**Módszertani segédlet**

**az**

Jegybanki felmérés a devizapiac és a származékos ügyletek piacának aktivitásáról (forgalmi adatok) című D24 adatgyűjtéshez

Tartalom

**[Bevezetés](#_Toc182581600)** [1](#_Toc182581600)

[Az adatszolgáltatás határideje 1](#_Toc182581601)

**[A.](#_Toc182581602)** **[A felmérés elemei](#_Toc182581602)** [2](#_Toc182581602)

[1. Partnerek 2](#_Toc182581603)

[2. A forgalmi adatok meghatározása 4](#_Toc182581604)

**[2.1.](#_Toc182581605)** **[Értékesítési helyszín (Sales desk)](#_Toc182581605)** [5](#_Toc182581605)

**[2.2.](#_Toc182581606)**  **[Központi klíring](#_Toc182581606)** [7](#_Toc182581606)

**[2.3.](#_Toc182581607)**  **[Törölt megállapodások](#_Toc182581607)** [7](#_Toc182581607)

[3. Kockázati kategóriák 8](#_Toc182581608)

**[3.1.](#_Toc182581609)****[Az egynél több kockázati kategóriát tartalmazó származékos instrumentumok osztályozása](#_Toc182581609)** [9](#_Toc182581609)

[4. A bontások áttekintése 9](#_Toc182581610)

*[4.1.](#_Toc182581611)**[Devizaügyletek](#_Toc182581611)* [9](#_Toc182581611)

*[4.2.](#_Toc182581612)* *[Egydevizás kamatláb-derivatívák](#_Toc182581612)* [10](#_Toc182581612)

[5. Az instrumentumok részletes meghatározása és besorolása 11](#_Toc182581613)

*[5.1.](#_Toc182581614)**[Devizaügyletek](#_Toc182581614)* [11](#_Toc182581614)

*[5.2.](#_Toc182581615)* *[Egydevizás kamatláb-derivatívák](#_Toc182581615)* [13](#_Toc182581615)

*[5.3](#_Toc182581616)* *[Iszlám bankok](#_Toc182581616)* [14](#_Toc182581616)

[6. Devizanemek szerinti bontás 14](#_Toc182581617)

*[6.1.](#_Toc182581618)* *[Deviza forgalom](#_Toc182581618)* [15](#_Toc182581618)

*[6.2.](#_Toc182581619)* *[Egydevizás kamatláb-derivatívák](#_Toc182581619)* [17](#_Toc182581619)

*[6.3.](#_Toc182581620)* *[Speciális elszámolási egységek](#_Toc182581620)* [18](#_Toc182581620)

[7. Lejáratok 18](#_Toc182581621)

**[8. Speciális partnerek](#_Toc182581622)** [19](#_Toc182581622)

**[8.1.](#_Toc182581623)****[Kapcsolt felek ügyletei](#_Toc182581623)** [19](#_Toc182581623)

**[8.2.](#_Toc182581624)****[Back-to-back ügyletek jelentése](#_Toc182581624)** [20](#_Toc182581624)

**[8.3. Portfólió kompresszió](#_Toc182581625)** [22](#_Toc182581625)

**[8.4. FX prime brokerage](#_Toc182581626)** [23](#_Toc182581626)

**[8.4.1. Nem banki elektronikus piaci szereplők](#_Toc182581627)** [24](#_Toc182581627)

**[8.4.2.](#_Toc182581628)****[Kisbefektetői tranzakciók](#_Toc182581628)** [25](#_Toc182581628)

**[10.](#_Toc182581629)****[A szerződéskötés lehetséges módjai](#_Toc182581629)** [28](#_Toc182581629)

**[B.](#_Toc182581630)** **[Kiegészítő információk](#_Toc182581630)** [30](#_Toc182581630)

**[C. Adatszolgáltatási konvenciók](#_Toc182581631)** [32](#_Toc182581631)

**[1. Adatszolgáltatási sablon](#_Toc182581632)** [32](#_Toc182581632)

[2. Az adatszolgáltatás pénzneme, és a devizanemek átváltása 34](#_Toc182581633)

[3. Kerekítés 34](#_Toc182581634)

**Bevezetés**

2025-ben 14. alkalommal kerül sor a deviza- és származékos ügyletek piacának nemzetközileg összehangolt felmérésére. A felmérés célja, hogy kellően átfogó és nemzetközileg egységes információt szerezzen a deviza- és a tőzsdén kívüli (OTC) származékos piacok méretéről, szerkezetéről és az e piacokon folytatott tevékenységről. Az adatgyűjtés javítja a piac átláthatóságát, amivel segítséget nyújt a jegybankoknak és egyéb hatóságoknak, továbbá a piaci szereplőknek, hogy hatékonyabban követhessék nyomon a nemzetközi pénzügyi rendszer működését.

A jelen iránymutatás kizárólag a felmérés *forgalmi adatok* részére vonatkozik (a felmérés *nyitott kötésállomány* részére külön iránymutatás került kiadásra). A korábbi felmérésekkel való egységesség biztosítása és a rezidens/nem rezidens kereskedés elkülönítésének megkönnyítése érdekében a felmérés *forgalomra* vonatkozó részére az értékesítési helyszín szerint kerül sor 2025. áprilisában, a korábbi felmérésekéhez hasonló formában. A felmérés *forgalomra* vonatkozó része kizárólag a spot és OTC típusú tranzakciók adatait tartalmazza. Nem tartalmazza a tőzsdei származékos ügyletek forgalmát, mivel ezekről a termékekről bőven áll rendelkezésre naprakész adat a kereskedelmi adatforrásokból.

A 2025. évi felmérés forgalomra vonatkozó része felépítését tekintve javarészt változatlan a 2022. évi felméréshez képest. Az alábbi változtatásokat hajtottuk végre a 2025. évi felmérésben:

* Jelentendő forgalom – a jelentendő ügyletek leírésénak pontosítása (2.1. fejezet).
* Kapcsolt felekkel kötött ügyletek – jelentéstételi sablon bővült (8.1. fejezet).
  + Back-to-back ügyletek – pontosítások és bővítésre került a jelentés (8.2. fejezet).
  + Devizaügyletek elszámolása – a 2022. évi módszertani leírás 9. szakasza („FX tranzakciók elszámolása”) kikerült a dokumentumból.

Az adatszolgáltatás határideje

Minden központi bank vagy monetáris hatóság összegyűjti a joghatóság alá tartozó adatszolgáltatóktól származó adatokat, és az aggregált adatokat továbbítja a BIS-nek.

A jelentő dealereknek (adatszolgáltatóknak) az adatokat **2025. május 16-ig** kell jelenteniük az adott ország jegybankja felé. A jegybanknak ezt követően, továbbítania kell a BIS felé az adatokat.

**A. A felmérés elemei**

1. Partnerek

Amint a korábbi felmérésekben is, a jelentő dealer köteles a devizaügyletek és kamatláb-derivatívák kategóriákban minden instrumentumra partnerek szerint is bontani a kötéseket, az alábbiak szerint: jelentő dealerek, egyéb pénzügyi intézmények és nem pénzügyi partnerek (a meghatározásokat lásd a 2. számú táblázatban).

E három alapkategórián belül a jelentő dealer köteles külön rezidens és nem rezidens tranzakciókra bontani az adatokat. A rezidens, illetve nem rezidens (cross-border) besorolást a partner lokációja és nem a nemzetisége határozza meg (lásd 1. sz. táblázat).

**A rezidens és a nem rezidens tranzakciók meghatározása**

|  |  |
| --- | --- |
| Rezidens | Olyan partnerrel megkötött ügyletek, amelyeknél a partner a jelentő dealerrel megegyező joghatóságban rezidens. |
| Nem rezidens | Olyan partnerrel megkötött ügyletek, amelyeknél a partner a jelentő dealertől különböző joghatóságban rezidens. |

1. sz. táblázat

Az „egyéb pénzügyi intézmények” partner kategória további öt alkategóriára került lebontásra (a meghatározásokat lásd a 2. számú táblázatban). Ezt az addicionális bontást csak a felmérés devizaügyletek részében használjuk (A1-A4 táblázat sablonok); a jelentő dealerek megkülönböztetését szolgáló egyszerűsített bontás, azaz egyéb pénzügyi intézményeket és nem pénzügyi ügyfeleket az új A5 táblázatban alkalmazzuk. Eszerint a partnereket a fő üzleti tevékenységük és/vagy aszerint kell besorolni, hogy mi motiválja őket elsősorban a devizapiacokon való kereskedésre. Mivel egyes partnerek potenciálisan több kategóriába is beletartozhatnak, mérlegelnie kell a jelentő dealernek (esetleg a front munkatársak segítségével) és/vagy a jegybanknak, melyik kategória illik leginkább az adott intézményre. Ha nem egyértelmű a besorolás, a partner fő üzleti tevékenysége alapján kell eldönteni a kérdést.

A partnerek kategóriái, alkategóriái és ezek meghatározása

|  |  |
| --- | --- |
| Jelentő dealerek | A Háromévenkénti Felmérésben adatszolgáltatóként résztvevő pénzügyi intézmények.[[1]](#footnote-2) A D25-ös jelentésben eltérő tartalma van a jelentő dealer kifejezésnek, ott a BIS által félévente megszervezett adatgyűjtésben résztvevőkre és csoport tagjaikra, (ezen belül több magyarországi hitelintézetre) vonatkozik, míg itt egy bővebb körről van szó, jelen adatszolgáltatásra kijelölt intézetek köréréről. Mindkét intézménylistát azok elkészültét követően haladéktalanul eljuttatja az MNB az adatszolgáltatókhoz a megfelelő felkészülési idő biztosítása érdekében. |
| Egyéb pénzügyi intézmények | Azok a pénzügyi intézmények tartoznak ide, amelyek nem esnek a „jelentő dealerek” kategóriájába a felmérésben.  Ezek jellemző módon a deviza- és kamat-derivatíva piacok végfelhasználói. Ide tartozik főként az összes egyéb pénzügyi intézmény, mint a kisebb kereskedelmi bankok, befektetési bankok és értékpapír-kereskedők, valamint a befektetési alapok, nyugdíjalapok, fedezeti alapok, deviza-alapok, pénzpiaci alapok, lakás-takarékpénztárak, lízingcégek, biztosítók, valamint nagyvállalatok és jegybankok egyéb pénzügyi leányvállalatai.  Tekintve az egyéb pénzügyi intézményeknek a devizapiacokon játszott egyre fontosabb szerepét, a 2013. évi felméréstől kezdődően (csak a devizaügyletek tekintetében, az egydevizás kamatláb-derivatívák tekintetében nem) részletesebben mérjük fel a részesedésüket. A jelentő dealerek kötelesek az alábbi öt alkategóriában adatokat szolgáltatni az egyéb pénzügyi intézményekről, mint „ebből: …” tételekről. |
| ebből: nem adatszolgáltató bankok | Kisebb vagy regionális kereskedelmi bankok, állami tulajdonú bankok, értékpapírcégek vagy befektetési bankok, amelyek nem vesznek részt közvetlenül jelentő dealerként a felmérésben.[[2]](#footnote-3) |
| ebből: intézményi befektetők | Intézményi befektetők, pl. befektetési alapok, nyugdíjalapok, biztosítók és viszontbiztosítók, és alapítványok. A piaci részvételük elsődleges mozgatórugója a deviza instrumentumok kereskedése, pl. fedezeti, befektetési vagy kockázatkezelési céllal. Ezt a partner kategóriát „real money” befektetőknek is nevezik. |
| ebből: fedezeti alapok és saját számlás kereskedő cégek | (a) Befektetési alapok és a vagyonkezelők különböző típusai, beleértve a CTA-kat (commodity trading adviser), amelyek az alábbi közös jellemzőkkel rendelkeznek: gyakran a befektetési stratégiák egy relatíve széles skáláján mozognak, amelyet nem kötnek hitelfelvételi és tőkeáttételre vonatkozó korlátok, és sokan közülük nagyfokú tőkeáttételt alkalmaznak; gyakran az „intézményi befektetőkétől” eltérő jogosítványokkal rendelkeznek, és tipikusan szofisztikált befektetők – pl. vagyonos magánszemélyek vagy intézmények – kiszolgálására szakosodtak; gyakran tartanak hosszú és rövid pozíciót különböző piacokon, különböző eszközkategóriákban és instrumentumokban, és gyakran használják a származékos ügyleteket spekulatív célokra.  (b) Saját számlás kereskedő cégek, amelyek saját tőkéjüket használják befektetési, fedezeti vagy spekulatív célokra. Ez a kategória tartalmazhatja pl. a szakosodott „high frequency trading” (HFT) cégeket is, amelyek nagysebességű algoritmikus kereskedési stratégiákat alkalmaznak, amelyeket a kötések gyakorisága és nagy száma, és a pozíciók nagyon rövid ideig való tartása jellemez. Ezenkívül ez a kategória magában foglalhatja azokat a PTF-eket is, amelyek saját technológiát alkalmaznak (lásd H szakasz). |
| ebből: hivatalos pénzügyi intézmények | Jegybankok, állami befektetési alapok, az állami szektorba tartozó nemzetközi pénzügyi intézmények (BIS, IMF, stb.), fejlesztési bankok és ügynökségek (pl. nemzeti adósságkezelő ügynökségek vagy nemzeti fejlesztési alapok/ügynökségek). |
| ebből: egyéb | Az összes többi pénzügyi intézmény (pl. lakossági aggregátorok vagy központi szerződő felek[[3]](#footnote-4)), amelyek egyik fenti alkategóriába sem sorolhatóak be. |
| Nem pénzügyi partnerek | Bármely partner, amely nem tartozik a fenti kategóriák egyikébe sem, vagyis elsősorban a nem pénzügyi végfelhasználók, pl. vállalatok és nem pénzügyi állami tulajdonú cégek. Ide tartozhatnak az olyan magánszemélyek is, akik közvetlenül kereskednek jelentő dealerekkel befektetési céllal (pl. vagyonos magánszemélyek), a jelentő dealer által működtetett online retail kereskedési platformon vagy más módon (pl. telefonon adott megbízásokkal) (lásd még az I fejezetet). |

1. *sz. táblázat*

*Minőségellenőrzés.* Mivel felkészültünk arra, hogy egyes jelentő dealerek esetleg technikailag nem képesek teljeskörűen adatokat szolgáltatni a megbontások szerint az „egyéb pénzügyi intézmények” alkategóriáiban, egy „nem lebontott” rovatot is biztosítunk a felmérés sablonban. Ebben a rovatban kell rögzíteni az olyan „egyéb pénzügyi intézmények” forgalmat, amelyet nem lehet a fenti alkategóriák egyikébe sem besorolni (a teljeskörű adatszolgáltatás alól felmentést a jegybank adhat).

