT szabályzatainak engedélyezése is beletartozik).

5.2 Amennyiben a Vezető Testület tagjának megválasztása szerepel a közgyűlés napirendjén, és ismert a jelölt személye, úgy a Vezető Testület tagjának jelölt személyt a megválasztását megelőzően az Igazgatóság Elnöke felkéri, hogy a megválasztását megelőzően nyilatkozzon a jelen Könyv szerinti összeférhetetlenségre vonatkozóan.

5.3 A Vezető Testületi tag a tisztújító közgyűlést megelőzően nyilatkozik az 5.1. pontban felsorolt összeférhetetlenséget eredményezhető körülmények fennállásáról, vagy azok hiányáról, amely legalább az alábbiakra vonatkozó információkat tartalmazza:

a) olyan részvényes volt vagy jelenleg is az, akinek részesedése eléri vagy meghaladja az 5%-os szavazati jogot a BÉT-nél, vagy olyan részvényes tisztségviselője, akinek részesedése eléri vagy meghaladja az 5%-ot a BÉT-nél, vagy ilyennel közvetlen kapcsolatban áll,

b) alkalmazásban áll vagy korábban alkalmazásban állt az elmúlt másfél év során vezető beosztásban a BÉT-nél vagy a BÉT kapcsolt vállalkozásainak másik tagjánál,

c) az elmúlt másfél év során a BÉT vagy a BÉT kapcsolt vállalkozásánál jelentős szakmai tanácsadó vagy piaci tanácsadó megbízója volt vagy olyan alkalmazott volt, aki jelentősen kapcsolódott a nyújtott szolgáltatáshoz,

d) az elmúlt 18 hónap során 5%-ot elérő vagy azt meghaladó arányú szavazati joggal rendelkező részvényese volt a BÉT-nek vagy még mindig az, vagy a BÉT-re bevezetett vállalat vezető testületének tagja volt vagy még mindig az;

e) az elmúlt másfél év során valamely piacműködtető, illetve valamely piacműködtető csoportjának más tagjánál beszállító, ügyfél vagy valamely beszállító vagy ügyfél tisztségviselője, illetve ahhoz közvetlenül vagy közvetetten jelentősen kapcsolódó személy volt (jelen alpont alkalmazása szempontjából „valamely piacműködtető vagy adatszolgáltatási tevékenységet végző” magában foglalja azt a piacműködtetőt, amely vezető testületének a személy tagja vagy tagjelöltje, valamint a versenytárs piacműködtetőt is),

f) egyéb módon, nem a Vezető Testület tagjaként szerződéses kapcsolatban állt vagy áll a BÉT-tel, vagy a BÉT kapcsolt vállalkozásainak bármelyikével.

5.4 A fent felsorolt vagy egyéb olyan körülmény fennállása, amely összeférhetetlenséget okozhat, nem zárhatja ki önmagában azt, hogy a Vezető Testület tagja vagy a Vezető Testületbe jelölt személy a Tőzsde vezető testületének tagja legyen, az összeférhetetlenség megállapításához az szükséges, hogy alapos aggályok merüljenek fel arra vonatozóan, hogy a fenti körülmények bármelyikének fennállása miatt a Vezető

Testület tagja vagy a Vezető Testületbe jelölt személy tevékenységét nem fogja tudni függetlenül végezni, vagy az a tevékenységét el nem fogadhatóan befolyásolja.

5.5 Amennyiben a Vezető Testületbe jelölt személy nyilatkozata alapján az Igazgatóság Elnöke – figyelemmel a fenti 5.4 pontra is - úgy ítéli meg, hogy a jelölt tekintetében összeférhetetlenségre okod adó körülmény fennállása vélelmezhető, úgy köteles haladéktalanul az érintett Vezető Testületet felkérni, hogy írásbeli szavazás útján hozzon határozatot arról, hogy az összeférhetetlenség a testület megítélése szerint vélelmezhető-e. A Vezető Testület az összeférhetetlenséget vélelmező határozatát megküldi tájékoztatási célból a Felügyeletnek, és legkésőbb a jelölt megválasztására vonatkozó közgyűlési napirendi pont megtárgyalása előtt ismerteti a közgyűléssel.

5.6 A Vezető Testület tagja köteles a megválasztását követően minden olyan új körülményt haladéktalanul jelezni az érintett Vezető Testület felé, amely összeférhetetlenséget eredményezhet vagy eredményez. Amennyiben a Vezető Testület napirendjén a Tőzsde és másik fél közötti tranzakcióval vagy szerződéssel kapcsolatos döntés szerepel, és a másik félnek a Vezető Testület tagja vezető állású személye, munkavállalója vagy 5%-ot meghaladó részesedéssel rendelkező tulajdonosa, vagy egyébként a másik féllel kapcsolatosan elfogult, úgy ezt a körülményt az érintett Vezető Testületi tag a döntést megelőzően köteles bejelenteni.

5.7 A Vezető Testület tagja 5.6 pont szerinti bejelentése esetén az érintett Vezető Testület, amelynek tagja megvizsgálja, hogy a körülmény vélelmezhetően összeférhetetlen-e a betöltött tisztségével, vagy az adott tranzakcióról való döntéssel. Amennyiben az érintett Vezető Testület döntése szerint az összeférhetetlenség vélelmezhető, úgy a Vezető Testület dönt az összeférhetetlenséget mérséklő intézkedésekről vagy – amennyiben a Vezető Testület megítélése szerint a betöltött tisztségét érintő összeférhetetlenség a mérséklő intézkedéssel nem orvosolható – felszólítja a tagot, hogy az összeférhetetlenséget annak megállapításától számított 30 napon belül szüntesse meg, vagy ennek hiányában mondjon le tisztségéről. Amennyiben az érintett Vezető Testületi tag nem mond le, úgy a Vezető Testület köteles haladéktalanul kezdeményezni a közgyűlés összehívását a Vezető Testületi tag összeférhetetlensége megállapításának és visszahívásának napirendre tűzésével. A Vezető Testület az összeférhetetlenséggel kapcsolatos határozatait megküldi tájékoztatási célból a Felügyeletnek, és amennyiben közgyűlési döntés szükséges, úgy azt legkésőbb a vonatkozó közgyűlési napirendi pont megtárgyalása előtt ismerteti a közgyűléssel.

5.8 A fenti 5.7 pontban említett mérséklő intézkedést a Vezető Testület a jogszabályi keretek között maga határozza meg. Mérséklő intézkedés lehet különösen, hogy az érintett tag a testület elé kerülő, az összeférhetetlenséggel érintett ügyek megtárgyalásában és elintézésében nem vehet részt. Ilyen mérséklő intézkedés keretében a Vezető Testület különösen arról dönthet, hogy az érintett Vezető Testületi tag az összeférhetetlenségi körülménnyel érintett szavazásokban nem vehet részt, az ügy megtárgyalásán nem lehet

jelen, illetve a vonatkozó napirendi pontról és az ügyről nem kaphat sem előzetes sem utólagos tájékoztatást.

5.9 Az összeférhetetlenség fennállásáról szóló szavazásban az érintett Vezető Testületi tag nem vehet részt.

5.10 A jelen Könyvben meghatározott kötelezettségek, így különösen a bejelentési kötelezettség megszegése esetén a Vezető Testületi tagot 30 napos határidővel fel kell szólítani a szabályszegő állapot megszüntetésére, illetve az elmulasztott nyilatkozat pótlására. Amennyiben a jelen szabályzat megszegése különösen nagy súlyú (így különösen a tranzakciókkal kapcsolatos összeférhetetlenségi körülmény bejelentésének elmulasztása) vagy a felszólítás ellenére a tag a megadott határidőre a kötelezettségét nem teljesíti, úgy a Vezető Testület felszólíthatja a tagját, hogy mondjon le a tisztségéről, vagy ha mérséklő intézkedéssel az összeférhetetlenség orvosolható, úgy intézkedik a mérséklő intézkedés meghozatala felől. Amennyiben az érintett Vezető Testületi tag az erre vonatkozó felhívás ellenére nem mond le, úgy a Vezető Testület köteles haladéktalanul kezdeményezni a közgyűlés összehívását a Vezető Testületi tag visszahívásának napirendre tűzésével.

6 A Tőzsde munkavállalói tekintetében fennálló összeférhetetlenség

6.1 A Tőzsdénél munkavállalóként olyan személy alkalmazható, aki megfelel a Tpt.-ben, a Ptk.-ban, valamint egyéb jogszabályokban meghatározott feltételeknek, és a jogszabályokban meghatározott kizáró vagy összeférhetetlenségi ok (a továbbiakban egységesen: Összeférhetetlenségi ok) sem áll fenn vele szemben.

6.2 A Tőzsde munkavállalója és vele közös háztartásban élő Közeli Hozzátartozója nem szerezhet 5 (Öt) %-nál nagyobb tulajdoni részesedést tőzsdei kereskedőben részesedéssel rendelkező szervezetben.

6.3 A Tőzsde jogosult ellenőrizni, hogy a munkavállalók tekintetében fennállnak-e az Összeférhetetlenségi okok. Ennek megfelelően a Megfelelési Vezető a munkavállalót a munkaviszonyának keletkezésekor, ezt követően pedig 3 (Három) évente nyilatkozattételre szólítja fel az összeférhetetlenség fennállására vonatkozóan. A munkavállaló a nyilatkozattételi kötelezettségének haladéktalanul köteles eleget tenni.

6.4 Amennyiben megállapítást nyer, hogy Összeférhetetlenségi ok áll fenn, a munkavállaló haladéktalanul, de legkésőbb 8 (Nyolc) napon belül köteles az Összeférhetetlenségi okot megszüntetni, ennek hiányában a Vezérigazgató intézkedik az összeférhetetlenné vált munkavállaló munkaviszonyának megszüntetése iránt. Indokolt esetben a Megfelelési Vezető javaslatára a Vezérigazgató a jelen pontban meghatározott 8 (Nyolc) napos határidőnél hosszabb, de legfeljebb 60 (hatvan) napos határidőt is megállapíthat az összeférhetetlenség megszüntetésére.

7 A Tőzsde Vezető Állású Személyei által folytatható befektetési tevékenység szabályai

7.1 Tekintettel arra, hogy a Tőzsde Vezető Állású Személyeinek e minőségükben bennfentes információ jellemzően nem jut a tudomására, az általuk és az Érdekkörükbe Tartozók által folytatható befektetési tevékenységet a Tőzsde nem korlátozza. A fenti rendelkezés nem vonatkozik a Tőzsde Vezető Állású Személyei közül azokra a személyekre, akik a Tőzsdével munkaviszonyban állnak, rájuk a Tőzsdével munkaviszonyban álló személyekre vonatkozó rendelkezéseket kell alkalmazni.

7.2 A fentiektől függetlenül a Tőzsde Vezető Állású Személyei befektetési tevékenységük, és különösen Minősített Befektetési Eszközre vonatkozó tranzakcióik során mindenkor kötelesek megfelelni a vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek, és különös figyelmet fordítani arra, hogy a bennfentes kereskedelem vagy egyéb jogszabályba ütköző tevékenységnek még a látszatát is elkerüljék.

7.3 A Tőzsde azon munkavállalója vagy megbízottja, aki a Vezető Állású Személy – kivéve a Tőzsdével munkaviszonyban álló személyeket - részére bennfentes információt ad át, köteles a Vezető Állású Személy – kivéve a Tőzsdével munkaviszonyban álló személyeket – tudomására hozni az információ bennfentes jellegét, megjelölve pontosan, hogy mely információ minősül bennfentes információnak. Amennyiben a Tőzsde munkavállalójának vagy megbízottjának az adott információ bennfentes jellegével kapcsolatban kételye merül fel, köteles a Megfelelési Vezető iránymutatását kérni, és annak megfelelően eljárni. A bekezdésben foglalt bennfentes információ megjelölésére irányuló figyelemfelhívás elmaradása nem mentesíti a Vezető Állású Személyt a bennfentes kereskedelem jogkövetkezményei alól.

8 A Tőzsde munkavállalói és az Érdekkörükbe Tartozók által folytatható befektetési tevékenység szabályai

8.1 A jelen 8. pont alkalmazásában munkavállaló alatt csak a Tőzsde olyan munkavállalóit kell érteni, akik legalább 3 (három) hónapot meghaladó határozott időtartamú vagy határozatlan idejű munkaviszonyt létesítettek a Tőzsdével. A munkavállalókra vonatkozó szabályokat kell alkalmazni a Tőzsdével munkaviszonyban álló Vezető Állású Személyekre is.

8.2 A Tőzsde fentiek szerinti munkavállalói és az Érdekkörükbe Tartozók a munkavállalók Tőzsdével létesített munkaviszonyának fennállása alatt Minősített Befektetési Eszközre vonatkozó ügyletet nem köthetnek, illetve Minősített Befektetési Eszközt az öröklés esetét, valamint azt az esetet kivéve nem szerezhetnek, amikor az Érdekkörbe Tartozó természetes személynek a Kibocsátónak minősülő munkáltatója juttat részvényt, illetve vállalati kötvényt az adott Érdekkörbe Tartozó természetes személy munkaviszonya fennállásának ideje alatt.

8.3 Jelen könyv rendelkezéseit, a 8.2 pontjában meghatározottak kivétel, nem kell alkalmazni a Tőzsde munkavállalóinak Érdekkörébe Tartozó természetes személy által tulajdonolt, azon Kibocsátó részvényére, illetve vállalati kötvényére, amellyel az adott Érdekkörbe

Tartozó természetes személy munkaviszonyban áll, a munkaviszony fennállásának ideje alatt.

