



ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Δείκτες Αγοράς Μετοχών Χ.Α.

Διαδικασίες Επανυπολογισμού Δεικτών

Έκδοση 1.2

Δεκέμβριος 2019



Διαδικασίες Επανυπολογισμού Δεικτών

Εισαγωγή

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 Αθηνών (Χ.Α.), 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.

Το Χ.Α. επιδιώκει πάντοτε να παρέχει προϊόντα και υπηρεσίες υψηλού επιπέδου. Για το σκοπό αυτό το παρόν κείμενο περιγράφει τις διαδικασίες επανυπολογισμού των δεικτών που το Χρηματιστήριο Αθηνών παρέχει αυτοτελώς ή σε συνεργασία με άλλους πάροχους δεικτών, θεσμικές ενώσεις και εταιρείες.

Γενικές Αρχές

Το παρόν κείμενο καθορίζει τις διαδικασίες επανυπολογισμού των δεικτών οι οποίες ισχύουν για τους δείκτες της αγοράς μετοχών σε συνάρτηση πάντα με τους σχετικούς Βασικούς Κανόνες.

Το Χ.Α. καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια ώστε όλοι οι δείκτες που παρέχει να πληρούν υψηλές προδιαγραφές. Παρόλα αυτά, κατά περιόδους μπορεί να προκύπτουν ανακριβή στοιχεία στους υπολογισμούς του δείκτη ή και στα πρωτογενή στοιχεία εισόδου, τα οποία οι επενδυτές, οι δικαιούχοι χρήσης του δείκτη και οι λοιποί συμμετέχοντες στην αγορά πρέπει να γνωρίζουν.

Λάθη και ανακρίβειες μπορεί να προκύψουν ως αποτέλεσμα μιας σειράς γεγονότων, συμπεριλαμβανομένης της πολυπλοκότητας ορισμένων εταιρικών πράξεων, καθυστερημένων ανακοινώσεων ή λανθασμένων μερισμάτων, σφαλμάτων στις τιμές των μετοχών, εξωτερικών προβλημάτων ή στρεβλώσεων της αγοράς, εσφαλμένων, ελλιπών ή καθυστερημένων δεδομένων, είτε εσωτερικά στο Χ.Α. είτε εξωτερικά καθώς



ATHEXGROUP

Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

και εσφαλμένης εφαρμογής των κριτηρίων των εκάστοτε βασικών κανόνων των δεικτών (π.χ. διασπορά εταιρειών, σύνθεση δεικτών κ.α.).

Σε περίπτωση εντοπισμού ανακρίβειας ή σφάλματος το Χ.Α. θα ακολουθήσει τα βήματα που περιγράφονται στο παρόν κείμενο για να καθορίσει εάν θα πρέπει να επανυπολογιστεί ένας δείκτης ή ομάδα δεικτών και αν θα πρέπει να επανεκδοθούν τα προϊόντα δεδομένων (προϊόντα απεικόνισης των τιμών των δεικτών και της σύνθεσης τους) ως αποτέλεσμα ανακρίβειας ή σφαλμάτων.

Λόγω της πολυπλοκότητας των εταιρικών γεγονότων και της απρόβλεπτης φύσης των ζητημάτων που θα μπορούσαν να προκύψουν, αυτές οι διαδικασίες επανυπολογισμού καθορίζουν τα βήματα που θα λάβει το Χ.Α. κάθε φορά που εντοπίζεται μια ανακρίβεια ή σφάλμα.

Προκειμένου να αντιμετωπίσει τις περιπτώσεις ανακριβειών ή σφαλμάτων, το Χ.Α. διατηρεί το δικαίωμα να συμβουλευεται τους συμμετέχοντες της αγοράς σε πολύπλοκες περιπτώσεις σχετικά με την κατάλληλη πορεία δράσης, συμπεριλαμβανομένων των αποφάσεων σχετικά με το εάν θα πρέπει να γίνει επανυπολογισμός των δεικτών η / και επανέκδοση των σχετικών προϊόντων και δεδομένων.

