



ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ  
ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

# ETFs

## exchange traded funds οδηγός αγοράς

ένας οδηγός για μέλη και εκδότες  
του ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Αρ. έκδοσης: 1.7

Ημερομηνία: 27/10/2011





Το Χρηματιστήριο Αθηνών **αναβαθμίζει** και **εκσυγχρονίζει** το πακέτο των χρηματοοικονομικών προϊόντων που προσφέρει στους επενδυτές δημιουργώντας μια **νέα κατηγορία** με όνομα **Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια**. Στην κατηγορία αυτή εισάγονται και διαπραγματεύονται μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία παρακολουθούν την απόδοση ενός συγκεκριμένου δείκτη. Τα **ETFs** στο εξωτερικό είναι μια ιδιαίτερα **δημοφιλής επενδυτική επιλογή**, προσελκύουν ολοένα και περισσότερα κεφάλαια, ενώ η χρήση τους παράλληλα με τα ήδη υπάρχοντα προϊόντα (μετοχές, δανεισμός τίτλων, παράγωγα προϊόντα) αποτελεί έναν **ευέλικτο συνδυασμό** ακόμα και για την **επίτευξη των πιο απαιτητικών επενδυτικών στόχων**.



## 1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ

Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρέχει ένα απλό και ευέλικτο πλαίσιο προκειμένου για την εισαγωγή μεριδίων ETFs προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.

### 1.1 Βασικές προϋποθέσεις εισαγωγής <sup>\*, \*\*</sup>

- Λήψη άδειας σύστασης και λειτουργίας ETF και εκδότριας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
- Το ενεργητικό του ETF να ανέρχεται τουλάχιστον σε 3.000.000 ευρώ
- Διορισμός ενός τουλάχιστον Ειδικού Διαπραγματευτή
- Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου εισαγωγής από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
- Χορήγηση προς την εκδότρια ETF νόμιμης άδειας χρήσης του υποκείμενου δείκτη στην επωνυμία του από τον πάροχο του δείκτη

\* Κανονισμός ΧΑ, Ενότητα 3.1.5.

\*\* Απόφαση ΔΣ ΕΚ 2 / 435 / 12.7.2007

### 1.2 Στάδια διαδικασίας εισαγωγής <sup>\*, \*\*, \*\*\*</sup>

- Στάδιο 1: Αξιολόγηση αίτησης εισαγωγής από το Χ.Α.
- Στάδιο 2: Έγκριση ενημερωτικού δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
- Στάδιο 3: Έγκριση εισαγωγής στο Χ.Α.
- Στάδιο 4: Έναρξη διαπραγμάτευσης

\* Κανονισμός ΧΑ, Ενότητες 3.1.8.2.1., 3.1.8.2.2., 3.1.8.2.3.

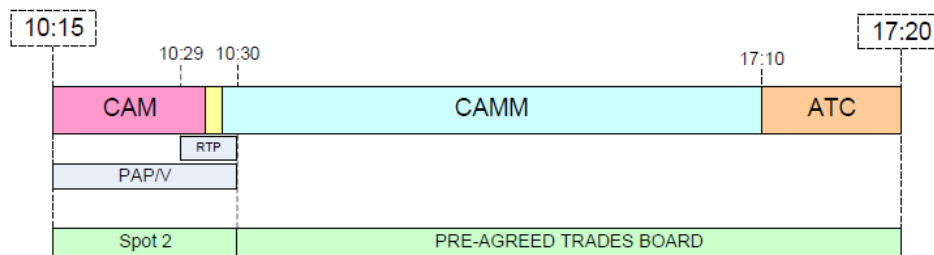
\*\* Απόφαση ΔΣ ΧΑ 28

\*\*\* Απόφαση ΔΣ ΕΚ 2 / 435 / 12.7.2007

## 2 ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ

Τα ETFs διαπραγματεύονται στην κατηγορία **Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια** όπου οι επενδυτές μπορούν να αγοράσουν ή να πουλήσουν μερίδια ETFs με τον ίδιο τρόπο που αγοράζουν ή πωλούν μετοχές. Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρέχει την πλατφόρμα για την ηλεκτρονική διαπραγμάτευση των ETFs καθώς και επιπλέον εργαλεία για την ολοκλήρωση της λειτουργίας της αγοράς των ETFs.

