



8 Δεκεμβρίου 2017

Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών

Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών αποφάσισε την Τροποποίηση του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών και τις συνακόλουθες αλλαγές στο Μοντέλο Διαπραγμάτευσης των Αγορών του Χ.Α., σε επίπεδο των εκτελεστικών Αποφάσεων Χ.Α., που θα πραγματοποιηθούν **το αργότερο μέχρι την 3/1/2018** και οι οποίες αφορούν τα παρακάτω θέματα:

- A. Τροποποιήσεις που αφορούν στις κατηγορίες διαπραγμάτευσης
- B. Τροποποιήσεις προσαρμογής στο νέο ευρωπαϊκό πλαίσιο αγορών (MiFID II/MiFIR)
- Γ. Τροποποίηση της αξιολόγησης Ειδικής Διαπραγμάτευσης της Αγοράς Αξιών Χ.Α. και δημοσιοποίησης των στοιχείων αυτής

Την Κυριακή **10 Δεκεμβρίου 2017** θα πραγματοποιηθεί Εικονική Συνεδρίαση των Μελών για τον έλεγχο ετοιμότητας των συστημάτων. Μετά το πέρας της Εικονικής Συνεδρίασης θα υπάρξει ανακοίνωση για τις αλλαγές που θα ισχύσουν από την Δευτέρα **11 Δεκεμβρίου 2017**.

A. ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΣΤΙΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

Κατάργηση των κατηγοριών διαπραγμάτευσης “Χαμηλή Διασπορά” και “Προς Διαγραφή”

Οι μετοχές που διαπραγματεύονται στις εν λόγω κατηγορίες θα μεταφερθούν στις κατηγορίες διαπραγμάτευσης, τα κριτήρια των οποίων πληρούσαν κατά την τελευταία αναθεώρηση, πριν την ισχύ της τροποποίησης.

Η ημερομηνία εφαρμογής **θα ανακοινωθεί από το Χ.Α.**



B. ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΣΤΟ ΝΕΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΑΓΟΡΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

B1. Τροποποιήσεις Κανονισμού

Επικαιροποιούνται διατάξεις του Κανονισμού που αφορούν στις ρυθμίσεις MiFID II/MiFIR όπως ακολούθως:

1. Εισάγεται υποχρέωση των Μελών να ανταποκρίνονται στις διαδικασίες ελέγχου του Χ.Α. σε σχέση με την αξιολόγηση δέουσας επιμέλειας που το Χ.Α. διενεργεί κατά την εξέταση των αιτήσεων απόκτησης της ιδιότητας του Μέλους. Σε αυτά τα πλαίσια το Χ.Α. διενεργεί ετησίως αξιολόγηση με βάση τον κίνδυνο της συμμόρφωσης των Μελών του προς τις προϋποθέσεις οργανωτικής επάρκειας.
2. Εισάγονται ειδικότερες απαιτήσεις στα Μέλη σχετικά με την παροχή στους πελάτες τους των υπηρεσιών Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης (υπηρεσίες ΑΠΑ και ΑΠΕΠΑ).
3. Εισάγεται η νέα υποχρέωση πλέον των Μελών έναντι Αλγοριθμικών συναλλαγών τα οποία θα οφείλουν μεταξύ άλλων:
 - να δηλώνουν στο Χρηματιστήριο, την κατάρτιση Αλγοριθμικών συναλλαγών με τη διαδικασία που αυτό ορίζει και να ενημερώνουν ως προς κάθε θέμα δυσλειτουργίας τους που μπορεί να δημιουργείται σε σχέση με τη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών
 - να εφαρμόζουν διαδικασίες δοκιμαστικής λειτουργίας των αλγορίθμων στο περιβάλλον δοκιμών
 - να συμμορφώνονται με τις ειδικότερες τεχνικές απαιτήσεις που θέτει το Χρηματιστήριο, για τη διάκριση των Αλγοριθμικών Συναλλαγών ή της χρήσης Τεχνικής Κατάρτισης Αλγοριθμικών Συναλλαγών σε Υψηλή Συχνότητα.
4. Εισάγεται η υποχρέωση του Χ.Α. να τηρεί στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για πέντε (5) τουλάχιστον έτη, τα στοιχεία σχετικά με όλες τις εντολές για Χρηματοπιστωτικά Μέσα επί των οποίων διενεργούνται συναλλαγές μέσω των Αγορών του.
5. Εισάγεται η υποχρέωση του Χ.Α. να διαθέτει ρυθμίσεις αναφορικά με τα όρια ανά Μέλος του αριθμού εντολών που αποστέλλονται στο σύστημα.
6. Εισάγεται η υποχρέωση του Χ.Α. προκειμένου όλοι οι χρόνοι των μηνυμάτων του ΟΑΣΗΣ να αναφέρονται σε UTC (συντονισμένη παγκόσμια ώρα).
7. Τροποποιείται η σχετική αναφορά στο Βήμα Τιμής που θα ακολουθεί συγκεκριμένο Κοινοτικό κανονιστικό πλαίσιο.



