



Referenciamutató-nyilatkozat a Benchmark Regulation (BMR) 27. cikke alapján Jelzáloglevél Indexek

Publikálás: 2019.12.17.
Utolsó frissítés: 2020.05.21.

Jelzáloglevél Indexek

Név	ISIN	Számítás devizaneme	Számítás gyakorisága	Típus	Súlyozás
BMBX Yield 3Y	Jelenleg nincs	Forint	Napi egyszer	Jelzáloglevélpiazi referencia hozammutató	Névérték
BMBX Yield 5Y	Jelenleg nincs	Forint	Napi egyszer	Jelzáloglevélpiazi referencia hozammutató	Névérték
BMBX Total Return	Jelenleg nincs	Forint	Napi egyszer	Total return index	Névérték

A referenciamutató-család minősítése

A Jelzáloglevél Indexek nem jelentős referenciamutatók.

A Jelzáloglevél Indexek egyike sem teljesíti a BMR 20 cikk (1) bekezdésében (kritikus referenciamutatók), vagy a 24 cikk (1) bekezdésében (jelentős referenciamutatók) foglalt feltételeket, különös tekintettel az eszközök értékére, melyek vonatkozásában a referenciamutatót használják.

A jelzáloglevél-indexek indexértékei a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) Hitelpapír Szekciójában kereskedett jelzáloglevél sorozatok – a BÉT mindenkori, azonnali szabályozott piaci kereskedési rendszerből származó, kereskedési helyszín szabályai szerint beadott ajánlati adatai (árjegyzés), valamint az Állami Adósságkezelő Központ (ÁKK) által naponta közzétett zéró kupon hozamgörbe adatok alapján kerülnek meghatározásra. Az adatok minőségét, felügyeletét és nyomonkövethetőségét a szabályozott piaci kereskedés és a szabályozói környezet biztosítja.

Kulcsfogalmak

- Jelzáloglevél Indexek: Referenciamutató-család, mely a BMBX Yield 3Y, a BMBX Yield 5Y és a BMBX Total Return indexeket tartalmazza
- Jelzáloglevél Indexek Kézikönyvei (Kézikönyvek): az egyes jelzáloglevél indexekre vonatkozóan nyilvánosan elérhető dokumentumok azok módszertanáról, a számítási és felülvizsgálati szabályairól (<https://www.bet.hu/Befektetok/Szabalyozas/Tozsdei-szabalyzatok>)
- Számítási paraméterek: BMBX Yield 3Y és 5Y esetén a jelzáloglevelek névértéke és hozama, BMBX Total Return esetén a jelzáloglevelek névértéke, középárfolyama, felhalmozott kamata és kamatfizetés
- Hozam és középárfolyam: a jelzáloglevelekre vonatkozó, a Kézikönyvek 2.7 pontja szerint meghatározott, árjegyzés alapú számítási paraméterek
- Indexkosarak összetétele: az indexkosárba a BÉT-re bevezetett, fix kamatozású, forintban denominált, a felülvizsgálat napján legalább 3 mrd Ft kibocsátott névértékkel rendelkező, a Kézikönyvek 2.6 pontjában meghatározott futamidejű jelzáloglevelek szerepelnek



- 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

A referenciamutató által mért gazdasági valóság

A BMBX Yield 3Y és a BMBX Yield 5Y indexek a BÉT-re bevezetett fix kamatozású forint jelzáloglevelek hozamaiból képeznek egy-egy átlagos jelzáloglevél piaci hozamot. A kiszámított és közétett index értékek százalékos formában megjelenített, lejáratig számított kötvény napi hozamok, tehát nem időbeli százalékosváltozást tükröznek, hanem pillanatképet adnak a jelzáloglevél piaci hozamokról az adott index számítási napon. A BMBX Yield 3Y és a BMBX Yield 5Y indexek létrehozásának alapvető célja az volt, hogy a BÉT-re bevezetett hazai forint jelzáloglevelek hosszútávú hozamalakulásáról nyújtsanak információt.