### 2.1 Μοντέλο διαπραγμάτευσης – Ωράριο λειτουργίας \*



**CAM** : «Μέθοδος 2» - Αυτόματη και Στιγμαία Κατάρτιση Συναλλαγών (**C**all **A**uction **M**ethod)

**CAMM** : «Μέθοδος 1» - Αυτόματη και Συνεχής Κατάρτιση Συναλλαγών (**C**ontinuous **A**utomated **M**atching **M**ethod)

**ATC** : «Μέθοδος 3» - Αυτόματη Συνεχής Κατάρτιση στο Κλείσιμο (**A**t **T**he **C**lose)

**RTP** : Τυχαίος χρόνος (Random Time Period)

**PAP/V**: Εκτιμώμενη Τιμή και Όγκος δημοπρασίας (**P**rojected **A**uction **P**rice / **V**olume)

\* Απόφαση ΔΣ ΧΑ 22

### 2.2 Παράμετροι Αυτόματου Μηχανισμού Ελέγχου Μεταβλητότητας (AMEM)

Ο μηχανισμός AMEM απενεργοποιήθηκε στην Αγορά ETFs μετά από σχετική απόφαση Δ.Σ. του Χ.Α. στις 06/10/2011 με ισχύ από 10/10/2011.

### 2.3 Τύποι εντολών \*

- Ελεύθερη εντολή (Market Order – MKT)
- Οριακή εντολή (Limit Order – LMT)
- Εντολή στην τιμή ανοίγματος (At the open – ATO)
- Εντολή στο κλείσιμο (At the Close – ATC)

\* Κανονισμός ΧΑ, Ενότητα 2.2.2.

### 2.4 Προσυμφωνημένες συναλλαγές (Πακέτα) \*

- Ελάχιστη αξία πακέτου = 250.000 ευρώ

\* Απόφαση ΔΣ ΧΑ 22



### 3 **ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ** \*, \*\*, \*\*\*, \*\*\*\*

Τα μερίδια ETFs μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εργαλεία μόχλευσης μέσω χρήσης των παρακάτω διαθέσιμων προϊόντων:

- Δανεισμού τίτλων (Stock Borrowing, Stock Lending, STRAs)
- Ανοικτών πωλήσεων (Short selling)
- Αγοράς μέσω χορήγησης πίστωσης (Margin trading)

\* Αποφάσεις ΔΣ ΧΑ 17, 18 και 20

\*\* Απόφαση ΔΣ ΕΤΕΚ 7

\*\*\* Απόφαση ΔΣ ΕΚ 5 / 403 / 8.11.2006

\*\*\*\* Απόφαση ΔΣ ΕΚ 1/488/10.10.2008



## 4 ΕΙΔΙΚΗ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ

Το Χρηματιστήριο Αθηνών, δεδομένης της υποχρεωτικής παρουσίας ενός τουλάχιστον Ειδικού Διαπραγματευτή για κάθε ETF, παρέχει το πλαίσιο για τη διενέργεια Ειδικής Διαπραγμάτευσης επί μεριδίων ETF το οποίο εξασφαλίζει υψηλή ρευστότητα στην αγορά και δυνατότητα πραγματοποίησης συναλλαγών ανά πάσα στιγμή.

### 4.1 Υποχρεώσεις Ειδικού Διαπραγματευτή \*, \*\*, \*\*\*

- Διαβίβαση, σε συνεχή βάση κατά τη διάρκεια της φάσης συνεχούς διαπραγμάτευσης, ζευγών εντολών αγοράς και πώλησης (quotes) μέσω ξεχωριστού κωδικού πελάτη και με τα εξής τεχνικά χαρακτηριστικά:
  - ο **Απόκλιση τιμής (Spread)**, η οποία ορίζεται βάσει της τρέχουσας τιμής μεριδίου ως εξής:

Διαστήματα Τιμών (τιμή μεριδίου)	Εύρος Τιμών (spread)
(Τιμή > 3€)	≤ 2,5%
(2€ ≤ Τιμή ≤ 3€)	3,0%
(1€ ≤ Τιμή < 2€)	6,0%
(Τιμή < 1€)	8,5%

Το Spread δύναται κατά περίπτωση, με πρωτοβουλία του εκδότη, να ορίζεται σε χαμηλότερα επίπεδα από αυτά που ορίζονται στον κανονισμό.

