

ΑΤΗΞ

Χρηματιστήριο Αθηνών

Βασικοί Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών

Μάρτιος 2025

Έκδοση 2.21

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

Κείμενο	Βασικοί Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών
Επιμέλεια / Συγγραφή	Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών ΧΑ
Έκδοση	2.21
Όνομα Αρχείου	Athex Composite Index Ground Rules V2-21 Mar25 (GR).docx
Ημερομηνία Έκδοσης	31.03.2025
Κατάσταση	Τελική
Διαβάθμιση	Δημόσιο
Διανομή	Συντελεστές Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς
Μέσο Διανομής	Έντυπη / Ηλεκτρονική Έκδοση

Στοιχεία Εκδόσεων

Έκδοση	Ημερομηνία	Περιγραφή
2.21	31.03.2025	Αναμόρφωση κριτηρίων καταλληλότητας για συμμετοχή στη σύνθεση του «Γενικού Δείκτη Τιμών». Δημιουργία νέου δείκτη «Δείκτης Τιμών Μικρής Κεφαλαιοποίησης»
2.20	31.07.2023	Παύση υπολογισμού δεικτών «ATHEX Select Plus» και «ATHEX Select»
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 – Εξαιρέσεις 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. Δημιουργία νέων δεικτών «ATHEX Select» & «ATHEX Select Plus»
2.15	27.06/2019	Προσθήκη της παρ. 4.1.2 που αφορά της συμμετοχή χρεογράφων 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 ΧΑ.
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.
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 ΧΑ. Δημιουργία «Δείκτη Τιμών Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης» και «Δείκτη Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς»
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 ΧΑ και στους Δείκτες FTSE/ΧΑ
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 ΧΑ.
2.4	34.11.2005	Τροποποιήσεις των Βασικών Κανόνων ώστε να είναι συμβατοί με τον νέο Κανονισμό Λειτουργίας του ΧΑ 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 ΧΑ.
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 ΧΑ.
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 ΧΑ.

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 ΧΑ.
1.1	05.03.2001	Έκδοση με βάση την αρχική προσέγγιση του ΧΑ μετά τις παρατηρήσεις της Επιτροπής Δεικτών και έγκρισης από Δ.Σ. του ΧΑ.
1.0	16.02.2001	Έκδοση μετά από παρατηρήσεις του ΧΑ.
0.9	09.02.2001	Πρώτη έκδοση με βάση την αρχική προσέγγιση του ΧΑ.

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 Δεικτών	8
2.2	Αποποίηση Ευθύνης	8
3	Διοικητικές Αρμοδιότητες	9
3.1	Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ)	9
3.2	Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών	9
3.3	Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών	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	13
5.1	Προσδιορισμός Αποδεκτών Αξιών	13
5.2	Γενικός Δείκτης Τιμών & Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη.....	13
5.3	Δείκτης Τιμών Μικρής Κεφαλαιοποίησης	13
5.4	Δείκτης Εναλλακτικής Αγοράς.....	14
5.5	Δείκτης Όλων των Μετοχών	14
6	Προσδιορισμός Σύνθεσης Δεικτών	15
6.1	Προσδιορισμός Μετοχών	15
6.2	Κατάταξη Μετοχών	15
6.3	Γενικός Δείκτης Τιμών & Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη.....	15
6.4	Δείκτης Τιμών Μικρής Κεφαλαιοποίησης	15
6.5	Δείκτης Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς.....	16
6.6	Δείκτης Όλων των Μετοχών	16
7	Υπολογισμός Συντελεστών Στάθμισης	17
7.1	Στάθμιση Μετοχών	17
7.2	Γενικός Δείκτης Τιμών & Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη.....	17
7.3	Δείκτης Τιμών Μικρής Κεφαλαιοποίησης	17
8	Μεταβολές στις Εταιρείες της Σύνθεσης των Δεικτών	18
8.1	Αναστολή Διαπραγμάτευσης	18
8.2	Διαγραφή Εταιρειών.....	18

