



Nyilvános

A Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 79/2024. sz. határozata

Budapest, 2024. március 27.

A Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: BÉT) a Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata, Ötödik könyv – Kereskedési Szabályok (a továbbiakban: Kereskedési Szabályok) I. Rész, 3. fejezet 3.2 pontja alapján az egyes kereskedési paramétereket illetően az 550/2013. számú határozatát **2024. április 1-i** hatállyal a csatolt tartalom szerint egységes szerkezetbe foglaltn módosítja.

Varga-Balázs Attila
igazgató



A Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 550/2013. sz. határozata

az azonnali piacon és a derivatív piacon alkalmazott kereskedési
paraméterekről*

Budapest, 2024. március 27.

(egységes szerkezetben a Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság a 606/2013., 352/2014., 536/2014., 5/2015., 91/2015., 479/2015., 508/2015., 455/2016., 29/2017., 251/2017., 323/2017., 335/2017., 358/2017., 426/2017., 435/2017., 459/2017., 89/2018 sz., 208/2018. sz., 214/2018. sz., 278/2018 sz., 292/2018 sz., 304/2018 sz., 422/2018 sz., 19/2019 sz., 32/2019 sz., 55/2019 sz., 85/2019 sz., 98/2019 sz., 138/2019 sz., 142/2019 sz., 182/2019 sz., 187/2019 sz., 189/2019 sz., 282/2019 sz., 334/2019 sz., 368/2019 sz., 395/2019 sz., 421/2019 sz., 29/2020 sz., 151/2020 sz., 249/2020 sz., 379/2020 sz., 400/2020 sz., 13/2021 sz., 63/2021 sz., 186/2021 sz., 201/2021. sz., 230/2021. sz., 267/2021. sz., 277/2021. sz., 305/2021. sz., 119/2022. sz., 146/2022. sz., 221/2022 sz., 227/2022 sz., 278/2022 sz., 283/2022 sz. 311/2022 sz., 311/2022 sz., 340/2022 sz., 375/2022, 399/2022 sz., 420/2022 sz., 40/2023 sz., 70/2023 sz., 102/2023 sz., 137/2023 sz., 170/2023 sz., 181/2023 sz., 201/2023 sz., 214/2023 sz., 227/2023 sz., 278/2023. sz., 326/2023. sz., 366/2023 sz., 374/2023 sz., 10/2024 sz., 58/2024 sz. és 79/2024 számú határozatában megállapított módosításokkal)

Hatályos: 2024. április 1-től

* a 416/2015 számú határozatnak a BÉT szabályzatokra történő hivatkozások módosításait tartalmazó szöveg



Tartalom

Azonnali Piac	3
1. Kereskedési Modellek	3
2. Az egyes értékpapírok Árlépésköz értékei	4
3. Kereskedési idő	7
4. Minimális Ajánlati érték a Fix Ügyletek esetében	9
5. A Kereskedési Rendszerben engedélyezett Ajánlattípusok	11
6. Ajánlatbevitelkor megadható Ajánlati Paraméterek	12
7. Maximális ajánlati érték és mennyiség	13
8. Kereskedés Előtti Kockázati Limit	14
9. Iceberg Ajánlat minimális Látható Mennyisége és minimális Teljes Mennyisége	15
10. A Dinamikus Ársáv és Statikus Ársáv százalékos értékei, és a Dinamikus Ársáv többszörösének értéke	16
11. MIFID II - Order Audit Trail mezők működése	18
Derivatív Piac	19
1. Maximális megbízás érték	19
2. Kereskedési idő	20
Árupiac	21
MIFID II - Order Audit Trail mezők működése a derivatív és Árupiacon	22
Azonnali és derivatív piacok közös szabályai	23
A nem végrehajtott megbízások ügyletekhez viszonyított arányának (OTR) meghatározása	23
1. sz. melléklet	26
MIFID II - Order Audit Trail mezők működése az azonnali piacon	26
2. sz. melléklet	30
Az order audit trail-hez (RTS24) szükséges adatok és ajánlati mezők a BÉT derivatív piacán (MMS II.)	30



Azonnali Piac

A Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: BÉT) a Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata c. szabályzat Kereskedési Szabályok című Ötödik Könyve (továbbiakban: „Kereskedési Szabályok”) I. Rész, 3. fejezet 3.2 pontja alapján az alábbiakról dönt.

1. Kereskedési Modellek

A Kereskedési Szabályok 3.2 b) pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT az egyes Tőzsdei Termékek kereskedése során alkalmazott Kereskedési Modelleket az alábbiak szerint állapítja meg:

Értékpapír típus	Kereskedési Modell
Részvények Prémium Kategória	Folyamatos kereskedés aukciókkal
Részvények Standard Kategória	Folyamatos kereskedés aukciókkal
ETF	Folyamatos kereskedés aukciókkal
Elkülönített részvények	Aukciós
Befektetési Jegy	Folyamatos kereskedés aukciókkal
Kárpótlási Jegy	Folyamatos kereskedés aukciókkal
Strukturált Kötvények	Folyamatos kereskedés aukciókkal
Strukturált Termékek: Certifikátok/Warrantok	Folyamatos aukció
Állampapírok	Folyamatos kereskedés aukciókkal
Jelzáloglevelek	Folyamatos kereskedés aukciókkal
Vállalati kötvények	Folyamatos kereskedés aukciókkal



2. Az egyes értékpapírok Árlépésköz értékei

A Kereskedési Szabályok 3.2 m) pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT a Részvény, illetve a Hitelpapír Szekcióban szereplő egyes értékpapírok Árlépésköz Tábla értékeit, illetve ennek megfelelően a Terméklistán az egyes értékpapírok Árlépésközét az alábbiak szerint határozza meg:

