



# A BÉT által alkalmazott kereskedés előtti transzparencia mentességek

A Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság  
3/2026. sz. határozata

Budapest, 2026. január 5.

A Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Tőzsde) „A Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata” c. szabályzat Kereskedési Szabályok című Ötödik Könyv (a továbbiakban: Szabályzat) 3.2. ss) pontjában foglalt felhatalmazás alapján az illetékes felügyelet (a továbbiakban: MNB) által a Tőzsde számára biztosított, az Európai Parlament és Tanács 600/2014/EU rendelet (MiFIR, a továbbiakban: Rendelet) által meghatározott kereskedés előtti átláthatósági követelmények teljesítésére vonatkozó mentességek közül 2025. december hó 18. napjától az alábbiakat alkalmazza a tulajdonviszonyt és a nem tulajdonviszonyt megtestesítő eszközök vonatkozásában.

## 1. A tulajdonviszonyt megtestesítő eszközökre vonatkozó mentességek

1.1. Az e pontban meghatározott szabályok kizárólag a Rendelet 3. cikkének (1) bekezdésében meghatározott tulajdonviszonyt megtestesítő eszközökre vonatkoznak, melyek a Tőzsdén kereskedett részvények, letéti igazolások, tőzsdén kereskedett alapok, certifikátok és más, hasonló pénzügyi eszközök.

E Rendelet értelmében: A kereskedési helyszínt üzemeltető piacműködtetők nyilvánosságra hozzák a kereskedési helyszínen kereskedett részvényekre, letéti igazolásokra, tőzsdén kereskedett alapokra, certifikátokra és más, hasonló pénzügyi eszközökre a kereskedési rendszereiken keresztül meghirdetett mindenkoros vételi és eladási ajánlatok árait és az ehhez tartozó ajánlati mennyiséget. A kereskedési helyszínt üzemeltető piacműködtetőknek és befektetési vállalkozásoknak ezeket az információkat a szokásos kereskedési időben folyamatosan hozzáférhetővé teszik a nyilvánosság számára.

1.2. Az MNB a Rendelet 4. cikkének értelmében a Tőzsde kérelme alapján mentesítette a Tőzsdét az 1.1. szerinti nyilvános tőzsdei ajánlati könyvben történő megjelenítési és közzétételi kötelezettségek alól bizonyos ajánlat típusok és feltételek teljesülése esetén:

1.2.1. A Szabályzat II. Rész, 6. fejezet 20. pontja szerint meghatározott Fix Ügylet esetén a Rendelet 4. cikk (1) bekezdés b) pontja alapján, mely **előre letárgyalt ügylet formalizálását jelenti (negotiated deal)**, ideértve a „LIS Trading” funkció alatt megkötött ügyleteket is.

1.2.2. A közzétételükig a kereskedési helyszínen **megbízás kezelési rendszerében (order management facility) tárolt megbízások** esetén a Rendelet 4. cikk (1) bekezdés d) pontja alapján, melyek a Tőzsdén az alábbi ügylettípusokat jelentik:

- A Szabályzat 10.18-10.35 pontja szerint Stop, OCO és Trailing Stop végrehajtási feltétellel beadott ajánlatok az aktiválódásuk idő-pontjáig.
- A Szabályzat 10.10-10.17 pontjában meghatározott Iceberg ajánlat esetén a Teljes (nem látható) Mennyiségre vonatkozóan.

1.3. Míg az 1.2.1. pontban megjelölt Fix Ügylet egyáltalán nem kerül be a Tőzsde nyilvános ajánlati könyvébe, addig az 1.2.2. pontban megjelölt ajánlatok esetén csak az Ajánlattípusra jellemző, a Tőzsde szabályzataiban előre definiált esemény bekövetkezésekor válik láthatóvá az Ajánlat a Tőzsde nyilvános Ajánlati könyvében.

## 2. A nem tulajdonviszonyt megtestesítő eszközökre vonatkozó mentességek

- 2.1. Az e pontban meghatározott szabályok kizárólag a Rendelet 8. cikkének (1) bekezdésében meghatározott nem tulajdonviszonyt megtestesítő eszközökre vonatkoznak, melyek a Tőzsdén kereskedett kötvények, strukturált pénzügyi eszközök, kibocsátási egységek és származtatott termékek.

E rendelet értelmében: A kereskedési helyszínt üzemeltető piacműködtetőknek nyilvánosságra kell hozniuk az azon kötvényekre, strukturált pénzügyi eszközökre, kibocsátási egységekre és származtatott termékekre kereskedési rendszereiken keresztül meghirdetett mindenkori vételi és eladási ajánlatok árait és az ehhez tartozó ajánlati mennyiséget, amelyekkel a kereskedési helyszínen kereskednek. A kereskedési helyszínt üzemeltető piacműködtetőknek ezeket az információkat a szokásos kereskedési időben folyamatosan hozzáférhetővé kell tenniük a nyilvánosság számára.

- 2.2. Az MNB a Rendelet 9. cikkének értelmében a Tőzsde kérelme alapján mentesítette a Tőzsdét az 2.1 pont szerinti nyilvános tőzsdei ajánlati könyvben történő megjelenítési és közzétételi kötelezettségek alól bizonyos ajánlat típusok és feltételek teljesülése esetén:

- 2.2.1. A közzétételükig a kereskedési helyszínt **megbízás kezelési rendszerében (order management facility) tárolt megbízások** esetén a Rendelet 9. cikk (1) bekezdés a) pontja alapján, melyek a Tőzsdén az alábbi ügylettípusokat jelentik:

- a) A Szabályzat 10.18 -10.35 pontjában meghatározott Stop, OCO és Trailing Stop végrehajtási feltétellel be-adott ajánlatok az aktiválódásuk időpontjáig.
- b) Kizárólag az Azonnali Piacon kereskedett nem tulajdonviszonyt megtestesítő pénzügyi eszközben a Szabályzat 10.10-10.17 pontjában meghatározott Iceberg ajánlat esetén a Teljes (nem látható) Mennyiségre vonatkozóan.

- 2.2.2. Kizárólag az Azonnali Piacon kereskedett **likvid piaccal nem rendelkező nem tulajdonviszonyt megtestesítő pénzügyi eszközök** esetén (a Rendelet 9. cikk (1) bekezdés c) pontja alapján) kizárólag a Szabályzat 22. pontja szerinti Fix Ügylet kötése esetén.

- 2.3. Míg a 2.2.2 pontban megjelölt Fix Ügylet egyáltalán nem kerül be a Tőzsde nyilvános ajánlati könyvébe, addig az 2.2.1 pontban megjelölt ajánlatok esetén csak az Ajánlattípusra jellemző, a Tőzsde szabályzataiban előre definiált esemény bekövetkezésekor válik láthatóvá az Ajánlat a Tőzsde nyilvános Ajánlati könyvében.

- 2.4. A likvid piac nélküli, nem tulajdonviszonyt megtestesítő eszközök körét az ESMA vizsgálja felül, határozza meg, és hozza nyilvánosságra és a Tőzsde is közzéteszi a honlapján, hogy mely pénzügyi eszközökre köthető a 2.2.2 szerint Fix Ügylet.

Tóth Tibor  
vezérigazgató

helyett:

Máté-Tóth István  
vezérigazgató-helyettes