8.3	Συγχωνεύσεις, Εξαγορές και άλλες Σύνθετες Εταιρικές Πράξεις	18
8.4	Μεταβολή στο Καθεστώς Διαπραγμάτευσης	19
8.5	Νέες Εκδόσεις	19
8.6	Αντικατάσταση Μετοχών από Δείκτες	19
9	Περίοδοι Αναθεώρησης	21
9.1	Περίοδοι Αξιολόγησης	21
9.2	Εφαρμογή Αποτελεσμάτων	21
9.3	Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων	21
10	Αλλαγές – Εξαιρέσεις Βασικών Κανόνων	22
10.1	Αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες	22
10.2	Εξαιρέσεις Βασικών Κανόνων	22
11	Προσφυγή Κατά ή Μη Συμμετοχής σε Δείκτες	23
11.1	Προσφυγή κατά ή μη Συμμετοχής σε Δείκτη	23
12	Παράρτημα Α: Υπολογισμός Δεικτών	24
12.1	Ώρα και Συχνότητα Υπολογισμού	24
12.2	Απεικόνιση Τιμών	24
12.3	Αλγόριθμος Υπολογισμού Δεικτών	24
13	Παράρτημα Β: Βασικοί Ορισμοί	25
13.1	Υπολογισμός Χρηματιστηριακής Αξίας	25
13.2	Υπολογισμός Συνολικής Αξίας Συναλλαγών	26

1 Εισαγωγή

1.1 Σκοπός του Κειμένου

Σκοπός του κειμένου είναι να περιγράψει τους Βασικούς Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού των Δεικτών Αγοράς Μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Βασικοί Κανόνες).

1.2 Σκοπός των Δεικτών

Σκοπός των δεικτών της Αγοράς Μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) είναι η ύπαρξη αξιόπιστων μέτρων καταγραφής των τάσεων των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών που διαπραγματεύονται στο ΧΑ.

Συγκεκριμένα ο σκοπός του:

- Γενικού Δείκτη Τιμών
- Δείκτη Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Τιμών
- Δείκτη Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς
- Δείκτη Τιμών Μικρής Κεφαλαιοποίησης
- Δείκτη Όλων των Μετοχών

είναι η ύπαρξη ενός αξιόπιστου μέτρου καταγραφής:

- των τάσεων των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών που διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑ,
- των τάσεων των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών που διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑ λαμβάνοντας υπόψη την επανεπένδυση των χρηματικών διανομών (μερίσματα, προμερίσματα κλπ),
- των τάσεων των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών μικρής κεφαλαιοποίησης που διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του ΧΑ,
- των τάσεων των μετοχών των εταιρειών που διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά Μετοχών του ΧΑ,
- των τάσεων όλων των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών που διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά Μετοχών του ΧΑ.

2 Χρήση Δεικτών και Αποποίηση Ευθύνης

2.1 Χρήση Δεικτών

- 2.1.1 Οι δείκτες της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ αποτελούν δείκτες που παρακολουθούν την απόδοση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών οι οποίες πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια καταλληλότητάς για προκειμένου να συμμετέχουν στη σύνθεση των δεικτών.
- 2.1.2 Ο διαχειριστής των δεικτών 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 των δεικτών 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 οποιεσδήποτε 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 αναφοράς των δεικτών, 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, ζημίες, 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 (ΧΑ)

- 3.1.1 Το ΧΑ είναι ο Διαχειριστής Δεικτών Αναφοράς (Benchmark Administrator) και είναι υπεύθυνο για τη καθημερινή διαχείριση και τον υπολογισμό των δεικτών.
- 3.1.2 Το ΧΑ 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

- 3.3.1 Η Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ 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 Δεικτών Αγοράς Μετοχών,
 - η υποστήριξη των λειτουργιών διαχείρισης των δεικτών,
 - η γνωμοδότηση της καταλληλότητας συμμετοχής εισηγμένων εταιρειών στη σύνθεση των δεικτών,
 - η προετοιμασία εισηγήσεων αλλαγών στους Βασικούς Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών 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 ΧΑ υλοποιώντας τους Βασικούς Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών,
- τη πραγματοποίηση των τακτικών αναθεωρήσεων της σύνθεσης των Δεικτών της Αγοράς Μετοχών του ΧΑ βάσει των Βασικών Κανόνων Διαχείρισης & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών,
- υποστήριξη των διοικητικών εργασιών της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών.

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 βάσει των βασικών κανόνων, παρέχοντας όλες τις αναγκαίες πληροφορίες στις οποίες βασίζεται η αναθεώρηση.

