



# A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG KÉZIKÖNYVE A KÖZÉP-EURÓPAI BLUE CHIP INDEXÉRŐL (CETOP)

Budapest, 2022. december 1.

<b>Az Igazgatóság elfogadó/módosító határozatának száma és kelte:</b>	<b>A Vezérigazgató hatályba léptető határozatának száma:</b>	<b>Hatálybalépés dátuma:</b>
6/2002 / 2002. július 08.		2002. július 12.
40/2006 / 2006. április 11.		2006. május 2.
8/2007 / 2007. február 07.	39/2007	2007.május 1.
42/2007 / 2007. augusztus 06.	185/2007	2007.augusztus 15.
66/2007 / 2007. november 19.		2008. január 2.
3/2009 / 2009. január 15.		2009. február 1.
29/2009 / 2009. május 4.	134/2009	2009. május 18.
47/2010 / 2010. november 24.	420/2010	2010. december 1.
5/2012 / 2012. február 14.	74/2012	2012. március 7.
17/2013 / 2013. március 26.		2013. december 6.
34/2016 / 2016. július 4.	324/2016	2016. szeptember 1.
12/2017 / 2017. február 23.	89/2017	2017. március 1.
49/2017 / 2017. október. 12.	394/2017	2017. november 2.
6/2018 / 2018. február 6.	107/2018	2018. április 3.
43/2018 / 2018. augusztus 10.		2018. szeptember 1.
75/2021. december 13.		2022. január 1.
54/2022. október 25.		2022. december 1.



## Tartalomjegyzék

<b>1</b>	<b>Általános elvek lefektetése</b>	<b>4</b>
1.1	Az index létrehozása	4
1.2	Az indexszel szembeni elvárások	4
1.3	Az indexek előállítása, felügyelete és a módszertan felülvizsgálata, utótesztje	4
<b>2</b>	<b>Az index leírása</b>	<b>6</b>
2.1	Az index számításának ideje	6
2.2	Indexértékek közzététele	6
2.3	Bemeneti adatok forrása	6
2.4	Az index neve	6
2.5	Az index bázisparaméterei	6
2.6	CETOP országok	6
2.7	Az index képlete	7
2.8	Az indexkosár összetétele	7
<b>3</b>	<b>Indexkosár-felülvizsgálat</b>	<b>8</b>
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	9
3.4	A globális rangsor és a stabilizációs eljárás	9
3.5	Az indexben használt közkézhányad ( $FF_i$ ) meghatározásának módja	10
3.6	A súlyozási tényezők ( $WF_i$ ) meghatározása	10
3.7	Kis súlyú részvénysorozatok	11
3.8	Az új indexkosár korrekciós tényezőjének ( $AF_{új}$ ) meghatározása	12
3.9	Egyedi mérlegelés (diszkréció) alkalmazása a felülvizsgálat során	12
<b>4</b>	<b>Az indexkosár változtatása</b>	<b>13</b>
4.1	Az indexkosár változtatása rendes felülvizsgálat keretében	13
4.2	A CETOP indexkosár változtatása vállalati esemény következtében	13
<b>5</b>	<b>Jogi kérdések</b>	<b>19</b>
5.1	Az index levédése	19
5.2	Publikáció	19
5.3	A CETOP felhasználása	19
<b>6</b>	<b>Az index előállításának felügyelete</b>	<b>20</b>
6.1	A felügyeleti jogkör gyakorlója	20



6.2	A felügyeleti jogkör	20
7	<i>Panaszkezelés</i>	21
7.1	A panasz fogalma	21
7.2	A panaszos fogalma	21
7.3	A panasz kezelése	21
7.4	Utólagos teendők a panaszkezeléssel kapcsolatban	22



# 1 Általános elvek lefektetése

## 1.1 Az index létrehozása

- 1.1.1** A Budapesti Értéktőzsde Tanácsa 127/2001 sz. határozatával döntött a CETOP20 számításáról és publikálásáról 2002. január 1-jétől kezdődően. 2016. szeptember 1-jétől az index hivatalos rövid neve: CETOP. A CETOP index a CETOP20 index nevének megváltoztatásával jött létre.
- 1.1.2** A Budapesti Értéktőzsde 41/1991. számú tőzsdetanácsi határozatával a Budapesti Értéktőzsde indexének továbbfejlesztésére és karbantartására külső szakértőkből álló Index Bizottságot hozott létre. Az Index Bizottság tagjait az Igazgatóság nevezi ki, ügyelve arra, hogy abban mind a kereskedői, mind a kibocsátói, valamint a befektetői oldal is képviseltesse magát.