- ο **Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (ΕΑΠΚΑ) (Minimum Quote Volume)**, η οποία προκύπτει ως εξής:

$$\text{ΕΑΠΚΑ} = \frac{T}{H} * 0,3\%$$

**T**= Τεμάχια που διακινήθηκαν κατά το αμέσως προηγούμενο 12μηνο, προσαρμοσμένα για τυχόν εταιρικές πράξεις που έλαβαν χώρα κατά το προηγούμενο 12μηνο

**H**= Ετήσιος αριθμός ημερών διαπραγμάτευσης

- ο **Χρόνος επανεισαγωγής (Quoting frequency)**. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής υποχρεούται να επανεισάγει εντολή ειδικής διαπραγμάτευσης το αργότερο τρία (3) λεπτά από τη χρονική στιγμή πλήρους ή μερικής εκτέλεσης προηγούμενης εντολής του ειδικής διαπραγμάτευσης, εφόσον, ως προς την τελευταία περίπτωση, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο της εντολής υπολείπεται της ΕΑΠΚΑ.
- Διασφάλιση ότι η τιμή μεριδίου του ETF που διαμορφώνεται στην αγορά δεν αποκλίνει από την ενδεικτική καθαρή τιμή του (iNAV) σε μεγαλύτερο ποσοστό από αυτό που ορίζει στο ενημερωτικό δελτίο εισαγωγής του και σε κάθε περίπτωση δεν υπερβαίνει το 3%.

\* Κανονισμός ΧΑ, Ενότητα 2.4.1.

\*\* Απόφαση ΔΣ ΧΑ 2

\*\*\* Απόφαση ΔΣ ΕΚ 2 / 435 / 12.7.2007



#### **4.2 Αναστολή Ειδικής Διαπραγμάτευσης \***

Στην περίπτωση που συντρέχουν σπουδαίοι λόγοι που επαυξάνουν τον κίνδυνο που αναλαμβάνει ο Ειδικός Διαπραγματευτής και δυσχεραίνουν την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, το Χ.Α. δύναται να τον απαλλάξει προσωρινά από τις υποχρεώσεις του ή να διαφοροποιήσει τους όρους διεξαγωγής της ειδικής διαπραγμάτευσης.

\* Κανονισμός ΧΑ, Ενότητα 2.6.7.

#### **4.3 Αξιολόγηση Ειδικών Διαπραγματευτών \*, \*\***

- Αξιολόγηση σε τριμηνιαίο επίπεδο
- Αξιολόγηση ανά ειδικό διαπραγματευτή βάσει τριών κριτηρίων:
  - Το χρόνο παροχής ζευγών εντολών αγοράς και πώλησης (quotes)
  - Το μέσο άνοιγμα τιμών (spread) κατά την περίοδο της ειδικής διαπραγμάτευσης
  - Τον όγκο των εντολών αγοράς και πώλησης (quotes)

\* Κανονισμός ΧΑ, Ενότητα 1.3.6.

\*\* Απόφαση ΔΣ ΧΑ 2



## 5 ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ

Η ΕΤΕΚ (Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.) είναι ο κεντρικός φορέας που έχει αναλάβει την εκκαθάριση των χρηματιστηριακών συναλλαγών και την διαχείριση του Συστήματος Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ), στο οποίο καταχωρούνται οι άυλες αξίες και παρακολουθούνται οι μεταβιβάσεις αυτών μεταξύ των επενδυτών.

### 5.1 Εκκαθάριση και διακανονισμός \*

Ο κύκλος εκκαθάρισης και διακανονισμού των μεριδίων ETF ορίζεται στο T+2.

\* Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών της ΕΤΕΚ, Ενότητες II, III

### 5.2 Εγγύηση συναλλαγών \*

- **Κεφάλαιο Εκκαθάρισης.** Κεφάλαιο Ασφαλειοδοτικού Χαρακτήρα που διαχειρίζεται η ΕΤΕΚ για την προστασία του συστήματος από πιστωτικούς κινδύνους των Εκκαθαριστικών Μελών που προκύπτουν από την Εκκαθάριση των Συναλλαγών.
- **Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.** Σκοπός του είναι η καταβολή αποζημιώσεων σε εντολές και σε αντισυμβαλλόμενα μέλη, σε περίπτωση διαπιστωμένης οριστικής ή μη ανατρέψιμης αδυναμίας ΕΠΕΥ να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από την παροχή των καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών.

\* Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών της ΕΤΕΚ, Ενότητα II, Μέρος 4

### 5.3 Γενικός και Ειδικός Κίνδυνος \*, \*\*

Τα ποσοστά του γενικού και του ειδικού κινδύνου αναπροσαρμόζονται ανά τρίμηνο βάσει της μεταβλητότητας της αγοράς κατά το προηγούμενο διάστημα.

\* Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών της ΕΤΕΚ, Ενότητα II, Παράγραφος 5.6.3

\*\* Απόφαση ΔΣ ΕΤΕΚ 6

## 5.4 Δημιουργία και εξαγορά μεριδίων

### 5.4.1 Δημιουργία 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 ΕΤΕΚ πιστώνει τη Μεριδα του μεταβιβάζοντος με τα νέα μερίδια.

\* Απόφαση ΔΣ ΕΚ 1 / 438 / 1.8.2007





#### **5.4.2 Δημιουργία με μετρητά**

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

#### **5.4.3 Εξαγορά 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 μεταβιβασθησομένων 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 Μερίδα του ΔΑΚ και της μεταφοράς των υποκείμενων αξιών στη Μερίδα του μεταβιβάζοντος, τα μερίδια μεταφέρονται από τον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας του ΔΑΚ στο Μεταβατικό Λογαριασμό της Εκδότριας ΔΑΚ και ακυρώνονται από την ΕΤΕΚ.

#### **5.4.4 Εξαγορά έναντι μετρητών**

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

## 6 ΤΙΜΟΛΟΓΙΑΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ \*, \*\*, \*\*\*

Η τιμολογιακή πολιτική που εφαρμόζει το Χρηματιστήριο Αθηνών επί μεριδίων ETF εναρμονίζεται με τη γενικότερη τιμολογιακή πολιτική που εφαρμόζει επί κινητών αξιών λαμβάνοντας ταυτόχρονα υπόψη την φιλοσοφία του συγκεκριμένου προϊόντος.

- \* Απόφαση ΔΣ ΧΑ 24
- \*\* Απόφαση ΔΣ ΕΧΑΕ 1
- \*\*\* Απόφαση ΔΣ ΕΤΕΚ 10

### 6.1 Χρεώσεις για εκδότες μεριδίων ETF

Αρχική εισαγωγή μεριδίων Δ.Α.Κ.		
Περιγραφή χρέωσης	Χρέωση για ΑΕΔΑΚ υπέρ Χ.Α.	Σχόλια
Εφάπαξ ποσό για έξοδα εξέτασης της αίτησης	3.000,00	Τα έξοδα εξέτασης της αίτησης που θα καταβάλλει η εκδότρια ανέρχονται στο ποσό των 3.000 ευρώ (από 5.000 Ευρώ) βάσει της απόφασης 24 Δ.Σ. του Χ.Α. όπως αυτή τροποποιήθηκε στις 6/10/2011 και με ισχύ από τις 10/10/2011. Το εφάπαξ αυτό ποσό, καταβάλλεται κατά την υποβολή της αίτησης εισαγωγής και ανεξάρτητα από το εάν τα Μερίδια του Δ.Α.Κ. θα εισαχθούν στο Χ.Α.
Περιγραφή χρέωσης	Χρέωση για ΑΕΔΑΚ υπέρ ΕΧΑΕ	Σχόλια
Καταχώρηση στο Σ.Α.Τ. λόγω αρχικής εισαγωγής μεριδίων Δ.Α.Κ.	0,03%	Ποσό αναφοράς: Η αξία των εισαγόμενων μεριδίων Δ.Α.Κ. η οποία ισούται σε κάθε περίπτωση αρχικής εισαγωγής με το γινόμενο της τιμής έναρξης διαπραγμάτευσης κάθε Δ.Α.Κ. επί τον αριθμό των Δ.Α.Κ.  Ως κατώτατο όριο ορίζεται το ποσό των 3.000 ευρώ και ανώτατο όριο το ποσό των 10.000 ευρώ.
Τριμηνιαίες Συνδρομές		
Περιγραφή χρέωσης	Χρέωση για ΑΕΔΑΚ υπέρ Χ.Α.	Σχόλια
Τριμηνιαία συνδρομή για τα μερίδια κάθε ΔΑΚ που εισάγουν για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. οι εκδότριες εταιρίες	300,00	Οι εν λόγω τριμηνιαίες συνδρομές προκαταβάλλονται εις το ακέραιο στην αρχή κάθε ημερολογιακού τριμήνου ανεξαρτήτως των ημερών διαπραγμάτευσης των μεριδίων κάθε ΔΑΚ μέσα στο τρίμηνο. Η τριμηνιαία συνδρομή μειώθηκε από τα 500 στα 300 Ευρώ βάσει της απόφασης 24 Δ.Σ. του Χ.Α. όπως αυτή τροποποιήθηκε στις 6/10/2011.