3.4.3 Η Ο.Δ.Δ. διατηρεί χρονοδιάγραμμα των εταιρικών πράξεων που πραγματοποιούνται μεταξύ των συναντήσεων της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών οι οποίες 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 μέσω όλων των διαθέσιμων μέσων του ΧΑ.

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 ΧΑ 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 & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών 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:

- κατέχει άμεσα 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 υποχρεώσεις που βρίσκονται σε εξέλιξη (π.χ. Swaps) όπου υπό κανονικές συνθήκες θα αντιμετωπίζονται ως περιορισμένες

4.2.2 Περιορισμοί στην ευρεία διασπορά όταν το ποσοστό κατοχής μετοχών είναι μεγαλύτερο ή ίσο ($\geq$) του 10%:

- μετοχές που κατέχουν κρατικά επενδυτικά ταμεία (Sovereign Funds),
- 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 ($\geq$) του 30%:

- 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 μεγαλύτερη ή ίση του 30%, 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

- 4.3.1 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 ο παραπάνω περιορισμός.
- 4.3.2 Οι περιορισμοί στην ευρεία διασπορά θα υπολογίζονται με βάση όλων των δημόσια διαθέσιμων πληροφοριών.
- 4.3.3 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.
- 4.3.4 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.
- 4.3.5 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.
- 4.3.6 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 στρογγυλοποιημένη ευρεία διασπορά της. Όταν η ευρεία διασπορά κινείται άνω του 99%, τότε θα στρογγυλοποιείται στο 100%.
- 4.3.7 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.

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.

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 στη σύνθεση των δεικτών.
- 5.1.2 Σε περίπτωση που υπάρχουν περισσότεροι τύποι χρεογράφων 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 ένας τύπος.
- 5.1.3 Σε περίπτωση που το σύνολο μίας κατηγορίας μετοχών ή μέρος μίας κατηγορίας μετοχών εισηγμένης εταιρείας δεν έχει εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ, οι συγκεκριμένες μη εισηγμένες μετοχές δεν περιλαμβάνονται στη διαδικασία επιλογής των μετοχών που θα συμμετέχουν στη σύνθεση των 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 ΧΑ, 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 ελάχιστο ιστορικό διαπραγμάτευσης 30 εργάσιμων ημερών στο ΧΑ, από την έναρξη της επίσημης άνευ ορίων διαπραγμάτευσης τους.
- 5.1.7 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή στους δείκτες αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που διαπραγματεύονται σύμφωνα με τη Μέθοδο 1, Αυτόματη & Συνεχής Κατάρτιση Συναλλαγών. Μετοχές εταιρειών, επαναδιαπραγματευόμενων σύμφωνα με τη «Μέθοδο 1, Αυτόματη & Συνεχής Κατάρτιση Συναλλαγών» κατά τη διάρκεια της εκάστοτε περιόδου αξιολόγησης, θα πρέπει να έχουν συμπληρώσει κατ' ελάχιστο 30 εργάσιμες ημέρες διαπραγμάτευσης για να είναι αποδεκτές για συμμετοχή τους στη σύνθεση των δεικτών.
- 5.1.8 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 ($\geq$) 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 της παρ. 5.1 και επιπλέον:
- 5.2.2 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στους δείκτες αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που διαπραγματεύονται στη Κύρια Αγορά του ΧΑ.
- 5.2.3 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στους δείκτες αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που ανήκουν στις βαθμίδες, Μετοχές Υψηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΥΣΔ) και Μετοχές Μεσαίας Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΜεΣΔ) κατά την ημερομηνία λήξης της εκάστοτε περιόδου αξιολόγησης.

5.3 Δείκτης Τιμών Μικρής Κεφαλαιοποίησης

- 5.3.1 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στο δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που πληρούν τα κριτήρια της παρ. 5.1 και επιπλέον:

- 5.3.2 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στο δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που διαπραγματεύονται στη Κύρια Αγορά του ΧΑ.
- 5.3.3 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στο δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που ανήκουν σε όλες τις βαθμίδες συναλλακτικής δραστηριότητας κατά την ημερομηνία λήξης της εκάστοτε περιόδου αξιολόγησης.

