



A Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 11/Xtend/2024. számú határozata

Budapest, 2024. március 5.

A Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Piacműködtető) az „Xtend Piac Általános Üzletszabályzata, Harmadik könyv – Kereskedési Szabályok” (a továbbiakban: Kereskedési Szabályok) 10. fejezet 22. pontja alapján az egyes kereskedési paramétereket a Piacműködtető 2024. március 6. napi hatállyal a csatolt tartalom szerint határozza meg.

Varga-Balázs Attila
kereskedési, üzletfejlesztési és
kibocsátói igazgató



KERESKEDÉSI PARAMÉTEREK

1. Értékpapírok kereskedési idejének meghatározása

Kereskedési szakasz, részzakasz megnevezése		Kereskedési idő
Előkészítés szakasz (PRETR)		8.15-8.30
Nyitó aukció szakasz	Ajánlatgyűjtési részzakasz (OCALL)	8.30-9.00
	Ármeghatározás és kötés részzakasz	9.00 + Véletlenszerű Lezárás
Folyamatos kereskedés szakasz (TRADE)		Nyitó aukció szakasz végétől kezdődően 17.00-ig
Záró aukció szakasz	Ajánlatgyűjtési részzakasz (CCALL)	17.00-17.05
	Ármeghatározás és kötés részzakasz	17.05 + Véletlenszerű Lezárás
Záróáras kereskedés szakasz (TRDAC)*		Záró aukció szakasz végétől kezdődően 17:15-ig
Lezárás szakasz (POSTR)		Záró aukció szakasz vagy Záróáras kereskedés szakasz végétől kezdődően 17.20-ig
Kereskedés vége (ENDTR)		17:20
Volatilitási Szakasz (VOLA)**		3 perc + Véletlenszerű lezárás
Véletlenszerű Lezárás		maximum 30 mp.

* A Záróáras kereskedés szakasz nem kerül aktiválásra, amennyiben a Záró aukció szakaszban nem született ügylet, vagy amennyiben a záró aukció utáni extra volatilitás nem kerül lezárásra 17:15-ig.

**Volatilitási Szakaszban az Ajánlatgyűjtési részzakasz, és a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részzakasz hossza: 3 perc a Véletlenszerű Lezárást nem számítva

A nap időbeli hatályú és az aktuális Tőzsdenapig érvényes ajánlatok érvényessége az adott kereskedési napon közvetlenül a Lezárás szakasz végét követően megszűnik. A Lezárás szakasz vége és a kereskedési rendszerből kiküldött ajánlat-lejáratási üzenetek ideje időben eltérhet egymástól.

Az Xtend Piacon a Véletlenszerű Lezárás maximális hossza **30 másodperc**.

2. A Kereskedési Rendszerben engedélyezett Ajánlattípusok

Az Xtend Piac Kereskedési Rendszereiben engedélyezett Ajánlattípusok az alábbiak:

A Kereskedési Rendszerben engedélyezett Ajánlattípusok Instrumentumcsoportonként		
Értékpapír kategória	Instrumentumcsoport*	Ajánlattípus
XTEND	BCBF	Piaci, Limit, Stop, Iceberg, Trailing Stop, OCO
XTEND NONHUF	BCBE	Piaci, Limit, Stop, Iceberg, Trailing Stop, OCO

*Az ebben a pontban felsorolt Instrumentumcsoportokon belül, minden Értékpapírra megegyeznek az engedélyezett Ajánlattípusok.



3. Ajánlatbevitelkor megadható Ajánlati Paraméterek

Az Xtend Piacon az Ajánlatbevitelkor megadható Ajánlati Paraméterek az alábbiak:

Ajánlati Paraméterek		
Kereskedési Modell	Ajánlati feltételek és időbeli hatály	Ajánlati Paraméter
Folyamatos kereskedés aukciókkal	Végrehajtási Feltétel	Book or Cancel
		Csak napközbeni aukció során
	Kereskedési Szakasz Feltételek	Csak nyitó aukció során
		Csak záró aukció során
		Csak aukció során
	Időbeli hatály	Nap
		Adott dátumig érvényes
		Visszavonásig érvényes
		Most Mind
		Most Rész

4. Maximális ajánlati érték és mennyiség

Az Xtend Piacon az Ajánlatbevitelkor megadható Maximális ajánlati érték és a Maximális ajánlati mennyiség központi mértéke az alábbiak szerint alakul*:

Maximális ajánlati érték	Maximális ajánlati mennyiség
9.900.000.000 HUF	999.999.999 db

*Megjegyzés: Az egyes Kereskedők az üzletkötőikre a központi értéknél alacsonyabb értéket is meghatározhatnak.

