



# Erste Market GO

Felhasználói kézikönyv

## Tartalomjegyzék

|                                                 |           |
|-------------------------------------------------|-----------|
| <b>Applikáció elérése, technikai feltételek</b> | <b>3</b>  |
| Erste Market GO letöltése                       | 3         |
| Technikai feltételek                            | 3         |
| <b>Bejelentkező oldal</b>                       | <b>3</b>  |
| Belépés a Erste Market GO-ba                    | 3         |
| <b>A Erste Market GO felhasználói felülete</b>  | <b>4</b>  |
| Fejléc                                          | 4         |
| Értesítések                                     | 4         |
| Számlaválasztó                                  | 4         |
| Számlainformációk                               | 5         |
| Számlaérték                                     | 5         |
| Nem realizált eredmény                          | 5         |
| Készpénz egyenleg                               | 5         |
| Pénzügyi műveletek                              | 5         |
| Kezdőlap                                        | 5         |
| Piaci áttekintés                                | 5         |
| Figyelőlista                                    | 5         |
| Gyorsgombok                                     | 5         |
| Figyelőlista                                    | 6         |
| Új Figyelőlista létrehozása                     | 6         |
| Meglévő Figyelőlisták módosítása                | 6         |
| Figyelőlista gyorsfunkciók                      | 6         |
| Instrumentumkereső                              | 7         |
| Instrumentum nézet                              | 8         |
| Portfólió                                       | 9         |
| Portfólió összetétel                            | 9         |
| Nyitott megbízások                              | 9         |
| Historikus portfólió érték                      | 10        |
| Tőzsdei pozíciók                                | 10        |
| Megbízások                                      | 11        |
| Fedezetösszesítő                                | 11        |
| Ajánlatadás                                     | 13        |
| További menüpontok                              | 14        |
| Biztonság                                       | 14        |
| Megbízás alapbeállítások                        | 14        |
| Megjelenítés                                    | 14        |
| Súgó                                            | 14        |
| Kijelentkezés                                   | 14        |
| <b>A piaci visszaélésekről</b>                  | <b>15</b> |

# Applikáció elérése, technikai feltételek

## Erste Market GO letöltése

A Erste Market GO applikáció letölthető Android és iOS operációs rendszerrel rendelkező mobiltelefonra.

- iPhone készülékre letölthető applikáció elérése  
<https://apps.apple.com/us/app/erste-market-go/id6751633597>
- Android készülékre letölthető applikáció elérése

<https://play.google.com/store/apps/details?id=hu.netbroker.app>

## Technikai feltételek

Az applikáció használatához Android 7.0 vagy iOS 15.1, vagy ezeknél újabb verzió használata szükséges.

# Bejelentkező oldal

## Belépés a Erste Market GO-ba

- Felhasználónév: A számlanyitáskor megadott, Alapmegállapodásban szereplő felhasználónév.
- Számlaszám: Az Alapmegállapodásban szereplő 7 jegyű ügyfélkód
- Jelszó: A bejelentkezéshez használt egyedi jelszó. Számlanyitás után az első bejelentkezés esetén az internetes szolgáltatásokra vonatkozó keretszerződésben megadott mobiltelefonszámmra SMS-ben megküldött jelszó a NetBroker alap rendszerben módosítható.



# A Erste Market GO felhasználói felülete

## Fejléc

### Értesítések

A csengő ikonra kattintva elérhető az összes aktuális értesítést minden számlára (fő- és alszámlák is) vonatkozóan, értesítési kategóriánként.

Az értesítések lehetnek eseményhez kapcsolódó vagy általános rendszerüzenetek.

Eseményhez kapcsolódó értesítések

- megbízás visszaigazolása
- megbízás (rész)teljesülése
- megbízás módosításának visszaigazolása
- megbízás visszavonása
- árfolyamriasztás aktivációja

Service értesítések

- adatszolgáltatás kiesése
- technikai hiba
- megbízások visszavonása technikai okok miatt (pl. társasági esemény, vagy likviditási kategória változása miatt)



### Számlaválasztó

A Számlaválasztóban a saját számláinkat választhatjuk ki vagy olyan számlákat, melyeken meghatalmazottak vagyunk.

Az itt kiválasztott számla befolyásolja a fejlécben megjelenő Számlaérték, Nem realizált eredmény és Szabad pénz egyenleg értékeit és megbízás megadásánál is alapértelmezetten ez a számla kerül kiválasztásra.

Egy egyedi számla kiválasztásán kívül lehetőségünk van a 'Minden számla' opcióval az összes saját számlánkat összesítve megtekinteni.



## Számlainformációk

### Számlaérték

A kiválasztott számla összesített értékét mutatja, magyar forintban (HUF) kifejezve. Kalkulációja megegyezik a NetBroker Pro (Új) kalkulációival.

### Nem realizált eredmény

A nem realizált eredmény a nyitott pozíciókon lévő, még nem realizált nyereség vagy veszteség. Kimutatása a fejlécben kumuláltan, forintban történik. A nem realizált eredmény kalkulációja függ az adatelőfizetéstől. Real-Time előfizetés hiányában 15 perccel késleltetett árfolyamon számolja a rendszer. Ha nem elérhető napon belüli ár, akkor a kalkuláció alapja az előző napi záróár.

### Készpénz egyenleg

Megmutatja a különböző devizákban elérhető készpénzegyenlegek értékét forintban összesítve. Devizánkénti bontásban és további részletek a Szabad pénz csempére pöccintve, vagy a Portfólió menün belül találhatóak. Ha egy adott devizánál van nyitott megbízás fedezetére elkülönített összeg ez is külön kijelzésre kerül.

A számlainformációk elrejtethők a [Biztonság](#) menüpontban leírtak szerint.



### Pénzügyi műveletek

- Befizetés: Forint vagy más deviza befizetése Erste értékpapírszámlára közvetlenül folyószámláról.
- Átvezetés: Szabad pénzügyi terhére történő normál értékpapírszámla és alszámlák közötti átvezetés.
- Kiutalás: Erste értékpapírszámláról Erste banknál vagy más, magyarországi szolgáltatónál vezetett, saját tulajdonú bankszámlára utalható ki összeg szabad pénzegyenleg terhére.

Minden művelet a pontos összeg, forrás- és célszámlák megadását követően megerősítő kóddal véglegesíthető.



## Kezdőlap

### Piaci áttekintés

A legfontosabb indexek és utolsó ismert teljesítményük. A teljes index lista csúsztatással tekinthető meg.

### Figyelőlista

Alapértelmezett vagy saját Figyelőlisták. Legördülő listából a korábban létrehozott és mentett listák nyithatóak meg. Részletes leírás a [Figyelőlista](#) cím alatt olvasható.

### Gyorsgombok

- Gyakori kérdések: Az Erste Market [GYIK oldalára](#) vezető gomb.
- Visszajelzés küldése: Mobilapplikációval és működéssel kapcsolatos észrevételek elküldése.
- Kapcsolat: Az Erste Market [Kapcsolat oldalára](#) vezető gomb, ahol a legfontosabb Ügyfélszolgálati információk elérhetőek.

## Figyelőlista

A Figyelőlista menüpontban lehetőség van legördülő listából kiválasztani az alapértelmezett vagy saját figyelőlistákat.

### Új Figyelőlista létrehozása

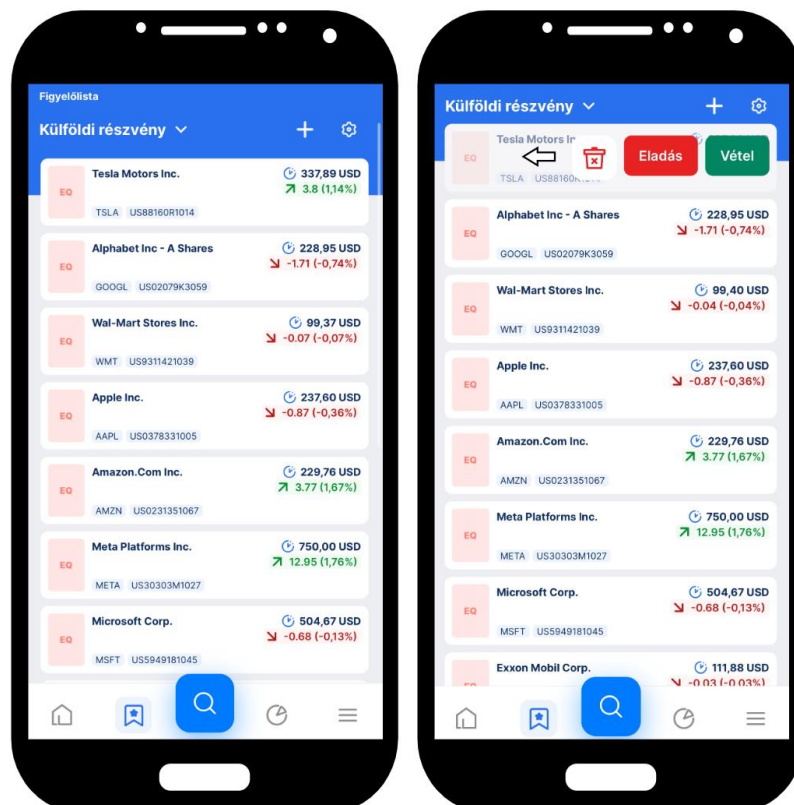
Új Figyelőlista a fogaskerék ikonra pöccintéssel hozható létre. A figyelőlista elnevezését követően a *Mentés* gombra kattintva véglegesíthető a létrehozás. Maximum 10 figyelőlista hozható létre, amik egyenként legfeljebb 100 elemet tartalmazhatnak.