8. Τίθεται πρόβλεψη για την προσθήκη νέων πεδίων που θα περιλαμβάνονται στην εντολοδοσία τα οποία διακρίνονται σε:

- Υποχρεωτικά πεδία
- Προαιρετικά πεδία

9. Εισάγονται τροποποιήσεις στο πλαίσιο της Ειδικής Διαπραγμάτευσης (ΕΔ), ως εξής:

- Σε περιπτώσεις μη-δηλωμένου Ειδικού Διαπραγματευτή, εφόσον πληρούνται οι συνθήκες που προσδιορίζουν μια δραστηριότητα ως ΕΔ, θα ισχύουν και οι υποχρεώσεις και τα δικαιώματα που απορρέουν από το Κανονισμό.
- Το Χρηματιστήριο θα γνωστοποιεί στα Μέλη τυχόν αλλαγές στους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης, τουλάχιστον έναν (1) μήνα πριν από την εφαρμογή τους.

10. Εισάγονται τροποποιήσεις στην προσυναλλακτική διαφάνεια για την αξία των πακέτων και τις εξαιρέσεις που υφίστανται ως εξής:

	Ελάχιστη Αξία	
	Προ MiFID II	Νέα
Μετοχές	250.000 €	300.000 €
Ομόλογα	-	200.000 €
Μερίδια Δ.Α.Κ.	250.000 €	1.000.000 €
Warrants	250.000 €	60.000 €
Stock Derivatives	200 συμβόλαια	6.000 συμβόλαια
Index Derivatives	200 συμβόλαια	100 συμβόλαια

11. Προσθήκη της καθημερινής υποχρέωσης του Χ.Α. για τον υπολογισμό του λόγου ανεκτέλεστων εντολών προς εκτελεσμένες.

12. Ενισχύεται η προσυναλλακτική και μετασυναλλακτική διαφάνεια των Αγορών Χ.Α. σύμφωνα με συγκεκριμένο Κοινοτικό κανονιστικό πλαίσιο και εισάγονται νέες απαιτήσεις που βελτιώνουν την ποιότητα της εκτέλεσης των συναλλαγών που διενεργούνται στις Αγορές του.



ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Για τις αλλαγές που αφορούν τα σημεία: (7) Βήμα Τιμής και (10) Πακέτα συναλλαγών, η ημερομηνία εφαρμογής **θα ανακοινωθεί από το Χ.Α.**

Για τα υπόλοιπα σημεία η ημερομηνία εφαρμογής ορίζεται η **03/01/2018.**

Σημειώνεται, ότι οι αντίστοιχες τροποποιήσεις εισάγονται και στους Κανόνες Λειτουργίας της ΕΝΑ.

