

***Βασικοί Κανόνες  
Διαχείρισης & Υπολογισμού  
των Δεικτών της  
Αγοράς Μετοχών του ΧΑ***



**ATHEX**  
Χρηματιστήριο Αθηνών

### **Πνευματικά Δικαιώματα**

Αναγνωρίζεται και συμφωνείται ότι όλα τα δικαιώματα επί των πληροφοριών θα αποτελούν κυριότητα του ΧΑ και οποιοδήποτε άλλο δικαίωμα συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος πνευματικής ιδιοκτησίας, σήματος κλπ. ανήκουν στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Αυστηρώς απαγορεύεται η αναπαραγωγή, διανομή και διαβίβαση με οποιοδήποτε μέσο των στοιχείων και πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο παρόν κείμενο.

### Στοιχεία Διαχείρισης Κειμένου

Έργο	Κατάρτιση Βασικών Κανόνων Διαχείρισης & Υπολογισμού των Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ.
Κείμενο	Βασικοί Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού των Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ.
Επιμέλεια/ Συγγραφή	Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών ΧΑ
Έκδοση	2.15
Όνομα Αρχείου	ATHEX General Index Ground Rules V2-14 Jul18.doc
Ημ/νία Έκδοσης	27/06/2019
Κατάσταση	Τελική
Διαβάθμιση	Δημόσιο
Διανομή	Συντελεστές Αγοράς Μετοχών ΧΑ
Μέσο Διανομής	Έντυπη / Ηλεκτρονική Έκδοση

### Κατάλογος Εκδόσεων Βασικών Κανόνων Διαχείρισης & Υπολογισμού των Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ

Έκδοση	Ημ/νία	Περιγραφή Έκδοσης
2.15	27/06/2019	Προσθήκη της παρ. 4.1.2 που αφορά της συμμετοχή εταιρειών στη σύνθεση των δεικτών που αντιπροσωπεύουν την ίδια οικονομική οντότητα
2.14	12/07/2018	Τροποποιήσεις των παρ. 14.1 και 14.2 που αφορούν τις Διοικητικές Αρμοδιότητες έγκρισης των αλλαγών των Βασικών Κανόνων και ορισμού των μελών της Επιτροπής Δεικτών. Τροποποιήσεις στη Ενότητα 5 «Υπολογισμός Ευρείας Διασποράς» αναφορικά με τις διαδικασίες υπολογισμού των ποσοστών ευρείας διασποράς (Free Float).
2.13	20/01/2017	Τροποποίηση της παρ. 4.2.6 σχετικά με το ελάχιστο όριο ευρείας διασποράς για συμμετοχή στους δείκτες. Τροποποίηση της Ενότητας 17 σχετικά με τις περιόδους αναθεώρησης και εφαρμογής των αλλαγών στη σύνθεση των δεικτών.
2.12	07/12/2015	Προσθήκη της ενότητας 5 «Υπολογισμός Ευρείας Διασποράς» που αφορά τα κριτήρια υπολογισμού της ευρείας διασποράς των μετοχών καθώς και της ενότητας 16 «Χρήση των Δεικτών & Αποποίηση Ευθύνης» που αφορά τη χρήση και την αποποίηση ευθύνης του διαχειριστή των δεικτών σύμφωνα με τις αρχές IOSCO.
2.11	29/09/2015	Τροποποιήσεις των παρ. 14.1 και 14.2 που αφορούν τις Διοικητικές Αρμοδιότητες έγκρισης των αλλαγών των Βασικών Κανόνων και ορισμού των μελών της Επιτροπής Δεικτών.

Έκδοση	Ημ/νία	Περιγραφή Έκδοσης
2.10	16/05/2013	Τροποποιήσεις των Βασικών Κανόνων παρ. 11.1 για την διαχείριση των περιπτώσεων Αναστολής διαπραγμάτευσης μετοχών της σύνθεσης του Δείκτη. Δημιουργία Σταθμισμένου Γενικού Δείκτη Τιμών Χ.Α.
2.9	30/04/2013	Προσθήκη των παρ. 4.2.7 και 4.3.4 σχετικά με τις εξαιρέσεις εφαρμογής του κριτηρίου της ελάχιστης διασποράς για συμμετοχής στους δείκτες.
2.8	03/05/2010	Τροποποίηση της παρ. 14.3.2 σχετικά με την ημερομηνία εφαρμογής των αλλαγών στην σύνθεση των δεικτών συνέπεια της τακτικής εξαμηνιαίας αναθεώρησης της σύνθεσης τους.
2.7	23/10/2008	Τροποποιήσεις των Βασικών Κανόνων ώστε να είναι συμβατοί με τις αλλαγές που έχουν συντελεστεί στην δομή της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ. Δημιουργία «Δείκτη Τιμών Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης ΧΑ.» και «Δείκτη Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς ΧΑ.»
2.6	25/04/2007	Τροποποίηση των παρ. 13.1.2 & 13.2.2 ώστε οι ημερομηνίες εφαρμογής των αλλαγών στην σύνθεση των Δεικτών να εναρμονιστούν με τις ημερομηνίες εφαρμογής των αλλαγών στις κατηγορίες διαπραγμάτευσης του Χ.Α. και στους Δείκτες FTSE/Χ.Α.
2.5	27/4/2006	Προσθήκη της παρ 4.1.5 σχετικά με τον προσδιορισμό των αποδεκτών αξιών για συμμετοχή τους στον Γενικό Δείκτη μετά από τις παρατηρήσεις της Επιτροπής Δεικτών και έγκρισης από το Δ.Σ. του Χ.Α
2.4	24/11/2005	Τροποποιήσεις των Βασικών Κανόνων ώστε να είναι συμβατοί με τον νέο Κανονισμό Λειτουργίας του Χ.Α. και την εφαρμογή του Μοντέλου Κλαδικής Κατάταξης των εταιρειών FTSE /DJ Industry Benchmark Classification (ICB ) μετά από τις παρατηρήσεις της Επιτροπής Δεικτών και έγκρισης από το Δ.Σ. του Χ.Α
2.2	22/4/2005	Τροποποίηση της παρ 9.1.2 σχετικά με τα κριτήρια εισόδου των μετοχών στον Δείκτη Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας μετά από τις παρατηρήσεις της Επιτροπής Δεικτών και έγκρισης από το Δ.Σ. του Χ.Α
2.1	05/05/2003	Προσθήκη της παρ. 9 «Δημιουργία Δείκτη Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας» και τροποποίηση των παρ. 10.5, 10.6, 10.7 μετά από τις παρατηρήσεις της Επιτροπής Δεικτών και έγκρισης από το Δ.Σ. του Χ.Α.
1.3	05/03/2002	Προσθήκη της παρ. 8 «Δημιουργία Δείκτη Όλων των Μετοχών» μετά από τις παρατηρήσεις της Επιτροπής Δεικτών και έγκρισης από το Δ.Σ. του Χ.Α.
1.1	05/03/2001	Έκδοση με βάση την αρχική προσέγγιση του Χ.Α. μετά τις παρατηρήσεις της Επιτροπής Δεικτών και έγκρισης από Δ.Σ. του Χ.Α.
1.0	16/02/2001	Έκδοση μετά από παρατηρήσεις του Χ.Α.
0.8	09/02/2001	Πρώτη έκδοση με βάση την αρχική προσέγγιση του Χ.Α.

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

<b>1</b>	<b>ΕΙΣΑΓΩΓΗ</b> .....	<b>7</b>
1.1	ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΚΕΙΜΕΝΟΥ .....	7
1.2	ΣΚΟΠΟΣ ΤΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ ΤΙΜΩΝ .....	7
<b>2</b>	<b>ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΕΙΣΟΔΟΥ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΔΕΙΚΤΩΝ</b> .....	<b>8</b>
2.1	ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΕΙΣΟΔΟΥ .....	8
<b>3</b>	<b>ΒΑΣΙΚΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ</b> .....	<b>9</b>
3.1	ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΑΞΙΑΣ .....	9
3.2	ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ .....	10
3.3	ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ .....	10
<b>4</b>	<b>ΑΠΟΔΕΚΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b> .....	<b>11</b>
4.1	ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΑΠΟΔΕΚΤΩΝ ΑΞΙΩΝ .....	11
4.2	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΧΑ .....	11
4.3	ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ & ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ.....	12
4.4	ΔΕΙΚΤΗΣ ΥΨΗΛΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ .....	12
4.5	ΔΕΙΚΤΗΣ ΌΛΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ .....	13
4.6	ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ.....	13
4.7	ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΔΕΙΚΤΕΣ .....	13
<b>5</b>	<b>ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ</b> .....	<b>14</b>
5.1	ΕΥΡΕΙΑ ΔΙΑΣΠΟΡΑ.....	14
5.2	ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ.....	14
5.3	ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΑ ΠΟΣΟΣΤΑ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ.....	15
<b>6</b>	<b>ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΔΕΙΚΤΩΝ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ</b> .....	<b>17</b>
6.1	ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΜΕΤΟΧΩΝ .....	17
6.2	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ .....	17
6.3	ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΕΣΑΙΑΣ & ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ .....	17
<b>7</b>	<b>ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΔΕΙΚΤΗ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ</b> .....	<b>18</b>
7.1	ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΤΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ .....	18
<b>8</b>	<b>ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΤΙΜΩΝ</b> .....	<b>19</b>
8.1	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ.....	19
<b>9</b>	<b>ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΔΕΙΚΤΗ ΥΨΗΛΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ</b> .....	<b>20</b>
9.1	ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΕΙΚΤΗ ΥΨΗΛΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ .....	20
9.2	ΣΤΑΘΜΙΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΕΙΚΤΗ ΥΨΗΛΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ.....	20
<b>10</b>	<b>ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΔΕΙΚΤΗ ΟΛΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b> .....	<b>21</b>
10.1	ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΕΙΚΤΗ ΌΛΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ .....	21
<b>11</b>	<b>ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΔΕΙΚΤΗ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ</b> .....	<b>22</b>
11.1	ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΜΕΤΟΧΩΝ .....	22
11.2	ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ .....	22
<b>12</b>	<b>ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΩΝ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ</b> .....	<b>23</b>
12.1	ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΕΙΚΤΩΝ 23	
12.2	ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ, ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΚΑΙ ΆΛΛΕΣ ΣΥΝΘΕΤΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ .....	23
12.3	ΜΕΤΑΤΑΞΕΙΣ .....	23
12.4	ΝΕΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ.....	24
12.5	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ .....	24