*A kettős számbavétel kiküszöbölése.* Kettős számbavétel abból adódik, hogy a két jelentő szervezet közötti ügyletet mindkét fél rögzíti, vagyis az ügyletet kétszer rögzítik. A piac teljes méretére úgy lehet következtetni, ha elvégezzük a dealerek közötti kettős számbavétel miatti kiigazítást. Azért kell az adatközlőknek külön kategóriában jelenteni a „jelentő dealerekkel” folytatott tranzakcióikat, hogy lehetővé váljon a kettős számbavétel miatt duplikálódott adatok korrekciója.

Hogy biztosítsuk az adatközlők közötti ügyletek kettős számbavételének a pontos kiküszöbölését, az adatközlő intézményeknek a legjobb tudásuk szerint kell azonosítaniuk a „jelentő dealerekkel” folytatott tranzakcióikat.

2. A forgalmi adatok meghatározása

A felmérés során az adatszolgáltató intézmény sajátszámlás és megbízásos ügyleteiről egyaránt közöl forgalmi adatokat. A megbízásos ügylet olyan tranzakciót jelent, amelyet az adatszolgáltató intézmény, mint ügynök vagy megbízott a saját nevében, de harmadik fél – ügyfél vagy más jogi személy – javára köt.

A forgalmi adatok jelzik a piaci aktivitás mértékét, és durva megközelítésben a piaci likviditásra vonatkozó adatnak is tekinthetőek. A forgalom az adott időszakban történt összes új ügyletkötés – a kötések névleges vagy elvi összegében mért – bruttó értékeként határozható meg.

Eladás és vétel között nem kell különbséget tenni (pl. egy angol fonttal szembeni 5 millió dolláros vétel és egy angol fonttal szembeni 7 millió dolláros eladás 12 millió dollár bruttó forgalmat jelent). A devizák közötti közvetlen tranzakciókat egyetlen tranzakciónak kell számítani (pl. ha egy bank 5 millió dollár értékű svájci frankot ad el svéd koronával szemben, a jelentendő forgalom 5 millió dollár); azonban amennyiben a devizák közötti tranzakció egy közvetítő devizanemen keresztül valósul meg, ezt a közvetítő devizanemmel szembeni két külön tranzakcióként kell kimutatni (pl. amennyiben a bank először euróval szemben adja el az 5 millió dollár értékű svájci frankot, majd az euróból vásárolja a koronát, a jelentendő forgalom 10 millió dollár lesz). Az adott ügylet bruttó értékét kell egyszer kimutatni, a nettósítási megállapodások és beszámítások figyelmen kívül hagyásával. Ebben az összefüggésben emlékeztetjük az adatszolgáltató intézményeket, hogy a CLS befizetési adatok ezért nem használhatóak forrásként a felmérés kitöltésére.

A változó névleges vagy elvi tőkeösszegű tranzakciók esetében a forgalmi adatszolgáltatás alapja a kötésnapi névleges vagy elvi tőkeösszeg legyen.

A forgalmi adatokat egyhónapos időszakon keresztül kell gyűjteni annak érdekében, hogy az aktivitás nagyon rövid távú változása lehetőleg ne torzíthassa az adatokat. A felmérés során összegyűjtött adatoknak a 2025. április naptári hónapban kötött valamennyi tranzakciót tükrözniük kell, függetlenül attól, hogy teljesítés vagy elszámolás történik-e az adott hónapban.

**2.1. Értékesítési helyszín (Sales desk)**

Forgalmi adatok esetében az adatszolgáltatás alapja a tranzakció „értékesítési helyszíne” kell, hogy legyen, akkor is, ha a különböző helyszíneken kötött ügyleteket egy központi helyszínen könyvelik.[[4]](#footnote-5) Amennyiben értékesítő egység nem szerepel az adott ügyletben, különösen az elektronikus csatornákon keresztül megkötött ügyletek esetén, a platform ügyfelet kiszolgáló értékesítési partnerének helyszínét kell használni.

A több központtal működő nagy pénzügyi csoportok kötelesek gondoskodni róla, hogy az iránymutatás kölcsönösen elfogadott meghatározásai az összes adatszolgáltató egységük által a lehető legegységesebben betartásra kerüljenek. A globális hálózattal rendelkező jelentő dealerek esetében is az adatszolgáltatást magának a külföldi irodának az adott ország jegybankja felé kell teljesítenie.

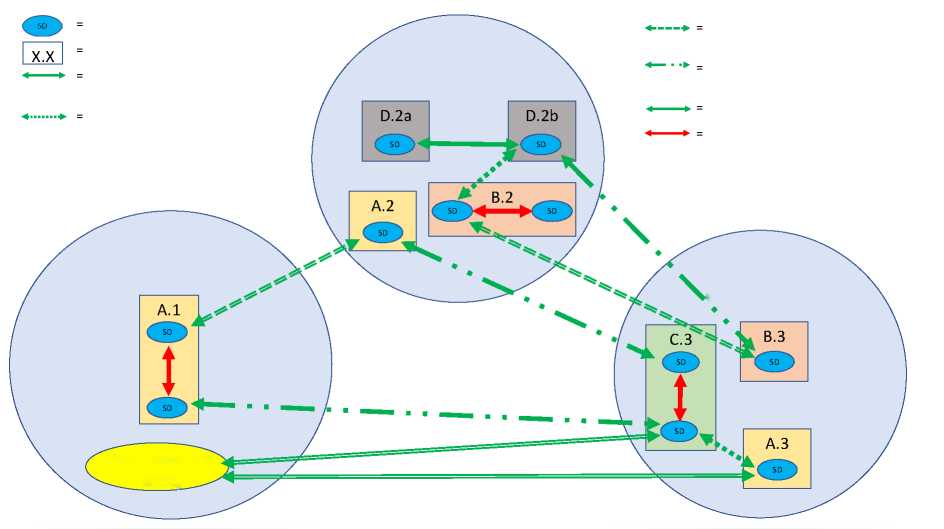
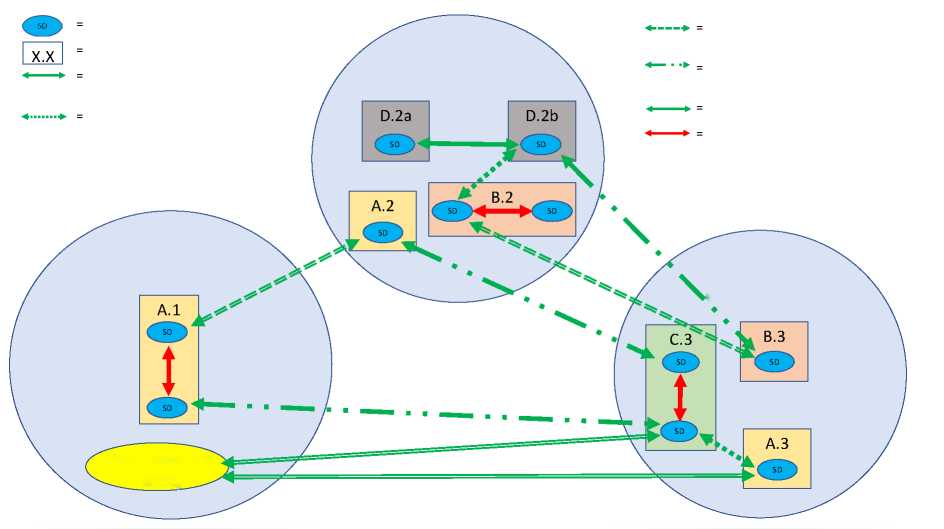
Az alábbi ábra ismerteti, hogy mi az, amit fel kell tüntetni a felmérésben és mi az, amit nem. Három, (szürke körrel jelzett) 1., 2. és 3. országként jelölt jelentéstevő joghatóságot ábrázol. Mindegyik joghatóságban több „jelentő dealer” (négyzet és téglalap) van, amelyek külön gazdálkodó egységek (pl. külön jogalanyok vagy külföldi fióktársaságok a jelentéstevő joghatóságban).

Minden jelentő dealerek egy nagyobb, globálisan konszolidált vállalatcsoport részei. Az 1. ábrán látható példa négy, globálisan konszolidált kereskedőcsoportot (A, B, C és D) tartalmaz. Az A és a B kereskedőcsoportnak egynél több országban van üzleti egysége (pl. fióktelepe vagy leányvállalata), amelyeket „A.1”, „B.2” stb. jelzéssel láttunk el. Mindegyik üzleti egység „jelentő dealer” a működésének helye szerint országban. A D kereskedőcsoport viszont csak a 2-es számmal jelölt országban működik, azonban van két helyi leányvállalata, a C kereskedőcsoport kizárólag a 3-as számmal jelölt országban folytat üzleti tevékenységet. Van egy nem jelentő gazdálkodó egység, amely az 1-es számmal jelölt országban folytat üzleti tevékenységet (sárga ovális).

A jelentéstevő kereskedők mindegyike egy vagy több „értékesítési üzletággal” (kék ovális) rendelkezik. Az ugyanazon jelentő értékesítési üzletága közötti ügyleteket kétvégű piros nyíl jelzi.

Példa a jelentendő forgalomra (az árba teljes megjelenítéséhez a korrektúrát el kell rejteni a fájlban):

Korlátozott felhasználásra



|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Értékesítési üzletág (sales desk)  Jelentő dealer  Országon belüli, kapcsolt felek közötti inter-dealer ügyletek  Országon belüli, nem kapcsolt (független) felek közötti inter-dealer ügyletek  1. ország  Nem jelentéstevő gazdálkodó szervezet | **2. ország** | Határon átnyúló, kapcsolt felek közötti inter-dealer ügyletek  Határon átnyúló, nem kapcsolt felek közötti inter-dealer ügyletek  Határokon átnyúló ügyletek ügyféllel  Nem jelentendő intra-dealer ügyletek  3. ország |

Az ábrán minden *zöld nyíl* „jelentésköteles forgalom” és minden *piros nyíl* nem jelentendő intra-dealer műveletre utal.

A zölddel jelölt ügyleteket az alábbiak szerint kell jelenteni:

* Határon átnyúló, nem kapcsolt felek közötti inter-dealer ügyletek (A.2–C3, A.1–C.3 és D.2b–B.3 ügyletek a képen látható módon: )



* + A jelentő dealerek közötti, határon átnyúló besorolás
  + Mindhárom ország jelenti.
* Határon átnyúló, kapcsolt felek közötti inter-dealer ügyletek (A.1–A.2 és B.2–B.3 ügyletek, jelzésük: )



* + A jelentő dealerek közötti, határon átnyúló besorolás
  + „ebből: Kapcsolt felekkel kötött kereskedések” megbontás alatt is jelentendő.
  + Mindhárom ország jelenti.
* Határokon átnyúló ügylet ügyféllel (C.3 és A.3 ügyletek nem jelentéstevő gazdálkodó szervezetekkel, jelzésük: )



* + A (pl.) nem pénzügyi ügyfelekkel lebonyolított ügyletekből származó, határon átnyúló forgalom besorolás
  + Mindhárom ország jelenti.
* Országon belüli, nem kapcsolt (független) felek közötti inter-dealer ügyletek (B.2–D.2b és C.3–A.3 ügyletek, jelzésük: )



* + Jelentő dealerek közötti, országon belüli ügyletekből származó forgalomként besorolva
  + Jelenti a B.2 és a D.2.b jelentő dealer is a 2-es számmal jelzett ország jegybankjának, továbbá az A.3 és a C.3 jelentő dealer is a 3-as számmal jelzett ország jegybankjának
  + 2-es és 3-as ország jelenti.
* Országon belüli, kapcsolt felek közötti inter-dealer ügyletek (D.2a–D.2b kereskedés, jelzése: ):



* + A jelentő dealerek közötti, országon belüli ügyletekből származó forgalomként besorolva
  + Az ebből: Kapcsolt felek kötöttként is besorolva
  + Jelenti a B.2 és a D.2.b jelentő dealer is a 2-es számmal jelzett ország jegybankjának
  + 2-es ország jelenti

Minden *piros színnel jelölt kereskedés* (jelzése ) ugyanazon jelentő dealer részét alkotó értékesítési üzletágak közötti intra-dealer kereskedés, amely nem része a jelentendő forgalomnak.