8.4 A Tőzsde munkavállalója köteles a munkaviszonya kezdetét követő 5 (öt) munkanapon belül a 11. pont szerint bejelenteni, hogy ő, illetve az Érdekkörébe Tartozó bármely személy rendelkezik-e Minősített Befektetési Eszközzel, és ha igen, akkor köteles a saját vagy az Érdekkörébe Tartozók tulajdonában álló Minősített Befektetési Eszközöket pontosan megnevezni, és azok mennyiségét is bejelenteni.

8.5 Amennyiben a Tőzsde munkavállalója, illetve az Érdekkörébe Tartozó bármely személy a Tőzsde munkavállalója munkaviszonyának kezdetekor rendelkezik Minősített Befektetési Eszközzel, a Tőzsde munkavállalója köteles gondoskodni valamennyi Minősített Befektetési Eszköznek a munkaviszony kezdetét követő 30 (Harminc) napon belüli elidegenítéséről.

8.6 A Tőzsde munkavállalója vagy az Érdekkörbe Tartozók által Minősített Befektetési Eszköz öröklése esetén az érintett munkavállaló köteles azt a Minősített Befektetési Eszköz(ök) értékpapírszámlán történő jóváírását követő 5 (öt) munkanapon belül bejelenteni a 11. pont szerint, és köteles gondoskodni valamennyi Minősített Befektetési Eszköznek a jóváírást követő 30 (Harminc) napon belüli elidegenítéséről.

8.7 A munkavállaló köteles a Minősített Befektetési Eszközre vonatkozóan az általa vagy az Érdekkörébe Tartozó bármely személy által valamennyi a 8.5, illetve a 8.6 pontban foglaltak szerinti elidegenítésére vonatkozó tranzakciót, a tranzakció teljesítését követő 3 (három) munkanapon belül a 11. pont szerint bejelenteni.

8.8 A munkavállaló köteles az Igazgatóság, a Vezérigazgató, illetve a Megfelelési Vezető által a saját, illetve az Érdekkörébe Tartozók által folytatott befektetési tevékenységgel, Minősített Befektetési Eszköz megszerzésével, illetve elidegenítésével kapcsolatban kért információkat írásbeli nyilatkozat formájában, az információkérés kézhezvételét követő 3 (három) munkanapon belül megadni.

8.9 Amennyiben a munkavállaló Érdekkörébe Tartozók köre új természetes személlyel bővül és az adott természetes személy rendelkezik Minősített Befektetési Eszközzel, úgy a munkavállaló köteles a 11. pont szerint bejelenteni az érdekkörébe került Minősített Befektetési Eszközöket - a 8.3 pontban meghatározott befektetési eszközök kivételével - a változást követő 5 (öt) munkanapon belül, valamint a változást követő 30 napon belül azok elidegenítéséről gondoskodni.

8.10 Amennyiben az Érdekkörbe Tartozó természetes személy befektetési eszközére a 8.3 pont kivételszabálya már nem alkalmazandó, úgy a munkavállaló köteles a 11. pont szerint bejelenteni az érintett Minősített Befektetési Eszközöket a változást követő 5 (öt) munkanapon belül, valamint a változást követő 30 napon belül azok elidegenítéséről gondoskodni.

9 A Megbízási Feladatokat ellátó személyek által folytatható befektetési tevékenység szabályai

9.1 A Megfelelési Vezető javaslatára a Vezérigazgató a szerződéskötést megelőzően dönt arról, hogy a Megbízási Feladatokat ellátó személyek tekintetében a jelen Könyvben meghatározott Összeférhetetlenségi Szabályok alkalmazása szükséges-e. A döntést megelőzően a Vezérigazgató mérlegeli, hogy felmerülhet-e annak a lehetősége, hogy a Megbízási Feladatokat ellátó személy Tőzsde számára végzett tevékenysége során bennfentes információhoz fér hozzá, illetve az azokhoz történő hozzáférés eseti vagy folyamatos jellegű-e. Bennfentes információkhoz való eseti hozzáférés esetén az Összeférhetetlenségi Szabályok alkalmazása nem kötelező, de legkésőbb a bennfentes információ megismerésével egyidejűleg az információt átadó munkavállaló – ilyen személy hiányában, különösen, ha a potenciálisan bennfentes információhoz való hozzáférés valamilyen IT rendszeren vagy adatbázishoz való hozzáférésen keresztül valósul meg, a Megfelelési Vezető – köteles tájékoztatni a Megbízási Feladatokat ellátó személyt a bennfentes információ jellegéről megjelölve pontosan, hogy mely információ minősül bennfentes információnak. A bekezdésben foglalt bennfentes információ megjelölésére irányuló figyelemfelhívás elmaradása nem mentesíti a Megbízási Feladatokat ellátó személyt a bennfentes kereskedelem jogkövetkezményei alól.

9.2 Amennyiben a Vezérigazgató az Összeférhetetlenségi Szabályok alkalmazásáról dönt, úgy a Megbízási Feladatokat végző személyeknek a Tőzsde szerződéses kötelezettséggé teszi a jelen Összeférhetetlenségi Szabályok 9., 11. és 13. pontjának betartását és alkalmazását, valamint azt, hogy a Megbízási Feladatokat végző személy köteles olyan eljárásokat alkalmazni, amelyek biztosítják, hogy a bennfentes információkhoz a feltétlenül szükséges mértékben kizárólag azok a személyek férhessenek hozzá, akiknek a bennfentes információ ismerete a Megbízási Feladat elvégzéséhez feltétlenül szükséges. A Megbízási Feladatokat végző ilyen irányú kötelezettségvállalásának a Tőzsde és a közötte kötött szerződésbe foglalásáért annak a szervezeti egységnek a vezetője a felelős, amelynek feladatkörébe a szerződés megkötése a Tőzsde Szervezeti és Működési Szabályzata szerint tartozik. Abban az esetben, ha a Vezérigazgató az Összeférhetetlenségi Szabályok alkalmazásáról dönt, és a Megbízási Feladatokat végző személy elzárkózik attól, hogy a jelen Összeférhetetlenségi Szabályok 9., 11. és 13. pontjának betartását szerződésben vállalja, úgy vele a Tőzsde nem köthet szerződést.

9.3 Azok a Megbízási Feladatokat ellátó természetes vagy jogi személyek, akik szerződésben vállalták a jelen Összeférhetetlenségi Szabályok alkalmazását, kötelesek gondoskodni arról és felelősséget vállalnak azért, hogy mind saját maguk, mind a velük bármilyen jogviszonyban álló és a Tőzsde vonatkozásában tényleges tevékenységet végző természetes vagy jogi személyek, valamint az olyan egyéb személyek, akik bennfentes információkhoz hozzáférhetnek, továbbá a fenti személyek Érdekkörébe Tartozók megismerjék és a jelen 9. pont szerinti eltérésekkel megfelelően betartják a jelen Könyv 8. pontjának rendelkezéseit.

9.4 A Megbízási Feladatokat végző személy köteles gondoskodni arról, hogy a fenti személyek Minősített Befektetési Eszközökre vonatkozó befektetési tevékenységének nyomon követése dokumentáltan biztosított legyen olyan módon, hogy a dokumentációból megállapítható legyen, hogy az érintettek milyen és mennyi Minősített

Befektetési Eszközzel rendelkeznek vagy rendelkeztek, és az ilyen eszközök vonatkozásában mikor került sor tranzakció(k)ra.

9.5 A Megbízási Feladatokat végző személy köteles a Minősített Befektetési Eszközre vonatkozóan az általa vagy a 9.3. pontban meghatározott bármely személy által végzett valamennyi tranzakciót a tranzakció teljesítését követő 3 (három) munkanapon belül a 11. pont szerint bejelenteni.

9.6 A Megbízási Feladatokat végző személy köteles a befektetési tevékenységgel kapcsolatos teljes dokumentációt, vagy annak meghatározott részét, illetőleg a Minősített Befektetési Eszköz általa vagy a 9.3. pontban meghatározott bármely személy általi megszerzésével, illetve elidegenítésével kapcsolatban az Igazgatóság, a Vezérigazgató, illetve a Megfelelési Vezető által kért információkat írásbeli nyilatkozat formájában, az információkérés kézhezvételét követő 3 (három) munkanapon belül megadni.

10 A Tőzsde Gyakornokai, valamint a Tőzsde által 3 (három) hónapot meg nem haladó határozott időtartamú munkaszerződés keretében foglalkoztatottak által folytatható befektetési tevékenység szabályai

10.1 A Gyakornokok, valamint a Tőzsde által 3 (három) hónapot meg nem haladó határozott időtartamú munkaszerződés keretében foglalkoztatottak írásban, a munkavégzésre irányuló jogviszonyuk megkezdésekor, a 11. pontban foglaltaknak megfelelő nyilatkozattal tett választásuk szerint arra vállalnak kötelezettséget, hogy:

a) a jogviszonyuk kezdetétől számított 30 (harminc) napon belül gondoskodnak a jogviszonyuk kezdetekor már meglévősaját és az Érdekkörükbe Tartozók tulajdonában lévő Minősített Befektetési Eszközök értékesítéséről, továbbá – az előbbi eset kivételével – a jogviszonyuk fennállása alatt sem ők, sem az Érdekkörükbe Tartozók Minősített Befektetési Eszközre vonatkozóan semmilyen, tehát sem eladási, sem vételi ügyletet nem kötnek; vagy
b) a jogviszonyuk fennállása alatt és azt követően 30 (harminc) napon át sem ők, sem az Érdekkörükbe Tartozók Minősített Befektetési Eszközre vonatkozóan semmilyen, tehát sem eladási, sem vételi ügyletet nem kötnek, jegyzési és aukciós eljárásban nem vesznek részt.

10.2 A Gyakornok, valamint a Tőzsde által 3 hónapot meg nem haladó határozott időtartamú munkaszerződés keretében foglalkoztatott a 10.1. szerinti döntését a jogviszonya fennállása alatt nem módosíthatja.

10.3 Örökléssel történő szerzés, valamint amennyiben a Érdekkörbe Tartozók köre új természetes személlyel bővül és az adott természetes személy rendelkezik - a 8.3 pontban meghatározott befektetési eszközök kivételével - Minősített Befektetési Eszközzel vagy a már Érdekkörébe Tartozó természetes személy befektetési eszköze már nem esik a 8.3 pont kivételszabálya alá, a Gyakornok, valamint a Tőzsde által 3 hónapot meg nem haladó határozott időtartamú munkaszerződés keretében foglalkoztatott újból nyilatkozni köteles a 10.1. pont szerint, a 8.6 és 8.9 pontokban meghatározott határidők megfelelő alkalmazása mellett.

10.4 A Tőzsde által 3 hónapot meg nem haladó határozott időtartamú munkaszerződés keretében foglalkoztatott jogviszonyának összesen 3 hónapot meghaladó időtartamra

történő meghosszabbítása esetén a 8. pont rendelkezéseinek kell a továbbiakban megfelelnie.

10.5 A Gyakornokra, valamint a Tőzsde által 3 hónapot meg nem haladó határozott időtartamú munkaszerződés keretében foglalkoztatottra egyebekben a 8. pont rendelkezései megfelelően az irányadók a jelen 10. pontban foglalt eltérésekkel.

11 Az összeférhetetlenséggel és a befektetési tevékenységgel kapcsolatos nyilatkozatok kezelése

11.1 A jelen Könyvben előírt nyilatkozatokat, amennyiben a jelen Könyv kivételt nem tesz, a Tőzsde Megfelelési Vezetője részére kell megtenni.

11.2 A nyilatkozatoknak tartalmazniuk kell legalább a keltezésüket, a nyilatkozattevő nevét, és Minősített Befektetési Eszközre vonatkozó nyilatkozat esetében azok pontos megnevezését és mennyiségét (darabszámát). A nyilatkozatokat írásban, aláírással ellátva kell megtenni, kivéve, ha a nyilatkozat kizárólag Minősített Befektetési Eszközök meglétére, szerzésére vagy elidegenítésére vonatkozik, ebben az esetben a nyilatkozat megtehető e-mailben, illetőleg az e-mail küldés vagy egyéb írásbeli kommunikációt érintő méltányolható akadályoztatás esetén szóban, telefonon is, de ez utóbbi esetben a nyilatkozatot az akadály elhárulását követően 1 (egy) munkanapon belül e-mailben vagy írásban is meg kell erősíteni.

11.3 A Minősített Befektetési Eszközök elidegenítésére vonatkozó bejelentést abban az esetben is kötelező megtenni, amennyiben az elidegenítés a bejelentésre kötelezett Minősített Befektetési Eszközeinek csak egy részére vonatkozik.

11.4 A Megfelelési Vezető a hozzá beérkező valamennyi nyilatkozatot megvizsgálja, és amennyiben feltételezi, hogy bármely, a jelen Könyv hatálya alá tartozó személy nem tartotta be a jelen Könyv, illetőleg a bennfentes kereskedést és a piacbefolyásolást tiltó vonatkozó jogszabályok rendelkezéseit, úgy erről álláspontja és az azt alátámasztó bizonyítékok megjelölésével haladéktalanul értesíti a Vezérigazgatót, aki szükség esetén a jelen Könyv 13. pontjában meghatározott jogkövetkezményeket alkalmazhatja.

11.5 A Megfelelési Vezető köteles a nyilatkozatokat, és az általa végzett vizsgálatok során keletkezett dokumentumokat elkülönítetten, elzártan, azok keletkezését követő legalább 5 (öt) évig megőrizni, és e határidő elteltét követően a legrövidebb ésszerű időn belül megsemmisíteni, kivéve azokat a dokumentumokat, amelyekkel kapcsolatban a Tőzsde, a Felügyelet által indított vagy bármilyen más eljárás, vizsgálat van folyamatban.