Το Χ.Α. δεν αποδέχεται καμία ευθύνη έναντι των επενδυτών, των συμμετεχουσών εταιρειών στη σύνθεση των δεικτών, των δικαιούχων χρήσης των δεικτών του ή άλλων συμμετεχόντων στην αγορά για την ακρίβεια των στοιχείων ενός δείκτη ή των πρωτογενών στοιχείων του και δε φέρει καμία ευθύνη για οποιεσδήποτε απώλειες, αποζημιώσεις, απαιτήσεις ή δαπάνες που υπέστη οιοδήποτε πρόσωπο ή ανακρίβειες κατά την κατάρτιση ή τον υπολογισμό των δεικτών ή των στοιχείων που τους αποτελούν, ανεξάρτητα από το αν προκύπτουν από αμέλεια ή όχι.

Κατευθυντήριες Γραμμές Επανυπολογισμού των Δεικτών

Οι κατευθυντήριες γραμμές που ακολουθεί το Χ.Α. σχετικά με τον επανυπολογισμό των δεικτών και επανέκδοσης των προϊόντων δεδομένων παρατίθενται παρακάτω (ο πίνακας παρατίθεται στα Αγγλικά για λόγους συμβατότητας & ομοιομορφίας με τη ορολογία των διεθνών εγχειριδίων):

Event Type	Decision Criteria	Notes	Index Recalculation	Data File Reissue
Dividend	Incorrect dividend amount - Captured on ex-date	Intra-day adjustment is applied	N	Y



ATHEXGROUP

Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Event Type	Decision Criteria	Notes	Index Recalculation	Data File Reissue
	Incorrect dividend amount - Captured after ex-date (where ex-date is not the last business day of the month)	Apply compensatory dividend the next trading day Note: Where capture date falls in a different month to the ex-date then treatment will be a Recalculation (e.g. ex-date 29 June, captured on 1 July)	N	N
	Incorrect dividend amount - Captured after ex-date* (where ex-date is the last business day of the month)	Recalculation	Y	Y
	Dividend applied on a date prior to actual ex-date	Recalculation	Y	Y
	Incorrect dividend currency - Captured on or after ex-date*	Recalculation	Y	Y
	Missed dividend - Captured on or after ex-date* (where ex-date is not the last business day of the month)	Applied the next trading day	N	N
	Missed dividend - Captured on or after ex-date* (where ex-date is the last business day of the month)	Recalculation	Y	Y
	Cancelled dividend - Captured before or on pay date	Negative adjustment applied the next trading day	N	N
	Cancelled dividend - Captured after pay date	No adjustment applied	N	N
Index Constituent Change	Incorrect or ineligible company added to the index	Remove (& replace where necessary) T+2	N	N
	New addition added with incorrect weight	Float revised at the next quarterly review or earlier where in accordance with index rules	N	N
	Company added to the wrong index / sector	Correct T+2	N	N
Rights Issue, Capital Repayment, Bonus Issue, Stock Split, Consolidation	Captured on ex-date	Online adjustment is applied	N	Y
	Captured after ex-date*	Only reissue if headline** index error > 0.01 bps	Y	Y
Entitlement Offer	Captured on ex-date	Online adjustment is applied	N	Y



ATHEXGROUP

Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Event Type	Decision Criteria	Notes	Index Recalculation	Data File Reissue
	Captured after ex-date*	Shares added T+5 from listing date at prevailing market price	N	N
Incorrect Close Price	Individual stock	Only reissue if headline** index error > 0.01 bps	Y	Y
	Whole market (Stock Exchange issue)	Only reissue if headline** index error > 0.01 bps	Y	Y
	Whole Market (Stock Exchange issue) – last business day of the month	Recalculation	Y	Y
Identifier Change (i.e. name, ISIN, trading symbol)	Captured on or after ex-date	Applied the next trading day	N	N
Incorrect Tax Rates	Security	Compensating next trading day adjustment is applied	N	N
	Market*	Only reissue if headline** index error > 0.01 bps	Y	Y
Index Calculation Issue	Index did not calculate on any given day (not a market holiday); or, index calculated with incorrect constituent count (e.g. dropped a constituent for one day)	Recalculation	Y	Y

Εάν εντοπιστούν σφάλματα στον υπολογισμό των δεικτών πριν την παράδοση των προϊόντων δεδομένων μετά το πέρας της συνεδρίασης τότε οι δείκτες θα επανυπολογιστούν και τα προϊόντα δεδομένων θα παραχθούν εκ νέου ανεξαρτήτως του μεγέθους τους σφάλματος.