12.6	ΑΝΤΙΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΓΡΑΦΟΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΠΟ ΔΕΙΚΤΕΣ .....	24
12.7	ΕΓΚΡΙΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ .....	24
<b>13</b>	<b>ΔΙΑΧΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ .....</b>	<b>25</b>
13.1	ΔΙΑΧΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ .....	25
<b>14</b>	<b>ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ ΤΙΜΩΝ .....</b>	<b>26</b>
14.1	ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΕΙΚΤΩΝ .....	26
14.2	ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ ΤΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ .....	26
14.3	ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ .....	26
14.4	ΤΙΜΗ ΕΚΚΙΝΗΣΗΣ ΔΕΙΚΤΩΝ .....	28
<b>15</b>	<b>ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ .....</b>	<b>29</b>
15.1	ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΕΙΣΑΓΩΓΩΝ & ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΑΓΟΡΩΝ – ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ .....	29
15.2	ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΔΕΙΚΤΩΝ ΤΟΥ ΧΑ .....	29
15.3	ΟΜΑΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΕΙΚΤΩΝ .....	29
<b>16</b>	<b>ΧΡΗΣΗ ΤΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΠΟΙΗΣΗ ΕΥΘΥΝΗΣ .....</b>	<b>30</b>
16.1	ΧΡΗΣΗ ΤΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ .....	30
16.2	ΑΠΟΠΟΙΗΣΗ ΕΥΘΥΝΗΣ .....	30
<b>17</b>	<b>ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΗ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΔΕΙΚΤΩΝ .....</b>	<b>31</b>
17.1	ΠΕΡΙΟΔΟΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ .....	31
17.2	ΤΑΚΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΝΤΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΔΕΙΚΤΩΝ ΤΙΜΩΝ .....	31
17.3	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΚΑΙ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΔΕΙΚΤΩΝ .....	31
<b>18</b>	<b>ΑΛΛΑΓΕΣ - ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ ΤΩΝ ΒΑΣΙΚΩΝ ΚΑΝΟΝΩΝ .....</b>	<b>32</b>
18.1	ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΟΥΣ ΒΑΣΙΚΟΥΣ ΚΑΝΟΝΕΣ .....	32
18.2	ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΚΑΝΟΝΩΝ .....	32
<b>19</b>	<b>ΓΕΝΙΚΕΣ ΟΔΗΓΙΕΣ .....</b>	<b>33</b>
19.1	ΒΑΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ .....	33
19.2	ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑ ΔΕΙΚΤΩΝ - ΣΥΝΘΕΣΗΣ .....	33
<b>20</b>	<b>ΠΡΟΣΦΥΓΗ ΚΑΤΑ Ή ΜΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΔΕΙΚΤΗ .....</b>	<b>34</b>
20.1	ΠΡΟΣΦΥΓΗ ΚΑΤΑ Η ΜΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΔΕΙΚΤΗ .....	34
<b>21</b>	<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ .....</b>	<b>35</b>
21.1	ΟΡΙΣΜΟΙ - ΣΥΝΤΟΜΕΥΣΕΙΣ .....	35
21.2	ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ .....	36

## 1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ

### 1.1 Σκοπός του Κειμένου

1.1.1 Σκοπός του Κειμένου είναι να περιγράψει τους Βασικούς Κανόνες Διαχείρισης και Υπολογισμού των Δεικτών Τιμών της Αγοράς Μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Βασικοί Κανόνες).

### 1.2 Σκοπός των Δεικτών Τιμών

1.2.1 Σκοπός των Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. είναι η ύπαρξη ενός αξιόπιστου μέτρου καταγραφής των τάσεων των μετοχών των εισηγμένων εταιριών που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.). Συγκεκριμένα ο σκοπός του:

- Γενικού Δείκτη Τιμών
- Δείκτη Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Τιμών
- Δείκτη Τιμών Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης
- Δείκτη Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς
- Δείκτη Όλων των Μετοχών

είναι η ύπαρξη ενός αξιόπιστου μέτρου καταγραφής:

- των τάσεων των μετοχών των εισηγμένων εταιριών που διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.,
- της απόδοσης του Γενικό Δείκτη τιμών λαμβάνοντας υπόψη την επανεπένδυση των χρηματικών διανομών (μερίσματα, προμερίσματα) των μετοχών που συμμετέχουν σε αυτόν,
- των τάσεων των μετοχών των εισηγμένων εταιριών κεφαλαιοποίησης μέχρι €150 εκατ. που διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.,
- των τάσεων των μετοχών των εταιριών που διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά Μετοχών του Χ.Α.,
- των τάσεων όλων των μετοχών των εισηγμένων εταιριών που διαπραγματεύονται στην Αγορά Μετοχών του Χ.Α.,

## **2 ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΕΙΣΟΔΟΥ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΔΕΙΚΤΩΝ**

### **2.1 Δεδομένα Εισόδου**

- 2.1.1 Για τον προσδιορισμό των Δεικτών και της Σύθεσης τους λαμβάνονται υπόψη τα παρακάτω στοιχεία:
- 2.1.2 Ο Προσδιορισμός της σύθεσης των Κατηγοριών Διαπραγμάτευσης των εισηγμένων μετοχών της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ.
- 2.1.3 Ο Προσδιορισμός των Κλάδων Οικονομικής Δραστηριότητας των εισηγμένων εταιριών της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ σύμφωνα με το μοντέλο FTSE Dow Jones Industry Classification Benchmark (ICB).
- 2.1.4 Η Χρηματιστηριακή Αξία των μετοχών, η Αξία Συναλλαγών των μετοχών και οι Ημέρες Διαπραγμάτευσης των μετοχών (στοιχεία αναγκαία για την εφαρμογή των Κανόνων 4 και 5 ),
- 2.1.5 Τα ποσοστά ευρείας διασποράς (Free Float) των εισηγμένων εταιριών τα οποία προκύπτουν από την επεξεργασία των διαθέσιμων δημοσιευθέντων πληροφοριών στρογγυλοποιημένα στον αμέσως μεγαλύτερο ακέραιο αριθμό.



### 3 ΒΑΣΙΚΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ

#### 3.1 Υπολογισμός Χρηματιστηριακής Αξίας

- 3.1.1 Η Χρηματιστηριακή Αξία Αποδεκτής Αξίας (ΧΑ) (σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανόνα 4 ) υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των κοινών μετοχών της εισηγμένης εταιρίας επί την Τιμή Κλεισίματος τους με βάση τον παρακάτω τύπο:

$$X \cdot W$$

όπου:

$X$  Η Τιμή Κλεισίματος της κοινής μετοχής

$W$  Ο αριθμός των εν κυκλοφορία κοινών μετοχών (outstanding shares)

- 3.1.2 Η Μέση Χρηματιστηριακή Αξία Αποδεκτής Αξίας (ΜΧΑ) υπολογίζεται ως η σταθμισμένη στο χρόνο Χρηματιστηριακή Αξία της Αποδεκτής Αξίας με βάση τον παρακάτω τύπο:

$$\frac{\sum_{i=1}^m X_i W_i}{m}$$

όπου:

$m$  Ο αριθμός των ημερών που η μετοχή διαπραγματεύτηκε στο ΧΑ

$X_i$  Η Τιμή Κλεισίματος της μετοχής την ημέρα διαπραγμάτευσης  $i$

$W_i$  Ο αριθμός των εν κυκλοφορία μετοχών (Outstanding Shares) την ημέρα διαπραγμάτευσης  $i$

- 3.1.3 Η Χρηματιστηριακή Αξία Δείκτη (ΧΑΔ) υπολογίζεται ως το άθροισμα των Χρηματιστηριακών Αξιών Αποδεκτών Αξιών (Κανόνας 3.1.1) των μετοχών που συμμετέχουν στο Δείκτη με βάση τον παρακάτω τύπο:

$$\sum_{i=1}^n XA_i$$

όπου:

$n$  Το σύνολο των Αποδεκτών Αξιών που συμμετέχουν στο Δείκτη

$XA_i$  Η Χρηματιστηριακή Αξία της Αποδεκτής Αξίας  $i$

- 3.1.4 Η Συνολική Μέση Χρηματιστηριακή Αξία της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ (ΣΜΧΑ) υπολογίζεται ως το άθροισμα της Μέσης Χρηματιστηριακής Αξίας των μετοχών στην Αγορά Μετοχών του ΧΑ με βάση τον παρακάτω τύπο:

$$\sum_{i=1}^n MXA_i$$

όπου:

$n$  Το σύνολο των μετοχών στην Αγορά Μετοχών του ΧΑ

$MXA_i$  Η Μέση Χρηματιστηριακή Αξία της μετοχής  $i$

### 3.2 Υπολογισμός Συνολικής Αξίας Συναλλαγών

3.2.1 Η Συνολική Αξία Συναλλαγών υπολογίζεται ως το άθροισμα της ημερήσιας ιστορικής Αξίας Συναλλαγών άνευ Πακέτων των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών του ΧΑ για την εκάστοτε περίοδο αξιολόγησης (Κανόνας 17.1.1)

### 3.3 Υπολογισμός Σταθμισμένης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας

3.3.1 Η Σταθμισμένη Κυκλοφοριακή Ταχύτητα υπολογίζεται ως το άθροισμα του ημερήσιου πηλίκου της Συνολικής Αξίας Συναλλαγών άνευ Πακέτων της κοινής μετοχής προς την Χρηματιστηριακή Αξία (Κανόνας 3.1.1) πολλαπλασιασμένου επί το αντίστροφο κλάσμα του ποσοστού ευρείας διασποράς με βάση τον παρακάτω τύπο:

$$\sum_{i=1}^m \frac{V_i}{XA_i} * \frac{1}{f}$$

όπου:

$m$  Ο αριθμός των ημερών που η μετοχή διαπραγματεύτηκε στο ΧΑ

$V_i$  Η συνολική Αξία συναλλαγών άνευ πακέτων της μετοχής την ημέρα διαπραγμάτευσης  $i$

$XA_i$  Η Χρηματιστηριακή Αξία της Αποδεκτής Αξίας

$f$  Το ποσοστό ευρείας διασποράς (Free Float) της μετοχής όπως αυτό έχει ανακοινωθεί κατά τη τελευταία εργάσιμη ημέρα της υπό εξέταση περιόδου  $i$  έως  $m$ .

## 4 ΑΠΟΔΕΚΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

### 4.1 Προσδιορισμός Αποδεκτών Αξιών

- 4.1.1 Μόνο μία κατηγορία κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου κάθε μίας εισηγμένης εταιρίας του ΧΑ μπορεί να συμπεριληφθεί στους διάφορους Δείκτες του ΧΑ, εφόσον πληρούνται και οι υπόλοιπες προϋποθέσεις που ορίζονται στους Βασικούς Κανόνες 4.1.2 έως 4.1.6.
- 4.1.2 Σε περίπτωση που υπάρχουν περισσότερες από μια εισηγμένες εταιρείες που αντιπροσωπεύουν την ίδια οικονομική οντότητα (economic underlying asset) - αποτέλεσμα εξαγοράς, αναδιάρθρωσης ή άλλου εταιρικού μετασχηματισμού - τότε στη σύνθεση των δεικτών του ΧΑ δύναται να συμμετάσχει μόνο η μια από τις εισηγμένες εταιρείες.
- 4.1.3 Σε περίπτωση που το σύνολο μίας κατηγορίας μετοχών ή μέρος μίας κατηγορίας μετοχών μίας εισηγμένης εταιρίας δεν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ, οι συγκεκριμένες μη εισηγμένες μετοχές δεν περιλαμβάνονται στη διαδικασία επιλογής των μετοχών που θα αποτελέσουν την σύνθεση των διαφόρων δεικτών.
- 4.1.4 Μετατρέψιμες προνομιούχες μετοχές και μετατρέψιμες ομολογίες, αποκλείονται από τη συμμετοχή σε Δείκτες, μέχρι να μετατραπούν.
- 4.1.5 Μετοχές εταιριών επί των οποίων δεν έγιναν πράξεις για τουλάχιστον το ήμισυ των συνεδριάσεων του ΧΑ της περιόδου που εξετάζεται αποκλείονται από τη συμμετοχή τους σε Δείκτη. Στην περίπτωση υποψήφιων νέο εισαγόμενων μετοχών, αυτές θα αντιμετωπισθούν σε αναλογική βάση.
- 4.1.6 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στους Δείκτες αποτελούν οι μετοχές που έχουν παρουσία τουλάχιστον έξι (6) μηνών στην Οργανωμένη Αγορά Αξιών του ΧΑ.

### 4.2 Γενικός Δείκτης Τιμών ΧΑ

- 4.2.1 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Γενικό Δείκτη καθώς και στον Δείκτη Συνολικής Απόδοσης του Γενικού Δείκτη είναι οι μετοχές των εταιριών που πληρούν τους παραπάνω κανόνες 4.1.1 έως και 4.1.6 και επιπλέον:
- 4.2.2 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη αποτελούν οι μετοχές που διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑ.
- 4.2.3 Μετοχές εταιριών που δεν έχουν παρουσία τουλάχιστον έξι (6) μηνών στην Οργανωμένη Αγορά Αξιών του ΧΑ μπορούν να συμμετέχουν στην σύνθεση του Δείκτη αν έχουν συμπληρώσει κατ' ελάχιστον 30 ημέρες συνεχούς διαπραγμάτευσης από την ημερομηνία έναρξης της επίσημης άνευ όρων διαπραγμάτευσης τους και κατατάσσονται στην 20<sup>η</sup> ή υψηλότερη θέση σύμφωνα με το τελικό κριτήριο κατάταξης των μετοχών της Κύριας Αγοράς του ΧΑ.
- 4.2.4 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη αποτελούν οι μετοχές που έχουν εκτεταμένη περίοδο συνεχούς διαπραγμάτευσης για τουλάχιστον ένα (1) εξάμηνο
- 4.2.4.1 Εξαιρέση στον ανωτέρω χρονικό περιορισμό υπάρχει για τις μετοχές που διαπραγματεύονταν στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς Εμπορευσιμότητας & Ειδικών Χαρακτηριστικών του ΧΑ, κατά το προηγούμενο της αξιολόγησης εξάμηνο, και κατατάσσονται στην 20<sup>η</sup> ή υψηλότερη θέση σύμφωνα με το τελικό κριτήριο κατάταξης των μετοχών της Κύριας Αγοράς του ΧΑ

- 4.2.5 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη αποτελούν οι μετοχές που δεν συμμετέχουν στην σύνθεση του Δείκτη Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας.
- 4.2.5.1 Μετοχές που συμμετείχαν στην σύνθεση του Δείκτη Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας κατά την προηγούμενη της αναθεώρησης περίοδο, μπορούν να συμμετέχουν στην σύνθεση του Δείκτη αν κατατάσσονται στην 20<sup>η</sup> ή υψηλότερη θέση σύμφωνα με το τελικό κριτήριο κατάταξης των μετοχών της Κύριας Αγοράς του ΧΑ.
- 4.2.6 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που παρουσιάζουν πραγματικό ποσοστό ευρείας διασποράς - πριν την εφαρμογή οποιασδήποτε στρογγυλοποίησης - μεγαλύτερο ή ίσο ( $\geq$ ) του 15%.
- 4.2.7 Σε περίπτωση που μια εταιρεία η οποία υπόκειται σε αναδιάρθρωση βάσει ειδικών διατάξεων, όπως η ενίσχυση κεφαλαιακής επάρκειας με έκδοση μετοχών από την Κυβέρνηση και / ή άλλους οργανισμούς ή φορείς και η διασπορά της πέσει κάτω από την ελάχιστη απαίτηση του 15% (παρ. 4.2.6), τότε οι μετοχές της εταιρείας θα συμμετέχουν στο δείκτη με την πραγματική τους διασπορά, δηλαδή χωρίς τη συμμετοχή των μετοχών που παραμένουν κάτω από τους παραπάνω φορείς.

### **4.3 Δείκτης Τιμών Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης**

- 4.3.1 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης είναι οι μετοχές των εταιρειών που πληρούν τους παραπάνω κανόνες 4.1.1 έως και 4.1.6 και επιπλέον:
- 4.3.2 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη αποτελούν οι μετοχές που διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑ.
- 4.3.3 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που παρουσιάζουν πραγματικό ποσοστό ευρείας διασποράς - πριν την εφαρμογή οποιασδήποτε στρογγυλοποίησης - μεγαλύτερο ή ίσο ( $\geq$ ) του 15%.
- 4.3.4 Σε περίπτωση που μια εταιρεία η οποία υπόκειται σε αναδιάρθρωση βάσει ειδικών διατάξεων, όπως η ενίσχυση κεφαλαιακής επάρκειας με έκδοση μετοχών από την Κυβέρνηση και / ή άλλους οργανισμούς ή φορείς και η διασπορά της πέσει κάτω από την ελάχιστη απαίτηση του 15% (παρ. 4.2.6), τότε οι μετοχές της εταιρείας θα συμμετέχουν στο δείκτη με την πραγματική τους διασπορά, δηλαδή χωρίς τη συμμετοχή των μετοχών που παραμένουν κάτω από τους παραπάνω φορείς.
- 4.3.5 Μετοχές εταιρειών που εμφανίζουν, στο υπό εξέταση χρονικό διάστημα, Μέση Χρηματιστηριακή Αξία (ΜΧΑ) μεγαλύτερη ( $>$ ) των 150 εκατ. αποκλείονται από την συμμετοχή τους στον Δείκτη.

### **4.4 Δείκτης Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας**

- 4.4.1 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που πληρούν τους παραπάνω κανόνες 4.1.1 έως και 4.1.6 και επιπλέον:
- 4.4.2 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη αποτελούν οι μετοχές που διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑ.
- 4.4.3 Μετοχές εταιριών Επενδύσεων αποκλείονται από την συμμετοχή τους στον Δείκτη.
- 4.4.4 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη αποτελούν οι μετοχές με σταθμισμένη κυκλοφοριακή ταχύτητα μεγαλύτερη ή ίση ( $\geq$ ) του 200%.

#### **4.5 Δείκτης Όλων των Μετοχών**

- 4.5.1 Για το προσδιορισμό της σύνθεσης του Δείκτη δεν ισχύουν οι παραπάνω Κανόνες 4.1.1 έως 4.1.6
- 4.5.2 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή στον Δείκτη αποτελούν όλα τα είδη μετοχών μιας εταιρείας - Κοινές, Προνομιούχες, Μετατρέψιμες Προνομιούχες κλπ - εκτός από τις Μετατρέψιμες Ομολογίες.
- 4.5.3 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη αποτελούν οι μετοχές που διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑ.

#### **4.6 Δείκτης Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς**

- 4.6.1 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που πληρούν τους παραπάνω κανόνες 4.1.1 έως και 4.1.4 και επιπλέον:
- 4.6.2 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που είναι εισηγμένες στην «Εναλλακτική Αγορά Αξιών» του ΧΑ.

#### **4.7 Προσδιορισμός Μετοχών με Δυνατότητα Συμμετοχής σε Δείκτες**

- 4.7.1 Δημιουργείται βάση δεδομένων με τις μετοχές των εισηγμένων εταιριών της αγοράς μετοχών του ΧΑ ταξινομημένες κατά Κατηγορία Διαπραγμάτευσης και Κλάδο Οικονομικής Δραστηριότητας.
- 4.7.2 Αναλόγως του Δείκτη, εξαιρούνται οι μετοχές που δεν πληρούν τα Κριτήρια που ορίζονται στους Βασικούς Κανόνες 4.1.1 έως 4.6.2 για τις Αποδεκτές Αξίες.

## 5 Υπολογισμός Ευρείας Διασποράς

### 5.1 Ευρεία Διασπορά

Οι σε κυκλοφορία μετοχές των εισηγμένων εταιρειών του ΧΑ θα πρέπει να είναι ελεύθερα διαθέσιμες για επένδυση. Κατά την εξαμηνιαία αναθεώρηση της σύνθεσης των δεικτών ή όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο σύμφωνα με τους Βασικούς Κανόνες Διαχείρισης και Υπολογισμού των Δεικτών της Αγοράς μετοχών του ΧΑ η ευρεία διασπορά των εταιρειών θα αναθεωρείται, λαμβάνοντας υπόψη την ύπαρξη περιορισμών στα ποσοστά ευρείας διασποράς και διασταυρούμενων συμμετοχών (Cross Holdings).