5.4 Δείκτης Εναλλακτικής Αγοράς

- 5.4.1 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στο δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που πληρούν τα κριτήρια των παρ. 5.1.1 έως 5.1.4 και επιπλέον:
- 5.4.2 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στο δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που διαπραγματεύονται στη Εναλλακτική Αγορά του ΧΑ.
- 5.4.3 Δεν υπάρχει περιορισμός ελάχιστης ευρείας διασποράς (Free Float) για συμμετοχή στη σύνθεση του δείκτη. Οι μετοχές συμμετέχουν στο δείκτη με το 100% των εν κυκλοφορία μετοχών τους (Outstanding Shares).

5.5 Δείκτης Όλων των Μετοχών

- 5.5.1 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στο δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που πληρούν τα κριτήρια των παρ. 5.1.1 έως 5.1.4 και επιπλέον:
- 5.5.2 Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή τους στο δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιρειών που διαπραγματεύονται στη Κύρια Αγορά του ΧΑ.

6 Προσδιορισμός Σύνθεσης Δεικτών

6.1 Προσδιορισμός Μετοχών

- 6.1.1 Δημιουργούνται δυο ξεχωριστές λίστες κατάταξης των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών της
- Κύριας Αγοράς,
 - Εναλλακτικής Αγοράς,
- ταξινομημένες κατά Βαθμίδα Συναλλακτικής Δραστηριότητας και Κλάδο Οικονομικής Δραστηριότητας.
- 6.1.2 Αναλόγως του δείκτη, εξαιρούνται οι μετοχές των εταιρειών που δε πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται στην ενότητα 5 - εκτός του κριτηρίου της παρ. 5.2.3 - ώστε να προκύψει η τελική λίστα των επιλέξιμων μετοχών για συμμετοχή στη σύνθεση των δεικτών.

6.2 Κατάταξη Μετοχών

- 6.2.1 Η κατάταξη των μετοχών χρησιμοποιείται για το προσδιορισμό της σύνθεσης των δεικτών στο πλαίσιο των τακτικών αναθεωρήσεων της σύνθεσης τους.
- 6.2.2 Οι επιλέξιμες μετοχές κάθε λίστας, κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά με βάση τη
- Μέση Χρηματιστηριακή Αξία (AMC)
 - Συνολική Αξία Συναλλαγών² (TTV)
- 6.2.3 Το τελικό κριτήριο κατάταξης προκύπτει από τον ακόλουθο τύπο:

$$FR_{(i)} = 40\% * AMC_{(i)} + 60\% * TTV_{(i)}$$

όπου:

- **FR_(i)**: το τελικό κριτήριο κατάταξης της μετοχής_(i)
 - **AMC_(i)**: το ποσοστό της μετοχής_(i), υπολογιζόμενο ως ο λόγος της Μέσης Κεφαλαιοποίησης της μετοχής_(i) προς τη Συνολική Μέση Κεφαλαιοποίηση των μετοχών της κατάταξης
 - **TTV_(i)**: το ποσοστό της μετοχής_(i), υπολογιζόμενο ως ο λόγος της Συνολικής Αξίας Συναλλαγών της μετοχής_(i) προς τη Συνολική Αξία Συναλλαγών των μετοχών της κατάταξης
- 6.2.4 Σε περίπτωση ισοβαθμίας επιλέγεται η μετοχή με την μεγαλύτερη Μέση Χρηματιστηριακή Αξία.

6.3 Γενικός Δείκτης Τιμών & Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη

- 6.3.1 Για την κατάρτιση της σύνθεσης των δεικτών επιλέγονται οι εξήντα (60) «πρώτες» μετοχές της λίστας κατάταξης μετοχών της Κύριας Αγοράς που πληρούν το κριτήριο της παρ. 5.2.3.

6.4 Δείκτης Τιμών Μικρής Κεφαλαιοποίησης

- 6.4.1 Υπολογίζεται η Διάμεσος (Median) της Μέσης Χρηματιστηριακής Αξίας όλων των επιλέξιμων μετοχών της λίστας κατάταξης μετοχών της Κύριας Αγοράς που θα αποτελέσει το όριο εισόδου στη σύνθεση του δείκτη.
- 6.4.2 Για την κατάρτιση της σύνθεσης του δείκτη επιλέγονται οι είκοσι (20) «πρώτες» μετοχές της λίστας κατάταξης μετοχών της Κύριας Αγοράς που

² Η Συνολική Αξία Συναλλαγών (TTV) υπολογίζεται ως το άθροισμα της ημερήσιας αξίας συναλλαγών στο Ηλεκτρονικό Σύστημα Διαπραγμάτευσης του ΧΑ, λαμβάνοντας υπόψη και τις προσυμφωνημένες συναλλαγές.