Nem forintban kereskedett termékek esetén a fenti limitnek való megfelelés ellenőrzése az ajánlatbeadás során, az ajánlat értékének HUF-ra történő átszámításával történik, az Európai Központi Bank által előző munkanapon közzétett árfolyam adatok figyelembe vételével.

A fenti limitek kikapcsolása minden kapcsolódási technológia esetén tilos.

5. Iceberg ajánlat minimális Látható Mennyisége és minimális Teljes Mennyisége

Az Xtend Piacon az Iceberg Ajánlat minimális teljes mennyiségét úgy kell meghatározni az ajánlat beküldésekor, hogy az ajánlat értéke nagyobb legyen, mint 10.000 EUR. Továbbá az Iceberg Ajánlat Látható Mennyiségének és Teljes Mennyiségének minimális értéke az alábbiak szerint kerülnek meghatározásra:

Látható Mennyiség minimális értéke	Teljes Mennyiség minimális értéke
1.500.000 HUF	15.000.000 HUF

Nem forintban kereskedett termékek esetén a fenti limitnek való megfelelés ellenőrzése az ajánlatbeadás során, az ajánlat értékének HUF-ra történő átszámításával történik, az Európai Központi Bank által előző munkanapon közzétett árfolyam adatok figyelembe vételével.



6. Dinamikus Ársáv és Statikus Ársáv értékek

Az Xtend Piacon a Dinamikus Ársáv és Statikus Ársáv százalékos értékei Értékpapíronként az alábbiak szerint kerülnek meghatározásra:

Értékpapír típus	Instrumentumcsoport	Dinamikus Ársáv	Statikus Ársáv
Xtend piac	BCBF, BCBE	10%	10%

A Dinamikus Ársáv többszöröse, amely az Extra Volatilitási Szakasz kiváltására vonatkozik, az eredeti Dinamikus ársáv kétszerese.

7. A nem végrehajtott megbízások ügyletekhez viszonyított arányának (OTR) meghatározása

A Piacműködtető a Kereskedési Szabályok 5.4.2. pontjában foglaltak és a Bizottság (EU) 2017/566 felhatalmazáson alapuló rendelete alapján az alábbiak szerint határozza meg az egyes termékcsoportok esetén alkalmazandó, nem végrehajtott megbízások ügyletekhez viszonyított arány mutatószámok maximális értékét, külön a megbízások darabszámára (a továbbiakban: OTR_{db}) és külön a megbízások ügyletértékére vonatkozólag (a továbbiakban: OTR_{vol}), együttesen: OTR mutatók.

A Piacműködtető élve a Kereskedési Szabályok 5.4.3. pontjában foglalt joggal az olyan Kereskedők esetében, akik a piaci likviditás biztosítása érdekében olyan kereskedési többletkötelezettséget vállalnak, mely az OTR mutatók emelkedésével járhat együtt (pl. árjegyzők), az OTR_{db} és OTR_{vol} mutatók maximális értékeire vonatkozólag eltérő mutatószámokat állapít meg az árjegyzési tevékenységet nem folytató Kereskedőkre érvényes mutatószámoktól.