**2.2. Központi klíring**

A központi partnereken (CCP-k) keresztül központilag elszámolt OTC derivatív tranzakciókat a CCP –vel történő szerződéskötést megelőzően szükséges jelenteni a felmérés forgalmi részében (azaz az eredeti szerződő partnert partnerként). A kereskedést követően a központi partnereken keresztüli központi elszámolásból fakadó tranzakciókat nem kell jelenteni.[[5]](#footnote-6)

Például, ha egy jelentéstevő kereskedő nem leszállításos (angol rövidítéssel: NDF) tőzsdén kívüli határidős kontraktust kötött egy fedezeti alappal, és a kontraktust, az ügylet megkötése után, átadták egy központi szerződő félnek központi klíringre, a jelentéstevő kereskedőnek csak a forgalmat kell jelentenie. A központi szerződő féllel kötött nováció utáni kontraktust nem kell további forgalomként jelenteni.[[6]](#footnote-7)

Azonban, a központi szerződő felekkel szembeni nyitott pozíció nagyságának csökkentését célzó ügyleteket és amelyek nem kötődnek kifejezetten egyetlen (vagy meghatározott) megújított kereskedés(ek)hez, szerepelni kell a jelentett forgalmi adatokban (ld. a 8.3 pontot).

**2.3. Törölt megállapodások**[[7]](#footnote-8)

Jelenteni kell a vizsgálati időszak alatt kezdeményezett minden új szerződés tényleges forgalmát, amelyeket ezen időszak alatt nem töröltek. A vizsgált időszak alatti visszavonás esetén (például: az eredeti ajánlat helytelen) az ügyletet nem kell jelenteni, kivéve, ha az ügyletet újra megkötik az időszak alatt (ezesetben az új tranzakciót szükséges jelenteni).

A pozíciók törlését nem itt kell jelezni. Például, ha valamely szerződést ellentétes irányú ügylettel terminálják, az nem befolyásolja az eredeti szerződés jelentését – az eredeti kontraktust és az új tükörkontraktust is jelenteni kell.[[8]](#footnote-9) Továbbá, ha valamely szerződés szerződő felei, az elszámolás során, megállapodnak abban, hogy a bevételt (hasznot) egy jövőbeli időpontra görgetik át (új szerződéskötéssel), az eredeti kontraktust és az új kontraktust is jelenteni kell.

3. Kockázati kategóriák

A felmérés keretében az alábbi piaci osztályozás szerint kerülnek összegyűjtésre a devizaügyletekre és az OTC származékos termékekre vonatkozó adatok:

* devizaügyletek (A1-A5 táblák)
* egydevizás kamatláb derivatívák (B tábla)

*Devizaügyletek:* A devizaügyletek kategóriájába a spot ügylet, a határidős devizaügylet, az FX csereügylet (FX swap), a deviza csereügylet (currency swap), a devizaopció és egyéb olyan deviza instrumentumok tartoznak, amelyek egynél több devizának való kitettséget tartalmaznak (lásd a 5.1 pontot). A forrás nélküli kriptovaluták (pl. a bitcoin) forgalmáról nem kell adatot szolgáltatni a jelentésben.[[9]](#footnote-10)

*Egydevizás kamatláb derivatívák:* A kamatlábügylet valamely kamatozó pénzügyi instrumentumra vonatkozó kötést jelent, amelynek a kifizetését referencia kamatlábak alakulása vagy egy másik kamatlábügylet (pl. állampapír határidős megvásárlására szóló opció) határoz meg (lásd a 5.2 pontot). Ez a kategória azokra az ügyletekre korlátozódik, ahol az összes kockázat kizárólag egy adott deviza kamatlábának való kitettséget tartalmaz. Vagyis nem tartoznak ide azok a szerződések, amelyek egy vagy több devizakonverziót tartalmaznak (pl. a kétdevizás kamatláb csereügylet), sem más szerződések, amelyek uralkodó kockázattípusa az árfolyamkockázat (ezeket a devizaügyletek alatt kell jelenteni).

**3.1. Az egynél több kockázati kategóriát tartalmazó származékos instrumentumok osztályozása**

Az egyes származékos ügyleteket a kezelendő kockázat szempontjából az alábbi két kategória egyikébe sorolhatjuk: *devizaügyletek* és *egydevizás kamatlábügyletek.* A gyakorlatban azonban egy adott származékos ügylet több kockázati kategóriára is kiterjedhet. Ilyen esetben, amennyiben az ügylet a kockázati kitettségek egyszerű kombinációja, akkor az ügyletet az egyes komponensekre szétbontva kell jelenteni, az alábbi G fejezetben foglaltak szerint. Azokat az ügyleteket, amelyeket nem lehet egyszerűen lebontani különálló kockázati összetevőkre, egyetlen kockázati kategóriában kell jelenteni. Az ilyen többszörös kitettségű termékek besorolását a legjelentősebb mögöttes kockázati összetevő alapján célszerű megállapítani. Azonban, ha az adatszolgáltató gyakorlati okokból nem tudja eldönteni, mi a többszörös kitettségű származékos ügyletek helyes besorolása, a következő fontossági sorrend alapján kell allokálnia az ügyleteket:

*Devizaügyletek.* Ez a kategória az összes olyan származékos ügyletet tartalmazza, ahol egynél több devizanemmel szemben áll fenn kitettség, függetlenül attól, hogy kamat- vagy árfolyamkockázatról van-e szó.

*Egydevizás kamatlábügyletek.* Ebbe a kategóriába azok a származékos ügyletek tartoznak, ahol a kitettség csak egy devizanem kamatlábával szemben áll fenn. Ebben a kategóriában kell szerepeltetni valamennyi fix/változó és változó/változó kamatokat tartalmazó egydevizás kamatlábügyletet, beleértve a határidős ügyleteket, csereügyleteket és opciókat.

4. A bontások áttekintése

### *4.1. Devizaügyletek*

A felmérés devizaforgalomra vonatkozó része több bontásban tartalmazza az adatokat:

*Instrumentumok szerint*: Öt alaptípus – spot, határidős ügyletek, FX csereügyletek, deviza csereügylet, OTC opciók – valamint egyéb termékek (a részletes meghatározásokat lásd a 5.1 pontban). A határidős ügyleteket és FX csereügyleteket emellett lejárat szerinti bontásban is meg kell adni (lásd az E fejezetet). Továbbá a jelentő dealereknek azt is közölniük kell, a kiválasztott devizapárokra vonatkozó határidős forgalmukból mennyit tesznek ki a nem leszállításos határidős ügyletek (NDF-ek).[[10]](#footnote-11)

*Partnerek szerint*: Három alapkategória: jelentő dealerek, egyéb pénzügyi intézmények és nem pénzügyi partnerek. Az „egyéb pénzügyi intézmények” kategóriája további öt alkategóriára kerül lebontásra (lásd a 1. fejezetet).

*Devizanemek és devizapárok szerint*: A sablon 40 devizanemre és 47 devizapárra tartalmaz oszlopokat. Az olyan devizapárokban realizált forgalmakat, amelyeknek nincsen saját oszlopa, összesítve kell közölni az „Egyéb” és a „Többi devizanem” oszlopokban (a részleteket lásd a 6. fejezetben).

*Futamidő szerint*. Az egyszerű határidős (outright forward) és az FX csereügyletekre hat futamidő kategória került meghatározásra: (i) 1 napos; (ii) 1 napon túli és legfeljebb 7 napos; (iii) 7 napon túli és legfeljebb 1 hónapos; (iv) 1 hónapon túli és legfeljebb 3 hónapos; (v) 3 hónapon túli és legfeljebb 6 hónapos; és (vi) hat hónapon túli. Az „1 napos“ kategória magában foglalja az overnight (egynapos) kötéseket (ld. a 7. pontot)

*Egyedi kereskedési kapcsolatok szerint:*

* Azonosítandó, hogy a *Teljes FX forgalomból* mennyi köthető kapcsolt felekkel kötött ügyletekhez instrumentum és deviza bontásban (ld. a 8.1 pontot).
* Minden egyes *instrumentumnál* meg kell adni, hogy a teljes forgalomból mennyi köthető (i) back-to-back ügyletekhez (ld. a 8.2 pontot) és (ii) kompressziós ügyletekhez (ld. a 8.3 pontot);
* Meg kell bontani minden egyes *instrumentumnál és devizapárnál,* hogy a teljes forgalomból mennyi tulajdonítható (i) FX prime brokerage keretében kötött ügyletnek (ahol az FX prime bróker szerepét a jelentő dealer tölti be – lásd a 8.4 pontot); és (ii) lakossági befektetők által közvetlenül vagy közvetve kezdeményezett ügyletnek (lásd a 8.5 pontot);

*A szerződéskötés módja szerint*: Az egyértelműség kedvéért a 2025. évi felmérés négy alapkategóriát tartalmaz: telefonos közvetlen, telefonos közvetett, elektronikus közvetlen és elektronikus közvetett. A két „elektronikus” kategória további bontásra kerül az elektronikus kereskedési platform konkrét típusa szerint, a korábbi felmérésekben szereplőkhöz hasonló kategóriákra. A dark pool-okon és egyéb elektronikus hálózatokon keresztül megkötött ügyleteket összevontan kell feltüntetni az nyilvános kereskedési rendszerek kategória alatt (a részleteket lásd a 9. fejezetben).

### *4.2. Egydevizás kamatláb-derivatívák*

Az egydevizás kamatláb-derivatívák forgalmára vonatkozó rész az alábbiak szerint kerül lebontásra:

*Instrumentumok szerint*: Három alaptípus – határidős kamatláb megállapodás (FRA), csereügyletek, OTC opciók – valamint egyéb termékek (a részletes meghatározásokat lásd a 6.2 pontban).

*Partnerek szerint*: Három alapkategória: jelentő dealerek, egyéb pénzügyi intézmények és nem pénzügyi partnerek. Az „egyéb pénzügyi intézmények” részletesebb lebontásait itt nem alkalmazzuk.

*Devizanemek szerint*: A táblázatok 40 különböző devizanemben meghatározott instrumentumokra tartalmaznak oszlopokat. Az olyan devizanemű instrumentumokban realizált forgalmakat, amelyeknek nincsen saját oszlopa, összesítve kell közölni az „Egyéb” oszlopban.

*Egyedi kereskedési kapcsolatok*: A jelentő dealereknek meg kell jelölniük, hogy a *teljes* egydevizás kamatlábügylet-forgalmukból mennyi ered kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciókból instrumentum és devide megbontásban (lásd a 8.1 pontot), csoporttaggal kötött ellenügyletből (back-to-back trades, lásd a 8.2 pontot) és ügyletösszevonásból (compression trade, lásd a 8.3 pontot).

5. Az instrumentumok részletes meghatározása és besorolása

### *5.1. Devizaügyletek*

A felmérés devizaforgalmi részében szereplő instrumentumok meghatározását és besorolását az alábbi táblázat tartalmazza:

