



A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG KÉZIKÖNYVE A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE MAGYAR INDEXEIRŐL (BUX, BUMIX)

Budapest, 2019. július 1.

Az Igazgatóság elfogadó/módosító határozatának száma és kelte:	A Vezérigazgató hatályba léptető határozatának száma:	Hatálybalépés dátuma:
17/2013 / 2013. március 26.		2013. december 6.
34/2016 / 2016. július 4.	324/2016	2016. szeptember 1.
49/2017 / 2017. október 12.	394/2017	2017. november 2.
5/2018 / 2018. február 6.	107/2018	2018. április 3.
43/2018 / 2018. augusztus 10.		2018. szeptember 1.
8/2019 / 2019. február 26.		2019. április. 1.
28/2019 / 2019. május 30.		2019. július 1.

Tartalomjegyzék

1	Általános elvek lefektetése	4
1.1	Az indexek létrehozása	4
1.2	Az indexekkel szembeni elvárások	4
1.3	Az indexek előállítása, felügyelete és a módszertan felülvizsgálata	4
2	Az indexek leírása	6
2.1	Az indexek számításának ideje	6
2.2	Indexértékek közzététele	6
2.3	Bemeneti adatok forrása	6
2.4	Az indexek nevei	6
2.5	Az indexek bázisparaméterei	7
2.6	Az indexek képlete	7
2.7	Az indexkosarak összetétele	7
3	Indexkosár-felülvizsgálat	8
3.1	Az indexkosár-felülvizsgálat ideje és menete	8
3.2	Az értékelésbe bekerülő részvénysorozatok meghatározása	8
3.3	Az értékelésbe bekerült részvénysorozatok mutatóinak meghatározása	8
3.4	A részvények globális rangsorának meghatározása	10
3.5	Részvénysorozatokra vonatkozó minőségi szempontok	11
3.6	Az indexekben használt közkézhányad (FF _i) meghatározásának módja	11
3.7	A súlyozási tényezők (WF _i) meghatározása	12
3.8	Kis súlyú részvénysorozatok	13
3.9	Az új indexkosár korrekciós tényezőjének (AF _{új}) meghatározása	13
3.10	Egyedi mérlegelés (diszkréció) alkalmazása a felülvizsgálat során	13
4	Az indexkosár változtatása	15
4.1	Az indexkosár változtatása rendes felülvizsgálat keretében	15
4.2	Az indexkosár változtatása vállalati esemény következtében	15
5	Jogi kérdések	21
5.1	Az index levédése	21
5.2	Publikáció	21
5.3	Az indexek felhasználása	21
6	Az indexek előállításának felügyelete	21
6.1	A felügyeleti jogkör gyakorlója	21
6.2	A felügyeleti jogkör	21

7	Panaszkezelés	23
7.1	A panasz fogalma	23
7.2	A panaszos fogalma	23
7.3	A panasz kezelése	23
7.4	Utólagos teendők a panaszkezeléssel kapcsolatban	24

1 Általános elvek lefektetése

1.1 Az indexek létrehozása

- 1.1.1 A Budapesti Értéktőzsde Tanácsa 109/1994. sz. határozatával a BUX index véglegesítéséről, hivatalossá tételéről döntött 1995. január 1-jétől kezdődően.
- 1.1.2 A Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság Igazgatósága 46/2004. sz. határozatával döntött a BUMIX index véglegesítéséről, hivatalossá tételéről 2004. június 1-jétől kezdődően.
- 1.1.3 A Budapesti Értéktőzsde 41/1991. számú tőzsdetanácsi határozatával a Budapesti Értéktőzsde indexeinek továbbfejlesztésére és karbantartására külső szakértőkből álló Index Bizottságot hozott létre. Az Index Bizottság tagjait az Igazgatóság nevezi ki, ügyelve arra, hogy abban mind a kereskedői, mind a kibocsátói, valamint a befektetői oldal is képviseltesse magát.

1.2 Az indexekkel szembeni elvárások

- 1.2.1 A BUX és BUMIX indexek a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (BÉT vagy Tőzsde) szabályozott piacára bevezetett részvények, ezen keresztül a magyar részvénytőzsdén teljesítményét tükrözik. Fő funkciójuk egyfelől, hogy referenciamutatóként szolgáljanak a befektetők számára, másfelől, hogy strukturált és származékos termékek alapját képezzék. A BUX indexkosár a legnagyobb kapitalizációjú és forgalmú (blue chip) részvények ármozgását reprezentálja, míg a BUMIX a közepes és kis kapitalizációjú részvényekét.
- 1.2.2 Az indexek középhányad kapitalizációval súlyozott hozamindexek. Az indexek az osztalékfizetéseket azzal a feltételezéssel veszik figyelembe, hogy a vállalatok által fizetett osztalékot a befektetők teljes mértékben ugyanannak a cégnek adott részvénytőzsdéjébe fektetik be, így az indexek a bázisidőponthoz képest aktuálisan realizált hozamot is tükrözik.

1.3 Az indexek előállítása, felügyelete és a módszertan felülvizsgálata

- 1.3.1 A BUX és a BUMIX indexek az (EU) 2016/1011 rendelet (Benchmarks Regulation) előírásainak megfelelő szabályozott ügyleti adatokon alapuló referenciamutatóknak minősülnek, az indexek számításának módszertanát jelen Kézikönyv tartalmazza.
- 1.3.2 A BÉT indexeinek előállítása és karbantartására többszintű szabályozási rendszer szerint történik. A fő dokumentumot a kézikönyvek képezik, emellett minden résztvevő tevékenységét külön eljárás-, illetve ügyrendek szabályozzák. A szabályozás felépítése biztosítja a folyamatba épített összeférhetlenség-kezelést.
- 1.3.3 A Kézikönyv bármely változtatása lényeges változásnak minősül.
- 1.3.4 Az Index Bizottság bármikor, de legalább a [3.1](#) pontban meghatározott napokon megvizsgálja a Kézikönyv módosításának szükségességét, és arról – adott esetben – a Vezérigazgató számára javaslatot tesz. A Kézikönyv módosítását a Vezérigazgató bármikor kezdeményezheti, amelyhez minden esetben kikéri az Index Bizottság véleményét. A Kézikönyv módosítását – a Vezérigazgató

előterjesztése alapján – a BÉT Igazgatósága hagyja jóvá. A Kézikönyv változásait a BÉT a honlapján a hatálybalépés előtt legalább 10 naptári nappal közzéteszi.