### Meglévő Figyelőlisták módosítása

- Sorba rendezés: a listán szereplő elemek megjelenésének sorrendje változtatható
- Átnevezés: meglévő figyelőlista átnevezése
- Törlés: az egyes listák a kuka ikonra kattintva törölhető.

### Figyelőlista gyorsfunkciók

- Törlés a Figyelőlistáról: megerősítő ablakban lehet véglegesíteni vagy visszavonni
- Eladás: normál kötjegy jelenik meg, ahol a megbízás részletei megadása kötelező
- Vétel: normál kötjegy jelenik meg, ahol a megbízás részletei megadása kötelező



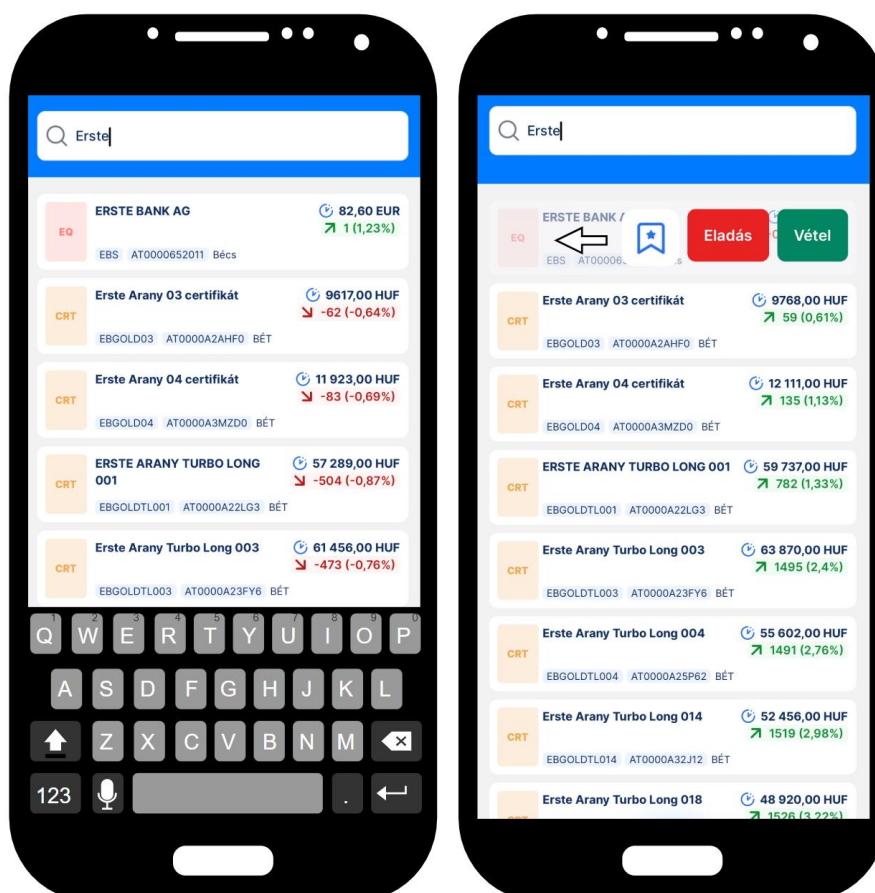
## Instrumentumkereső

A láblécben található keresőre kattintva lehetőség van a NetBroker rendszerében elérhető instrumentumokra keresni megnevezés, ticker vagy ISIN kód alapján. Bármely paraméter szabadszövegesen beírható, a találatok a keresősáv alatt listázva jelennek meg.

Az instrumentumkereső gyorsfunkciói a listázott termékek sorának jobbra húzásával érhetőek el.

A listázott instrumentumoknál az alábbi gyorsfunkciók érhetőek el:

- Felvétel figyelőlistára
- Eladás gyorsgomb
- Vétel gyorsgomb

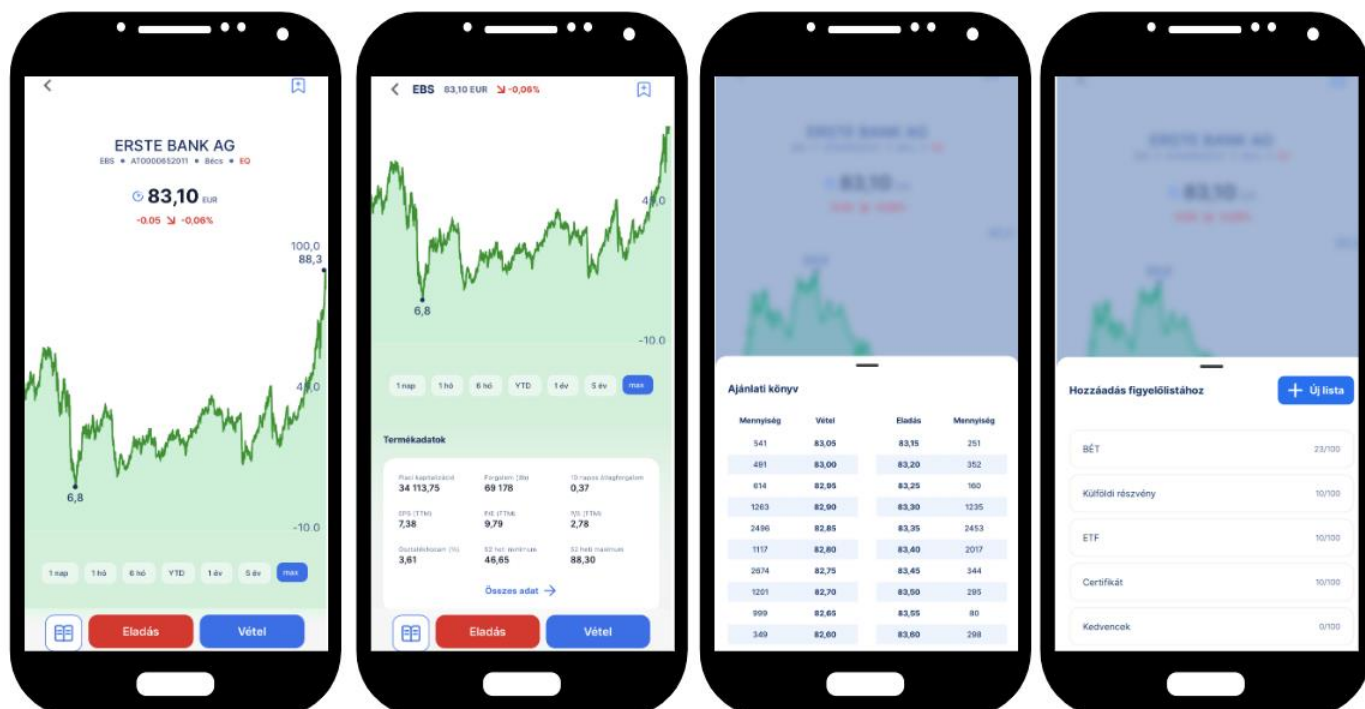


## Instrumentum nézet

Instrumentumkeresőből, Figyelőlistából és Portfólió menüből is a termék nevére pöccintéssel érhető el. A magába foglalja a legfontosabb termékinformációkat:

- Adatszolgáltatási beállításoktól függően a késleltetett vagy real-time árfolyaminformációk
- Árfolyamváltozás iránya és mértéke
- Grafikon
- Ajánlati könyv: adatszolgáltatástól függő mélységben követhető
- A További adatokat kiválasztva érhetőek el a részletes kereskedési és fundamentális adatok.

A Vétel vagy Eladás gomb segítségével megbízás is adható.