- δεν συμμετέχουν στη σύνθεση του Γενικού Δείκτη Τιμών ΧΑ
- παρουσιάζουν Μέση Χρηματιστηριακή Αξία μικρότερη ή ίση ($\leq$) από το όριο της παρ. 6.4.1.

6.5 Δείκτης Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς

6.5.1 Για την κατάρτιση της σύνθεσης του δείκτη επιλέγονται οι είκοσι (20) «πρώτες» μετοχές της λίστας κατάταξης μετοχών της Εναλλακτικής Αγοράς.

6.6 Δείκτης Όλων των Μετοχών

6.6.1 Όλες οι μετοχές των εταιρειών που πληρούν τα κριτήρια της παρ. 5.5 συμμετέχουν στη σύνθεση του δείκτη.

7 Υπολογισμός Συντελεστών Στάθμισης

7.1 Στάθμιση Μετοχών

- 7.1.1 Η στάθμιση (Capping) των μετοχών που συμμετέχουν στη σύνθεση των δεικτών εφαρμόζεται σε εξαμηνιαία βάση, μετά το κλείσιμο των συναλλαγών την 3^η Παρασκευής των μηνών Ιουνίου και Δεκεμβρίου αντίστοιχα.
- 7.1.2 Ο υπολογισμός των συντελεστών στάθμισης θα πραγματοποιείται χρησιμοποιώντας τιμές κλεισίματος των μετοχών (κατά το κλείσιμο των συναλλαγών) της 2^{ης} Παρασκευής των μηνών Ιουνίου και Δεκεμβρίου αντίστοιχα.
- 7.1.3 Για το υπολογισμό των ποσοστών συμμετοχής (Weights) στη σύνθεση των δεικτών θα χρησιμοποιείται η σε Ευρεία Διασπορά Κεφαλαιοποίηση (Free Float Capitalization) των μετοχών της σύνθεσης των δεικτών.

7.2 Γενικός Δείκτης Τιμών & Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη

- 7.2.1 Η διαδικασία στάθμισης εκτελείται ως εξής:
- Οι μετοχές με ποσοστό συμμετοχής στη Συνολική Χρηματιστηριακή Αξία των δεικτών μεγαλύτερη (>) του 10% θα σταθμίζονται στο 10%.
 - Οι κλάδοι οικονομικής δραστηριότητας με ποσοστό συμμετοχής στη Συνολική Χρηματιστηριακή Αξία των δεικτών μεγαλύτερη (>) του 40% θα σταθμίζονται αναλογικά στο 40%.

7.3 Δείκτης Τιμών Μικρής Κεφαλαιοποίησης

- 7.3.1 Η διαδικασία στάθμισης εκτελείται ως εξής:
- Οι μετοχές με ποσοστό συμμετοχής στη Συνολική Χρηματιστηριακή Αξία του δείκτη μεγαλύτερη (>) του 10% θα σταθμίζονται στο 10%.

8 Μεταβολές στις Εταιρείες της Σύνθεσης των Δεικτών

8.1 Αναστολή Διαπραγμάτευσης

- 8.1.1 Όταν πραγματοποιηθεί αναστολή 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.
- 8.1.2 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 της αναστολής.
- 8.1.3 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. Η συμπλήρωση της κενής θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στη [παρ. 8.6](#) κατά την ημερομηνία της αφαίρεσης.
- 8.1.4 Στη περίπτωση που κατά το χρονικό διάστημα των τριών (3) μηνών από την αφαίρεση της μετοχής από τη σύνθεση του δείκτη, πραγματοποιηθεί άρση της αναστολής της και η χρηματιστηριακή αξία της είναι μεγαλύτερη από την χρηματιστηριακή αξία της μετοχής με την μικρότερη χρηματιστηριακή αξία στο δείκτη, τότε η μετοχή της 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 αποφασιστεί η διαγραφή εταιρείας από το ΧΑ και η μετοχή της εταιρείας συμμετέχει σε δείκτη, τότε η μετοχή της εταιρείας αφαιρείται από την σύνθεση του δείκτη μετά το κλείσιμο των συναλλαγών τη τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης στο ΧΑ. Η συμπλήρωση της κενής θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στη [παρ. 8.6](#) κατά την ημερομηνία της αφαίρεσης.