### 5.2 Περιορισμοί Ευρείας Διασποράς

5.2.1 Περιορισμοί στην ευρεία διασπορά των μετοχών μιας εταιρείας αποτελούν οι μετοχές που:

- άμεσα κατέχει το κράτος, περιφερειακές, δημοτικές και τοπικές κυβερνήσεις. Εξαιρούνται οι μετοχές που κατέχουν ανεξάρτητα διοικούμενα συνταξιοδοτικά ταμεία του κράτους
- κατέχονται από διευθυντές, ανώτερα στελέχη και managers της εταιρείας ή και συγγενείς τους, καθώς και από άλλες εταιρείες με τις οποίες αυτοί σχετίζονται
- κατέχονται από προγράμματα διάθεσης μετοχών (Stock Option Plans) της εταιρείας στο προσωπικό της
- κατέχονται από άλλες εισηγμένες εταιρείες ή θυγατρικές τους εισηγμένες ή μη εισηγμένες
- ο κάτοχος τους έχει υπογράψει ρήτρα διακράτησης (Lock in Clause) των μετοχών της εταιρείας (για τη διάρκεια της διακράτησης<sup>1</sup>).
- κατέχονται από επενδυτή, εταιρείες επενδύσεων ή επενδυτικό κεφάλαιο
  - για στρατηγικούς λόγους, όπως αποδεικνύεται από συγκεκριμένες δηλώσεις προς το σκοπό αυτό σε ανακοινώσεις δημόσια διαθέσιμες,
  - που έχει ορίσει εργαζόμενο του στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας
  - που έχει συνάψει συμφωνία μετόχων με την εταιρεία (Shareholder Agreement)
  - που έχει τοποθετήσει ένα σημερινό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας ή έχει ορίσει ένα σημερινό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας παράλληλα με συμφωνία μετόχων με την εταιρεία
- υπόκεινται σε εν εξέλιξη συμβατικές συμφωνίες (όπως συμφωνίες ανταλλαγής – swaps) οι οποίες συνήθως θα αντιμετωπίζονται ως δεσμευμένες

5.2.2 Περιορισμοί στην ευρεία διασπορά των μετοχών μιας εταιρείας, όπου το ποσοστό συμμετοχής είναι μεγαλύτερο ή ίσο (>=) του 10%, αποτελούν οι μετοχές που:

- κατέχουν κρατικά επενδυτικά ταμεία (Sovereign Funds)
- κατέχονται από ιδρυτές, ανάδοχους, πρώην διευθυντές, εταιρείες επιχειρηματικών συμμετοχών (Venture Capital), εταιρείες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων,

<sup>1</sup> Αλλαγές στο ποσοστό ευρείας διασποράς συνέπεια της λήξης της περιόδου διακράτησης θα πραγματοποιηθούν κατά την προσεχή αναθεώρηση της σύνθεσης των δεικτών, υπό την προϋπόθεση ότι μεσολαβεί χρονικό διάστημα τουλάχιστον 20 ημερών μεταξύ της λήξης της περιόδου διακράτησης και της ημερομηνίας αναθεώρησης των δεικτών.

ιδιωτικές εταιρείες και ιδιώτες (περιλαμβανομένων και των εργαζομένων) καθώς και μετοχές που κατέχουν διάφοροι κάτοχοι οι οποίοι ενεργούν συντονισμένα. Οι μετοχές θα αποτελούν περιορισμένη διασπορά έως ότου η συμμετοχή μειωθεί κάτω του 10%

- 5.2.3 Περιορισμοί στην ευρεία διασπορά των μετοχών μιας εταιρείας, όπου το ποσοστό συμμετοχής είναι μεγαλύτερο ή ίσο ( $\geq$ ) του 30%

Για λόγους σαφήνειας, οι συμμετοχές χαρτοφυλακίου (όπως συνταξιοδοτικά ταμεία, ασφαλιστικά ταμεία ή επενδυτικές εταιρείες) γενικά δεν θεωρούνται περιορισμένη διασπορά. Ωστόσο αν η συμμετοχή είναι μεγαλύτερη ή ίση ( $\geq$ ) του 30% θα θεωρείται στρατηγική και άρα περιορισμένη διασπορά.

Οι μετοχές θα αποτελούν περιορισμένη διασπορά έως ότου η συμμετοχή μειωθεί κάτω του 30%

- 5.2.4 Αν επιπλέον των ανωτέρω περιορισμών στην ευρεία διασπορά των μετοχών μιας εταιρείας, οι μέτοχοι υπόκεινται σε νομικούς περιορισμούς συμπεριλαμβανομένων περιορισμών ξένης ιδιοκτησίας (Foreign Ownership restrictions) οι οποίοι είναι πιο περιοριστικοί, τότε θα εφαρμόζεται ο νομικός περιορισμός

- 5.2.5 Λογαριασμοί Εκπροσώπου (Nominee Accounts)

Οι μετοχές εταιρειών που κατέχονται σε λογαριασμούς εκπροσώπου (Nominee Accounts) δεν θεωρούνται περιορισμένη διασπορά. Παρ' όλα αυτά αν οι περιορισμοί στην ευρεία διασπορά που ορίζονται στην παρ. 5.2. προκύπτουν από κατοχή μετοχών σε λογαριασμό εκπροσώπου, τότε οι μετοχές αυτές θεωρούνται περιορισμένες.

### 5.3 Αλλαγές στα Ποσοστά Ευρείας Διασποράς

- 5.3.1 Οι περιορισμοί στην ευρεία διασπορά θα υπολογίζονται με βάση όλες τις δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες.

- 5.3.2 Για τις μετοχές των εταιρειών που έχουν εισαχθεί στον δείκτη και έχουν ποσοστό ευρείας διασποράς μεγαλύτερο ή ίσο ( $\geq$ ) του 15%, το ποσοστό της ευρείας διασποράς τους, θα στρογγυλοποιείται στον επόμενο μεγαλύτερο ακέραιο ποσοστό για τον υπολογισμό του δείκτη.

Μετοχές εταιρειών με ποσοστό ευρείας διασποράς μικρότερο ( $<$ ) του 15% δεν είναι αποδεκτές για συμμετοχή τους στους δείκτες.

- 5.3.3 Σε περίπτωση που μια εταιρεία υπόκειται σε αναδιάρθρωση βάσει ειδικών διατάξεων, όπως η λήψη εισφοράς κεφαλαίου με έκδοση μετοχών από την κυβέρνηση ή άλλους οργανισμούς ή φορείς και η ευρεία διασπορά της εταιρείας πέσει κάτω από την ελάχιστη απαίτηση του 15%, τότε η εταιρεία θα μπορεί να συμμετέχει στους δείκτες με την πραγματική ευρεία διασπορά της στρογγυλοποιημένη στο επόμενο μεγαλύτερο ακέραιο ποσοστό για τον υπολογισμό του δείκτη.

- 5.3.4 Η ευρεία διασπορά των μετοχών μιας εταιρείας που συμμετέχει στους δείκτες, θα αναθεωρείται και θα προσαρμόζεται, εάν αυτό είναι απαραίτητο, μετά από μια εταιρική πράξη. Εάν η εταιρική πράξη επηρεάζει τον δείκτη, οποιαδήποτε αλλαγή στην ευρεία διασπορά θα πραγματοποιείται ταυτόχρονα με την εταιρική πράξη. Εάν δεν υπάρχει εταιρική πράξη, η αλλαγή στην ευρεία διασπορά θα πρέπει να πραγματοποιείται το συντομότερο δυνατόν μετά το εταιρικό γεγονός.

- 5.3.5 Μετά την εφαρμογή του αρχικού περιορισμού ευρείας διασποράς, η ευρεία διασπορά των μετοχών μιας εταιρείας που συμμετέχει στους δείκτες θα αλλάξει μόνο αν, η στρογγυλεμένη στο επόμενο μεγαλύτερο ακέραιο ποσοστό ευρεία διασπορά της, είναι κατά 3% υψηλότερη ή χαμηλότερη από την υφιστάμενη στρογγυλεμένη ευρεία

διασπορά της. Όταν η ευρεία διασπορά κινείται άνω του 99%, τότε θα στρογγυλοποιείται στο 100%.



## **6 ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΔΕΙΚΤΩΝ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ**

### **6.1 Κατάταξη Μετοχών**

6.1.1 Οι μετοχές οι οποίες προέκυψαν ως υποψήφιες από την εφαρμογή του Βασικού Κανόνα 4 κατατάσσονται ανά Αγορά και Κατηγορία Διαπραγμάτευσης, με βάση τη Μέση Χρηματιστηριακή τους Αξία (ΜΧΑ) και ακολούθως με βάση την Συνολική Αξία Συναλλαγών (ΣΑΣ).

6.1.2 Το τελικό κριτήριο κατάταξης των μετοχών προκύπτει από τον Αριθμητικό Μέσο Όρο των σειρών διαβάθμισης, με βάση τα δύο ως άνω κριτήρια. Σε περίπτωση ισοβαθμίας δύο μετοχών επιλέγεται η μετοχή με την μεγαλύτερη ΜΧΑ.

### **6.2 Γενικός Δείκτης Τιμών**

6.2.1 Για την κατάρτιση της κατ' αρχήν σύνθεσης του Γενικού Δείκτη επιλέγονται οι εξήντα (60) «πρώτες» μετοχές σύμφωνα με το τελικό κριτήριο κατάταξης τους που διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑ (Κανόνας 6.1.2).

6.2.2 Από την παραπάνω κατ' αρχήν σύνθεση του Γενικού Δείκτη εξαιρούνται οι μετοχές που ανήκουν σε ένα κλάδο ο οποίος εκπροσωπείται από πέντε (5) εταιρίες που έχουν ήδη λάβει υψηλότερη θέση στην κατάταξη των εξήντα (60) εταιριών της παραγράφου 6.2.1.

6.2.3 Οι κενές θέσεις που δημιουργούνται με την εφαρμογή της παραγράφου 6.2.2 συμπληρώνονται από τις μετοχές που ακολουθούν στην κατάταξη της παραγράφου 6.2.1. Για τη συμπλήρωση των κενών θέσεων, συνεχίζει να έχει εφαρμογή η εξαίρεση της παραγράφου 6.2.2.

6.2.4 Η εξαίρεση της παραγράφου 6.2.2 δεν θα εφαρμόζεται σε περίπτωση που κάποια από τις επόμενες εταιρίες κατέχουν μία από τις τρεις (3) πρώτες θέσεις της κατάταξης των εταιριών του Κλάδου κατά ΜΧΑ.