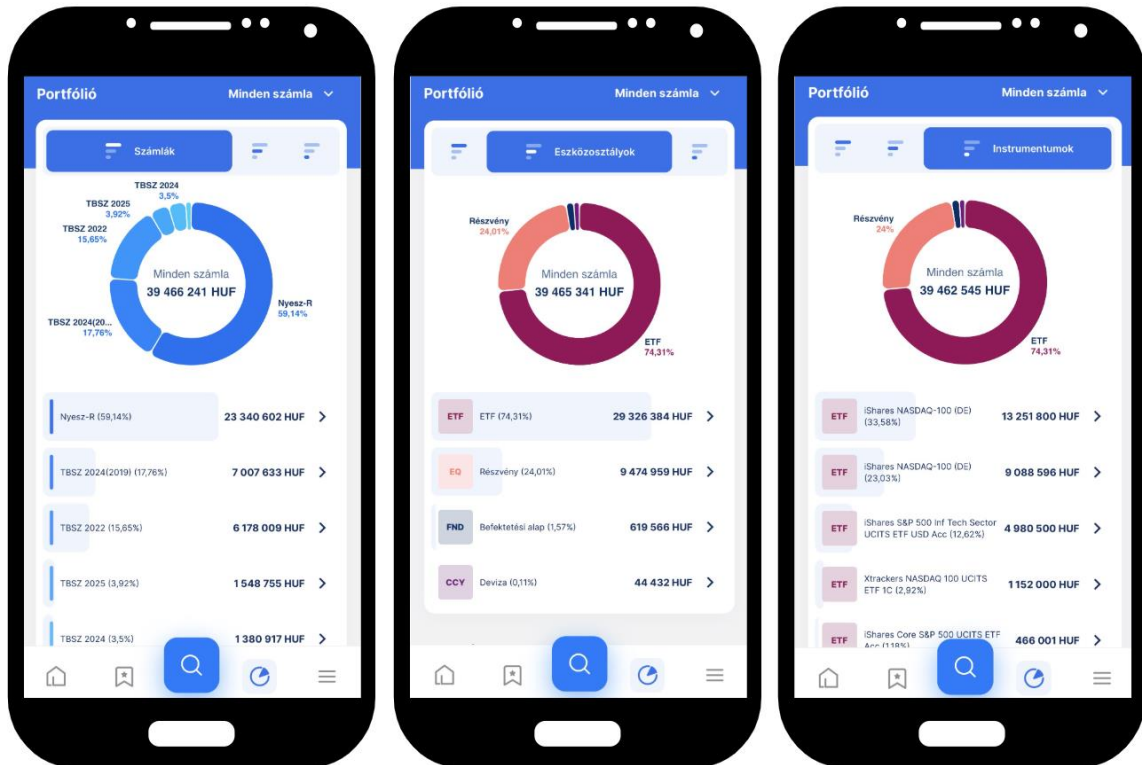


## Portfólió

### Portfólió összetétel

A Portfólió áttekintő oldalon nyomon követhetők a [Szabad pénz egyenleg](#) részletes bontásban, [Nyitott megbízások](#), [Tőzsdei befektetések](#) és a számla [fedezettségével](#) kapcsolatos információk.

A Portfólió megjeleníthető minden számlára, és kiválasztott alszámlára is, összetétel, számla, eszközosztály és instrumentum szinten.



Az oldal adattartalma a Fejlécben kiválasztott számla és adatelőfizetés függvényében változik!

### Nyitott megbízások

Még nem teljesült és részteljesült tőzsdei megbízások listája a kiválasztott számlára vagy Minden számlára vonatkozóan.

Az egyes megbízásokra pöccintve megtekinthetők a részletes információk:

- Státusz: élő, részteljesült, visszavonva
- Teljesült mennyiség: csak részteljesülés esetén
- Sorszám: tranzakció egyedi azonosítója
- Megbízás típusa
- Mennyiség (db)
- Megbízás értéke
- Jutalék
- Ajánlat érvényessége
- Kereskedési szakasz
- Tranzakció összértéke: megbízás értékének és jutalék összege

A részletező ablakban lehetőség van a megbízások módosítására és visszavonására is.

Az ajánlat típusától függően egyes megbízási paraméterek nem módosíthatóak! Ebben az esetben a megbízás visszavonására és új megbízás megadására lehet szükség!

Megebízások szűrése és keresése:

A megbízások szűrhetők dátum, irány (vétel, eladás) és instrumentum szerint, a keresősávban pedig lehetőség van névre, ISIN kódra vagy tickerre keresni.

Ha nincsenek nyitott megbízások, a *Megebízás megadása* gomra pöccintve adható új tőzsdei megbízás.

Historikus portfólió érték

A fejlécben kiválasztott számla (vagy minden számla) T-1 napra vonatkozó portfólió értéke tekinthető meg grafikonon, legalább 1 hónapos, legfeljebb 3 éves távon.

A grafikon a kiválasztott számla, kiválasztott időszakára vonatkozó alakulását összecszerően (előző napra vonatkozó adatokkal) és százalékban is mutatja.

Tőzsdei pozíciók

A készleten lévő tőzsdei pozíciókra vonatkozó információk összegzése. Tartalma a kiválasztott számla függvényében változik.

A pozíciók piaci érték szerinti sorrendben jelennek meg – a legnagyobb piaci értékkel bíró pozíció szerepel a lista tetején. Az *Összes pozíció* gomra pöccintve listázható a fejlécben kiválasztott számla minden tőzsdei befektetése.

Az egyes pozíciókra pöccintve érhető el a Befektetések részletei lap, ahol az árfolyam alakulását mutató grafikon és a pozíció legfontosabb paraméterei is megtalálhatóak:

- Mennyiség (db)
- Piaci érték: vételi devizában kerül megjelenítésre
- P&L
- Napi P&L
- Bekerülési átlagár: minden bekerülés súlyozott átlaggal számolva
- Összesített bekerülési érték
- Portfólió hányad: fejlécben kiválasztott számlára vonatkozó százalékos megoszlás
- Bekerülések: bekerülési átlagár, bekerülési érték, P&L és P&L % és bekerülési dátum bekerülésenként
- Jegyzet: szabadszöveges megjegyzés adható az egyes pozíciókhoz.

Egy számlán belül több bekerülés esetén dátum szerint megtekinthetőek az egyes bekerülések részletei is:

- bekerülés dátuma
- darabszám
- bekerülési átlagár
- bekerülési érték
- piaci érték: aktuális pozícióérték, adatszolgáltatási beállításoktól függően a késleltetett vagy real-time
- nem realizált eredmény: bekerülési érték és piaci érték különbsége, devizában
- százalékos P&L: bekerülési érték és piaci érték különbsége, százalékban kifejezve

## Megbízások

Nyitott megbízások: A kiválasztott számlára (vagy minden számla) nyitott megbízásait listázza a menüpont.

Megbízási Napló: A megbízási naplóban találhatóak az elmúlt 30 napban megadott megbízások. A keresőben ISIN, ticker és megnevezés szerint kereshetők megbízások.

## Fedezetösszesítő

A fejlécben kiválasztott számla fedezettségi állapotával kapcsolatos információkat tartalmazza, tőkeáttételes kereskedés esetén.

Frissítése nem valós időben történik, de automatikus. Releváns események bekövetkezésekor és az oldal újratöltésével is frissül.

A fedezetösszesítő fontosabb elemei

- **Fedezeti érték:** A fejlécben kiválasztott számla összesített fedezeti értéke, azaz a számlán található, fedezetként elfogadott eszközök – diszkonttényezővel csökkentett – értékeinek, valamint az el nem számolt nettó eredményének számtani összege. Nem tartalmazza a kezességből származó fedezeti értéket.
- **Kezes vagyon:** Kezes által a számlán biztosított többlet fedezet.
- **Összes fedezet:** A saját eszközök fedezeti értéke, a számlán nyilvántartott pozíciók nettó nyereség fedezeti értéke és a kezes vagyon összesítve.
- **Eszközök értékelési tartaléka:** A fedezeti eszközök által biztosított értékelési tartalék.
- **Követelmények értékelési tartaléka:** A fedezettségi követelménnyel járó pozíciók által biztosított értékelési tartalék.
- **Fedezeti követelmény:** Az Üzletszabályzatban meghatározott összesített fedezettségi követelmény. Magába foglalja a fejlécben kiválasztott számlán lévő pozíciók fedezetigényét és az el nem számolt nettó veszteséget, illetve a számlán felmerülő díjtartozásokat. Kezesség esetén nem veszi figyelembe az adós számla fedezeti követelményét.
- **Figyelmeztetési szint:** Ha az összesített fedezeti érték ez alá csökken, az ügyfelet felszólítják a fedezet kiegészítésére. Ha ez nem történik meg a felszólításban szereplő határidőre, akkor kényszerlikvidálásra kerülhet sor.
- **Likvidálási szint:** Ha az összesített fedezeti érték a likvidálási szint alá csökken, a Társaság külön értesítés nélkül is jogosult kényszerlikvidálni az ügyfél pozícióit.

A fedezettségi szinteknek megfelelően figyelmeztető üzenetek jelenhetnek meg, amik a hiányzó fedezet pótlásában segítenek.

A fedezeti követelmények rendszerével kapcsolatos részletes tudnivalókat a mindenkor hatályos [Üzletszabályzat](#), a [Rendkívüli Fedezeti és Biztosítéki Hirdetmény](#) és a [Rendkívüli Fedezeti Eszközök Hirdetmény](#) tartalmazza.