Xtend piac						
Értékpapír csoport	Minimum érték (OTR_{db})	OTR_{db} max. (nem árjegyzők esetén)	OTR_{db} max. értéke (árjegyzők esetén)	Minimum érték (OTR_{vol})	OTR_{vol} max. értéke (nem árjegyzők esetén)	OTR_{vol} max. értéke (árjegyzők esetén)
Részvények	1	20 000	100 000	1 000	100 000	1 000 000

A Piacműködtető az egyes OTR mutatókat Kereskedőnként és egyedi eszköznként az alábbi képletek alapján számítja ki minden kereskedési napra, figyelembe véve a kereskedési nap valamennyi Kereskedési szakaszát:

$$OTR_{db} = \frac{\text{A Kereskedő által beadott összes megbízás száma}}{\text{A Kereskedő által beadott és teljesült megbízások száma} + \text{a nevező minimum értéke}} - 1$$

$$OTR_{vol} = \frac{\text{A Kereskedő által beadott összes megbízás ügyletértéke (volumene)}}{\text{A Kereskedő által beadott és teljesült megbízások ügyletértéke (volumene)} + \text{a nevező minimum értéke}} - 1$$



Az OTR mutatók nevezőjébe az összes teljesült megbízás beleszámít, beleértve a részteljesüléseket is, amihez hozzáadódik az adott értékpapírcsoportra meghatározott minimum érték, a számlálóban pedig az összes megbízás kerül összegzésre, beleértve azok megadását, módosítását és törlését is.

Azok a megbízások, amelyek a Kereskedő szándékán kívül kerülnek törlésre – például Piacműködtető általi törlés, aukción el nem fogadott ajánlatok, kapcsolódás elvesztése miatti törlés, kill funkció bekapcsolása miatti törlés – az OTR mutatók számításánál nem kerülnek figyelembevételre.

Az OTR_{vol} mutató számítása során az ügyletértékek (volumenek) darabszám alapján kerülnek meghatározásra:

Az OTR mutató számításánál az egyes ajánlattípusok és ajánlati feltételek az alábbi táblázatban szereplő súlyokkal kerülnek figyelembevételre.

Ajánlattípus és ajánlati feltétel szerint alkalmazandó súlyok	
Ajánlattípus	Súly szorzó
Limit ajánlat megadása, törlése	1
Limit ajánlat módosítása	2
Piaci ajánlat megadása, törlése	1
Piaci ajánlat módosítása	2
Iceberg ajánlat megadása, törlése	1
Iceberg ajánlat módosítása	2
Stop, Trailing Stop, OCO Ajánlat megadása, módosítása	1 (aktiválás esetén 2)
Stop, Trailing Stop, OCO Ajánlat törlése	1
Quote típusú Ajánlatok megadása, törlése (Standard Árjegyzői Ajánlat, Kötést Engedélyező Ajánlat, Ár Forgalom Nélkül Típusú Árjegyzői Ajánlat)	2
Quote típusú Ajánlatok módosítása (Standard Árjegyzői Ajánlat, Kötést Engedélyező Ajánlat, Ár Forgalom Nélkül Típusú Árjegyzői Ajánlat)	4
Ajánlati feltétel	Súly szorzó
Most rész (Immediate-or-Cancel)	1 (sztornó/törlés esetén 2)
Most mind (Fill-or-Kill)	1
Book or Cancel	1

A Piacműködtető a Kereskedők OTR mutatóit egyedi eszközönként napi szinten méri vissza, a Kereskedők számára pedig havi szinten küld riportot a rájuk vonatkozó OTR mutatók napi szintű értékeiről és az esetleges limitsértéséről.

Amennyiben a fentiek szerint számított OTR mutatók esetén a Piacműködtető megállapítja, hogy a Kereskedési Szabályok szerinti maximális mutatók legalább egyikét meghaladta egy Kereskedő egy vagy több egyedi eszköz vonatkozásában, úgy a Piacműködtető a Kereskedőt 3 kereskedési napon belül figyelmezteti, és vele szemben a Kereskedési Szabályok 3. pontja szerinti szankciókat az alábbiak szerint alkalmazhatja:



- A Kereskedő adott naptári évben történt első három napi szinten vett limitsértése esetén – függetlenül attól, hogy a limitsértéssel érintett napon hány darab egyedi eszköz és melyik OTR mutató vonatkozásában történt limitsértés – a Piacműködtető figyelmeztetésben részesíti a Kereskedőt.
- A Kereskedő adott naptári évben történt, minden ezt követő napi szinten vett limitsértése esetén – függetlenül attól, hogy a limitsértéssel érintett napon hány darab egyedi eszköz és melyik OTR mutató vonatkozásában történt limitsértés – a Piacműködtető napi limitsértésenként 100.000,- Ft pénzbírsággal sújtja a Kereskedőt.

