



Referenciamutató-nyilatkozat a Benchmark Regulation (BMR) 27. cikke alapján CETOP 5/10/40

Publikálás: 2024.10.01.
Utolsó frissítés: 2024.10.01.

Név	ISIN	Számítás devizaneme	Számítás gyakorisága	Típus	Súlyozás
CETOP 5/10/40	HU0009686531	Euró	Napi egyszeri	Nettó teljes hozamindex	Közkézhányad kapitalizáció

A referenciamutató minősítése

A CETOP 5/10/40 index nem jelentős, szabályozott (tranzakciós) adatokon alapuló referenciamutató.

A CETOP 5/10/40 nem teljesíti a BMR 20 cikk (1) bekezdésében (kritikus referenciamutatók), vagy a 24 cikk (1) bekezdésében (jelentős referenciamutatók) foglalt feltételeket.

A CETOP 5/10/40 index a BMR 3. cikk (24) bekezdésének a) (i) pontja alapján szabályozott adatokon alapuló referenciamutató: A CETOP 5/10/40 Indexszámítását a Budapesti Értéktőzsde végzi, az árak forrásának a Refinitiv adatszolgáltatót használja. A bemeneti adat minőségét, felügyeletét és nyomonkövethetőségét a szabályozott piaci kereskedés és a szabályozói környezet biztosítja.

Kulcsfogalmak

- A CETOP 5/10/40 index a régió legnagyobb kapitalizációjú és forgalmú (blue chip) részvényeinek ármozgását reprezentálja, illetve lehetőséget nyújt arra, hogy annak egy befektetési alap teljesítményének mérésére történő használata esetén (index megtérülésének nyomon követése vagy egy portfólió eszközallokációjának meghatározása céljából), az index teljes egészében történő lekötése esetén, egy adott befektetési alap a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletnek (továbbikában Kbfr.)az ÁÉKBV részére a 8. § (1) és (3) bekezdéseiben foglalt befektetési korlátaira vonatkozó szabályai teljesítésre kerülhessenek. A CETOP 5/10/40 index a fenti cél figyelembevételével lett kialakítva, azonban a BÉT még az indexnek egy alapkezelő általi teljeskörű lekötése esetén sem garantálja és nem is képes garantálni a Kbfr. ÁÉKBV részére a 8. § (1) és (3) bekezdéseiben foglalt befektetési korlátaira vonatkozó szabályainak teljesülését, ezen és bármely más releváns befektetési szabályok betartásáért kizárólag az adott alapkezelő felelős.
- CETOP 5/10/40 kézikönyv: nyilvánosan elérhető dokumentum a A CETOP 5/10/40 index módszertanáról, a számítási és felülvizsgálati szabályairól (<https://www.bet.hu/Befektetok/Szabalyozas/Tozsdei-szabalyzatok>)
- Számítási paraméterek: részvények darabszáma, közkézhányad (tényező), súlyozási korrekciós tényező és ár
- Indexérték változása: kizárólag az árak változása eredményez változást az indexértékben
- Közkézhányad (tényező): adott részvényre vonatkozóan a valóságban kereskedhető részvénypozíciók arányát tükrözi a Kézikönyvben meghatározott módon



- Súlyozási tényező: biztosítja, hogy az adott részvénysorozat súlya tükrözi bizonyos társasági események hatását
- Korrekciós tényező: biztosítja az indexértékek folytonosságát a féléves felülvizsgálatok és bizonyos társasági események alkalmával
- Felülvizsgálati kritériumok: a részvénysorozatok az egyes indexekbe forgalmi és közkézhányad kapitalizációra vonatkozó szempontok alapján, a Kézikönyvben meghatározott módon kerülnek kiválasztásra
- A Budapesti Értéktőzsde vezérigazgatója (Vezérigazgató): a Kézikönyv módosításán kívül minden indexszel kapcsolatos döntést a Vezérigazgató hoz meg
- A Budapesti Értéktőzsde igazgatósága (Igazgatóság): minden Kézikönyv módosítást az Igazgatóság hagy jóvá
- Index Bizottság: a CETOP 5/10/40 index menedzsmentjével és fejlesztésével foglalkozó szakmai tanácsadó testület

