

Βασικοί Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού

Δεικτών Αγοράς Μετοχών Χρηματιστηρίου Αθηνών



ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Απρίλιος 2023, Έκδοση 2.19



Πνευματικά Δικαιώματα

Αναγνωρίζεται και συμφωνείται ότι όλα τα δικαιώματα επί των πληροφοριών θα αποτελούν κυριότητα του Χρηματιστηρίου Αθηνών 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 Δεικτών Αγοράς Μετοχών Χ.Α.
Κείμενο	Κατάρτιση Βασικών Κανόνων Διαχείρισης & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών Χ.Α.
Επιμέλεια / Συγγραφή	Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών Χ.Α.
Έκδοση	2.19
Όνομα Αρχείου	Athex General Index Ground Rules V2-19.docx
Ημερομηνία Έκδοσης	10/04/2023
Κατάσταση	Τελική
Διαβάθμιση	Δημόσιο
Διανομή	Συντελεστές Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς
Μέσο Διανομής	Έντυπη / Ηλεκτρονική Έκδοση

Κατάλογος Εκδόσεων

Έκδοσης	Ημερομηνία	Περιγραφή Έκδοσης
2.19	10/04/2023	Τροποποιήσεις της παρ. 3.3.2 ως προς τον αριθμό των μελών της συμβουλευτικής επιτροπής διαχείρισης των δεικτών.
2.18	21/10/2020	Προσθήκη στη ενότητα 10 «Αλλαγές – Εξαίρεσεις Βασικών Κανόνων» πρόβλεψης για ετήσια αναθεώρηση των βασικών κανόνων.
2.17	30/04/2020	Τροποποιήσεις της παρ. 3.3.2 ως προς τον αριθμό των μελών της συμβουλευτικής επιτροπής διαχείρισης των δεικτών
2.16	31/12/2019	Ριζική αναμόρφωση των βασικών κανόνων Προσθήκη νέων δεικτών «Δείκτης Τιμών Χ.Α. Select» & «Δείκτης Τιμών Χ.Α. Select Plus»
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 στο δείκτη. Τροποποίηση της Ενότητας 17 σχετικά με τις περιόδους αξιολόγησης και αναθεώρησης των δεικτών. Εικαστική αναμόρφωση των Βασικών Κανόνων.
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.
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.



Βασικοί Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών Χ.Α.

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 Χ.Α. Δημιουργία «Δείκτη Τιμών Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης Χ.Α.» και «Δείκτη Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς Χ.Α.»
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	27/04/2006	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	22/04/2005	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.
0.9	09/02/2001	Πρώτη έκδοση με βάση την αρχική προσέγγιση του Χ.Α.

Πίνακας Περιεχομένων

1. Εισαγωγή	7
1.1 Σκοπός του Κειμένου	7
1.2 Σκοπός των Δεικτών	7
2. Χρήση Δεικτών και Αποποίηση Ευθύνης	8
2.1 Χρήση των Δεικτών	8
2.2 Αποποίηση Ευθύνης	8
3. Διοικητικές Αρμοδιότητες	9
3.1 Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.)	9
3.2 Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών	9
3.3 Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών Χ.Α.	9
3.4 Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών (Ο.Δ.Δ.)	10
4. Υπολογισμός Ευρείας Διασποράς	11
4.1 Ευρεία Διασπορά	11
4.2 Περιορισμοί Ευρείας Διασποράς	11
4.3 Αλλαγές στα Ποσοστά Ευρείας Διασποράς	12
5. Αποδεκτές Αξίες	14
5.1 Προσδιορισμός Αποδεκτών Αξιών	14
5.2 Γενικός Δείκτης Τιμών & Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη	15
5.3 Δείκτες Τιμών Select Plus & Select	15
5.4 Δείκτης Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς	15
5.5 Δείκτης Όλων των Μετοχών	15
6. Προσδιορισμός Σύνθεσης Δεικτών	16
6.1 Προσδιορισμός Μετοχών	16
6.2 Γενικός Δείκτης Τιμών & Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη	16
6.3 Δείκτης Τιμών Select Plus	16
6.4 Δείκτης Τιμών Select	17
6.5 Δείκτης Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς	17
6.6 Δείκτης Όλων των Μετοχών	17
7. Υπολογισμός Συντελεστών Στάθμισης	18
7.1 Στάθμιση Μετοχών	18
7.2 Γενικός Δείκτης Τιμών & Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη	18
7.3 Δείκτης Τιμών Select Plus & Δείκτης Τιμών Select	18
8. Μεταβολές στις Εταιρείες που Συμμετέχουν στη Σύνθεση των Δεικτών	19
8.1 Αναστολή Διαπραγμάτευσης Εταιρειών	19
8.2 Διαγραφή Εταιρειών	19
8.3 Συγχωνεύσεις, Εξαγορές και άλλες Σύνθετες Εταιρικές Πράξεις	20



8.4	Νέες Εκδόσεις	20
8.5	Μεταβολή στο Καθεστώς Διαπραγμάτευσης	20
8.6	Αντικατάσταση Μετοχών από Δείκτες	21
9.	Περίοδοι Αναθεώρησης	22
9.1	Περίοδοι Αξιολόγησης	22
9.2	Εφαρμογή Αποτελεσμάτων	22
9.3	Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων	22
10.	Αλλαγές - Εξαιρέσεις Βασικών Κανόνων	23
10.1	Αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες	23
10.2	Εξαιρέσεις Βασικών Κανόνων	23
11.	Προσφυγή Κατά ή Μη Συμμετοχής σε Δείκτες	24
11.1	Προσφυγή κατά ή μη συμμετοχής σε Δείκτη	24
12.	Παράρτημα Α: Υπολογισμός Δεικτών	25
12.1	Ώρα & Συχνότητα Υπολογισμού	25
12.2	Απεικόνιση Τιμών	25
12.3	Φόρμουλα Υπολογισμού Δεικτών	25
13.	Παράρτημα Β: Βασικοί Ορισμοί	26
13.1	Υπολογισμός Χρηματιστηριακής Αξίας	26
13.2	Υπολογισμός Συνολικής Αξίας Συναλλαγών	27



1. Εισαγωγή

1.1 Σκοπός του Κειμένου

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

Σκοπός των Δεικτών Τιμών της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. είναι η ύπαρξη αξιόπιστων μέτρων καταγραφής των τάσεων των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.).