|  |  |
| --- | --- |
| Spot | Egyszerű deviza adás-vétel két devizanem között, ahol az árfolyamot az üzletkötés napján határozzák meg, és a leszállítás, illetve a különbözet pénzbeli elszámolása két munkanapon belül történik.  A csereügyletek (swap) rövid lábát nem lehet a spot tranzakciók között szerepeltetni, hanem csereügyletként kell jelenteni, akkor is, ha az elszámolás két munkanapon belül esedékes. Ez azt jelenti, hogy az „overnight” és „spot next” swap ügyletek és egyéb „tomorrow/next day” ügyletek nem tartoznak a spot ügyletek kategóriájába.  A T + 0 (same day) és T + 1 (next day) napos ügyletek (pl. készpénz/same day[[11]](#footnote-12) tranzakciók) spot-ként jelentendők. |
| Egyszerű határidős (outright forward) ügyletek | Deviza adás-vétel két devizanem között, ahol az árfolyamot az üzletkötés napján határozzák meg, és a leszállítás, illetve a különbözet pénzbeli elszámolása egy jövőbeni (két munkanapon túli) időpontban történik. Ez a kategória magában foglalja a határidős árfolyam megállapodást (FXA), a nem leszállítások határidős ügyleteket és egyéb határidős kötéseket is, ahol a különbözet elszámolása történik[[12]](#footnote-13).  A sima határidős termékekkel általában nem kereskednek szervezett tőzsdéken, és azok szerződéses feltételei nem szabványosítottak.  A jelentő dealerek kötelesek – külön „ebből: …” tételként – megadni a nem leszállításos határidős (NDF[[13]](#footnote-14)) ügyletek forgalmát hat jelentős NDF forgalommal rendelkező feltörekvő piaci devizapárra: USD/CNY, USD/INR, USD/KRW, USD/BRL, USD/RUB és USD/TWD. Ezen kevésbé kereskedett párok NDF forgalmát szintén rögzíteni kell, de csak összesített értékben. |
| FX-swap (FX-csereügylet) | Két deviza (csak a tőkeösszeg) tényleges, egy adott napon, a szerződéskötéskor kölcsönösen elfogadott árfolyamon történő cseréjét jelentő ügylet („rövid láb”) és ugyanezen két devizának a fordított cseréje későbbi időpontban, a szerződéskötéskor kölcsönösen elfogadott árfolyamon (amely általában más, mint a rövid lábra alkalmazott árfolyam) („hosszú láb”). Mind a spot (azonnali)/tőzsdén kívüli határidős, mind a tőzsdén kívüli határidős/tőzsdén kívüli határidős swapokat figyelembe kell venni. FX-swapok magukba foglalják a spot/forward és forward/forward swapokat, valamint a rövid lejáratú swapokat is, mint például az overnight vagy spot next swapok és más tomorrow/next day tranzakciókat.  *Forgalmi adatok* szempontjából kizárólag a határidős lábat (long) kell ekként jelenteni. A spotlábat (short) egyáltalán nem kell jelenteni, azaz sem spot-, sem deviza-csereügyletként.  A „tom/next” tranzakcióként végrehajtott rövid lejáratú csereügyleteket is ebbe a kategóriába kell sorolni.  CLS tagok közötti in/out swapokat nem kell jelenteni.[[14]](#footnote-15) |
| Deviza-csereügyletek | Kontraktus, amely két felet két különböző pénznemben történő kamatfizetés-áramlás cseréjére kötelez egy adott időperiódusban, illetve lejáratkori tőkecserére kötelezi őket egy előre meghatározott árfolyamon. |
| Tőzsdén kívüli (OTC) opciós ügylet | Az opciós szerződés jogot biztosít deviza vételére vagy eladására egy másik deviza ellenében, meghatározott árfolyamon és meghatározott időszakban. Ebbe a kategóriába tartoznak az egzotikus devizaárfolyam-opciók, például az átlagáras opciók és a limitáras (barrier) opciók.  Tőzsdén kívüli (OTC) opciós ügyletek fajtái:   * Devizacsere ügyletre szóló opció (swaption): OTC opció deviza-csereügylet kötésére * Deviza opciós utalvány (warrant): Hosszú (éven túli) lejáratú tőzsdén kívüli (OTC) devizaopció.   Az összetett opciós pozíciókat külön bontva kell jelenteni (például: terpesz, pillangó) |
| Egyéb termékek | Az egyéb származékos termékek olyan instrumentumok, amelyeket nem lehet lebontani egyedi „plain vanilla” instrumentumokra, például tőzsdén kívüli határidős, csere- vagy opciós ügyletekre, vagy az célszerűtlen, a gyakorlatban megvalósíthatatlan lenne. Az „egyéb” termékek például azok a csereügyletek, amelyek mögöttes eszköze, a névleges tőke egy adott devizában kerül meghatározásra, a rögzített- vagy változókamat-fizetés azonban a névlegesétől eltérő pénznemben kifejezett kamatok alapján (különbözeti swapok) történik. |

A tőzsdén kívüli (OTC) származtatott devizaügyletek, elvben, három „plain vanilla” instrumentumra (tőzsdén kívüli határidős, swap- és opciós ügyletre) bonthatók. A „plain vanilla” instrumentumok likvid piacokon, többé-kevésbé szabványosított szerződések és piaci konvenciók szerint kereskedett instrumentumok. Amennyiben egy ügyletnek több „plain vanilla” összetevője van, elvben minden összetevőt külön-külön kell jelenteni.

Elvben a nem „plain vanilla” termékek is felbonthatók „plain vanilla” összetevőikre. Ha ez nem lehetséges, akkor a tőzsdén kívüli opciókra vonatkozó rész élvez elsőbbséget az eszközbesorolásban, ezért minden, beágyazott opcióval rendelkező deviza származtatott terméket tőzsdén kívüli (OTC) opcióként kell jelenteni. Az összes többi tőzsdén kívüli (OTC) deviza származtatott terméket a tőzsdén kívüli határidős ügyletek vagy csereügyletek részben kell jelenteni.

### *5.2. Egydevizás kamatláb-derivatívák*

A felmérés devizaforgalmi részében szereplő instrumentumok meghatározását és besorolását az alábbi táblázat tartalmazza:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Határidős kamatláb-megállapodás (FRA) | Határidős kamatlábkontraktus, amelyben egy konkrét kötelezettség után rögzített ideig, valamely jövőbeli időponttól kezdődően fizetendő vagy kapott kamat mértékét a szerződés kezdeményezésekor határozzák meg. | |
| Overnight indexed swapok (OIS) | Megállapodás időszakos fizetések cseréjéről fizetendő kamatokhoz kapcsolódóan egyetlen devizában; lehet rögzített vagy változó kamatozású, ahol a változó kamat overnight kamat vagy overnight index kamat (HUFONIA). | |
| Egyéb csereügyletek | Megállapodás időszakos fizetések cseréjéről fizetendő kamatokhoz kapcsolódóan egyetlen devizában; lehet rögzített és változó kamatozású, vagy két változó cseréje. Az OIS ügyletek nem, az amortizálódó ügyleteket viszont tartalmazza. | |
| OTC opciók | Opciós szerződés, amely, rögzített időn át, előre meghatározott tőke utáni egyedi kamat megfizetésére vagy egyedi kamatra (kapott kamatra) jogosít.  Tőzsdén kívüli (OTC) opciós ügyletek fajtái:  Kamatplafonügylet: Tőzsdén kívüli opciós ügylet, amely a változó kamat és a kamatplafon közötti különbséget fizeti ki.  Kamatpadlóügylet: Tőzsdén kívüli opciós ügylet, amely a kamatpadló és a változó kamat közötti különbséget fizeti ki.  Kamatgallérügylet: a plafon és a padló kombinációja  Kamatfolyosó-ügylet: 1) Két kamatplafonügylet kombinációja: az egyiket egy kölcsön felvevője vásárolja meg egy adott lehívási áron, míg a másikat ő maga adja el egy magasabb lehívási áron, amivel az elsőért fizetett prémiumot valójában ellentételezi. 2) Egy csereügyletre (swapra) létrehozott gallér, két kamatcserére vonatkozó opció adás-vételével – a swapció lehívási ára és típusa határozza meg a struktúrát és a részvételi (részesedési) időközt. 3) Digitális „knock-out” opció, amelynél az alsó és a felső korlátot egy hosszú távú kamatláb jelenlegi szintje köré állapítják meg.  Kamatcserére vonatkozó opció: kamatcsereügyletre (swapra) vonatkozó tőzsdén kívüli (OTC) opció, amelynél lehetőség nyílik fix kamat fizetésére vagy elfogadására vonatkozó jog megvásárlására.  Kamatra vonatkozó opciós utalvány (warrant): egy évnél hosszabb távra vonatkozó tőzsdén kívüli (OTC-) kamatopció.  Az összetett opciós pozíciókat külön bontva kell jelenteni. | |
| Egyéb termékek | | Az egyéb származékos termékek olyan instrumentumok, amelyeket nem lehet egyedi „plain vanilla” instrumentumokra, például tőzsdén kívüli határidős kamatláb-megállapodásra, csere- vagy opciós ügyletekre bontani, vagy az célszerűtlen, a gyakorlatban megvalósíthatatlan lenne. Az „egyéb” termékek például a tőkeáttételes payoff instrumentumok és/vagy azok az instrumentumok, amelyek névleges tőkéje a kamat függvényében változik, pl. LIBOR²-csereügylet vagy a névértéket egy előre meghatározott ráta mozgásának megfelelően folyamatosan csökkentő csereügylet (index amortising rate swap).  Magába foglalja a határidős kötvényre szóló megállapodásokat is (bond forward). |

Az egydevizás kamatlábalapú származtatott devizaügyletek, elvben, három „plain vanilla” instrumentumra, határidős kamatláb-megállapodásra, swap- és opciós ügyletre, bonthatók. A „plain vanilla” instrumentumok likvid piacokon, többé-kevésbé szabványosított szerződések és piaci konvenciók szerint kereskedett eszközök. Amennyiben egy ügyletnek több „plain vanilla” összetevője van, elvben minden összetevőt külön-külön kell jelenteni.

Elvben a nem „plain vanilla” termékek is felbonthatók „plain vanilla” összetevőikre. Ha ez nem lehetséges, akkor a tőzsdén kívüli opciókra vonatkozó rész élvez elsőbbséget az eszközbesorolásban, ezért minden, beágyazott opcióval rendelkező kamatlábalapú származtatott terméket tőzsdén kívüli (OTC) opcióként kell jelenteni. Az összes többi tőzsdén kívüli (OTC) kamatláb derivatívát a határidős kamatláb-megállapodás vagy csereügyletek részben kell jelenteni.

### *5.3 Iszlám bankok*

Az iszlám bankok jelenteni kötelesek a spot ügyleteket, valamint azokat, az iszlám törvénynek megfelelő instrumentumokat, amelyek a Háromévenkénti Felmérésben (D24 D25) gyűjtött származékos instrumentum jellemzőivel rendelkeznek (azaz a hitelként, kereskedelmi hitelként vagy bármely más instrumentumként besorolt ügyletektől eltérő ügyleteket).[[15]](#footnote-16) A kapcsolódó összegeket az A3 és A6 táblázatokban kell jelenteni az „Egyéb termékek “ alatt.

6. Devizanemek szerinti bontás

A felmérés elvileg lefedi az összes devizanemet, amelyben a jelentő dealerek jelentendő tranzakciókat folytattak. Ezzel együtt számos devizanemet és devizapárt külön kell jelenteni (egy dedikált oszlopban) a felmérés sablonban.

### *6.1. Deviza forgalom*

A jelentő dealer köteles a tevékenysége szerinti ország devizanemét érintő összes tranzakciót jelenteni az adatszolgáltatás során. Emellett valamennyi jelentő dealer, függetlenül attól, mely országban folytatja a tevékenységét, köteles az alábbitáblázatban felsorolt 24 devizanemet érintő összes tranzakciót jelenteni. A felmérésben résztvevő jegybankoknak lehetőségük van az országukban jelentős további devizanemeket is bevonni az adatszolgáltatásba. Az aranyra vonatkozó tranzakciókat nem kell jelenteni. [[16]](#footnote-17)

Kötelezően jelentendő devizanemek

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| AUD | EUR | KRW | SEK |
| BRL | GBP | MXN | SGD |
| CAD | HKD | NOK | TRY |
| CHF | HUF | NZD | TWD |
| CNY1 | INR | PLN | USD |
| DKK | JPY | RUB | ZAR |
| 1 Az általában CNH-ban meghatározott offshore tranzakciókat is tartalmazza. | | | |

A jelentő dealerek kötelesek az alábbi táblázatban jelzett válogatott devizapárokat külön jelenteni.

Az A1-A3 táblázat sablonok devizapárjai

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Hazai valuta a következő devizákkal szemben**  **(A1 táblázat)** | **USD a következő devizákkal szemben**  **(A2 táblázat)** | **EUR a következő devizákkal szemben**  **(A3 táblázat)** | **JPY a következő devizákkal szemben**  **(A3 táblázat)** | **Többi devizanem1**  **(A3 táblázat)** |
| **G8 devizák** | AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY, SEK, USD | AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY, SEK, | AUD, CAD, CHF, GBP, JPY, SEK | AUD, CAD |  |
| **Nem G8 devizák** |  | BRL, CNY, HKD, INR, KRW, MXN, NOK, NZD, PLN, RUB, SGD, TRY, TWD, ZAR | CNY, DKK, HUF, NOK, PLN, TRY | BRL, NZD, TRY, ZAR |  |
| **Egyéb** | Egyéb2 | Egyéb2 | Egyéb2 | Egyéb2 |  |
| 1 Minden olyan tranzakció, amelynek egyik lába sem érinti a hazai valutát, az USD-t, az EUR-t vagy a JPY-t.  2 Az „egyéb” a többi kereskedett valutanemet jelenti, amelyek a jelen táblázat egyik oszlopában sem kerültek nevesítésre. | | | | | |

Előfordulhatnak olyan esetek is, amelyeknél az adott kötés több táblázatba is besorolható (A1 és A2/A3 táblába is).

***Példa:***

* *HUF/EUR ügylet a hazai (A1) és az euróval szembeni (A3) táblázatba is sorolható, ilyen esetben az ügyletet csak a hazaivalutával szembeni táblázatban (A1) kell szerepeltetni.*
* *Az USD/EUR ügyleteket csak az USD táblázatban (A2) szükséges jelenteni.*
* *Az EUR/JPY ügyleteket csak az EUR táblázatban (A3) szükséges jelenteni.*

Az “egyéb” alá (az A1, A2 és A3 táblázat sablonokban) az olyan devizapárok másik devizáját kell besorolni, amelyek az ügylet egyik oldalán a hazai valutát, az USA dollárt, az eurót, illetve a japán yent érintik, a másik oldalon pedig egy, a táblázatban nem nevesített devizanemet. Ezzel szemben a „többi devizanem” (A3 táblázat) alatt azokat a tranzakciókat kell megadni, amelyek az ügylet egyik oldalán sem érintik a hazai valutát, az USA dollárt, az eurót, illetve a japán yent. Az összesen érték meghatározása az egyéb devizák figyelembevételével történik.

