

ΑΠΟΦΑΣΗ 8

«Συνδυασμοί Εντολών (Combinations)»

(Κωδικοποιημένη μετά την 5.10.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.).

Η ΔΙΟΙΚΟΥΣΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

(Συνεδρίαση 13.11.2014)

Αφού έλαβε υπόψη τις διατάξεις της §. 2.2.6.3 του Κανονισμού του Χ.Α.

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΩΣ ΕΞΗΣ

Άρθρο 1. Τυποποιημένοι Συνδυασμοί (Standard Combinations)

1.1 Εντολές Τυποποιημένου Συνδυασμού (Standard Combination Orders)

1. Οι Εντολές Τυποποιημένου Συνδυασμού περιλαμβάνουν τουλάχιστον δύο (2) και κατ' ανώτατο τέσσερις (4) επιμέρους εντολές (σκέλη-legs) σε διαφορετικές Σειρές Παραγώγων.
2. Οι Εντολές Τυποποιημένου Συνδυασμού μπορεί να εισάγονται ως:
 - α) Εντολές με όριο (limit order) ή ανοιχτές εντολές (market order). Η τιμή της οριακής εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού μπορεί να είναι αρνητική αλλά όχι μηδενική.
 - β) Εντολές ημερήσιες (day orders)
 - γ) Εντολές εκτέλεσης ή ακύρωσης (fill or kill orders) ή εντολές άμεσης εκτέλεσης ή ακύρωσης (Immediate or cancel orders).
3. Εντολή Τυποποιημένου Συνδυασμού που είναι δεκτική καταχώρησης σύμφωνα με τον τύπο της, εφόσον δεν εκτελεστεί κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα, καταχωρείται στο Βιβλίο Εντολών του Τυποποιημένου Συνδυασμού στον οποίο και αναφέρεται.

4. Η εκτέλεση Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού γίνεται σύμφωνα με τα κριτήρια ταύτισης όπως ορίζεται ειδικά για τις εντολές αυτές στην § 2.3.2.3. του Κανονισμού του Χ.Α. και τις διατάξεις της παρούσας απόφασης.
5. Οι εντολές τυποποιημένου συνδυασμού μπορεί να οδηγήσουν στην κατάρτιση συναλλαγών σε μη έγκυρο βήμα τιμής ή σε τιμή εκτός των ορίων ημερήσιας διακύμανσης τιμών.
6. Το βήμα τιμής των εντολών τυποποιημένου συνδυασμού ακολουθεί την χαμηλότερη τιμή του βήματος τιμής, της χαμηλότερης μπάντας των σκελών-legs των Σειρών Παραγώγων που αναφέρονται στον τυποποιημένο συνδυασμό.
7. Σε περίπτωση που έχει ενεργοποιηθεί Αυτόματος Μηχανισμός Ελέγχου Μεταβλητότητας σε μια ή/και στις δύο σειρές που απαρτίζουν την εντολή Τυποποιημένου Συνδυασμού, πραγματοποιείται διακοπή διαπραγμάτευσης του συγκεκριμένου Τυποποιημένου Συνδυασμού έως ότου ολοκληρωθεί η Δημοπρασία της σειράς ή/και των σειρών αυτών¹.

1.2 Είδη Τυποποιημένων Συνδυασμών

1. Το Σύστημα διαθέτει ένα είδος Τυποποιημένου Συνδυασμού που ορίζεται ως Ημερολογιακά Ανοίγματα (Time Spreads) σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) σε δείκτες και μετοχές, για τα οποία ισχύουν τα εξής:
 - α) Η αγορά του Ημερολογιακού Ανοίγματος σε ΣΜΕ μεταξύ δύο λήξεων αντιστοιχεί σε αγορά της Σειράς του ΣΜΕ κοντινότερης λήξης και ταυτόχρονη πώληση της Σειράς του ΣΜΕ της μεταγενέστερης λήξης.
 - β) Η πώληση του Ημερολογιακού Ανοίγματος σε ΣΜΕ μεταξύ δύο λήξεων αντιστοιχεί σε πώληση της Σειράς του ΣΜΕ κοντινότερης λήξης και ταυτόχρονη αγορά της Σειράς του ΣΜΕ της μεταγενέστερης λήξης.
 - γ) Κατά πάντα χρόνο διαπραγματεύονται δύο Ημερολογιακά Ανοίγματα μεταξύ πρώτης και δεύτερης κοντινότερης Σειράς λήξης και μεταξύ δεύτερης και τρίτης κοντινότερης Σειράς λήξης, αντίστοιχα.
2. Οι Τυποποιημένοι Συνδυασμοί αναφέρονται σε κάθε περίπτωση σε σειρές Συμβολαίων του ίδιου μεγέθους.

1.3 Εντολές Bait

1. Προς το σκοπό διευκόλυνσης της εκτέλεσης Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού που εισάγεται στο Σύστημα προς εκτέλεση, το Σύστημα δημιουργεί για λογαριασμό του εντολέα της Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού, Εντολές Bait στις εξής περιπτώσεις:
 - α) Όταν δεν υφίσταται αντίθετη καταχωρημένη εντολή σε ένα και μόνο σκέλος (leg) της Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού που αντιστοιχεί στην εντολή αυτή. Στην

¹ Η παράγραφος 7 προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 165/5.10.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 8.10.2018.