- 1.3.5** A Kézikönyvet nem érintő, az indexek előállításával kapcsolatos valamennyi döntést a Vezérigazgató hozza meg az Index Bizottság előzetes véleményének figyelembe vételével.
- 1.3.6** Az indexek előállításának valamennyi eleme feletti felügyeletet (felügyeleti funkció) a BÉT belső ellenőre látja el a vonatkozó jogszabályok szerint.

2 Az indexek leírása

2.1 Az indexek számításának ideje

- 2.1.1** A BUX és BUMIX indexek számítása a Budapesti Értéktőzsde kereskedési napjain az indexkosarakban szereplő részvénysorozatok kereskedésének nyitó ügyletkötési részzszakaszában kialakult nyitóárak alapján számolt nyitó indexértékekkel kezdve valós időben, ezen részvénysorozatok kereskedésének végéig, a záró indexérték kiszámításáig történik.
- 2.1.2** Amennyiben az indexek technikai okokból kifolyólag valós időben nem számolhatók, úgy a BÉT vezérigazgatója (Vezérigazgató) a valós idejű számítás adott kereskedési napra szóló felfüggesztéséről dönt, és az erről szóló határozatát a BÉT honlapján a lehető legrövidebb időn belül közzéteszi. Ekkor, amennyiben az adott kereskedési napon az indexet alkotó részvénysorozatok vonatkozásában rendelkezésre áll tőzsdei záróár, úgy a nap végi indexértékek és az aktuális kosárösszetétel kiszámításra és közzétételre kerülnek. Ellenkező esetben (nem állnak rendelkezésre részvény záróárak sem), a záró indexértékek és kosárösszetétel aznapra nem kerül meghatározásra.
- 2.1.3** Az index számítását a Vezérigazgató az Index Bizottság véleményét figyelembe véve – az erről szóló határozat lehető legrövidebb időn belül történő közzététele mellett – felfüggesztheti, amennyiben az adott indexkosár minimum 75%-át kitevő súlyú részvénysorozatokra 10 tőzsdenapon keresztül nem született a BÉT kereskedési rendszereiben tranzakció.

2.2 Indexértékek közzététele

Az indexértékek közzététele a BÉT honlapján, valamint a BÉT Általános Üzletszabályzata 6. Könyve (Tőzsdei Szabályalkotási és Közzétételi Szabályok) rendelkezéseinek megfelelően kerül sor.

2.3 Bemeneti adatok forrása

Az indexértékek a BÉT Részvény Szekciójában kereskedett részvénysorozatok – a BÉT mindenkori, azonnali szabályozott piaci kereskedési rendszerből származó, kereskedési helyszín szabályai szerint megkötött – tranzakciós adatai alapján kerülnek meghatározásra. A szabályozott piaci kereskedés és szabályozói rendszer biztosítja a bemeneti adatok minőségét, az ellenőrzést és az ellenőrizhetőséget.

2.4 Az indexek nevei

2.4.1 BUX index

Az index hivatalos magyar neve: Budapesti Értéktőzsde Részvényindexe

Az index hivatalos angol neve: Budapest Stock Index

Az index rövidítése: BUX

2.4.2 BUMIX index

Az index hivatalos magyar neve: A Budapesti Értéktőzsde Közepes és Kis Kapitalizációjú Részvényeinek Indexe

Az index hivatalos angol neve: Budapest Stock Exchange Mid- and SmallCap Index

Az index rövidítése: BUMIX

2.5 Az indexek bázisparaméterei

A BUX index Bázisértéke: 1991. január 2-án 1.000 pont

A BUX index Báziskapitalizációja: 1991. január 2-án 14.639.314.708 Ft

A BUMIX index Bázisértéke: 2004. január 5-én 1.000 pont

A BUMIX index Báziskapitalizációja: 2004. január 5-én 121.245.976.099 Ft

2.6 Az indexek képlete

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

2.6.1 Az indexek változó paraméterei

BU(MI)X _t	t időpontban számított (valós idejű) indexérték 2 tizedesjegyre kerekítve
i	az indexben szereplő részvénysorozat
N	az indexben szereplő részvénysorozatok száma
t	az index számításának ideje
P _{i,t}	a BÉT Részvény Szekciójában az adott részvénysorozatra kialakult utolsó, forintban kifejezett ár (FIX és AUKCIÓS ajánlat alapján létrejött ügyletek árai nem szerepelhetnek P _{i,t} -ként)
Q _i	az adott részvénysorozatból a tőzsdére bevezetett részvények száma
FF _i	az adott részvénysorozat közkérthányada 4 tizedesre kerekítve
WF _{i,t}	súlyozási tényező, mely biztosítja, hogy az adott részvénysorozat súlya a kosárba bevezetendő mennyiség (3.7 pont) alapján legyen kalkulálva, 6 tizedesre kerekítve
AF _t	az index folytonosságát biztosító korrekciós tényező 10 tizedesjegyre kerekítve

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

2.7 Az indexkosarak összetétele

- 2.7.1** Az indexkosarak az új kosárba kerülő részvénysorozatok meghatározásának időpontjában minimum 12, maximum 25 részvénysorozatot tartalmaznak. A Vezérigazgató – az Index Bizottság javaslatát figyelembe véve – határozattal dönt az egyes részvénysorozatok indexekbe kerüléséről, illetve az azokból történő kivételéről.
- 2.7.2** Az indexekben egy részvénytársaságnak egyidejűleg csak egy részvénysorozata szerepelhet.
- 2.7.3** Az újonnan tőzsdére bevezetett részvénysorozat kosárba kerülése előtt (az első kereskedési naptól számítva) legalább 15 tőzsdenapnak kell eltelnie.
- 2.7.4** Az indexek tagja „T” kategóriába bevezetett, vagy kategórián kívüli részvénysorozat nem lehet.
- 2.7.5** A Vezérigazgató annak a részvénysorozatnak a vonatkozásában, mely 10 tőzsdenapon keresztül megszakítás nélkül nem kereskedhető (kereskedés felfüggesztés vagy szüneteltetés miatt), az Index Bizottság javaslatát figyelembe véve dönthet úgy, hogy kikerül az indexből a 4.2.3.4 pontban foglaltaknak megfelelően.