Συγκεκριμένα ο σκοπός του:

- Γενικού Δείκτη Τιμών
- Δείκτη Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Τιμών
- Δείκτη Τιμών Select Plus
- Δείκτη Τιμών Select
- Δείκτη Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς
- Δείκτη Όλων των Μετοχών

είναι η ύπαρξη ενός αξιόπιστου μέτρου καταγραφής:

- των τάσεων των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών που διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.,
- των τάσεων των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών που διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. λαμβάνοντας υπόψη την επανεπένδυση των χρηματικών διανομών (μερίσματα, προμερίσματα κλπ),
- των τάσεων των μετοχών Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης που παρουσιάζουν υψηλή συναλλακτική δραστηριότητα και διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.,
- των τάσεων των μετοχών Μικρής Κεφαλαιοποίησης που παρουσιάζουν υψηλή συναλλακτική δραστηριότητα διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.,
- των τάσεων των μετοχών των εταιρειών που διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά Μετοχών του Χ.Α.,
- των τάσεων όλων των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών που διαπραγματεύονται στην Ρυθμισμένη Αγορά Μετοχών του Χ.Α..

2. Χρήση Δεικτών και Αποποίηση Ευθύνης

2.1 Χρήση των Δεικτών

- 2.1.1 Οι δείκτες της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. αποτελούν δείκτες που παρακολουθούν την απόδοση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών οι οποίες πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια καταλληλότητάς για να μπορούν να συμμετέχουν στους δείκτες.
- 2.1.2 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 προϊόντων. Ο κατάλογος αυτός είναι ενδεικτικός και οι χρήστες του δείκτη αναφοράς μπορούν να τον χρησιμοποιούν και για άλλους σκοπούς.

2.2 Αποποίηση Ευθύνης

- 2.2.1 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 υπολογισμού των δεικτών αναφοράς και ως εκ τούτου οιοσδήποτε οικονομικές συμβάσεις ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα χρησιμοποιούν τους δείκτες ως αναφορά θα πρέπει να είναι σε θέση να αντιμετωπίσουν την πιθανότητα αλλαγών, ή και την διακοπή υπολογισμού των δεικτών.
- 2.2.2 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 τη μεθοδολογία διαχείρισης και υπολογισμού των δεικτών και να λαμβάνουν ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές πριν από την επένδυση κεφαλαίων, δικών τους ή πελατών τους.
- 2.2.3 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, ζημιές, 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.

3. Διοικητικές Αρμοδιότητες

3.1 Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.)

- 3.1.1 Το Χ.Α. είναι ο Διαχειριστής Δεικτών Αναφοράς (Benchmark Administrator) και είναι υπεύθυνο για τη καθημερινή διαχείριση και τον υπολογισμό των δεικτών.
- 3.1.2 Το Χ.Α. παρακολουθεί όλες τις εταιρικές πράξεις και τις μεταβολές των τιμών των μετοχών και πραγματοποιεί όλες τις αλλαγές στη σύνθεση των δεικτών.

3.2 Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών

- 3.2.1 Η Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών, αποτελείται από τρία (3) μέλη και έχει ως αρμοδιότητα της την εποπτική λειτουργία όλων των πτυχών της διαχείρισης και υπολογισμού των δεικτών.
- 3.2.2 Στις αρμοδιότητες της εποπτικής λειτουργίας ανήκουν η:
- αναθεώρηση του ορισμού και της μεθοδολογίας των δεικτών,
 - εποπτεία τυχόν αλλαγών στη μεθοδολογία των δεικτών,
 - εποπτεία του πλαισίου ελέγχου της διαχείρισης και της λειτουργίας των δεικτών,
 - επανεξέταση και έγκριση των διαδικασιών για την παύση της παροχής δεικτών,
 - εποπτεία της διαδικασίας άσκησης διακριτικής ευχέρειας και κρίσης εμπειρογνωμοσύνης σε περίπτωση μη εφαρμογής κάποιων εκ των κανόνων,
 - αξιολόγηση εσωτερικών και εξωτερικών ελέγχων και παρακολούθηση της υλοποίησης τυχόν διορθωτικών ενεργειών,
 - αναφορά στις σχετικές αρμόδιες αρχές κάθε κρούσματος ανάρμοστης συμπεριφοράς του διαχειριστή, καθώς και ύποπτων δεδομένων εισόδου.

3.3 Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών Χ.Α.

- 3.3.1 Η Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α λειτουργεί ως μέσο αλληλεπίδρασης μεταξύ των χρηστών δεικτών και των άλλων συμμετεχόντων της αγοράς.
- 3.3.2 Η επιτροπή αποτελείται από τον Πρόεδρο, τον Αντιπρόεδρο και τα μέλη της. Ο Πρόεδρος, και κατά τη περίπτωση απουσίας του, ο Αντιπρόεδρος προεδρεύει των συναντήσεων της επιτροπής και την εκπροσωπεί σε κάθε είδους εξωτερικές συναντήσεις.
- 3.3.3 Στις αρμοδιότητες της επιτροπής ανήκουν:
- ο σχολιασμός θεμάτων που άπτονται της ορθής τήρησης των Βασικών Κανόνων Διαχείρισης & Υπολογισμού των δεικτών



- η υποστήριξη των λειτουργιών διαχείρισης των δεικτών
- η γνωμοδότηση της καταλληλότητας συμμετοχής εισηγμένων εταιρειών στη σύνθεση των δεικτών
- η προετοιμασία εισηγήσεων αλλαγής των Βασικών Κανόνων Διαχείρισης & Υπολογισμού των Δεικτών και δημιουργίας νέων δεικτών
- η παροχή συμβουλών προς την Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών για το χειρισμό των προσφυγών

3.3.4 Η επιτροπή συνεδριάζει τακτικά κάθε εξάμηνο και έκτακτα όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο. Οι τακτικές συνεδριάσεις της επιτροπής, υπό κανονικές συνθήκες, πραγματοποιούνται κατά την τελευταία εβδομάδα των μηνών Μαΐου και Νοεμβρίου κάθε έτους.

3.4 Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών (Ο.Δ.Δ.)

3.4.1 Η Ο.Δ.Δ. είναι υπεύθυνη για τη:

- διαχείριση, λειτουργία και συντήρηση των διαδικασιών διαχείρισης και υπολογισμού των Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. υλοποιώντας τους Βασικούς Κανόνες,
- για την πραγματοποίηση των τακτικών αναθεωρήσεων της σύνθεσης των Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. υλοποιώντας τους Βασικούς Κανόνες,
- υποστήριξη των διοικητικών εργασιών της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης των Δεικτών.