A referenciamutató által mért gazdasági valóság

A CETOP 5/10/40 a közép-európai régió szabályozott piacára bevezetett részvények, ezen keresztül a közép-európai részvénytőzsde egészének teljesítményét tükrözik. Fő funkciója, hogy referenciamutatóként szolgáljanak a befektetők számára. A CETOP 5/10/40 index a régió legnagyobb kapitalizációjú és forgalmú (blue chip) részvényeinek ármozgását reprezentálja, illetve lehetőséget nyújt arra, hogy annak egy befektetési alap teljesítményének mérésére történő használata esetén (index megtérülésének nyomon követése vagy egy portfólió eszközallokációjának meghatározása céljából), az index teljes egészében történő lekötése esetén, egy adott befektetési alap a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletnek (továbbiakban Kbfr.) az ÁÉKBV részére a 8. § (1) és (3) bekezdéseiben foglalt befektetési korlátaira vonatkozó szabályai teljesítésre kerülhessenek. A CETOP 5/10/40 index a fenti cél figyelembevételével lett kialakítva, azonban a BÉT még az indexnek egy alapkezelő általi teljeskörű lekötése esetén sem garantálja és nem is képes garantálni a Kbfr. ÁÉKBV részére a 8. § (1) és (3) bekezdéseiben foglalt befektetési korlátaira vonatkozó szabályainak teljesülését, ezen és bármely más releváns befektetési szabályok betartásáért kizárólag az adott alapkezelő felelős. Az indexek mindenkor pontos összetételét a BÉT CETOP 5/10/40 index nyilvánosan elérhető szabályai határozzák meg. Az indexhez kapcsolódó döntés meghozatala kizárólag a CETOP 5/10/40 indexre vonatkozó, nyilvánosan elérhető szabályok és rendeletek szerint történik.

Mérlegelési jogkör

A CETOP 5/10/40 index számítását a Budapesti Értéktőzsde végzi. Az index számítása kizárólag ügyletkötési adatok alapján és olyan automatizált mechanizmusok által történik, melyek kizárják az emberi mérlegelést, megítélést.

Felülvizsgálat, vagy az indexben társasági esemény hatására történő bizonyos változtatások alkalmával diszkréció alkalmazható meghatározott esetekben (Kézikönyv 3.8. 0 és 4.2.4 pontjai).

Külső tényezők és hatásuk a referenciamutatóra

Minden óvintézkedés ellenére az indexet befolyásolhatják olyan külső tényezők, melyek a módszertan módosítását, adott esetben akár az index megszűnését eredményezhetik. A módszertan változása vagy az index megszűnése közvetlen hatással lehet az indexet referenciaként használó a pénzügyi termékekre.

Módszertan



A módszertant az Index Bizottság javaslatára és a Vezérigazgató előterjesztése alapján az Igazgatóság határozza meg.

- A részvények indexbe történő kiválasztásának legfőbb szempontjai a kereskedhetőség és a méret annak érdekében, hogy az index egyfelől minél jobban tükrözze a gazdasági valóságot., másfelől az indexfelhasználók által is könnyen reprodukálható legyen.
- Az index súlyozása közkézhányad kapitalizáció alapú. A részvények súlya a Kézikönyv alapján limitálásra kerül limitsértés esetén, ezzel biztosítja a kiegyensúlyozottságot és a diverzifikálhatóságot.
- A BÉT szabályozott piacának ügyleti adatain alapuló indexszámítás kizárja a diszkréciót és minimalizálja a manipulálhatóság valószínűségét.
- A részletes módszertan és szabályrendszer (Kézikönyv) nyilvánosan elérhető a BÉT honlapján.