3 Indexkosár-felülvizsgálat

3.1 Az indexkosár-felülvizsgálat ideje és menete

Az indexkosarak felülvizsgálatára előre meghatározott időpontokban, évente kétszer kerül sor, melynek lépései az alábbi időpontokban történnek:

- a) Az értékelésbe kerülő részvénysorozatok meghatározása és a mutatószámoknak való megfelelésük vizsgálata évente két alkalommal, március 1-jén, illetve szeptember 1-jén történik. (Amennyiben március 1-je, illetve szeptember 1-je nem esik tőzsdenapra, úgy az azt követő tőzsdenapon.) A részvénysorozatok megfelelésének vizsgálata mindig az utolsó félévre vonatkozik, amely időszak a március 1-je - augusztus 31-e, illetve a szeptember 1-je - február 28-a (29-e) közötti periódus. Ugyanekkor kerül meghatározásra az indexekbe kerülő részvénysorozatok köre, azok tőzsdére bevezetett mennyiségeinek (Q_i), közkézhányadainak (FF_i) és súlyozási tényezőinek (WF_i) értékei.
- b) Az új AF tényezők meghatározása az új összetételű indexkosarak életbe lépésének napját megelőző utolsó tőzsdenapon tőzsdezárás után történik.
- c) Az új összetételű indexkosarak életbe lépésének, azaz az új kosárösszetételeknek megfelelő értékekkel történő indexszámításnak az időpontja szeptember, illetve március 3. péntekét követő első tőzsdenap.

3.2 Az értékelésbe bekerülő részvénysorozatok meghatározása

A tőzsdén szereplő összes részvénysorozatra el kell végezni az értékelést. Nem kerülnek be az értékelésbe:

- a) az(ok) a részvénysorozat(ok), amelyek a felülvizsgálatot megelőző 3 héten belül kerültek tőzsdei bevezetésre;
- b) az(ok)t a részvénysorozat(ok), melynek kibocsátója ellen indult csőd- vagy felszámolási eljárást nyilvánosságra hozták;
- c) a „T” kategóriába bevezetett, vagy a kategórián kívüli részvénysorozat(ok);
- d) az(ok) a részvénysorozat(ok), melyek kibocsátója magyarországi bejegyzett székhellyel nem rendelkezik, kivéve, ha a kibocsátó üzleti tevékenysége számottevő mértékben kapcsolódik a magyar gazdasághoz az Index Bizottság előzetes szakértői véleménye alapján, vagy egyéb szakmai szempontok alapján az Index Bizottság javasolja a felülvizsgálatba kerülést. (Jelen pont szerinti javaslatot és szakértői véleményt a Tőzsde előzetes kérése alapján az Index Bizottság legkésőbb a felülvizsgálati időszak utolsó napjáig köteles írásban a Tőzsde rendelkezésére bocsátani.)
- e) a BUMIX index esetén az(ok) a részvénysorozat(ok), amelyeknek a felülvizsgálati időszaki átlagár vagy a felülvizsgálati napi záróár alapján számolt közkézhányad kapitalizációja meghaladja a 125 milliárd forintot.

3.3 Az értékelésbe bekerült részvénysorozatok mutatóinak meghatározása

Egy részvénysorozat indexkosárba való bekerülése, illetve onnan való kikerülése esetén az alábbi mutatók (kritériumok) vizsgálata szükséges.

3.3.1 A BUX index kritériumai

3.3.1.1 Saját tőke aránya (1. kritérium)

A felülvizsgálati napot megelőző utolsó nyilvánosságra hozott konszolidált pénzügyi kimutatásban szereplő saját tőke a tőzsdére bevezetett részvénysorozatok teljes saját tőkéjének minimum 0,5%-

a. (Amennyiben egy társaság több részvénytársaság sorozata kerül be az értékelésbe, úgy mindegyik sorozatnál a társaság teljes saját tőkéje szerepel, a teljes piaci saját tőkében pedig minden társaság saját tőkéje egyszer szerepel.)

3.3.1.2 Közkézhányad kapitalizáció (2. kritérium)

Az adott részvénytársaság közkézhányad kapitalizációja (közkézhányad kapitalizáció = tőzsdére bevezetett mennyiség * tőzsdei záróár a felülvizsgálati napon * közkézhányad)

- minimum 5 milliárd forint, vagy
- a teljes, tőzsdére bevezetett (közkézhányaddal korrigált) részvénytársaság kapitalizációjának minimum 0,5%-a.

3.3.1.2.1 Módosított közkézhányad kapitalizáció alkalmazása magyarországi bejegyzett székhellyel nem rendelkező részvénytársaságok részvénytársaságai esetén

A nem Magyarországon bejegyzett székhelyű, de a felülvizsgálatba bekerülő részvénytársaságok részvénytársaságai esetén a kapitalizációt (így a közkézhányad kapitalizációt is) az alábbi két tényező módosíthatja.