### 6.2 Χρεώσεις για μέλη

Δικαιώματα επί χρηματιστηριακών συναλλαγών		
Περιγραφή χρέωσης	Χρέωση για Μέλη υπέρ Χ.Α.	Σχόλια
Δικαιώματα επί απλών χρηματιστηριακών συναλλαγών	0,0125%	Ποσό αναφοράς: Αξία της χρηματιστηριακής συναλλαγής

Δικαιώματα επί χρηματιστηριακών συναλλαγών		
Περιγραφή χρέωσης	Χρέωση για Μέλη υπέρ Χ.Α.	Σχόλια
Δικαιώματα επί προσυμφωνημένων χρηματιστηριακών συναλλαγών	0,01%	Ποσό αναφοράς: Αξία της χρηματιστηριακής συναλλαγής
Περιγραφή χρέωσης	Χρέωση για Μέλη υπέρ ΕΤΕΚ	Σχόλια
Δικαιώματα επί χρηματιστηριακών συναλλαγών	0,02%	Ποσό αναφοράς: Αξία της χρηματιστηριακής συναλλαγής

### 6.3

#### Χρεώσεις για ειδικούς διαπραγματευτές ή θεσμικούς επενδυτές και εκδότες λόγω δημιουργίας/εξαγοράς μεριδίων ETF μετά την πρώτη εισαγωγή

Έκδοση νέων μεριδίων / Διαγραφή μεριδίων μετά την πρώτη εισαγωγή		
Περιγραφή χρέωσης	Χρέωση για κάθε συμβαλλόμενο υπέρ ΕΧΑΕ	Σχόλια
Δικαιώματα για καταχώρηση εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης αξιών Δ.Α.Κ. από τον <b>Ειδικό Διαπραγματευτή</b> προς την ΑΕΔΑΚ, για την έκδοση νέων μεριδίων και αντίστροφα, από την ΑΕΔΑΚ προς τον Ειδικό Διαπραγματευτή, για τη διαγραφή μεριδίων	0,015%	<p>Ως αξία μεταβίβασης λογίζεται το γινόμενο του αριθμού των μεταβιβαζομένων μεριδίων επί την τιμή κλεισίματός τους στο Χ.Α. την προηγούμενη ημέρα της μεταβίβασης.</p> <p>Εφόσον μεταβιβάζονται αποκλειστικά αξίες χωρίς αντάλλαγμα σε μερίδια, ως αξία μεταβίβασης λογίζεται το γινόμενο του αριθμού των μεταβιβαζομένων αξιών επί την τιμή κλεισίματός τους στο Χ.Α. την προηγούμενη ημέρα της μεταβίβασης.</p> <p>Ως κατώτατο όριο ορίζεται το ποσό των 20 ευρώ.</p>
Δικαιώματα για καταχώρηση εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης αξιών Δ.Α.Κ. από επενδυτές, <b>πλην των Ειδικών Διαπραγματευτών</b> , προς την ΑΕΔΑΚ, για την έκδοση νέων μεριδίων και αντίστροφα, από την ΑΕΔΑΚ προς τους επενδυτές, πλην των Ειδικών Διαπραγματευτών, για τη διαγραφή μεριδίων	0,03%	<p>Ως αξία μεταβίβασης λογίζεται το γινόμενο του αριθμού των μεταβιβαζομένων μεριδίων επί την τιμή κλεισίματός τους στο Χ.Α. την προηγούμενη ημέρα της μεταβίβασης.</p> <p>Εφόσον μεταβιβάζονται αποκλειστικά αξίες χωρίς αντάλλαγμα σε μερίδια, ως αξία μεταβίβασης λογίζεται το γινόμενο του αριθμού των μεταβιβαζομένων αξιών επί την τιμή κλεισίματός τους στο Χ.Α. την προηγούμενη ημέρα της μεταβίβασης.</p> <p>Ως κατώτατο όριο ορίζεται το ποσό των 20 ευρώ.</p>



## 7 ΔΙΑΧΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Το Χρηματιστήριο Αθηνών διαχέει σε όλους τους παρόχους πληροφόρησης (data vendors) σε συνεχή χρόνο στοιχεία συναλλαγών επί μεριδίων ETF καθώς και στοιχεία που αφορούν στην τιμή iNAV αυτών.