Mivel egyre fokozottabb az érdeklődés az összes adatszolgáltató ország (az alábbi táblázatban felsorolt) devizanemében folytatott forgalom meghatározása iránt, egy további bontást is kérünk az A4 táblázatban az A1, A2 és A3 táblázat „egyéb” oszlopában, valamint az A3 táblázat „többi devizanem” oszlopában foglalt devizanemekre.

Az „egyéb” és „többi devizanem” bontása az A4 táblázat sablonban

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ARS | CZK | MYR | SGD |
| AUD | DKK | NOK | THB |
| BGN | GBP | NZD | TRY |
| BHD | HKD | PEN | TWD |
| BRL | HUF | PHP | ZAR |
| CAD | IDR | PLN | Egyéb |
| CHF | ILS | RON |  |
| CLP | INR | RUB |  |
| CNY | KRW | SAR |  |
| COP | MXN | SEK |  |

Az A1, A2 és A3 táblázat sablon „egyéb” oszlopában jelentett ügyletek esetében, tekintve, hogy a tranzakció első devizaneme már nevesítésre került (mint hazai valuta, USD, EUR vagy JPY), az A4 táblázatban csak a második valutát kell jelenteni, vagyis az „egyéb” oszlopban rögzített pontos összeget kell itt tovább bontani.

Ezzel szemben a "többi devizanem” oszlopban jelentett ügyletek esetében – tekintve, hogy egyik devizanem sem ismert – az A4 táblázatban a tranzakciót hozzá kell rendelni mindkét devizanemhez. Vagyis egyszer jelenteni kell az A3 tábla „többi devizanem” oszlopában, valamint kétszer az A4 táblában (azaz az ügylet 200%-át)

Amennyiben az ügyletben érintett egyik devizanem sem szerepel az A4 táblázatban, a tranzakciót *kétszer* kell feltüntetni az A4 táblázat „egyéb” oszlopában (azaz az ügylet 200%-át ugyanabban az oszlopban).

***Példa:*** *Brazil jelentő dealer esetében 100 millió dollár tranzakciót a következőképpen szükséges jelenteni az alábbi devizapárok esetén:*

* *BRL/USD: 100 millió dollár az A1 táblában „USD” alatt, emellett az A2 tábla „BRL” oszlopát üresen kell hagyni*
* *BRL/CAD: 100 millió dollár az A1 táblában „CAD” alatt*
* *BRL/MXN: 100 millió dollár az A1 táblában az „Egyéb” alatt és 100 millió dollár az A4 táblában az MXN” alatt*
* *ARS/MXN: 100 millió dollár az A3 táblában „Többi deviza” alatt és 100 millió dollár az A4 táblában az „ARS” alatt illetve 100 millió dollár az A4 táblában az „MXN” alatt*
* *BOB/UYU: 100 millió dollár az A3 táblában „többi devizanem” alatt és 200 millió dollár az A4 táblában az „Egyéb” alatt.*

*Brazil jelentő dealer nem jelenthet adatot az A4 táblában a „BRL” alatt.*

### *6.2. Egydevizás kamatláb-derivatívák*

Az egydevizás kamatlábügyletek esetében az adatszolgáltatók kötelesek ugyanabban a kibővített devizanem szerinti bontásban megadni a *forgalmi* adatokat: ARS, AUD, BGN, BHD, BRL, CAD, CHF, CLP, CNY, COP, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, HUF, IDR, ILS, INR, JPY, KRW,, MXN, MYR, NOK, NZD, PEN, PHP, PLN, RON, RUB, SAR, SEK, SGD, THB, TRY, TWD, USD, ZAR és egyéb. A devizanem a mögöttes eszköz devizájára vonatkozik és nem az elszámolási devizára.

A felmérésben résztvevő jegybankoknak lehetőségük van bármely hasznosnak ítélt egyéb devizanemre vagy devizapárra is megadni adatokat.

***Példa:*** *egy hároméves swapot, ami KRW fix kamatot cserél 3 hónapos KRW-re, amelyet USD-ben rendeznek, a "KRW" oszlopban kell jelenteni.*

### *6.3. Speciális elszámolási egységek*

Minden inflációkövető speciális elszámolási egységben (pl. CLF, COU és MXV) végrehajtott tranzakciót úgy kell tekinteni, mintha a fő valutanemben (CLP, COP illetve MXN) történt volna.

7. Lejáratok

A felmérés forgalmi adatok részében a határidős ügyletek és FX csereügyletek forgalmát eredeti lejárat alapján kell jelenteni, az alábbi lejárati sávok szerint:

* egy napos
* egy napnál hosszabb, maximum hét nap
* hét napnál hosszabb, maximum egy hónap
* egy hónapnál hosszabb, maximum három hónap
* három hónapnál hosszabb, maximum hat hónap
* hat hónap felett.

*Az egyszerű határidős ügyletek (outright forward)* esetében a lejárati sávot a szerződéskötés és a teljesítés napja közötti időszak hossza határozza meg. [[17]](#footnote-18)

*Spot/forward* és *forward/forward* *FX csereügyletek* esetében egyaránt a kötés lejárati sávját a szerződéskötés és a második vagy hosszú láb teljesítési napja közötti időszak hossza határozza meg.[[18]](#footnote-19)

A lejáratokat naptári nap alapján szükséges meghatározni, vagyis a „hét nap” naptári nap és nem hét munkanap.

Ez alól az egyetlen kivétel, az „egy napos“ lejárati kategória, ami olyan ügyleteket is magában foglal, mint a deviza csereügyletek, amelyeknél a két láb esedékességének különbségeként meghatározott lejárata egy munkanap: overnight (O/N), tomorrow next (T/N) és spot next (S/N) ügyletek, még akkor is, ha naptári napban mért futamidejük egy napnál hosszabb. Az e tételnek megfelelő összes összetevőt egyetlen aggregált összegként kell jelenteni.

|  |  |
| --- | --- |
| **Piaci kategória** | **D24 kategória** |
| O/N – overnight | Egy napos |
| T/N – tomorrow next | Egy napos |
| S/N – spot next | Egy napos |
| S/W – spot week | Egy napon túli és legfeljebb hét napos |
| 1W – 1 hetes | Egy napon túli és legfeljebb hét napos |
| 2W – 2 hetes | Hét napon túli és legfeljebb egy hónapos |
| 1M – 1 hónapos | Hét napon túli és legfeljebb egy hónapos |
| 3M – 3 hónapos | Egy hónapon túli és legfeljebb három hónapos |
| 6M – 6 hónapos | Három hónapon túli és legfeljebb hat hónapos |
| 9M – 9 hónapos | Hat hónapon túli |
| 1Y – 1 éves | Hat hónapon túli |

A következő példák az egyes ügyletek futamidő szerinti besorolását illusztrálják:

**• 1. példa:** Az adatszolgáltató 2022. április 7-én (csütörtökön) egy tomorrow next (T/N) deviza csereügyletet köt. A short leg esedékessége (kiegyenlítése) egy munkanappal későbbi, azaz 2022. április 8. (péntek). A long leg esedékessége (kiegyenlítése) a következő munkanap, azaz 2022. április 11. (hétfő). Az ügylet futamideje, azaz a long leg és a short leg esedékessége közötti különbség egy munkanap, és azt az „egy napos“ kategóriában kell jelenteni. Ez a példa azt feltételezi, hogy 2022. április 8. és április 11. közül egyik sem munkaszüneti nap a jelentő és a partner joghatóságában.

**• 2. példa**: Az adatszolgáltató 2022. április 19-én (kedden) egy spot week (S/W) deviza azonnali ügyletet köt. A short leg esedékessége (kiegyenlítése) két munkanappal későbbi, azaz 2022. április 21. (csütörtök). A long leg esedékessége (kiegyenlítése) egy héttel későbbi (hét naptári nap), azaz 2022. április 28. (csütörtök). Az ügylet futamideje, azaz a long leg és a short leg esedékessége közötti különbség, hét naptári nap, és azt az „egy napon túli és hét napon belüli“ kategóriában kell jelenteni. Ez a példa azt feltételezi, hogy 2022. április 20., április 21. és április 28. közül egyik sem munkaszüneti nap a jelentő és a partner joghatóságában.

**• 3. példa:** Az adatszolgáltató 2022. április 1-jén egy egyhónapos (1M) egyszerű határidős ügyletet hajt végre. A vonatkozó azonnali ügylet dátuma két munkanappal későbbi, azaz 2022. április 5. (kedd). A rövid oldal teljesítési időpontja (kiegyenlítése) egy hónappal későbbi, azaz 2022. május 5. (csütörtök). Az ügylet futamideje, azaz a teljesítés időpontja és az azonnal ügylet dátuma közötti különbség, egy hónap, és azt a „hét napon túli és egy hónapon belüli“ kategóriában kell jelenteni. Ez a példa azt feltételezi, hogy 2022. április 4., április 5. és május 5. közül egyik sem munkaszüneti nap a jelentő és a partner joghatóságában.

**8. Speciális partnerek**

**8.1. Kapcsolt felek ügyletei**

A kapcsolt felekkel kötött kereskedések ugyanahhoz a globálisan konszolidált csoporthoz tartozó más gazdasági szervezetekkel lebonyolított ügyletek. Ezek általában nem „market facing” ügyletek, és az alábbiakat foglalják magukban:

* ugyanabba a csoportba tartozó jelentő dealerekkel kötött ügyletek;
* a csoportba tartozó olyan gazdasági szervezetekkel kötött ügyletek, amelyek helye szerinti joghatóság nem vesz részt a BIS Háromévenkénti felmérésében; és
* a felmérésben részt vevő joghatóságban működő, a csoporthoz tartozó olyan gazdasági szervezettel folytatott kereskedés, amelyet az adott jogtatóságban nem választottak meg jelentő dealernek.

A kapcsolt felekkel kötött ügyleteket bele kell számítani a teljes forgalomba és „ebből” tételként külön kell jelenteni őket. Az intra-dealer (azaz ugyanannak a jelentő dealernek az értékesítési üzletágai közötti) ügyletekből származó frogalmat nem kell jelenteni.

Annak érdekében, hogy a különböző bontású (besorolású) ügyfelekkel lebonyolított „market facing” forgalmat jobban elkülöníthessük, a 2025. évi felmérésben bevezetésre került a kapcsolt felekkel kötött ügyletek sor.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Kapcsolt felekkel kötött ügyletek bontása1 | | | | |
|  | Összes deviza | USD | Euró | Yen |
| Kapcsolt felekkel kötött ügyletek  (minden instrumentum és szerződő fél) |  |  | | |
| ebből határidős ügyletek  (minden szerződő fél) |  | | | |
| ebből csereügyletek  (minden szerződő fél) |  | | | |
| 1 A szürke cellák újak. A deviza származékos ügyletek esetében a következő ponttal bővülnek az A1, A2 és A3 táblák: | | | | |

**8.2. Back-to-back ügyletek jelentése**

A back-to-back ügyletek olyan összekapcsolt ügyletek, amelyek az eredeti ügylet vagy ügyletsor kockázatának fedezésére jönnek létre és az eredeti és a back-to-back kereskedést is áprilisban kötötték meg.

A Háromévenkénti felmérésben a back-to-back ügyletek (i) kapcsolódhatnak egyetlen eredeti ügylethez kockázatkezelési céllal, vagy (ii) kapcsolódhatnak olyan ügyletsorhoz, amelyekkel rendszeresen, ütemezett időközönként nagy mennyiségben fedeznek kockázatot (pl. az automatikus kockázatkezelés is itt jelentendő, feltéve, hogy az nem intra-dealer művelet).

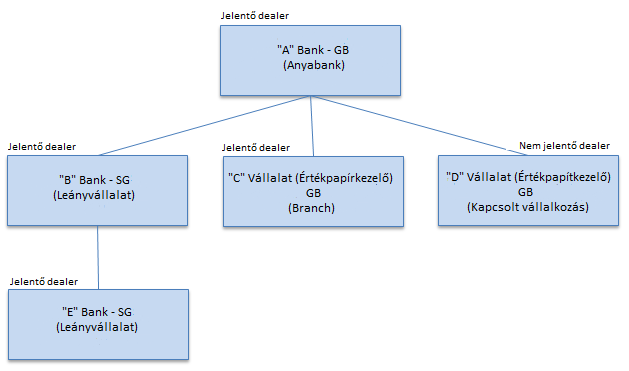
Kizárólag az eredeti ügylet vagy ügyletsor kockázatánakkezelésének első forgalmát kell a felmérésben jelentett back-to-back kereskedésekhez sorolni, amint azt az alábbi példa is illusztrálja. Az első fedezet megújításához kapcsolódó későbbi forgaltam ki kell zárni a jelentett ügyletek közül. Ugyancsak ki kell hagyni az intra-dealer back-to-back ügyleteket (azaz ugyanazon jelentő dealer üzletágai közötti back-to-back ügyleteket).