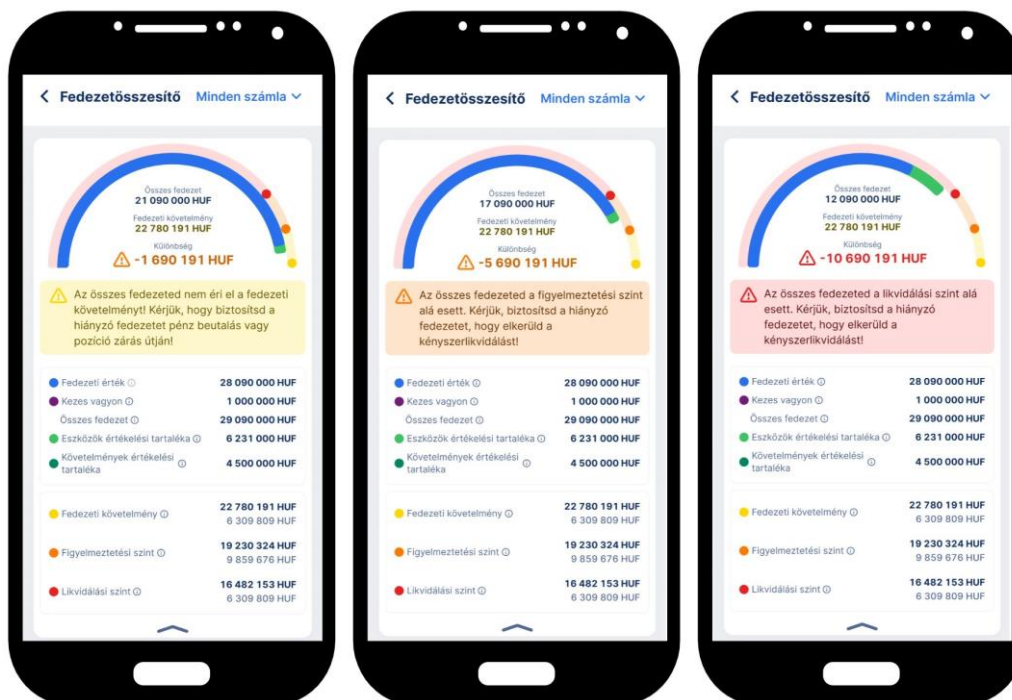
## Adósok és kezesek

A kiválasztott számlára biztosított vagy a kiválasztott számla által másik számlára nyújtott fedezet kerül itt megmutatásra.

Adós: az a számla, amire az éppen kiválasztott számla fedezetet nyújt

Kezes: az a számla, ami az éppen kiválasztott számlára fedezetet nyújt

- Ügyfélkód: adós vagy kezes számlához tartozó 7 számjegyű ügyfélkód
- Név: adós vagy kezes neve
- Státusz: Adós vagy Kezes értéket vesz fel
- Fedezet:
  - Kezes esetén a kezességi limit: egy másik számlára nyújtott fedezet mértéke
  - Adós esetén, a kezes vagyon: a fejlécben kiválasztott számlára kapott fedezet mértéke



## Ajánlatadás

Elérhető ajánlattípusok:

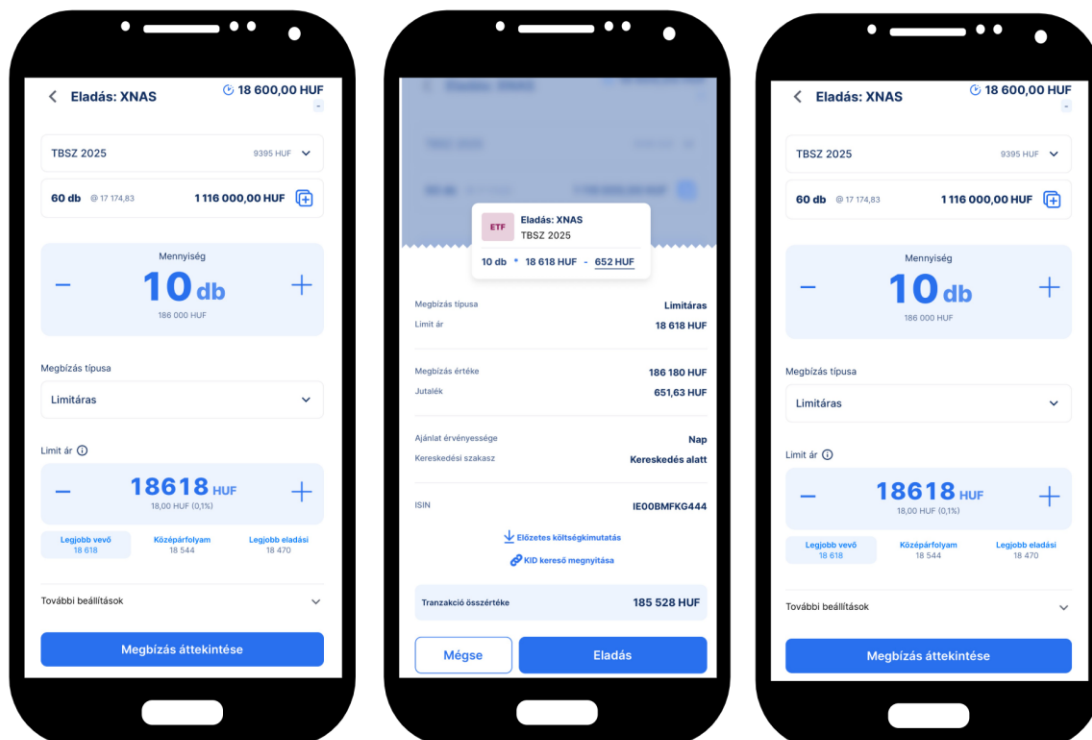
- piaci áras megbízás
- limitáras megbízás
- stop piaci megbízás
- stop limit megbízás
- OCO

Ajánlatadásra a termék kártyát elhúzva van lehetőség a Vétel vagy Eladás gombra kattintva. A kötjegyen a megbízás típusától függő paraméterek megadását követően adható meg a megbízás.

Minden ajánlat típusnál megadható vagy módosítható:

- Számlaválasztó: kijelölhető, mely számlán történjen a tranzakció
- Mennyiség: az eladni vagy megvásárolni kíván mennyiség (egész darab)
- Ajánlat érvényesség
- Kereskedési szakasz
- Készletértékelés: csak eladás esetén

Az eltérő ajánlattípusoknál további adatok megadására lehet szükség.



## További menüpontok

### Biztonság

- Biometrikus azonosítás engedélyezése: biometria beállítása esetén a bejelentkezés ujjlenyomat vagy arcfelismerő segítségével történik, a belépési adatok megadása nem, vagy csak részben szükséges.
- Kétfaktoros hitelesítésének beállításai
- Privát mód: Számlainformációk és teljesítményadatok elrejtése. A privát mód bekapcsolása után beállítható a számlainformációk elrejtése vagy megjelenítése a telefon megrázásával.

A beállítások módosítása azonnal életbe lép, ki-és bejelentkezés nem szükséges.

### Megbízás alapbeállítások

A megbízások megadásakor automatikusan kitöltésre kerülő mezők kitöltési paraméterei módosíthatóak:

- Ajánlat érvényesség
- Kereskedési szakasz (BÉT, USA)
- Készletértékelés
- Mennyiség
- Megbízás típusa

### Megjelenítés

Sötét és világos mód választható. Az Automatikus kiválasztásakor a készülék beállításához igazodik a megjelenés.

### Súgó

- Adj visszajelzést! Mobilapplikációval és működéssel kapcsolatos visszajelzés adható.
- Ikon jegyzék: Jelmagyarázat az applikációban használt ikonokhoz.

### Kijelentkezés

Kijelentkezés a mobilapplikációból. A Kijelentkezést követően belépéskor a belépési adatok (felhasználónév, számlaszám, jelszó) és megerősítő SMS kód megadása szükséges.

# A piaci visszaélésekről

A tőkepiac működését zavaró körülmények kiszűrése, és a jogszabályi előírások betartásának elősegítése érdekében fel szeretnénk hívni az alábbiakban leírtakkal a tisztelt ügyfeleink figyelmét, hogy a jogszabályi előírások a bennfentes kereskedelmet és a piacbefolyásoló ügyleteket tiltják, az ilyen jellegű megbízások Társaságunk által megtagadhatók, továbbá azok felismerésükkor a Felügyelet felé bejelentendők.

## A megfogalmazottakat meghatározó normaanyag

- 596/2014/EU rendelet a piaci visszaélésekről
- (EU) 2016/522 rendelet az 596/2014/EU rendeletnek a piaci manipuláció jelei tekintetében történő kiegészítéséről

### Piaci manipuláció:

a) olyan ügylet kötése, vételi vagy eladási megbízás adása, vagy olyan egyéb magatartás, amely:

i. hamis vagy félrevezető jelzéseket ad, vagy valószínűsíthetően adhat valamely pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék kínálata, kereslete vagy ára tekintetében; vagy

ii. a szokásostól eltérő vagy mesterséges szinten rögzíti, vagy valószínűsíthetően rögzítheti egy vagy több pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árát;

kivéve, ha az ügyleteket kötő, vételi vagy eladási megbízást adó, vagy bármely más magatartást tanúsító személy bizonyítja, hogy az ilyen ügylet, megbízás vagy magatartás indokai jogszerűek és megfelelnek valamely, a 13. cikknek megfelelően megállapított, elfogadott piaci gyakorlatnak;

b) olyan ügylet kötése, vételi vagy eladási megbízás adása, vagy olyan egyéb tevékenység vagy magatartás, amely egy vagy több pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet, vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árát érinti vagy valószínűleg érintheti, és amelynek során fiktív eszközhöz vagy a megtévesztés vagy félrevezetés egyéb formájához folyamodnak;

c) olyan információk terjesztése az internetet is magában foglaló tömegtájékoztatásban, vagy bármilyen más eszközzel, amelyek valamely pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet, vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék kínálata, kereslete vagy ára tekintetében hamis vagy félrevezető jelzéseket adnak vagy valószínűsíthetően adhatnak, vagy a szokásostól eltérő vagy mesterséges szinten rögzítik, vagy valószínűsíthetően rögzíthetik egy vagy több pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet, vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árát, beleértve híresztelések terjesztését, ha a terjesztő személy tudta, vagy tudnia kellett volna, hogy az információ hamis vagy félrevezető;

d) valamely referenciaértékre vonatkozóan hamis vagy félrevezető információk továbbítása vagy hamis vagy félrevezető adatok közlése, ha az információt továbbító vagy az adatokat közlő személy tudta, vagy tudnia kellett volna, hogy az információk vagy az adatok hamisak vagy félrevezetőek, továbbá valamely referenciaérték kiszámításának manipulálására irányuló bármely magatartás.