B.2. Τροποποιήσεις Αποφάσεων

Τροποποιούνται οι Εκτελεστικές αποφάσεις του ΧΑ, οι οποίες εξειδικεύουν τις παραπάνω τροποποιήσεις του Κανονισμού. Ειδικότερα:

B.2.1. ΑΠΟΦΑΣΗ 1:

1. Στην Απόφαση 1 εισάγεται νέο άρθρο στο οποίο ορίζονται οι γενικότερες οργανωτικές απαιτήσεις των Μελών που δραστηριοποιούνται μέσω Αλγοριθμικών Συναλλαγών, Τεχνική κατάρτισης αλγοριθμικών συναλλαγών σε υψηλή συχνότητα και νέο άρθρο 6 για τις Υπηρεσίες ΑΠΑ και ΑΠΕΠΑ.

A) Ειδικότερα ορίζεται ότι τα Μέλη που δραστηριοποιούνται μέσω Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο Χ.Α. οφείλουν να συμμορφώνονται κατά πάντα χρόνο με τις υποχρεώσεις τους που αφορούν στη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών και προτού προβούν σε αλγοριθμικές συναλλαγές να ενημερώνουν σχετικά το ΧΑ αποστέλλοντας τις πληροφορίες όπως αναφέρονται κατωτέρω:

- Όνομα αλγορίθμου
- Κωδικός αλγορίθμου
- Όνομα υπευθύνου εντός του Μέλους
- Μέσα δοκιμής καταλληλότητας του αλγορίθμου
- Χρονική περίοδος δοκιμής
- Βεβαίωση σωστής λειτουργίας
- Χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία αφορά ο αλγόριθμος
- Ημερομηνία έναρξης του αλγορίθμου στο σύστημα παραγωγής

Η ισχύς των ανωτέρω προβλέψεων ορίζεται η **03/01/2018.** Οι δηλώσεις των αλγορίθμων στο ΧΑ θα πρέπει να ολοκληρωθούν έως την **15/12/2017.**



ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Β) Όσον αφορά στην Άμεση Ηλεκτρονική Πρόσβαση στο Χ.Α., τα Μέλη οφείλουν να γνωστοποιούν στο Χ.Α με αίτησή τους την πρόθεσή τους για την παροχή της υπηρεσίας ΑΠΑ ή ΑΠΕΠΑ σε πελάτες τους, πριν προβούν σε ενεργοποίηση της. Απαραίτητη προϋπόθεση για την παροχή της εν λόγω υπηρεσίας είναι να διαθέτουν πολιτική για την επιλογή και την αξιολόγηση των πελατών, η οποία κατ' ελάχιστο θα πρέπει να περιλαμβάνει τη γραπτή συμφωνία με τους πελάτες και την τήρηση αρχείων της εν λόγω αξιολόγησης. Η ισχύς των ανωτέρω προβλέψεων ορίζεται η **03/01/2018**.

Γ) Σχετικά με την τεχνική κατάρτισης αλγοριθμικών συναλλαγών σε υψηλή συχνότητα, ορίζεται ότι το Χ.Α. παρέχει στα Μέλη όλες τις πληροφορίες, κατόπιν σχετικής αίτησης, αναφορικά με τον κατά προσέγγιση αριθμό μηνυμάτων που εισάγουν μέσω Αλγοριθμικών συναλλαγών για την Τεχνική κατάρτιση αλγοριθμικών συναλλαγών σε υψηλή συχνότητα. Η ισχύς των ανωτέρω προβλέψεων ορίζεται η **03/01/2018**.

2. Τέλος οριοθετούνται οι διατάξεις που αφορούν στον ετήσιο έλεγχο των Μελών ο οποίος θα πρέπει να περιλαμβάνει τη συνολική επανεξέταση της συμμόρφωσης των Μελών Αγοράς και ειδικότερες ρυθμίσεις σχετικά με την συμμόρφωσή τους. Η ισχύς των ανωτέρω προβλέψεων ορίζεται η **03/01/2018**.