## 1.2 Az indexszel szembeni elvárások

- 1.2.1** A CETOP index a közép-európai régió szabályozott piacára bevezetett részvények, ezen keresztül a közép-európai részvénypiac egészének teljesítményét tükrözi. Fő funkciója egyfelől, hogy referenciamutatóként szolgáljanak a befektetők számára, másfelől, hogy strukturált és származékos termékek alapját képezhesse. A CETOP indexkosár a régió legnagyobb kapitalizációjú és forgalmú (blue chip) részvényeinek ármozgását reprezentálja.
- 1.2.2** A CETOP index közkezhányad kapitalizáció súlyozású árindex, azaz az osztalékfizetéseket nem veszi figyelembe, így az indexek a bázisidőponthoz képest aktuálisan realizált hozamot nem tükrözik.

## 1.3 Az indexek előállítása, felügyelete és a módszertan felülvizsgálata, utótesztje

- 1.3.1** A CETOP index az (EU) 2016/1011 rendelet (Benchmarks Regulation) előírásainak megfelelő szabályozott ügyleti adatokon alapuló referenciamutatónak minősül, az index 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 BÉT a módszertan minden felülvizsgálatát követően utótesztet végez, az utóteszt eredményét értékeli és eljárásokkal biztosítja az utótesztelés során megállapított rendszerszintű anomáliák azonosítását és megfelelő kezelését.
- 1.3.6** A Kézikönyvet nem érintő, az indexek előállításával kapcsolatos valamennyi döntést a Vezérigazgató hozza meg az Index Bizottság előzetes véleményének figyelembevételével.
- 1.3.7** Az indexek előállításának valamennyi eleme feletti felügyeletet (felügyeleti funkció) a BÉT belső ellenőre látja el a vonatkozó jogszabályok szerint.



## 2 Az index leírása

### 2.1 Az index számításának ideje

- 2.1.1** A CETOP értékek számítása Budapesti Értéktőzsde kereskedési napjain, naponta egyszer, a 2.5.1 pontban foglaltaknak megfelelő időpontban, az indexben szereplő részvénysorozatok tranzakciós árainak felhasználásával történik.
- 2.1.2** Amennyiben az adott kereskedési napon az indexet alkotó részvénysorozatok vonatkozásában nem áll rendelkezésre tőzsdei tranzakciós ár, úgy az indexérték és kosárösszetétel aznapra nem kerül meghatározásra.
- 2.1.3** Az index számítását a Vezérigazgató az Index Bizottág véleményét figyelembe véve – az erről szóló határozat lehető legrövidebb időn belül történő közzététele mellett – felfüggesztheti, amennyiben az adott indexkosár minimum 75%-át kitevő súlyú részvénysorozatokra 10 tőzsdenapon keresztül nem született a 2.6 pontban felsorolt CETOP országok szabályozott piacainak kereskedési rendszereiben tranzakció.

### 2.2 Indexértékek közzététele

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

### 2.4 Az index neve

Az index hivatalos magyar neve:	Közép-európai Blue Chip Index
Az index hivatalos angol neve:	Central European Blue Chip Index
Az index hivatalos rövid neve:	CETOP

### 2.5 Az index bázisparaméterei

A CETOP index Bázisértéke:	2001. január 1-jén 1.000 pont
A CETOP index Báziskapitalizációja:	2001. január 1-jén 32.353.535.826,01 Ft