A Piacműködtető az OTR mutatók Kereskedőnként és egyedi eszközönként vett alakulását folyamatosan nyomon követi és amennyiben a piaci körülmények indokolják, úgy az alkalmazandó maximális OTR mutatók mértékét módosítja.

8. Likviditási kategória és árlépcső

<i>Értékpapír megnevezése</i>	<i>Értékpapír ticker kódja</i>	<i>Értékpapír kereskedésének pénzneme</i>	<i>Likviditási kategória*</i>
ASTRASUN részvény	ASTRASUN	HUF	Likviditási kategória 1
BIGGEORGE részvény	BIGGEORGE	HUF	Likviditási kategória 1
CDSYS részvény	CDSYS	HUF	Likviditási kategória 2
CHAMELEON részvény	CHOME	HUF	Likviditási kategória 6
CYBERG részvény	CYBERG	HUF	Likviditási kategória 1
DELTA kamatozó részvény	DELTAKAMATOZ	HUF	Likviditási kategória 6
ENERGY INVESTMENT részvény	ENERGYINVEST	HUF	Likviditási kategória 3
ÉPDUFERR részvény	EPDUFERR	HUF	Likviditási kategória 1
EU-SOLAR részvény	EU-SOLAR	HUF	Likviditási kategória 1
GOODWILL PHARMA részvény	GOODWILLPHRM	HUF	Likviditási kategória 2
GOPD részvény	GOPD	HUF	Likviditási kategória 1
MULTIHOME részvény	MULTIHOME	HUF	Likviditási kategória 1
NAP részvény	NAP	HUF	Likviditási kategória 2
NATURLAND részvény	NATURLAND	HUF	Likviditási kategória 1
NAVIGATOR részvény	NAVIGATOR	HUF	Likviditási kategória 1
OXOTECH részvény	OXOTECH	EUR	Likviditási kategória 1
POLYDUCT részvény	POLYDUCT	HUF	Likviditási kategória 1
STRT részvény	STRT	HUF	Likviditási kategória 6
VALBERG részvény	VALBERG	HUF	Likviditási kategória 2
VERTIKAL részvény	VERTIKAL	HUF	Likviditási kategória 6
VIVETECH részvény	VVT	HUF	Likviditási kategória 1

*Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU Irányelvének 49. pontja, az ezen pont felhatalmazásán létrejött, a Bizottság (EU) 2017/588 rendelete, valamint az ESMA által publikált árlépcső kalkulációk szerint meghatározva



Likviditási kategória	1	2	3	4	5	6
Átlagos napi tranzakciószám (ADNT)	$0 \leq \text{ADNT} < 10$	$10 \leq \text{ADNT} < 80$	$80 \leq \text{ADNT} < 600$	$600 \leq \text{ADNT} < 2000$	$2000 \leq \text{ADNT} < 9000$	$9000 \leq \text{ADNT}$

Likviditási kategória	ÁR					
	$0 \leq \text{ár} < 0,1$	$0,1 \leq \text{ár} < 0,2$	$0,2 \leq \text{ár} < 0,5$	$0,5 \leq \text{ár} < 1$	$1 \leq \text{ár} < 2$	$2 \leq \text{ár} < 5$
Likviditási kategória 1	0,0005	0,001	0,002	0,005	0,01	0,02
Likviditási kategória 2	0,0002	0,0005	0,001	0,002	0,005	0,01
Likviditási kategória 3	0,0001	0,0002	0,0005	0,001	0,002	0,005
Likviditási kategória 4	0,0001	0,0001	0,0002	0,0005	0,001	0,002
Likviditási kategória 5	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0005	0,001
Likviditási kategória 6	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0002	0,0005