8.3 Συγχωνεύσεις, Εξαγορές και άλλες Σύνθετες Εταιρικές Πράξεις

- 8.3.1 Όταν 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 στο δείκτη. Η συμπλήρωση της θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στη [παρ. 8.6](#) κατά την ημερομηνία αφαίρεσης.
- 8.3.2 Όταν 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.
- 8.3.3 Όταν κάποια εταιρεία που συμμετέχει σε δείκτη διασπαστεί σχηματίζοντας δύο ή περισσότερες εταιρείες, η εταιρεία η οποία θα παραμείνει στο δείκτη είναι αυτή με τη μεγαλύτερη χρηματιστηριακή αξία.

8.4 Μεταβολή στο Καθεστώς Διαπραγμάτευσης

8.4.1 Όταν για οποιοδήποτε λόγο αποφασίσει η μεταφορά της διαπραγμάτευσης των μετοχών μιας εταιρείας που συμμετέχει σε δείκτη σε καθεστώς διαπραγμάτευσης διαφορετικό από τη «Μέθοδο 1, Αυτόματη & Συνεχής Κατάρτιση Συναλλαγών», τότε η μετοχή της εταιρείας αφαιρείται άμεσα από την σύνθεση του δείκτη.

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

8.5 Νέες Εκδόσεις

8.5.1 Στην περίπτωση εισαγωγής νέας εταιρείας στη Κύρια Αγορά του ΧΑ μέσω Δημόσιας Εγγραφής (IPO), μετά το διάστημα της ελεύθερης διακύμανσης της τιμής της, αν η

- Συνολική Χρηματιστηριακή Αξία των μετοχών της εταιρείας είναι μεγαλύτερη (>) από 2% της Συνολικής Χρηματιστηριακής Αξίας του Γενικού Δείκτη Τιμών
- ή
- Χρηματιστηριακή Αξία σε Ευρεία Διασπορά των μετοχών της εταιρείας τη κατατάσσει υψηλότερα από τη 10^η θέση της κατάταξης³ των μετοχών της υφιστάμενης σύνθεσης του Γενικού Δείκτη Τιμών

τότε οι μετοχές της εταιρείας θα ενταχθούν στη σύνθεση του Γενικού Δείκτη Τιμών πριν την έναρξη των συναλλαγών τη 2^η εργάσιμη ημέρα μετά τη δημόσια ανακοίνωση εισαγωγής της στο δείκτη.

8.5.2 Ο αριθμός των μετοχών που θα συμμετέχουν στο Γενικό Δείκτη Τιμών και στο Δείκτη Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη θα αυξηθεί κατά μία, μέχρι την επόμενη τακτική αναθεώρηση. Κατά την επόμενη αναθεώρηση εφαρμόζονται τα κριτήρια όπως προβλέπονται στους Βασικούς Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών.

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

8.5.4 Οι μετοχές των νέων εισαγωγών στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑ συμμετέχουν στη σύνθεση του Δείκτη Εναλλακτικής Αγοράς μετά την παρέλευση του διαστήματος της ελεύθερης διακύμανσης της τιμής τους αν στη σύνθεση του δείκτη συμμετέχουν λιγότερες από 20 μετοχές.

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

8.6 Αντικατάσταση Μετοχών από Δείκτες

8.6.1 Κατά την ανακοίνωση των αλλαγών στις συνθέσεις των δεικτών στο πλαίσιο των τακτικών αναθεωρήσεων της σύνθεσης τους ανακοινώνονται επίσης:

- η λίστα των 5 επιλαχουσών μετοχών με την υψηλότερη κατάταξη που δε συμμετέχουν στη σύνθεση του Γενικού Δείκτη Τιμών & Δείκτη Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη,
- η λίστα των 5 επιλαχουσών μετοχών με την υψηλότερη κατάταξη που δε συμμετέχουν στη σύνθεση του Δείκτη Τιμών Μικρής Κεφαλαιοποίησης,
- η λίστα των 5 επιλαχουσών μετοχών με την υψηλότερη κατάταξη που δε συμμετέχουν στη σύνθεση του Δείκτη Τιμών Εναλλακτικής Αγοράς.