### 2.6 CETOP országok

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



## 2.7 Az index képlete

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

### 2.7.1 Az index változó paraméterei

<b>CETOP<sub>t</sub></b>	't' időpontban (naponta egyszer) számított CETOP érték 2 tizedesjegyre kerekítve
<b>i</b>	az indexben szereplő részvénysorozat
<b>N</b>	az indexben szereplő részvénysorozatok száma
<b>t</b>	az index számításának ideje (adott tőzsdenap, 10 perccel azt követően, hogy az összes CETOP országban kialakultak a záróárak)
<b>P<sub>i,t</sub></b>	adott részvénysorozat utolsó kötési ára t időpontban euróban kifejezve (az euróra történő átváltás a REUTERS által az egyes részvények jegyzési devizájára vonatkozóan 't' időpontban közölt azonnali deviza/euró vételi és eladási árfolyamok számtani átlaga alapján történik)
<b>Q<sub>i</sub></b>	az adott részvénysorozatból a tőzsdére bevezetett részvények száma
<b>FF<sub>i</sub></b>	az adott részvénysorozat közkézhányada, 4 tizedesre kerekítve
<b>WF<sub>i,t</sub></b>	súlyozási tényező, mely biztosítja, hogy az adott részvénysorozat súlya a kosárba bevezetendő mennyiség alapján (3.6 pont) legyen kalkulálva, 6 tizedesre kerekítve
<b>AF<sub>t</sub></b>	az index folytonosságát biztosító korrekciós tényező, 10 tizedesjegyre kerekítve

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

## 2.8 Az indexkosár összetétele

- 2.8.1** Az indexkosár az új kosárba kerülő részvénysorozatok meghatározásának időpontjában legfeljebb 25 részvénysorozatot tartalmaz. A Vezérigazgató – az Index Bizottság javaslatát figyelembe véve – határozattal dönt az egyes részvénysorozatok indexbe kerüléséről, illetve onnan történő kivételéről.
- 2.8.2** A CETOP index kosárában egy részvénytársaságnak csak tőzsdére bevezetett törzsrészvénysorozatai szerepelhetnek az alábbi feltételek mellett:
- A társaság adott részvénysorozata valamely CETOP ország (Magyarország, Csehország, Lengyelország, Szlovákia, Szlovénia, Horvátország, Románia) tőzsdéjére be van vezetve.
  - Az adott részvénysorozat részvényeit külföldiek is vásárolhatják, és a részvények nemzetközi elszámolása, letétkezelése korlátozásokba nem ütközik.
  - Nem kerülhet az index kosarába osztalékelsőbbséget, illetve egyéb elsőbbségi, illetve külön jogot megtestesítő részvénysorozat.
- 2.8.3** Egy részvénytársaság különböző sorozatú, illetve törtévi osztalékra jogosult törzsrészvény-sorozatai külön részvénysorozatként kerülhetnek be az indexbe.
- 2.8.4** Az újonnan tőzsdére bevezetett részvénysorozat kosárba kerülése előtt – az adott kereskedési helyszín vonatkozásában – (az első kereskedési naptól számítva) legalább 15 tőzsdenapnak kell elteltie.
- 2.8.5** 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 4.2.3.15 pontban foglaltaknak megfelelően.



**2.8.6** Egy részvénysorozat csak egy CETOP országból kerülhet az indexbe.

## 3 Indexkosár-felülvizsgálat

### 3.1 Az indexkosár-felülvizsgálat ideje és menete

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

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

### 3.2 Az értékelésbe bekerülő részvénysorozatok meghatározása

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

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

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

**3.2.2** A kosárösszetétel meghatározásánál figyelembe kell venni, hogy a kosárban az egy országból bevezetett részvénysorozatok darabszáma maximum 7 lehet.

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





### 3.3 Az értékelésbe bekerült részvénysorozatok mutatóinak meghatározása

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

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

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

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

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

### 3.4 A globális rangsor és a stabilizációs eljárás

A 3.3 pont alapján felállított globális rangsor, valamint az 3.4.2 és 3.4.3 pontokban részletezett stabilizációs eljárás képezi a továbbiakban 25 részvénysorozat kiválasztásának alapját. Amennyiben a kiválasztás során adott országból a részvények sorozatok száma eléri a 3.2.2 pontban meghatározott országhatárt, vagy az adott részvénysorozat más országból már kiválasztásra került, úgy az adott ország további részvénysorozatait, illetve a már kiválasztott részvénysorozat(ka)t a globális rangsorban nem kell figyelembe venni (korrigált globális rangsor).