Likviditási kategória	ÁR					
	$5 \leq \text{ár} < 10$	$10 \leq \text{ár} < 20$	$20 \leq \text{ár} < 50$	$50 \leq \text{ár} < 100$	$100 \leq \text{ár} < 200$	$200 \leq \text{ár} < 500$
Likviditási kategória 1	0,05	0,1	0,2	0,5	1	2
Likviditási kategória 2	0,02	0,05	0,1	0,2	0,5	1
Likviditási kategória 3	0,01	0,02	0,05	0,1	0,2	0,5
Likviditási kategória 4	0,005	0,01	0,02	0,05	0,1	0,2
Likviditási kategória 5	0,002	0,005	0,01	0,02	0,05	0,1
Likviditási kategória 6	0,001	0,002	0,005	0,01	0,02	0,05

Likviditási kategória	ÁR						
	$500 \leq \text{ár} < 1000$	$1000 \leq \text{ár} < 2000$	$2000 \leq \text{ár} < 5000$	$5000 \leq \text{ár} < 10000$	$10000 \leq \text{ár} < 20000$	$20000 \leq \text{ár} < 50000$	$50000 \leq \text{ár}$
Likviditási kategória 1	5	10	20	50	100	200	500
Likviditási kategória 2	2	5	10	20	50	100	200
Likviditási kategória 3	1	2	5	10	20	50	100
Likviditási kategória 4	0,5	1	2	5	10	20	50
Likviditási kategória 5	0,2	0,5	1	2	5	10	20
Likviditási kategória 6	0,1	0,2	0,5	1	2	5	10



9. Large In Scale (LIS) waiver alatt kötött FIX ügyletek minimális értéke

Értékpapír ticker kódja	LIS ügylet minimális értéke (HUF)
ASTRASUN	7 500 000
BIGGEORGE	7 500 000
CDSYS	7 500 000
CHOME	7 500 000
CYBERG	7 500 000
DELTAKAMATÓZ	50 000 000
ENERGYINVEST	50 000 000
EPDUFERR	7 500 000
EU-SOLAR	7 500 000
GOODWILLPHRM	7 500 000
GOPD	7 500 000
MULTIHOME	7 500 000
NAP	7 500 000
NATURLAND	7 500 000
NAVIGATOR	7 500 000
OXOTECH	7 500 000*
POLYDUCT	7 500 000
STRT	50 000 000
VALBERG	7 500 000
VERTIKAL	7 500 000
VVT	7 500 000

* EUR-ban kereskedett termékek esetén a feltüntetett limitet a rendszer átszámítja Euróra az Európai Központi Bank által előző munkanapon közzétett árfolyamadatok figyelembevételével.



10. MIFID II - Order Audit Trail mezők működése az Xtend piacon

A piacműködtető a Kereskedési Szabályok 3. fejezet 7.2.1. pontjában foglaltaknak értelmében, a BÉT számos információt kér be a tagjaitól.

Ezeket az adatokat és az ehhez kapcsolódó kiegészítő információkat a Xetra T7 Kereskedési rendszer ajánlatbeviteli mezőiben szükséges megadni, melyek az alábbiak:

- Client ID
- Executing Trader Indicator (kizárólag interface-en)
- Executing Trader (kizárólag interface-en)
- Investment Decision Indicator
- Investment Decision Maker
- Liquidity provision

A Client ID, Executing Trader, Investment Decision Maker esetén ún. short code kerül alkalmazásra, melynek lényege, hogy a kereskedési rendszerben nem a MiFID által előírt értéket kell beírni (National ID, LEI kód), hanem a tőzsdetagoknak az adatokhoz egy számkódot (short code) kell hozzárendelnie (figyelembe véve, hogy vannak fix, a tőzsde által előre lefoglalt kódok), és ezt szükséges megadni az ajánlat beadás során a kereskedési rendszerben.

A short code-hoz tartozó adatokat (long code) a kereskedési rendszeren kívül kell megküldeni a tőzsdének.

A tőzsde az ún. audit trail (felügyelet számára előállítandó) riportban mindig a short code-hoz tartozó long code-ot (National ID, LEI kód) jeleníti meg.