### **6.3 Δείκτης Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης**

6.3.1 Ο τελικός αριθμός των μετοχών που συμμετέχουν στην σύνθεση του Δείκτη Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης, προσδιορίζεται με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:

- Εισάγονται στο Δείκτη οι είκοσι (20) «πρώτες» μετοχές σύμφωνα με το τελικό κριτήριο κατάταξης του συνόλου των υποψήφιων μετοχών (Κανόνας 6.1.2). - που προέκυψαν από την εφαρμογή του Κανόνα 4.3.

## **7 ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΔΕΙΚΤΗ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ**

---

### **7.1 Δείκτης Συνολικής Απόδοσης του Γενικού Δείκτη**

- 7.1.1 Ο Δείκτης υπολογίζει την συνολική απόδοση του Γενικού Δείκτη υποθέτοντας την επανεπένδυση του μερίσματος των μετοχών που συμμετέχουν στην σύνθεση του κατά την ημερομηνία αποκοπής του μερίσματος.

## **8 ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΤΙΜΩΝ**

---

### **8.1 Σταθμισμένος Γενικός Δείκτης Τιμών**

- 8.1.1 Ο Δείκτης αποτελείται από την σύνθεση του Γενικού Δείκτη Τιμών όπου καμιά από τις μετοχές που απαρτίζουν την σύνθεση του δεν αποτελεί, σε ποσοστό, μεγαλύτερο του 10% της συνολικής κεφαλαιοποίησης του Δείκτη ή οι μετοχές της σύνθεσης του Δείκτη με βάρος μεγαλύτερο του 5% αποτελούν αθροιστικά ποσοστό μικρότερο του 40% της συνολικής κεφαλαιοποίησης του Δείκτη.
- 8.1.2 Οι μετοχές που απαρτίζουν την σύνθεση του Γενικού Δείκτη Τιμών θα σταθμίζονται (capped) σε εξαμηνιαία βάση μετά το κλείσιμο των εργασιών την 3<sup>η</sup> Παρασκευή των μηνών Ιουνίου και του Δεκεμβρίου σύμφωνα με την παρ. 8.1.1.
- 8.1.3 Ο υπολογισμός των συντελεστών στάθμισης θα πραγματοποιείται χρησιμοποιώντας τιμές κλεισίματος των μετοχών της σύνθεσης του Δείκτη κατά το κλείσιμο των εργασιών την 2<sup>η</sup> Παρασκευή των μηνών Ιουνίου και του Δεκεμβρίου.

## **9 ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΔΕΙΚΤΗ ΥΨΗΛΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ**

### **9.1 Σύνθεση Δείκτη Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας**

- 9.1.1 Οι μετοχές οι οποίες προέκυψαν ως υποψήφιες από την εφαρμογή του Βασικού Κανόνα 4.4 κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά, με βάση τη Σταθμισμένη Κυκλοφοριακή Ταχύτητα τους (Κανόνας 3.3 ).
- 9.1.2 Ο τελικός αριθμός των μετοχών που συμμετέχουν στο Δείκτη Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας, προσδιορίζεται με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:
- Εισάγονται στο Δείκτη οι είκοσι (20) «πρώτες» μετοχές του συνόλου των υποψήφιων μετοχών (που προέκυψαν από την εφαρμογή του Βασικού Κανόνα 4.4 ) με την προϋπόθεση ότι έχουν Σταθμισμένη Κυκλοφοριακή ταχύτητα μεγαλύτερη ή ίση ( $\geq$ ) του 200% (Κανόνας 4.4.4).

### **9.2 Στάθμιση Μετοχών Δείκτη Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας**

- 9.2.1 Σε περίπτωση που οποιαδήποτε μετοχή υποψήφια προς συμμετοχή στον Δείκτη Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας κατέχει ποσοστό συμμετοχής (Μέση Χρηματιστηριακή Αξία Αποδεκτής Αξίας - Κανόνας 3.1.2 - προς Χρηματιστηριακή Αξία Δείκτη - Κανόνας 3.1.3 -) μεγαλύτερο του 8% θα υπολογίζεται συντελεστής στάθμισης των εν κυκλοφορία μετοχών της έτσι ώστε το ως άνω ποσοστό συμμετοχής να αντιστοιχεί σε 8% της Συνολικής Χρηματιστηριακής Αξίας του Δείκτη.

Σε περίπτωση που ο συντελεστής στάθμισης προκαλέσει την αύξηση του ποσοστού συμμετοχής άνω του 8% κάποιας άλλης υποψήφιας μετοχής τότε πραγματοποιείται επίσης υπολογισμός συντελεστή στάθμισης της μετοχής αυτής.

Η διαδικασία συνεχίζεται έως ότου καμία από τις υποψήφιες μετοχές δεν κατέχει ποσοστό συμμετοχής άνω του 8%. Αναθεώρηση των συντελεστών στάθμισης θα πραγματοποιείται μόνο κατά τις τακτικές εξαμηνιαίες αναθεωρήσεις.

Σε περίπτωση που στην σύνθεση του Δείκτη συμμετέχουν λιγότερες από 13 μετοχές, η αρχική συμμετοχή τους στο Δείκτη θα γίνεται με ισομερή στάθμιση.

## **10 ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΔΕΙΚΤΗ ΟΛΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

---

### **10.1 Σύνθεση Δείκτη Όλων των Μετοχών**

- 10.1.1 Η σύνθεση του Δείκτη Όλων των μετοχών προσδιορίζεται από τις μετοχές του Κανόνα 4.5 .

## **11 ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΔΕΙΚΤΗ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ**

---

### **11.1 Κατάταξη Μετοχών**

- 11.1.1 Οι μετοχές οι οποίες προέκυψαν ως υποψήφιες από την εφαρμογή του Βασικού Κανόνα 4.6 κατατάσσονται με βάση τη Μέση Χρηματιστηριακή τους Αξία (ΜΧΑ) και ακολούθως με βάση την Συνολική Αξία Συναλλαγών (ΣΑΣ).
- 11.1.2 Το τελικό κριτήριο κατάταξης των μετοχών προκύπτει από τον Αριθμητικό Μέσο Όρο των σειρών διαβάθμισης, με βάση τα δύο ως άνω κριτήρια. Σε περίπτωση ισοβαθμίας δύο μετοχών επιλέγεται η μετοχή με την μεγαλύτερη ΜΧΑ.

### **11.2 Δείκτης Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς**

- 11.2.1 Για την κατάρτιση της σύνθεσης του Δείκτη επιλέγονται οι είκοσι (20) «πρώτες» μετοχές σύμφωνα με το τελικό κριτήριο κατάταξης τους που διαπραγματεύονται Εναλλακτική Αγορά του ΧΑ (Κανόνας 4.6.2).

## **12 ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΩΝ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ**

### **12.1 Αναστολή Διαπραγμάτευσης και Διαγραφή Μετοχών που συμμετέχουν στη σύνθεση Δεικτών**

- 12.1.1 Όταν το ΧΑ αποφασίσει την αναστολή της διαπραγμάτευσης των μετοχών συμμετέχουσας σε Δείκτη εταιρίας, οι μετοχές μπορούν να παραμείνουν στην σύνθεση του Δείκτη – με την τελευταία τιμή διαπραγμάτευσης τους – για διάστημα μέχρι των 10 εργάσιμων ημερών. Μέσα σε αυτό το διάστημα η μετοχή της εταιρείας μπορεί να αφαιρεθεί από την σύνθεση του Δείκτη σε μηδική τιμή στην περίπτωση που δεν αναμένετε η άρση αναστολής των μετοχών της εταιρείας.
- 12.1.2 Στη περίπτωση που κατά το χρονικό διάστημα των 10 εργάσιμων ημερών από την έναρξη της αναστολής δεν έχει πραγματοποιηθεί άρση της (και η δυνατότητα αφαίρεσης της από την σύνθεση του Δείκτη δεν έχει εξασκηθεί) τότε, υπό κανονικές συνθήκες, η μετοχή της εταιρείας αφαιρείται από τη σύνθεση του Δείκτη πριν την έναρξη των συναλλαγών της 21<sup>ης</sup> ημέρας σε μηδενική τιμή.
- 12.1.3 Η συμπλήρωση της κενής θέσης που προκύπτει από την εφαρμογή των παρ. 12.1.1 & 12.1.2 θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στην παράγραφο 12.6 κατά την ημερομηνία της αφαίρεσης.
- 12.1.4 Στη περίπτωση που κατά το χρονικό διάστημα των τριών μηνών από την αφαίρεση της μετοχής από το Δείκτη, πραγματοποιηθεί άρση της αναστολής διαπραγμάτευσης της μετοχής, και η χρηματιστηριακή αξία της εταιρείας είναι μεγαλύτερη από την χρηματιστηριακή αξία της εταιρείας με την μικρότερη συμμετοχή στο Δείκτη τότε η μετοχή της εταιρείας επανέρχεται στη σύνθεση του Δείκτη. Ο αριθμός των μετοχών που συμμετέχουν στην σύνθεση του δείκτη θα αυξηθεί κατά μία, μέχρι την επόμενη εξαμηνιαία αναθεώρηση.
- 12.1.5 Όταν το ΧΑ αποφασίσει τη διαγραφή μίας εταιρίας από την Αγορά Μετοχών του ΧΑ, και η μετοχή της εταιρίας συμμετέχει στη σύνθεση ενός Δείκτη τότε η μετοχή της εταιρείας αφαιρείται από την σύνθεση του Δείκτη. Η συμπλήρωση της θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στην παράγραφο 12.6 κατά την ημερομηνία αφαίρεσης.

### **12.2 Συγχωνεύσεις, Εξαγορές και άλλες Σύνθετες Εταιρικές Πράξεις**

- 12.2.1 Αν λόγω συγχώνευσης δια απορροφήσεως, μία εταιρία που συμμετέχει σε Δείκτη απορροφάται από μία άλλη εταιρία που επίσης συμμετέχει στον ίδιο Δείκτη, τότε η εταιρία που προκύπτει παραμένει ως συμμετέχουσα στον Δείκτη. Η συμπλήρωση της θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στην παράγραφο 12.6 κατά την ημερομηνία αφαίρεσης.
- 12.2.2 Αν μία εταιρία που συμμετέχει σε Δείκτη απορροφηθεί μέσω συγχώνευσης δια απορροφήσεως από άλλη μη συμμετέχουσα, τότε η πρώτη αφαιρείται από τον Δείκτη και στη θέση της εισέρχεται η δεύτερη. Αν κάποια εταιρία που συμμετέχει σε Δείκτη διασπασθεί σχηματίζοντας δύο ή περισσότερες εταιρίες, η εταιρία η οποία θα παραμείνει εισηγμένη στο ΧΑ παραμένει και στη σύνθεση του ιδίου Δείκτη.