A back-to-back ügyletek amelyek csupán a belső könyvelés és belső kockázatkezelés megkönnyítését szolgálják az adott intézményben, nem tartoznak az adatszolgáltatási körbe, függetlenül attól, hogy helyileg vagy nemzetközileg folytatott ügyletekről van szó. Azonban a jelentő dealer-ekkel vagy az adatszolgáltatóval azonos konszolidációba bevont más piaci szereplőkkel megkötött ilyen jellegű ügyleteket jelenteni kell (és mint ilyen, a kapcsolt felekkel kötött ügyletek között is szerepel). A csoporton kívüli jogalanyokat érintő back-to-back ügyleteket is itt, és nem a kapcsolt felekkel kötött ügyletek között kell jelenteni.[[19]](#footnote-20)

Az értékesítési helyszínnel (sales desk) kötött eredeti ügyletet mindig a szokásos módon, instrumentum, deviza és a partner gazdasági szektora szerinti bontásban kell jelenteni.

Az értékesítési helyszínre (sales desk) vonatkozó eredeti ügyletet mindig jelenteni kell. A második ügylet az értékesítési helyszín és az azonos konszolidált csoportba tartozó kapcsolt vállalatok között, csak akkor kell jelenteni, ha a kockázat átruházásra kerül (a szokásos módon és back-to-back ügyletként. A második ügyletet nem kell jelenteni, ha a jelentő dealer nem továbbítja a kockázatot: például ugyanazon adatszolgáltató intézmény két csoporttagja közöttiügylet, vagyegy másik leányvállalat nevében kötött ügylet, ami nem jelenik meg az adatszolgáltató könyveiben.

**Példa**: *A következő példa illusztrálja 5 entitás közötti kapcsolatot és a kötött ügyleteket:*



*A példában a back-to-back ügyletek a következőképpen jelentendők:*



Az „ebből back-to-back ügyletek“ új tétel az A3 és B táblázatokban minden egyes instrumentum összegző sora alatt jelenik meg. Az egyes tételeknél csak az „Összesen” oszlopban kell feltüntetni értékeket. Ez megmutatja a back-to-back ügyletek egyes FX és Kamatlábügylet instrumentumok forgalmából való értékét, de nem tartalmazza a partner gazdasági szektora vagy deviza szerinti bontását.

**8.3. Portfólió kompresszió**

A kompresszió egy olyan eljárás, amely során több ellentételező származékos szerződés ugyanolyan nettó kockázattal járó kevesebb ügylettel kerül felcserélésre a portfólió névleges értékének csökkentése érdekében. Két vagy több partner között hajtható végre (kétoldalú illetve többoldalú kompresszió).[[20]](#footnote-21) Az Iránymutatás az eljárás által eredményezett kötésekre kompressziós ügyletek néven utal.

A D24 jelentésben az ügyleteket nováció előtti alapon kell jelenteni. Az áprilisban bármely partnerrel – ideértve a központi szerződő feleket – kötött (kétoldalú vagy többoldalú) kompressziós ügyleteket a felmérés fő részében a szokásos módon kell jelenteni (pl. instrumentum, partner és deviza szerinti bontásban, mint minden más ügyletnél), és emellett az „ebből kompressziós ügyletek“ új tétel alatt is fel kell tüntetni.

Ezt az alábbi példa illusztrálja. A bal oldalon az ügyletek első csoportját (fekete nyilak: három ügylet) április előtt kötötték, a második csoportot (kék nyilak: három ügylet) pedig április elején.

**Kompresszió előtt Kompresszió után**



Április folyamán az összes élő ügylet kompressziója eredményeképpen két további ügylet született (jobb oldal: két ügylet). Az áprilisban rögzítendő teljes forgalom (1+2+3)+(1+1) = 8 millió USD mellett 2 millió USD-it is jelenteni kell az „ebből kompressziós ügyletek“ új tétel alatt.

Az „ebből kompressziós ügyletek“ új tétel az A3 és B táblázatokban minden egyes származékos instrumentum „ÖSSZES” sora alatt jelenik meg. Az egyes tételeknél csak az „Összesen” oszlopban kell feltüntetni értékeket. Ez megmutatja a kompressziós ügyletek egyes FX és Kamatlábügylet instrumentumok forgalmából való értékét, de nem tartalmaz a partner gazdasági szektora vagy deviza szerinti bontást.

**8.4. FX prime brokerage**

Tekintve a prime brokerage kapcsolatban létrejött devizapiaci tranzakciók növekvő fontosságát és hatását az összesített jelentett forgalmi számok nagyságára, a felmérés tartalmazza az „ebből: prime brokerage kapcsolatban létrejött” tételt, amelynek révén felmérhető, az adott instrumentum és devizapár forgalmából mennyi tulajdonítható deviza prime brokerage kapcsolaton keresztül létrejött tranzakcióknak.

A „prime broker” olyan pénzügyi intézmény (általában nagy, jó minősítéssel rendelkező bank), amely az ügyfelei (gyakran intézményi alapok, fedezeti alapok és más saját számlás kereskedést folytató cégek) ügyleteihez nyújt szolgáltatásokat. A prime broker – egy bizonyos hitelkereten belül – lehetővé teszi az ügyfelei számára a kereskedést a prime broker nevében harmadik fél bankok egy előre meghatározott csoportjával. Ennek a részeként az ügyfél hozzáférhet olyan elektronikus platformokhoz is, amelyek hagyományosan csak nagy dealerek számára elérhetőek.[[21]](#footnote-22) Egy deviza prime brokerage kapcsolatban az ügyfél tranzakciót általában a prime broker bonyolítja, amely a harmadik fél bank és az ügyfél között áll, és így az ügylet mindkét lábában partner funkciót tölt be.

Az *FX prime brókerként eljáró* jelentő dealerek az *általuk közvetített* ügyleteket kétféle módon kötelesek jelenteni:

* a szokásos módon, a két oldalt két külön ügyletként kezelve, és instrumentum, devizapár és partner szerinti bontásban; és

• az „ ebből *nem bank elektronikus alkuszoknak* közvetített“ és “ebből egyéb ügyfeleknek közvetített” sorokban minden egyes instrumentumra és devizapárra (mindkét oldalt fel kell tüntetni itt. Az első tétel a PTF-ek nyilvános ügynöki tevékenységét, míg az utóbbi névtelen PTF kereskedés céljából prime brokerage keretében kötött ügyleteket tartalmazza (ld. a 8.4.1 pontot).[[22]](#footnote-23)

A jelentő dealer által *nem prime brokerage* keretében kötött ügyleteket csak egyszer kell jelenteni a szokásos módon. Ez azt is jelenti, hogy azok a jelentő dealerek, akik nem jártak el FX prime brókerként, csak a szokásos módon kötelesek besorolni a kötéseiket, és soha nem kell használniuk az „ebből“ tételt.

A carve-out modell szerint a likviditás szolgáltató (jellemzően egy harmadik fél bank vagy egy PTF) működik prime broker-ként, míg az ügyfélnek ugyanabból a bankból van hitelkerete, de önmagában nem prime broker-rel kezelt. A likviditási szolgáltató áll szemben közvetlenül az ügyféllel, és saját nevében kereskedik.

**8.4.1. Nem banki elektronikus piaci szereplők**

A nem banki elektronikus piaci szereplők olyan nem banki likviditási szolgáltatók (például PTF-ek), amelyek legalább részben érintettek az e-kereskedelemben, ahol névvel vagy címkével (tag-gel) azonosítottak (például API-n keresztül vagy más elektronikus-közvetlen módon, teljesen nyilvánosságra hozott árfolyamok az ECN - eken, vagy kereskedelem olyan helyeken, amelyek lehetővé teszik a likviditás anonim megosztását mint például a Currenex vagy a Fastmatch), és magukra vállalják az ügyfél kockázatának legalább egy részét.

***Példa*** A cégek, amelyek legalább részben nyilvános elektronikus kereskedést folytatnak az ügyfelekkel a *Citadel Securities, Jump Trading, XTX Markets, Global Trading Systems*

Megjegyzendő, hogy ez nem tartalmazza a névtelenül kötött PTF forgalmat (pl. központi limites rendelésállományt (CLOB) és a késleltetési arbitrázsra fókuszáló sima nagy gyakoriságú kereskedést).

A nem banki elektronikus piaci szereplők nem tartalmazzák a PTF-eket, amelyek teljesen anonim módon működnek és nem kereskednek az ügyfeleik nevében (például pure HTF-ek, amelyek késleltetett arbitrázs orientáltak).

Azok a jelentő dealerek, amelyek *deviza prime brokerként jártak el,* kétféleképpen kötelesek jelenteni az érintett tranzakciókat:

i) a szokásos módon, az ügylet két lábát külön-külön ügyletnek tekintve, és azokat instrumentum, devizapár és partner szerint besorolva; és

ii) az „ebből: prime brokerage kapcsolatban létrejött” tételben az adott instrumentumra és devizapárra jelentett teljes forgalom alatt (mindkét lábat itt kell szerepeltetni).

Azokat a tranzakciókat, amelyek *nem prime brokerage* relációban keletkeztek, csak egyszer kell jelenteni, a szokásos módon. Ez azt is jelenti, hogy azok a jelentő dealerek, amelyek nem jártak el FX prime brokerként, elég, ha a szokásos módon sorolják be az ügyleteiket, és nem töltik ki az „ebből: …” sort.

***Példa****: Egy fedezeti alap 100 millió dollár értékű ügyletet köt egy jelentő dealer-rel olyan prime broker-en keresztül, aki szintén jelentő dealer.*

- Az első lábon, ahol mind a prime broker, mind a harmadik fél bank jelentő dealer, a 100 millió dollár értékű tranzakciót mind a két félnek szerepeltetnie kell a jelentő dealerek-kel megkötött ügyletek között.

- A második lábon, ahol a fedezeti alap nem jelentő dealer, a prime broker-nek szükséges 100 millió dollár értékű tranzakciót lejelenteni „egyéb pénzügyi intézményekkel” megkötött ügyletként. Emellett a prime brokernek a két tranzakciót, avagy a 200 millió dollárt jelentenie kell az „ebből prime brokerage keretében kötött” tétel alatt.

**8.4.2. Kisbefektetői tranzakciók**

Az elmúlt években növekedett a kisbefektetők részvétele a devizapiacokon, amit az internet-alapú kereskedési platformok térnyerése is megkönnyített. A kisbefektetők olyan magánszemélyeket jelent, akik a saját nevükben spekulatív, tőkeáttételes, készpénzben elszámolt deviza tranzakciókat hajtanak végre.

A jelentő dealerek szempontjából az elektronikus ügyfélplatformon végrehajtott tranzakciók két típusa:

1. **Direct**: Közvetlenül, magánszemélyekkel ("nem wholesale" befektetők) kötött online vagy egyéb elektronikus (például telefon vagy e-mail) megbízások[[23]](#footnote-24). Amikor magánbefektetők elektronikus úton kereskednek a jelentő dealer által működtetett margin közvetítési platformokon, akkor a direkt partner természetes személy. Az ilyen típusú kereskedést "nem pénzügyi intézménnyel” vagy „Egyéb” kategóriába kell sorolni (ügyfélplatformon kezdeményezett).
2. **Indirekt:** Harmadik fél platformok, amelyek lakossági befektetők számára nyújtanak segítséget, például elektronikus ügyfélplatformok és kiskereskedelmi margin brókercégek (wholesale pénzügyi partnerek). Amikor a retail befektetők a devizaeszközöket spekulatív célokra kötik elektronikus platformokon (Például Oanda, FXCM, Saxo, Gaitame.com), a jelentő dealer közvetlen partnere tipikusan a  
   wholesale pénzügyi intézmény. Az ilyen típusú kereskedést a "Nem pénzügyi intézmény" vagy “Egyéb” kategóriába kell sorolni (ügyfélplatformon kezdeményezett).

Az alábbi táblázat szemlélteti, hogyan kell jelenteni a direkt és indirekt elektronikus ügyfélplatformokon keresztüli forgalmat:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Direkt tranzakciók** | **Indirekt tranzakciók** |
| Összesen | X | X |
| Jelentő dealerrel |  | X  (Ha a bróker jelentő dealer) |
| Egyéb pénzügyi intézménnyel  Nem jelentő bankkal  Intézményi befektetővel  Fedezeti alappal és saját számlás kereskedő céggel  Hivatalos pénzügyi intézménnyel  Egyéb |  | X  (Ha a bróker nem jelentő dealer)  +  a releváns alkategória  (jellemzően „Egyéb”) |
| Nem pénzügyi intézménnyel | X |  |
| Ebből ügyfélplatformon kezdeményezett | X | X |



**10. A szerződéskötés lehetséges módjai**

A deviza szerződéskötés lehetséges módjait tartalmazó táblázatban (A6 táblázat sablon) a rendező elv két dimenzió mentén osztályozza az ügyletkötéseket: (i) „telefonos” vagy „elektronikus,” illetve (ii) „közvetlen” vagy „közvetett”. Ez négy alap kategóriát eredményez: telefonos közvetlen, telefonos közvetett, elektronikus közvetlen és elektronikus közvetett. [[24]](#footnote-26)

Hogy továbbra is úgy rögzítsük a különböző típusú elektronikus platformokon folytatott forgalmat, mint a korábbi felmérésekben, a két utóbbi „elektronikus” kategóriát alkategóriákkal egészítettük ki: az adott bank saját kereskedési rendszere, egyéb közvetlen elektronikus rendszerek, anonim vagy nyilvános rendszerek, Reuters Matching/EBS, egyéb elektronikus kommunikációs hálózatok (ECN) stb.

