Hajas Márton| osztályvezető
Tőkepiaci felügyeleti főosztály

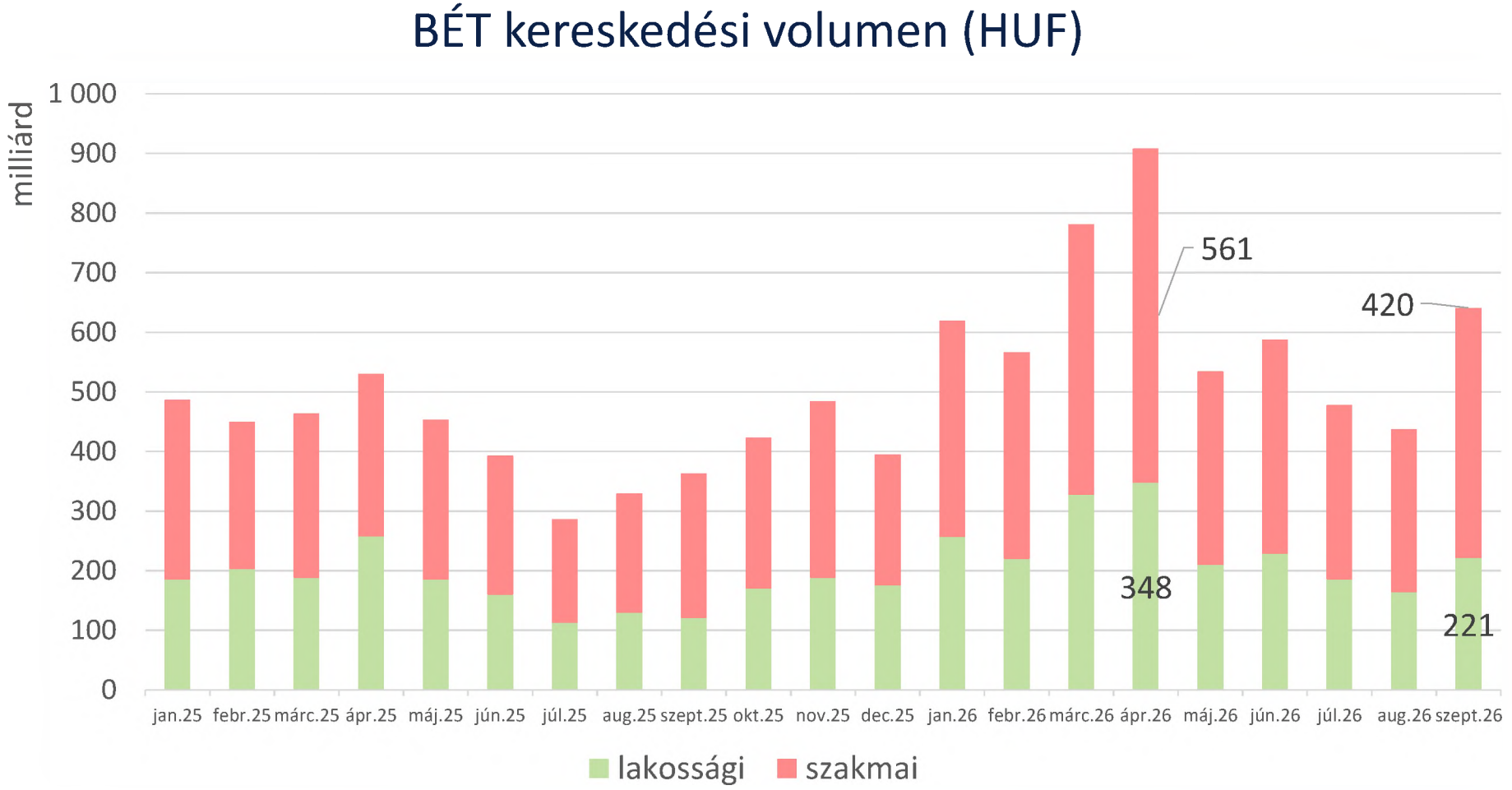
FELÜGYELETI AKADÉMIA

T+1 KIEGYENLÍTÉSI HATÁRIDŐRE ÁTÁLLÁS AKTUALITÁSAI

TARTALOM

- Szabályozás
- SDR implementáció – helyzetkép
- Tesztelés
- MNB szerepe

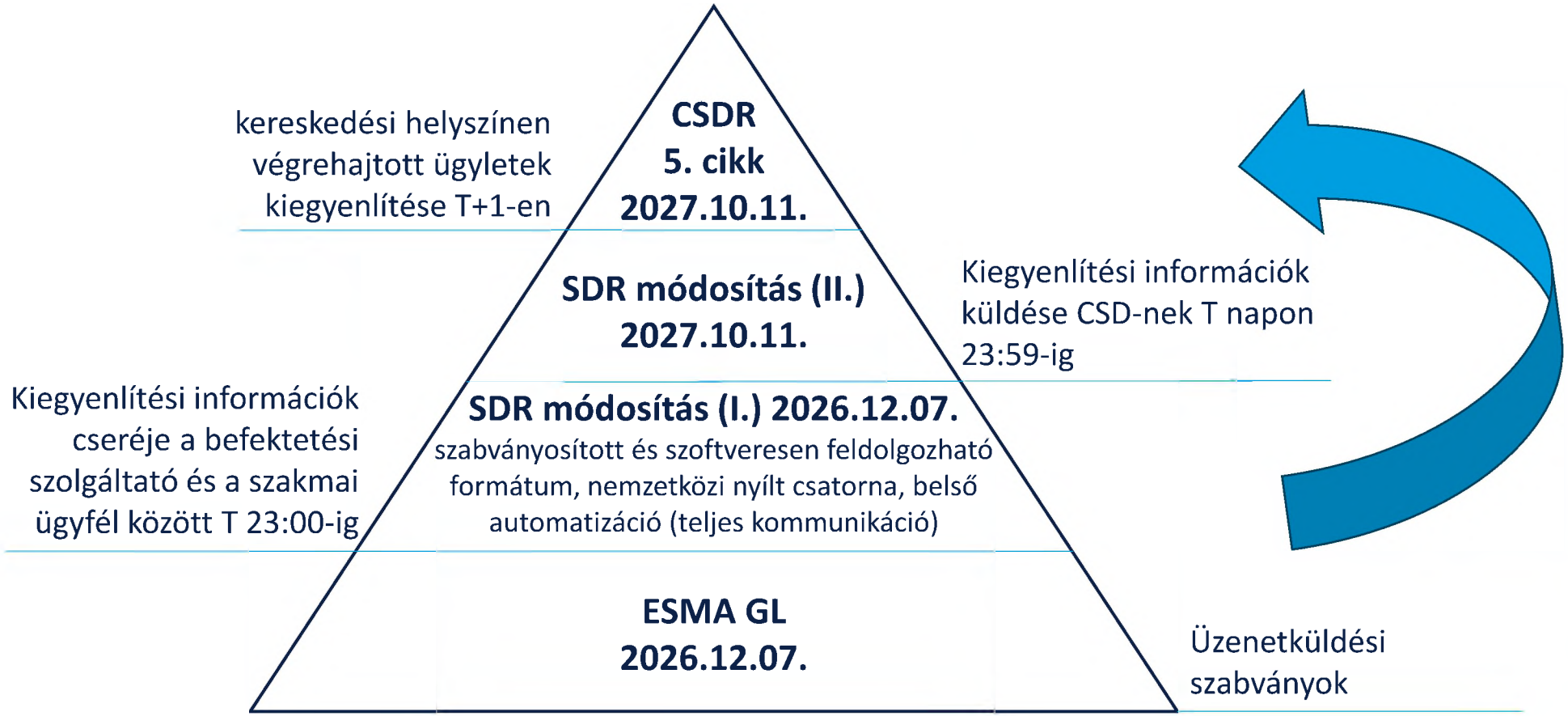
T+1 – AZ ÁTÁLLÁS TÉTJE



Hazai befektetési szolgáltatók kereskedési forgalma a BÉT-en (2025-2026)

Forrás: MNB

T+1 – SZABÁLYOZÁSI MÉRFÖLDKÖVEK



Végleges a T+1 átálláshoz kapcsolódó szabályozás

ESMA T+1 website

T+1 - PIACI HELYZETKÉP (SDR IMPLEMENTÁCIÓ, 2026.12.07.)