A BMBX Total Return index egy teljes megtérülési index, amely a BÉT-re bevezetett fix kamatozású forint jelzáloglevelekből képezett portfólió értékének alakulását írja le egyetlen abszolút számérték formájában. A total return index jellegzetessége, hogy bruttó árfolyamokkal (nettó árfolyam és felhalmozott kamat összege) számol, tehát a felhalmozott kamatok folyamatosan növelik az index értékét. A BMBX Total Return index létrehozásának alapvető célja az volt, hogy a BÉT-re bevezetett jelzáloglevelek bázisidőponthoz viszonyított átlagos értékváltozását mutassa és ezzel a hazai forint jelzáloglevél piac teljesítményéről is képet adjon.

Mérlegelési jogkör

A Jelzáloglevél Indexek számítását a BÉT végzi. Az indexek számítása kizárólag szabályozott piaci adatok, valamint az ÁKK által naponta közzétett zéró kupon hozamgörbe adatok alapján történik olyan automatizált mechanizmusok által, melyek kizárják az emberi mérlegelést, megítélést.

Sem az indexek számításában, sem az indexkosarak felülvizsgálatánál – leszámítva a technikai, informatikai hibák egyértelmű eseteit – nincs szükség prioritizálásra, mérlegelésre, szakértői megítélésre.

Külső tényezők és hatásuk az indexekre

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 a Vezérigazgató előterjesztése alapján az Igazgatóság határozza meg.

- A jelzáloglevelek indexekbe történő kiválasztásának legfőbb szempontja, hogy az index minél jobban tükrözze a gazdasági valóságot
- Az index súlyozása névérték alapú
- A BÉT szabályozott piacának, valamint az ÁKK adatain alapuló indexszámítás kizárja a diszkréciót és minimalizálja a manipulálhatóság valószínűségét.
- A részletes módszertan és szabályrendszer (Kézikönyvek) nyilvánosan elérhető a BÉT honlapján.

A referenciamutató meghatározása során alkalmazott kritériumok

- Az indexértékek a Kézikönyvben nyilvánosan elérhető képlet alapján kerülnek kiszámításra.
- Az index összetétele a Kézikönyv szabályainak megfelelően, felülvizsgálat keretében változtatható. A felülvizsgálat



- a BMBX Yield 3Y és a BMBX Yield 5Y indexek esetében minden kereskedési napon,
- a BMBX Total Return index esetén minden hónap utolsó kereskedési napján történik.
- Az indexbeli súlyokra a következő tényezők hatnak:
 - Az indextag jelzáloglevél névértéke
 - Az indexbe kerülés: amennyiben egy aktuálisan nem indextag (új) jelzáloglevél megfelel a kiválasztás kritériumainak a felülvizsgálat során, bekerül az indexbe a napot követő kereskedési napon.
 - Indexből történő kikerülés: amennyiben egy aktuálisan indextag részvény a felülvizsgálat során nem felel meg az indexbe kerülés (indexben maradás) feltételeinek, kikerül az indexből a felülvizsgálati napot követő kereskedési napon.

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

- A Jelzáloglevél Indexek értékei kizárólag a BÉT mindenkori, azonnali szabályozott piaci kereskedési rendszerből származó ajánlati adatai, valamint az (ÁKK) által naponta közzétett zéró kupon hozamgörbe adatai alapján kerülnek kiszámításra.
- Az indexben szereplő jelzáloglevelek kiválasztásának szempontjai garantálják, hogy az indexek mindig a mérni kívánt gazdasági valóság aktuális állapotát tükrözik.
- A Jelzáloglevél Indexek számítása felfüggesztésre kerülhet az erről szóló határozat lehető legrövidebb időn belül történő közzététele mellett, amennyiben a hozam, illetve a középárfolyam meghatározásához figyelembe vett árjegyzés egyetlen indextag jelzáloglevélben sem valósul meg egymást követő 6 vonatkozási napon.
- 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 a Vezérigazgató előterjesztést készít az Igazgatóság számára a Kézikönyvek módosításáról. Az Igazgatóság jóváhagyását követően a Kézikönyvek 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 Jelzáloglevél Indexek utolsó hivatalos értékeit az utolsó hivatalos kosárösszetétellel egyetemben.

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

- A BÉT által jelenleg előállított referenciamutatók egyike sem minősül uniós éghajlatváltozási referenciamutatónak, vagy a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatónak, illetve a BÉT jelenleg nem rendelkezik környezeti, társadalmi és irányítási célokat megvalósítani kívánó vagy környezeti, társadalmi és irányítási célokat figyelembe vevő referenciamutatókkal.