- a) Forgalmi rangsor: a forgalom árfolyamértéken kritérium (3.3.1.4 pont) vizsgálatánál alkalmazott módszertan szerint csökkenő sorrendbe rendezett forgalmi rangsor lista elemeinek első 25%-ban lévő részvénytársaságok kapitalizációja 100%-ban kerül figyelembe vételre, a második 25%-ban szereplőké 50%-ban. A forgalmi rangsor további részében szereplő részvénytársaságok nem kerülhetnek az indexbe.
- b) Időarányosítás: amennyiben adott részvénytársaságot a felülvizsgálati időszak alatt vezettek be a tőzsdére, úgy az a) pontban foglaltakkal módosított kapitalizáció az (első kereskedési naptól számított) listázott kereskedési napok és a felülvizsgálati időszak kereskedési napjai számának arányával kerül módosításra.

3.3.1.3 Ügyletkötések darabszáma (3. kritérium)

Az utolsó félévben az adott részvénytársaságra kötött üzletek száma eléri az 5000 darabot, vagy a részvénytársaságok ügyletszám alapján csökkenő sorrendbe állított rangsorában az adott részvénytársaság az első 20 között szerepel.

3.3.1.4 Forgalom árfolyamértéken (4. kritérium)

Az utolsó félévben az adott részvénytársaság árfolyamértéken vett forgalma minimum 5 milliárd forint, vagy a részvénytársaságok árfolyamértéken vett forgalom alapján csökkenő sorrendbe állított rangsorában az adott részvénytársaság az első 15 között szerepel.

3.3.2 A BUMIX index kritériumai

3.3.2.1 Forgalom árfolyamértéken (1. kritérium)

Az utolsó félévben az adott részvénytársaság árfolyamértéken vett forgalma eléri az 1250 millió forintot, vagy a részvénytársaságok árfolyamértéken vett forgalom alapján csökkenő sorrendbe állított rangsorában az adott részvénytársaság az első 15 között szerepel.

3.3.2.2 Ügyletkötések darabszáma (2. kritérium)

Az utolsó félévben az adott részvénytársaságra kötött üzletek száma eléri az 1250 darabot, vagy a részvénytársaságok ügyletszám alapján csökkenő sorrendbe állított rangsorában az adott részvénytársaság az első 20 között szerepel.

- 3.3.3** Az összpiaci értékekbe valamennyi nem törzsrészvény sorozat is beleszámít.
- 3.3.4** A BUX indexbe történő kerüléshez a részvénytársaságoknak alapesetben a 4 kritérium közül legalább 3-nak meg kell felelniük.
- 3.3.5** A BUMIX indexbe történő kerüléshez a részvénytársaságoknak alapesetben mindkét kritériumnak meg kell felelniük.
- 3.3.6** A kosarakban a már felülvizsgálat előtt is szereplő részvénytársaságok közül kikerülnek a kosarakból azok a részvénytársaságok, amelyek ezen feltételnek a kosáraktualizálás előtti és az azt megelőző félévben sem felelnek meg.
- 3.3.7** Az indexek kosarában szereplő részvénytársaságok száma az új kosarakba kerülő részvénytársaságok meghatározásának időpontjában minimum 12, maximum 25 lehet.
- 3.3.8** Amennyiben a kosárösszetétel nem felel meg a 3.3.7 pontban foglalt feltételnek, úgy a kosár kialakításánál az ún. globális rangsort kell figyelembe venni.

3.4 A részvények globális rangsorának meghatározása

Az egyes részvénytársaságok globális rangsorban elfoglalt helyét alapvetően a mutatószámoknak való megfelelés határozza meg, amely szerint a több mutatószámnak megfelelő részvénytársaság mindenképpen megelőzi a kevesebb kritériumnak megfelelőt. Az azonos számú kritériumnak megfelelő részvénytársaságok csoportjain belül az egymás közti sorrendet a globális rangsorban az alábbi módszer határozza meg.

3.4.1 BUX index

A 3.3.1.1 – 3.3.1.4 pontokban meghatározott mutatókat ki kell számolni egyrészt az egész részvénytársaságra nézve, másrészt minden egyes vizsgált részvénytársaságra. Az egyes részvénytársaságoknak az összpiaci mutatókhoz viszonyított arányainak az alábbi súlyokkal való súlyozása után összesítve adódik az a sorrend, amely az azonos számú kritériumnak megfelelő részvénytársaságoknak a globális rangsorban elfoglalt egymáshoz képesti sorrendjét meghatározza:

- a) a saját tőke arányának súlya 20%;
- b) a bevezetett részvénytársaság – adott esetben 3.3.1.2.1 pont szerint módosított – közkezhányad kapitalizáció arányának súlya 20%;
- c) az utolsó félévben az adott részvénytársaságra kötött üzleteknek a teljes részvénytársasági üzletkötésből való részesedése arányának súlya 30%;
- d) az utolsó félévben az adott részvénytársaság forgalmának a teljes részvénytársasági forgalomból való részesedése arányának súlya 30%.

3.4.2 BUMIX index

A 3.3.2 alpontjaiban, valamint a 3.2 e) pontban meghatározott mutatókat ki kell számolni egyrészt az egész részvénytársaságra nézve, másrészt minden egyes vizsgált részvénytársaságra. Az egyes részvénytársaságoknak az összpiaci mutatókhoz viszonyított arányainak az alábbi súlyokkal való súlyozása után összesítve adódik az a sorrend, amely az azonos számú kritériumnak megfelelő részvénytársaságoknak a globális rangsorban elfoglalt egymáshoz képesti sorrendjét meghatározza:

- a) a bevezetett részvénytársaság közkezhányad kapitalizáció arányának súlya 40%;

- b) az utolsó félévben az adott részvénysorozat forgalmának a teljes részvénypiaci forgalomból való részesedése arányának súlya 30%;
- c) az utolsó félévben az adott részvénysorozatra kötött üzleteknek a teljes részvénypiaci üzletkötésből való részesedése arányának súlya 30%.