- 3.4.1** A  $W_i$  alapján csökkenő sorrendbe rendezett (korrigált) globális rangsor szerint haladva kiválasztásra kerül az első 20 részvénysorozat.
- 3.4.2** A fenti eljárás szerint utolsóként (20.-ként) bekerülő részvénysorozatot a (korrigált) globális rangsorban követő 10 részvénysorozat alkotja a stabilizációs sávot. A stabilizációs sávon belül a részvénysorozatok egymáshoz viszonyított sorrendje a következő:
- A rangsorban előre kerül az a részvénysorozat, amelyik az aktuális indexkosárban szerepel.
  - Amennyiben több részvénysorozat is szerepel a jelenlegi indexkosárban, úgy az ezek közötti sorrendet a (korrigált) globális rangsorban eredetileg elfoglalt hely határozza meg.
  - Azon részvénysorozatok között, melyek nem szerepelnek az aktuális indexkosárban, a sorrendet szintén a (korrigált) globális rangsorban eredetileg elfoglalt hely határozza meg.
- 3.4.3** A sorba rendezett stabilizációs sáv első öt részvénysorozata kerül még be a 25 részvény közé.
- 3.4.4** A 25 részvénysorozat kiválasztásánál a 3.2.2 pontban meghatározott országhatárral érintett részvénysorozatok vonatkozásában – indexstabilitási szempontokat szem előtt tartva – figyelembe vehetők az adott ország eredeti (nem korrigált) globális rangsor szerinti 8-10. helyen szereplő



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

- 3.4.5** A fentiek szerint kiválasztott 25 részvénysorozat vonatkozásában szükséges elvégezni a további – [3.5](#), [3.6](#) és [3.7](#) pontban foglalt – lépéseket.

### **3.5 Az indexben használt közkézhányad ( $FF_i$ ) meghatározásának módja**

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

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

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

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

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

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

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

### **3.6 A súlyozási tényezők ( $WF_i$ ) meghatározása**

Az egyes részvénysorozatokhoz tartozó  $WF_i$ -k meghatározásának alapját az adott részvénysorozatnak a felülvizsgálati eljárás [3.1](#) pont szerint meghatározott napjain számított kapitalizációja (adott felülvizsgálati napon a részvénysorozatból a tőzsdére bevezetett mennyiség ( $Q_i$ ) \* az adott napi záróár euróban ( $P_i$ ), továbbiakban  $Kap_i$ ), valamint a [3.5](#) pontban meghatározott közkézhányada ( $FF_i$ ) képezi. Ennek alapján – degresszió ([3.6.3](#) pont) és 40%-os országorlát ([3.6.4](#) pont) alkalmazásával – el kell végezni az adott részvénysorozatok súlyozási tényezőinek ( $WF_i$ ) meghatározását az alábbiak szerint.

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



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

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

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

**3.6.3** Ennek ismeretében valamennyi részvénysorozat esetén meg kell határozni a korrigált kapitalizációt ( $DegrKap_i$ ) az alábbiak szerint:

- |   |   |
|---|---|
| a) Ha $r_{iFF} < 5\%$ , akkor           | $DegrKap_i = Kap_{iFF}$   |
| b) Ha $5\% \leq r_{iFF} < 10\%$ , akkor | $DegrKap_i = Kap_{iFF} * (5\% + (r_{iFF} - 5\%) * 50\%) / r_{iFF}$    |
| c) Ha $10\% \leq r_{iFF}$ , akkor       | $DegrKap_i = Kap_{iFF} * (7,5\% + (r_{iFF} - 10\%) * 10\%) / r_{iFF}$ |

