
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (Δ.Α.Κ.)

(Exchange Traded Funds – ETFs)

Δημιουργία – Εξαγορά Μεριδίων Δ.Α.Κ.



Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.

Οκτώβριος 2007



Σημαντική Παρατήρηση

Το Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) πιστεύει ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν κείμενο είναι ακριβείς κατά την ημερομηνία της δημοσίευσης του και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστά το ισχύον Κανονιστικό Πλαίσιο (Κανονισμός ΧΑ, Αποφάσεις ΔΣ ΧΑ, Αποφάσεις ΔΣ ΕΚ κτλ) το οποίο σε κάθε περίπτωση υπερισχύει. Το παρόν κείμενο μπορεί να αλλάξει χωρίς προειδοποίηση. Το ΧΑ δεν έχει καμιά ευθύνη για άμεσες ή έμμεσες συνέπειες από πιθανά λάθη του παρόντος κειμένου.

Το παρόν κείμενο είναι πιο ενημερωμένο σε σχέση με παλαιότερες εκδόσεις που περιέχουν αντίστοιχη πληροφορία.



1. Δημιουργία/εξαγορά στην πρωτογενή αγορά

1.1 Εισαγωγή

Η έκδοση (δημιουργία – creation) /εξαγορά (redemption) Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΔΑΚ) γίνεται κατά κανόνα **έναντι των υποκείμενων κινητών αξιών του δείκτη**/ ή και μετρητών σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο του Εκδότη (ΑΕΔΑΚ - Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων).

Τα μερίδια που εκδίδονται/ εξαγοράζονται μετά την εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) εισάγονται/ διαγράφονται **αυτομάτως** στο/από το ΧΑ.

Η **έκδοση** ΔΑΚ με εισφορά σε είδος κινητών αξιών γίνεται πάντα εξωχρηματιστηριακά ως εξής:

- Η **πρώτη** έκδοση γίνεται με βάση την Απόφαση 1/438/2007 ΕΚ και το άρθρο 46 παρ. 4 του Κανονισμού ΣΑΤ: ίδια διαδικασία για τον Ειδικό Διαπραγματευτή και Θεσμικούς Επενδυτές. Η πρώτη δημιουργία δύναται να γίνει το αργότερο (3) εργάσιμες ημέρες πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης στο ΧΑ.
- Η δημιουργία ΔΑΚ **μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης στο ΧΑ** γίνεται βάσει του άρθρου 63^α του Κανονισμού ΣΑΤ: πιο απλοποιημένη διαδικασία για τον Ειδικό Διαπραγματευτή από ότι για τους Θεσμικούς Επενδυτές (φυσικά-νομικά πρόσωπα).

Η **εξαγορά** ΔΑΚ γίνεται βάσει του άρθρου 63β του Κανονισμού ΣΑΤ: πιο απλοποιημένη διαδικασία για τον Ειδικό Διαπραγματευτή από ότι για τους Θεσμικούς Επενδυτές (φυσικά-νομικά πρόσωπα).

1.2 ΜΕΡΙΔΑ Εκδότριας ΔΑΚ

Στη Μεριδα Εκδότριας ΔΑΚ καταχωρούνται, μεταξύ άλλων:

- Συνολικός αριθμός Μεριδίων ΔΑΚ που έχουν λάβει έγκριση εισαγωγής από το ΧΑ
- Συνολικός αριθμός εκδοθέντων Μεριδίων ΔΑΚ που διαπραγματεύονται στο ΧΑ

Η Εκδότρια ΔΑΚ είναι αποκλειστικά αρμόδια να προβαίνει σε μεταβολή (αύξηση - μείωση) του αριθμού των εκδοθέντων μεριδίων προς διαπραγμάτευση λόγω δημιουργίας, εξαγοράς μεριδίων ή λόγω εταιρικών πράξεων.

2. Πρώτη Δημιουργία πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης

Στην ΑΕΔΑΚ υποβάλλονται:

- γραπτή αίτηση συμμετοχής στο ΔΑΚ με δήλωση μεταβίβασης αξιών.
- βεβαίωση δέσμευσης των αξιών.