1. Client ID

A mezőt az alábbi értékekkel lehet kitölteni:

- Short code (8 byte méretű 9-nél nagyobb pozitív természetes szám)
- Üres: nem ügyfél megbízás
- 1: összevont ajánlatok (AGGR)
- 2: függő megbízás (PNAL)

Agent szerepkörben beadott (megbízói, nem saját számlás) ajánlatok esetén a mező nem hagyható üresen (feltételesen kötelező mező), érték hiányában az ajánlat visszautasításra kerül.

Amennyiben nem ügyfélmegbízásról van szó, úgy a mező értékét üresen kell hagyni.

Ügyfélmegbízás esetén a mező kitölthető short code-dal, vagy az előre meghatározott '1'-es vagy '2'-es értékekkel. Ha az ügyfél az '1'-es értékkel tölti ki a mezőt, úgy a megbízás az audit trail riportban összevont megbízásként (AGGR) kerül feltüntetésre, míg ha a '2'-es értéket viszi fel a tag, úgy az audit trail riport megfelelő mezője függő allokációként (PNAL) fog megjelenni.

Sem az összevont ajánlat, sem a függő allokáció státusz a későbbiekben nem kerül módosításra a tőzsde rendszerében, azaz nem kell utólag megadni, hogy végül kihez is tartozott a megbízás.



2. Executing Trader Indicator

A mezőt az alábbi értékekkel lehet kitölteni:

- 24: természetes személy felel a végrehajtásért
- 22: algoritmus felel a végrehajtásért

A megfelelő kitöltés fontos, hiszen ez a mező határozza meg az „Executing Trader” mező kitöltését.

Front-enden (TraderGUI, CEE Trader) nem módosítható, ott az alapértelmezett értéke 24 vagy üres lesz.

3. Executing Trader

A mező a következő értékeket veheti fel:

- Algoritmus azonosító (8 byte méretű 9-nél nagyobb pozitív természetes szám): algoritmus felel a végrehajtásért
- Short code (8 byte méretű 9-nél nagyobb pozitív természetes szám): olyan természetes személy, mely eltér a beküldő üzletkötőtől (trader-től)
- Üres: a beküldő üzletkötő (trader) felel a végrehajtásért
- 3: ügyfél felel a végrehajtásért

Amennyiben az „Executing Trader Indicator” mező a 22-es értéket veszi fel, az „Executing Trader” mező csupán az algoritmus azonosítóval tölthető.

Amennyiben az „Executing Trader Indicator” mező 24 vagy üres értéket veszi fel, úgy a mezőben a végrehajtásért felelős természetes személyhez tartozó short code-ot kell a tőzsdetagnak feltüntetnie.

A tag üresen is hagyhatja a mezőt, ha az Executing Trader Indicator mező értéke 24. Ekkor az audit trail-ben az ajánlatot beadó üzletkötő National ID-ja kerül majd rögzítésre.

A BÉT minden tőzsdetagjától előre külön bekéri minden üzletkötő National ID-ját, és azt a megfelelő trader ID-hoz fogja társítani (interface esetén is kötelező a bejelentett természetes személy üzletkötő), így az ajánlatot beadó kereskedő National ID-ja ismert lesz anélkül, hogy azt a tagnak külön az ajánlat beadáskor rögzíteni kellene.

Amennyiben a végrehajtásért az ügyfél felel, a 3-as értéket kell megadni, ebben az esetben a Client ID-ban feltüntetett short code-hoz tartozó long code kerül be az audit trail jelentésbe.

Fontos, hogy csak olyan ügyfélmegbízás esetén működik az ügyfél, mint végrehajtásért felelős személy megjelölése fix 3-as értékkel, ahol a short code megadásra került a Client ID mezőben (1-es „AGGR” és 2-es „PNAL” vagy üres értékek esetén sem működik).

Abban az esetben, ha a Client ID értéke 1 vagy 2, vagy szájszámlás kereskedés esetén helyeznek el 3-as számot, úgy mindig a beküldő üzletkötő (trader ID) lesz feltüntetve, mint a végrehajtásért felelős személy (mintha üresen lett volna hagyva a mező).