11.6 A nyilatkozatok tartalmát kizárólag a Megfelelési Vezető és munkaszervezete, a Vezérigazgató, valamint vizsgálat esetén az eljáró hatóságok, a konkrét vizsgálat céljának érdekében ismerhetik meg.

11.7 A Megfelelési Vezető és munkaszervezete vonatkozásában a befektetési tevékenységre vonatkozóan a Megfelelési Vezető feladatait a Tőzsde Belső Ellenőre látja el, a vonatkozó

nyilatkozatokat a Belső Ellenőr részére kell megtenni, és ezzel kapcsolatban a Megfelelési Vezető jogait és kötelezettségeit a Belső Ellenőr gyakorolja, illetve teljesíti.

11.8 Amennyiben valamely nyilatkozat megtételéhez harmadik személy hozzájárulása szükséges, annak megfelelő beszerzése a nyilatkozat megtételére köteles személy kötelezettsége és felelőssége, a nyilatkozattal kapcsolatban a Tőzsde feltételezi a harmadik személy megfelelő beleegyezésének meglétét, a megfelelő hozzájárulás esetleges hiánya esetén a Tőzsdét felelősség nem terheli.

11.9 Amennyiben valamely Minősített Befektetési Eszköz kibocsátója bennfentes információt ad át a BÉT bármely Vezető Állású Személyének, munkavállalójának, Megbízási Feladatokat ellátó személynek, vagy arról tájékoztatja a BÉT-et, hogy felvette a kibocsátó által vezetett bennfentesek jegyzékébe, a Megfelelési Vezető haladéktalanul elkészíti a MAR 18. cikk (3) bekezdésben és a vonatkozó jogszabályokban foglalt adattartalommal azoknak a személyeknek a jegyzékét, amelyek a kibocsátó által meghatározott bennfentes információhoz hozzáfértek. A bennfentes személyekről vezetett jegyzékbe felvett személyeket a Megfelelési Vezető haladéktalanul értesíti, egyben felhívja a jegyzékbe felvett személy figyelmét a bennfentes kereskedelem tilalmára, mely figyelemfelhívásról a MAR 18. cikk (2) bekezdése alapján írásban visszaigazolást kér.

12 A Tőzsde, a Tőzsde tulajdonosainak vagy működtetőjének érdekei és a Tőzsde stabil működése között potenciálisan felmerülő összeférhetetlenség kezelése

12.1 A Tőzsde működésének elsődleges célja, hogy a maga szabályozottságával, nyilvánosságával, a kereskedelem szokványainak, a forgalom csatornáinak a kialakításával elősegítse a tőke hatékony áramlását, a magyar tőkepiac bővülését és egységesítését, a nemzetközi tőkepiaci folyamatokhoz való felzárkózást és csatlakozást, a befektetői bizalom fenntartását, a tőkék, vagyonok objektív értékelődését, valamint a nyilvános és ellenőrzött piaci mechanizmusok kialakulását és megtartását. A Tőzsde hozzájárul a piacgazdaság hatékony működéséhez azáltal, hogy a Tőzsdén kereskedett termékek keresletét és kínálatát koncentrálja, és a nyilvános árfolyam-alakulással biztosítja ezen termékek átlátható értékelődését.

12.2 A Tőzsde működése során biztosítani kell azt, hogy a Tőzsde gazdálkodásának és működésének valamennyi területén megfeleljen a 12.1. pontban meghatározott alapelveknek, a mindenkori hatályos jogszabályoknak, az Alapszabály előírásainak, illetve a Közgyűlés által hozott és az egyéb társasági határozatoknak. A fentiek biztosítása elsősorban a Tőzsde Igazgatóságának a feladata és felelőssége.

12.3 A Tőzsde, a Tőzsde tulajdonosainak vagy működtetőjének érdekei és a Tőzsde stabil működése között potenciálisan felmerülő összeférhetetlenség fennállásának megállapítása az Igazgatóság kizárólagos hatáskörébe tartozik. Az előbb említett összeférhetetlenség fennállásának megállapítását bármely részvényes, illetve bármely Vezető Állású Személy jogosult írásban kezdeményezni az Igazgatóságnál. Az Igazgatóság elnöke köteles a kérdést az összeférhetetlenség fennállásának megállapítására irányuló kezdeményezés kézhezvételét követő igazgatósági ülés napirendjére tűzni, amely igazgatósági ülésen az Igazgatóság az erre irányadó szabályok

szerint meghozott határozattal köteles dönteni az összeférhetetlenség fennállásának vagy fennállása hiányának megállapításáról.

12.4 A Tőzsde az összeférhetetlenség fennállásának megállapítására irányuló kezdeményezést a kézhezvételét követően haladéktalanul köteles megküldeni a Felügyelet számára. Az összeférhetetlenséget tárgyaló igazgatósági ülésre a Felügyelet képviselőjét meg kell hívni, és lehetőséget kell biztosítani arra, hogy a Felügyelet képviselője az igazgatósági ülésen vagy azt megelőzően írásban az ügyre vonatkozóan az álláspontját kifejtse. Az Igazgatóságot a Felügyelet álláspontja nem köti, köteles azonban azt a döntés meghozatala során figyelembe venni, és amennyiben a Felügyelet álláspontjától eltérő határozatot hoz, úgy az eltérés indokát a határozatnak tartalmaznia kell.

12.5 A 12.3. pontban meghatározott összeférhetetlenség fennállását az Igazgatóság különösen akkor állapítja meg, ha a Tőzsde 12.1. és 12.2. pontban meghatározott alapelvek szerinti működése a felmerült Összeférhetetlenségi ok miatt nem biztosítható.

12.6 A 12.3. pontban meghatározott összeférhetetlenség fennállásának megállapítása esetén az Igazgatóság az erről szóló határozatában köteles az összeférhetetlenség feloldása érdekében szükséges intézkedéseket haladéktalanul megtenni, illetve szükség esetén azok végrehajtására a Vezérigazgató számára megfelelő utasításokat adni. Amennyiben az összeférhetetlenség feloldásához szükséges intézkedések a Közgyűlés hatáskörébe tartoznak, az Igazgatóság köteles a Közgyűlést haladéktalanul összehívni és az összeférhetetlenség megszüntetéséhez szükséges intézkedések megtárgyalását megfelelő határozati javaslattal együtt a Közgyűlés napirendjére tűzni.

12.7 Az Igazgatóság, illetve a Közgyűlés összeférhetetlenségi ügyben hozott határozatai a társasági határozatok bírósági felülvizsgálatára vonatkozó hatályos jogszabályok szerint megtámadhatók, a határozatokkal szemben egyéb jogorvoslatnak helye nincs.

12.8 A 12.3. pontban meghatározott összeférhetetlenség elkerülése érdekében a Tőzsde és részvényesei közötti, a Tőzsde Alapszabályában felsorolt kivételek alá nem tartozó szerződések Tőzsde általi megkötéséhez a Közgyűlés előzetes jóváhagyása szükséges.

2. fejezet
AZ ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI SZABÁLYOK MEGSZEGÉSE ESETÉN ALKALMAZANDÓ JOGKÖVETKEZMÉNYEK

13 Jogkövetkezmények

13.1 A Tőzsde munkavállalója, Gyakornoka, illetőleg a Megbízási Feladatokat végző személy tartozik felelősséggel azért, hogy a jelen Könyv rendelkezéseinek az Érdekkörébe Tartozó személyek megfeleljenek.

13.2 A Tőzsde a jogszabályok keretei között jogosult minden olyan intézkedést megtenni, amely az esetlegesen felmerülő Összeférhetetlenségi okok, körülmények felderítéséhez, elbírálásához és megszüntetéséhez szükséges.

13.3 Az összeférhetetlenség jogkövetkezményei tekintetében a Tőzsde az arányosság elvével összhangban jár el, a jogkövetkezmények alkalmazása során figyelembe vételre kerül az eset összes körülménye, az esetleges jogsértés súlya és a jogsértéssel okozott érdeksérelem mértéke, illetőleg a jogsértés elkövetőjének a személye és a munkavégzése során a korábbiakban tanúsított magatartása.

13.4 Az Összeférhetetlenségi Szabályokban előírt bármely, különösen a bejelentési és nyilatkozattételi kötelezettség elmulasztása, jelentős késedelemmel történő teljesítése esetén, illetve a bejelentési és nyilatkozattételi kötelezettség hiányos, vagy a valóságnak nem megfelelő tartalommal történő teljesítése esetén:

a) a Tőzsde a munkavállalói tekintetében a mindenkor hatályos Munka Törvénykönyve szerinti hátrányos jogkövetkezményeket alkalmazhatja, ideértve a munkaviszony azonnali hatállyal történő megszüntetését is;
b) a Megbízási Feladatokat végző személyek és a megbízási jogviszony alapján munkát végző Gyakornokok esetében a szerződésszegés szerződésben, illetve Ptk.-ban meghatározott jogkövetkezményei alkalmazhatók, ideértve a szerződés rendkívüli felmondással történő megszüntetését is.

13.5 A 8.2 pontban a szerzési tilalom alóli kivételként nem szabályozott és különös méltánylást érdemlő esetekben a Megfelelési Vezető javaslatára a Vezérigazgató eltekinthet a szerzés miatti jogkövetkezmény alkalmazásától, azzal, hogy a 8.5. és 8.6 pontok szerinti elidegenítési kötelezettség ebben az esetben is terheli a munkavállalót, Gyakornokot, illetve Megbízási Feladatokat ellátó személyt.

3. fejezet
ÁTMENETI RENDELKEZÉSEK

14 A Belső Ellenőr számára tett nyilatkozatok kezelésének rendje

14.1 A 2018. február 19. napja előtt a Belső Ellenőr számára zárt boríték útján megtett nyilatkozatok kezelésének rendjére a 2018. február 18. napon hatályos Összeférhetetlenségi Szabályok alkalmazandók, azzal az eltéréssel, hogy a nyilatkozatokat 2023. február 19. napját követően a Tőzsde megsemmisíti.

15 A fennálló jogviszonyokra alkalmazandó átmeneti szabályok

15.1 A 2018. február 19. napján a Tőzsdével munkavégzésre irányuló jogviszonyban álló munkavállalók és Gyakornokok a 2018. február 19. napjától számított 3 (három) munkanapon belül kötelesek az 6.3., 8.4. és 10.1. pontban előírt nyilatkozatok megtételére.

15.2 A Tőzsde a 2018. február 19. napján fennálló jogviszony alapján Megbízási Feladatokat ellátó személyek esetében a 9.1. szerinti döntést a 2018. február 19. napjától számított 30 (harminc) napon belül hozza meg, és a döntést haladéktalanul közli az érintett Megbízási Feladatot ellátó személyekkel. A Tőzsde a közlést követő 60 (hatvan) napon belül intézkedik a 9.1. pont előírásainak megfelelő szerződésmódosítás felől. Abban az esetben, ha a Megbízási Feladatokat ellátó személy a jelen Könyv rendelkezéseinek megfelelő szerződésmódosítástól elzárkózik, a Vezérigazgató intézkedik a vele fennálló szerződésnek az adott szerződés rendelkezései szerinti (rendes, vagy ha alkalmazandó, rendkívüli felmondással történő) megszüntetése iránt.

15.3 A Tőzsde 8.1. pontban meghatározottaknak megfelelő munkavállalói, valamint azok a Gyakornokok és három hónapot meg nem haladó munkaviszonnyal foglalkoztatott munkavállalók, akik ezt a 10.1. pont alapján vállalták, a 2018. február 19. napján meglévő Minősített Befektetési Eszközeiket a 2018. február 19. napjától számított 30 (harminc) napon belül kötelesek elidegeníteni.

15.4 A 15.2. pontban meghatározott személyek az ott meghatározott szerződésmódosítást követő 30 (harminc) napon belül kötelesek biztosítani a 9. pontban meghatározott rendelkezéseknek való megfelelést.