περίπτωση αυτή το Σύστημα δημιουργεί αυτόματα Εντολή Bait στη σχετική Σειρά, με βάση:

- i. την ποσότητα της Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού ως και της αντίστοιχης ποσότητας των αντίθετων καταχωρημένων εντολών, βάσει των οποίων δημιουργήθηκε η Εντολή Bait, των Σειρών στις οποίες και αναφέρονται τα επιμέρους σκέλη της Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού
 - ii. την τιμή της Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού ως και τις αντίστοιχες τιμές των αντίθετων καταχωρημένων εντολών, βάσει των οποίων δημιουργήθηκε η Εντολή Bait, των Σειρών στις οποίες και αναφέρονται τα επιμέρους σκέλη της Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού
 - iii. τα λοιπά στοιχεία που προσδιορίζουν την Εντολή Τυποποιημένου Συνδυασμού, όπως ενδεικτικά τον τύπο της εντολής αυτής ως ημερήσια.
- β) Όταν, μολονότι υφίστανται αντίθετες καταχωρημένες εντολές στις Σειρές στις οποίες και αναφέρονται τα επιμέρους σκέλη (legs) της Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού, οι τιμές των εντολών αυτών δεν πληρούν το κριτήριο ταύτισης ως προς την τιμή της Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού. Στην περίπτωση αυτή το Σύστημα δημιουργεί αυτόματα Εντολές Bait στα Βιβλία Εντολών των Σειρών στις οποίες και αναφέρονται τα επιμέρους σκέλη της Εντολής του Τυποποιημένου Συνδυασμού. Ως προς τα στοιχεία των αναφερόμενων Εντολών Bait εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις των παραπάνω στοιχ. (i) έως (iii).
2. Εντολές Bait δεν δημιουργούνται από το Σύστημα στις περιπτώσεις κατά τις οποίες δεν υφίστανται καταχωρημένες εντολές σε περισσότερα από ένα επιμέρους σκέλη (legs) της Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού.
 3. Οι Εντολές Bait εκτελούνται οποτεδήποτε σε περίπτωση πλήρωσης των κριτηρίων ταύτισης με αντίθετες εισαγόμενες εντολές.
 4. Σε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού, ενδεικτικά ως προς την ποσότητα των Συμβολαίων, την τιμή ή τα επιμέρους σκέλη (legs) αυτής, το Σύστημα αναπροσαρμόζει αυτόματα τις Εντολές Bait που έχουν δημιουργηθεί από αυτό προς το σκοπό διευκόλυνσης της εκτέλεσης της Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού.
 5. Σε κάθε περίπτωση η εκάστοτε αναπροσαρμοζόμενη Εντολή Bait διατηρεί τη σήμανση χρόνου (time stamp) της Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού ως προς την οποία και δημιουργήθηκε.
 6. Οι Εντολές Bait φέρουν ειδική ένδειξη προς το σκοπό διάκρισής τους από τις λοιπές εντολές.
 7. Σε περίπτωση εκτέλεσης Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού επί τη βάση του Βιβλίου Εντολών του Τυποποιημένου Συνδυασμού οι Εντολές Bait που δημιουργήθηκαν για τη διευκόλυνση της εκτέλεσης της εντολής αυτής ακυρώνονται αυτόματα από το Σύστημα.
 8. Σε περίπτωση που μια εντολή Τυποποιημένου Συνδυασμού δημιουργεί εντολή Bait με αρνητική τιμή, τότε:

- α) εάν η αρνητική εντολή Bait αφορά αγορά αυτή δεν δημιουργείται μέχρι να αλλάξουν οι συνθήκες προκειμένου να δημιουργηθεί εντολή Bait με θετική τιμή (όχι μηδενική) και
- β) εάν η αρνητική εντολή Bait αφορά πώληση αυτή δημιουργείται στην χαμηλότερη δυνατή θετική τιμή σύμφωνα με το ισχύον βήμα τιμής.

Άρθρο 2. Καταχώρηση συναλλαγών σε εκτέλεση Εντολής Συνδυασμού

1. Σε περίπτωση εκτέλεσης Εντολής Τυποποιημένου Συνδυασμού, στο Σύστημα καταχωρούνται οι αντίστοιχες επιμέρους συναλλαγές που προκύπτουν από την εκτέλεση της εντολής αυτής.
2. Η εκτέλεση εντολών τυποποιημένου συνδυασμού επί τη βάση του Βιβλίου Εντολών του τυποποιημένου συνδυασμού, δεν ενεργοποιεί εντολές με συνθήκη STOP στις Σειρές στις οποίες και αναφέρονται τα επιμέρους σκέλη των Εντολών Τυποποιημένου Συνδυασμού.

Άρθρο 3. Ισχύς

Η παρούσα απόφαση ισχύει από 1^η Δεκεμβρίου 2014. Από την έναρξη ισχύος της παρούσας απόφασης η απόφαση 8/17.7.2008 του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών καταργείται.

Η παρούσα απόφαση να δημοσιευτεί στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. www.athexgroup.gr.