3.4.2 Η Ο.Δ.Δ. παρουσιάζει κατά τις τακτικές συναντήσεις της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών τα αποτελέσματα της αναθεώρησης της σύνθεσης των δεικτών στη βάση των Βασικών Κανόνων παρέχοντας όλες τις αναγκαίες πληροφορίες στις οποίες η αναθεώρηση βασίζεται.

3.4.3 Η Ο.Δ.Δ. διατηρεί χρονοδιάγραμμα των εταιρικών πράξεων που πραγματοποιούνται μεταξύ των συναντήσεων της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών που ενδέχεται να επηρεάζουν τον υπολογισμό της βάσης (Divisor) των δεικτών.

3.4.4 Η Ο.Δ.Δ. διατηρεί αρχείο με όλες τις αλλαγές στη σύνθεση των δεικτών και των βάσεων τους (Divisors). Είναι επίσης υπεύθυνη για τη διασφάλιση της έγκαιρης δημοσίευσης όλων των αποφάσεων που αφορούν τη διαχείριση των δεικτών με τη χρήση όλων των διαθέσιμων μέσων του Χ.Α..

3.4.5 Η Ο.Δ.Δ. είναι υπεύθυνη για τη διατήρηση των επαφών με τις εισηγμένες εταιρίες για κάθε ζήτημα που αφορά τη συμμετοχή των μετοχών των εισηγμένων εταιριών στους δείκτες.

4. Υπολογισμός Ευρείας Διασποράς

4.1 Ευρεία Διασπορά

Οι σε κυκλοφορία μετοχές των εισηγμένων εταιρειών του Χ.Α. 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 Χ.Α. η ευρεία διασπορά των εταιρειών θα αναθεωρείται, λαμβάνοντας υπόψη την ύπαρξη περιορισμών στα ποσοστά ευρείας διασποράς και διασταυρούμενων συμμετοχών (Cross Holdings).

4.2 Περιορισμοί Ευρείας Διασποράς

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

- άμεσα κατέχει το κράτος, περιφερειακές, δημοτικές και τοπικές κυβερνήσεις. Εξαιρούνται οι μετοχές που κατέχουν ανεξάρτητα διοικούμενα συνταξιοδοτικά ταμεία του κράτους,
- κατέχονται από μέλη Δ.Σ., διευθυντές, ανώτερα στελέχη και managers της εταιρείας ή από μέλη των οικογενειών τους ή άμεσα συγγενικά τους πρόσωπα ή από εταιρείες με τις οποίες αυτοί σχετίζονται,
- κατέχονται από προγράμματα διάθεσης μετοχών (Stock Option Plans) εταιρειών προς το προσωπικό τους,
- κατέχονται από άλλες εισηγμένες εταιρείες ή από μη εισηγμένες θυγατρικές εισηγμένων εταιρειών,
- ο κάτοχος τους έχει υπογράψει ρήτρα διακράτησης (lock-in clause) των μετοχών της εταιρείας (για τη διάρκεια της διακράτησης¹),
- κατέχονται από ένα επενδυτή, εταιρεία επενδύσεων ή επενδυτικό ταμείο για στρατηγικούς λόγους, όπως αποδεικνύεται από συγκεκριμένες δηλώσεις προς το σκοπό αυτό σε ανακοινώσεις που είναι διαθέσιμες στο κοινό, που έχει ορίσει έναν εργαζόμενο της στο διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας, έχει συμφωνία μετόχων, έχει ορίσει κάποιο μέλος στο διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας παράλληλα με τη συμφωνία μετόχων
- υπόκεινται σε συμβατικές συμφωνίες που βρίσκονται σε εξέλιξη (π.χ. Swaps)

4.2.2 Περιορισμοί στην ευρεία διασπορά όταν το ποσοστό κατοχής μετοχών είναι μεγαλύτερο ή ίσο του 10%

- Μετοχές που κατέχουν κρατικά επενδυτικά ταμεία (Sovereign Funds).

¹ Οι αλλαγές στην ευρεία διασπορά που προκύπτουν από τη λήξη της περιόδου διακράτησης θα πραγματοποιηθούν κατά την προσεχή αναθεώρηση της σύνθεσης των δεικτών υπό την προϋπόθεση ότι η λήξη της περιόδου διακράτησης πραγματοποιήθηκε την ή πριν την ημερομηνία λήξης της περιόδου αξιολόγησης



- Μετοχές που κατέχονται από ιδρυτές, ανάδοχους, πρώην μέλη Δ.Σ., εταιρείες επιχειρηματικών κεφαλαίων, εταιρείες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικές εταιρείες και ιδιώτες (περιλαμβανομένων των εργαζομένων) και μετοχές που κατέχονται από μετόχους που λειτουργούν συντονισμένα.

Οι μετοχές αυτές θα παραμείνουν υπό περιορισμό μέχρι η συμμετοχή να πέσει κάτω από 10%.

4.2.3 Περιορισμοί στην ευρεία διασπορά όταν το ποσοστό κατοχής μετοχών είναι μεγαλύτερο ή ίσο του 30%

Για λόγους σαφήνειας, οι συμμετοχές χαρτοφυλακίου (όπως από συνταξιοδοτικά ταμεία, το ασφαλιστικά ταμεία ή οι εταιρείες επενδύσεων) γενικά δεν θεωρούνται περιορισμένες. Ωστόσο, όταν μια τέτοια συμμετοχή χαρτοφυλακίου είναι 30% ή μεγαλύτερη, θα θεωρείται στρατηγική και συνεπώς περιορισμένη. Οι μετοχές θα παραμείνουν υπό περιορισμό έως ότου η συμμετοχή μειωθεί κάτω από το 30%.

4.3 Αλλαγές στα Ποσοστά Ευρείας Διασποράς

4.4.1 Αν πλέον των ανωτέρω περιορισμών στα ποσοστά ευρείας διασποράς οι μέτοχοι της εταιρείας υπόκεινται σε νομικούς περιορισμούς συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών ξένης ιδιοκτησίας (foreign ownership) οι οποίοι είναι πιο περιοριστικοί, θα εφαρμόζεται αυτό ο περιορισμός.