MAGYARÁZAT ARRÁ VONATKOZÓAN, HOGY A KÖRNYEZETI, TÁRSADALMI ÉS IRÁNYÍTÁSI TÉNYEZŐK HOGYAN JELENNEK MEG A REFERENCIAMUTATÓ MÓDSZERTANÁNAK FŐ ELEMIBEN	
A referenciamutató-kezelő neve: Budapesti Értéktőzsde Nyrt.	
A referenciamutató-család alapjául szolgáló eszközosztály: Részvény	
A referenciamutató neve: CETOP 5/10/40 index	
A referenciamutatóra vonatkozó referenciamutató-módszertan figyelembe veszi-e a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőket?	NEM
Utolsó frissítés: 2024.10.02.	

A referenciamutató meghatározása során alkalmazott kritériumok

- Új indexérték kizárólag, egyedül a CETOP-országok szabályozott piacán kereskedett, indextag részvény euróban kifejezett árváltozása hatására alakulhat ki.
- Az indexértékek a Kézikönyvben nyilvánosan elérhető képlet alapján kerülnek kiszámításra.
- Mivel indexértékben változást csak az euróban kifejezett ügyleti árak okozhatnak, illetve az indexekbe – módszertan alapján – a legnagyobb és leglikvidebb részvények kerülnek, nincs szükség az adatok minimális szintjének definiálására, az utolsó indexérték mindig a mérni kívánt gazdasági valóság aktuális állapotát tükrözi.
- Az indexek súlyozása – az indextag részvények árváltozását leszámítva – a Kézikönyv szabályainak megfelelően változtatható
 - rendes féléves felülvizsgálat keretében a számítási paraméterek aktuális állapothoz történő igazításán keresztül
 - bizonyos a Kézikönyvben meghatározott társasági események hatására
- Az indexbeli súlyokra a következő tényezők hatnak:
 - Az indextag részvények utolsó, euróban kifejezett ügyleti árai a súlyokat napról napra változtatják
 - Az indextag részvények tőzsdére bevezetett mennyiségei
 - Közkézhányad (faktor): a közkézhányad kapitalizáció számításánál a valójában kereskedhető mennyiség (arány) kerül figyelembevételre
 - Súlyozási tényező: bizonyos társasági események módosíthatják a közkézhányad kapitalizáció alapján meghatározott súlyokat
 - Az indexbe kerülés: amennyiben egy aktuálisan nem indextag (új) részvény megfelel a kiválasztás kritériumainak a márciusi/szeptemberi felülvizsgálat során, bekerül az indexbe a felülvizsgálati hónap harmadik péntekét követő kereskedési napon.
 - Indexből történő kikerülés: amennyiben egy aktuálisan indextag részvény a márciusi/szeptemberi felülvizsgálat során nem felel meg az indexbe kerülés (indexben



maradás) feltételeinek, kikerül az indexből a felülvizsgálati hónap harmadik péntekét követő kereskedési napon

- Limitsértés esetén bekövetkező újrasúlyozás a CETOP 5/10/40 Kézikönyv alapján.

A referenciamutató meghatározása stresszhelyzetben, lehetséges korlátozások illikvid és töredezett piacok esetén

- A CETOP 5/10/40 index értékei kizárólag a CETOP országok szabályozott piacainak euróban kifejezett ügyleti árain alapulnak.
- Az indexben szereplő részvények kiválasztásánál a legfőbb elv, hogy azokba a legnagyobb és leglikvidebb részvények kerülnek. Ebből kifolyólag, függetlenül az indexértékek frissítésének gyakoriságától az indexek mindig a gazdasági valóság aktuális állapotát tükrözik.
- A CETOP 5/10/40 index számítása felfüggesztésre kerülhet az erről szóló határozat lehető legrövidebb időn belül történő közzététele mellett, amennyiben az adott indexkosár minimum 75%-át kitevő súlyú részvénysorozatokra 10 tőzsdenapon keresztül nem született a BÉT-en tranzakció.
- Abban az esetben, ha adott index számítása valamilyen okból kifolyólag nem lehetséges, úgy a következő eljárást kell alkalmazni:
 - A BÉT tájékoztatja a piaci résztvevőket a kialakult helyzetről
 - A Vezérigazgató – amennyiben szükséges, úgy az érintett szereplőkkel történő konzultációt követően, – dönt a szükséges lépésekről
 - A meghatározott lépések kommunikációja és végrehajtása