Piaci manipulációnak minősülnek többek között az alábbi magatartási formák:

- a) valamely személy vagy egymással összejátszó személyek olyan magatartása, amely pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet, vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék kínálata vagy kereslete tekintetében erőfölény biztosítására irányul, és közvetlenül vagy közvetve a vételi vagy eladási árak rögzítését vagy más tisztességtelen kereskedési feltételek kialakítását vagy valószínűleges kialakítását eredményezi, vagy valószínűleg azt eredményezheti;
- b) pénzügyi eszközök vétele vagy eladása a piac nyitásakor vagy zárásakor, amelynek hatása az, vagy valószínűleg az, hogy félrevezesse a megjelenített árfolyamok, köztük a nyitó- vagy záróárfolyamok alapján eljáró befektetőket;
- c) megbízás adása – ezen belül annak visszavonása vagy módosítása – kereskedési helyszín részére bármely rendelkezésre álló eszközzel folytatott, többek között elektronikus kereskedés, ezen belül algoritmikus és nagysebességű kereskedési (high frequency trading) stratégiák útján, amely az (1) bekezdés a) vagy b) pontjában említett valamely hatást fejt ki, a következők révén:
  - i. a kereskedési helyszínen működő kereskedési rendszer működésének megszakítása vagy késleltetése, vagy a valószínűleg ilyen hatással járó magatartás;
  - ii. annak megnehezítése mások számára, hogy a kereskedési helyszínen a valós megbízásokat azonosíthassák, vagy – például az ajánlati könyv túlszordulásához vagy destabilizációjához vezető megbízások adása révén – valószínűleg ilyen hatással járó magatartás; vagy
  - iii. hamis vagy félrevezető benyomás keltése vagy valószínű keltése valamely pénzügyi eszköz kínálatát, keresletét vagy árát illetően, különösen megbízások valamely tendencia megindítása vagy felerősítése céljából történő adása révén;
- d) a hagyományos vagy az elektronikus tömegtájékoztatásban való eseti vagy rendszeres szereplés kihasználása valamely pénzügyi eszközre (vagy közvetve a kibocsátójára), kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletre vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termékre vonatkozó vélemény kinyilvánítása révén, miután az így eljáró személy előzőleg pozíciót szerzett e pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék vonatkozásában, és utóbb az általa kinyilvánított véleménynek az adott pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék ára gyakorolt hatását kihasználva tesz szert haszonra anélkül, hogy egyidejűleg megfelelően és eredményesen nyilvánosságra hozta volna ezt az összeférhetlenséget;
- e) kibocsátási egység vagy az azon alapuló származtatott termék vétele vagy eladása a másodlagos piacon az 1031/2010/EU rendelet szerint lebonyolított aukciót megelőzően, amelynek hatása, hogy az aukciós termékek elszámolási árát a szokásostól eltérő vagy mesterséges szinten rögzíti, vagy az aukción ajánlatot tevőket félrevezeti.

**A fiktív eszközöknek vagy a megtévesztés és félrevezetés egyéb formájának az alkalmazására utaló jelek, valamint a hamis vagy félrevezető jelzésekre és az árfolyamrögzítésre utaló jelek nem teljeskörű meghatározása (596/2014/EU rendelet I. melléklet):**

A. A hamis vagy félrevezető jelzésekhez és az árfolyamrögzítéshez kapcsolódó manipulatív magatartásra utaló jelek (az 596/2014/EU rendelt I. mellékletének A. szakasza):

Az alábbi, a teljesség igénye nélkül felsorolt jeleket, amelyeket nem szükségszerűen kell önmagukban piaci manipulációnak tekinteni, a piaci résztvevők, illetve az illetékes hatóságok figyelembe veszik, amikor ügyleteket, illetve vételi vagy eladási megbízásokat vizsgálnak:

- a) a vételi vagy eladási megbízások, illetve végrehajtott ügyletek mekkora hányadot képviselnek az adott pénzügyi eszközzel folytatott ügyletek, a kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletek vagy kibocsátási egységen alapuló aukciós termékkel folytatott ügyletek napi forgalmában, különösen, ha a fenti tevékenységek az említett eszközöknél lényeges árfolyamváltozáshoz vezetnek;
- b) az adott pénzügyi eszközben, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletben, vagy kibocsátási egységen alapuló aukciós termékben jelentős vételi vagy eladási pozícióval rendelkező személy által adott vételi vagy eladási megbízások, illetve végrehajtott ügyletek milyen mértékben vezetnek lényeges árfolyamváltozáshoz az adott pénzügyi eszköznél, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletnél, vagy kibocsátási egységen alapuló aukciós termékénél;
- c) a végrehajtott ügyletek okoznak-e változást az adott pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységen alapuló aukciós termék tényleges tulajdonosi viszonyaiban;
- d) a vételi vagy eladási megbízások, illetve végrehajtott ügyletek vagy törölt megbízások milyen mértékben tartalmaznak rövid időszakon belül ellenirányú ügylettel lezárt pozíciókat, és ezek mennyire jelentős arányt képviselnek az adott pénzügyi eszközzel folytatott ügyletek, a kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletek, vagy kibocsátási egységen alapuló aukciós termékkel folytatott ügyletek napi forgalmában, illetve, hogy ez milyen mértékben hozható kapcsolatba az adott pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet, vagy kibocsátási egységen alapuló aukciós termék árfolyamának lényeges változásaival;
- e) a vételi vagy eladási megbízások, illetve végrehajtott ügyletek milyen mértékben koncentrálnak egy rövid időszakra a napi kereskedésen belül, és milyen mértékben vezetnek későbbi ellentétes irányú ármozgáshoz;
- f) milyen mértékben változtatják meg a végrehajtás előtt visszavont vételi vagy eladási megbízások a pénzügyi eszközre, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletre vagy kibocsátási egységen alapuló aukciós termékre vonatkozó legjobb vételi és eladási ajánlati árakat, vagy általánosabban, a piaci résztvevők számára rendelkezésre álló ajánlati könyvben szereplő adatokat; és
- g) milyen mértékben adnak vételi vagy eladási megbízásokat, illetve hajtanak végre ügyleteket abban a konkrét vagy ahhoz közeli időpontban, amikor a referencia-árfolyamokat, elszámolási árakat és értékeléseket meghatározzák, és milyen mértékben vezetnek ezek olyan árfolyamváltozásokhoz, amelyek hatással vannak ezekre árfolyamokra és értékelésekre.

B. A fiktív eszközökhöz vagy a megtévesztés és félrevezetés bármilyen más formájához kapcsolódó manipulatív magatartásra utaló jelek (az 596/2014/EU rendelt I. mellékletének B. szakasza):

Az alábbi, a teljesség igénye nélkül felsorolt jeleket, amelyeket nem szükségszerűen kell önmagukban piaci manipulációnak tekinteni, a piaci résztvevők, illetve az illetékes hatóságok figyelembe veszik, amikor ügyleteket, illetve vételi vagy eladási megbízásokat vizsgálnak:

- a) bizonyos személyek által adott vételi vagy eladási megbízásokat, illetve általuk végrehajtott ügyleteket megelőzi-e vagy követi-e hamis vagy félrevezető információk ugyanezen személyek vagy velük kapcsolatban álló személyek által történő terjesztése; és
- b) bizonyos személyek adnak-e vételi vagy eladási megbízást, vagy végrehajtanak-e ügyleteket az előtt vagy az után, hogy ugyanezen személyek vagy a velük kapcsolatban álló személyek téves, elfogult vagy bizonyíthatóan anyagi érdek által befolyásolt befektetési ajánlásokat készítenek, vagy terjesztenek.