Értékpapír kategória	Instrumentum csoport	Árlépésköz Tábla értékek	Megjegyzés	
Befektetési Jegyek	BFGD	0,01-100,00 100,0-1000,0 >1000-	Árlépésköz: 0,01 Árlépésköz: 0,1 Árlépésköz: 1 Zártvégű befektetési jegyek	
	BFOD	0,0001-10,0000 10,000-100,000 100,00-1000,00 1000,0-10000,0 >10000-	Árlépésköz: 0,0001 Árlépésköz: 0,001 Árlépésköz: 0,01 Árlépésköz: 0,1 Árlépésköz: 1 Nyíltvégű befektetési jegyek	
	BFCF*	>= 0,0001	Árlépésköz: 0,0001 Zártvégű befektetési jegyek	
Strukturált Kötvények	BCEX			
Strukturált termékek: Certifikátok / Warrantok	BCEB	0,1-10,0 >10	Árlépésköz: 0,1 Bónusz certifikát / Warrant	
	BCEI		Árlépésköz: 1 Investment certifikát / Warrant	
	BCCI		Investment certifikát / Warrant	
	BCET	Turbo certifikát / Warrant		
	BCIF*	>= 0,0001	Árlépésköz: 0,0001	Investment certifikát / Warrant
	BCTF*			Turbo certifikát / Warrant
Vállalati kötvények	BBFD	>= 0,0001	Árlépésköz: 0,0001	Változó kamatozású vállalati kötvény
	BBFF*			Változó kamatozású vállalati kötvény
	BBXD			Fix kamatozású vállalati kötvény
	BBXF*			Fix kamatozású vállalati kötvény
	BBBA			Bruttó elszámolású Fix kamatozású vállalati kötvény
	BBBB			Bruttó elszámolású Változó kamatozású vállalati kötvény
	BBBC*			Bruttó elszámolású Fix kamatozású vállalati kötvény
BBBD*	Bruttó elszámolású Változó kamatozású vállalati kötvény			
Állampapírok	BGFD		Változó kamatozású állampapírok	
	BGTD		Diszkont kincstárjegyek	
	BGXD		Fix kamatozású állampapírok	
Jelzáloglevelek	BMFD		Változó kamatozású jelzáloglevél	
	BMXD		Fix kamatozású jelzáloglevél	
	BMXF*		Fix kamatozású jelzáloglevél	

*Devizában kereskedett termék



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 árlépcsőz kalkulációk alapján a BÉT a Részvény-szekcióban szereplő Részvények, ETF, és Kárpótlási jegy** Árlépcsőzét az alábbiak szerint határozza meg.

Az ESMA által közzétett, az átlagos napi tranzakciószám alapján meghatározott likviditási kategóriák:

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

Az ESMA által közzétett, az ár és likviditási kategóriák függvényében meghatározott Árlépcsőzök:

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

A BÉT-en kereskedhető Részvényekre, Kárpótlási jegyre, és ETF-re vonatkozó likviditási kategória besorolás

5 A Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 550/2013. sz. határozata a kereskedési paramétereiről



Likviditási kategória	ÉRTÉKPAPÍR
Likviditási kategória 1	AMIXA, BGREIT, CIVITA, DMKER, ENEFI, ENEFI ELS, EPROLIUSIA, ESENSE, FORRÁS/T, FORRÁS/OE, FUTURAQUA, GLOSTER, GSPARK, UBM, FINEXT, KARPOT**, KULCSSOFT, MEGAKRAN, FINEXT B, ORMESTER, PENSUM, SPLUS, SUNDELL
Likviditási kategória 2	AKKO, ALTEO, ANY, APPENINN, AUTOWALLIS, BET, BIF, CIGPANNONIA, DELTA, DUNAHOUSE, MASTERPLAST, MBHBANK, MBHJB, NORDGENERAL, NUTEX, PANNERGY, RABA, WABERERS, ZWACK
Likviditási kategória 3	4IG, MTELEKOM, OPUS, VIG
Likviditási kategória 4	MOL, RICHTER
Likviditási kategória 5	OTP
Likviditási kategória 6	ETFBUXOTP***

**a Kárpótlási jegy Árlépközét nem határozza meg jogszabály, de a BÉT saját hatáskörben az ESMA módszertanát felhasználva a fenti Likviditási kategóriába sorolta be az értékpapírt

*** részvény alapú ETF-ek esetén a Bizottság (EU) 2017/588 rendelete szerint automatikusan a legmagasabb likviditási kategóriát kell meghatározni

Bármely értékpapírra vonatkozó FIX ügylet esetén az Árlépköz 0,0001 a FIX ügylet árától függetlenül.



3. Kereskedési idő

A Kereskedési Szabályok 3.2 d) pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT a kereskedési időt az egyes azonnali piaci Tőzsdei Termékek esetében az alábbiak szerint határozza meg.

Részvény és Hitelpapír Szekció

Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modellben kereskedett Értékpapírok esetén:

Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modell		
Kereskedési szakasz, részzszakasz megnevezése	Kereskedési idő	
Előkészítés szakasz (PRETR)	8.15-8.30	
Nyitó aukció szakasz	Ajánlatgyűjtési részzszakasz (OCALL)	8.30-9.00
	Ármeghatározás és kötés részzszakasz	9.00 + Véletlenszerű Lezárás
Folyamatos kereskedés szakasz (TRADE)	Nyitó aukció szakasz végétől kezdődően 17.00-ig	
Záró aukció szakasz	Ajánlatgyűjtési részzszakasz (CCALL)	17.00-17.05
	Ármeghatározás és kötés részzszakasz	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 Volatilitási szakasz nem kerül lezárásra 17:15-ig.