Kommunikációs megoldások	Nyilvántartási rendszer	Egyeztetés piaci szereplőkkel	Határidő (T 23:00)	T+1 tesztelés (2027)
Kommunikáció formátuma, csatornája kiválasztásra került, specifikáció elkészült. IT fejlesztés folyamatban, ütemezetten zajlik.	Adatstruktúra felülvizsgálatra került, fejlesztés zajlik vagy megtörtént.	Megállapodások felülvizsgálata, véglegesítése.	80-100%	Felkészültség alapján tesztelés megkezdése adott
A lehetséges megoldások áttekintésre kerültek, de végső döntés nem született (tartalék megoldás van). Fejlesztés megvalósítása elkezdődött, de kezdeti szakaszban van.	Felülvizsgálat megtörtént, de a tényleges fejlesztés még nem kezdődött meg.	Kommunikációs megoldások véglegesítése és szerződések felülvizsgálata kapcsán is zajlanak.	50-80%	Tesztelés időben összecsúszhat az SDR implementáció fejlesztéseivel
Nem született döntés az alkalmazandó kommunikációs megoldásokról, elemzés zajlik. IT fejlesztések tervezési fázisban.	Adatstruktúra felülvizsgálat alatt, még nincs specifikáció.	Folyamatban van, de a hangsúly még az egységes megoldás keresésén van.	<50%	Tesztelés megkezdése bizonytalan

- Tapasztalat: komplex felülvizsgálatok; de egyes szereplőktől kevés információ érkezett
- Jó gyakorlat: API, SFTP, HUB / SWIFT formátum – többség által preferált
- Elfogadott: email csv melléklettel (SDR-nak és GL-nek megfelel, de IT biztonsági szempontból nem időtálló), további fejlesztés indokolt lehet
- Nem megfelelő: BBG chat/rögzített telefon, manuális feldolgozással

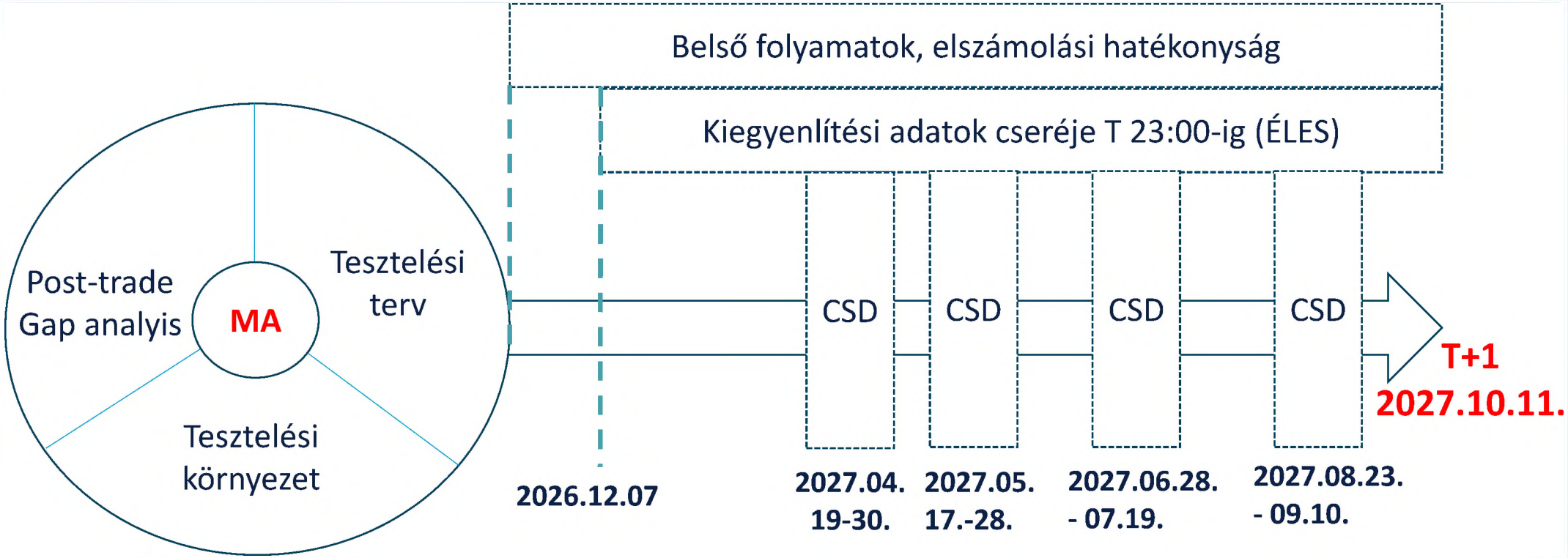
Téma: SDR implementáció, 2026.12.07.

Eszköz: kérdőíves megkeresés, szabad szöveges (folyamatos felügyelés)

Intézményi kör: befektetési szolgáltatók

Időpont: 2026.10.21.