4. Investment Decision Indicator

A mezőt az alábbi értékekkel lehet kitölteni:

- 22: algoritmus felel a befektetési döntésért
- 24: természetes személy felel a döntésért
- üres: nem alkalmazandó/ügyfél megbízás

Ügyfélmegbízás esetén a mezőt üresen kell hagyni (Ez alól kivételt képez, ha az ügyfélszámlán a befektetési döntést a tőzsdetagon belül hozták meg, ebben az esetben ügyfél megbízás esetén is értelmezhető a mező (pl. vagyonezelt ügyfél). Ebben az esetben a „22” és a „24” is elfogadott értékek.



A megfelelő kitöltés fontos, hiszen ez a mező határozza meg az „*Investment Decision Maker*” mező kitöltését.

5. Investment Decision Maker

A mezőt az alábbi értékekkel lehet kitölteni:

- Algoritmus azonosító (8 byte méretű 9-nél nagyobb pozitív természetes szám)
- Short code (8 byte méretű 9-nél nagyobb pozitív természetes szám)
- Üres

Amennyiben az „*Investment Decision Indicator*” 22-es értékkel lett rögzítve, úgy ez a mező csupán az algoritmus azonosítóval tölthető.

Amennyiben az „*Investment Decision Indicator*” 24-es értékkel került rögzítésre, úgy ebben a mezőben a tőzsdetagnak a befektetési döntést meghozó természetes személyhez tartozó short code-ot kell feltüntetni, működése megegyezik a Client ID, és az Executing Trader részek alatt bemutatottakkal.

Ha az Investment Decision Maker mező üresen van hagyva, akkor az ajánlatot beküldő traderID-hoz bejelentett üzletkötő felel a befektetési döntésért.

Ha az „*Investment Decision Indicator*” mező üresen lett hagyva akkor mezőt nem kell tölteni mivel a befektetési döntést nem a tőzsdetag szervezetén belül hozták meg

6. Liquidity Provision

Ha az ajánlat árjegyzői ajánlat, akkor tölteni kell a mezőt, míg ha az ajánlat nem árjegyzői, úgy üresen kell hagyni. Árjegyzés csak saját számlás kereskedés esetén értelmezhető.



Order Audit Trail mezők lehetséges kombinációi:

Trading Capacity	Investment qualifier	Investment Decision ID		Execution qualifier	Execution ID			Client ID		
Ügyfél megbízás	24	üres*	short kód	22	kötelező (algo ID)			short kód	1- AGGR	2- PNAL
Ügyfél megbízás	24	üres*	short kód	24	üres*	short kód	3 - client is responsible for execution	short kód	1- AGGR	2- PNAL
Ügyfél megbízás	22	kötelező (algo ID)		22	kötelező (algo ID)			short kód	1- AGGR	2- PNAL
Ügyfél megbízás	22	kötelező (algo ID)		24	üres*	short kód	3 - ügyfél felel a végrehajtásért	short kód	1- AGGR	2- PNAL
Ügyfél megbízás	üres	üres - ügyfél felel a bef. döntésért		22	kötelező (algo ID)			short kód	1- AGGR	2- PNAL
Ügyfél megbízás	üres	üres - ügyfél felel a bef. döntésért		24	üres*	short kód	3 - ügyfél felel a végrehajtásért	short kód	1- AGGR	2- PNAL
Saját számlás/Árjegyző	24	üres*	short kód	22	kötelező (algo ID)			kötelezően üres		
Saját számlás/Árjegyző	24	üres*	short kód	24	üres*		short kód	kötelezően üres		
Saját számlás/Árjegyző	22	kötelező (algo ID)		22	kötelező (algo ID)			kötelezően üres		
Saját számlás/Árjegyző	22	kötelező (algo ID)		24	üres*		short kód	kötelezően üres		
Saját számlás/Árjegyző	üres	üres*		22	kötelező (algo ID)			kötelezően üres		
Saját számlás/Árjegyző	üres	üres*		24	üres*		short kód	kötelezően üres		

*: Felhívjuk figyelmüket, hogy abban az esetben, ha bármelyik qualifier mező „24“-gyel van kitöltve és a hozzá tartozó ID mező üres, az ajánlathoz az Order Audit Trail riportban, az ajánlatot beadó felhasználóhoz rendelt national id-t fogjuk megadni