### **12.3 Μετατάξεις**

- 12.3.1 Όταν μια εταιρία που συμμετέχει σε Δείκτη πραγματοποιήσει μετάταξη σε άλλη Αγορά του ΧΑ, τότε η μετοχή της αφαιρείται από την σύνθεση του Δείκτη. Η συμπλήρωση

της θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στην παράγραφο 12.6 κατά την ημερομηνία αφαίρεσης.

## 12.4 Νέες Εκδόσεις

- 12.4.1 Στην περίπτωση που η Χρηματιστηριακή Αξία Αποδεκτής Αξίας μιας νέας εταιρίας, μετά το διάστημα της ελεύθερης διακύμανσης της τιμής της, είναι μεγαλύτερη ή ίση ( $\geq$ ) από το 2% της Χρηματιστηριακής Αξίας (Κανόνας 3.1.3) του Γενικού Δείκτη τότε η Επιτροπή Δεικτών του ΧΑ μπορεί να αποφασίσει την ένταξη της μετοχής στον Δείκτη το αργότερο εντός 45 ημερών από την ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης της.
- 12.4.2 Ο αριθμός των μετοχών που συμμετέχουν στο Γενικό Δείκτη θα αυξηθεί κατά μία, μέχρι την επόμενη εξαμηνιαία αναθεώρηση. Κατά την επόμενη αναθεώρηση εφαρμόζονται τα κριτήρια κανονικά όπως προβλέπονται στους Βασικούς Κανόνες.
- 12.4.3 Οι μετοχές των νέων εισαγωγών συμμετέχουν στον Δείκτη Όλων των μετοχών μετά την παρέλευση του διαστήματος της ελεύθερης διακύμανσης της τιμής τους.
- 12.4.4 Στη περίπτωση που η Επιτροπή Δεικτών του ΧΑ αποφασίσει να συμπεριλάβει τη νέα έκδοση ως συμμετέχουσα αξία σε Δείκτη με διαδικασία άλλη από αυτή των τακτικών αναθεωρήσεων, η απόφαση αυτή θα πρέπει να ανακοινωθεί δημόσια όσο το δυνατό συντομότερα.

## 12.5 Μεταβολή στο Καθεστώς Διαπραγμάτευσης

- 12.5.1 Όταν το ΧΑ αποφασίσει την μεταφορά της μετοχής μιας εταιρίας που συμμετέχει σε Δείκτη σε άλλη Κατηγορία Διαπραγμάτευσης του ΧΑ, τότε η μετοχή της αφαιρείται από την σύνθεση του Δείκτη. Η συμπλήρωση της θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στην παράγραφο 12.6 κατά την ημερομηνία αφαίρεσης.

## 12.6 Αντικατάσταση Διαγραφόμενων μετοχών από Δείκτες

- 12.6.1 Σε περίπτωση διαγραφής μετοχής από Δείκτη, κατά την χρονική περίοδο μεταξύ δύο τακτικών εξαμηνιαίων αναθεωρήσεων, θα αντικαθίσταται από την μετοχή με την υψηλότερη κατάταξη που συμμετέχει στην αντίστοιχη λίστα των επιλαχουσών μετοχών του Δείκτη και εφόσον δεν έχουν επέλθει λόγοι που να χαρακτηρίζουν την επιλαχούσα ως μη αποδεκτή αξία βάση της παραγράφου 4 των κανόνων.
- 12.6.2 Οι μετοχές που απαρτίζουν την λίστα επιλαχουσών μετοχών του Δείκτη, κατά την πιο πρόσφατη τακτική αναθεώρηση, θα κατατάσσονται με βάση το τελικό κριτήριο κατάταξης των μετοχών του αντίστοιχου Δείκτη (Κανόνες 6.1.2, 9.1.2) για το χρονικό διάστημα από την έναρξη του υφιστάμενου εξαμήνου αξιολόγησης (Κανόνας 17.1 έως και την ολοκλήρωση των εργασιών δύο ημέρες πριν της ημερομηνίας αντικατάστασης. Η μετοχή με την υψηλότερη κατάταξη θα εισέρχεται στην σύνθεση του Δείκτη.

## 12.7 Εγκρίσεις των Μεταβολών

- 12.7.1 Οι μεταβολές στη σύνθεση των Δεικτών εγκρίνονται από τον Πρόεδρο, ή κατά την απουσία του τον Αντιπρόεδρο της Επιτροπής Δεικτών του ΧΑ, ύστερα από σχετική εισήγηση της Ομάδας Διαχείρισης Δεικτών (Κανόνας 15.3 ).



## **13 ΔΙΑΧΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ**

---

### **13.1 Διάχυση Πληροφόρησης προς το Επενδυτικό Κοινό**

- 13.1.1 Το ΧΑ διαχέει μέσω του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών και άλλων διαθέσιμων μέσων, πληροφορίες σχετικές με τις τιμές και την σύνθεση των Δεικτών, τις μεταβολές στη σύνθεση τους καθώς και τις αλλαγές των Βασικών Κανόνων.
- 13.1.2 Οι τιμές των μετοχών που συμμετέχουν στη σύνθεση των Δεικτών, τα ποσοστά συμμετοχής, καθώς και άλλα στοιχεία που αφορούν τους Δείκτες θα διατίθενται μέσω συνδρομών από το ΧΑ.

## 14 ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ ΤΙΜΩΝ

### 14.1 Συχνότητα Υπολογισμού Δεικτών

14.1.1 Οι Δείκτες υπολογίζονται κάθε 30 δευτερόλεπτα κατά τις ώρες συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών, χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές των μετοχών που συμμετέχουν στη σύνθεση του Δείκτη.

### 14.2 Απεικόνιση των Δεικτών

14.2.1 Οι Δείκτες απεικονίζονται με δύο δεκαδικά ψηφία.

### 14.3 Υπολογισμός των Δεικτών

14.3.1 Οι παρακάτω Δείκτες:

- Γενικός Δείκτης Τιμών,
- Δείκτης Τιμών Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης,
- Δείκτης Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας
- Δείκτης Όλων των Μετοχών
- Δείκτης Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς

υπολογίζονται με βάση τον παρακάτω τύπο:

$$P_1 = \frac{\sum_{i=1}^n Xi * Si * Ki}{D} * P_0$$

όπου:

- $P_1$  Η τρέχουσα τιμή του Δείκτη
- $P_0$  Η τιμή του Δείκτη κατά την ημερομηνία βάσης (Τιμή Εκκίνησης).
- $Xi$  Η τελευταία τιμή συναλλαγής μίας μετοχής που συμμετέχει στη σύνθεση του δείκτη όπως αυτή προέρχεται από το σύστημα ΟΑΣΗΣ, ή η τιμή κλεισίματος της μετοχής μετά τη λήξη της συνεδρίασης του ΧΑ.
- $Si$  Ο συνολικός αριθμός μετοχών κάθε μίας συμμετέχουσας μετοχής (Outstanding Shares).
- $Ki$  Συντελεστής στάθμισης των εν κυκλοφορία μετοχών κάθε μίας συμμετέχουσας μετοχής. Για όλους τους δείκτες, ο συντελεστής είναι το πραγματικό ποσοστό ευρείας διασποράς των μετοχών της εταιρείας στρογγυλοποιημένο στο ανώτερο ακέραιο πλην του Δείκτη Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας. Ειδικά για τον Δείκτη Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας το ποσοστό προκύπτει από την διαδικασία της παραγράφου 8.2 των κανόνων.

- D* Η Βάση του Δείκτη. Η Βάση του Δείκτη αντιπροσωπεύει τη Χρηματιστηριακή Αξία του Δείκτη (Κανόνας 3.1.3) κατά την ημερομηνία βάσης.
- Η Βάση του Δείκτη προσαρμόζεται για να ενσωματώσει αλλαγές στο Μετοχικό Κεφάλαιο των εταιριών που συμμετέχουν στη τρέχουσα σύνθεση του Δείκτη, με σκοπό τη μη τροποποίηση της τιμής του Δείκτη.

14.3.2 Ο Δείκτης Συνολικής Απόδοσης υπολογίζεται ως εξής (βλέπε και Παράδειγμα 1.1 ):

- Την ημέρα αποκοπής του μερίσματος μιας μετοχής που συμμετέχει στον Γενικό Δείκτη προσαρμόζεται η Βάση του Δείκτη Συνολικής Απόδοσης.
- Για την προσαρμογή της Βάσης χρησιμοποιείται ο παρακάτω τύπος:

$$D_{new} = \frac{\sum_{i=1}^n X_i * S_i}{P_{close}} * P_0$$

- P<sub>close</sub>* Η Τιμή Έναρξης του δείκτη. Είναι ίδια με την Τιμή Κλεισίματος του Δείκτη της προηγούμενης ημέρας
- P<sub>0</sub>* τιμή του Δείκτη κατά την ημερομηνία βάσης (τιμή εκκίνησης).
- X<sub>i</sub>* Η τιμή κλεισίματος της μετοχής *i* μείον το μέρισμα που αποκόπτεται
- S<sub>i</sub>* συνολικός αριθμός μετοχών της μετοχής *i* (outstanding shares).
- D<sub>new</sub>* Η νέα Βάση του Δείκτη. Έχει προσαρμοστεί ώστε η Τιμή Έναρξης του Δείκτη να είναι ίση με την Τιμή Κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας.

14.3.3 Ο Σταθμισμένος Γενικός Δείκτης Τιμών υπολογίζεται με βάση τον παρακάτω τύπο:

$$P_1 = \frac{\sum_{i=1}^n X_i * S_i * C_i * K_i}{D} * P_0$$

όπου:

- P<sub>1</sub>* Η τρέχουσα τιμή του Δείκτη
- P<sub>0</sub>* Η τιμή του Δείκτη κατά την ημερομηνία βάσης (Τιμή Εκκίνησης).
- X<sub>i</sub>* Η τελευταία τιμή συναλλαγής μίας μετοχής που συμμετέχει στη σύνθεση του δείκτη όπως αυτή προέρχεται από το σύστημα ΟΑΣΗΣ, ή η τιμή κλεισίματος της μετοχής μετά τη λήξη της συνεδρίασης του ΧΑ.
- S<sub>i</sub>* Ο συνολικός αριθμός μετοχών κάθε μίας συμμετέχουσας μετοχής (Outstanding Shares).
- C<sub>i</sub>* Συντελεστής στάθμισης (Capping Factor) κάθε μίας συμμετέχουσας μετοχής.