### 7.1 iNAV (indicative Net Asset Value) \*

Η τιμή iNAV (indicative Net Asset Value) υπολογίζεται και διαχέεται από το Χρηματιστήριο Αθηνών κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης κάθε 30 δευτερόλεπτα αντικατοπτρίζοντας τις μεταβολές που υφίσταται ο υποκείμενος δείκτης ενδοσυνεδριακά.

\* Απόφαση ΔΣ ΕΚ 2 / 435 / 12.7.2007

### 7.2 Αρχείο Σύνθεσης Ενεργητικού (Portfolio Composition File)

Το αρχείο σύνθεσης ενεργητικού αποστέλλεται καθημερινά από τον Εκδότη του ETF στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετά το πέρας της συνεδρίασης και περιέχει γενικά στοιχεία για το ETF καθώς και αναλυτικά στοιχεία σχετικά με τη σύνθεση του ενεργητικού του ETF στο σύνολο καθώς και σε επίπεδο μονάδας δημιουργίας/εξαγοράς.

### 7.3 Ειδική σελίδα στο website του χρηματιστηρίου

Το Χρηματιστήριο Αθηνών στην ιστοσελίδα του (<http://www.athex.gr>), κάνοντας «κλικ» στο εικονίδιο «ETFs» το οποίο βρίσκεται στην δεξιά πλευρά της, παρέχει πληροφορίες σχετικά με το κανονιστικό και θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας των ETFs καθώς επίσης:

- στοιχεία εκδοτών ETF
- ενημερωτικά δελτία
- ανακοινώσεις
- στοιχεία ενεργητικού
- στοιχεία υποκείμενου δείκτη
- στοιχεία συναλλαγών
- εκθέσεις απολογισμού



## 8 ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ

Το Χρηματιστήριο Αθηνών με στόχο την διευκόλυνση της ενημέρωσης και πληροφόρησης των συμμετεχόντων της αγοράς των Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων παρέχει τα παρακάτω στοιχεία επικοινωνίας:

- **Για τους εκδότες:**

- Για θέματα που αφορούν σε εταιρικές πράξεις:
  - Στο τηλέφωνο: 210 - 33.66.800
  - Στο fax: 210 - 33.66.101
  - Στο e-mail: [issuersupsd@helex.gr](mailto:issuersupsd@helex.gr)
- Για θέματα που αφορούν σε υποκείμενους δείκτες:
  - Στο τηλέφωνο: 210 - 33.66.800
  - Στο fax: 210 - 33.66.353
  - Στο e-mail: [AthexIndexTeam@helex.gr](mailto:AthexIndexTeam@helex.gr)
- Για θέματα που αφορούν σε εξωχρηματιστηριακές μεταβιβάσεις:
  - Στο τηλέφωνο: 210 - 33.66.776
  - Στο fax: 210 - 33.66.236
  - Στο e-mail: [isd@helex.gr](mailto:isd@helex.gr)

- **Για τα μέλη:**

- Για θέματα που αφορούν στην διαπραγμάτευση επί μεριδίων ETFs και στην απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή:
  - Στο τηλέφωνο: 210 - 33.66.385
  - Στο fax: 210 - 33.66.286
  - Στο e-mail: [Members-Support@helex.gr](mailto:Members-Support@helex.gr)

- **Για τους παρόχους πληροφόρησης (Data Vendors):**

- Στο τηλέφωνο: 210 - 33.66.340
- Στο fax: 210 - 33.66.296
- Στο e-mail: [mds@helex.gr](mailto:mds@helex.gr)

- **Για τους επενδυτές:**

- Για γενικές πληροφορίες που αφορούν στα ETFs:
  - Στο τηλέφωνο: 210 - 33.66.800
  - Στο fax: 210 - 33.66.353
  - Στο e-mail: [ATHEXproducts@helex.gr](mailto:ATHEXproducts@helex.gr)



- **Για τα μέσα μαζικής επικοινωνίας:**
  - Στο τηλέφωνο: 210 – 33.66.367
  - Στο fax: 210 – 33.66.333
  - Στο e-mail: [prdptmgt@helex.gr](mailto:prdptmgt@helex.gr)