

ATHEXGROUP
Athens Exchange Group



Athens Stock Exchange



Καλυμμένες Πωλήσεις

Φεβρουάριος 2017



ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

Οριστική Ανάλυση (Φεβρουάριος 2015 - EMIR)

- Υπάρχει η δυνατότητα **ανέκκλητης γνωστοποίησης του Λογαριασμού** Αξιών μίας πώλησης από την πρώτη ημέρα (T+1) το βράδυ προκειμένου να μην συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό κινδύνου.
- **ΔΕΝ** καλύπτεται η ίδια η ημέρα συναλλαγών.

B. Καλυμμένες Πωλήσεις (Ιανουάριος 2017)

- Στόχος της λειτουργικότητας των καλυμμένων πωλήσεων είναι να **μην καταναλώνεται την ημέρα διαπραγμάτευσης πιστωτικό όριο για εντολές και συναλλαγές πώλησης** για τις οποίες οι αντίστοιχες αξίες είναι διαθέσιμες και μπορούν να δεσμευθούν υπέρ της ΕΤΕΚ πριν την εισαγωγή της εντολής στο βιβλίο εντολών.

Διαδικασία κατά την Εισαγωγή Εντολής (1/3)

Εισαγωγή Εντολής

Εισαγωγή εντολής καλυμμένης πώλησης από **ORAMA** ή **ODL** με τα εξής χαρακτηριστικά:

- Ανενεργή εντολή
- Ειδικό χαρακτηρισμό «καλυμμένη» (Ομαδοποίηση: #3)
- Κωδικό Πελάτη που τηρεί στο ίδιο Μέλος Λογαριασμό Αξιών με την προς πώληση ποσότητα
- Αποκλειστικά Ημερήσιας Διάρκειας (GTD)

Οθόνη εισαγωγής εντολής καλυμμένης πώλησης στο **ORAMA**

Εισαγωγή Ανενεργής Εντολής

ΚΥΡΙΑ - Βασικός

J. & P. ΑΒΑΞ Α.Ε. (GR5213213002)

Τελευταία	0,3000 Μεγ. Όγκος	
Αρχική	0,3000 Ελάχ. Όγκος	1
Μεταβολή %	0,00 Συν. Όγκος	
Τιμή Υ/Α	Τεμ. Υ/Α	
Τιμή Υ/Α Κλ.	Τεμ. Υ/Α Κλ.	
Τιμή Αν.	Μέση Τιμή	
Τιμή Κλεισίματος	Νόμισμα	ΕΥΡΩ
Ανώτερη	Τιμή Υποκείμενης	
Κατώτερη	Βήμα Τιμής	0,0010
Γεν. Κίνδυνος %	0,00 Ειδ. Κίνδυνος %	15,00
Ανώτατο Όριο	0,3900 Φάση	Συνεδρίαση
Κατώτατο Όριο	0,2100 Κατάσταση	Ενεργή
ΙΝΑΥ	Α.Μ.Ε.Μ	Ενεργός

Ποσότητα	Αγορά	Πώληση	Ποσότητα

Θέση: Π

Χρεόγραφο: ΑΒΑΞ

Τεμάχια: 100

Ανακοινώσιμα:

Τιμή: 0,3000

Αξία: 30

Λογαριασμός: 1

Ομαδοποίηση: #3

Κωδ. Εκκαθάρ.: Χ000-CATH

Εσωτ. Κωδ.:

Επίδ. σε Θέση: ΚΑΝΟΝΙΚΗ

Περιορισμός:

Διάρκεια: ΗΜΕ 23/11/2016

Σχόλια:

Ανενεργή εντολή

Ανοιχτή

Άμεση Εκκαθάριση

Καλυμμένη

Κλείσιμο

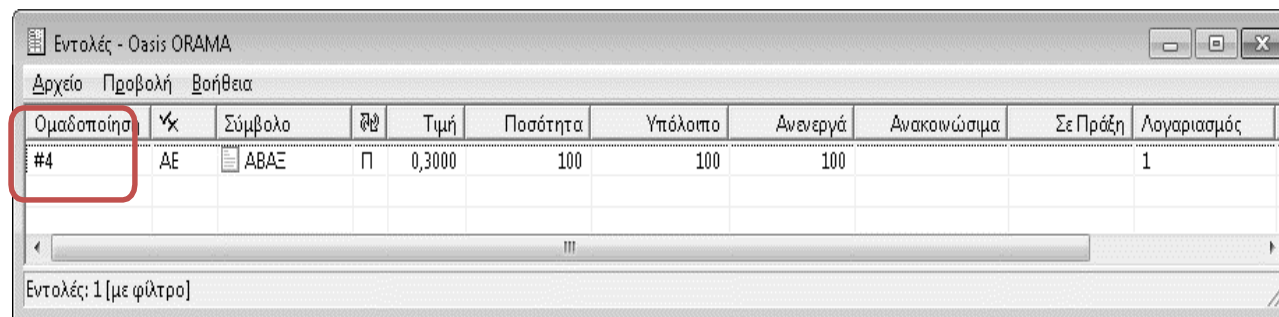
ΑΝΕΝΕΡΓΗ ΠΩΛΗΣΗ

Διαδικασία κατά την Εισαγωγή Εντολής (2/3)

Έγκριση Εντολής από το ΣΑΤ

On-Line ενημέρωση του Σ.Α.Τ. για τη επεξεργασία/ έλεγχο της εντολής:

- Με βάση τον **Κωδικό Πελάτη** ελέγχει τον Λογαριασμό Αξιών του επενδυτή αν υπάρχει διαθέσιμη η συνολική ποσότητα των μετοχών που περιλαμβάνονται στην εντολή,
- Αν δεν υπάρχουν **οι απαιτούμενες μετοχές**, ενημερώνεται το ΟΑΣΗΣ και η εντολή απορρίπτεται (REJECT),
- Αν υπάρχει η ποσότητα, **μεταφέρονται αυτόματα στον Λογαριασμό Ασφαλειών Πελατείας του Εκκαθαριστικού Μέλους** και δεσμεύονται υπέρ ΕΤΕΚ με ένα νέο διακριτό τύπο δέσμευσης, καταγράφεται ο αριθμός εντολής και ενημερώνεται το ΟΑΣΗΣ που επιβεβαιώνει την επιτυχή εισαγωγή της εντολής (Ομαδοποίηση: #4).



Ομαδοποίηση	Υκ	Σύμβολο	Φ	Τιμή	Ποσότητα	Υπόλοιπο	Ανεργά	Ανακωσίμα	Σε Πράξη	Λογαριασμός
#4	ΑΕ	ΑΒΑΞ	Π	0,3000	100	100	100			1

Εντολές: 1 [με φίλτρο]

Διαδικασία κατά την Εισαγωγή Εντολής (3/3)



Εκτέλεση Εντολής

- Το Μέλος μπορεί πλέον να ενεργοποιήσει την εντολή για το σύνολο της ποσότητας ή για μέρος της μαζί και με πιθανή αλλαγή στην τιμή, για την κατάλληλη εκτέλεση της

Ακύρωση Εντολής

- Αν κατά τη διάρκεια της ημέρας ακυρωθεί η εντολή καλυμμένης πώλησης, το ΣΑΤ ενημερώνεται και επιστρέφει άμεσα, ελεύθερα στο Λογαριασμό Αξιών του πελάτη τα μη εκτελεσμένα τεμάχια της εντολής

Διαδικασία μετά το τέλος της Συνεδρίασης

Στο τέλος της ημέρας, μετά τη φόρτωση των συναλλαγών στο **Σύστημα Εκκαθάρισης** και κατά τη φάση της οριστικοποίησης των συναλλαγών, πραγματοποιούνται τα παρακάτω:

- Για όλες τις συναλλαγές που έχουν προκύψει από εντολή καλυμμένης πώλησης το Σύστημα θα πραγματοποιεί μεταφορά των κινητών αξιών από τον **Λογαριασμό Ασφαλειών Πελατείας του Εκκαθαριστικού Μέλους στον Λογαριασμό Αξιών του δικαιούχου** με ταυτόχρονη Ανέκκλητη Γνωστοποίηση Λογαριασμού Αξιών

και

- Αν υπάρχουν δεσμεύσεις **Κινητών Αξιών** για εντολές καλυμμένης πώλησης ως προς τις οποίες δεν διενεργήθηκε συναλλαγή για το σύνολο της ποσότητας που δεσμεύθηκε κατά τη συγκεκριμένη ημέρα συναλλαγών, **αυτές θα ακυρώνονται και η υπολειπόμενη ποσότητα κινητών αξιών** θα επιστρέφει στους Λογαριασμούς Αξιών των επενδυτών ελεύθερη.

Περιορισμοί

Η λειτουργία αφορά αποκλειστικά τις συναλλαγές όπου το Μέλος Διαπραγμάτευσης είναι ταυτόχρονα και το Εκκαθαριστικό Μέλος και ο Χειριστής που θα αναλάβει το διακανονισμό.

Ιδιαίτερη προσοχή θα πρέπει να δοθεί στα εξής:

- Σε περίπτωση **λανθασμένης εντολής και δέσμευσης ποσοτήτων** που θα έπρεπε να χρησιμοποιηθούν για διακανονισμό συναλλαγών προηγούμενης ημέρας, μπορεί να οδηγήσει σε αδυναμία κάλυψης της υποχρέωσης παράδοσης τίτλων (Default)
- Οι συναλλαγές που προκύπτουν από καλυμμένες πωλήσεις **δεν συμψηφίζονται (NET) στο ΟΑΣΗΣ** με αντίθετες εντολές αγοράς κατά την διαχείριση πιστωτικού ορίου
- Ομοίως, στον υπολογισμό του **Κινδύνου Διημέρου** οι καλυμμένες πωλήσεις **εξαιρούνται** από τον υπολογισμό κινδύνου, δεν προσμετρώνται στο Netting και άρα δεν θα μειώσουν αντίστοιχα τον Κίνδυνο
- Οι πωλήσεις σε περιπτώσεις **πτώσης της τιμής μίας μετοχής** από την ημέρα συναλλαγής μέχρι την ημέρα διακανονισμού **παρέχουν θετική ημερήσια αποτίμηση** με βάση τρέχουσες τιμές (Mark to Market) μειώνοντας τον υπολογιζόμενο κίνδυνο. Οι οριστικά αναλυμένες πωλήσεις (και οι καλυμμένες πωλήσεις) δεν προσδίδουν το παραπάνω θετικό Mark to Market ώστε να μειωθεί ο υπολογιζόμενος κίνδυνος
- Στις εντολές καλυμμένης πώλησης **δεν συμμετέχουν οι Λογαριασμοί Διαμεσολαβητών (ΛΕΔ)**