*Ki* Συντελεστής στάθμισης των εν κυκλοφορία μετοχών κάθε μίας συμμετέχουσας μετοχής. Για όλους τους δείκτες, ο συντελεστής είναι το πραγματικό ποσοστό ευρείας διασποράς των μετοχών της εταιρείας στρωγυλοποιημένο στο ανώτερο ακέραιο πλην του Δείκτη Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας. Ειδικά για τον Δείκτη Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας το ποσοστό προκύπτει από την διαδικασία της παραγράφου 7.2 των κανόνων.

#### 14.4 Τιμή Εκκίνησης Δεικτών

- 14.4.1 **Γενικός Δείκτης Τιμών.** Ο Γενικός Δείκτης θα συνεχίσει να υπολογίζεται σαν συνέχεια του υφιστάμενου Δείκτη.
- 14.4.2 **Δείκτης Συνολικής Απόδοσης.** Ο Δείκτης Συνολικής Απόδοσης του Γενικού Δείκτη Τιμών υπολογίζεται με ημερομηνία βάσης την 01/03/2001 και τιμή εκκίνησης την τιμή κλεισίματος του Γενικού Δείκτη της 01/03/2001 αντίστοιχα.
- 14.4.3 **Δείκτης Τιμών Μικρής Κεφαλαιοποίησης.** Ο Δείκτης Μικρής Κεφαλαιοποίησης υπολογίζεται με ημερομηνία βάσης την 28/11/2008 και τιμή εκκίνησης τις 5,000 μονάδες.
- 14.4.4 **Δείκτης Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας.** Ο Δείκτης Υψηλής Κυκλοφοριακής Ταχύτητας υπολογίζεται με ημερομηνία βάσης την 30/05/2003 και τιμή εκκίνησης τις 1,000 μονάδες.
- 14.4.5 **Δείκτης Όλων των Μετοχών.** Ο Δείκτης Όλων των Μετοχών υπολογίζεται ως συνέχεια του υφιστάμενου Δείκτη.
- 14.4.6 **Δείκτης Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς.** Ο Δείκτης Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς θα ξεκινήσει να υπολογίζεται από την στιγμή που ο αριθμός των εισηγμένων εταιρειών στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α. φτάσει τις 10 εταιρείες, με τιμή εκκίνησης τις 5,000 μονάδες.

## 15 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

### 15.1 Επιτροπή Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών – Χρηματιστηρίου Αθηνών

15.1.1 Η Επιτροπή Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών – Χρηματιστηρίου Αθηνών διορίζει τα μέλη της Επιτροπής Δεικτών και εγκρίνει τις αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες μετά από εισήγηση της Επιτροπής Δεικτών.

### 15.2 Επιτροπή Δεικτών του ΧΑ

15.2.1 Η Επιτροπή Δεικτών του ΧΑ αποτελείται από επτά (7) μέλη, τον Πρόεδρο, τον Αντιπρόεδρο και πέντε (5) μέλη. Ο Πρόεδρος, και κατά τη περίπτωση απουσίας του, ο Αντιπρόεδρος της Επιτροπής Δεικτών Τιμών προεδρεύει των συναντήσεων της Επιτροπής και εκπροσωπεί την Επιτροπή σε κάθε είδους εξωτερικές συναντήσεις. Η Επιτροπή Δεικτών Τιμών είναι υπεύθυνη για:

- την ορθή τήρηση των Βασικών Κανόνων,
- τον προσδιορισμό των μετοχών των εισηγμένων εταιριών που συμμετέχουν στους Δείκτες
- τον χειρισμό των προσφυγών,
- την σύνταξη εισήγησης προς τη Επιτροπή Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών – Χρηματιστηρίου Αθηνών για αλλαγή στους Βασικούς Κανόνες

### 15.3 Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών

15.3.1 Η Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών (ΟΔΔ) είναι υπεύθυνη για τη Διαχείριση, Λειτουργία και Συντήρηση της διαδικασίας Διαχείρισης και Υπολογισμού των Δεικτών Τιμών του ΧΑ υλοποιώντας τους Βασικούς Κανόνες.

15.3.2 Η ΟΔΔ εισηγείται κατά τις τακτικές συναντήσεις της Επιτροπής Δεικτών Τιμών τον Προσδιορισμό των Δεικτών στη βάση των Βασικών Κανόνων. Στην περίπτωση που αντιμετωπίζονται δυσκολίες στο προσδιορισμό των Δεικτών θα απαιτείται η έγκριση του Προέδρου και του Αντιπροέδρου της Επιτροπής Δεικτών Τιμών.

15.3.3 Η ΟΔΔ διατηρεί ένα χρονοδιάγραμμα των εταιρικών πράξεων που πραγματοποιούνται μεταξύ των συναντήσεων της Επιτροπής Ταξινόμησης που ενδέχεται να επηρεάζουν τον υπολογισμό της Βάσης των Δεικτών.

15.3.4 Η ΟΔΔ διατηρεί αρχείο με όλες τις αλλαγές στη σύνθεση των Δεικτών και των Βάσεων τους. Είναι επίσης υπεύθυνη για τη διασφάλιση της έγκαιρης δημοσίευσης όλων των αποφάσεων της Επιτροπής Δεικτών Τιμών με τη χρήση των διαθέσιμων μέσων του ΧΑ. Επίσης η ΟΔΔ είναι υπεύθυνη για τη διατήρηση των επαφών με τις εισηγμένες εταιρίες για κάθε ζήτημα που αφορά τη συμμετοχή των μετοχών των εισηγμένων εταιριών σε Δείκτες.

15.3.5 Η ΟΔΔ είναι υπεύθυνη για την υποστήριξη των διοικητικών εργασιών της Επιτροπής Δεικτών Τιμών και την παροχή όλων των αναγκαίων πληροφοριών στις οποίες θα βασίζεται η αναθεώρηση των Δεικτών με βάση τους Βασικούς Κανόνες.

## 16 Χρήση των Δεικτών και Αποποίηση Ευθύνης

### 16.1 Χρήση των Δεικτών

- 16.1.1 Οι Δείκτες της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ αποτελούν δείκτες αναφοράς (benchmark index) που παρακολουθούν την απόδοση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών οι οποίες πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια καταλληλότητάς για να μπορούν να συμμετέχουν στους δείκτες.
- 16.1.2 Ο διαχειριστής του δείκτη θεωρεί ότι η κατάλληλη χρήση των δεικτών είναι για σκοπούς έρευνας, για την συγκριτική αξιολόγηση απόδοσης ή για την δημιουργία χρηματοπιστωτικών μέσων. Ο κατάλογος αυτός είναι ενδεικτικός και οι χρήστες του δείκτη αναφοράς μπορούν να τον χρησιμοποιούν και για άλλους σκοπούς.

### 16.2 Αποποίηση Ευθύνης

- 16.2.1 Ο διαχειριστής των δεικτών γνωστοποιεί στους χρήστες των δεικτών ότι είναι πιθανό παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των εξωτερικών παραγόντων πέρα από τον έλεγχο του διαχειριστή, να καταστήσουν αλλαγές ή ακόμη και την παύση των δεικτών αναφοράς, και ως εκ τούτου, οιοσδήποτε οικονομικές συμβάσεις ή άλλα χρηματοπιστωτική μέσα χρησιμοποιούν τους δείκτες ως αναφορά θα πρέπει να είναι σε θέση να αντιμετωπίσουν την πιθανότητα αλλαγών, ή και την διακοπή υπολογισμού των δεικτών.
- 16.2.2 Οι χρήστες των δεικτών που επιλέγουν να χρησιμοποιήσουν τους δείκτες ως δείκτες αναφοράς ή για να αγοράσουν προϊόντα που αναφέρουν ότι παρακολουθούν τους δείκτες, θα πρέπει να αξιολογήσουν την μεθοδολογία διαχείρισης και υπολογισμού των δεικτών και να λαμβάνουν ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές πριν από την επένδυση κεφαλαίων, δικών τους ή πελατών τους.
- 16.2.3 Ο διαχειριστής των δεικτών (ή κάθε πρόσωπο που ασχολείται με την προετοιμασία ή τη δημοσίευση των βασικών κανόνων των δεικτών) δεν θα φέρει καμιά ευθύνη λόγω αμέλειας ή άλλης αιτίας για τυχόν απώλειες, ζημίες, αξιώσεις και έξοδα που θα υποστεί οποιοδήποτε πρόσωπο ως αποτέλεσμα:
- Στήριξης στους βασικούς κανόνες των δεικτών ή και
  - τυχόν λαθών ή ανακρίβειών στους βασικούς κανόνες των δεικτών ή και
  - τυχόν μη εφαρμογής ή εσφαλμένης εφαρμογής των πολιτικών και των διαδικασιών που περιγράφονται στους βασικούς κανόνες των δεικτών ή και
  - τυχόν σφαλμάτων ή ανακρίβειών στην κατάρτιση της σύνθεσης των δεικτών ή σε οποιαδήποτε από τα συστατικά του.

## 17 ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΗ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΔΕΙΚΤΩΝ

### 17.1 Περίοδοι Αξιολόγησης

17.1.1 Η αναθεώρηση της σύνθεσης των Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ πραγματοποιείται κάθε εξάμηνο και πιο συγκεκριμένα :

17.1.2 **Α' Εξαμηνιαία Αναθεώρηση**, για το χρονικό διάστημα από 1<sup>η</sup> Νοεμβρίου έως 30<sup>η</sup> Απριλίου

17.1.3 **Β' Εξαμηνιαία Αναθεώρηση**, για το χρονικό διάστημα από 1<sup>η</sup> Μαΐου έως 31<sup>η</sup> Οκτωβρίου

### 17.2 Τακτικές Συναντήσεις της Επιτροπής Δεικτών Τιμών

17.2.1 Η Επιτροπή Δεικτών Τιμών συνεδριάζει σε εξαμηνιαία βάση με σκοπό την εξέταση όλων των δυνητικών αλλαγών που αφορούν:

- Στην σύνθεση των Δεικτών Τιμών του ΧΑ
- Στην σύνταξη εισηγήσεων για αλλαγή των Βασικών Κανόνων προς την Επιτροπή Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών – Χρηματιστηρίου Αθηνών.