8. KÖNYV

MŰKÖDÉSI KOCKÁZATKEZELÉSI SZABÁLYOK

TARTALOMJEGYZÉK

1. FEJEZET A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATKEZELÉSI SZABÁLYOK CÉLJA, TÁRGYA, ALAPELVEI, HATÁLYA 289

1 A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATKEZELÉSI SZABÁLYOK CÉLJA 289
2 A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATKEZELÉSI SZABÁLYOK TÁRGYA 290
3 A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATKEZELÉSI SZABÁLYOK ALAPELVEI 290
4 A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATKEZELÉSI SZABÁLYOK HATÁLYA 290

2. FEJEZET KAPCSOLÓDÓ ALAPFOGALMAK 291

3. FEJEZET A TŐZSDE MŰKÖDÉSI KOCKÁZATAINAK KEZELÉSÉNÉL ALKALMAZANDÓ ELVI ALAPOK 292

5 MŰKÖDÉSI KOCKÁZATOK DEFINÍCIÓJA 292
6 MŰKÖDÉSI KOCKÁZATI VESZTESÉGESEMÉNYEK ÉS A KOCKÁZATI TÉNYEZŐK KATEGORIZÁLÁSA 292
7 A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATOK KEZELÉSÉNEK FOLYAMATALAPÚ MEGKÖZELÍTÉSE 293

4. FEJEZET A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATOK KEZELÉSÉNEK FOLYAMATA A TŐZSDÉN 294

8 A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATOK KEZELÉSÉNEK FOLYAMATA 294
9 A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATOK ÉS VESZTESÉGI ADATOK NYILVÁNTARTÁSA 299

5. FEJEZET A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATOK KEZELÉSÉNEK KÖZVETETT HATÁSÚ KONTROLLJAI ÉS A KIEMELT KORREKTÍV KONTROLLOK 299

10 A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATKEZELÉSI FOLYAMAT INTEGRÁLÁSA A NAPI TEVÉKENYSÉGEK KÖRÉBE 299
11 KÖZVETETT HATÁSÚ INTÉZKEDÉSEK AZ EMBERI ERŐFORRÁSOKHOZ KÖTHETŐ MŰKÖDÉSI KOCKÁZATOK CSÖKKENTÉSÉRE 300
12 AZ INFORMATIKAI RENDSZEREK VÉDELMÉVEL KAPCSOLATOS SZEMPONTOK 300
13 ÜZLETMENET-FOLYTONOSSÁGI ÉS KATASZTRÓFA UTÁNI HELYREÁLLÍTÁSI TERVEK 300

6. FEJEZET FELELŐSSÉG 302

14 VEZETŐI TÁMOGATÁS, FELELŐSSÉG DELEGÁLÁSA 302

7. FEJEZET ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK 303

15 MÓDOSÍTÁSOK 303

MELLÉKLETEK 304

1 SZ. MELLÉKLET: A TŐZSDÉN ALKALMAZOTT MŰKÖDÉSI KOCKÁZATÉRTÉKELÉSI MÓDSZERTAN 304
2 SZ. MELLÉKLET: MŰKÖDÉSI KOCKÁZATI ÖSSZETEVŐK SZINTJEINEK MEGHATÁROZÁSA A TŐZSDEI FOLYAMATOKNÁL 311
3 SZ. MELLÉKLET: MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT ÉRTÉKELÉSI ADATLAP 312
4 SZ. MELLÉKLET: MŰKÖDÉSI KOCKÁZATI TÉRKÉP 313
5 SZ. MELLÉKLET: VÁLLALT MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT NYILATKOZAT 315
6 SZ. MELLÉKLET: ÉVES MŰKÖDÉSI KOCKÁZATI JELENTÉS 317

1. fejezet
A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATKEZELÉSI SZABÁLYOK CÉLJA, TÁRGYA, ALAPELVEI, HATÁLYA

1 A Működési Kockázatkezelési Szabályok célja

1.1 A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata jelen 8. Könyve (a továbbiakban: Működési Kockázatkezelési Szabályok) a Tőzsde működési kockázatkezelési tevékenységének külön szabályozására irányuló rendelkezéseket tartalmazza.

1.2 A Tőzsde a megalapítása óta figyelmet szentelt a működési kockázatainak kezelését, csökkentését célzó intézkedések megtételére. Ezek rendre megjelentek az általános és az egyes területeket érintő Tőzsdei Szabályok (Tőzsdei Szabályzatok, Tőzsdei Rendelkezések és határozatok) hatályos rendszerében is.Tpt. 2010. január 1-től hatályos módosításában a 317.§ (3) a) pontban újonnan rögzített követelmény szerint:

„A tőzsdei szabályzatoknak biztosítaniuk kell, hogy
a) a tőzsde a működésével összefüggésben felmerülő kockázatok kezelésére, csökkentésére megfelelő rendszereket és megoldásokat alkalmazzon”

A jogszabály idézett változásához kapcsolódva az Igazgatóság a működési kockázatok kezelésére és csökkentésére vonatkozóan szükségesnek tartotta

- a korábban alkalmazott megoldások és Tőzsdei Szabályok áttekintését és szükség szerinti átdolgozását,

- „A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Működési kockázatkezelési politikája” c. dokumentumban foglalt elvi iránymutatás megalkotását a működési kockázatkezelésre alkalmazandó rendszerekre és megoldásokra vonatkozóan, valamint

- az idevágó tőzsdei szabályozás egységessé tételét a Tőzsde működési kockázatainak kezeléséről rendelkező jelen Szabályok elfogadása révén.

1.3 A Működési Kockázatkezelési Szabályok célja, hogy a Tőzsde Működési kockázatkezelési politikájával összhangban
- egységes, áttekinthető rendszerben rögzítse a működési kockázatok kezelésével kapcsolatos kötelezettségeket
- meghatározza a működési kockázatok kezelésére, csökkentésére a Tőzsdén alkalmazandó rendszereket és megoldásokat
- biztosítsa a vonatkozó törvényi előírások és egyéb jogszabályok érvényesülését.

Ennek érdekében a Működési Kockázatkezelési Szabályok követelményeket és előírásokat fogalmaznak meg
- a kockázati szintek meghatározására
- a közvetlen és távlati kockázatkezelési döntések meghozatalára,

- a vezetés és az alkalmazottak kockázattudatos szemléletének kialakítására, valamint
- a megfelelő ágazati normák és felügyeleti ajánlások figyelembe vételére vonatkozóan.

A Működési Kockázatkezelési Szabályok által előírt eljárások igazodnak a Tőzsde tevékenységéhez, összhangban vannak annak alapvető céljaival, politika szintű dokumentumaival, a tulajdonosok érdekével, valamint az ágazaton belül alkalmazott gyakorlattal.

2 A Működési Kockázatkezelési Szabályok tárgya

2.1 A jelen Könyv tárgya a működési kockázatok kezelésével kapcsolatban a Tőzsdét, illetve a Tőzsdei Szabályok hatálya alá tartozó szervezeteket, személyeket (azaz érintetteket) megillető jogok és terhelő kötelezettségek rögzítése, illetve az alkalmazandó eljárási szabályok meghatározása a hivatkozott célokkal összhangban.

3 A Működési Kockázatkezelési Szabályok alapelvei

A jelen Könyv alkalmazása során alkalmazandó alapelveket az 1. Könyv - Bevezető és Értelmező Rendelkezések 6. pontja tartalmazza.

4 A Működési Kockázatkezelési Szabályok hatálya

4.1 A jelen Könyv tárgyi hatálya kiterjed a Tőzsde működésével összefüggésben keletkezett minden tőzsdei információra, materiális és információs vagyonra, valamint a Tőzsde működését biztosító folyamatokra, infrastruktúrára és informatikai rendszerekre.

4.2 A jelen Könyv nem tartalmaz útmutatást a Tőzsdének az üzleti és pénzügyi kockázatok kezelésével kapcsolatos kötelezettségeire vonatkozóan.

4.3 A jelen Könyvben megfogalmazott rendelkezések személyi hatálya kiterjed a Tőzsdére, annak vezetőire és alkalmazottaira, illetőleg – a felek között létrejött erre irányuló megállapodás esetén – kiterjeszthető a Tőzsdével egyéb jogviszonyban álló természetes és jogi személyekre is.

2. fejezet
KAPCSOLÓDÓ ALAPFOGALMAK

A jelen Könyvben található nagybetűvel megjelölt fogalmak alatt az 1. Könyv - Bevezető és Értelmező Rendelkezésekben foglalt fogalommeghatározás szerinti fogalmak értendők.

3. fejezet
A TŐZSDE MŰKÖDÉSI KOCKÁZATAINAK KEZELÉSÉNÉL ALKALMAZANDÓ ELVI ALAPOK

5 Működési kockázatok definíciója

5.1 A Tőzsde Működési Kockázatkezelési Szabályai a Működési kockázat definíciójaként a Basel II ajánlás szerinti meghatározást alkalmazzák.

5.2 Működési kockázat alatt az emberi erőforrásokhoz, a nem megfelelő vagy meghiúsult munkafolyamatokhoz, az infrastrukturális erőforrások valamint rendszerek hibájához vagy kieséséhez, illetve külső eseményekhez kapcsolódó káresemény kockázata értendő.

5.3 Az üzleti (stratégiai és menedzsment) valamint a pénzügyi (piaci, hitel és likviditási) kockázatok nem értendők a Működési kockázatok körébe. A Működési kockázatok tágabb értelmezése szerint ugyanakkor minden más, az üzleti és pénzügyi kockázat kategóriájába nem sorolható kockázatot működési kockázatként kell kezelni.

5.4 A stratégiával kapcsolatos károk kockázatát az üzleti kockázatok körébe kell sorolni, a jogi kockázatot és a jogszabálysértésből adódó valamint a társaság jó hírnevét érintő kockázatokat ellenben a tágabb meghatározás szerint a működési kockázatok körébe tartozónak kell tekinteni.

6 Működési kockázati veszteségesemények és a kockázati tényezők kategorizálása

6.1 A Működési kockázati események a Basel II ajánlás értelmezése szerinti, elterjedten használt hét fő csoportba, veszteségi eseménykategóriába sorolandók. Ezek az eseménytípusok illetve kategóriák a belső csalás, külső csalás, munkáltatói gyakorlattal illetve munkahelyi környezettel kapcsolatos események, ügyfelekkel, termékekkel és szolgáltatásokkal kapcsolatos események, tárgyi eszközök fizikai károsodása, rendszerhibából adódó kiesés, végül a folyamatokkal, eljárásokkal kapcsolatos események.

6.2 A Működési kockázatok azonosítása, feltárása során a fenti kategóriákon kívül szükség szerint egyéb csoportok vagy események is alkalmazhatók. A Tőzsde működési folyamatainak formális kockázatértékelésére alkalmazott módszertan szerint ugyanis a veszteségi eseménykategóriák képviselte fenyegetéseket végül a négy klasszikus kockázati tényező valamelyikébe kell leképezni.

6.3 A Tőzsdei működési folyamatok kockázatértékelése a működési kockázat definíciója szerinti négy fő kockázati tényezőből indul ki:

- **Környezeti kockázat**: Környezethez vagy külső eseményekhez kapcsolódó káresemény kockázata
- **Humán kockázat**: Emberi tényezőhöz illetve erőforrásokhoz kapcsolódó káresemény kockázata
- **IT kockázat**: IT rendszerek hibájához vagy kieséséhez kapcsolódó káresemény kockázata

- **Összetettség**: A munkafolyamatok összetettségéből, vagy nem megfelelő szervezettségéből adódó káresemények kockázata

7 A működési kockázatok kezelésének folyamatalapú megközelítése

7.1 A Tőzsdén alkalmazott működési kockázatkezelési módszertan alulról építkező, folyamatalapú megközelítést használ. A kockázatelemzés során szervezeti egységenként, illetve szükség szerint több szervezeti egységre kiterjedően kell meghatározni a Tőzsde működését biztosító alapvető folyamatokat. A Tőzsde tevékenységét csak a feltétlenül szükséges részletességig kell alapfolyamatokra bontani, ugyanakkor biztosítani kell, hogy a jelentősen eltérő funkciójú, hatású és kockázati kitettségű tevékenységek külön folyamatba kerüljenek.

7.2 A kockázatkezelés szempontjából megkülönböztetendő alapfolyamatok meghatározását kockázatértékelés előtt és alatt a szervezeti egységek vezetői, a működési folyamatokért felelős munkatársak (folyamatfelelősök) illetve a kockázati önértékelésben részt vevő további alkalmazottak együttesen végzik.

7.3 A Tőzsdei infrastruktúra, információ vagyon és informatikai rendszer kockázati kitettségét az azokat használó folyamatok kockázati tényezőinek megállapításánál kell figyelembe venni.

7.4 A kockázati önértékelési eljárásban az egyes kockázati tényezők mértékét a nevesített tőzsdei alapfolyamatokra kell meghatározni, majd a folyamatra a hatás mértékének és kockázatcsökkentő tényezőknek a figyelembe vételével aggregált kockázati mutatót kell számítani. Az értékelési és számítási eljárás részletes leírása a 1. sz. Mellékletben található.

4. fejezet
A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATOK KEZELÉSÉNEK FOLYAMATA A TŐZSDÉN

8 A működési kockázatok kezelésének folyamata

A Tőzsde működési kockázatainak kezelésén a Működési Kockázatkezelési Szabályok a Működési kockázatok feltárásának, azonosításának és mérséklésének egymásra épülő és ciklikusan ismétlődő komplex program-folyamatát értik.

Ennek részletezéseként a Működési Kockázatkezelési Szabályok a működési kockázatkezelési folyamat négy fő fázisát különböztetik meg, amelyek egymásra épülve ciklikusan ismétlődnek:

- **Kockázatok azonosítása**: A kockázati tényezők meghatározása és feltárása.
- **Kockázatok értékelése**: A kockázati tényezők bekövetkezési valószínűségének és hatásának, illetve az előző felmérési időszakhoz képesti változásának becslése.
- **Kockázatkezelő intézkedések**: Az elfogadható kockázati szint meghatározása után a kockázat elkerülésére, áthárítására, illetve annak megtartása esetén a kockázat mérséklésére vagy a kárcsökkentésre szolgáló kontrollok alkalmazása.
- **Kockázat-monitoring**: A Tőzsde kockázati profiljának, az alapvető folyamatok kockázatainak és a kockázatkezelés rendszerének folyamatos figyelemmel kísérése.

8.1 A működési kockázatok azonosítása és az alkalmazandó megközelítés

A működési kockázatok feltárását és azonosítását a Tőzsde működését biztosító alapfolyamatokra kell elvégezni.

A potenciális kockázatok feltárásánál a Basel II szerinti veszteségi esemény-kategóriákból, a lehetséges egyéb eseményekből, vagy a korábban bekövetkezett belső és külső veszteségeseményekből illetve azok hatásából (veszteségi adatbázis, benchmarkok) kell kiindulni.

A működési kockázatok azonosítására és értékelésére a kockázati önértékelés módszerét kell alkalmazni. A kockázati önértékelési eljárásban az érintett szervezeti egység vagy szervezeti egységek vezetői, az adott folyamat folyamatfelelőse és a folyamatot működtető munkatársak vesznek részt.