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

Folyamatos aukció Kereskedési Modellben kereskedett Értékpapírok esetén:

Folyamatos aukció Kereskedési Modell		
Kereskedési szakasz, előszakasz, részzszakasz megnevezése	Kereskedési idő	
Előkészítés szakasz (PRETR)	8.30-9.00	
Folyamatos aukció szakasz	Ajánlatgyűjtési előszakasz (XPREC) / Ajánlatgyűjtési részzszakasz (XCALL)	9.00-17.00*
Lezárás szakasz (POSTR)	Folyamatos aukció szakasz végétől kezdődően 17.20-ig	
Kereskedés vége (ENDTR)	17.20	
Ajánlatgyűjtési részzszakasz	maximum 30 mp.	

* Ami meghosszabbodhat az Ajánlatgyűjtési részzszakasz hosszával



Aukciós Kereskedési Modellben kereskedett Értékpapírok esetén:

Aukciós Kereskedési Modell		
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
Aukciók közti szakasz (BETW)		Nyitó aukció szakasz végétől kezdődően 11.00-ig
Aukciós szakasz	Ajánlatgyűjtési részzakasz (ICALL)	11.00-11.30
	Ármeghatározás és kötés részzakasz	11.30 + Véletlenszerű Lezárás
Aukciók közti szakasz (BETW)		Aukciós szakasz végétől kezdődően 14.00-ig
Aukciós szakasz	Ajánlatgyűjtési részzakasz (ICALL)	14.00-14.30
	Ármeghatározás és kötés részzakasz	14.30 + Véletlenszerű Lezárás
Aukciók közti szakasz (BETW)		Aukciós szakasz végétől kezdődően 16.35-ig
Záró aukció szakasz	Ajánlatgyűjtési részzakasz (CCALL)	16.35-17.05
	Ármeghatározás és kötés részzakasz	17.05 + Véletlenszerű Lezárás
Lezárás szakasz (POSTR)		Záró aukció szakasz végétől kezdődően 17.20-ig
Kereskedés vége (ENDTR)		17:20
Volatilitási Szakasz*		3 perc + Véletlenszerű Lezárás
Véletlenszerű Lezárás		maximum 30 mp.

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

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.

A Kereskedési Szabályok 3.2 t) pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT a Volatilitási Szakaszban az Ajánlatgyűjtési részzakasz és a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részzakasz hosszát az alábbiak szerint határozza meg a Folyamatos kereskedés aukciókkal és az Aukciós Kereskedési Modellben kereskedett valamennyi Értékpapír esetében.

Volatilitási Szakaszban az Ajánlatgyűjtési részzakasz és a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részzakasz hosszát a BÉT **3 percben** határozza meg (a Véletlenszerű Lezárás idejét nem számolva).

A Kereskedési Szabályok 3.2 p) pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT a Véletlenszerű Lezárás maximális hosszát az alábbiak szerint határozza meg a Folyamatos kereskedés aukciókkal és az Aukciós Kereskedési Modellben kereskedett valamennyi Értékpapír esetében.

A Véletlenszerű Lezárás maximális hosszát a BÉT **30 másodpercben** határozza meg.

A Kereskedési Szabályok 3.2 q) pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT a Folyamatos aukció Kereskedési Modellben az Ajánlatgyűjtési részzakasz maximális hosszát az alábbiak szerint határozza meg.

Folyamatos aukció Kereskedési Modellben az Ajánlatgyűjtési részzakasz maximális időtartamát a BÉT **30 másodpercben** határozza meg.



4. Minimális Ajánlati érték a Fix Ügyletek esetében

4.1. Minimális ajánlati érték a Negotiated waiver alatt kötött FIX ügyletek esetében

A Kereskedési Szabályok 3.2 gg) pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT valamennyi értékpapír esetében a Negotiated waiver alatt kötött FIX ügyletben szereplő minimális Ajánlati értéket az alábbiak szerint határozza meg.

- Minden értékpapírban, amellyel Forintban kereskednek: 40 000 000 HUF
- Minden, EUR devizában kereskedett értékpapírban: 100 000 EUR
- Minden, USD devizában kereskedett értékpapírban: 100 000 USD

4.2. Negotiated waiver alatt kötött FIX ügyletek felfüggesztési ideje alatti tranzakciók törlése

Amennyiben a Kereskedési Szabályok 20/A.1.2. pontja szerint a BÉT felfüggesztette a Negotiated waiver alatti FIX ügyletkötési lehetőséget egy instrumentumban, úgy az érintett instrumentumokban a Kereskedési Szabályok 37.2. pontja alapján Negotiated waiver alatti FIX ügylet nem köthető, a felfüggesztési időszakban rögzített Negotiated waiver alatti FIX ügyletek azok tőzsdei szabályzatba ütközése és ezáltal a tőzsdei ügyletek érvényességére vonatkozó feltétel hiánya miatt külön határozat meghozatala nélkül, automatikusan törlésre kerülnek. A törléssel kapcsolatban a BÉT-et semmilyen felelősség nem terheli, ha a fentiek szerint jár el.

A Negotiated waiver alatti FIX Ügyletek végrehajtásának lehetősége az alábbi instrumentumokban felfüggesztésre kerül a feltüntetett időszakokra vonatkozóan:

ISIN	Instrumentum neve	Negotiated waiver alatti FIX ügylet felfüggesztésének kezdete	Negotiated waiver alatti FIX ügylet felfüggesztésének vége

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

Xetra-T7 ticker	LIS ügylet minimális értéke (HUF)
4IG	30 000 000
AKKO	7 500 000
ALTEO	7 500 000
AMIXA	7 500 000
ANY	7 500 000
APPENINN	15 000 000
AUTOWALLIS	7 500 000
BET	7 500 000
BGREIT	7 500 000
BIF	7 500 000
CIGPANNONIA	7 500 000
CIVITA	7 500 000
DELTA	7 500 000
DMKER	7 500 000
DUNAHOUSE	7 500 000
ENEFI	7 500 000
ENEFI ELS	7 500 000