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

4.4.3 Για τις μετοχές των εταιρειών που έχουν εισαχθεί στον δείκτη με 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. Εταιρείες με ποσοστό ευρείας διασποράς μικρότερο του 15% δεν μπορούν να συμμετέχουν στη σύνθεση των δεικτών.

4.4.4 Σε περίπτωση που μια εταιρεία η οποία 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.

4.4.5 Η ευρεία διασπορά των εταιρειών που συμμετέχουν στους δείκτες, θα αναθεωρείται και θα προσαρμόζεται, εάν αυτό είναι απαραίτητο, μετά από μια εταιρική πράξη. Εάν ένα εταιρικό γεγονός περιλαμβάνει και εταιρική πράξη που 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.

4.4.6 Μετά την εφαρμογή των αρχικών περιορισμών ευρείας διασποράς, η ευρεία διασπορά μιας συμμετέχουσας στους δείκτες θα αλλάξει μόνο αν η στρογγυλοποιημένη 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%.

4.4.7 Λογαριασμοί Εκπροσώπου (Nominee Accounts)

Οι μετοχές εταιρειών που κατέχονται σε λογαριασμούς εκπροσώπου (Nominee Accounts) τυπικά θεωρούνται ότι βρίσκονται σε ευρεία διασπορά. Παρ' όλα αυτά αν οι περιορισμοί στην ευρεία διασπορά που ορίζονται στην [παρ. 4.2](#) προκύπτουν από κατοχή μετοχών σε λογαριασμό εκπροσώπου, τότε οι μετοχές αυτές θεωρούνται περιορισμένες.

5. Αποδεκτές Αξίες

5.1 Προσδιορισμός Αποδεκτών Αξιών

- 5.1.1 Μόνο μία κατηγορία κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου κάθε μίας εισηγμένης εταιρείας μπορεί να συμπεριληφθεί στους διάφορους δείκτες, εφόσον πληρούνται και οι υπόλοιπες προϋποθέσεις που ορίζονται στις [παρ. 5.1.2](#) έως [5.1.9](#).
- 5.1.2 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 δύναται να συμμετάσχει μόνο η μια από τις εισηγμένες εταιρείες.
- 5.1.3 Σε περίπτωση που το σύνολο μίας κατηγορίας μετοχών ή μέρος μίας κατηγορίας μετοχών εισηγμένης εταιρείας δεν έχει εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α., οι συγκεκριμένες μη εισηγμένες μετοχές δεν περιλαμβάνονται στη διαδικασία επιλογής των μετοχών που θα αποτελέσουν την σύνθεση των διαφόρων δεικτών.
- 5.1.4 Μετατρέψιμες, προνομιούχες μετοχές και μετατρέψιμες ομολογίες, αποκλείονται από τη συμμετοχή σε δείκτες, μέχρι να μετατραπούν.
- 5.1.5 Μετοχές εταιρειών επί των οποίων δεν έγιναν πράξεις στο Χ.Α. για τουλάχιστον το ήμισυ των συνεδριάσεων της εκάστοτε περιόδου αξιολόγησης αποκλείονται από τη συμμετοχή τους στους δείκτες. Στην περίπτωση υποψήφιων νέο-εισαγόμενων εταιριών, αυτές θα αντιμετωπισθούν σε αναλογική βάση.
- 5.1.6 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στους δείκτες αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που έχουν παρουσία τουλάχιστον έξι (6) μηνών στην Οργανωμένη Αγορά Μετοχών του Χ.Α.
- 5.1.7 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στους δείκτες αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που διαπραγματεύονται στη Κύρια Αγορά του Χ.Α.
- 5.1.8 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στους δείκτες αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που έχουν εκτεταμένη περίοδο συνεχούς διαπραγμάτευσης τουλάχιστον έξι (6) μηνών.
- 5.1.9 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στους δείκτες αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που παρουσιάζουν ποσοστό ευρείας διασποράς – πριν την εφαρμογή οποιασδήποτε στρογγυλοποίησης - μεγαλύτερο ή ίσο (>=) του 15%.

5.2 Γενικός Δείκτης Τιμών & Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη

- 5.2.1 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στους δείκτες αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που πληρούν τα κριτήρια των [παρ. 5.1.2](#) έως [5.1.9](#) και επιπλέον:
- 5.2.2 Μετοχές εταιρειών που δεν έχουν παρουσία τουλάχιστον έξι (6) μηνών στην Οργανωμένη Αγορά Μετοχών του Χ.Α., μπορούν να συμμετέχουν στην σύνθεση των δεικτών εφόσον έχουν συμπληρώσει κατ' ελάχιστον 30 ημέρες συνεχούς διαπραγμάτευσης από την ημερομηνία έναρξης της επίσημης άνευ όρων διαπραγμάτευσης τους και κατατάσσονται στην 20^η ή υψηλότερη θέση σύμφωνα με το τελικό κριτήριο κατάταξης των μετοχών για συμμετοχή τους στη σύνθεση των δεικτών.

5.3 Δείκτες Τιμών Select Plus & Select

- 5.3.1 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή στους δείκτες αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που πληρούν τα κριτήρια των [παρ. 5.1.2](#) έως [5.1.9](#).

5.4 Δείκτης Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς

- 5.4.1 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που πληρούν τα κριτήρια των [παρ. 5.1.2](#) έως [5.1.5](#) και επιπλέον:
- 5.4.2 Διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α.
- 5.4.3 Δεν υπάρχει περιορισμός ελάχιστης ευρείας διασποράς για συμμετοχή στη σύνθεση του δείκτη. Οι μετοχές συμμετέχουν στη σύνθεση του δείκτη με το 100% των σε κυκλοφορία μετοχών τους (Outstanding Shares).

5.5 Δείκτης Όλων των Μετοχών

- 5.5.1 Για το προσδιορισμό της σύνθεσης του δείκτη δεν ισχύουν τα κριτήρια των [παρ. 5.1.1](#) έως [5.1.9](#).
- 5.5.2 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή στον δείκτη αποτελούν όλα τα είδη μετοχών μιας εταιρείας (Κοινές, Προνομιούχες, Μετατρέψιμες) εκτός από τις Μετατρέψιμες Ομολογίες.
- 5.5.3 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χ.Α..

6. Προσδιορισμός Σύνθεσης Δεικτών

6.1 Προσδιορισμός Μετοχών

- 6.1.1 Δημιουργείται βάση δεδομένων με όλες τις μετοχές των εισηγμένων εταιρειών της Οργανωμένης Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. ταξινομημένες κατά Αγορά, Κατηγορία Διαπραγμάτευσης και Κλάδο Οικονομικής Δραστηριότητας.
- 6.1.2 Αναλόγως του δείκτη, εξαιρούνται οι μετοχές που δεν πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται στην [ενότητα 5](#).