**3.6.4** Amennyiben egy CETOP-ország részvénysorozatainak összsúlya a degressziót követően meghaladja a degresszió után kialakuló összkosárkapitalizációhoz mérten a 40%-ot, úgy az adott CETOP-ország részvénysorozatainak  $DegrKap_i$  értékei (arányosan) csökkentésre kerülnek egészen addig, míg az adott CETOP-ország részvénysorozatainak összsúlya el nem éri a 40%-ot. Amennyiben ennek hatására más CETOP-ország részvénysorozatainak összsúlya 40% fölé emelkedne, úgy arra a CETOP-országokra is el kell végezni a súlylimitálást a korábban már limitálás alá került ország esetén is a limitálás egyidejű újra elvégzése mellett. A folyamatot mindaddig meg kell ismételni, amíg van olyan CETOP-ország, mely részvénysorozatainak összsúlya 40%-nál nagyobb.

$$DegrKap_i \rightarrow LimitKap_i, \text{ ahol } \sum_{ország} (LimitKap_i) \leq 0,4 * \sum (LimitKap_i)$$

**3.6.5** A részvénysorozatok kosárba bevezetett darabszáma ( $q_i$ ) az alábbi módon adódik:

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

**3.6.6** A részvénysorozatok súlyozási tényezője ( $WFi$ ) a következőképp kerül meghatározásra:

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

## 3.7 Kis súlyú részvénysorozatok

Azok a részvénysorozatok, melyek súlya ( $LimitKap_i / \sum (LimitKap_i)$ ) a 3.6 pontban részletezett számítási módszert követően nem éri el a 0,5%-ot, nem kerülnek be az indexbe. (Ekkor az indexben szereplő részvénysorozatok száma 25 alá csökken, a többi, kosárban maradó részvénysorozat súlyának egyidejű kismértékű növekedése mellett.)



### 3.8 Az új indexkosár korrekciós tényezőjének (AF<sub>új</sub>) meghatározása

Az új CETOP kosár bevezetésére előre meghatározott időpontokban, szeptember, illetve március 3. péntekét követő első tőzsdenapon kerülhet sor. A felülvizsgálati eljárás során kialakult és elfogadott új indexkosár bevezetése előtti tőzsdenapon az új indexkosár korrekciós tényezőjének (AF<sub>új</sub>) meghatározása szükséges, illetve el kell végezni a megfelelő módosításokat az indexkosár összetételében.

#### 3.8.1 Az AF<sub>új</sub> 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 számításának napján, napzárást követően az érvényes indexkosár-összetétellel számolt index számlálója
AF <sub>új</sub>	az új, indexkosárváltás utáni indexkosár AF tényezője
AF <sub>régi</sub>	a régi, indexkosárváltás előtti indexkosár AF tényezője

### 3.9 Egyedi mérlegelés (diszkréció) alkalmazása a felülvizsgálat során

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

- a 3.2.1 b) pont szerinti részvénysorozat értékelésbe kerülése
- b) 3.3.1 pont – adott részvénysorozat forgalmi arányának meghatározásakor különösen indokolt esetben a forgalom időarányosítva (a féléves időszakra extrapolálva) is figyelembe vehető
- c) 3.4.4 pont – globális rangsorban adott országhoz tartozó részvénysorozatok kiválasztása

3.9.2 Az egyedi mérlegelés során a szóban forgó egyes részvények minőségi paraméterei, aktuális és historikus egyedi jellemzői kerülnek figyelembevételre. Például a globális rangsorban adott országhoz tartozó részvénysorozatok kiválasztásának 3.4.4 pontban foglalt mérlegelése esetén, amennyiben egy adott, aktuálisan indextag részvénysorozat a globális rangsor 8. helyét foglalja el úgy, hogy a helyette bekerülő részvénysorozat globális rangsorbeli, a 3.3 pontban részletezett  $W_i$  értéke közel van hozzá, úgy a szóban forgó két részvénysorozat cseréjére nem kerül sor, amennyiben ez a két részvénysorozat vonatkozásában a korábbi felülvizsgálatok alapján nem volt rendszeres.