A telefonon kezdeményezett kötéseket a „telefonos” kategóriába kell sorolni, függetlenül attól, hogyan kerülnek később párosításra.

Ezek a szerződéskötési módok további bontásra kerülnek instrumentumok és partnerek (csak a három főtípus) szerint a A6 táblázat sablonban.

A szerződéskötési módok kategóriái és meghatározásuk

|  |  |
| --- | --- |
| Kategória | Meghatározás |
| Telefonos–közvetlen | Személyesen történik a kötés telefonon, telefaxon vagy általános levelezőrendszeren (pl. Outlook, Hotmail, Gmail vagy Yahoo mail) keresztül, függetlenül attól, hogy ezt követően az ügyleteket miként párosították, harmadik fél közvetítése nélkül. |
| Telefonos–közvetett | Telefonon történik a kötés, harmadik személy (pl. voice broker) közvetítésével. |
| Elektronikus–közvetlen | Elektronikus médiumon keresztül történik a kötés, harmadik személy közvetítése nélkül. Ez a kategória tartalmazza az elektronikus kereskedési platformokhoz kapcsolódó speciális levelezési rendszereken keresztül megkötött ügyleteket. |
| *ebből:* |  |
| Az adott bank saját kereskedési rendszere | Az adott bank tulajdonában lévő és általa működtetett (házon belüli vagy más bank/ügyfél white label/prime brokerage) elektronikus kereskedési rendszer[[25]](#footnote-27) (pl. Autobahn, BARX, Velocity, UBS Neo stb.). |
| Egyéb | Egyéb közvetlen elektronikus rendszerek. Például, az ügyfél kifejezetten neki szánt ár adatfolyamot kap a jelentő dealertől (közvetlen API adatfolyam). pl. *Bloomberg Chat, Refinitiv Conversational Dealing, direct API price streams.* |
| Elektronikus–közvetett | Elektronikus médiumon keresztül történik a kötés, harmadik személy által működtetett elektronikus platform (pl. matching rendszer) közvetítésével. |
| *ebből:*  Anonim  Nyilvános | Nagy elektronikus kereskedési platformok, amelyeket az interdealer piacra alakítottak ki és minden más központi ajánlati könyv, amely nem teszi lehetővé személyre szabott címkék használatával történő kereskedést.  Például: *Refinitiv Matching, EBS Market, EBS Hedge Ai, BGC mid, FXall MidBook.*  Több bankos (multi-bank) kereskedési rendszerek, amelyek megkönnyítik a kereskedést a nyilvánossággal vagy ármegkülönböztetéssel, pl. testreszabott címkék használatával.  Idetartozik az árra vonatkozó adatok átadása harmadik fél aggregálást végző technológiai szolgáltatók felé, akik kötés előtti ügynöki jutalékot számíthatnak fel a likviditást biztosító szolgáltatónak.  Például: *FXall OrderBook, EBS Direct, Currenex FXTrades, CBOE FX ECN, CBOE FX Point, Bloomberg FXGO, Tradebook, 360T; and aggregators such as Flextrade and Portware.* |

Minőségellenőrzés. Mivel felkészültünk arra, hogy egyes jelentő dealerek esetleg technikailag nem képesek az összes tranzakciójukat megfelelően besorolni a szerződéskötési módok szerint, egy „nem lebontott” rovatot is biztosítunk a felmérés sablonban. Ebben a rovatban kell rögzíteni az olyan instrumentumok és partnerek forgalmát, amelyeket nem lehet a fenti kötési mód kategóriák egyikébe sem besorolni (a teljeskörű adatszolgáltatás alól felmentést a jegybank adhat).

Annak elősegítése érdekében, hogy felmérhessük, mennyire reprezentatívak a szerződéskötési mód adatok, a jegybankok kötelesek a kiegészítő információk részben található négy minőségellenőrző kérdésre (5a, 5b, 5c és 5d) válaszolni.

**B. Kiegészítő információk**

|  |  |
| --- | --- |
| 1. Munkanapok száma | Az adatszolgáltató jegybank köteles közölni, hány munkanapból áll 2022. április hónapja az adott országban. Erre az információra a jelentett havi forgalmi adatok összehasonlítható napi átlagának a kiszámításához van szükség. |
| 2. Lefedettség és koncentráció | Az adatszolgáltató jegybank köteles megadni az alábbi információkat az adott országban végzett devizapiaci (spot, határidős ügyletek, FX csereügyletek, deviza csereügyletek és OTC opciók) felmérésről:  A résztvevő intézmények végleges száma;  Becslés arról, hogy a felmérés során a résztvevők által megadott forgalmi adatok az adott ország teljes piaci forgalmának hány százalékát fedik le; valamint  Hány intézmény forgalma teszi ki a jelentett teljes forgalom 75 százalékát. |
| 3. A kereskedési aktivitás trendje | A jelentő dealerek kötelesek közölni, hogy a tapasztalatuk szerint a devizapiaci (spot, határidős ügyletek, FX csereügyletek, deviza csereügyletek és OTC opciók) forgalom 2025. április hónapban normális, az alatti vagy azt meghaladó volt, és hogy az azt megelőző hat hónapban a forgalom egyenletes volt, nőtt vagy csökkent. |
| 4. Minőségellenőrző kérdések annak felmérésére, reprezentatívak-e a megadott számok | Jegybank által kitöltendő kérdések |
| 5. Internalizációs ráta | A kereskedelem internalizálása olyan folyamat, amelynek során az adatszolgáltatók ellensúlyozzák az egyik ügyfél ügyletéből származó kockázatokat a más ügyfelekkel folytatott ügyletekből származó kockázatokkal szemben. Ez az információ jellemzően e-kereskedelemben jelenik meg. Csak azokat az ügyleteket kell figyelembe venni a főkönyvi e-kereskedelemből, amelyekre vállalják, hogy saját könyvi kockázatot jelentenek.  Az adatszolgáltatóknak a spotforgalomhoz kell biztosítaniuk az internalizációs arányokat. Ezt az információt a front -office pultjuk vagy az e-kereskedési pult képviselői nyújtják. A back-office ügyleteket nem szabad beszámítaniuk az adatokba.  Ha a jelentő dealerek nem fedezik az ügyféltranzakcióból eredő kockázatot más ügyfelekkel kötött ügyletekkel, az arányszámot nullaként kell jelenteni.  Az internalizálási arány az alábbiak szerint kerül kiszámításra[[26]](#footnote-28):  ( ) \* 100  Ahol: • **A külső piacon fedezett spot forgalom**: passzív vagy agresszív kereskedelem anonim ajánlati könyv vagy más, kifejezetten a belső vagy külső kockázatokat fedező ügyfelekkel.  Ebbe beletartozik:   * EBS Market, Reuters Matching; * Mid-venues / dark pools, mint a BGC mid; * Agresszív kereskedelem a helyszínen, amely lehetővé teszi a likviditás felosztását anonim módon, mint a Currenex vagy a Euronext FX, vagy CBOE FX ECN; * Ügyfél spot forgalmának fedezése határidős ügyletekkel a CME-n; * A fő e-kereskedési pult kereskedelme, amely egy másik bank árelfogadója (például egy bank e-kereskedési pultjának forgalma, amely egy másik bank likviditását újraelosztja vagy piaci szereplő (market maker), miközben minimalizálja a fő kockázatot); vagy * Ugyanazon bank fő kereskedelmi pultja (például nagy vevői igények átadása a voice trading desk-nek).   itt az adatokat a következő módon kell megbontani:   * Az 5b kérdésben a mindkét oldalon „G4 devizát“ magába foglaló ügyleteket kell szerepeltetni. Például EUR/USD, GBP/USD, JPY/USD, JPY/EUR. * Az 5c kérdésben a mindkét oldalon „egyéb G10 devizát“ magába foglaló ügyleteket kell szerepeltetni. Az egyik oldalon „egyéb G10 devizákat“, a másik oldalon pedig „G4“ devizákat tartalmazó ügyleteket is fel kell tüntetni. Például AUD/USD, CAD/USD, AUD/EUR, CAD/EUR, AUD/JPY, CAD/CHF, SEK/NOK. * Az 5d kérdésben a mindkét oldalon „egyéb likvid nem-G10 devizát“ magába foglaló ügyleteket kell szerepeltetni. Az egyik oldalon „egyéb likvid nem G10 devizákat“, a másik oldalon pedig „G10“ devizákat tartalmazó ügyleteket is fel kell tüntetni. Például BRL/USD, CNY/USD, CNY/EUR, BRL/JPY, BRL/MXN, CAD/MXN. |
|  | • **Összes ügyfél spot forgalma[[27]](#footnote-29):** passzív kereskedelmi platformokon keresztül, ahol a partner személyazonosságát névjegyzékkel vagy címkével előzetesen ismertetik, lehetővé téve a kereskedő számára, hogy felismerje az ügyfél további ajánlatait.  Ezek a következők:   * Single-dealer és multi-dealer platformok, akár képernyőn vagy API-n * Nyilvános helyszínek (disclosed venues), mint az FXall OrderBook, 360T Tex; és a forgalom, olyan helyszínek, amelyek lehetővé teszik a likviditás felosztását az anonim címkék révén, mint például a Currenex vagy Fastmatch; A tartalmazza a belföldi ügyfelekkel szembeni azonnali forgalmat is, például az opciós kereskedési pult fedezeti tevékenysége, amely árelfogadóként kereskedik a fő spot e-kereskedési pulton.   A internalizációs arányok összevonása a jelentő dealerek piaci részesedés alapján történik (internalizációs arány \* súly összegezve), ahol a súly a jelentő részesedése az ország teljes spotforgalmából. |

**C. Adatszolgáltatási konvenciók**

**1. Adatszolgáltatási sablon**

Az adatszolgáltatási sablon egy Excel munkafüzet, ami a gyűjtött információk típusa szerint rendezett hét munkalapot tartalmaz.

Az egyes devizákat (vagy devizapárokat) a Felmérés kamatláb származékos ügyletek, illetve devizaszerződések részében kell szerepeltetni. Itt az elvárás a jelentő dealerek felé az, hogy a forgalmi adatokat instrumentum, devizanem és a szerződő fél ágazata és földrajzi helye szerint rendszerezzék a következő módon:

**A táblázat** – FX szerződés adatokat a következőkre kell megadni:

o A1 táblázat – a hazai devizából és egyes egyéb devizákból (AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY, SEK és USD) álló devizapárok; az összes többi devizát egy összesített összegben kell jelenteni. Az egyszerű határidős ügyleteket és az FX csereügyleteket eredeti futamidő szerinti bontásban is jelenteni kell.

o A2 táblázat – USD-ből és egyes egyéb devizákból (AUD, BRL, CAD, CHF, CNY, EUR, GBP, HKD, INR, JPY, KRW, MXN, NOK, NZD, PLN, RUB, SEK, SGD, TRY, TWD, ZAR) álló devizapárok; az összes többi devizát egy összesített összegben kell jelenteni. Az egyszerű határidős ügyleteket és az FX csereügyleteket eredeti futamidő szerinti bontásban is jelenteni kell.

o A3 táblázat – euróból és egyes egyéb devizákból (AUD, CAD, CHF, CNY, DKK, GBP, HUF, JPY, NOK, PLN, SEK, TRY), valamint japán jenből és egyes egyéb devizákból (AUD, BRL, CAD, NZD, TRY, ZAR) álló devizapárok; az összes többi devizát egy összesített összegben kell jelenteni, külön az euróra és a japán jenre. Az egyszerű határidős ügyleteket és az FX csereügyleteket eredeti futamidő szerinti bontásban is jelenteni kell. Ez a táblázat tartalmazza az összes FX szerződés végösszegét is. „*A többi deviza”* oszlop tartalmazza az összes többi devizapárt, a helyi deviza, az USD, EUR és JPY kivételével.

o A4 táblázat – az AED, ARS, AUD, BGN, BHD, BRL, CAD, CHF, CLP, CNY, COP, CZK, DKK, GBP, HKD, HUF, IDR, ILS, INR, KRW, MXN, MYR, NOK, NZD, PEN, PHP, PLN, RON, RUB, SAR, SEK, SGD, THB, TRY, TWD, ZAR devizákat magukban foglaló ügyletekre vonatkozó adatok; az összes többi devizát egy összesített összegben kell jelenteni (a helyi deviza, az USD, EUR, JPY és az itt felsorolt devizák kivételével). Az egyszerű határidős ügyleteket és az FX csereügyleteket eredeti futamidő szerinti bontásban is jelenteni kell. Az e táblázatban felsorolt bármely két deviza közötti kötést mindkét deviza vonatkozó oszlopában fel kell tüntetni, így az ügylet összegének 200%-a jelenik meg. A táblázat lábjegyzetei az adatszolgáltatási sablonban további magyarázattal szolgálnak.

Itt a következő külön összesítéseket is el kell végezni „ebből“ tételként:

o Prime brokerage forgalom – instrumentum, partner és devizapár szerinti bontásban az A1-A4 táblázatokban.

o Lakossági forgalom – instrumentum, partner és devizapár szerinti bontásban az A1-A4 táblázatokban.

o Nem piacorientált ügyletek (back-to-back és kompressziós ügyletek) – instrumentum szerinti bontásban, partner és devizapár szerinti bontás nélkül az A1-A3 táblázatban.

o Kapcsolt felekkel kötött ügyletek – a kiválasztott instrumentumok és devizák esetén kell tölteni az A1-A3 táblázatban.

o A5 táblázat – Adatok az FX szerződéskötések módjáról.