EPROLIUSIA	7 500 000
ESENSE	7 500 000
FINEXT	7 500 000
FINEXT B	7 500 000
FORRAS/OE	7 500 000
FORRAS/T	7 500 000
FUTURAQUA	7 500 000
GLOSTER	7 500 000
GSPARK	7 500 000 *
KULCSSOFT	7 500 000
MASTERPLAST	15 000 000
MBHJB	15 000 000
MEGAKRAN	7 500 000
MBHBANK	7 500 000
MOL	100 000 000
MTELEKOM	50 000 000
NORDGENERAL	7 500 000
NUTEX	7 500 000
OPUS	50 000 000
ORMESTER	7 500 000
OTP	150 000 000
PANNERGY	7 500 000
PENSUM	7 500 000
RABA	7 500 000
RICHTER	100 000 000
SPLUS	30 000 000
SUNDELL	7 500 000
UBM	7 500 000
VIG	100 000 000
WABERERS	15 000 000
ZWACK	7 500 000
ETFBUXOTP	1 500 000 000

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



5. A Kereskedési Rendszerben engedélyezett Ajánlattípusok

A Kereskedési Szabályok 3.2 I) pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT a Kereskedési Rendszerben engedélyezett Ajánlattípusokat az alábbiak szerint határozza meg.

A Kereskedési Rendszerben engedélyezett Ajánlattípusok Instrumentumcsoportonként		
Értékpapír kategória	Instrumentumcsoport*	Ajánlattípus
Részvények Prémium Kategória	BEQP, BQPF	Piaci, Limit, Iceberg, Stop, Trailing Stop, OCO
Részvények Standard Kategória	BEQS, BQSF	
ETF	BETF	
Befektetési jegyek	BFCD, BFOD, BFCF	Piaci, Limit, Stop, Trailing Stop, OCO
Vállalati kötvények	BBFD, BBFF, BBXD, BBXF, BBBA, BBBB, BBBC, BBBD	
Állampapírok	BGFD, BGTD, BGXD	
Jelzáloglevelek	BMFD, BMXD, BMXF	
Strukturált termék: Strukturált kötvények	BCEX	
Kárpótlási jegyek	BNOT	
Elkülönített részvények	BQTF	
Strukturált termékek: Certifikátok, Warrantok (Folyamatos aukcióban kereskedett termékek)	BCEB, BCEI, BCCI, BCET, BCIF, BCTF	Piaci, Limit, Stop, Trailing Stop, OCO

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



6. Ajánlatbevitelkor megadható Ajánlati Paraméterek

A Kereskedési Szabályok 3.2 n) pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT az Ajánlatbevitelkor megadható Ajánlati Paramétereket az alábbiak szerint határozza meg.

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



7. Maximális ajánlati érték és mennyiség

A BÉT az Ajánlatbevitelkor megadható Maximális ajánlati érték és a Maximális ajánlati mennyiség központi mértékét az alábbiak szerint határozza meg*.

Maximális ajánlati érték	Maximális ajánlati mennyiség
9.900.000.000 HUF	999.999.999 db

*Megjegyzés: Az egyes tagok 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 figyelembevételével.

A fenti limitek kikapcsolása minden kapcsolódási technológia esetén tilos.

A Negotiated waiver alatt kötött FIX ügyletek esetén a Maximális ajánlati érték és a Maximális ajánlati mennyiség korlátozása nem alkalmazandó.

A Large In Scale (LIS) waiver alatt kötött FIX ügyletek esetén a Maximális ajánlati értékre és a Maximális ajánlati mennyiségre vonatkozó korlátozás:

1. kötelezően érvényesül Trader GUI-ban
2. kikapcsolható ETI és CEESEG FIX interfészekon, valamint a CEE Trader alkalmazásban



8. Kereskedés Előtti Kockázati Limit

A Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: BÉT) A Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata c. szabályzat Tőzsdetagi Szabályok című Harmadik Könyve 9.2/A pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT az alábbi funkcionalitást teszi elérhetővé Általános Klíringtagok számára.

A Kereskedés Előtti Kockázati Limit (PTRL) funkcionalitás lehetővé teszi az Általános Klíringtagoknak, hogy limitet határozzanak meg, vételi/eladási pozíciókra, termékenként, amely az ajánlat, vagy árjegyzői ajánlat elfogadása előtt ellenőrzésre kerül. A limitet a WBAG által biztosított „Clearer GUI”-n keresztül képesek az Általános Klíringtagok beállítani. A limit megsértése esetén az ajánlat, vagy árjegyzői ajánlat visszautasításra kerül. Kizárólag Általános Klíringtagoknak van lehetőségük meghatározni PTRL definíciót az Alklíringtagjaikhoz tartozó Business Unit-okra vonatkozóan.

A limitek elvi értéként kerülnek beállításra, tehát a mennyiség és a PTRL referencia ár szorzata, termékenként. A PTRL referencia ár, az ajánlat/árjegyzői ajánlat beadásának, vagy módosításának idején kerül meghatározásra. Ezen ár a nyitott ajánlatok/árjegyzői ajánlatok PTRL felhasználás kalkulációjának referenciája. Amikor kötés történik, a kötési ár határozza meg a teljesült ajánlatok/árjegyzői ajánlatok PTRL felhasználását és a PTRL referencia ár alapján csökken a nyitott ajánlatok/árjegyzői ajánlatok PTRL felhasználása.

A limit felhasználása a beérkező és teljesült tranzakciók által, a kereskedési nap alatt valós időben számolódik.

A funkció alkalmazása Xetra T7-ben az ajánlati könyvben történő kereskedésre vonatkozik

- Termékenként
- Ajánlat irányonként (vétel és eladás)

A PTRL felhasználás egy ajánlat irányban (vétel vagy eladás), két komponensből áll:

- Minden nyitott ajánlat és árjegyzői ajánlat összesített limitje ajánlat irányonként, és
- Az adott ajánlat irányhoz tartozó minden kötés nettósított pozíciója

Egy beérkező ajánlat/árjegyzői ajánlat visszautasításra kerül abban az esetben, ha a jelenlegi PTRL felhasználás és a beérkező tranzakcióhoz tartozó limit meghaladja a felhasználási limitet.