A hamis vagy félrevezető jelzésekhez és az árfolyamrögzítéshez kapcsolódó manipulatív magatartásra utaló jelekkel összefüggésben meghatározott gyakorlatok ((EU) 2016/522 rendelet II. melléklet az 596/2014/EU rendelet I. mellékletének A. szakaszához kapcsolódva):

1. Az 596/2014/EU rendelet I. melléklete A. szakaszának a) pontja szerinti jelet meghatározó gyakorlatok:

- a) Pénzügyi eszközre, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletre vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termékre vonatkozó pozíció megvétele – akár összejátszó felek által is – a másodlagos piacon az elsődleges piaci allokációt követően az árfolyam mesterséges szinten történő rögzítése és más befektetők érdeklődésének felkeltése érdekében, amelynek részvénypiaci, összejátszó felek részvételével megvalósuló esete „összejátszás az első nyilvános tőzsdei bevezetés utáni kereskedésben” néven ismert. Ez a gyakorlat a piaci manipulációra utaló következő kiegészítő jelek alapján is érzékelhető:
- i. ügyletek és/vagy kereskedési megbízások szokatlan koncentrációja, akár általánosan, akár egy vagy több számlát használó egyetlen személyhez vagy korlátozott számú több személyhez köthetően;
  - ii. olyan ügyletek vagy kereskedési megbízások, amelyek célja nyilvánvalóan nem lehet más, mint az árfolyam vagy a kereskedési volumen megemlése, különösen a kereskedési nap valamely referenciapontjához közel, például közvetlenül nyitás után vagy zárás előtt;
- b) Ügyletek vagy kereskedési megbízások olyan végrehajtási módja, amely akadályozza, hogy a pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árfolyama egy bizonyos szint alá vagy fölé menjen, és amelynek célja elsősorban a pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árfolyamában bekövetkező változás negatív következményeinek elkerülése – közismert néven „padló vagy plafon képzése az árfolyamalakzatban”. Ez a gyakorlat a piaci manipulációra utaló következő kiegészítő jelek alapján is érzékelhető:
- i. ügyletek vagy kereskedési megbízások, amelyek azzal a hatással járnak, vagy valószínűleg azzal a hatással járnak, hogy a kibocsátást, az opcionális visszaváltást, a kapcsolódó származtatott termék vagy átváltható értékpapír lejáratát megelőző napokban növelik, csökkentik vagy fenntartják az árfolyamot;
  - ii. ügyletek vagy kereskedési megbízások, amelyek azzal a hatással járnak, vagy valószínűleg azzal a hatással járnak, hogy növelik vagy csökkentik az adott napi vagy a kereskedés egy adott szakaszára vonatkozó súlyozott átlagárfolyamot;
  - iii. ügyletek vagy kereskedési megbízások, amelyek azzal a hatással járnak, vagy valószínűleg azzal a hatással járnak, hogy az alapul szolgáló pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árfolyamát a kötési árfolyam vagy a kapcsolódó származtatott termékből származó lejáratkori kifizetés meghatározásához használt más érték (pl. korlát) alatt vagy felett tartják;
  - iv. bármely kereskedési helyszínen lebonyolított ügyletek, amelyek azzal a hatással járnak, vagy valószínűleg azzal a hatással járnak, hogy az alapul szolgáló pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árfolyamát úgy módosítják, hogy az meghaladja vagy ne érje el a kötési árfolyamot vagy a kapcsolódó származtatott termékből származó lejáratkori kifizetés meghatározásához használt más értéket (pl. korlátot);

- v. ügyletek, amelyek azzal a hatással járnak, vagy valószínűleg azzal a hatással járnak, hogy módosítják a pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék elszámolóárát, amennyiben ezt az árat referenciaértékként vagy meghatározó tényezőként használják különösen a letéti követelmények kiszámítása során.
- c) Kisösszegű kereskedési megbízások bevitele a rejtett megbízások szintjének megismerése és különösen a rejtett platformokon nyugvó megbízások felmérése céljából – közismert nevén „tapogatózó (ping) megbízások”.
- d) Kereskedési megbízások, vagy kereskedési megbízások sorozatának végrehajtása más piaci szereplők megbízásainak megismerése céljából, ezt követően pedig a megszerzett információk előnyeinek kihasználására irányuló megbízások bevitele – közismert nevén „adathalászat (phishing)”.
2. Az 596/2014/EU rendelet I. melléklete A. szakaszának b) pontja szerinti jelet meghatározó gyakorlatok:
- a) Az e szakasz 1. pontjának a) pontjában meghatározott gyakorlat, amelynek részvénytőzsi, összejátszó felek részvételével megvalósuló esete „összejátszás az első nyilvános tőzsdei bevezetés utáni kereskedésben” néven ismert.
- b) Adott pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék kínálata, kereslete vagy teljesítési mechanizmusa tekintetében meglévő erőfölényes helyzetből származó jelentős befolyás előnyének kihasználása azon árak lényeges torzítása vagy valószínű torzítása érdekében, amelyeken más szereplőknek kötelezettségeik kielégítése érdekében teljesíteniük kell, teljesítést kell elfogadniuk vagy teljesítést kell elhalasztaniuk – közismert nevén „abusive squeeze” („visszaélésszerű nyomásgyakorlás”);
- c) Az egyik kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül folytatott kereskedés vagy bevitt kereskedési megbízások (ideértve az érdeklődés jelzését is) célja ugyanazon pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árfolyamának egy másik kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül történő rosszhiszemű befolyásolása – közismert nevén „kereskedési helyszínek közötti manipuláció” (az egyik kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül folytatott kereskedés, amelynek célja egy pénzügyi eszköz árfolyamának rosszhiszemű befolyásolása egy másik kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül). Ez a gyakorlat a piaci manipulációra utaló következő kiegészítő jelek alapján is érzékelhető:
- i. ügylet végrehajtása, a vételi/eladási ár módosítása, ha a vételi és az eladási ár közötti árfolyamrész tényezőként szerepel bármilyen más – akár ugyanazon, akár másik kereskedési helyszínen végrehajtott – ügylet árának meghatározásában;
- ii. az e szakasz 1. pontja b) pontjának i., iii., iv. és v. alpontjában meghatározott jelek;
- d) Az egyik kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül folytatott kereskedés vagy bevitt kereskedési megbízások (ideértve az érdeklődés jelzését is) célja egy kapcsolódó pénzügyi eszköz, azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árfolyamának egy másik vagy ugyanazon kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül történő rosszhiszemű befolyásolása – közismert nevén „termékek közötti manipuláció” (pénzügyi eszközzel folytatott kereskedés, amelynek célja egy kapcsolódó pénzügyi eszköz árfolyamának rosszhiszemű befolyásolása egy másik vagy ugyanazon kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül). Ez a gyakorlat a piaci manipulációra utaló, e szakasz 1. pontja b) pontjának i., iii., iv. és v. alpontjában, illetve 2. pontja c) pontjának i. alpontjában említett kiegészítő jelek alapján is érzékelhető.
3. Az 596/2014/EU rendelet I. melléklete A. szakaszának c) pontja szerinti jelet meghatározó gyakorlatok:

- a) Pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék eladására vagy vételére vonatkozó megállapodás kötése vagyoni érdekeltségek vagy piaci kockázat változása nélkül, illetve, ha a vagyoni érdekeltségek vagy piaci kockázatok átruházására összehangoltan cselekvő vagy egymással összejátszó felek között kerül sor – közismert nevén „wash trades” („semleges ügylet”). Ez a gyakorlat a piaci manipulációra utaló következő kiegészítő jelek alapján is érzékelhető:
- i. kis számú piaci szereplő között lebonyolított ügyletek meghatározott időszakon belüli szokatlan ismétlődése;
  - ii. ügyletek vagy kereskedési megbízások, amelyek úgy módosítják, vagy valószínűleg úgy módosítják a pozíció értékelését, hogy közben nem csökkentik/növelik a pozíció méretét;
  - iii. az e szakasz 1. pontja a) pontjának i. alpontjában meghatározott jel.
- b) Nyilvános tájékoztató felületen mutatott kereskedési megbízások adása vagy ügyletek vagy ügyletsorozatok kötése a pénzügyi eszközzel, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylettel vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termékkel kapcsolatos piaci aktivitásra vagy árfolyammozgásra utaló benyomás keltése céljából – közismert nevén „painting the tape” („vetítés”). Ez a gyakorlat az e szakasz 1. pontja a) pontjának i. alpontjában, illetve 3. pontja a) pontjának i. alpontjában meghatározott jelek alapján is érzékelhető.
- c) Ugyanazon piaci szereplő vagy különböző, de egymással összejátszó felek által egyidejűleg vagy közel egyidejűleg, nagyon hasonló mennyiségre és hasonló árra vonatkozóan adott vételi és eladási kereskedési megbízások eredményeként végrehajtott ügyletek – közismert nevükön „improper matched orders” („rosszhiszeműen párosított megbízások”). Ez a gyakorlat a piaci manipulációra utaló következő kiegészítő jelek alapján is érzékelhető:
- i. ügyletek vagy kereskedési megbízások, amelyek azzal a hatással járnak, vagy valószínűleg azzal a hatással járnak, hogy általuk a piaci árfolyam olyan helyzetben is meghatározható lesz, amelyben a likviditás vagy a megbízási nyilvántartás mélysége egyébként nem lenne elegendő az árfolyam kereskedési időszakon belüli megállapításához;
  - ii. az e szakasz 1. pontja a) pontjának i. alpontjában, illetve 3. pontja a) pontjának i. és ii. alpontjában meghatározott jelek.
- d) A pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék tulajdonosi szerkezetének elrejtésére irányuló ügyletek vagy ügyletsorozatok, amelyeket a pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék összejátszó fél vagy felek általi birtoklásán keresztül valószínűsítanak meg a közzétételi követelmények megsértésével. A közzétételek félrevezetőek a pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék valódi mögöttes tulajdonosi szerkezetét illetően – közismert nevén „a tulajdonosi szerkezet álcázása” („concealing ownership”). Ez a gyakorlat az e szakasz 3. pontja a) pontjának i. alpontjában meghatározott jel alapján is érzékelhető.
4. Az 596/2014/EU rendelet I. melléklete A. szakaszának d) pontja szerinti jelet meghatározó gyakorlatok:
- a) Az e szakasz 3. pontja b) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „painting the tape” („vetítés”);
  - b) Az e szakasz 3. pontja c) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „improper matched orders” („rosszhiszeműen párosított megbízások”);
  - c) Hosszú pozíció felvétele pénzügyi eszközben, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletben vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termékben, majd ezt követően további vásárlási tevékenység folytatása