17.2.2 Οι εξαμηνιαίες συναντήσεις υπό κανονικές συνθήκες πραγματοποιούνται κατά την τελευταία εβδομάδα του Μαΐου και Νοεμβρίου κάθε έτους. Στις συναντήσεις αυτές θα λαμβάνονται υπόψη ο προσδιορισμός της σύνθεσης των Κατηγοριών Διαπραγμάτευσης και η Ταξινόμηση των εταιριών σε Κλάδους Οικονομικής Δραστηριότητας.

### 17.3 Ανακοίνωση και Εφαρμογή των Αποφάσεων της Επιτροπής Δεικτών

17.3.1 Όλες οι αποφάσεις της Επιτροπής Δεικτών του ΧΑ θα πρέπει να κοινοποιούνται στις ενδιαφερόμενες εταιρίες και να ανακοινώνονται δημοσίως το συντομότερο δυνατό μετά την ολοκλήρωση της συνεδρίασης.

17.3.2 Οι περιοδικές αλλαγές της σύνθεσης των Δεικτών, που αποφασίζονται και ανακοινώνονται από την Επιτροπή Δεικτών, θα πραγματοποιούνται μετά το πέρας των συναλλαγών την 3<sup>η</sup> Παρασκευή των μηνών Ιουνίου και Δεκεμβρίου αντίστοιχα.

17.3.3 Στο ενδιάμεσο διάστημα (της συνάντησης της Επιτροπής Δεικτών Τιμών και της εφαρμογής των αποφάσεων της) μια εισηγμένη εταιρία μπορεί να ζητήσει την αναθεώρηση της συμμετοχής ή μη σε συγκεκριμένο Δείκτη. Σε αυτή την περίπτωση η εταιρία θα προσκαλείται να τεκμηριώσει γραπτώς στην Επιτροπή Δεικτών του ΧΑ το σχετικό αίτημα. Η τεκμηρίωση θα πρέπει να βασίζεται σε αντικειμενικά στοιχεία.

## **18 ΑΛΛΑΓΕΣ - ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ ΤΩΝ ΒΑΣΙΚΩΝ ΚΑΝΟΝΩΝ**

---

### **18.1 Αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες**

- 18.1.1 Αλλαγές στη δομή των Βασικών Κανόνων θα πρέπει να πραγματοποιούνται σταδιακά και όχι με ρηξικέλευθο τρόπο.
- 18.1.2 Οι Αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες προετοιμάζονται από την ΟΔΔ, επεξεργάζονται από την Επιτροπή Δεικτών και προτείνονται προς έγκριση από την Επιτροπή Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών – Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- 18.1.3 Οι αλλαγές στους βασικούς κανόνες που αποφασίζεται από την Επιτροπή Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών – Χρηματιστηρίου Αθηνών τίθεται σε ισχύ κατά τη συνεδρίαση της Επιτροπής Δεικτών που θα λάβει χώρα το επόμενο εξάμηνο. Ο περιορισμός αυτός δεν ισχύει κατά την πρώτη εφαρμογή των Βασικών Κανόνων υπολογισμού Δεικτών.

### **18.2 Εξαιρέσεις Βασικών Κανόνων**

- 18.2.1 Εξαιρέσεις των Βασικών Κανόνων γίνονται μόνο από την Επιτροπή Δεικτών του ΧΑ. Στη περίπτωση που η Επιτροπή Δεικτών θεωρεί ότι μία εξαίρεση θα πρέπει να πραγματοποιηθεί σε κάποιον από τους Βασικούς Κανόνες, αυτή δε θα πρέπει να έρχεται σε αντίθεση με το πνεύμα των Βασικών Κανόνων. Επίσης θα πρέπει να τεκμηριώνεται επαρκώς.
- 18.2.2 Στη περίπτωση που μία εξαίρεση των Βασικών Κανόνων πραγματοποιηθεί, δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι δημιουργείται προηγούμενο για μελλοντικές αποφάσεις της Επιτροπής Δεικτών.



## **19 ΓΕΝΙΚΕΣ ΟΔΗΓΙΕΣ**

---

### **19.1 Βάση των Αποφάσεων**

Η Επιτροπή Δεικτών και η ΟΔΔ θα πρέπει να βασίζονται στις αποφάσεις τους που αφορούν τον προσδιορισμό και τη σύνθεση των Δεικτών Τιμών της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ στους Βασικούς Κανόνες (παρούσες οδηγίες).

### **19.2 Σταθερότητα Δεικτών - Σύνθεσης**

19.2.1 Η Επιτροπή Δεικτών και η ΟΔΔ θα πρέπει να επιδιώκουν τη σταθερότητα στους Δείκτες Τιμών της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ.

## **20 ΠΡΟΣΦΥΓΗ ΚΑΤΑ Ή ΜΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΔΕΙΚΤΗ**

---

### **20.1 Προσφυγή κατά ή μη συμμετοχής σε Δείκτη**

- 20.1.1 Μία εταιρία έχει τη δυνατότητα να προσφύγει κατά της συμμετοχής ή μη σε Δείκτες μόνο στην περίπτωση που η ΟΔΔ ενήργησε κατά παράβαση των Βασικών Κανόνων.
- 20.1.2 Οι προσφυγές θα πρέπει να αποστέλλονται γραπτώς στην Επιτροπή Δεικτών και να κοινοποιούνται στην ΟΔΔ. Η ΟΔΔ θα πρέπει να καταθέσει στην Επιτροπή Δεικτών τη σχετική αιτιολογία και τεκμηρίωση της συγκεκριμένης συμμετοχής ή μη συμμετοχής.
- 20.1.3 Οι προσφυγές θα εξετάζονται από την Επιτροπή Δεικτών.

## 21 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

### 21.1 Ορισμοί - Συντομεύσεις

Συντόμευση	Ορισμός - Επεξήγηση
<b>Βασικοί Κανόνες</b>	Βασικοί Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού των Δεικτών Τιμών του ΧΑ
<b>ΜΧΑ</b>	Μέση Χρηματιστηριακή Αξία Αποδεκτής Αξίας
<b>ΜΧΑ</b>	Μέση Χρηματιστηριακή Αξία, Κανόνας 3.1.2
<b>ΟΑΣΗΣ</b>	Ολοκληρωμένο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών
<b>ΟΔΔ</b>	Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών
<b>ΣΑΣ</b>	Συνολική Αξία Συναλλαγών, Κανόνας 3.2
<b>ΣΚΤ</b>	Σταθμισμένη Κυκλοφοριακή Ταχύτητα, Κανόνας 3.3
<b>ΣΜΧΑ</b>	Συνολική Μέση Χρηματιστηριακή Αξία της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ, Κανόνας 3.1.4
<b>ΧΑ</b>	Χρηματιστηριακή Αξία, Κανόνας 3.1.1
<b>ΧΑ</b>	Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών
<b>ΧΑΔ</b>	Χρηματιστηριακή Αξία Δείκτη, Κανόνας 3.1.3

## 21.2 Παράδειγμα Υπολογισμού Δείκτη Συνολικής Απόδοσης

21.2.1 Στο παρακάτω παράδειγμα παρουσιάζεται ο τρόπος υπολογισμού του Δείκτη Συνολικής Απόδοσης σε Γενικό Δείκτη.

21.2.2 Ο Γενικός Δείκτης αποτελείται από δύο μετοχές (Μετοχή 1 και Μετοχή 2).

21.2.3 Η Τιμή Εκκίνησης Δείκτη Συνολικής Απόδοσης και του Γενικού Δείκτη είναι ίδια και ισούται με 1,000.

Οι τιμές είναι εκφρασμένες σε ΕΥΡΩ.

Ημέρα	Ανακοίνωση/ Αποκοπή Μερίσματος	X1	X2	ΓΔ	D (ΔΣΑ ΓΔ)	Δείκτης Συν. Αποδ. ΓΔ	Σχόλια
1		10.00	20.00	1,000.00	50,000,000	1,000.00	
2		10.10	20.05	1,004.00	50,000,000	1,004.00	
3		10.05	20.20	1,009.00	50,000,000	1,009.00	
4		10.20	20.30	1,016.00	50,000,000	1,016.00	
5	Ανακοίνωση (1.00 Ευρώ Μετοχή 1)	10.30	20.10	1,010.00	50,000,000	1,010.00	
6		9.40	20.15	994.00	49,009,901	1,014.08	Προσαρμογή D (ΔΣΑ ΓΔ)
7			20.05	992.00	49,009,901	1,012.04	
8			20.30	1,010.00	49,009,901	1,030.40	
9	Ανακοίνωση (2.00 Ευρώ Μετοχή 2)	9.95	20.50	1,019.00	49,009,901	1,039.59	
10	Αποκοπή	10.00	18.60	944.00	45,162,215	1,045.12	Προσαρμογή D (ΔΣΑ ΓΔ)
11			18.80	954.00	45,162,215	1,056.19	
12			18.40	940.00	45,162,215	1,040.69	
13			18.60	950.00	45,162,215	1,051.76	
14			18.90	964.00	45,162,215	1,067.26	

Όπου:

- Ημέρα: Είναι η ημέρα Συναλλαγής
- Ανακοίνωση / Αποκοπή Μερίσματος: Αναφέρεται στην Ανακοίνωση ή την Αποκοπή του Μερίσματος
- X1, X2: Οι Τιμές Κλεισίματος Μετοχών
- S1 (αριθμός μετοχών "Μετοχής 1"): 1,000,000 μετοχές
- S2 (αριθμός μετοχών "Μετοχής 2"): 2,000,000 μετοχές
- D (Βάση Γενικού Δείκτη): 50,000,000. Η Βάση έχει υπολογιστεί ώστε η Τιμές Εκκίνησης του Γενικού να είναι 1,000. Η Βάση του Γενικού Δείκτη παραμένει αμετάβλητη.
- ΓΔ: η τιμή του Γενικού Δείκτη
- D (ΔΣΑ ΓΔ): Βάση Δείκτη Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη, Αρχική Τιμή=50,000,000. Η προσαρμογή της Βάσης του ΔΣΑ ΓΔ γίνεται βάση του τύπου 14.3.2.
- Δείκτης Συν. Αποδ. ΓΔ: Η τιμή του Δείκτη Συνολικής Απόδοσης.



**ATHEX**  
*Χρηματιστήριο Αθηνών*

Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα

[www.athexgroup.gr](http://www.athexgroup.gr)