6.2 Γενικός Δείκτης Τιμών & Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη

- 6.2.1 Οι μετοχές κατατάσσονται με βάση τη Μέση Χρηματιστηριακή τους Αξία και ακολούθως με βάση την Συνολική Αξία Συναλλαγών.
- 6.2.2 Το τελικό κριτήριο κατάταξης προκύπτει από τον αριθμητικό μέσο όρο των σειρών κατάταξης με βάση τα δύο ως άνω κριτήρια. Σε περίπτωση ισοβαθμίας επιλέγεται η μετοχή με την μεγαλύτερη Μέση Χρηματιστηριακή Αξία.
- 6.2.3 Για την κατάρτιση της κατ' αρχήν σύνθεσης των δεικτών επιλέγονται οι εξήντα (60) «πρώτες» μετοχές σύμφωνα με το τελικό κριτήριο κατάταξης τους.
- 6.2.4 Από την παραπάνω κατ' αρχήν σύνθεση των δεικτών εξαιρούνται οι μετοχές που ανήκουν σε ένα κλάδο ο οποίος εκπροσωπείται από πέντε (5) εταιρείες που έχουν ήδη λάβει υψηλότερη θέση στην κατάταξη των εξήντα (60) μετοχών της κατάταξης ([παρ. 6.2.1](#)).
- 6.2.5 Οι κενές θέσεις που δημιουργούνται με την εφαρμογή της [παρ. 6.2.4](#) συμπληρώνονται από τις μετοχές που ακολουθούν στην κατάταξη ([παρ. 6.2.2](#)). Για τη συμπλήρωση των κενών θέσεων, συνεχίζει να έχει εφαρμογή η εξαίρεση της [παρ. 6.2.4](#).
- 6.2.6 Η εξαίρεση της [παρ. 6.2.4](#) δεν θα εφαρμόζεται σε περίπτωση που κάποια από τις επόμενες εταιρείες κατέχουν μία από τις τρεις (3) πρώτες θέσεις της κατάταξης των εταιρειών του κλάδου κατά Μέση Χρηματιστηριακή Αξία.

6.3 Δείκτης Τιμών Select Plus

- 6.3.1 Οι μετοχές κατατάσσονται σε πρώτη φάση με βάση τη Μέση Χρηματιστηριακή τους Αξία σε φθίνουσα σειρά.
- 6.3.2 Οι μετοχές των εταιρειών που αποτελούν ποσοστό
- μικρότερο ή ίσο (\leq) του 80% και
 - μεγαλύτερο ($>$) του 96%

της Σωρευτικής Μέσης Χρηματιστηριακής Αξίας των επιλέξιμων μετοχών εξαιρούνται από τη συμμετοχή τους στο δείκτη

- 6.3.3 Οι μετοχές των εταιρειών που πληρούν το κριτήριο της [παρ. 6.3.2](#) κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά με βάση Συνολική Αξία Συναλλαγών
- 6.3.4 Για την κατάρτιση της κατ' αρχήν σύνθεσης του δείκτη επιλέγονται οι είκοσι (20) «πρώτες» μετοχές της κατάταξης σύμφωνα την [παρ.6.3.3](#)
- 6.3.5 Από την παραπάνω κατ' αρχήν σύνθεση του δείκτη εξαιρούνται οι μετοχές των εταιρειών του που ανήκουν στο Τραπεζικό κλάδο (κωδικός ICB 30101010).
- 6.3.6 Οι κενές θέσεις που δημιουργούνται με την εφαρμογή της [παρ. 6.3.5](#) συμπληρώνονται από τις μετοχές που ακολουθούν στην κατάταξη ([παρ. 6.3.3](#)).

6.4 Δείκτης Τιμών Select

- 6.4.1 Οι μετοχές κατατάσσονται σε πρώτη φάση με βάση τη Μέση Χρηματιστηριακή τους Αξία σε φθίνουσα σειρά.
- 6.4.2 Οι μετοχές των εταιρειών που αποτελούν ποσοστό μικρότερο (<) του 96% της Σωρευτικής Μέσης Χρηματιστηριακής Αξίας των επιλέξιμων μετοχών εξαιρούνται από τη συμμετοχή τους στο δείκτη.
- 6.4.3 Οι μετοχές των εταιρειών που πληρούν το κριτήριο της [παρ. 6.4.2](#) κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά με βάση Συνολική Αξία Συναλλαγών
- 6.4.4 Για την κατάρτιση της κατ' αρχήν σύνθεσης του δείκτη επιλέγονται οι είκοσι (30) «πρώτες» μετοχές της κατάταξης σύμφωνα την [παρ. 6.4.3](#).
- 6.4.5 Από την παραπάνω κατ' αρχήν σύνθεση του δείκτη εξαιρούνται οι μετοχές των εταιρειών του που ανήκουν στο Τραπεζικό κλάδο (κωδικός ICB 30101010).
- 6.4.6 Οι κενές θέσεις που δημιουργούνται με την εφαρμογή της [παρ. 6.4.5](#) συμπληρώνονται από τις μετοχές που ακολουθούν στην κατάταξη ([παρ. 6.4.3](#)).

6.5 Δείκτης Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς

- 6.5.1 Για την κατάρτιση της σύνθεσης του δείκτη επιλέγονται οι είκοσι (20) «πρώτες» μετοχές σύμφωνα με το τελικό κριτήριο κατάταξης της [παρ. 6.2.2](#) που πληρούν το κριτήριο της [παρ. 5.4.2](#).

6.6 Δείκτης Όλων των Μετοχών

- 6.6.1 Στη σύνθεση του Δείκτη Όλων των Μετοχών συμμετέχουν οι μετοχές των εταιρειών που πληρούν τα κριτήρια της [παρ. 5.5](#).



7. Υπολογισμός Συντελεστών Στάθμισης

7.1 Στάθμιση Μετοχών

7.1.2 Η στάθμιση (Capping) των μετοχών που συμμετέχουν στη σύνθεση των δεικτών θα πραγματοποιείται σε εξαμηνιαία βάση μετά το κλείσιμο των συναλλαγών την 3^η Παρασκευής των μηνών Ιουνίου και Δεκεμβρίου.