és/vagy félrevezető pozitív információ terjesztése a pénzügyi eszközről, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletről vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termékről azzal a céllal, hogy ily módon további vevők vonzásával felhajtsák a pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árfolyamát. Amikor az árfolyam elér egy mesterségesen magas szintet, a hosszú pozíciót értékesítik – közismert nevén „pump and dump” („nyomd és szórd”).

d) Rövid pozíció felvétele pénzügyi eszközben, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletben vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termékben, majd ezt követően további eladási tevékenység folytatása és/vagy félrevezető negatív információ terjesztése a pénzügyi eszközről, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletről vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termékről azzal a céllal, hogy ily módon további eladók vonzásával leverjék a pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árfolyamát. Amikor az árfolyam leesik, zárják a pozíciót – közismert nevén „trash and cash” („szidd és vidd”).

e) Kereskedési megbízások nagy számban történő bevitele és/vagy visszavonása és/vagy frissítése, amelynek célja a többi piaci szereplő elbizonytalanítása – és ezáltal folyamataik lelassítása – és/vagy a saját stratégia elrejtése – közismert nevén „quote stuffing” („megbízáshalmazás”).

f) Olyan kereskedési megbízások vagy megbízássorozatok adása, illetve olyan ügyletek vagy ügyletsorozatok végrehajtása, amelyek valószínűleg megindítanak vagy felerősítenek egy trendet, továbbá más piaci szereplőket a trend felgyorsítására vagy kiterjesztésére ösztönöznek valamilyen pozíció kedvező árfolyam melletti nyitásának vagy zárásának lehetővé tétele céljából – közismert nevén „momentum ignition” („kezdőlökés”). Ez a gyakorlat a visszavont megbízások magas aránya alapján (pl. teljesített kereskedési megbízások aránya) is érzékelhető, amely valamely volumenre vonatkozó rátával (pl. a pénzügyi eszközök megbízásonkénti számával) is kombinálható.

5. Az 596/2014/EU rendelet I. melléklete A. szakaszának e) pontja szerinti jelet meghatározó gyakorlatok:

a) Az e szakasz 1. pontja b) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „padló vagy plafon képzése az árfolyamalakzatban”.

b) Az e szakasz 2. pontja c) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „kereskedési helyszínek közötti manipuláció” (az egyik kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül folytatott kereskedés célja a pénzügyi eszköz árfolyamának rosszhiszemű alakítása egy másik kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül).

c) Az e szakasz 2. pontja d) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „termékek közötti manipuláció” (pénzügyi eszközzel folytatott kereskedés, amelynek célja egy kapcsolódó pénzügyi eszköz árfolyamának rosszhiszemű befolyásolása egy másik vagy ugyanazon kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül).

d) Pénzügyi eszköznek, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletnek vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós terméknek szándékosan a kereskedési időszak referenciaszakaszában (pl. nyitáskor, záráskor, elszámoláskor) történő megvétele vagy eladása a referenciaár növelése, csökkentése vagy meghatározott szinten (pl. nyitóárfolyamon, záróárfolyamon, elszámolóáron) tartása céljából – közismert nevén „marking the close” („záróár beállítása”). Ez a gyakorlat a piaci manipulációra utaló következő kiegészítő jelek alapján is érzékelhető:

i. jelentős volument képviselő megbízások bevitele a kereskedési rendszer központi ajánlati könyvébe az aukció ármeghatározási szakasza előtt pár perccel, majd ezen megbízások visszavonása pár másodperccel

azt megelőzően, hogy az ajánlati könyvet az aukciós ár kiszámítása céljából befagyasztják, így az elméleti nyitóár magasabbnak/alacsonyabbnak tűnhet, mint egyébként lenne;

ii. az e szakasz 1. pontja b) pontjának i., iii., iv. és v. alpontjában meghatározott jelek;

iii. olyan ügyletek végrehajtása vagy olyan kereskedési megbízások adása – különösen a kereskedési nap valamely referenciapontja közelében –, amelyek a piachoz viszonyított méretüknél fogva egyértelműen jelentős hatást gyakorolnak a kínálatra, a keresletre, az árfolyamra vagy az értékre;

iv. olyan ügyletek vagy kereskedési megbízások, amelyek célja nyilvánvalóan nem lehet más, mint az árfolyam megemlése/csökkentése vagy a kereskedési volumen megemlése, különösen a kereskedési nap valamely referenciapontjához közel, például közvetlenül nyitás után vagy zárás előtt;

e) Nagy számú vagy nagy volumenű, többnyire a piaci ártól távoli valótlan megbízások adása az ajánlati könyv egyik oldalán annak érdekében, hogy elősegítsék az ajánlati könyv másik oldalán adott valós megbízás végrehajtását. A valós megbízás teljesülésekor a valótlan megbízásokat visszavonják – közismert nevén „layering” és „spoofing” („rétegzés” és „svindli”). Ez a gyakorlat az e szakasz 4. pontja f) pontjának i. alpontjában meghatározott jel alapján is érzékelhető.

f) Az e szakasz 4. pontjának e) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „quote stuffing” („megbízáshalmazás”).

g) Az e szakasz 4. pontjának f) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „momentum ignition” („kezdőlökés”).

6. Az 596/2014/EU rendelet I. melléklete A. szakaszának f) pontja szerinti jelet meghatározó gyakorlatok:

a) A végrehajtásuk előtt visszavont megbízások bevitele, amelyek így azzal a hatással járnak, vagy valószínűleg azzal a hatással járnak, hogy félrevezető benyomást keltenek a pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék adott ár melletti keresletére vagy kínálatára vonatkozóan – közismert nevén „megbízások bevitele kereskedési szándék nélkül”. Ez a gyakorlat a piaci manipulációra utaló következő kiegészítő jelek alapján is érzékelhető:

i. olyan árfolyammal bevitt kereskedési megbízások, amelyek növelik a keresletet vagy csökkentik a kínálatot, és azzal a hatással járnak vagy valószínűleg azzal a hatással járnak, hogy csökkentik vagy növelik a kapcsolódó pénzügyi termék árfolyamát;

ii. az e szakasz 4. pontja f) pontjának i. alpontjában meghatározott jel.

b) Az e szakasz 1. pontjának b) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „padló vagy plafon képzése az árfolyamalakzatban”.

c) A vételi-eladási árfolyam mesterséges különbségének beállítása és/vagy fenntartása a piaci erővel való visszaélés által – közismert nevén „az eladási és vételi árak közötti túlzott különbség”. Ez a gyakorlat a piaci manipulációra utaló következő kiegészítő jelek alapján is érzékelhető:

i. olyan ügyletek vagy kereskedési megbízások, amelyek azzal a hatással járnak, vagy valószínűleg azzal a hatással járnak, hogy kijátsszák velük a piacra vonatkozó kereskedési védőintézkedéseket (pl. árfolyamkorlátok, volumenkorlátok, vételi-eladási árfolyam különbségének paraméterei stb.);

ii. az e szakasz 2. pontja c) pontjának i. alpontjában meghatározott jel.

d) Olyan kereskedési megbízások bevitele, amelyek az árfolyam növelése (vagy csökkentése) érdekében növelik a pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék keresletét (vagy csökkentik kínálatát) – közismert nevén „advancing the bid” („az ajánlatok erősítése”). Ez a gyakorlat az e szakasz 6. pontja a) pontjának i. alpontjában meghatározott jel alapján is érzékelhető.

- e) Az e szakasz 2. pontjának c) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „kereskedési helyszínek közötti manipuláció” (az egyik kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül folytatott kereskedés célja a pénzügyi eszköz árfolyamának rosszhiszemű alakítása egy másik kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül).
  - f) Az e szakasz 2. pontjának d) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „termékek közötti manipuláció” (pénzügyi eszközzel folytatott kereskedés, amelynek célja egy kapcsolódó pénzügyi eszköz árfolyamának rosszhiszemű befolyásolása egy másik vagy ugyanazon kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül);
  - g) Az e szakasz 5. pontjának e) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „layering” és „spoofing” („rétegzés” és „svindli”);
  - h) Az e szakasz 4. pontjának e) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „quote stuffing” („megbízásflooding”).
  - i) Az e szakasz 4. pontjának f) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „momentum ignition” („kezdőlökés”).
  - j) Kereskedési megbízások bevitelére más, hagyományos kereskedési technikákat alkalmazó piaci szereplők – „lassú kereskedők” – vonzása céljából, majd ezt követően a megbízásokat gyorsan megváltoztatják, kevésbé nagyvonalú feltételeket kínálva abban a reményben, hogy a „lassú kereskedők” által bevitt kereskedési megbízásokkal szemben nyereséges ügyleteket bonyolíthatnak – közismert nevén „smoking” („füstölés”).
7. Az 596/2014/EU rendelet I. melléklete A. szakaszának g) pontja szerinti jelet meghatározó gyakorlatok:
- a) Az e szakasz 5. pontjának d) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „marking the close” („záróár beállítása”).
  - b) Az e szakasz 1. pontjának a) pontjában meghatározott gyakorlat, amelynek részvénytőzsi, összejátszó felek részvételével megvalósuló esete „összejátszás az első nyilvános tőzsdei bevezetés utáni kereskedésben” néven ismert.
  - c) Az e szakasz 1. pontjának b) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „padló vagy plafon képzése az árfolyamalakzatban”.
  - d) Az e szakasz 2. pontjának c) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „kereskedési helyszínek közötti manipuláció” (az egyik kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül folytatott kereskedés célja a pénzügyi eszköz árfolyamának rosszhiszemű alakítása egy másik kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül).
  - e) Az e szakasz 2. pontjának d) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „termékek közötti manipuláció” (pénzügyi eszközzel folytatott kereskedés, amelynek célja egy kapcsolódó pénzügyi eszköz árfolyamának rosszhiszemű befolyásolása egy másik vagy ugyanazon kereskedési helyszínen vagy kereskedési helyszínen kívül);
  - f) Árutőzsdei ügylethez kapcsolódó költségek – például biztosítási vagy szállítási költségek – torzítására irányuló megállapodás kötése, amelynek hatására a pénzügyi eszköz vagy kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet elszámolóárát abnormális vagy mesterséges szinten rögzítik.
8. Az e szakasz 2. pontjának c) pontjában meghatározott és e szakasz 5. pontjának c) pontjában, 6. pontjának e) pontjában és 7. pontjának d) pontjában is említett gyakorlat az 596/2014/EU rendelet alkalmazási körében a kereskedési helyszínek közötti manipuláció tekintetében releváns.
9. Az e szakasz 2. pontjának d) pontjában meghatározott és e szakasz 5. pontjának c) pontjában, 6. pontjának f) pontjában és 7. pontjának e) pontjában is említett gyakorlat az 596/2014/EU rendelet