B.2.2 ΑΠΟΦΑΣΗ 2:

Στην Απόφαση 2 τροποποιούνται τα όρια του εύρους τιμών του ζεύγους εντολών ώστε να αποτυπώνονται σε 4 δεκαδικά σύμφωνα με τα νέα βήματα τιμής με ισχύ **όπως θα ανακοινωθεί από το Χ.Α.**

B.2.3. ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ 10, 13 ,12 και 15

Τροποποιούνται ως προς το σκέλος της Ελάχιστης ποσότητας προσυμφωνημένης συναλλαγής στα παράγωγα προϊόντα με ισχύ **όπως θα ανακοινωθεί από το Χ.Α.**

B.2.4. ΑΠΟΦΑΣΗ 22:

Στην Απόφαση 22 επέρχονται μια σειρά από προσαρμογές που αφορούν στη διαδικασία διαπραγμάτευσης ως εξής:

1. Στο βήμα τιμής ορίζεται ότι οι κινητές αξίες θα ακολουθούν το πλαίσιο της κοινής κοινοτικής νομοθεσίας και θα δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της ΕΧΑΕ. Επισημαίνεται ότι για την πρώτη μέρα εφαρμογής, **όπως θα ανακοινωθεί από το Χ.Α.**, για τις μετοχές-ETF θα γίνει στρογγυλοποίηση της τιμής εκκίνησης στο ορθό βήμα τιμής.



ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

2. Προσδιορίζεται η ελάχιστη αξία του Απλού Πακέτου (Μεθόδου 6-1) επί Ομολόγων, Μεριδίων Δ.Α.Κ., Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (warrants) και δικαιωμάτων επί μετοχών με ισχύ **όπως θα ανακοινωθεί από το Χ.Α.**

3. Εισάγεται η έννοια της σημαντικής βραχυπρόθεσμης αλλαγής συνδυαστικά τιμής και όγκου συναλλαγών των χρηματοπιστωτικών μέσων που χαρακτηρίζονται ως ρευστές με ισχύ από **03/01/2018.**

4. Εισάγεται η έννοια του προσυναλλακτικού ελέγχου των εντολών από το σύστημα, ως ασυνήθιστα μεγάλου μεγέθους όγκος εντολής με ισχύ από **03/01/2018.**

5. Εισάγεται η υποχρέωση του ΧΑ να υπολογίζει τα όρια των ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές σε επίπεδο αριθμού πράξεων και όγκου.

Η ισχύς της εν λόγω διάταξης ορίζεται η **03/01/2018.**

6. Αποτυπώνονται τα νέα πεδία των εντολών που εισάγονται στο σύστημα, με ισχύ από **03/01/2018:**

Υποχρεωτικά στοιχεία:

1. Αναγνωριστικός κωδικός πελάτη
2. Επενδυτική απόφαση εντός της επιχείρησης
3. Εκτέλεση εντός της επιχείρησης
4. Μη εκτελών μέλος
5. Άμεση ηλεκτρονική πρόσβαση
6. Είδος λογαριασμού
7. Δραστηριότητα παροχής ρευστότητας

Προαιρετικά στοιχεία:

1. Σήμανση ειδικής συναλλαγής με μέρισμα
2. Σήμανση διπλότυπων αναφορών συναλλαγών

7. Εισάγεται η έννοια της Υπηρεσίας Τήρησης Αρχείων Εντολών η οποία ρυθμίζει την υποχρέωση των Μελών στον εμπλουτισμό των εντολών μέσω της εν λόγω υπηρεσίας με ισχύ από **03/01/2018.**



Σημειώνεται ότι κατά την πρώτη ημέρα εφαρμογής των αλλαγών, **όπως θα ανακοινωθεί από το Χ.Α.**, οι εντολές διαρκείας του Συστήματος θα διαγραφούν.