Όλες οι αλλαγές στους δείκτες συνεπεία επανυπολογισμού τους θα κοινοποιούνται δημόσια από το Χ.Α.

(*) Τα σφάλματα που εντοπίζονται τις τελευταίες δύο εργάσιμες ημέρες θα συνεπάγονται σε επανυπολογισμό των δεικτών εάν η επίπτωση στις τιμές τους είναι μεγαλύτερη από το όριο σφάλματος (threshold). Σφάλματα που εντοπίζονται και αφορούν σε μεγαλύτερο των δύο εργασίμων ημερών χρονικό διάστημα δεν θα συνεπάγονται επανυπολογισμό των δεικτών εκτός και αν το σφάλμα είναι σημαντικό και επηρεάζει την αντιπροσωπευτικότητα του δείκτη. Υπό τις συνθήκες αυτές, το Χ.Α. διατηρεί το δικαίωμα να καθορίσει την καλύτερη πορεία δράσης.



ATHEXGROUP

Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

(**) Για τους Βασικούς Δείκτες, ένα σφάλμα μεγαλύτερο από 0,01 hrs του δείκτη θα απαιτήσει έναν επανυπολογισμό του. Οι βασικοί δείκτες παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα.

Βασικοί Δείκτες

Ομάδα Δεικτών	Βασικοί Δείκτες
Δείκτες Αγοράς Μετοχών Χ.Α.	<ul style="list-style-type: none">• Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.• Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη• Δείκτης Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης Χ.Α. *• Δείκτης Εναλλακτικής Αγοράς Χ.Α.• Δείκτης Όλων των Μετοχών• Δείκτης Τιμών Select Plus #• Δείκτης Τιμών Select #
Δείκτες FTSE/Χ.Α.	<ul style="list-style-type: none">• FTSE/Χ.Α. Large Cap• FTSE/Χ.Α. Large Cap Net Συνολικής Απόδοσης *• FTSE/Χ.Α. Mid Cap• FTSE/Χ.Α. Δείκτης Αγοράς• FTSE/Χ.Α.- Χ.Α.Κ. Τραπεζικός Δείκτης• Κλαδικοί Δείκτες FTSE/ Χ.Α.
Δείκτες FTSE/Χ.Α. Διεθνούς Δραστηριοποίησης	<ul style="list-style-type: none">• FTSE/Χ.Α. Διεθνούς Δραστηριοποίησης *• FTSE/Χ.Α. Διεθνούς Δραστηριοποίησης Plus
Δείκτης FTSE/Χ.Α. Mid & Small Cap Θεμελιωδών Μεγεθών	<ul style="list-style-type: none">• FTSE/Χ.Α. Mid & Small Cap Θεμελιωδών Μεγεθών
Δείκτης FTSE/Χ.Α. Υψηλής Μερισματικής Απόδοσης	<ul style="list-style-type: none">• FTSE/Χ.Α. Υψηλής Μερισματικής Απόδοσης #
Ελληνικός Δείκτης Mid & Small Cap	<ul style="list-style-type: none">• Ελληνικός Δείκτης Mid & Small Cap (HELM5I)
Δείκτες Εταιρικών Ομολόγων	<ul style="list-style-type: none">• Δείκτης Ελληνικών Εταιρικών Ομολόγων (HCBI)• Δείκτης Τιμών Ελληνικών Εταιρικών Ομολόγων (HCBPI)
* Παύση υπολογισμού των δεικτών μέσα στο 1 ^ο εξάμηνο του 2020	
# Νέοι δείκτες στη φάση σχεδιασμού. Έναρξη υπολογισμού μέσα στο 1 ^ο εξάμηνο του 2020	

Επικοινωνία

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους Δείκτες της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. επισκεφθείτε την ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών <http://www.athexgroup.gr> η επικοινωνήστε μαζί μας στην ηλεκτρονική διεύθυνση AthexIndexTeam@Athexgroup.gr