Hibás bemeneti adatok kezelése

- Abban az esetben, ha az indexszámítás hibás bemeneti adatok alapján történne, az első és legfontosabb lépés a piaci szereplők problémáról való értesítése
- Annak érdekében, hogy az indexszámítás ne hibás adatok alapján történjen, az indexszámítás felfüggesztésre kerül
- Ezt követően a hiba beazonosításra és a hibás értékek javítására kerülnek
- Piaci szereplők értesítése a hibajavítás megtörténtéről

A referenciamutató módosítása, megszüntetése

Amennyiben a számításhoz szükséges bemenő paraméterek nem állnak rendelkezésre és nem helyettesíthetők, szükség lehet az indexszámítás megszüntetésére. Az indexek módosítása indexfejlesztés eredményeként, illetve a piaci körülmények jelentős megváltozása esetén történhet.

- A módszertan módosítása
Az indexszámítás szabályaiban történő változás esetén az Index Bizottság előzetes véleménye alapján a Vezérigazgató előterjesztést készít az Igazgatóság számára a CETOP 5/10/40 index módosításáról. Az Igazgatóság jóváhagyását követően a Kézikönyv módosításait a BÉT a hatályba lépés előtt legalább 10 naptári nappal a honlapján közzéteszi.
- A referenciamutató megszüntetése
Amennyiben az Igazgatóság az index számításának megszüntetéséről dönt, annak körülményeit a BÉT az érintett piaci szereplőkkel való konzultációt követően, a hatályban lévő, indexek felhasználásával kapcsolatos szerződések rendelkezéseinek figyelembevételével határozza meg és teszi közzé. A BÉT az indexszámítás megszűnéséről szóló információt a lehető leghamarabb közzéteszi annak érdekében, hogy a piaci szereplők az eseményre felkészülhessenek.
- Vis maior



Az indexszámítás vis maior miatt megszűnhet, ha annak elvégzése természeti katasztrófa vagy hasonló esemény miatt lehetetlenné válik. Ebben az esetben a BÉT közzéteszi A CETOP 5/10/40 index utolsó hivatalos értékeit az utolsó hivatalos kosárösszetétellel egyetemben.

Környezeti, társadalmi és irányítási tényezők („ESG tényezők”)

MAGYARÁZAT ARRÁ VONATKOZÓAN, HOGY A KÖRNYEZETI, TÁRSADALMI ÉS IRÁNYÍTÁSI TÉNYEZŐK HOGYAN JELENNEK MEG A REFERENCIAMUTATÓ-NYILATKOZATBAN	
A KÖRNYEZETI, TÁRSADALMI ÉS IRÁNYÍTÁSI TÉNYEZŐK FIGYELEMBEVÉTELE	
A referenciamutató-kezelő neve: Budapesti Értéktőzsde Nyrt.	
A referenciamutató-család alapjául szolgáló eszközosztály: Részvény	
A referenciamutató neve: CETOP 5/10/40 index	
Vannak-e a referenciamutató-kezelő portfóliójában uniós éghajlatváltozási referenciamutatók, a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatók, olyan referenciamutatók, amelyek környezeti, társadalmi és irányítási célkitűzéseket valósítanak meg, vagy olyan referenciamutatók, amelyek figyelembe veszik a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőket?	NEM
A referenciamutató környezeti, társadalmi és irányítási célkitűzéseket valósít-e meg?	NEM
A PÁRIZSI MEGÁLLAPODÁS CÉLKITŰZÉSEIVEL VALÓ ÖSSZEHANGOLÁS KÖZZÉTÉTELE	
Összhangban van-e a referenciamutató a szén-dioxid-kibocsátás csökkentésére vonatkozó célokkal vagy a Párizsi Megállapodás célkitűzéseinek elérésével?	NEM
Utolsó frissítés: 2024.10.02.	

- Ugyanakkor a BÉT a CETOP 5/10/40 index esetében vizsgálja az ESG tényezők módszertanba történő beépítésének lehetőségét és amennyiben a körülmények azt megengedik, a jövőben tervez ezen változtatni