Γ. ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΕΙΔΙΚΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΧΑ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΥΤΗΣ

Τροποποίηση της Απόφασης 2 αναφορικά με το Μοντέλο Αξιολόγησης Ειδικών Διαπραγματευτών της Αγοράς Αξιών και στη δημοσιοποίηση του στην Ιστοσελίδα της ΕΧΑΕ που αφορά στα εξής κριτήρια αξιολόγησης:

- Στο «Κριτήριο λόγος αξία από εντολές προς συνολική αξία (Q)», το ποσοστό για τις μετοχές της Υψηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΥΣΔ) τροποποιείται από $Q > 10\%$ σε $Q > 7\%$.
- Στο «Κριτήριο λόγος αξία από εντολές προς συνολική αξία (Q)», το ποσοστό για τις μετοχές της Μεσαίας (ΜΜεΣΔ) και Χαμηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΜιΣΔ) τροποποιείται από $Q > 10\%$ σε $Q > 5\%$.
- Το «Κριτήριο Βελτίωση Κυκλοφοριακής Ταχύτητας (V)» που ισχύει μόνο για τις μετοχές της Μεσαίας Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΜεΣΔ), τροποποιείται από $V = +0.02\%$ σε $V = +0.01\%$

Πλέον όλα τα στοιχεία αξιολόγησης θα αναφέρονται αναλυτικά σύμφωνα με τον κατωτέρω πίνακα.

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΤΟΣ - τριμηνιαία										
Μέλος	Χρεόγραφο	Προηγούμενη Βαθμίδα Συναλλακτικής Δραστηριότητας	ΝΕΑ Βαθμίδα Συναλλακτικής Δραστηριότητας	Αξία Χρεογράφου στο τρίμηνο	Αξία ΕΔ από αμυντική συμπεριφορά	%	Συναγερμοί			Διαφορά (%) Κυκλοφοριακής Ταχύτητας
							1ος μήνας	2ος μήνας	3ος μήνας	

Οι συγκεκριμένες τροποποιήσεις έχουν ισχύ από την Αξιολόγηση του 1ου τριμήνου του επόμενου έτους ήτοι **01/04/2018** ενώ η ανάρτηση του Πίνακα Αξιολόγησης ισχύει από **03/01/2018**.



ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Σχετικά με τον Όμιλο του Χρηματιστηρίου Αθηνών

Το Χρηματιστήριο Αθηνών από την ίδρυσή του, το 1876, συμμετέχει σταθερά στις οικονομικές και επιχειρηματικές εξελίξεις της χώρας.

Ο Όμιλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών υποστηρίζει την ανάπτυξη και οργάνωση της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς. Λειτουργεί τις αγορές αξιών και παραγώγων, την εναλλακτική αγορά ενώ παράλληλα διενεργεί την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών.

Το Χρηματιστήριο, μέσω των αγορών του, προσφέρει λύσεις και εργαλεία χρηματοδότησης στις επιχειρήσεις, διευρύνει τις επιλογές των επενδυτών παρέχοντας ένα ασφαλές, σταθερό και εύκολο περιβάλλον πλήρως εναρμονισμένο με τις διεθνείς πρακτικές και το Ευρωπαϊκό κανονιστικό πλαίσιο. Κατέχει δε το διεθνές πρότυπο επιχειρησιακής συνέχειας ISO22301 για το σύνολο των εταιρειών του, καθώς επίσης και για όλες τις επιχειρησιακές λειτουργίες και παρεχόμενα προϊόντα & υπηρεσίες.

Σε μια περίοδο που ο ρόλος των χρηματιστηριακών αγορών στην εξεύρεση εναλλακτικών τρόπων χρηματοδότησης των επιχειρήσεων, σε πανευρωπαϊκό επίπεδο, ενισχύεται σημαντικά, εμείς στον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών έχουμε προχωρήσει σε μια σειρά πρωτοβουλιών και δράσεων με στόχο να αναδείξουμε την ελκυστικότητα της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς και να προβάλλουμε τις εταιρίες μας στη διεθνή επενδυτική κοινότητα.

Οι μετοχές του Ομίλου διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Σύμβολο: EXAE).

Συνοπτικές πληροφορίες για την αγορά και τον Όμιλο του Χρηματιστηρίου Αθηνών μπορείτε να βρείτε στον [σύνδεσμο](#) καθώς και στην ιστοσελίδα του www.athexgroup.gr.