3.5 Részvénysorozatokra vonatkozó minőségi szempontok

Az indexbe bekerülő részvénysorozatok meghatározásakor az indexek stabilitását, minőségét, valamint befektetővédelmi és reputációs szempontokat is szükséges figyelembe venni. Ilyen szempontok lehetnek adott részvénysorozat, illetve kibocsátója vonatkozásában többek között az alábbiak:

- a) a részvénytársaság ellen valamely szabálysértés miatt a BÉT vagy az MNB felügyeleti tevékenysége keretében súlyosabb szankció(ka)t alkalmazott a felülvizsgálatot megelőző két éves időszakon belül,
- b) a kötelező közzétételeken felül a részvénytársaság részéről a befektetési kapcsolattartás és a piac informálása nem megfelelő vagy félrevezető,
- c) a forgalmi kritériumoknak történő megfelelést valamely egyedi hír egyszeri hatása, vagy néhány nagyobb méretű tranzakció okozta, egyébként a részvénysorozat likviditásában nem következett be tartós javulás,
- d) a részvénytársaság adott részvénysorozatára vonatkozóan vételi ajánlat vagy kizorítási eljárás van folyamatban,
- e) a részvénytársaság az általa bármely csatornán közzétett információk alapján adott részvénysorozat tőzsdei kivezetést tervezi,
- f) a 3.6.2 pontban foglalt kötelezettségnek a részvénytársaság nem tesz eleget.

3.6 Az indexekben használt közkézhányad (FF_i) meghatározásának módja

Az indexeknél használt közkézhányad adott részvénysorozatra vonatkozóan azt mutatja meg, a részvénysorozat mekkora része az, amivel a gyakorlatban kereskedni lehet a BÉT-en.

Adott részvénysorozatra vonatkozóan a közkézhányad meghatározása a BÉT rendelkezésére álló legfrissebb információk, azaz az adott felülvizsgálati napot (szeptember 1-jét, illetve március 1-jét) megelőző utolsó tulajdonosi megfeleltetés, valamint az időközben nyilvánosságra került, a tulajdonosi szerkezetben bekövetkezett változások alapján történik.

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

- a) valamennyi olyan tulajdonos, akinek a teljes részvénydarabszám több mint 5%-a a tulajdonában van;
- b) a letétkezelők birtokában levő részvénytársaság azon része, amelyről a letétkezelő, vagy a kibocsátó írásos igazolása alapján megállapítható, hogy a teljes, BÉT-re bevezetett részvénydarabszám több mint 5%-át elérő részvénydarabszám van az adott természetes vagy jogi személy vagy jogi személyiség nélküli gazdasági társaság tulajdonában;
- c) átruházási korlátozás alatt álló részvények, melyek összesen az alaptőke legalább 2%-át kiteszik.

3.6.2 Azon társaságok, melyek részvényeinek egy része átruházási korlátozás alatt áll, kötelesek az erre vonatkozó információt – az átruházási korlátozás alatt álló részvények tulajdonosonkénti darabszámait

az átruházási korlátozás lejáratával – a felülvizsgálati hónapot megelőző hónap utolsó munkanapjáig a Tőzsde rendelkezésére bocsátani.

- 3.6.3** A fentiek szempontjából egy tulajdonosként kell figyelembe venni azon tulajdonosokat, akiket a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény egy tulajdonosi csoportba tartozóknak tekint.
- 3.6.4** Az alapkezelők birtokában lévő részvénytársaságokat, amennyiben erre vonatkozó elégséges információ a Tőzsde rendelkezésre áll, alaponként szükséges figyelembe venni.
- 3.6.5** A közkézhányad mértékét négy tizedesjegyre kerekítve kell meghatározni.

3.7 A súlyozási tényezők (WF_i) meghatározása

Az index(ek)be kerülő részvénytársaságok adatai alapján el kell végezni az adott részvénytársaságok súlyozási tényezőjének (WF_i) meghatározását (limitálás).

- 3.7.1** Mind a BUX, mind a BUMIX index vonatkozásában az egyes részvénytársaságok WF_i meghatározásának alapját az adott részvénytársaság a felülvizsgálati eljárás 3.1 pont szerint meghatározott napjain számított – adott esetben a 3.3.1.2.1 pontban foglaltak szerint módosított – kapitalizációja képezi (Kap_i).

Kap_i = az adott napon a részvénytársaságból a tőzsdére bevezetett mennyiség (Q_i) * az adott napi záróár * 3.3.1.2.1 pont szerinti módosító tényező külföldi bejegyzett székhelyű részvénytársaságok esetén.

- 3.7.2** Az indexkosárba bekerült valamennyi részvénytársaság kapitalizációja és a 3.6 pont szerint megállapított közkézhányada (FF_i) alapján meg kell határozni az adott részvénytársaság közkézhányaddal korrigált kapitalizációját (Kap_{iFF}).

- 3.7.2.1** BUX index:

$$Kap_{iFF} = Kap_i * FF_i$$

- 3.7.2.2** BUMIX index:

Ha $Kap_i * FF_i \leq 75$ Mrd Ft, akkor $Kap_{iFF} = Kap_i * FF_i$

Ha 75 Mrd Ft $< Kap_i * FF_i$ (< 125 Mrd Ft), akkor $Kap_{iFF} = Kap_i * FF_i * (1 - (Kap_i * FF_i - 75 * 10^9) / (50 * 10^9))$.

- 3.7.3** Ezek után a kosárba bekerült valamennyi részvénytársaság közkézhányaddal korrigált kapitalizációja alapján meg kell határozni az egyes részvénytársaságok arányát (W_{iFF}):

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

- 3.7.4** Ennek ismeretében valamennyi részvénytársaság esetén meg kell határozni a limitált közkézhányaddal korrigált kapitalizációt ($LimitKap_i$) az alábbiak szerint. Amennyiben egy részvénytársaság esetében:

- a) $W_{iFF} < 10\%$ $LimitKap_i = Kap_{iFF}$
b) $10\% \leq W_{iFF} \leq 20\%$ $LimitKap_i = Kap_{iFF} * (10\% + (W_{iFF} - 10\%) * 50\%) / W_{iFF}$
c) $20\% < W_{iFF}$ $LimitKap_i = Kap_{iFF} * (15\% + (W_{iFF} - 20\%) * 25\%) / W_{iFF}$

- 3.7.5** A részvénytársaságok kosárba bevezetett darabszáma (q_i) az alábbi módon adódik:

$$q_i = \frac{LimitKap_i}{\text{záróár}}$$

(0 tizedesre kerekítve)

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

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

3.8 Kis súlyú részvénysorozatok

3.8.1 Kis súlyú részvénysorozatokat nem kerülhetnek be az indexbe.

3.8.2 Kis súlyú részvénysorozatnak minősülnek azok a részvénysorozatok, melyek súlya ($LimitKapi / Sum(LimitKapi)$) a 3.7 pontban részletezett számítási módszert követően nem éri el a 0,1%-ot.