A kockázati önértékelési eljárás lefolytatására szervezett műhelybeszélgetéseken a felsorolt résztvevőkön kívül szükség szerint jelen kell legyen a Belső ellenőr, a Biztonsági menedzser, az Informatikai Biztonsági Osztály képviselője, illetve a szakterületért felelős Tőzsdei vezető is.

A működési kockázatok azonosításánál egy folyamattal kapcsolatban minden potenciális kockázatot fel kell térképezni, függetlenül attól, hogy létezik-e a Tőzsdén az adott kockázat kezelésére már bevezetett kontrol.

Kiemelt figyelmet kell szentelni az alaptevékenységet meghatározó Tőzsdei Információval és a Kereskedési Rendszerrel kapcsolatos folyamatok kockázatainak feltárására.

8.2 A működési kockázatok értékelése

A Működési kockázatok értékelését is a működési kockázatok azonosításánál ismertetett kockázati önértékelési eljárás keretében kell végezni.

A működési kockázatok értékeléséhez a Tőzsdén alkalmazott módszertan alapján a feltérképezett Basel II szerinti vagy egyéb csoportosításban megjelenő potenciális veszteségi eseményeket a négy kockázati tényező (környezeti, humán, IT és összetettségi kockázat) valamelyikére kell leképezni.

A kockázatértékelési módszertan alkalmazásakor a kockázat mértékét növelő négy kockázati tényező mellett meg kell becsülni még a kockázatot csökkentő tényezők és a kockázati hatások értékét is. A módszertan kockázatot csökkentő tényezőként egy folyamat stabilitását, szabályozottságát és ellenőrzöttségét, kockázati hatásként pedig a folyamathoz kapcsolható reputációs hatást és közvetlen pénzügyi hatást veszi figyelembe.

A kockázati tényezők, a kockázatot csökkentő tényezők illetve a kockázati hatások becslésekor egyaránt 1 és 4 közötti értéket kell használni. A négyes érték jelenti a nagyobb bekövetkezési valószínűségű kockázati tényezőt, az erősebb mérséklő tényezőt és a jelentősebb kockázati hatást. A becslésekhez a 2. sz. Mellékletben közölt táblázat útmutatását kell használni.

A kockázati önértékelési eljárásban a Tőzsde alapvető működési folyamatainak mindegyikére ki kell tölteni a 3. sz. Mellékletben szereplő Működési kockázat értékelési adatlapot, majd annak alapján a módszertanban megadott algoritmussal ki kell számítani az adott folyamat aggregált kockázati mutatóját. A Működési kockázatértékelési adatlap kitöltése előtt vagy mellett szükség szerint kérdőíves felméréseket, interjúkat vagy munkamegbeszéléseket kell szervezni. A kitöltött Működési kockázat értékelési adatlapot a kockázati önértékelés résztvevői aláírásukkal látják el.

A kockázati önértékelési eljárás során a már bevezetett, működő kontrollok hatását is figyelembe kell venni, egyrészt a kockázati tényezők bekövetkezési valószínűségének és a kockázatot csökkentő tényezőknek a becslésekor, másrészt a folyamattal kapcsolatos hatások megállapításakor.

Az aggregált működési kockázati mutató lineáris skálája alapján a Tőzsde működését biztosító alapvető folyamatokat az alacsony, elfogadható, átlagos és magas kockázati szint szerint kell kategóriába sorolni.

A kockázatértékelés eredménye a Tőzsde alapvető működési folyamatainak az egyes szervezeti egységeken belül kockázati szint szerint sorba rendezett listája, amelyet a 4. sz. Melléklet szerinti Működési kockázati térképen kell feltüntetni és karbantartani.

A kockázati szint szerinti sorba rendezés alapvetően befolyásolhatja a folyamattal kapcsolatban még megteendő kockázatkezelési intézkedések prioritását.

A leírt működési kockázatkezelési eljárást az alábbi esetekben kell végrehajtani:

- a Tőzsde működési kockázatainak első, kezdeti felmérésekor,
- új projekt indításakor vagy megvalósíthatósági tanulmány készítésekor,
- új működési folyamat rendszerbe állítása után, vagy meglévő folyamat jelentős változása esetén, vagy
- a működési kockázatok kétévente esedékes felülvizsgálatakor.

A működési kockázatok értékelésére a Tőzsdén alkalmazott módszertan leírása a kockázatértékelési és számítási eljárás részletes ismertetésével együtt az 1. sz. Mellékletben található.

8.3 Kockázatkezelő intézkedések

A működési kockázat értékelési fázis eredményeként előálló Működési kockázati térkép alapján a költséghatékonysági szempontokat is figyelembe véve meg kell határozni a kockázatok kezelésének további lehetőségeit.

A kockázatkezelő intézkedésként az alábbi kategóriákba tartozó megoldások alkalmazhatók:

- **Kockázat elkerülése:** Ha az adott folyamat illetve tevékenység annak kockázatossága vagy csekély eredményessége miatt az alaptevékenység jelentősebb szűkítése nélkül megszüntethető, megkerülhető.
- **Kockázat áthárítása:** A potenciális veszteségek szerződéses partnerekre hárítása biztosítás vagy kötbér alkalmazásával.
- **Kockázat megtartása:**
    - **Kockázat vállalása:** A kockázat tudatosítása és figyelemmel kísérése konkrét kockázatcsökkentő intézkedések nélkül
    - **Kockázat csökkentése:**
        - megelőző kontrollok (védelmi intézkedések)
        - korrektív kontrollok (kárcsökkentés, üzletmenet-folytonossági tervezés, katasztrófa utáni helyreállítási terv, rendkívüli helyzetek kezelése, krízis-kommunikációs terv)

A közvetlen hatású kockázatcsökkentő intézkedések (védelmi, műszaki, szervezeti megoldások) mellett a közvetett hatású intézkedésekre is kellő figyelmet kell szentelni. Ez utóbbiak közé kell tartozzon a működési kockázatkezelés folyamatának integrálása a Tőzsde tevékenységébe, szervezeti és munkakultúrájába, a kockázatkezelési rendszer kiemelt vezetői támogatása és a független belső ellenőrzés alkalmazása

8.3.1 Vállalt működési kockázati szint meghatározása

A kockázat értékelés eredményeként a Tőzsde Működési kockázati térképén előáll az egyes szervezeti egységek alapvető működési folyamatainak a kockázat nagysága szerint

sorba rendezett listája. Az aggregált kockázati mutató számszerű értékének feltüntetése a kockázatkezelő intézkedések prioritásának felállítása miatt fontos.

A konkrét kockázatkezelő intézkedések kidolgozása előtt meg kell határozni azt a még elfogadható kockázati szintet, amely fölött a Tőzsde mindenképpen intézkedést tesz az értékelt kockázatok kezelésére.

Az elfogadható kockázati szint meghatározása a konkrét kockázatkezelési lépések szempontjából alapvető fontosságú, a szint maga pedig a Tőzsde által vállalhatónak ítélt kockázattól függ. A különböző szervezeti egységeknél, különböző célokból vagy különböző időben indított kockázatelemzési vizsgálatoknál a vállalhatónak ítélt kockázati szintről természetesen eltérő döntések hozhatók. Ezért az egyes szervezeti egységek különböző vállalt kockázati szintet alkalmazhatnak.

A vállalható kockázati szint alatti folyamatok kockázatainak kezelését abban az esetben érdemes tervbe venni, ha az könnyen, költséghatékonyan, vagy valamely más folyamat kockázat kezeléséhez szükséges intézkedés járulékos hatásaként megoldható.

8.3.2 Vállalt működési kockázat nyilatkozat

A kockázatértékelési fázis lezárását és a vállalt működési kockázati szint meghatározását követően a szervezeti egységek vezetői a területükre vonatkozó Vállalt működési kockázat nyilatkozatot írnak alá. A nyilatkozaton fel vannak tüntetve a szervezeti egységnek a Működési kockázati térképen szerepelő folyamatai és azok működési kockázati szintje.

A szervezeti egység vezetője a nyilatkozatban megerősíti, hogy a Tőzsde egy adott folyamatok kockázati szintjét a meglévő kontrollok működtetése mellett vállalhatónak ítéli.

A nyilatkozat második része tartalmazza azokat a folyamatokat és a velük kapcsolatban bevezetendő új kontrollokat, ahol a vezetés döntése értelmében a működési kockázati szint csökkentésére van szükség.

A Vállalt működési kockázat nyilatkozatot a Vezérigazgató is aláírja. A Vállalt működési kockázat nyilatkozat minta az 5. sz. Mellékletben található.

8.3.3 Döntés a kockázat kezelő intézkedések meghozataláról

A működési kockázatok kezelési módjára illetve további csökkentésére javasolt döntések, amelyeket az érintett szervezeti egységek, igazgatóságok vezetői készítenek elő, a Vállalt működési kockázati nyilatkozatokban jelennek meg. A dokumentumokból a Vezérigazgató jóváhagyása után szükség esetén kockázatkezelési tervet kell készíteni, amelynek elemeit az átfogó Működési kockázati térképen is meg kell jeleníteni.

A választott kockázatkezelő intézkedés hatását is fel kell mérni, össze kell vetni az eredetileg tervezett vagy kalkulált végeredménnyel.

A folyamatok kockázatainak kezelésére szolgáló intézkedéseket a költséghatékonyság szempontjait is figyelembe véve úgy kell meghatározni, hogy a kockázatcsökkentés érdekében felmerülő közvetlen és közvetett költségek ne lépjék túl a kezelni kívánt kockázat mérséklésével elérhető előny mértékét.

A működési kockázatok kezelésével kapcsolatban foganatosítandó intézkedések közül a legnagyobb prioritású, azaz a legmagasabb kockázattal összefüggő élvezzen elsőbbséget. Előnyben kell részesíteni a többfajta kockázat kezelésére is alkalmas intézkedéseket. A megelőző jellegű intézkedések előnyt kell élvezzenek az észlelést vagy a helyreállítást célzó kontrollokkal szemben.

A működési kockázat kezelésével kapcsolatos Bázel II ajánlás szerinti tőkeképzési követelmények a Tőzsdére nem vonatkoznak. A Működési Kockázatkezelési Szabályok ezért a kockázat kezelésére a kontrollok, a folyamatos monitoring, illetve a biztonság- és kockázattudatos minőségi munkavégzés körébe tartozó beavatkozások eszközrendszerének alkalmazását írja elő.

A működési kockázatok kezelését szolgáló kontrollok rendszerének fő elemeit a Tőzsdei Szabályok, a rendkívüli helyzetek és incidensek kezelésére szolgáló eljárások, valamint az Üzletmenet-folytonossági és Katasztrófa utáni helyreállítási tervek jelentik.

8.4 Kockázat-monitoring és jelentések készítése

A kockázat-monitoring tágabb értelemben a Tőzsde kockázati profiljának, az alapvető folyamatok kockázatainak és a kockázatkezelés rendszerének folyamatos figyelését jelenti. Ezen belül az egyes szervezeti egységek vezetőinek, a kijelölt működési kockázati felelősöknek, illetve a munkavállalóknak folyamatosan ellenőrizniük kell a bevezetett kockázat kezelő intézkedések hatékonyságát is.

A működési kockázatok kezelésére alkalmazott megoldások és rendszerek felülvizsgálatára vonatkozó egyes célokat a Belső ellenőr éves ellenőrzési tervében is szerepeltetni kell.

A Felügyeleti és független (választott) könyvvizsgálói ellenőrzések jelentéseit az alkalmazott rendszerek és megoldások finomításánál, módosításánál figyelembe kell venni.

A működési kockázatok feltárásának és a kockázati térkép aktualizálásának és a veszteség adatok elemzésének folyamatát legalább kétéves rendszerességgel kell elvégezni, vagy ha azt új folyamat rendszerbeállítása vagy a meglévő alapfolyamotok jelentős változása indokolja.

Ha nagy kockázati hatással bíró veszteségesemény vagy a Tőzsde kockázati profiljának jelentős változása következik be, akkor arról az érintett szervezeti egység vezetőjének ad hoc jelentést kell készítenie a Vezérigazgató számára.

A működési kockázati kitettségről és a bekövetkezett, jelentős reputációs hatással bíró, vagy az 50 ezer forintos küszöbértéket meghaladó veszteségeseményekről az Igazgatóság

számára évente Éves működési kockázati jelentést kell benyújtani. Az éves jelentésnek tartalmaznia kell a veszteségesemények ismétlődésének elkerülésére tett esetleges intézkedéseket is. A jelentés tartalmi elemei és formátuma az 6. sz. Mellékletben megadott mintának kell megfeleljenek. Az éves jelentéshez mellékelni kell az aktuális állapotot tükröző Működési kockázati térképet is.

9 A működési kockázatok és veszteségi adatok nyilvántartása

9.1 A Tőzsde működési kockázatairól a Működési kockázati térkép folyamatos karbantartásán alapuló nyilvántartást kell vezetni. A működési kockázati térképen az egyes folyamatokra feltárt kockázatok mellet szerepeltetni kell a folyamatgazda nevét és az alkalmazott kontrollokat is.

9.2 A nyilvántartás kialakításához a kockázatok feltárására céljából a kockázati önértékelési eljáráson alapuló alkalmas kezdeti kockázatelemzési folyamatot kell indítani, vagy a meglévő korábbi, esetleg egyéb célból keletkezett elemzések megfelelő frissítése, kiegészítése is felhasználható. Ugyanez vonatkozik a rendszeres aktualizálás céljából végzett felmérésekre is.