alkalmazási körében a kereskedési helyszínek közötti manipuláció tekintetében releváns, figyelembe véve, hogy a pénzügyi eszköz árfolyama vagy értéke másik pénzügyi eszköz vagy azonnali árutőzsdei ügylet árfolyamától vagy értékétől függhet, illetve befolyásolhatja azt.

**A fiktív eszközökhöz vagy a megtévesztés és félrevezetés bármilyen más formájához kapcsolódó manipulatív magatartásra utaló jelekkel összefüggésben meghatározott gyakorlatok ((EU) 2016/522 rendelet II. melléklet az 596/2014/EU rendelet I. mellékletének B. szakaszához kapcsolódva):**

1. Az 596/2014/EU rendelet I. melléklete B. szakaszának a) pontja szerinti jelet meghatározó gyakorlatok:

- a) Hamis vagy félrevezető piaci információk terjesztése a médián – ideértve az internetet is – vagy bármilyen más eszközön keresztül, ami azt eredményezni, vagy valószínűleg azt eredményezi, hogy a pénzügyi eszköz, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termék árfolyama a tartott pozíció szempontjából vagy az információk terjesztésében érdekelt személy vagy személyek által tervezett ügylet szempontjából kedvező irányba mozdul el.
- b) Pozíció nyitása pénzügyi eszközben, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletben vagy kibocsátási egységeken alapuló aukciós termékben, majd a pozíció azonnali zárása a pozíció közzétételét és a befektetés hosszú tartási idejének hangsúlyozását követően – közismert nevén „pozíció nyitása majd azonnali zárása a pozíció nyilvános közzétételét követően”.
- c) Az 1. szakasz 4. pontjának c) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „pump and dump” („nyomd és szórd”). Ez a gyakorlat a piaci manipulációra utaló következő kiegészítő jelek alapján is érzékelhető:
  - i. befolyásoló részesedés növelésével (vagy csökkentésével) kapcsolatos hír terjesztése a médián keresztül a pénzügyi eszköz árfolyamában bekövetkező szokatlan mozgást megelőzően vagy röviddel azt követően;
  - ii. az 1. szakasz 5. pontja d) pontjának i. alpontjában meghatározott jel.
- d) Az 1. szakasz 4. pontjának d) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „trash and cash” („szidd és vidd”); Ez a gyakorlat az 1. szakasz 5. pontja d) pontjának i. alpontjában, illetve 1. pontja c) pontjának i. alpontjában meghatározott jelek alapján is érzékelhető.
- e) Az 1. szakasz 3. pontjának d) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „a tulajdonosi szerkezet álcázása” („concealing ownship”).
- f) Fizikai áruk olyan mozgatása vagy raktározása, amely félrevezető benyomást kelthet a tőzsdei áru vagy a teljesítendő pénzügyi eszköz vagy a kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet kínálatával, keresletével, árfolyamával vagy értékével kapcsolatban.
- g) Üres teherszállító hajtó mozgatása, ami hamis vagy félrevezető benyomást kelthet a tőzsdei áru vagy a teljesítendő pénzügyi eszköz vagy a kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet kínálatával, keresletével, árfolyamával vagy értékével kapcsolatban.

2. Az 596/2014/EU rendelet I. melléklete B. szakaszának b) pontja szerinti jelet meghatározó gyakorlatok:

- a) Az e szakasz 1. pontjának a) pontjában meghatározott gyakorlat. Erre a gyakorlatra utalhat az is, ha kereskedési megbízásokat azt megelőzően vagy röviddel azt követően visznek be, illetve, ha ügyleteket azt megelőzően vagy röviddel azt követően hajtanak végre, hogy a piaci szereplő vagy a köztudomásúlag a piaci szereplőhöz kapcsolódó személy ellentmondó tanulmányt vagy befektetési ajánlást készít vagy tesz közzé.

- b) Az 1. szakasz 4. pontjának c) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „pump and dump” („nyomd és szórd”). Ez a gyakorlat az e szakasz 2. pontja a) pontjának i. alpontjában meghatározott jel alapján is érzékelhető.
- c) Az 1. szakasz 3. pontjának d) pontjában meghatározott gyakorlat, közismert nevén „trash and cash” („szidd és vidd”). Ez a gyakorlat az e szakasz 2. pontja a) pontjának i. alpontjában meghatározott jel alapján is érzékelhető.

### Bennfentes kereskedelem:

Bennfentes kereskedelem az, amikor a bennfentes információkkal rendelkező személy ezeket az információkat felhasználja oly módon, hogy közvetlenül vagy közvetve, saját vagy harmadik személy javára az információhoz kapcsolódó pénzügyi eszközöket szerez meg vagy idegenít el. Szintén bennfentes kereskedelemnek minősül a bennfentes információ felhasználása az információhoz kapcsolódó pénzügyi eszközre szóló megbízás visszavonása vagy módosítása révén akkor, ha az adott személy a bennfentes információhoz a megbízást követően jutott hozzá.

Egy személy másik személynek a bennfentes kereskedelemben való részvételt tanácsolja vagy másik személyt a bennfentes kereskedelemben való részvételre rábírja akkor, ha bennfentes információval rendelkezik, és:

- a) ezen információ alapján a másik személynek azt tanácsolja, hogy olyan pénzügyi eszközöket szerezzen meg vagy idegenítsen el, amelyekre az információ vonatkozik, vagy rábírja a másik személyt ezek megszerzésére vagy elidegenítésére; vagy
- b) ezen információ alapján a másik személynek azt tanácsolja, hogy olyan pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízást vonjon vissza vagy módosítson, amelyekre az információ vonatkozik, vagy rábírja a másik személyt ezek visszavonására vagy módosítására.

A tanács vagy rábírás felhasználása vagy további átadása bennfentes kereskedelemnek minősül, ha a tanácsot vagy rábírást felhasználó vagy átadó személy tudja, vagy tudnia kellene, hogy az bennfentes információn alapul.

Bennfentes információ:

- a) olyan pontos információ, amelyet nem hoztak nyilvánosságra, és amely közvetlenül vagy közvetve egy vagy több kibocsátóval, illetve egy vagy több pénzügyi eszközzel kapcsolatos, és amelynek nyilvánosságra hozatala valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a szóban forgó pénzügyi eszközök vagy a kapcsolódó származtatott pénzügyi eszközök árára;
- b) származtatott termékek esetében olyan pontos információ, amelyet nem hoztak nyilvánosságra, és amely közvetlenül vagy közvetve egy vagy több ilyen származtatott termékkel, illetve közvetlenül a kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylettel kapcsolatos, és amelynek nyilvánosságra hozatala valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a szóban forgó származtatott termékek vagy a kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletek árára, és amennyiben ez különösen az olyan, az adott árualapú származtatott ügylet piacára vagy azonnali piacra vonatkozó információ, amelynek közzététele alapos okkal feltételezhető, vagy amelynek közzétételét uniós vagy nemzeti szintű jogszabályi vagy szabályozói rendelkezés, piaci szabály, szerződés, gyakorlat vagy szokás előírja;

Azt az információt kell pontosnak tekinteni, amely létező vagy alapos okkal feltételezhetően létrejövő körülményekre, vagy olyan eseményre vonatkozik, amely megtörtént vagy alapos okkal feltételezhető, hogy meg fog történni, és elég konkrét ahhoz, hogy lehetővé tegye következtetések levonását az ilyen körülményeknek vagy eseménynek a pénzügyi eszközök, a kapcsolódó származtatott pénzügyi eszközök, a kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletek árfolyamára gyakorolt lehetséges hatásáról.

Felhívjuk a figyelmet, hogy a gyanús ügyletek vonatkozásában Társaságunknak bejelentési kötelezettsége állhat fent!