3.8.3 Amennyiben adott indexben nem indextag, de a 3.3 pont alapján a kosárba kerülési feltételeknek megfelelő részvénysorozat súlya ($LimitKapi / Sum(LimitKapi)$) a 3.7 pontban részletezett számítási módszert követően 0,1% és 0,3% közé esik, úgy a részvénysorozat kis súlyú részvénysorozattá minősíthető.

3.9 Az új indexkosár korrekciós tényezőjének ($AF_{új}$) meghatározása

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

3.9.1 Az $AF_{új}$ tényező számításának módja

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

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

a felülvizsgálat alapján kapott új indexkosár-összetétellel számolt index számlálója

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

az $AF_{új}$ számításának napján, napzárást követően az érvényes indexkosár-összetétellel számolt index számlálója

$AF_{új}$

az új, indexkosár-váltás utáni indexkosár AF tényezője

$AF_{régi}$

a régi, indexkosár-váltás előtti indexkosár AF tényezője

3.10 Egyedi mérlegelés (diszkréció) alkalmazása a felülvizsgálat során

Az Index Bizottságnak a Vezérigazgatónak történő javaslatlételkor, valamint a Vezérigazgatónak döntései meghozatalakor az indexkosár-felülvizsgálat vonatkozásában mérlegelési jogköre van az alábbiakban:

- 3.2 d) pont – nem magyarországi székhellyel rendelkező kibocsátók részvénysorozatainak felülvizsgálatba kerülése

- b) 3.3.1.3, 3.3.1.4, valamint a 3.3.2.1, 3.3.2.2 BUX és BUMIX-ra vonatkozó forgalmi kritériumoknál különösen indokolt esetben a forgalom időarányosítva (a féléves időszakra extrapolálva) is figyelembe vehető
- c) 3.4 pont – globális rangsor alkalmazásának módja
- d) 3.5 pont – minőségi szempontok
- e) 3.8.3 – kis súlyú részvénytársaságként minősítés

4 Az indexkosár változtatása

4.1 Az indexkosár változtatása rendes felülvizsgálat keretében

4.1.1 Az indexkosár változtatása előtti lépések

4.1.1.1 Az Index Bizottság – a Tőzsde kérésére, legkésőbb az indexkosár-felülvizsgálati időszak utolsó napjáig – megadja a 3.2 d) pont szerinti információt.

4.1.1.2 Az Index Bizottság a 3.3 – 3.7 pontokban rögzített számítások eredményét figyelembe véve megtárgyalja az indexkosár változtatásának lehetőségét (indexben szereplő részvénysorozatok köre), és arról javaslatot tesz a Vezérigazgató számára, valamint jelzi, ha a közközhányad értékek (FF_i) meghatározásakor a Tőzsde által előterjesztettekhez képest frissebb információ áll rendelkezésére.

4.1.1.3 A Vezérigazgató – az Index Bizottság javaslatát figyelembe véve – legalább egy héttel az indexkosár változtatásának tervezett időpontja előtt határozattal dönt az indexkosár módosításáról. Amennyiben a Vezérigazgató a Kézikönyv 3.9 pontjában foglalt felhatalmazása alapján diszkréciót alkalmaz, úgy azt a határozatban indokolni köteles. A Vezérigazgató az indexkosár-módosításról szóló határozathozatal napján a Tőzsde honlapján a határozat mellett közleményben is tájékoztat az indexkosár módosításáról, amelynek keretében nyilvánosságra hozza az indexkosárba bekerülő és az indexkosárból kikerülő részvénysorozatok körét, valamint azokat a felülvizsgálat idején indexkosárbeli részvénysorozatokot, amelyek első ízben nem feleltek meg a kritériumoknak, ezért következő alkalommal kikerülhetnek az indexkosárból. A közlemény emellett tartalmazza az egyes részvénysorozatok FF_i, Q_i és WF_i paramétereit is.

4.1.1.4 A Vezérigazgató határozatában megjelölt időpontban, a 3.8 pontban foglaltaknak megfelelően meghatározásra kerül az új AF tényező, melyről a Tőzsde még aznap közleményt tesz közzé.

4.2 Az indexkosár változtatása vállalati esemény következtében

4.2.1 Az indexkosár összetételében bekövetkező változások

a) Előre nem látható vállalati események:

i. csőd- ill. felszámolási eljárás

b) Előre bejelentett vállalati események:

i. alaptőke leszállítása

ii. társaság szétválása

iii. társaság beolvadása

iv. társaságok összeolvadása

v. egy társaság különböző részvénysorozatainak összeolvadása

vi. egy társaság különböző részvénysorozatainak folyamatos átalakítása

vii. egy társaság azonos részvénysorozatainak szétválása

viii. egy társaság részvénysorozatának Tőzsdéről való kivezetése, átvezetés

ix. kizsorszítási eljárás

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

Vállalati események:

i. bizonyos esetekben az 4.2.1 b) pont vállalati eseményei, a társaságok összeolvadása kivételével

ii. bizonyos esetekben az alaptőkeemelés

- iii. osztalékfizetés készpénzben vagy részvényben
- iv. részvénymegosztás (címetváltás)
- v. közkézhányadot érintő változások