³ Κατάταξη μετοχών της σύνθεσης του δείκτη κατά Χρηματιστηριακή Αξία σε Ευρεία Διασπορά.

- 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 τακτικών αναθεωρήσεων, η διαγραφείσα μετοχή 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.
- 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.

9 Περίοδοι Αναθεώρησης

9.1 Περίοδοι Αξιολόγησης

9.1.1 Η αναθεώρηση της σύνθεσης των Δεικτών Αγοράς Μετοχών ΧΑ πραγματοποιείται κάθε εξάμηνο και περιλαμβάνει τις ακόλουθες περιόδους αξιολόγησης :

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

9.2 Εφαρμογή Αποτελεσμάτων

9.2.1 Οι αλλαγές στη σύνθεση των Δεικτών Αγοράς Μετοχών ως συνέπεια των αναθεωρήσεων τους θα πραγματοποιούνται μετά το πέρας των συναλλαγών τη

- **3^η Παρασκευή Ιουνίου** για την Α' Εξαμηνιαία Αναθεώρηση
- **3^η Παρασκευή 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 Αγοράς Μετοχών ΧΑ ανακοινώνονται δημόσια τα αποτελέσματα της αναθεώρησης της σύνθεσης των δεικτών.

9.3.2 Στο ενδιάμεσο χρονικό διάστημα (από την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της αναθεώρησης μέχρι μια εβδομάδα πριν την εφαρμογή τους) 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 υπόκεινται σε τακτική αναθεώρηση (τουλάχιστον μία φορά το χρόνο) από τον Διαχειριστή Δεικτών Αναφοράς (Benchmark Administrator) για να διασφαλιστεί ότι συνεχίζουν να αντανakλούν καλύτερα τους στόχους των δεικτών της Αγοράς Μετοχών.

10.1 Αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες

- 10.1.1 Αλλαγές στη δομή των Βασικών Κανόνων Διαχείρισης & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών θα πρέπει να πραγματοποιούνται σταδιακά και όχι με ρηξικέλευθο τρόπο.
- 10.1.2 Οι αλλαγές προετοιμάζονται από την Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών (ΟΔΔ), επεξεργάζονται από την Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών και υποβάλλονται προς έγκριση στη Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- 10.1.3 Οι αλλαγές που αποφασίζει η Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών τίθενται σε ισχύ κατά τη συνεδρίαση της Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών που θα λάβει χώρα κατά την επόμενη αναθεώρηση της σύνθεσης των δεικτών.

10.2 Εξαιρέσεις Βασικών Κανόνων

- 10.2.1 Εξαιρέσεις των Βασικών Κανόνων Διαχείρισης & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών γίνονται μόνο από την Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών μετά από εισήγηση της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών.
- 10.2.2 Στη περίπτωση που η Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών θεωρεί ότι μία εξαίρεση θα πρέπει να πραγματοποιηθεί, αυτή δε θα πρέπει να έρχεται σε αντίθεση με το πνεύμα των κανόνων και θα πρέπει να τεκμηριώνεται επαρκώς.
- 10.2.3 Στη περίπτωση που μία εξαίρεση 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 Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών ενήργησε κατά παράβαση των Βασικών Κανόνων Διαχείρισης & Υπολογισμού Δεικτών Αγοράς Μετοχών.
- 11.1.2 Οι προσφυγές θα πρέπει να αποστέλλονται γραπτώς στην Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών και να κοινοποιούνται στην Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών.
- 11.1.3 Η Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών θα πρέπει να καταθέσει στην Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών τη σχετική αιτιολογία και τεκμηρίωση της συγκεκριμένης συμμετοχής ή μη συμμετοχής.
- 11.1.4 Η Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δεικτών Αγοράς Μετοχών αφού εξετάσει τη προσφυγή της εταιρείας και την σχετική αιτιολογία και τεκμηρίωση της Ομάδας Διαχείρισης Δεικτών θα συντάξει εισήγηση χειρισμού της προσφυγής προς την Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- 11.1.5 Οι εισηγήσεις θα εξετάζονται από την Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών η οποία και αποφασίζει σχετικά.

