



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

Publikálás: 2021.03.30
Utolsó frissítés: 2023.09.01.

Vállalati Kötvény Indexek

Név	ISIN	Számítás devizaneme	Számítás gyakorisága	Típus	Súlyozás
BSECBLY	Jelenleg nincs	Forint	Napi egyszer	Nem pénzügyi vállalati kötvény - piaci referencia hozammutató	Névérték
BSECB Total Return	Jelenleg nincs	Forint	Napi egyszer	Total return index	Névérték

A referenciamutató-család minősítése

A Vállalati Kötvény Indexek nem jelentős referenciamutatók.

A Vállalati Kötvény 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 Vállalati Kötvény -indexek indexértékei a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) Hitelpapír Szekciójában kereskedett nem pénzügyi Vállalati Kötvény 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

- Vállalati Kötvény Indexek: Referenciamutató-család, mely a BSECBLY és a BSECB Total Return indexeket tartalmazza
- Vállalati Kötvény Indexek Kézikönyvei (Kézikönyvek): az egyes Vállalati Kötvény indexekre vonatkozóan nyilvánosan elérhető dokumentumok azok módszertanáról, a számítási és felülvizsgálati szabályairól (<https://www.bet.hu/Befektetok/Szabalyozas/Tozsdei-szabalyzatok>)
- Számítási paraméterek: BSECBLY esetén a nem pénzügyi vállalati kötvények névértéke és hozama, BSECB Total Return esetén a nem pénzügyi vállalati kötvények névértéke, középárfolyama, felhalmozott kamata és kamatfizetés
- Hozam és középárfolyam: a nem pénzügyi vállalati kötvényekre 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 fennálló névértékkel rendelkező, a Kézikönyvek 2.6 pontjában meghatározott futamidejű nem pénzügyi vállalati kötvények 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 BSECBLY indexek a BÉT-re bevezetett fix kamatozású forint nem pénzügyi vállalati kötvények hozamaiból képeznek egy-egy átlagos Vállalati Kötvény 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 Vállalati Kötvény piaci hozamokról az adott index számítási napon. A BSECBLY index létrehozásának alapvető célja az volt, hogy a BÉT-re bevezetett hazai forint nem pénzügyi vállalati kötvényei hosszútávú hozamalakulásáról nyújtsanak információt.

A BSECB Total Return index egy teljes megtérülési index, amely a BÉT-re bevezetett fix kamatozású forint nem pénzügyi vállalati kötvényekből 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 BSECB Total Return index létrehozásának alapvető célja az volt, hogy a BÉT-re bevezetett nem pénzügyi vállalati kötvények bázisidőponthoz viszonyított átlagos értékváltozását mutassa és ezzel a hazai forint Vállalati Kötvény piac teljesítményéről is képet adjon.

Mérlegelési jogkör

A Vállalati Kötvény 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 nem pénzügyi vállalati kötvények 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 elérhetők a BÉT honlapján.

MAGYARÁZAT ARRÁ VONATKOZÓAN, HOGY A KÖRNYEZETI, TÁRSADALMI ÉS IRÁNYÍTÁSI TÉNYEZŐK HOGYAN JELENNEK MEG A REFERENCIAMUTATÓ MÓDSZERTANÁNAK FŐ ELEMEIBEN
--

A referenciamutató-kezelő neve: Budapesti Értéktőzsde Zrt.
--

A referenciamutató-család alapjául szolgáló eszközosztály: Hitelpapír

A referenciamutató-család neve: Vállalati Kötvény Indexek



A referenciamutató-családra vonatkozó referenciamutató-módszertan figyelembe veszi-e a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőket?	NEM
Utolsó frissítés: 2023.09.01. Frissítés oka: Éves felülvizsgálat	

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 BSECBLY index és a BSECB Total Return index esetében is minden kereskedési napon történik.
- Az indexbeli súlyokra a következő tényezők hatnak:
 - Az indextag Vállalati Kötvény névértéke
 - Az indexbe kerülés: amennyiben egy aktuálisan nem indextag (új) Vállalati Kötvény 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 Vállalati Kötvény 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 nem pénzügyi vállalati kötvények kiválasztásának szempontjai garantálják, hogy az indexek mindig a mérni kívánt gazdasági valóság aktuális állapotát tükrözik.
- A Vállalati Kötvény 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 Vállalati Kötvény ben 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 Vállalati Kötvény Indexek 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 Zrt.	
A referenciamutató-család alapjául szolgáló eszközosztály: Hitelpapír	
A referenciamutató-család neve: Vállalati Kötvény Indexek	
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-család környezeti, társadalmi és irányítási célkitűzéseket valósít-e meg?	NEM
A PÁRIZSI MEGÁLLAPODÁS CÉLKITŰZÉSEIVEL VALÓ ÖSSZEHANGOLÁS KÖZZÉTÉTELE	
Összhangban van-e a referenciamutató-család a szén-dioxid-kibocsátás csökkentésére vonatkozó célokkal vagy a Párizsi Megállapodás célkitűzéseinek elérésével?	NEM
Utolsó frissítés: 2023.09.01. Frissítés oka: Éves felülvizsgálat	