Napközben eszközölt módosítások bármely PTRL definícióban azonnal hatályba lépnek. Teljes kereskedés felfüggesztése, majd újraindítása esetén a megerősített ajánlatok újra összeadásra kerülnek, mint a vonatkozó kötési oldal érvényes limitje. Esetleges kötéstörülés miatt a nettó pozíció nem frissül.



9. Iceberg Ajánlat minimális Látható Mennyisége és minimális Teljes Mennyisége

A Kereskedési Szabályok 3.2 k) pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT előírja, hogy 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 értékét az alábbiak szerint határozza meg.

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 figyelembevételével.



10. A Dinamikus Ársáv és Statikus Ársáv százalékos értékei, és a Dinamikus Ársáv többszörösének értéke

A Kereskedési Szabályok 3.2 r) pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT a Dinamikus Ársáv és Statikus Ársáv százalékos értékeit Tőzsdei Termékeként az alábbiak szerint határozza meg.

Alapértelmezett Dinamikus Ársáv és Statikus Ársáv értékek Instrumentumcsoportonként			
Értékpapír típus	Instrumentumcsoport	Dinamikus Ársáv	Statikus Ársáv
ETF	BETF	10%	10%
Befektetési jegyek	BFCD, BFOD, BFCF	10%	10%
Vállalati kötvények	BBFD, BBFF, BBXD, BBXF, BBBA, BBBB, BBBC, BBBD	10%	10%
Állampapírok	BGFD, BGTD, BGXD	10%	10%
Jelzáloglevelek	BMFD, BMXD, BMXF	10%	10%
Strukturált kötvények	BCEX	10%	10%
Kárpótlási jegyek	BNOT	10%	10%
Certifikátok	BCEB, BCEI, BCCI, BCIF	10%	10%
Turbó warrantok	BCET, BCTF	50%	50%

Értékpapír		Dinamikus Ársáv	Statikus Ársáv
Xetra-T7 ticker	Kijelzés módja		
4IG	4IG	3,00%	6,00%
AKKO	AKKO	5,00%	10,00%
ALTEO	ALTEO	4,00%	8,00%
AMIXA	AMIXA	10,00%	10,00%
ANY	ANY	3,00%	6,00%
APPEN	APPENINN	5,00%	10,00%
AUTOW	AUTOWALLIS	4,00%	8,00%
BET	BET	10,00%	10,00%
BGR	BGREIT	10,00%	10,00%
BIF	BIF	5,00%	10,00%
CIG	CIGPANNONIA	5,00%	10,00%
CIVTA	CIVTA	10,00%	10,00%
DELTA	DELTA	10,00%	10,00%
DHS	DUNAHOUSE	4,00%	8,00%
DMKER	DMKER	10,00%	10,00%
ENEFI	ENEFI	10,00%	10,00%
ENELS	ENEFI ELS	10,00%	10,00%
EPROI	EPROLIUSIA	10,00%	10,00%
ESENT	ESENSE	10,00%	10,00%
FINXB	FINEXT B	10,00%	10,00%
FINXT	FINEXT	10,00%	10,00%
FORRA	FORRAS/T	10,00%	10,00%
FORRB	FORRAS/OE	10,00%	10,00%
FUTUR	FUTURAQUA	10,00%	10,00%
GLSTR	GLOSTER	10,00%	10,00%
GSP	GSPARK	4,00%	8,00%
KSOFT	KULCSSOFT	10,00%	10,00%
MAST	MASTERPLAST	4,00%	8,00%
MBH	MBHBANK	10,00%	10,00%
MBHJ	MBHJB	5,00%	10,00%



MGKR	MEGAKRAN	10,00%	10,00%
MOL	MOL	3,00%	6,00%
MTEL	MTELEKOM	3,00%	6,00%
NORD	NORDGENERAL	10,00%	10,00%
NUTEX	NUTEX	10,00%	10,00%
OPUS	OPUS	4,00%	8,00%
ORM	ORMESTER	10,00%	10,00%
OTP	OTP	3,00%	6,00%
PERGY	PANNERGY	3,00%	6,00%
PNSUM	PENSUM	10,00%	10,00%
RABA	RABA	5,00%	10,00%
RICHT	RICHTER	3,00%	6,00%
SPPC	SPLUS	5,00%	10,00%
SUND	SUNDELL	10,00%	10,00%
UBM	UBM	10,00%	10,00%
VIG	VIG	5,00%	10,00%
WABS	WABERERS	5,00%	10,00%
ZWACK	ZWACK	3,00%	6,00%

A Kereskedési Szabályok 3.2 u) pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT a Dinamikus Ársáv többszörösét, amely az Extra Volatilitási Szakasz kiváltására vonatkozik, az alábbiak szerint határozza meg.

A BÉT a Dinamikus Ársáv többszörösét, amely az Extra Volatilitási Szakasz kiváltására vonatkozik, a Dinamikus Ársáv **kétszeresében** határozza meg.



11. MIFID II - Order Audit Trail mezők működése

A MIFID II - Order Audit Trail mezők működésének részletes leírása az 1. számú mellékletben található.



Derivatív Piac

A Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: BÉT) a Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata c. szabályzat Kereskedési Szabályok című Ötödik Könyve (továbbiakban: „Kereskedési Szabályok”) I. Rész, 3. fejezet 3.2 pontja alapján az alábbiakról dönt.

1. Maximális megbízás érték

A Kereskedési Szabályok 3.2. II) pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT az Ajánlatbevitelkor megadható Maximális megbízás értéket 25.000.000.000 HUF-ban határozza meg



2. Kereskedési idő

A Kereskedési Szabályok 3.2 d) pontjában foglalt felhatalmazás alapján a BÉT a kereskedési időt az egyes származékos piaci Tőzsdei Termékek esetében az alábbiak szerint határozza meg.