9.3 A ténylegesen bekövetkezett veszteségeket a Basel II szerinti működési kockázati esemény kategóriáknak megfelelő bontásban kell nyilvántartani. A veszteségi adatokat a kiegészítő adatokkal és információkkal együtt a jelentések készítéséhez és a későbbi elemzésekhez alkalmas formában kell tárolni.

9.4 A tényleges veszteség mértékének meghatározásához a kár értékét és a kárenyhítés felmerült költségeit is figyelembe kell venni.

5. fejezet
A MŰKÖDÉSI KOCKÁZATOK KEZELÉSÉNEK KÖZVETETT HATÁSÚ KONTROLLJAI ÉS A KIEMELT KORREKTÍV KONTROLLOK

10 A működési kockázatkezelési folyamat integrálása a napi tevékenységek körébe

10.1 A működési kockázatkezelési tevékenységet meghatározó jelen Működési Kockázatkezelési Szabályok következetes betartásán, az egyéb Tőzsdei Szabályok és eljárások körültekintő megalkotásán és betartatásán túl a kockázattudatos szemlélet és munkavégzés erősítésére fel kell használni a kockázati önértékelési eljárásokat, amelyekbe a szervezeti egységek minél több munkatársát be kell vonni.

10.2 A Tőzsde munkatársai számára a működési kockázatok kezelésére kialakított rendszerről kétévente belső oktatást kell tartani. A belső oktatás megszervezéséért és megtartásáért az Informatikai Biztonsági Osztály ~~a Biztonsági menedzser~~ felelős.

11 Közvetett hatású intézkedések az emberi erőforrásokhoz köthető működési kockázatok csökkentésére

11.1 A Tőzsdén intézkedéseket kell tenni az ösztönző, biztonságos, és egészséges munkahelyi környezet kialakítása és fenntartása érdekében. Így a munkatársak elkötelezettsége valamint a minőségi, kockázattudatos és biztonságtudatos munkavégzés révén az emberi tényezőtől eredő belső és külső kockázatok egyaránt mérsékelhetők.

11.2 Eredményes kockázatcsökkentő intézkedést jelenthetnek a Belső ellenőr és a munkahelyi vezetés alkalmazotti munkavégzést érintő rendszeres ellenőrzései és célvizsgálatai. Ugyanígy a kritikus tevékenységek automatikus naplózását is alkalmazni kell a rossz gyakorlattal vagy visszaélésekkel szembeni visszatartó ereje miatt.

11.3 A Tőzsdei Szabályok, munkaköri leírások és vezetői gyakorlat kialakításával segíteni kell a törvényt, szabályzatot vagy eljárásrendet sértő, etikai szempontból kifogásolható, gondatlan vagy pazarló tevékenység feltárását és a megfelelő fórumon történő jelentését. Meg kell őrizni a jelentés bizalmasságát, névtelenségét és gondoskodni kell a jelentést tevő személy védelméről is.

11.4 Fokozott figyelmet kell fordítani a munkavállalók kockázattudatos és biztonságtudatos viselkedésének és munkavégzésének erősítésére. Ennek érdekében minden alkalmazottal meg kell ismertetni a Működési Kockázatkezelési Szabályokat és az idevágó egyéb Tőzsdei Szabályokat. A kockázattudatosság és biztonságtudatosság erősítését a Tőzsde rendszeres belső oktatással is segíti.

12 Az informatikai rendszerek védelmével kapcsolatos szempontok

12.1 A Tőzsde alapvető tevékenységei közé tartozik a Kereskedési Rendszer és a piaci információs rendszerek működtetése. Ennek megfelelően kitüntetett figyelemmel kell kísérni ezen területek működési kockázatainak kezelését is.

12.2 A működési folyamatok jelentős IT függése miatt a Tőzsdén alkalmazott kontrollok rendszere nem csekély részben informatikai jellegű. Ezeket a kontrollokat az általánosan elfogadott ágazati gyakorlatnak valamint a Felügyelet vonatkozó ajánlásainak megfelelően kell megtervezni, tesztelni és alkalmazni.

12.3 Ugyanakkor a Tőzsdei folyamatok működési kockázatai nem szűkíthetők az informatikai infrastruktúrával kapcsolatos kockázatokra. Az alkalmazott kontrolloknak, a Tőzsde Üzletmenet-folytonossági és Katasztrófa utáni helyreállítási terveit is beleértve, az általános értelemben vett működési kockázatokat is figyelembe kell venniük.

13 Üzletmenet-folytonossági és katasztrófa utáni helyreállítási tervek

13.1 Az üzletmenet-folytonossági terv (BCP) és katasztrófa utáni helyreállítás (DRP) terv megléte kiemelt fontosságú korrektív kontrollt képvisel a Tőzsde működési kockázatainak kezelésében, amennyiben a helyettesítő folyamatok illetve a másodlagos

működési helyszín és infrastruktúra bevetése révén radikálisan csökkenteni lehet a bekövetkezett veszteségesemény (katasztrófa) hatását.

13.2 A Tőzsde működési kockázatkezelési rendszerének karbantartása és felülvizsgálata ki kell terjedjen a BCP és DRP tervek és tesztek meglétére, illetve azok keletkezési és végrehajtási dátumának ellenőrzésére. Ez utóbbi tényezők jelentősen befolyásolják a kockázatértékelés eredményét is.

6. fejezet
FELELŐSSÉG

14 Vezetői támogatás, felelősség delegálása

14.1 Az Igazgatóság a Tőzsde működési kockázatkezeléssel kapcsolatos tevékenységéről rendszeresen, az Éves működési kockázati jelentésen keresztül tájékozódik.

14.2 A Tőzsde működési kockázatkezelési tevékenységéért viselt felelősséget az Igazgatóság a Vezérigazgatóhoz delegálja. A Vezérigazgató felelős a Működési Kockázatkezelési Szabályok karbantartásáért és betartatásáért, valamint azért, hogy az egyes kockázati eseményekért vállalt felelősség a Tőzsde szervezetének megfelelő szintjein is megjelenjen, és a kockázatkezelés rendszere beépüljön a Tőzsde napi tevékenységébe is.

14.3 Az egyes szervezeti egységek vezetőinek és munkatársainak az üzleti tervek kialakítása, végrehajtása és folyamatba épített ellenőrzése során a Működési kockázatkezelési politika, a Működési Kockázatkezelési Szabályok és a kapcsolódó egyéb Tőzsdei Szabályok szerint kell eljárniuk. A kockázattudatos és biztonságtudatos szemléletet és felelős munkavégzést a Tőzsde napi tevékenységében valamint a kisebb projektek és a rendkívüli helyzetek kezelésénél is meg kell követelni.

14.4 A Tőzsde szervezeti egységeinél a munkatársak közül működési kockázatkezelési felelőst kell kijelölni. A működési kockázatkezelési felelős feladata

- a terület alapvető folyamatainak kockázati szempontú gondozása, monitorozása,
- a Működési kockázati térkép szervezeti egységre vonatkozó részeinek karbantartása,
- a területet érintő veszteségesemények és veszteségadatok nyilvántartása,
- az ad hoc vagy éves működési kockázati jelentés készítés támogatása,
- a működési kockázatok feltárásának és a működési kockázati térkép éves felülvizsgálatának illetve aktualizálásának támogatása,
- a szervezeti egységet érintő új projektek indításakor vagy az alapfolyamatok lényeges változásakor a működési kockázatértékelés megszervezése és támogatása.

7. fejezet
ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

15 Módosítások

15.1 A Működési Kockázatkezelési Szabályokat valamint annak módosítását a Tőzsde teljes alkalmazotti állományával meg kell ismertetni, ezért az elérhetőségét egy arra alkalmas belső könyvtárban is biztosítani kell.

15.2 A Működési Kockázatkezelési Szabályokat módosítani kell
a.) olyan jogszabályi változások esetén, amelyek érintik a jelen Könyvben foglalt rendelkezések érvényességét,
b.) ha a módosítás a Tőzsde sajátosságainak, működésének, kockázati környezetének változása alapján indokolttá vált,
c.) ha a módosítás a Tőzsde Működési kockázatkezelési politikájában vagy más Tőzsdei Szabályban bekövetkezett változás miatt szükséges.

15.3 A módosításokat az ok felmerülésétől számított 90 napon belül kell végrehajtani.

MELLÉKLETEK

1 sz. Melléklet: A Tőzsdén alkalmazott Működési kockázatértékelési módszertan

1.1 A folyamatalapú kockázatértékelés alkalmazása

A Tőzsdén alkalmazott működési kockázatértékelési módszertan alulról építkező, folyamatalapú megközelítést használ.

A kockázatelemzés során szervezeti egységenként illetve szükség szerint több szervezeti egységre kiterjedően kell meghatározni a Tőzsde működését biztosító alapvető folyamatokat. A Tőzsde tevékenységét csak a feltétlenül szükséges részletességig kell alapfolyamatokra bontani, ugyanakkor biztosítani kell, hogy a jelentősen eltérő funkciójú, hatású és kockázati kitettségű tevékenységek külön folyamatba kerüljenek. A folyamatok azonosítása és kockázatuk értékelése a kockázati önértékelési eljárás során történik.

A folyamatalapú kockázatértékelés arra ad választ, hogy az adott folyamat esetleges hiányosságai milyen típusú, illetve milyen mértékű kockázatot hordozhatnak magukban az intézmény működésére és eredményességére nézve, ugyanakkor a folyamatba épített kontrollok milyen mértékben fedik le az azonosított kockázatokat.

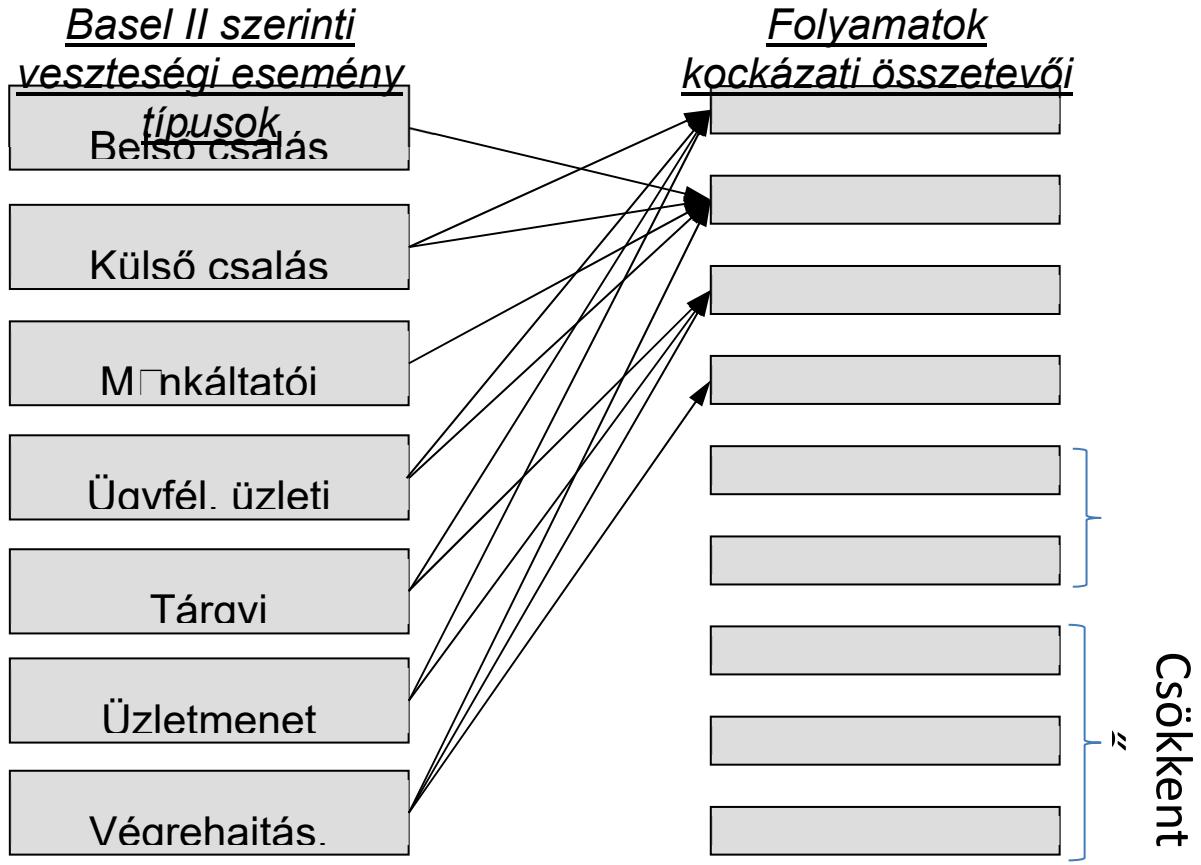
1.2 A Működési kockázati veszteségi eseménykategóriák kockázati tényezőkké történő leképezése

A Működési kockázati eseményeket azok feltérképezésekor kézenfekvő módon a Basel II ajánlás értelmezése szerinti, elterjedten használt hét fő csoportba, veszteségi eseménykategóriába lehet besorolni. Ezek az eseménytípusok illetve kategóriák a belső csalás, külső csalás, munkáltatói gyakorlattal illetve munkahelyi környezettel kapcsolatos események, ügyfelekkel, termékekkel és szolgáltatásokkal kapcsolatos események, tárgyi eszközök fizikai károsodása, rendszerhibából adódó kiesés, végül a folyamatokkal, eljárásokkal kapcsolatos események.