T+1 – TESZTELÉS (CÉL: T+1 KIEGYENLÍTÉS)



Tesztelési menetrend és tesztelési környezet

További információk az EU T+1 IC honlapján

- Tesztidőszak: folyamatosan, valamint kijelölt időablakok a CSD-vel történő teszteléshez (kiegyenlítési adatok küldése T 23:59-ig, liquidity tools)
- EU T+1 IC keretében (Testing Facilitation Mechanism) kijelölt Testing provider-eken keresztül (hazai piacon: KELER)
- Aktív együttműködés az al-letétkezelőkkel és szakmai ügyfelekkel
- Transition handbook készül

T+1 – GAP ANALYSIS

Kiindulópont: Post-trade kiegyenlítési folyamat szakaszai időbeliségének, teljesítményének felmérése és beavatkozási pontok azonosítása releváns indikátorok mentén

- Ügyletkötések visszaigazolása és kiegyenlítési adatok cseréje (confirmation) – T 23:00
- Kiegyenlítési instrukciók beküldése CSD-hez (submission) T 23:59
- Kiegyenlítési információk párosítása (settlement matching)
- Likviditáskezelés
- Kiegyenlítések hatékonysága/meghiúsulások aránya

EQUITIES						
Process	EU, UK & CH Consolidated Industry Average as of end of			Each individual firm to complete		
	T	T+1	T+2	T	T+1	T+2
Allocations & Confirmation processing	N/A	N/A	N/A			
Settlement Instructions (SIs) Submission Timing	78.51%	95.12%	97.78%			
Settlement Matching Rates	72.46%	93.80%	97.26%			

Forrás: EU T+1 IC Testing Plan (https://eu-t1.eu/wp-content/uploads/2026/09/2026-09-17-EU-UK-CH-T1-Testing-Plan-v.2.pdf

Kiegyenlítési láncban betöltött hely és üzleti tevékenység volumene, komplexitása alapján

T+1 – TESZTELÉSI TERV (AJÁNLOTT)

CÉL: Annak szabályozott felmérése, hogy kiegyenlítési folyamathoz kapcsolódó kommunikációs megoldások, belső eljárások, nyilvántartások, kockázatkezelési eszközök hatékonyan szolgálják-e az ügyletek T+1-en történő kiegyenlítését

- Kiegyenlítési láncban betöltött szerep(ek) meghatározása (érintett piacok, al-letétkezelő, CSD partnerek alapján)
- Belső folyamatok/szabályozás, adatküldési technológia (csatorna, formátum, struktúra), kiegyenlítési határidők
- Post-trade folyamat kritikus elemeire kiterjedően
  - cut-off time-k (SDR, „new operational timetable")
  - Nyilvántartás: adatok teljes körűsége, megfelelősége (PSET, transaction type)
  - Kiegyenlítési adatok fogadása, küldése (automatizáltság, szabványosított)
  - Kiegyenlítési instrukciók feldolgozása, kiegyenlítési státusz management (folyamatosság, automatizáltság)
  - Hibakezelési folyamat (exceptions, mismatching): hibák azonosítása, módosítás, beavatkozási határidők
  - Elszámolási hatékonyságot támogató megoldások (liquidity tools): hold & release, értékpapírkölcsönzés
- Ütemezés, folyamatok felülvizsgálata

Az uniós szintű általános tesztelési terv elérhető a T+1 IC honlapján

https://eu-t1.eu/resources-2/

T+1 – MNB TŐKEPIACI FELÜGYELÉS SZEREPE

- Tájékoztatás
- Konzultáció
- Aktív nyomon követés – SDR megfelelés és T+1 átállás tesztelés
  - Kérdőívek, célzott megkeresés – felkészültség státusza
  - Ellenőrzés (2027Q1) – kiegyenlítési folyamat (alkalmazott kommunikációs megoldások, post-trade határidők)
  - SGO felkészülés - ügyfélkövetelés védelem kiegyenlítések meghiúsulása esetében (kockázatcsökkentő megoldások)
- ESMA munkacsoport keretében beszámolás

Aktív monitoring, de nem koordináció

T+1 - KONKLÚZIÓ

- Alaphelyzet: hol tart most a felkészültség
  - T+1 határidő szempontjából
  - Kiegyenlítési láncban betöltött hely az adott piac tekintetében
  - Gap-analysis, tesztelési terv
- Erőforrások biztosítása – IT és szervezeti fejlesztések
- Tesztelés – KELER-rel és partnerekkel együttműködve

KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!