4.2.3 Vállalati események

4.2.3.1 Alaptőke-emelés

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

4.2.3.1.1 Ha a már indexkosárban szereplő részvényssorozattal rendelkező társaság alaptőke-emelése új részvények jegyzésével történik, akkor annak alaptőke-emelésből származó részvényssorozatai tőzsdéi bevezetésük után kosár-felülvizsgálatkor, vagy a Vezérigazgató döntésével egyidejűleg kerülnek be az indexkosárba a Q_i növelésével, az AF korrekciója mellett.
(Változik: AF, Q_i)

4.2.3.1.2 Ha az alaptőke-emelés az alaptőkén felüli vagyon alaptőkévé alakításával bónuszrészvények kibocsátása útján történik, akkor a már az indexkosárban szereplő társaságok alaptőke-emelésből származó részvényei a KELER Zrt. által megadott eljárási rend szerinti azon első tőzsdénapon kerülnek be az indexbe, amikor a már tőzsdén forgó részvények először forognak jogosultság nélkül, a WF_i egyidejű emelésével.
(Változik: WF_i)

4.2.3.1.3 Ha az alaptőke-emelés átváltoztatható kötvény részvényvé alakításával történik, vagy a részvényeseknek elővásárlási joguk van az alaptőke-emelésből származó új részvényekre, akkor a Vezérigazgató dönt a kosár módosításának kérdésében, amit legkésőbb két héten belül nyilvánosságra kell hoznia.

4.2.3.2 Az alaptőke leszállítása

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

4.2.3.2.1 Ha a már indexkosárban szereplő részvényssorozattal rendelkező társaság alaptőke leszállítása a részvénytársaság tulajdonában lévő saját részvényeinek bevonásával vagy a részvények kicserélésével történik, akkor – amennyiben a részvényssorozat így is megfelel a 3.3 pontban leírt követelményeknek – a társaság alaptőkéjének (részvényei számának) csökkenését a cégbírósági bejegyzés megtörténte (esetleg az esemény nyilvánosságra hozása) utáni kosár-felülvizsgálatkor vagy a Vezérigazgató döntésével egyidejűleg, a Q_i csökkentésével kell átvezetni az index kosarában az AF korrekciója mellett. Ha a részvényssorozat nem felel meg a 3.3 pont követelményeinek a leszállítást követő 3 hetet vizsgálva, akkor a részvényssorozatot ki kell vezetni az indexből a 4.2.3.3 pont szerinti módon.
(Változik: AF, Q_i , vagy AF, N és i)

4.2.3.2.2 Ha az alaptőke leszállítása részvényösszevonással történik, akkor a már az indexkosárban szereplő társaságok alaptőkéjének (részvényei számának) csökkenését a cégbírósági bejegyzés megtörténte után azonnal, a Q_i csökkentésével kell átvezetni az index kosarában.
(Változik: Q_i)

4.2.3.2.3 Ha az alaptőke leszállítása a részvénytársaság tulajdonában lévő saját részvényeinek

lebélyegzésével történik, ez a művelet nem igényel korrekciót az index számításában.

4.2.3.3 Csőd- illetve felszámolási eljárás

Kikerül az indexből minden olyan részvénytársaság, ahol a kibocsátó ellen csőd- vagy felszámolási eljárás indul. A kosárból való törlés időpontja az, amikor az adós társaság vezetője a rendkívüli tájékoztatás keretében bejelenti, hogy benyújtotta kérelmét a bírósághoz a csődeljárás lefolytatására, illetve amikor az adós társaság felszámolását elrendelő bírósági végzés a Cégbizonylatban megjelenik.

Ekkor a részvénytársaságot azonnali hatállyal ki kell venni az indexkosárból az AF korrekciója mellett. Ebben az esetben a Vezérigazgató dönthet az indexkosár súlyozásának újbóli elvégzéséről is, ami más részvénytársaságok WF_i -jének módosításával is jár.

(Változik: AF, N és i és a Vezérigazgató döntésétől függően az egyes WF_i -k is.)

4.2.3.4 BÉT-ről való kivezetés, átvezetés

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

Ebben az esetben a Vezérigazgató dönthet az indexkosár súlyozásának újbóli elvégzéséről is, ami más részvénytársaságok WF_i -jének módosításával is jár.

(Változik: AF, N és i és a Vezérigazgató döntésétől függően az egyes WF_i -k is)

4.2.3.5 Kiszorítási eljárás

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

Ebben az esetben a Vezérigazgató dönthet az indexkosár súlyozásának újbóli elvégzéséről is, ami más részvénytársaságok WF_i -jének módosításával is jár.

(Változik: AF, N és i és a Vezérigazgató döntésétől függően az egyes WF_i -k is)

4.2.3.6 Részvénytársaság kettéválasztása

Egy társaság részvénytársaságának szétválasztása két vagy több, különböző részvénytársaságra az alaptőke nagyságának változása nélkül és ennek cégbírósági bejegyzése.

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

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

4.2.3.7 Társaság szétválása

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

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

4.2.3.7.2 Ha a létrejövő új társaságok közül az egyik az eredeti társaság jogutódja, akkor a Vezérigazgató dönt a jogutód társaság indexben maradásáról, amit legkésőbb két héten belül a Tőzsde honlapján történő megjelentetéssel nyilvánosságra kell hoznia.

4.2.3.8 Társaságok egyesülése beolvadással

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

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

4.2.3.9 Társaságok egyesülése összeolvadással

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

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

4.2.3.10 Egy részvénytársaság különböző részvénytársaságainak összeolvadása

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

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

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

4.2.3.11 Egy részvénytársaság különböző részvénytársaságainak folyamatos átalakítása

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

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

4.2.3.12 Osztalék készpénzben történő kifizetése

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

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

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

WF_{EX-1} az adott részvénytársaság súlyozási tényezője az utolsó, osztalékszervény nélküli tőzsdénapon

P_{EX-1} az adott részvénytársaságra az utolsó, osztalékszervény nélküli tőzsdénapon kialakult záróár

DIV az adott részvénytársaság egy részvényére eső osztalék mértéke

4.2.3.13 Osztalék saját tulajdonú részvényben történő kifizetése

A közgyűlés által a társaság nyereségéből felosztani rendelt, a részvényekre arányosan jutó részvénytársaság kifizetése helyett a társaság ugyanazon részvénytársaságba tartozó saját részvényeinek

a tulajdonosok számára történő átruházása.