7.1.3 Ο υπολογισμός των συντελεστών στάθμισης θα πραγματοποιείται χρησιμοποιώντας τιμές κλεισίματος των μετοχών της σύνθεσης του δείκτη κατά το κλείσιμο των συναλλαγών της 2^{ης} Παρασκευής των μηνών Ιουνίου και Δεκεμβρίου αντίστοιχα.

7.2 Γενικός Δείκτης Τιμών & Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη

7.2.1 Η διαδικασία στάθμισης των μετοχών της σύνθεσης των δεικτών εκτελείται ως εξής :

1. Οι μετοχές με ποσοστό συμμετοχής στη Χρηματιστηριακή Αξία του Δείκτη μεγαλύτερο (>) του 10% θα σταθμίζονται στο 10%. Οι μετοχές που σταθμίζονται στο 10% δεν θα σταθμίζονται περαιτέρω.
2. Οι μετοχές με ποσοστό συμμετοχής στη Χρηματιστηριακή Αξία του Δείκτη μεγαλύτερο (>) του 5% που αθροιστικά αποτελούν ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο (>=) του 40% της Χρηματιστηριακής Αξίας του δείκτη σταθμίζονται στο 5%.
3. Αν από τη εφαρμογή του σταδίου (2) προκύψουν μετοχές με ποσοστό συμμετοχής στη Χρηματιστηριακή Αξία του Δείκτη μεγαλύτερο (>) του 5% θα σταθμίζονται στο 5%

7.3 Δείκτης Τιμών Select Plus & Δείκτης Τιμών Select

7.3.1 Η διαδικασία στάθμισης των μετοχών της σύνθεσης των δεικτών εκτελείται ως εξής :

1. Οι μετοχές με ποσοστό συμμετοχής στη Χρηματιστηριακή Αξία του Δείκτη μεγαλύτερο (>) του 10% θα σταθμίζονται στο 10%.
2. Αν από τη εφαρμογή του σταδίου (1) προκύψουν μετοχές με ποσοστό συμμετοχής στη Χρηματιστηριακή Αξία του Δείκτη μεγαλύτερο (>) του 10% θα σταθμίζονται στο 10%.

8. Μεταβολές στις Εταιρείες που Συμμετέχουν στη Σύνθεση των Δεικτών

8.1 Αναστολή Διαπραγμάτευσης Εταιρειών

8.1.1 Όταν το Χ.Α. αποφασίσει την αναστολή της διαπραγμάτευσης των μετοχών συμμετέχουσας σε δείκτη εταιρείας, οι μετοχές μπορούν να παραμείνουν στην σύνθεση του Δείκτη – με την τελευταία τιμή διαπραγμάτευσης τους – για διάστημα μέχρι δέκα (10) εργάσιμων ημερών.

Μέσα σε αυτό το διάστημα η μετοχή της εταιρείας μπορεί να αφαιρεθεί από την σύνθεση του δείκτη σε μηδενική τιμή στην περίπτωση που δεν αναμένεται η άρση αναστολής των μετοχών της εταιρείας.

8.1.2 Στη περίπτωση που κατά το χρονικό διάστημα των δέκα (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^{ης} ημέρας σε μηδενική τιμή.

8.1.3 Η συμπλήρωση της κενής θέσης που προκύπτει από την εφαρμογή των [παρ. 8.1.1](#) & [8.1.2](#) θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στην [παρ. 8.6](#) κατά την ημερομηνία της αφαίρεσης.

8.1.4 Στη περίπτωση που κατά το χρονικό διάστημα των τριών μηνών από την αφαίρεση της μετοχής από τη σύνθεση του δείκτη, πραγματοποιηθεί άρση της αναστολής της και η χρηματιστηριακή αξία της εταιρείας είναι μεγαλύτερη από την χρηματιστηριακή αξία της εταιρείας με την μικρότερη χρηματιστηριακή αξία 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 του.

8.2 Διαγραφή Εταιρειών

8.2.1 Όταν το Χ.Α. αποφασίσει τη διαγραφή μίας εταιρείας από την Οργανωμένη Αγορά ή την Εναλλακτική Αγορά Μετοχών και η μετοχή της εταιρείας 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 [παρ. 8.6](#), κατά την ημερομηνία αφαίρεσης.

8.3 Συγχωνεύσεις, Εξαγορές και άλλες Σύνθετες Εταιρικές Πράξεις

8.3.1 Αν λόγω συγχώνευσης δια απορροφήσεως, μία εταιρεία που συμμετέχει σε δείκτη απορροφάται από μία άλλη εταιρεία που επίσης συμμετέχει στον ίδιο δείκτη, τότε η εταιρεία που προκύπτει παραμένει ως συμμετέχουσα στον δείκτη.

Η συμπλήρωση της θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στην [παρ. 8.6](#) κατά την ημερομηνία αφαίρεσης.

8.3.2 Αν μία εταιρεία που συμμετέχει σε δείκτη απορροφηθεί μέσω συγχώνευσης από άλλη εταιρεία που δε συμμετέχει στο δείκτη, τότε η πρώτη αφαιρείται από τον δείκτη και στη θέση της εισέρχεται η δεύτερη. Αν κάποια εταιρεία που συμμετέχει σε δείκτη διασπαστεί σχηματίζοντας δύο ή περισσότερες εταιρείες, η εταιρεία η οποία θα παραμείνει στο δείκτη είναι αυτή με την μεγαλύτερη κεφαλαιοποίηση.

8.4 Νέες Εκδόσεις

8.4.1 Στην περίπτωση που η χρηματιστηριακή αξία μιας νέας εταιρείας, μετά το διάστημα της ελεύθερης διακύμανσης της τιμής της, είναι μεγαλύτερη ή ίση (\geq) από το 2% της Χρηματιστηριακής Αξίας ([παρ. 13.1.3](#)) του Γενικού Δείκτη Τιμών τότε η Επιτροπή Δεικτών του Χ.Α. μπορεί να αποφασίσει την ένταξη της μετοχής στον δείκτη το αργότερο εντός 45 ημερών από την ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης της.

8.4.2 Ο αριθμός των μετοχών που συμμετέχουν στο Γενικό Δείκτη Τιμών & στο Δείκτη Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Τιμών θα αυξηθεί κατά μία, μέχρι την επόμενη εξαμηνιαία αναθεώρηση. Κατά την επόμενη αναθεώρηση εφαρμόζονται τα κριτήρια κανονικά όπως προβλέπονται στους Βασικούς Κανόνες.