A Tőzsde által alkalmazott jelen kockázatértékelési módszertan ugyanakkor a működési kockázat definíciója szerinti négy fő kockázati tényezőből indul ki:

- **Környezeti kockázat**: Környezethez vagy külső eseményekhez kapcsolódó káresemény kockázata
- **Humán kockázat**: Emberi tényezőhöz illetve erőforrásokhoz kapcsolódó káresemény kockázata
- **IT kockázat**: IT rendszerek hibájához vagy kieséséhez kapcsolódó káresemény kockázata
- **Összetettség**: A munkafolyamatok összetettségéből, vagy szervezési sajátosságaiból adódó káresemények kockázata

Ezért a Basel II szerinti veszteségi eseménykategóriák képviselte fenyegetéseket és az esetleges egyéb potenciális kockázatokat a négy klasszikus kockázati tényező valamelyikébe kell leképezni. A megfeleltetésnél egy eseménykategória több kockázati tényezőben is megjelenhet, illetve a kockázati tényezők több veszteségi eseménykategórát integrálnak magukba, ahogy az az alábbi ábrán látható.



1. ábra: Veszteségi esemény kategóriák leképezése kockázati tényezőkké

1.3 A kockázatértékelési módszertan elvi alapjai

A Tőzsdén alkalmazott módszertan a működési folyamatok kockázatértékelése során a klasszikus kockázati meghatározásból indul ki, amely szerint

Kockázat mértéke = Bekövetkezési valószínűség * Hatás,

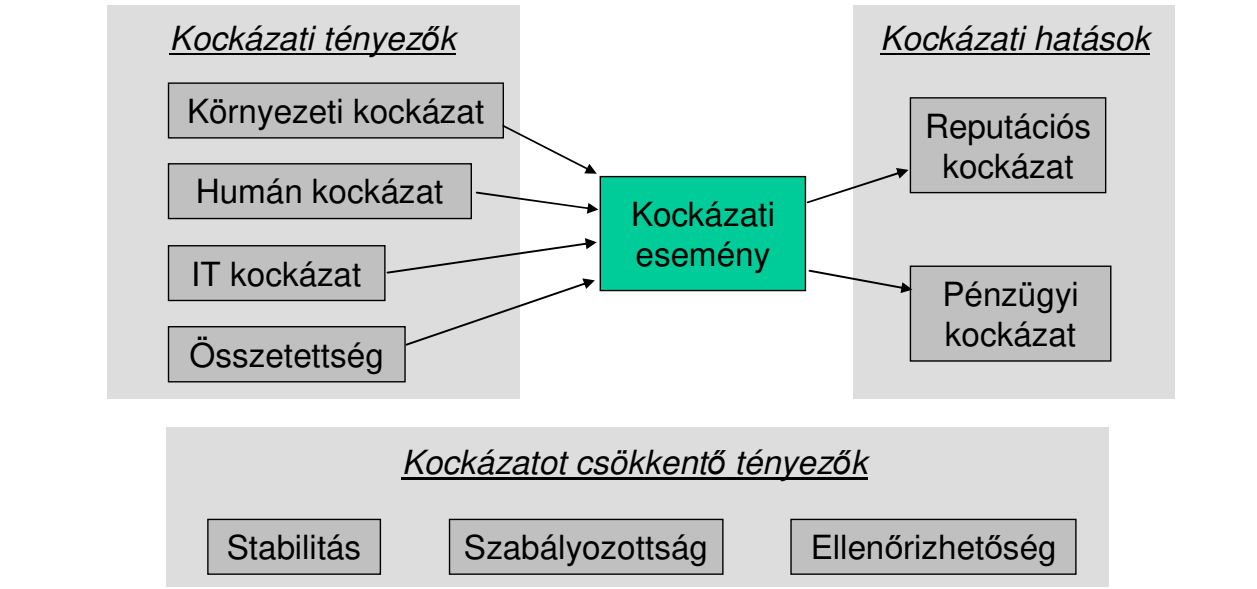
ahol a *hatás* a veszteségesemény okozta veszteség nagysága.

A klasszikus meghatározást a Tőzsde működési folyamatainak kockázatértékelése céljára az alábbiak szerint kell alkalmazni és kiegészíteni:

- Meg kell becsülni az egyes folyamatokban eredendően jelen lévő (kockázatot képviselő, kockázatot növelő) *kockázati tényezők* erősségét;
- Meg kell becsülni a kockázati tényezők érvényesülését befolyásoló (*csökkentő*) tényezők mértékét a folyamat működtetésének konkrét körülményei között;

- a fenti kockázati tényezők és az érvényesülésüket csökkentő tényezők együttesen határozzák meg a veszteségesemények bekövetkezésének *valószínűségét*;
- a folyamatok kockázatának értékelése céljából a veszteségesemények bekövetkezési valószínűségét azok (reputációra és pénzügyi helyzetre gyakorolt) *kockázati hatásával* is meg kell szorozni.

A kockázatértékelési számítási eljárás bemenő adatait, azaz a Tőzsde kockázati profiljának megfelelő kockázati tényezőket, kockázatot csökkentő tényezőket, illetve kockázati hatásokat, valamint a kockázatértékelő algoritmus koncepcióját az alábbi ábra szemlélteti:



Kockázat mértéke = Bekövetkezési valószínűség × Hatás

= n × (MAX[Kockázati tényezők] – c × ÁTLAG[Kockázatot csökkentő tényezők]) × MAX[Kockázati hatások]

2. ábra: Folyamatok aggregált kockázati mutatójának meghatározása

A kockázatértékelési eljárásból minden egyes folyamatra egy, a kockázat nagyságát mérő pontérték (aggregált kockázati mutató) adódik, amelyek alapján a folyamatok négy (A, B, C, D) kockázati kategóriába sorolhatók.

1.4 A kockázatot növelő és csökkentő tényezők illetve a kockázati hatások meghatározói

A kockázati tényezők, a kockázatot csökkentő tényezők és a kockázati hatások becslésénél figyelembe veendő komponensek illetve szempontok a következők:

1.4.1 Kockázati tényezők

Kockázati tényező	Figyelembe veendő szempontok
Környezeti kockázat	• Jogszabályi környezet

	• Külső partnerek befolyása • Fizikai környezet
Humán kockázat	• Munkahelyi feltételek megfelelősége • Humán erőforrások rendelkezésre állása • Létszám és kompetencia megfelelősége • Kompetencia helyettesíthetősége • Fluktuáció mértéke
Informatikai kockázat	• IT függés mértéke • Alkalmazott IT eszközök biztonsági szintje • Jogosultsági rendszer és adatbiztonság megfelelősége
Összetettség	• Folyamaton belüli tevékenységek száma • Kapcsolódó folyamatok száma • Logikai kapcsolók (döntések) száma • Az érintett szervezeti egységek száma

1.4.2 Kockázatot csökkentő tényezők

Kockázatot csökkentő tényező	Figyelembe veendő szempontok
Stabilitás	• Folyamat változékonysága (átszervezés gyakorisága) • Terhelés jellege (állandó vagy lökésszerű) • Tervezhetőség (rutinszerű vagy ad hoc jelleg)
Szabályozottság	• Eljárásrend megléte • Folyamat, tevékenység dokumentáltsága • Dokumentumkezelés • Feladat, hatáskör megosztása

Ellenőrzöttség	• FEUVE (folyamatba épített előzetes és utólagos vezetői ellenőrzés) megléte • Külső ellenőrzés megléte, gyakorisága • Rendszeresen riportolt és/vagy a felső vezetés vagy független belső ellenőrzés által figyelemmel kísért

1.4.3 Kockázati hatások

Kockázati hatás	Figyelembe veendő szempontok
Reputáció	• Külső imázsra gyakorolt hatás
Pénzügyi	• Folyamatban kezelt érték nagysága • Tőkére vagy eredményre gyakorolt közvetlen hatás

1.5 Kockázati összetevők szintjének becslése

A folyamatok aggregált kockázati mutatóját meghatározó kockázati tényezőket, kockázatcsökkentő tényezőket és a kockázati hatásokat a kockázati önértékelési eljárásban 1-től 4-ig terjedő egészértékű skálán kell osztályozni az alábbi táblázat szerint:

Kockázati összetevők	1 ►	◄ 4
Kockázati tényezők	Gyenge kockázatnövelő hatás	Erős kockázatnövelő hatás
Kockázatot csökkentő tényezők	Gyenge kockázatcsökkentő hatás	Erős kockázatcsökkentő hatás
Kockázati hatások	Alacsony hatás	Erős hatás

Az egyes kockázati összetevők 1-től 4-ig terjedő szintjét a módszertan részét képező, a Működési Kockázatkezelési Szabályok 2. sz. Mellékletében közölt táblázat útmutatása alapján kell becsülni.

1.6 Az aggregált kockázati mutató meghatározása

A Tőzsde alapvető működési folyamataira elvégzett működési kockázati értékelés végterméke az egyes folyamatokra kiszámított aggregált kockázati mutató. Az aggregált kockázati mutató az egyes folyamatok kockázati összetevőinek a kockázati önértékelés során becsült szintjein alapuló, azokat átfogóan kifejezni hivatott mutatószám, amely az adott folyamat több tényező figyelembe vételével becsült „kockázatosságát” tükrözi.

Az egyes folyamatok aggregált kockázati mutatóját az alábbi algoritmus szerint kell kiszámítani:

Kockázati mutató = n * (MAX[Kockázati tényezők] – c * ÁTLAG[Kockázatot csökkentő tényezők]) * MAX[Kockázati hatások],

ahol

- ***n*** a *(MAX[Kockázati tényezők] – c * ÁTLAG[Kockázatot csökkentő tényezők])* kifejezést, mint bekövetkezési valószínűséget 0 és 1 közötti értékre konvertáló *normáló koefficiens*[1];
- ***MAX[Kockázati tényezők]*** a kockázati tényezőkre megállapított kockázati kitettségi szintek közül a legnagyobb érték;
- ***c*** a kockázatcsökkentő tényezők érvényesülésének mértékét kifejező koefficiens;
- ***ÁTLAG[Kockázatot csökkentő tényezők]*** a kockázatcsökkentő tényezőkre megállapított szintek átlaga;
- ***MAX[Kockázati hatások]*** a kockázati hatásokra megállapított szintek közül a nagyobbik érték.

Az aggregált kockázati mutató kiszámításának algoritmusa prudens kockázati filozófiát tükröz, amennyiben a potenciális kockázatnövelő összetevők hatását maximálisan figyelembe veszi, míg a potenciálisan kockázatcsökkentő összetevők hatásával korlátozottan számol. A módszertan által alkalmazott megközelítés szerint egy folyamaton belül egy kockázati tényező vagy kockázati hatás magas értékét nem ellensúlyozza egy másik kockázati tényező vagy kockázati hatás alacsony értéke, ezért a kockázatnövelő tényezők közül mindig az adott kategóriában legmagasabbat veszi figyelembe. Ugyanakkor az algoritmus a kockázatcsökkentő tényezők átlagos hatásával számol, ráadásul kockázatcsökkentő tényezők jelenlétével csak korlátozottan (a *c* koefficiens által kifejezett mértékben[2]) ellensúlyozza a kockázatnövelő tényezőket.

1.7 A folyamatkockázati szint meghatározása

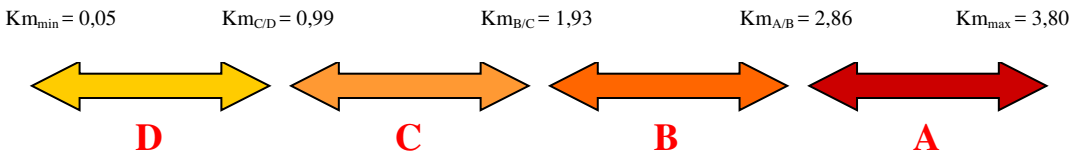
A kockázati önértékelési eljárás befejező lépése a felmért folyamatok kockázati szintjeinek meghatározása, ami a folyamatokat a megállapított aggregált kockázati mutatók alapján – a könnyebb átláthatóság és egyszerűbb kezelhetőség kedvéért – kockázati kategóriákba sorolja.

A Tőzsdén alkalmazott működési kockázatértékelési módszertan négy folyamatkockázati szintet különböztet meg az alábbiak szerint:

Folyamatkockázati szintek	
A	**Magas kockázat**
B	**Átlagos kockázat**
C	**Elfogadható kockázat**
D	**Alacsony kockázat**

[1] Az alkalmazott modellben *n* értéke ¼.
[2] Az alkalmazott modellben *c* értéke 0.2.

A folyamatok kockázati kategóriába sorolása az aggregált kockázati mutatók skálájának négy egyenlő részre osztásával történik. Az így előálló kategóriahatárok az alábbiak[3]:



1.8 A Működési kockázat értékelési adatlap kitöltése

A Tőzsde egyes folyamatainak kockázati felmérése a Működési kockázat értékelési adatlap kitöltésével dokumentálható. Az adatlapot a Tőzsde alapvető működési folyamatinak mindegyikére ki kell tölteni. A kitöltött adatlapot a kockázati önértékelési folyamat résztvevői aláírásukkal látják el.

A Működési kockázat értékelési adatlap kitöltésénél az egyes kockázati összetevők 1-től 4-ig terjedő szintjének becsléséhez a jelen módszertan részét képező, a Működési kockázatkezelési Szabályok 2. sz. Mellékletében közölt táblázat ad útmutatást.

1.9 A Működési kockázati térkép kitöltése és karbantartása

A kockázati önértékelési eljárásban elvégzett folyamattérképezés és kockázatértékelés eredményét a Működési kockázati térkép dokumentumban kell rögzíteni, mely tartalmazza a Tőzsde alapvető működési folyamatainak kockázati összetevőire az önértékeléssel megállapított szinteket, a folyamatok aggregált kockázati mutatóját valamint folyamatkockázati szintjét.