12 Παράρτημα Α: Υπολογισμός Δεικτών

12.1 Όρα και Συχνότητα Υπολογισμού

12.1.1 Οι δείκτες της Αγοράς Μετοχών υπολογίζονται κάθε 30 δευτερόλεπτα από το Ηλεκτρονικό Σύστημα Διαπραγμάτευσης κατά τις ώρες συνεδρίασης του ΧΑ, 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 Αλγόριθμος Υπολογισμού Δεικτών

12.3.1 Οι δείκτες απεικονίζονται με βάση τον ακόλουθο αλγόριθμο:

$$P_t = \sum_{i=1}^n \frac{X_{i,t} * S_i * K_i * C_i}{D}$$

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 Ηλεκτρονικό Σύστημα Διαπραγμάτευσης, ή η τιμή κλεισίματος της μετοχής μετά τη λήξη της συνεδρίασης του ΧΑ
- S_i Ο συνολικός αριθμός μετοχών κάθε μίας συμμετέχουσας μετοχής (Outstanding Shares)
- K_i 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 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 Μετοχής** υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των εν κυκλοφορία μετοχών (Outstanding Shares) 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 **Χρηματιστηριακή Αξία Μετοχής σε Ευρεία Διασπορά** υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των εν κυκλοφορία μετοχών (Outstanding Shares) της εισηγμένης εταιρείας επί το ποσοστό ευρείας διασποράς τους επί την Τιμή Κλεισίματος με βάση τον παρακάτω τύπο:

$$X * W * F$$

όπου:

- X Η τιμή κλεισίματος της μετοχής
- W Ο αριθμός των εν κυκλοφορία μετοχών (Outstanding Shares)
- F Το ποσοστό ευρείας διασποράς των μετοχών

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

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

όπου:

- m Ο αριθμός των ημερών διαπραγμάτευσης
- X_i Η τιμή κλεισίματος της μετοχής την ημέρα διαπραγμάτευσης i
- W_i Ο αριθμός των εν κυκλοφορία μετοχών (Outstanding Shares) την ημέρα διαπραγμάτευσης i

13.1.4 Η **Συνολική Χρηματιστηριακή Αξία Δείκτη** υπολογίζεται ως το άθροισμα των Χρηματιστηριακών Αξιών των μετοχών που συμμετέχουν στο δείκτη με βάση τον παρακάτω τύπο:

$$\sum_{i=1}^n X A_i$$

όπου:

- n Ο αριθμός των μετοχών που συμμετέχουν στο δείκτη

- XA_i Η χρηματιστηριακή αξία της μετοχής i

13.1.5 Η **Συνολική Χρηματιστηριακή Αξία Δείκτη σε Ευρεία Διασπορά** υπολογίζεται ως το άθροισμα των Χρηματιστηριακών Αξιών σε Ευρεία Διασπορά των μετοχών που συμμετέχουν στο δείκτη με βάση τον παρακάτω τύπο:

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

όπου:

- n Ο αριθμός των μετοχών που συμμετέχουν στο δείκτη
- FA_i Η χρηματιστηριακή αξία σε ευρεία διασπορά της μετοχής i

13.1.6 Η **Συνολική Μέση Χρηματιστηριακή Αξία Αγοράς Μετοχών** ως το άθροισμα της Μέσης Χρηματιστηριακής Αξίας των μετοχών για την εκάστοτε περίοδο αξιολόγησης με βάση τον παρακάτω τύπο:

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

όπου:

- n Το σύνολο των μετοχών της αγοράς
- MXA_i Η μέση χρηματιστηριακή αξία της μετοχής i

13.2 Υπολογισμός Συνολικής Αξίας Συναλλαγών

13.2.1 Η **Συνολική Αξία Συναλλαγών Μετοχής** υπολογίζεται ως το άθροισμα της Ημερήσιας Αξίας Συναλλαγών της μετοχής στο Ηλεκτρονικό Σύστημα Διαπραγμάτευσης του ΧΑ, λαμβάνοντας υπόψη και τις προσυμφωνημένες συναλλαγές.

ΑΤΗΞ

Χρηματιστήριο Αθηνών

Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα

www.Athexgroup.gr