Στην ΕΧΑΕ υποβάλλονται:

- Έγγραφο σύμβαση μεταβίβασης των αξιών, με βεβαιωμένο το γνήσιο των υπογραφών των συμβαλλομένων από αστυνομική/ διοικητική αρχή.
- Αίτηση μεταφοράς των αξιών σε Λογαριασμό του αποκτώντα.



Η μεταφορά των αξιών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) διενεργείται μέχρι την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης από την υποβολή των ανωτέρω στοιχείων.

Η αξία των εισφερόμενων αξιών υπολογίζεται με βάση την τιμή κλεισίματος της ημέρας που οι αξίες πιστώνονται στο Λογαριασμό του ΔΑΚ.

Ημερομηνία καταβολής στο θεματοφύλακα θεωρείται η ημερομηνία κατά την οποία οι κινητές αξίες πιστώνονται στη Μεριδα του ΔΑΚ.

3. Μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης στο ΧΑ

3.1 Δημιουργία

3.1.1 Με εισφορά σε είδος

Συνοπτικά για τον **Ειδικό Διαπραγματευτή** απαιτείται:

- μεταφορά των προς μεταβίβαση αξιών στον Ειδικό Λογαριασμό του
- αίτηση δημιουργίας νέων μεριδίων προς την Εκδότρια
- αίτηση μεταφοράς των προς μεταβίβαση υποκείμενων αξιών στον Ειδικό Λογαριασμό του ΔΑΚ
- αποδοχή της δημιουργίας των μεριδίων από την Εκδότρια ΔΑΚ.

Οι Θεσμικοί Επενδυτές ακολουθούν τη συνήθη διαδικασία της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης.

Μετά την ολοκλήρωση της μεταφοράς των αξιών στη Μεριδα του ΔΑΚ, η ΕΧΑΕ πιστώνει τη Μεριδα του μεταβιβάζοντος με τα νέα μερίδια.

3.1.2 Με μετρητά

Η ΕΧΑΕ πιστώνει άμεσα τη Μεριδα του μεταβιβάζοντος με τα νέα μερίδια που έχει δημιουργήσει η Εκδότρια μετά τη λήψη σχετικής έγγραφης εντολής της Εκδότριας.

3.2 Εξαγορά

3.2.1 Με αντάλλαγμα τις υποκείμενες αξίες

Συνοπτικά για τον **Ειδικό Διαπραγματευτή** απαιτείται:

- μεταφορά των προς ακύρωση μεριδίων στον Ειδικό Λογαριασμό του
- αίτηση εξαγοράς μεριδίων προς την Εκδότρια
- αίτησης μεταφοράς των προς διαγραφή μεριδίων στον Ειδικό Λογαριασμό του ΔΑΚ
- αποδοχή της εξαγοράς των μεριδίων από την Εκδότρια ΔΑΚ
- αίτηση μεταφοράς των μεταβιβασθησόμενων υποκείμενων αξιών (αντάλλαγμα εξαγοράς) σε λογαριασμό του Ειδικού Διαπραγματευτή

Οι **Θεσμικοί Επενδυτές** ακολουθούν τη συνήθη διαδικασία της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης.

Μετά την ολοκλήρωση της μεταφοράς των μεριδίων στη Μεριδα του ΔΑΚ και της μεταφοράς των υποκείμενων αξιών στη Μεριδα του μεταβιβάζοντος, τα μερίδια



μεταφέρονται από τον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας του ΔΑΚ στο Μεταβατικό Λογαριασμό της Εκδότριας ΔΑΚ και ακυρώνονται από την ΕΧΑΕ.

3.2.2 Έναντι μετρητών

Τα μερίδια μεταφέρονται από την ΕΧΑΕ από τον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας του ΔΑΚ στο Μεταβατικό Λογαριασμό της Εκδότριας και ακυρώνονται από την ΕΧΑΕ.



Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.

Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα

www.athex.gr