## 4 Az indexkosár változtatása

### 4.1 Az indexkosár változtatása rendes felülvizsgálat keretében

#### 4.1.1 Az indexkosár változtatása előtti lépések

- 4.1.1.1** 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 közkézhányad értékek ( $FF_i$ ) meghatározásakor a Tőzsde által előterjesztettekhez képest frissebb információ áll rendelkezésére.
- 4.1.1.2** A Vezérigazgató – az Index Bizottság javaslatát figyelembe véve – legalább egy héttel az indexkosár változtatásának időpontja előtt határozattal dönt az indexkosár módosításáról. Amennyiben a Vezérigazgató a Kézikönyv 3.9 pontban foglalt felhatalmazása alapján diszkréciót alkalmaz, úgy azt a határozatban indokolni köteles. A Vezérigazgató a kosármódosításról szóló határozathozatal napján a Tőzsde honlapján a határozat mellett közleményben is tájékoztat az indexkosár módosításáról, amelynek keretében nyilvánosságra hozza a kosárba bekerülő és a kosárból kikerülő részvénysorozatok körét. A közlemény emellett tartalmazza az egyes részvénysorozatok közkézhányadát ( $FF_i$ ), tőzsdére bevezetett mennyiségét ( $Q_i$ ) és a súlyozási tényezőket ( $WF_i$ ).
- 4.1.1.3** 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 A CETOP indexkosár változtatása vállalati esemény következtében

#### 4.2.1 Az indexkosár összetételében bekövetkező változások

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

#### 4.2.2 Az indexkosár összetételét nem, csak bizonyos indexváltozók értékét érintő változások Vállalati események:

- i. bizonyos esetekben a 4.2.1 b) pont vállalati eseményei, a társaságok összeolvadása kivételével
- ii. bizonyos esetekben az alaptőkeemelés
- iii. részvénymegosztás (címetváltás)
- iv. 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 részvénné alakításával a társaság alaptőkéjének felemelése és ennek cégbírósági bejegyzése.

**4.2.3.1.1** Ha a már indexkosárban szereplő részvénytársasággal rendelkező társaság alaptőke-emelése új részvények jegyzésével történik, akkor annak alaptőke-emeléséből származó részvényei tőzsdei bevezetésük után kosár-felülvizsgálatkor, vagy a Vezérigazgató döntésével egyidejűleg kerülnek be az indexkosárba 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 a CETOP kosarában szereplő társaságok alaptőkeemeléséből származó részvényei azon első tőzsdenapon kerülnek be az indexbe, amikor a már tőzsdén forgó részvények először forognak jogosultság nélkül, a  $WF_i$  növelésével. (Változik:  $WF_i$ )

**4.2.3.1.3** Ha az alaptőke-emelés átváltoztatható kötvény részvénné 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 részvénytársasággal rendelkező társaság alaptőke leszállítása a részvénytársaság tulajdonában lévő saját részvényeinek bevonásával vagy a részvények kicserélésével történik, akkor – amennyiben a részvénytársaság 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. (Változik: AF,  $Q_i$ , vagy AF, N és i)

**4.2.3.2.2** Ha az alaptőke leszállítása részvényösszevonással történik, akkor a már a CETOP kosarában 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, melynek kibocsátója ellen csőd- vagy felszámolási eljárás indul. A kosárból való törlés időpontja az, amikor az adós társaság vezetője a rendkívüli tájékoztatás keretében bejelenti, hogy benyújtotta kérelmét a bírósághoz a csődeljárás



lefolytatására, illetve amikor az adós társaság felszámolását elrendelő bírósági végzés a Céglétesítésben 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 CETOP ország tőzsdéjéről való kivezetés, átvezetés

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

#### 4.2.3.9 Társaságok egyesülése összeolvadással

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

A társaságok 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 törtévi 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 sorozat egyidejű kivétele az indexből a 4.2.3.3 pont szerint.

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

#### 4.2.3.11 Egy részvénytársaság különböző 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 az 4.2.3.10 pont egyik alosztálya, ezért az ott leírtaknak megfelelően kell kezelni.