A forgalmi adatokat instrumentum, a partner gazdasági szektora és végrehajtási módszer szerint kell csoportosítani, ahol az elektronikus kereskedésnél további megbontást kell alkalmazni a közvetlen (egyetlen bank saját számlás kereskedési rendszere és egyéb) és közvetett (nem nevesített és nyilvános helyszínek) módszerekre.

**B táblázat** – egydevizás kamatláb származékos ügyletek:

Az adatokat az AED, ARS, AUD, BGN, BHD, BRL, CAD, CHF, CLP, CNY, COP, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, HUF, IDR, ILS, INR, JPY, KRW, MXN, MYR, NOK, NZD, PEN, PHP, PLN, RON, RUB, SAR, SEK, SGD, THB, TRY, TWD, USD, ZAR devizákra kell megadni; az összes többi devizát egy összesített összegben kell jelenteni.

Itt a következő külön összesítéseket is el kell végezni „ebből“ tételként:

o Kapcsolt felekkel kötött ügyletek – csak a kiválasztott instrumentumok és devizák esetén kell tölteni.

o Nem piacorientált ügyletek (back-to-back és kompressziós ügyletek) – instrumentum szerinti bontásban.

2. Az adatszolgáltatás pénzneme, és a devizanemek átváltása

Általánosságban a tranzakciók USA dollár ellenértékét kell jelenteni. A nem USA dollárban meghatározott összegeket a tranzakció napján jegyzett árfolyamon kell US dollárra átszámítani. Amennyiben ez célszerűtlen vagy lehetetlen, a forgalmi adatokat átlagos vagy időszak végi árfolyam alkalmazásával számított ellenértéken is lehet jelenteni.

A kötési napon jegyzett árfolyamtól eltérő árfolyam alkalmazása esetén az egyes devizanemek dollár árfolyamai között – az USA dollártól eltérő devizanemekben történő ügyletek értékének az átszámítása szempontjából – az alábbi elsőbbségi sorrendnek kell érvényesülnie: EUR, JPY, GBP, CHF, CAD, AUD, SEK, ARS, BGN, BHD, BRL, CLP, CNY, COP, CZK, DKK, HKD, HUF, IDR, ILS, INR, KRW, MXN, MYR, NOK, NZD, PEN, PHP, PLN, RON, RUB, SAR, SGD, THB, TRY, TWD és ZAR.

Kettő USA dollártól eltérő devizanem közötti közvetlen adásvétel esetében csak az ügylet egyik oldalának (lehetőleg a vételi oldalnak) az USA dollárban kifejezett ellenértékét kell számítani.

3. Kerekítés

A statisztika összeállítása során a jelentő dealereknek – ahogyan a jegybankoknak is – kerülni kell a kerekítést és legalább 6 tizedesjegy pontossággal kell az adatokat megadni a folyamat minden szintjén.

***Példa:*** *77327560 USD összeget a jelentésben a következőképpen szükséges szerepeltetni: 77.327560 millió USD.*

1. Ez a meghatározás eltér a felmérés nyitott pozíciós részében használttól, ahol a „jelentő dealerek“ csak azokra az intézményekre utal, amelyek központja részt vesz a BIS féléves tőzsdén kívüli (OTC) származékos ügyletek statisztikájában és valamelyik adatszolgáltató országban található. A részleteket keressék a *„Reporting Guidelines for amounts outstanding”* iránymutatásban. [↑](#footnote-ref-2)
2. Azt illetően, hogy egy adott intézmény a “jelentő dealerek” vagy “nem adatszolgáltató bankok” kategóriájába tartozik-e, lásd a jelentő dealerek listáját. [↑](#footnote-ref-3)
3. A teljes forgalom kompressziós ügyletekhez kapcsolódó része (a 8.3 pontban ismertettek szerint) ágazati bontásban is rögzítésre kerül a vonatkozó instrumentum alatt. [↑](#footnote-ref-4)
4. Más joghatóságokban működő külföldi fióktelepeket ki kell hagyni a felmérés forgalmi adataiból (a felmérés nyitott kötésállományokról szóló részében fel kell tüntetni). [↑](#footnote-ref-5)
5. Például ha a jelentő dealer nem leszállításos határidős ügyletet (NDF) köt egy fedezeti alappal és a kereskedést követően az ügyletet továbbítja egy központi szerződő félnek központi elszámolás céljából, akkor a jelentő dealernek csak a fedezeti alappal, mint partnerrel megkötött NDF-hez kapcsolódó forgalmat szükséges jelentenie. A kereskedést követően a központi szerződő féllel megkötött ügyletet nem kell jelenteni további [↑](#footnote-ref-6)
6. Felhívjuk a figyelmet, hogy a központilag elszámolt tőzsdén kívüli származékos ügyletek számviteli kezelése a felmérés forgalom részében eltér a nyitott kötésállományokról szóló részben találhatótól. [↑](#footnote-ref-7)
7. A tény, hogy az egyik szerződő fél egy, az eredeti pozíció lezárására (terminálására) irányuló ellenirányú szerződést köt, nem befolyásolja az eredeti szerződés jelentését. Mind az eredeti szerződést, mind az új ellenirányú szerződést jelenteni kell. Hasonlóképpen, ha a szerződésben részt vevő felek a futamidő hosszabbításáról állapodnak meg (új szerződés megkötésével), az nem befolyásolja az eredeti szerződés jelentését. Mind az eredeti szerződést, mind az új szerződést jelenteni kell. [↑](#footnote-ref-8)
8. Ezeket a tükörszerződéseket időnként „rollback” szerződéseknek nevezik. [↑](#footnote-ref-9)
9. A Joint Financial and Payments Systems Task Team (Közös Pénzügyi és Fizetési Rendszerek Munkacsoport (FITT)) az IMF Monetáris, Pénzügyi és Fizetésimérleg-statisztikák Bizottság tanácsadójaként jár el a „Fizetési mérleg és külfölddel szembeni befektetési pozíció kézikönyv (6. kiadás)” című kiadvány hatodik kiadásának frissítésében. Az *[F.18 A kriptoeszközök nyilvántartásba vétele a makrogazdasági statisztikákban](https://www.imf.org/-/media/Files/Data/Statistics/BPM6/FITT/f18-the-recording-of-crypto-assets-in-macroeconomic-statistics.ashx)* , a FITT iránymutató megjegyzése szerint egyetértés van abban, miszerint, ha a kriptoeszközhöz passzíva (forrás) kapcsolódik (azaz jegybanki digitális pénz), akkor azt pénzügyi eszközként jelenteni kell. Ugyanakkor még nem zárult le az eszmecsere azokról a megfelelő passzíva (forrás) nélküli kriptoeszközökről (pl. a Bitcoinról), amelyek rendeltetése, hogy a csere általános közvetítői legyenek, illetve azokról, amelyek rendeltetése, hogy csak valamely platformon szolgálhassanak a cserék közvetítőikként. [↑](#footnote-ref-10)
10. A nem leszállításos tőzsdén kívüli ügyleteket a „tőzsdén kívüli sima határidős” pontban is jelenteni kell, a nem szállításos opciókat pedig az „opciók” között. [↑](#footnote-ref-11)
11. [↑](#footnote-ref-12)
12. Külön adatszolgáltatást kérünk a határidős CFD termékekről (beleértve a nem leszállításos határidős ügyleteket is). Lásd a K fejezet 4. pontját. [↑](#footnote-ref-13)
13. Az NDF ügyletek különböznek a leszállításos határidős ügyletektől, ezeknél a lejáratkor nem történik meg a deviza összegek fizikai leszállítása. Az NDF ügyleteket készpénzben számolják el (leggyakrabban USA dollárban, vagy bármely más előre meghatározott devizanemben). Az elszámolás összege a szerződött határidős árfolyam és a lejáratkori (fixing nap) azonnali árfolyam közötti különbség, valamint egy előre meghatározott nagyságú névérték alapján kerül kiszámításra. [↑](#footnote-ref-14)
14. Az ún. In / out swapok kizárólag a CLS tagjai között használatosak, annak érdekében, hogy csökkentsék a befizetéseket a CLS rendszeren között FX tranzakcióknál. Mivel csak a likviditáskezelés céljából kerülnek végrehajtásra (és további nehézséget okoznának a korábbi évek adataival való összemérés során), ezért ezeket az ügyleteket nem kell jelenteni. [↑](#footnote-ref-15)
15. További információk a témáról: Goh (2018) [Az iszlám pénzügyi intézmények adatszolgáltatási gyakorlata a BIS földrajzi elhelyezkedésen alapuló banki statisztikáiban (Reporting practices of Islamic financial institutions in the BIS locational banking statistics)](https://www.bis.org/ifc/publ/ifcb49_41.pdf) [↑](#footnote-ref-16)
16. Az arany és más nemesfémek kereskedésének adatai nem a forgalmi, hanem a nyitott kötésállományok adatai közé tartoznak. [↑](#footnote-ref-17)
17. Jellemzően a szerződés megkötését követő két munkanappal később. Egyes országok piacain a három-hét nap közötti szállítási napot rögzítő kontraktusok még azonnalinak számítanak. A Háromévenkénti felmérésben az ilyen kontraktusokat tőzsdén kívüli határidős devizaügyletként, nem azonnali ügyletként kell jelenteni. [↑](#footnote-ref-18)
18. Amennyiben a teljesítés időpontja nem munkanapra esik, a plusznapokat nem kell figyelembe venni a lejárati kategóriába való besoroláskor. Például, azt az egyhónapos szerződést, amelynek a teljesítése ünnepnapra esik és így áttolódik a következő napra (ami munkanap) nem egy hónap plusz egy napként kell figyelembe venni, hanem a „hét napon túl és egy hónapon belüli“ lejárati kategóriában kell jelenteni. [↑](#footnote-ref-19)
19. A back-to-back ügyleteket eredményező eredeti szerződést *nem* szabad feltüntetni a back-to-back ügyletek között [↑](#footnote-ref-20)
20. Ilyen szolgáltatásokat pl. a TriOptima és az LCH SwapClear nyújt. [↑](#footnote-ref-21)
21. így az ügyfél hozzáférést kap a szűk bid-ask spreadekhez és az elektronikus kereskedési platformok mély likviditásához az FX interdealer piacon (például az EBS vagy a Thomson Reuters). A prime broker díjat kap az ügyféltől ebből a szolgáltatásáért. Továbbá a prime brokerage anonimitást biztosít az ügyfeleknek. [↑](#footnote-ref-22)
22. A PTF-ek (principal trading firms) kisebb, nem banki cégek, amelyek elektronikus platformokon kereskednek automatizált kereskedési stratégiát alkalmazva. Idetartozhatnak a nagy gyakorisággal kereskedő cégek, valamint az elektronikus nem banki alkusz cégek is. Néha saját számlás kereskedő cég néven is ismertek. [↑](#footnote-ref-23)
23. A "nem wholesale" tranzakciók nem tartalmazzák a fióktelep lakossági (retail) spot tranzakcióit (mai szállítási határidőt), az alapok különböző devizában denominált ügyfélszámlák közötti pénzmozgását, valamint külföldi devizában végrehajtott ATM, hitelkártya vagy tárolt értékű elektronikus tranzakciókat. Továbbá nem tartalmazzák a lakossági ügyfelek kereskedelmi tranzakcióit, akkor sem, ha az külföldi devizában denominált. Ezek a tranzakciók kizárásának oka a jelentések megkönnyítése, és általában nincsenek társítva befektetési / spekulációs célú deviza kereskedéssel. [↑](#footnote-ref-24)
24. Ami a back-to-back kereskedéseket illeti, az eredeti ügyfélkereskedés árazási/végrehajtási módszere nem jelenti automatikusan, hogy egy későbbi inter-dealer back-to-back ügylethez (azaz egy új kötéshez és a jelentendő forgalom egy részéhez) ugyanazt a végrehajtási módszert kell hozzárendelni. Ez azt jelenti, hogy pl. az eredeti közvetlen telefonos alapú módszert nem kell automatikusan hozzárendelni egy lehetséges automatizált (back-to-back kereskedésnek minősülő) vállalatközi kereskedéshez, ha az sokkal jobban megfelel az elektronikus–közvetlen módszer meghatározásának. [↑](#footnote-ref-26)
25. Az egyéni (single-bank) kereskedési rendszerek abban különböznek a multi-banki kereskedési rendszertől, hogy a fő likviditást szolgáltató egyetlen bank. Ezzel ellentétben a multi-banki kereskedési rendszer egy "Multi-dealer" rendszer, ahol számos bank biztosít likviditást a rendszer számára. [↑](#footnote-ref-27)
26. A meghatározás szándékosan kihagyja az elsődlegesen e-kereskedelemmel foglalkozó bankok aktív kezelésében lévő ügyfelek forgalmát, például az internalizációs horizont vagy a quote skewing-ot. [↑](#footnote-ref-28)
27. A fő spot e-trading desk forgalma, a voice tranzakciókat nem tartalmazza. [↑](#footnote-ref-29)