[3] Az aggregált kockázati mutatók 0,05 és 3,80 között szóródnak.

2 sz. Melléklet: Működési kockázati összetevők szintjeinek meghatározása a Tőzsdei folyamatoknál

2. sz. Melléklet: Működési kockázati összetevők szintjeinek meghatározása a Tőzsdei folyamatoknál

	Kockázati tényezők				Kockázatot csökkentő tényezők			Kockázati hatások	
Kockázati összetevők szintjei	**Környezeti kockázat**	**Humán kockázat**	**Informatikai kockázat**	**Összetettség**	**Stabilitás**	**Szabályozottság**	**Ellenőrzöttség**	**Reputációs hatás**	**Pénzügyi hatás**
A szintek megállapításánál (becslésénél) figyelembe vett szempontok	jogszabályi környezet	munkahelyi feltételek biztosítása	IT függés mértéke (IT alkalmazások száma, bonyolultsága, mennyire specifikusak, mennyire helyettesíthetők)	folyamaton belüli tevékenységek száma	folyamatok változékonysága (átszervezés)	eljárásrend megléte	FEUVE (folyamatba épített előzetes és utólagos vezetői ellenőrzés)	a Tőzsde külső imázsának, megbízhatóságának, hitelességének sérülése	a tőkére vagy eredményre gyakorolt közvetlen hatás
	külső partnerek befolyása	fluktuáció	IT támogatási eszközök biztonsági szintje	kapcsolódó folyamatok száma	terhelés jellege (állandó vagy lökésszerű, fluktuatív terhelés)	dokumentáltság	külső ellenőrzés gyakorisága		
	fizikai környezet	erőforrás rendelkezésre állása	jogosultsági rendszer/adatbiztonság megfelelősége	logikai kapcsolók (döntések) száma	tervezhetőség (rutinszerű vagy ad hoc)	dokumentumok kezelése	rendszeresen riportolt, független belső ellenőrzés, felső vezetés által kísért		
		megfelelőség, létszám, kompetencia		érintett (közreműködő) szervezeti egységek száma		feladat-hatáskör megosztása			
		kompetencia helyettesíthetősége							
1	Alacsony kockázat, erős jogi szabályozottság létezik, a külső partnerek együttműködésétől nem függenek a tevékenységek, a fizikai környezet a folyamat végrehajtásához stabil.	A munkahelyi feltételek stabilak, erőforrás megfelelő létszámban és megfelelő kompetenciákkal rendelkezésre áll, megoldott a kompetenciák helyettesíthetősége.	Magas biztonsági szintű IT támogatási eszközök használatosak a tevékenységek elvégzéséhez, amelyek helyettesíthetősége megoldható, az adatbiztonság megoldott.	A tevékenységek logikai sorrendje lineáris.	A folyamat fluktuatív jellegű, nem tervezhető, szerepelnek ad hoc események is.	Belső eljárásrend rendelkezésre állása változó, a dokumentumok kezelése nem szabályozott, feladatkörök megosztása nem kialakult.	A folyamatban nincs beépített vezetői ellenőrzés, a külső ellenőrzés nem gyakori.	A Tőzsde külső imázsára nincs közvetlen befolyással a folyamat eredményessége.	Alacsony hatás, a tőkére vagy eredményre gyakorolt hatás kicsi, 1 millió Ft alatti.
2	Elfogadható kockázat, jogi szabályozottsága van a folyamat egyes tevékenységeinek, a tevékenységek kis mértékben függenek a külső partnerek befolyásától, a folyamat fizikai környezete általában stabil.	A munkahelyi feltételek általában stabilak, erőforrás megfelelő létszámban és kompetenciákkal rendelkezésre áll avagy új erőforrások képzése folyik, megoldott a szakértői kompetenciák helyettesíthetősége.	Biztonságos IT támogatási eszközök használatosak, amelyek helyettesíthetősége nem oldható meg, adatbiztonság megoldott.	A folyamat több ágon fut, van logikai kapcsoló, döntés, visszacsatolás a folyamatban, ugyanakkor a tevékenységek száma 10 alatt van.	A folyamat fluktuatív jellegű, de tevékenységei stabilak és tervezhetőek, szerepelhetnek ad hoc események is.	Belső eljárásrend létezik, a dokumentumok kezelése nem szabályozott, feladatkörök megosztása nem világos a kritikus helyzetekben.	A folyamatba beépített vezetői ellenőrzés számossága alacony és a külső ellenőrzés sem gyakori.	A Tőzsde külső imázsára kis közvetlen befolyással van a folyamat eredményessége, a folyamat egyes tevékenységei azonban befolyásolhatják a Tőzsde működésének megbízhatóságáról alkotott képet.	Mérsékelt hatás, a tőkére vagy eredményre gyakorolt hatás 1-5 millió Ft között van.
3	A folyamat a szabályozottságtól időnként eltér, az eredményessége külső partnerek által meghatározott, a fizikai környezet a folyamat végrehajtásához esetenként instabil.	A munkahelyi feltétek változóak, erőforrás kompetenciáit állandó képzésekkel kell pótolni vagy munkaerő hiány lép fel egyes helyzetben, nehézségek adódhatnak a kompetenciák helyettesíthetőségében.	Magas szintű IT eszköz függés speciális alkalmazásoktól amelyek helyettesíthetősége nem oldott meg, adatbiztonság és jogosultság rendszer létezik.	A folyamat tevékenységeinek száma nagyobb, mint 10 és nem lineáris, legalább két szervezeti egységet érint	A folyamat egyes tevékenységei stabilak és tervezhetőek de szerepelhetnek ad hoc események is.	A folyamat nagy részét belső eljárásrend szabályozza, dokumentált, a feladatkör megosztás hatékonyan működik.	A folyamatba beépített vezetői ellenőrzés számossága alacsonyabb, de a külső vagy független belső ellenőrzés gyakori.	A folyamatban bekövetkező esetleges hibák a Tőzsde külső imázsára közvetlen hatással vannak, a hitelességét csökkentik.	Közepes hatás, a tőkére vagy eredményre gyakorolt hatás 5-10 millió Ft közötti.
4	A folyamat nem szigorúan szabályozott, az eredményessége külső partnerek által meghatározott, a fizikai környezet a folyamat végrehajtásához kiszámíthatatlan.	A munkahelyi feltétek változóak, erőforrás kompetenciáit állandó képzésekkel kell pótolni, gyakori munkaerő hiány lép fel, a kompetenciák helyettesíthetősége kritikus.	A folyamat tevékenységeinek nagy része speciális IT alkalmazások által támogatott, helyettesíthetőségük nem megolható, adatbiztonsági rendszer nem konzisztens.	A folyamat tevékenységeinek száma nagyobb, mint 20 és nem lineáris, több visszacsatolás, döntési pont szerepel, több szervezeti egységet érint.	A folyamat stabil, állandó jellegű és tervezhető.	A folyamatot belső eljárásrend szabályozza, dokumentált, a feladatkör megosztás hatékonyan működik.	A folyamatba épített vezetői ellenőrzés számossága megfelelő, külső ellenőrzés gyakori.	A folyamatban bekövetkező esetleges hibák a Tőzsde külső imázsára jelentős közvetlen hatással vannak, a hitelességét jelentősen csökkentik.	Jelentős hatás, a tőkére vagy eredményre gyakorolt hatás 10 millió Ft fölötti.

3 sz. Melléklet: Működési kockázat értékelési adatlap

Működési kockázat értékelési adatlap a Tőzsdei folyamatokra

1.) Folyamat azonosítója		
2.) Szervezeti egység		
3.) Folyamat gazda (neve, beosztása, elérhetősége)		
4.) Folyamat megnevezése:		
5.) BCP van-e a folyamatra?(mikor volt az utolsó teszt és mi volt az eredménye)		
KOCKÁZATI TÉNYEZŐK VALÓSZÍNŰSÉGE		
6.) ***Környezeti kockázat***: (Külső csalás, Tárgyi eszközökben bekövetkező hatás, üzletmenet fennakadás, Ügyfél, termék és üzleti gyakorlat)	•Jogszabályi környezet •Külső partnerek befolyása •Fizikai környezet	
7.) ***Humán kockázat:*** (Belső csalás, Külső csalás, Végrehajtás, teljesítés, folyamatkezelés, Ügyfél, üzleti gyakorlat)	•Munkahelyi feltételek megfelelősége •Humán erőforrások rendelkezésre állása •Létszám és kompetencia megfelelősége •Kompetencia helyettesíthetősége •Fluktuáció mértéke	
8.) ***Informatikai kockázat***: (Tárgyi eszközökben bekövetkező károk, Üzletmenet fennakadás, rendszerhiba, Végrehajtás teljesítés, folyamatkezelés)	•IT függés mértéke •Alkalmazott IT eszközök biztonsági szintje •Jogosultsági rendszer és adatbiztonság	
9.) ***Összetettség***: (Végrehajtás, teljesítés, folyamatkezelés)	•Folyamaton belüli tevékenységek száma •Kapcsolódó folyamatok száma •Logikai kapcsolók (döntések) száma •Az érintett szervezeti egységek száma	
KOCKÁZATI HATÁS		
10.) Reputációs hatás	•Külső imázsra gyakorolt hatás	
11.) Pénzügyi hatás	•Tőkére vagy eredményre gyakorolt közvetlen negatív hatás	
KOCKÁZATOT CSÖKKENTŐ TÉNYEZŐK		
12.) Stabilitás	•Folyamat változékonysága (átszervezés gyakorisága) •Terhelés jellege (állandó-e vagy fluktuatív) •Tervezhetőség (rutinszerű vagy ad hoc)	
13.) Szabályozottság	•Eljárásrend megléte •Folyamat, tevékenység dokumentáltsága •Dokumentumkezelés •Feladat-hatáskör megosztása	
14.) Ellenőrizhetőség	•FEUVE (folyamatba épített előzetes és utólagos vezetői ellenőrzés) megléte •Külső ellenőrzés megléte, gyakorisága •Rendszeresen riportolt, felső vezetés vagy független belső ellenőrzés által figyelemmel kísért	
Megjegyzés		

4 sz. Melléklet: Működési kockázati térkép

		Működési kockázati tényezők						
		Humán kockázat		Összetettség			Környezeti kockázat	Informatikai kockázat
		Működési kockázati eseménytípusok						
		Külső csalás	Belső csalás	Végrehajtás, folyamatkezelés	Ügyfél, üzleti gyakorlat	Munkáltatói gyakorlat, munkabiztonság	Eszközök fizikai károsodása, katasztrófák	Rendszerhiba, üzletmenet fennakadás
Működési kockázatok általános kezelési eszközei	Kockázat áthárítása							
	Korrektív kontrollok, kritikus helyzet kezelése							
	Megelőző kontrollok, védelem							

FOLYAMAT/TEVÉKENYSÉG NEVE	SZERVEZETI EGYSÉG	FOLY.GAZDA	Kockázati szint	BCP	A folyamatra vonatkozó általános és specifikus kontrollok						

5 sz. Melléklet: Vállalt működési kockázat nyilatkozat

VÁLLALT MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT NYILATKOZAT

Kijelentem, hogy a 2010. év július hónapban elvégzett működési kockázati felmérés és kockázat értékelés során azonosított kockázatok közül

a következő folyamatokban azonosított működési kockázatokat a jelenlegi kontrollok mellett a Budapesti Értéktőzsde Zrt. vállalja:

Folyamat/tevékenység neve	Szervezeti egység	Folyamat gazda	Kockázati szint

Az alábbi folyamatok működési kockázatainak csökkentése érdekében további intézkedésekre van szükség:

Folyamat/tevékenység neve	Csökkentendő kockázat(ok)	Alkalmazott kontroll(ok)	Elérni kívánt kockázati szint

……..
Szervezeti egység vezetője

……
Vezérigazgató

Kelt: Budapest, 2010.

6 sz. Melléklet: Éves működési kockázati jelentés

Éves működési kockázati jelentés

A jelentésben vizsgált időszak:

1. A Tőzsdén az elmúlt időszakban keletkezett vagy azonosított működési folyamatok:

Folyamat/tevékenység neve	Szervezeti egység	Folyamatgazda	Kockázati szint

2. Az elmúlt időszakban megváltozott besorolású működési folyamatok

Folyamat/tevékenység neve	Szervezeti egység	Folyamatgazda	Változás oka	Korábbi kockázati szint	Jelenlegi kockázati szint

3. Az elmúlt időszakban bekövetkezett, működési kockázatból eredő veszteség események száma

A vizsgált időszak összes veszteség eseményeinek száma:

4. Az 50 ezer Ft feletti anyagi veszteséget okozó események listája

Folyamat/tevékenység neve	Kockázati szint	Szervezeti egység	Veszteség esemény leírása	Anyagi kár (Ft)

5. A jelentős reputációs hatással bíró veszteség események listája

A reputációs hatás besorolása 1 és 4 közötti, ahol 1 jelenti a legkisebb hatást.

Folyamat/tevékenység neve	Kockázati szint	Szervezeti egység	Veszteség esemény leírása	Reputációs hatás

6. Kiemelt súlyú események részletes elemzése

7. További intézkedéseket igénylő működési folyamatok

Az alábbi folyamatok működési kockázatainak csökkentése érdekében további intézkedésekre van szükség:

Folyamat/tevékenység neve	Csökkentendő kockázat(ok)	Alkalmazandó kontroll(ok)	Elérni kívánt kockázati szint

…….……

Vezérigazgató

Kelt: Budapest, 2010.

Függelék: A Tőzsde aktuális működési kockázati térképe