Határidős Piac

BUX és Részvény Ügyletkör		
Kereskedési szakasz, részzszakasz megnevezése		Kereskedési idő
Nyitó aukció szakasz	Nyitó ajánlatgyűjtési részzszakasz	8.30-9.00
	Nyitó ügyletkötési részzszakasz	9.00 + Véletlenszerű Lezárás
Szabad szakasz		9.02-17.00
Záró aukció szakasz	Záró ajánlatgyűjtési részzszakasz	17.00-17.06
	Záró ügyletkötési részzszakasz	17.06 + Véletlenszerű Lezárás
Véletlenszerű Lezárás		maximum 60 mp.

Pénzügyi Ügyletkör		
Kereskedési szakasz, részzszakasz megnevezése		Kereskedési idő
Szabad szakasz		9.02-17.00
Záró aukció szakasz	Záró ajánlatgyűjtési részzszakasz	17.00-17.06
	Záró ügyletkötési részzszakasz	17.06 + Véletlenszerű Lezárás
Véletlenszerű Lezárás		maximum 60 mp.

Gabona termékek		
Kereskedési szakasz, részzszakasz megnevezése		Kereskedési idő
Szabad szakasz		11.00-16.00
Záró szakasz		16.00-16.05 + Véletlenszerű lezárás
Véletlenszerű Lezárás		maximum 60 mp.

Opció Piac

BUX és Részvény Ügyletkör		
Kereskedési szakasz, részzszakasz megnevezése		Kereskedési idő
Nyitó aukció szakasz	Nyitó ajánlatgyűjtési részzszakasz	8.30-9.00
	Nyitó ügyletkötési részzszakasz	9.00 + Véletlenszerű Lezárás
Szabad szakasz		9.02-17.00
Véletlenszerű Lezárás		maximum 60 mp.

Pénzügyi Ügyletkör		
Kereskedési szakasz, részzszakasz megnevezése		Kereskedési idő
Szabad szakasz		9.02-17.00



Árupiac

A Kereskedési Szabályok 3.2. pontjában foglalt felhatalmazás alapján a Budapesti Értéktőzsde Nyrt. a Bizottság (EU) 2022/1299 Felhatalmazáson Alapuló Rendelete szerinti elszámoltathatósági szinteket a természetben kiegyenlítendő vagy természetben kiegyenlíthető árualapú származtatott termék vonatkozásában mind a legközelebb esedékes, mind az egyéb lejáratokban az alábbiak szerint határozza meg:

KONTRAKTUS ELNEVEZÉSE	KONTRAKTUSSZÁM
Határidős euro búza	5300
Határidős ISCC NUTS II fenntartható nagy olajtartalmú repce	700
Határidős ISCC NUTS II fenntartható takarmánybúza	5300
Határidős ISCC NUTS II fenntartható takarmánykukorica	6500
Határidős ISCC NUTS II fenntartható takarmányárpa	1700
Határidős nagy olajtartalmú napraforgómag	1800
Határidős magas olajtartalmú napraforgómag	1800



MIFID II - Order Audit Trail mezők működése a derivatív és Árupiacon

A MIFID II - Order Audit Trail mezők működésének részletes leírása a derivatív és az árupiac tekintetében a 2. számú mellékletben található.



Azonnali és derivatív piacok közös szabályai

A nem végrehajtott megbízások ügyletekhez viszonyított arányának (OTR) meghatározása

A Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: BÉT) A Budapesti Értéktőzsde Nyilvános Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata c. szabályzat Kereskedési Szabályok című Ötödik Könyve I. Rész, 6. fejezet 6/D.2. pontjában foglalt felhatalmazás 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 BÉT élve a Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata” c. szabályzat Kereskedési Szabályok a Ötödik Könyve I. Rész, 6. fejezet 6/D.3. pontjában foglalt joggal az olyan Tőzsdetagok 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 Tőzsdetagokra érvényes mutatószámoktól.

Azonnali piac – Részvény és Hitelpapír Szekció

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 Prémium Kategória	1	20 000	100 000	1 000	100 000	1 000 000
Részvények Standard Kategória	1	20 000	100 000	1 000	100 000	1 000 000
Elkülönített részvények	1	20 000	100 000	1 000	100 000	1 000 000
ETF	1	20 000	100 000	1 000	100 000	1 000 000
Investment certifikát	1	50 000	500 000	1 000	500 000	5 000 000
Turbó certifikát és warrant	1	50 000	500 000	1 000	500 000	5 000 000
Befektetési jegy	1	1 000	5 000	1 000	200 000	2 000 000
Kárpótlási jegy	1	1 000	50 000	1 000	100 000	1 000 000
Államkötvény	1	1 000	5 000	10 000	200 000	2 000 000
Kincstárjegy	1	1 000	5 000	10 000	200 000	2 000 000
Vállalati kötvény	1	1 000	5 000	10 000	200 000	2 000 000
Jelzáloglevél	1	1 000	5 000	10 000	200 000	2 000 000

Derivatív piac - Származékos Szekció



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)
Index alapú határidős termékek	1	10 000	100 000	10 000	100 000	1 000 000
Határidős részvény	1	10 000	100 000	10 000	100 000	1 000 000
Határidős deviza	1	10 000	100 000	10 000	100 000	1 000 000
Index opció	1	10 000	100 000	10 000	100 000	1 000 000
Részvény opció	1	10 000	100 000	10 000	100 000	1 000 000
Deviza opció	1	10 000	100 000	10 000	100 000	1 000 000

Derivatív Piac - Áru Szekció						
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)
Határidős gabona	1	10 000	100 000	10 000	100 000	1 000 000
Gabona opció	1	10 000	100 000	10 000	100 000	1 000 000