8.4.3 Οι μετοχές των νέων εισαγωγών συμμετέχουν στη σύνθεση του Δείκτη Όλων των Μετοχών μετά την παρέλευση του διαστήματος της ελεύθερης διακύμανσης της τιμής τους.

8.4.4 Στη περίπτωση συμμετοχής μιας νέας έκδοσης ως συμμετέχουσα σε δείκτη με διαδικασία άλλη από αυτή των τακτικών αναθεωρήσεων, η απόφαση αυτή θα πρέπει να ανακοινωθεί δημόσια όσο το δυνατό συντομότερα.

8.5 Μεταβολή στο Καθεστώς Διαπραγμάτευσης

8.5.1 Όταν το Χ.Α. αποφασίσει την μεταφορά της διαπραγμάτευσης των μετοχών μιας εταιρείας που συμμετέχει σε δείκτη σε καθεστώς μη συνεχούς διαπραγμάτευσης, τότε η μετοχή της εταιρείας αφαιρείται από την σύνθεση του δείκτη. Η συμπλήρωση της θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στην [παρ. 8.6](#) κατά την ημερομηνία αφαίρεσης.

8.6 Αντικατάσταση Μετοχών από Δείκτες

- 8.6.1 Κατά την ανακοίνωση των αλλαγών στη σύνθεση των δεικτών στο πλαίσιο των τακτικών αναθεωρήσεων της σύνθεσης τους ανακοινώνονται επίσης:
- Η λίστα των 10 επιλαχουσών μετοχών με την υψηλότερη κατάταξη ([παρ. 6.2.4](#)) που δε συμμετέχουν στη σύνθεση του Γενικού Δείκτη Τιμών & Δείκτη Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Τιμών.
 - Η λίστα των 5 επιλαχουσών μετοχών με την υψηλότερη κατάταξη ([παρ. 6.3.3](#)) που δε συμμετέχουν στη σύνθεση του Δείκτη Τιμών Select Plus.
 - Η λίστα των 10 επιλαχουσών μετοχών με την υψηλότερη κατάταξη ([παρ. 6.4.3](#)) που δε συμμετέχουν στη σύνθεση του Δείκτη Τιμών Select.
 - Η λίστα των 5 επιλαχουσών μετοχών με την υψηλότερη κατάταξη ([παρ. 6.5.1](#)) που δε συμμετέχουν στη σύνθεση του Δείκτη Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς.
- 8.6.2 Η εκάστοτε λίστα επιλαχουσών μετοχών θα χρησιμοποιηθεί στη περίπτωση που μια ή περισσότερες μετοχές πρέπει να διαγραφούν από τη σύνθεση των δεικτών κατά τη διάρκεια μέχρι την ημερομηνία ανακοίνωσης των αποτελεσμάτων της επόμενης αναθεώρησης.
- 8.6.3 Σε περίπτωση διαγραφής μετοχής από δείκτη, κατά τη χρονική περίοδο μεταξύ των 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 ([ενότητες 4 & 5](#)).
- 8.6.4 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 για το χρονικό διάστημα από την έναρξη της υφιστάμενης περιόδου αξιολόγησης έως και την ολοκλήρωση των εργασιών δύο ημέρες πριν την ημερομηνία αντικατάστασης. Η μετοχή με την υψηλότερη κατάταξη θα εισέρχεται στην σύνθεση του εκάστοτε δείκτη.

9. Περίοδοι Αναθεώρησης

9.1 Περίοδοι Αξιολόγησης

9.1.1 Η αναθεώρηση της σύνθεσης των Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. πραγματοποιείται κάθε εξάμηνο και περιλαμβάνει τις ακόλουθες περιόδους αξιολόγησης :

- **Α' Εξαμηνιαία Αναθεώρηση**, για το χρονικό διάστημα από 1^η Νοεμβρίου έως 30^η Απριλίου.
- **Β' Εξαμηνιαία Αναθεώρηση**, για το χρονικό διάστημα από 1^η Μαΐου έως 31^η Οκτωβρίου.

9.2 Εφαρμογή Αποτελεσμάτων

9.2.1 Οι αλλαγές στη σύνθεση των Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. συνέπεια των αναθεωρήσεων τους θα πραγματοποιούνται μετά το πέρας των συναλλαγών τη

- 3^η Παρασκευή του **Ιουνίου** για την **Α' Εξαμηνιαία Αναθεώρηση**
- 3^η Παρασκευή του **Δεκεμβρίου** για την **Β' Εξαμηνιαία Αναθεώρηση**

9.3 Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων

9.3.1 Το συντομότερο δυνατό μετά την ολοκλήρωση της συνεδρίασης της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. ανακοινώνονται δημόσια τα αποτελέσματα της αναθεώρησης της σύνθεσης των Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α..

9.3.2 Στο ενδιάμεσο χρονικό διάστημα (από τη συνεδρίαση της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών και της εφαρμογής των αποτελεσμάτων της αναθεώρησης) μια εισηγμένη εταιρεία μπορεί να ζητήσει την εξέταση της συμμετοχής της ή μη σε συγκεκριμένο δείκτη.

10. Αλλαγές - Εξαιρέσεις Βασικών Κανόνων

Οι Βασικοί Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών Χ.Α υπόκεινται σε τακτική αναθεώρηση (τουλάχιστον μία φορά το χρόνο) από τον Διαχειριστή Δεικτών Αναφοράς (Benchmark Administrator) για να διασφαλιστεί ότι συνεχίζουν να αντανακλούν καλύτερα τους στόχους των δεικτών της αγοράς μετοχών του Χ.Α.

10.1 Αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες

10.1.1 Αλλαγές στη δομή των Βασικών Κανόνων Διαχείρισης & Υπολογισμού των Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. θα πρέπει να πραγματοποιούνται σταδιακά και όχι με ρηξικέλευθο τρόπο.

10.1.2 Οι αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες προετοιμάζονται από την Ο.Δ.Δ., επεξεργάζονται από την Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών και υποβάλλονται προς έγκριση στη Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών.

10.1.3 Οι αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες που αποφασίζει η Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών τίθενται σε ισχύ κατά τη συνεδρίαση της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών που θα λάβει χώρα κατά την επόμενη αναθεώρηση της σύνθεσης των δεικτών.