#### 4.2.3.12 Részvénytársaságok és részvény összevonás

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

(Változik:  $Q_i$ )

#### 4.2.3.13 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.

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





**4.2.3.13.2** Ha a jegyzési jog nem vonatkozik valamennyi részvényesre, illetve  $p < i$ , úgy az esemény nem von maga után korrekciót az indexben.

**4.2.3.14** 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 részvénysorozat esetében a kosárba bevezetett mennyiséget a legutóbbi felülvizsgálat limitálási eljárása során alkalmazott adatokkal, de az új közkézhányad-érték figyelembevételével határozzuk meg, miközben a többi részvénysorozat kosárba bevezetett mennyisége nem változik; azonban a Vezérigazgató dönthet az összes indexkosárbeli részvénysorozat kosárba bevezetett mennyiségének módosításáról is.

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

**4.2.3.15** Szüneteltetés, felfüggesztés

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

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

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

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

**4.2.4** Egyedi mérlegelés (diszkréció) alkalmazása a vállalati események kezelésénél

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

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



- l) 4.2.3.11 pont – Egy részvénytársaság különböző részvénytársaságainak folyamatos átalakítása
- m) 4.2.3.13 pont – Részvényesek számára jegyzési jog biztosítása
- n) 4.2.3.14 pont – A közkézhányadot érintő változások
- o) 4.2.3.15 pont – Szüneteltetés, felfüggesztés

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



## 5 Jogi kérdések

### 5.1 Az index levédése

Az index kézikönyv szerzői jogi védelem, a CETOP védjegy védjegyoltalom alatt áll.

### 5.2 Publikáció

Az indexekkel kapcsolatos információk (indexértékek, indexkosár összetétel, számítási paraméterek, határozatok, közlemények stb.) elérhetők a BÉT honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)).

### 5.3 A CETOP felhasználása

- 5.3.1 A CETOP felhasználására a vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak megfelelően, elsősorban a 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 index 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 index-szel kapcsolatos dokumentum vonatkozásában hozzáférési jogosultsággal rendelkezik.
- 6.1.3** A BÉT köteles a felügyeleti funkció ellátáshoz szükséges valamennyi feltételt biztosítani.
- 6.1.4** A BÉT belső ellenőrének akadályoztatása esetén a felügyeleti jogkört és valamennyi, a belső ellenőr számára jelen kézikönyvben meghatározott feladatot a BÉT vezérigazgatója által kijelölt személy látja el.

### 6.2 A felügyeleti jogkör

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



## 7 Panaszkezelés

### 7.1 A panasz fogalma

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

**7.1.2** Nem minősülnek panaszoknak az alábbi bejelentések:

- 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](mailto: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 panaszoknak, 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 ellenőrnek jóváhagyását követően küldhető meg.
- 7.3.6** Az írásbeli panasszal kapcsolatos, indokolással ellátott válaszlevélnek a panaszos részére történő megküldéséről a BÉT megfelelési vezetője köteles gondoskodni oly módon, hogy a választ a panasz közlését követő 30 napon belül kell megküldeni a panaszosnak, kivéve, ha annak közlése ellentétes lenne a közrend céljaival vagy az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/eu rendeletével.
- 7.3.7** A BÉT a panaszkezelés során különösen a következő adatokat kérheti a panaszostól:
- neve,
  - lakcíme, székhelye, levelezési címe,
  - telefonszáma,
  - értesítés módja,
  - panasz leírása, oka,
  - panaszos igénye,
  - a panasz alátámasztásához szükséges, a panaszos birtokában lévő dokumentumok másolata;
  - meghatalmazott útján eljáró panaszos esetében érvényes meghatalmazás,
  - 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:
- sorszám,
  - panaszos neve,
  - a panasz leírása, a panasz tárgyát képező esemény vagy tény megjelölése,
  - a panasz benyújtásának időpontja, a panasz rendezésére vagy megoldására szolgáló intézkedés leírása, elutasítás esetén annak indoka,
  - az intézkedés teljesítésének határideje és a végrehajtásért felelős személy megnevezése,
  - a panasz megválaszolásának időpontja,
  - 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.