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

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

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

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 Tőzsdetag szándékán kívül kerülnek törlésre – például BÉT 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 instrumentumtípus szerint az ügyletértékek (volumenek) az alábbiak alapján kerülnek meghatározásra:

- Részvény Szekció: darabszám
- Hitelpapír Szekció: névérték
- Származékos és Áru Szekció: kontraktusszám

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 BÉT a Tőzsdetagok OTR mutatóit egyedi eszközönként napi szinten méri vissza, a Tőzsdetagok 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 BÉT megállapítja, hogy a jelen határozat szerinti maximális mutatók legalább egyikét meghaladta egy Tőzsdetag egy vagy több egyedi eszköz vonatkozásában egy naptári éven belül háromnál több kereskedési nap esetében, úgy a BÉT a Tőzsdetagot 3 kereskedési napon belül figyelmeztetheti, és vele szemben a Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata c. szabályzat Tőzsdetagsági Szabályok című Harmadik Könyve II. Rész, 1. fejezet, 11. pontjában foglalt szankciókat alkalmazhatja.

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

Varga-Balázs Attila
igazgató



MIFID II - Order Audit Trail mezők működése az azonnali piacon

A Budapesti Értéktőzsde Nyilvános Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata c. szabályzat Kereskedési Szabályok című Ötödik Könyve II. Rész, 2. fejezet 9.2.1. 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 tőzsde-tagoknak 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 saját számlás 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, mivel ekkor ügyfélmegbízás esetén is értelmezhető a mező (pl. vagyonkezelte 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 lett hagyva, akkor az ajánlatot beküldő Trader ID-hoz bejelentett üzletkötő felel a befektetési döntésért.

Ha az „Investment Decision Indicator” mező üresen lett hagyva, akkor a 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		
Ügyfélmegbízás	24	üres*	short kód	22	kötelező (algo ID)			short kód	1 - AGGR	2 - PNAL
Ügyfélmegbízás	24	üres*	short kód	24	üres*	short kód	3 - ügyfél felel a végrehajtásért	short kód	1 - AGGR	2 - PNAL
Ügyfélmegbízás	22	kötelező (algo ID)		22	kötelező (algo ID)			short kód	1 - AGGR	2 - PNAL
Ügyfélmegbízás	22	kötelező (algo ID)		24	üres*	short kód	3 - ügyfél felel a végrehajtásért	short kód	1 - AGGR	2 - PNAL
Ügyfélmegbízás	üres	üres - ügyfél felel a bef. döntésért		22	kötelező (algo ID)			short kód	1 - AGGR	2 - PNAL
Ügyfélmegbízás	üres	üres - ügyfél felel a bef. döntésért		24	üres*	short kód	3 - ügyfél felel a végrehajtásért	short kód	1 - AGGR	2 - PNAL
Saját számlás v. Árjegyző	24	üres*	short kód	22	kötelező (algo ID)			kötelezően üres		
Saját számlás v. Árjegyző	24	üres*	short kód	24	üres*		short kód	kötelezően üres		
Saját számlás v. Árjegyző	22	kötelező (algo ID)		22	kötelező (algo ID)			kötelezően üres		
Saját számlás v. Árjegyző	22	kötelező (algo ID)		24	üres*		short kód	kötelezően üres		
Saját számlás v. Árjegyző	üres	üres*		22	kötelező (algo ID)			kötelezően üres		
Saját számlás v. 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, úgy az ajánlathoz az Order Audit Trail riportban az ajánlatot beadó felhasználóhoz rendelt National ID-t fogjuk megadni.



Az order audit trail-hez (RTS24) szükséges adatok és ajánlati mezők a BÉT derivatív piacán (MMTS II.)

A Budapesti Értéktőzsde Nyilvános Működő Részvénytársaság Általános Üzletszabályzata c. szabályzat Kereskedési Szabályok című Ötödik Könyve II. Rész, 2. fejezet 9.2.1. pontjában foglaltaknak értelmében, a BÉT számos információt kér be a tagjaitól.

A derivatív piacon a tőzsde a KELER KID (Keler Interface Device) rendszerét használja az adatok bekérése érdekében. Ez alól csupán egy adat a kivétel, a végrehajtásért felelős személy (Execution within firm) megadása („Execution ID” mező), melyet közvetlenül a kereskedési rendszeren (MMTS II. K2 interface) keresztül az ajánlat beadás során kell a tagoknak rögzíteni.

A BÉT és a KELER előírja, hogy minden Áru vagy Származékos Szekció tag köteles használni a KELER KID rendszerében rögzíthető pozícióvezetési számlát (PVE) a kereskedéshez. A pozíció vezetési számla azonosító az ajánlatbeadás kötelező eleme a kereskedési rendszerben (kiválasztható listából), kereskedési számla néven, így valósul meg a KID rendszerbe feltöltött adatok és az ajánlatok közötti kapcsolat.

Kereskedési rendszerben rögzítendő adat

Execution ID – MMTS II. K2 interface ajánlatbeviteli mező

A mező a következő értékeket veheti fel (nincs titkosítás vagy utólagos short code-long code mapping):

- Algoritmus azonosító – ha az illetékes Hatóságnál regisztrált és a BÉT-nek előzetesen bejelentett kereskedési algoritmus felel a végrehajtásért és nem egyezik meg a befektetési döntésért felelős algoritmussal. Kizárólag, legfeljebb 8 byte méretű 9-nél nagyobb pozitív természetes szám adható meg.
- National ID (MiFID által definiált) – ha természetes személy felel a végrehajtásért, és nem egyezik meg a kereskedési rendszer azonosítóhoz (felhasználó) bejelentett üzletkötővel.
- Üres – ha az ajánlatot beküldő felhasználóhoz bejelentett természetes személy felel a végrehajtásért
- 3 – ha vagy az ügyfél, vagy saját számlás kereskedés esetén a befektetési döntést meghozó személy/algoritmus (investment decision within firm) felel a végrehajtásért is (a BÉT ez esetben a KID rendszerben a pozícióvezetési számlához rögzített National ID-t vagy Algoritmus azonosítót tünteti fel az audit trail riportban).