10.2 Εξαιρέσεις Βασικών Κανόνων

10.2.1 Εξαιρέσεις των Βασικών Κανόνων γίνονται μόνο από την Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών μετά από εισήγηση της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών.

Στη περίπτωση που η Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών 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 και θα πρέπει να τεκμηριώνεται επαρκώς.

10.2.2 Στη περίπτωση που μία εξαίρεση των Βασικών Κανόνων πραγματοποιηθεί, δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι δημιουργείται προηγούμενο για μελλοντικές αποφάσεις της Επιτροπής Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών.

11. Προσφυγή Κατά ή Μη Συμμετοχής σε Δείκτες

11.1 Προσφυγή κατά ή μη συμμετοχής σε Δείκτη

11.1.1 Μία εταιρεία έχει τη δυνατότητα να προσφύγει κατά της συμμετοχής ή μη σε δείκτες μόνο στην περίπτωση που η Ο.Δ.Δ. ενήργησε κατά παράβαση των Βασικών Κανόνων.

11.1.2 Οι προσφυγές θα πρέπει να αποστέλλονται γραπτώς στην Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών και να κοινοποιούνται στην Ο.Δ.Δ..

Η Ο.Δ.Δ. θα πρέπει να καταθέσει στην Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών τη σχετική αιτιολογία και τεκμηρίωση της συγκεκριμένης συμμετοχής ή μη συμμετοχής.

11.1.3 Η Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών αφού εξετάσει τη προσφυγή της εταιρείας και την σχετική αιτιολογία και τεκμηρίωση της Ο.Δ.Δ. θα συντάξει εισήγηση χειρισμού της προσφυγής προς την Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών.

11.1.4 Οι εισηγήσεις θα εξετάζονται από την Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών η οποία και αποφασίζει σχετικά.

12. Παράρτημα Α: Υπολογισμός Δεικτών

12.1 Ώρα & Συχνότητα Υπολογισμού

12.1.1 Οι Δείκτες της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. υπολογίζονται κάθε 30 δευτερόλεπτα κατά τις ώρες συνεδρίασης του Χ.Α., χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές των μετοχών που συμμετέχουν στη σύνθεση του κάθε δείκτη.

12.2 Απεικόνιση Τιμών

12.2.1 Οι δείκτες απεικονίζονται με ακρίβεια δύο δεκαδικών ψηφίων.

12.3 Φόρμουλα Υπολογισμού Δεικτών

12.3.1 Οι δείκτες υπολογίζονται με βάση τον τύπο:

$$P_t = \sum_{i=1}^n \frac{X_{i,t} * S_{i,t} * K_{i,t} * C_{i,t}}{D}$$

όπου:

- P_t Η τρέχουσα τιμή του Δείκτη
- $X_{i,t}$ Η τελευταία τιμή συναλλαγής μίας μετοχής που συμμετέχει στη σύνθεση του δείκτη όπως αυτή προέρχεται από το σύστημα διαπραγμάτευσης ΟΑΣΗΣ, ή η τιμή κλεισίματος της μετοχής μετά τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α.
- $S_{i,t}$ Ο συνολικός αριθμός μετοχών κάθε μίας συμμετέχουσας μετοχής (Outstanding Shares)
- $K_{i,t}$ Ο 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.
- $C_{i,t}$ Ο συντελεστής στάθμισης (Capping Factor) κάθε μίας συμμετέχουσας μετοχής.
- D Η βάση (Divisor) του Δείκτη. Η βάση αντιπροσωπεύει τη Χρηματιστηριακή Αξία του Δείκτη κατά την ημερομηνία βάσης.
Η βάση προσαρμόζεται για να ενσωματώσει αλλαγές στο Μετοχικό Κεφάλαιο των εταιρειών που συμμετέχουν στη σύνθεση του δείκτη, με σκοπό τη μη τροποποίηση της τιμής του δείκτη.



13. Παράρτημα Β: Βασικοί Ορισμοί

13.1 Υπολογισμός Χρηματιστηριακής Αξίας

13.1.1 Η Χρηματιστηριακή Αξία υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των κοινών μετοχών της εισηγμένης εταιρείας επί την Τιμή Κλεισίματος τους με βάση τον παρακάτω τύπο:

$$X * W$$

όπου:

- X : Η τιμή κλεισίματος της μετοχής
- W : Ο αριθμός των εν κυκλοφορία μετοχών (Outstanding Shares)

13.1.2 Η Μέση Χρηματιστηριακή Αξία υπολογίζεται ως η σταθμισμένη στο χρόνο Χρηματιστηριακή Αξία με βάση τον παρακάτω τύπο:

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

όπου:

- m : Ο αριθμός των ημερών διαπραγμάτευσης της μετοχής
- X_i : Η τιμή κλεισίματος της κοινής μετοχής την ημέρα διαπρ. i
- W_i : Ο αριθμός των εν κυκλοφορία μετοχών την ημέρα διαπρ. i

13.1.3 Η Χρηματιστηριακή Αξία Δείκτη (ΧΑΔ) υπολογίζεται ως το άθροισμα των Χρηματιστηριακών Αξιών των μετοχών που συμμετέχουν στο δείκτη με βάση τον παρακάτω τύπο:

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

όπου:

- n : Ο αριθμός των αποδεκτών αξιών που συμμετέχουν στο δείκτη
- XA_i : Η χρηματιστηριακή αξία της αποδεκτής αξίας i

13.1.4 Η Συνολική Μέση Χρηματιστηριακή Αξία (Σ.Μ.Χ.Α.) της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. υπολογίζεται ως το άθροισμα της Μέσης Χρηματιστηριακής Αξίας των μετοχών της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. για την εκάστοτε περίοδο αξιολόγησης με βάση τον παρακάτω τύπο:

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



όπου:

- n : Το σύνολο των μετοχών της Αγοράς Μετοχών
- $ΜΧΑ_i$: Η μέση χρηματιστηριακή αξία της μετοχής i

13.2 Υπολογισμός Συνολικής Αξίας Συναλλαγών

13.2.1 Η Συνολική Αξία Συναλλαγών υπολογίζεται ως το άθροισμα της ημερήσιας ιστορικής Αξίας Συναλλαγών άνευ Συναλλαγών Πακέτων των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών του Χ.Α. για την εκάστοτε περίοδο αξιολόγησης.



ATHEX

Χρηματιστήριο Αθηνών

Λεωφόρος Αθηνών 110. 104 42 Αθήνα

www.Athexgroup.gr