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

4.2.3.14 Részvény megosztás és részvény összevonás

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

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

(Változik: Q_i)

4.2.3.15 Részvényesek számára jegyzési jog biztosítása

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

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

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

4.2.3.16 A közkézhányadot érintő változások

Amennyiben valamely indextag társaság közkézhányadában jelentős változás következik be, úgy a Vezérigazgató dönthet az indexkosár módosításáról. Ezirányú döntés esetén a változtatás történhet úgy, hogy az érintett részvénytársaság esetében a kosárba bevezetett mennyiséget a legutóbbi felülvizsgálat limitálási eljárása során alkalmazott adatokkal, de az új közkézhányad-érték figyelembe vételével határozzuk meg, miközben a többi részvénytársaság kosárba bevezetett mennyisége nem változik, azonban a Vezérigazgató dönthet az összes indexkosárbeli részvénytársaság kosárba bevezetett mennyiségének módosításáról is.

(Változik: AF , WF_i , vagy AF , összes WF_i)

4.2.3.17 Egyéb, a fentiekben nem szabályozott esetekben az Index Bizottság véleményét figyelembe véve a Vezérigazgató dönt a kosár módosításának kérdésében.

4.2.4 Egyedi mérlegelés (diszkréció) alkalmazása a vállalati események kezelésénél

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

- a) 4.2.3.1.1 pont – alaptőke-emelés új részvények jegyzésével
- b) 4.2.3.1.3 pont – alaptőke-emelés átváltoztatható kötvény részvénné alakításával
- c) 4.2.3.2.1 pont – alaptőke leszállítása a részvénytársaság tulajdonában lévő saját részvényeinek bevonásával vagy a részvények kicserélésével
- d) 4.2.3.3 pont – Csőd- illetve felszámolási eljárás
- e) 4.2.3.4 pont – BÉT-ről való kivezetés, átvezetés

- f) 4.2.3.5 pont – Kiszorítási eljárás
- g) 4.2.3.6 pont – Részvénytársaság kettéválasztása
- h) 4.2.3.7 pont –Társaság szétválása
- i) 4.2.3.8 pont –Társaságok egyesülése beolvadással
- j) 4.2.3.9 pont –Társaságok egyesülése összeolvadással
- k) 4.2.3.10 pont – Egy részvénytársaság különböző részvénytársaságainak összeolvadása
- l) 4.2.3.11 pont – Egy részvénytársaság különböző részvénytársaságainak folyamatos átalakítása
- m) 4.2.3.15 pont – Részvényesek számára jegyzési jog biztosítása
- n) 4.2.3.16 pont – A közkézhányadot érintő változások

5 Jogi kérdések

5.1 Az index levédése

Az index kézikönyv szerzői jogi védelem, a BUX és BUMIX védjegyek védjegyoltalom alatt állnak.

5.2 Publikáció

Az indexekkel kapcsolatos információk (indexértékek, indexkosár-összetétel, számítási paraméterek, határozatok, közlemények, stb.) elérhetők a BÉT honlapján (www.bet.hu).

5.3 Az indexek felhasználása

- 5.3.1** Az indexek felhasználására a szerzői jogra, védjegyoltalomra vonatkozó törvényi szabályozás alapján kerülhet sor.
- 5.3.2** Pénzügyi szolgáltatások nyújtói az indexeket kizárólag licenzszerződés megkötését követően használhatják fel pénzügyi termékeikhez.

6 Az indexek előállításának felügyelete

6.1 A felügyeleti jogkör gyakorlója

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

6.2 A felügyeleti jogkör

- 6.2.1** A belső ellenőr felügyeleti jogkörében:
- utólag ellenőrzi a Vezérigazgató döntéseit és köteles javaslatot tenni azok megváltoztatására, ha azok sértik a Kézikönyv, vagy a Benchmark Regulation és annak vonatkozó dokumentumaiban foglaltak teljesülését, a javaslatot a Vezérigazgató köteles megvizsgálni és a vizsgálat függvényében arról dönteni;
 - amennyiben a fenti javaslattól a vezérigazgató eltér, úgy annak tényét a BÉT belső ellenőre jegyzőkönyvben rögzíti;
 - javaslatot tehet az Igazgatóság részére a felügyeleti funkció fejlesztésével kapcsolatban;

- d) bármikor jogosult vizsgálatot kezdeményezni az indexek előállításával, amely során az előállításban résztvevők együttműködési kötelezettséggel rendelkeznek;
- e) a fenti vizsgálatról jelentést készít és amennyiben, jogsértést állapít meg, úgy erről haladéktalanul értesíti a BÉT Igazgatóságát és Felügyelőbizottságát;
- f) amennyiben a fenti szervek nem intézkednek a jogsértés haladéktalan megszüntetéséről, úgy jelentést készít a jogsértésről a Felügyelet számára.

7 Panaszkezelés

7.1 A panasz fogalma

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

7.1.2 Nem minősülnek panasznak az alábbi bejelentések:

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

7.2 A panaszos fogalma

7.2.1 Panaszos lehet bármely jogi vagy természetes személy.

7.3 A panasz kezelése

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

A BÉT a következő címeken fogadja a panaszokat:

email: info@bse.hu

telefax: +36 1 429 6800

levelezési cím: 1364 Budapest, Pf.: 24.

7.3.2 A panasz elbírálásáról a BÉT megfelelési vezetője köteles gondoskodni.

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

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

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

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

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

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

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

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

A fenti adatok szolgáltatásának igénylését BÉT megfelelési vezetője végzi.

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

7.4 Utólagos teendők a panaszkezeléssel kapcsolatban

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

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

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

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