A BÉT előre bekéri az összes tag bejelentett üzletkötőjének National ID-ját, így üres Execution ID esetén a BÉT a rendelkezésére álló adatbázisból az audit trail riportban fel tudja azt tüntetni.

Minden kereskedési rendszer felhasználóhoz (beleértve a K2 felhasználókat) kötelező természetes személy bejelentett üzletkötőt rendelni.

Manuális ajánlatbevitel során (MMTS II. Trader Workplace) az Execution ID mező nem tölthető, alapértelmezett értéke „üres”, tehát a bejelentett üzletkötőtől eltérő személy kizárólag K2 interface-en keresztül ajánlatbevitelnél adható meg.

KELER KID PVE rendszerében rögzítendő adatok

1. Megbízó típus (segédmező)

Csak PVE felvétele esetén szerkeszthető mező, PVE módosításakor nem változtatható.

A mező lehetséges értékei:

- NP - természetes személy (natural person)
- LE – jogi személy (legal entity)
- NC – nem ügyfélmegbízás (no client)
- AGGR – összevont ajánlat (aggregated orders)



- PNAL – függő megbízás (pending allocation)

A mező soha nem maradhat üres, mindig kötelező kitölteni. Alapvetően egy „segéd” mezőről van szó, mely segítséget nyújt az adatok rögzítőjének a megfelelő kitöltésben. Az audit trail kitöltésében közvetlenül nem játszik szerepet.

Ha a pozíciósszámlát összevont ügyfélajánlatok kezelésére használja a tag, úgy az 'AGGR' értéket kell rögzíteni, míg ha függő ügyfélmegbízásokra használja (pl.: ún. omnibusz számla), akkor a 'PNAL' értéket kell felvenni. Fontos, hogy ezek végstátuszok lesznek az audit trail riportban, tehát AGGR vagy PNAL esetén az allokációt és az elszámolást követően sem kell a megbízó adatokat megadni/pótolni.

2. **Ügyfél azonosító (Client ID)**

PVE felvételekor és módosításakor is szerkeszthető mező.

A mező lehetséges értékei:

- NationalID
- LEI
- Üres
- AGGR
- PNAL

Ez egy szabadon szerkeszthető mező, de két előre rögzített értékkel rendelkezik: AGGR, PNAL. Amennyiben a „Megbízó típus” mezőben NP került rögzítésre, úgy itt az ügyfélhez tartozó MiFID szerinti National ID-t kell rögzíteni.

Ha a „Megbízó típus” mezőben LE értéket került rögzítése, úgy itt az ügyfélhez tartozó LEI kódot kell rögzíteni.

Ha a „Megbízó típus” mezőben „AGGR” vagy „PNAL” került rögzítésre, akkor ebben a mezőben az előre rögzített, ugyancsak AGGR vagy PNAL értéket kell felvenni.

Amennyiben a „Megbízó típus” mező NC, úgy mindig üresen kell hagyni.

Ez nem egy „technikai” mező, azaz az audit trail riportban az ügyfélaazonosító az ebben a mezőben feltüntetett értéket fogja megkapni (azaz National ID, LEI, AGGR vagy PNAL értéket).

A mezőt maximum 50 karakterrel lehet kitölteni.

3. **Algoritmus felel-e a befektetési döntésért (segédmező)**

PVE felvételekor és módosításakor is szerkeszthető mező.

A mező lehetséges értékei egy fix értékkel rendelkezik:

- 0 – nem algoritmus felel a befektetési döntésért
- 1 - algoritmus felel a befektetési döntésért

Kötelezően töltendő mező, nem maradhat üresen. A mezőt értelemszerűen kell kitölteni, csak saját számlás kereskedéshez rendelt pozícióvezetési számla esetén lehetséges az 1-es érték, ügyfélhez tartozó számla esetén mindig 0-t kell felvennie.

4. **Saját számlás befektetési döntésért felelős személy (investment decision within firm)**

PVE felvételekor és módosításakor is szerkeszthető mező.

A mező lehetséges értékei:

- National ID
- Algoritmus azonosító
- Üres

Az audit trail során a befektetési döntésért felelős személy az ebben a mezőben feltüntetett értéket fogja megkapni. A mezőt maximum 50 karakterrel lehet kitölteni.



5. Árjegyzésre használt számla

PVE felvételekor és módosításakor is szerkeszthető mező.

A mező lehetséges értékei egy fix értékkészletből:

- 0 – nem árjegyzői számla
- 1 – árjegyzői számla

Kötelezően töltendő mező, nem maradhat üresen. A mezőt értelemszerűen kell kitölteni, csak saját számlás kereskedéshez rendelt pozícióvezetési számla esetén lehetséges az 1-es érték, ügyfélhez tartozó számla esetén mindig 0-t kell felvennie.

6. Közvetlen elektronikus elérés (DEA)

PVE felvételekor és módosításakor is szerkeszthető mező.

A mező lehetséges értékei egy fix értékkészletből:

- 0 – nem DEA-re használt számla
- 1 – DEA-re használt számla

Kötelezően töltendő mező, nem maradhat üresen. A mezőt értelemszerűen kell kitölteni, csak ügyfélhez tartozó pozícióvezetési számla esetén lehetséges az 1-es érték, saját számlás kereskedés esetén mindig 0-t kell felvennie.

A fent bemutatott 6 új adat a KELER-nél keletkezik meg, majd átadásra kerül minden nap végén a BÉT számára, és ez alapján tudja a tőzsde az audit trail szempontjából szükséges információkat a rendszerében elhelyezett ajánlatokkal összepárosítani.