

# Βασικοί Κανόνες Διαχείρισης & Υπολογισμού Ελληνικού Δείκτη Mid & Small Cap

Δεκέμβριος 2019

Έκδοση 2.4



## Πίνακας Περιεχομένων

|     |                                                                 |    |
|-----|-----------------------------------------------------------------|----|
| 1   | Εισαγωγή .....                                                  | 3  |
| 1.1 | Σκοπός του Κειμένου.....                                        | 3  |
| 1.2 | Στόχος του Δείκτη.....                                          | 3  |
| 2   | Αποδεκτές Αξίες .....                                           | 4  |
| 2.1 | Προσδιορισμός Αποδεκτών Αξιών .....                             | 4  |
| 3   | Προσδιορισμός της Σύνθεσης του Δείκτη.....                      | 5  |
| 3.1 | Περίοδοι Αναθεώρησης .....                                      | 5  |
| 3.2 | Επιλογή Μετοχών .....                                           | 5  |
| 3.3 | Στάθμιση Μετοχών .....                                          | 5  |
| 3.4 | Επιλαχούσες Μετοχές .....                                       | 5  |
| 4   | Μεταβολές στις Εταιρείες που Συμμετέχουν στο Δείκτη.....        | 6  |
| 4.1 | Αναστολή Διαπραγμάτευσης & Διαγραφή Μετοχών .....               | 6  |
| 4.2 | Συγχωνεύσεις, Εξαγορές & άλλες Σύνθετες Εταιρικές Πράξεις ..... | 6  |
| 4.3 | Μετατάξεις.....                                                 | 6  |
| 4.4 | Μεταβολή στο Καθεστώς Διαπραγμάτευσης.....                      | 6  |
| 4.5 | Μεταβολή Ποσοστών Ευρείας Διασποράς.....                        | 7  |
| 4.6 | Αντικατάσταση Διαγραφόμενων μετοχών από τον Δείκτη .....        | 7  |
| 5   | Υπολογισμός του Δείκτη .....                                    | 8  |
| 5.1 | Συχνότητα Υπολογισμού .....                                     | 8  |
| 5.2 | Απεικόνιση.....                                                 | 8  |
| 5.3 | Formula Υπολογισμού .....                                       | 8  |
| 5.4 | Τιμή Εκκίνησης.....                                             | 8  |
| 6   | Διοικητικές Αρμοδιότητες .....                                  | 9  |
| 6.1 | Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών - Χρηματιστηρίου Αθηνών .....        | 9  |
| 6.2 | Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δείκτη .....                 | 9  |
| 6.3 | Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών .....                                 | 9  |
| 7   | Χρήση του Δείκτη και Αποποίηση Ευθύνης .....                    | 11 |
| 7.1 | Χρήση του Δείκτη .....                                          | 11 |
| 7.2 | Αποποίηση Ευθύνης .....                                         | 11 |
| 8   | Αλλαγές – Εξαιρέσεις των Βασικών Κανόνων .....                  | 12 |
| 8.1 | Αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες .....                            | 12 |
| 8.2 | Εξαιρέσεις Βασικών Κανόνων.....                                 | 12 |
| 9   | Γενικές Οδηγίες .....                                           | 13 |
| 9.1 | Βάση των Αποφάσεων .....                                        | 13 |

# 1 Εισαγωγή

---

## 1.1 Σκοπός του Κειμένου

Σκοπός του κειμένου είναι να περιγράψει τους Βασικούς Κανόνες Διαχείρισης και Υπολογισμού (εφεξής «Βασικοί Κανόνες») του Δείκτη «Ελληνικός Δείκτης Mid & Small Cap» (εφεξής «Δείκτης»), ο οποίος σχεδιάστηκε από την ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. σε συνεργασία με το Χρηματιστήριο Αθηνών, παρακολουθείται και υπολογίζεται από το Χρηματιστήριο Αθηνών και αναθεωρείται με βάση τα οριζόμενα στο παρόν κείμενο.

## 1.2 Στόχος του Δείκτη

Σκοπός του Δείκτη είναι η ύπαρξη ενός αξιόπιστου μέτρου καταγραφής των αποδόσεων των εταιρειών μεσαίας κεφαλαιοποίησης, που είναι εισηγμένες στην «Κύρια Αγορά» του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Μεταβολές που επηρεάζουν τις αποδόσεις των εταιρειών που συμμετέχουν στη σύνθεση του δείκτη πρέπει να αποτυπώνονται και στην απόδοση του δείκτη.

## 2 Αποδεκτές Αξίες

### 2.1 Προσδιορισμός Αποδεκτών Αξιών

Αποδεκτές αξίες για συμμετοχή στον Δείκτη είναι οι μετοχές των εταιρειών που είναι εισηγμένες στην «Κύρια Αγορά» του Χ.Α., εφόσον πληρούνται και οι υπόλοιπες προϋποθέσεις που ορίζονται στους Βασικούς Κανόνες.

- 2.1.1 Μόνο μία κατηγορία κοινών μετοχών κάθε μίας εισηγμένης εταιρίας του Χ.Α. μπορεί να συμπεριληφθεί στον Δείκτη. Μετατρέψιμες προνομιούχες μετοχές καθώς και μετατρέψιμες ομολογίες αποκλείονται από τη συμμετοχή στον Δείκτη.
- 2.1.2 Σε περίπτωση που το σύνολο μίας κατηγορίας μετοχών ή μέρος μίας κατηγορίας μετοχών μίας εισηγμένης εταιρίας δεν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α., οι συγκεκριμένες μη εισηγμένες μετοχές δεν περιλαμβάνονται στη διαδικασία επιλογής των μετοχών που θα αποτελέσουν τη σύνθεση του Δείκτη.
- 2.1.3 Μετοχές εταιριών επί των οποίων δεν έγιναν πράξεις για τουλάχιστον το ήμισυ των συνεδριάσεων του Χ.Α. της περιόδου που εξετάζεται αποκλείονται από τη συμμετοχή τους στο Δείκτη.
- 2.1.4 Μετοχές εταιριών που δεν έχουν παρουσία τουλάχιστον τριών (3) μηνών στην «Κύρια Αγορά» του Χ.Α. αποκλείονται από τη συμμετοχή τους στο Δείκτη.
- 2.1.5 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιριών που παρουσιάζουν ποσοστό ευρείας διασποράς μεγαλύτερο ή ίσο ( $\geq$ ) του 15%.  
Μετοχές που συμμετέχουν στη σύνθεση του Δείκτη, αφαιρούνται όταν το ποσοστό ευρείας διασποράς τους σε δύο διαδοχικές αναθεωρήσεις είναι μικρότερο του 15%.
- 2.1.6 Αποδεκτές Αξίες για συμμετοχή τους στον Δείκτη αποτελούν οι μετοχές των εταιριών που παρουσιάζουν κυκλοφοριακή ταχύτητα (σταθμισμένη με το ποσοστό ευρείας διασποράς) σε ετήσια βάση, μεγαλύτερη ( $>$ ) του 15%.  
Μετοχές που συμμετέχουν στη σύνθεση του Δείκτη, αφαιρούνται όταν η κυκλοφοριακή ταχύτητα σε δύο διαδοχικές αναθεωρήσεις γίνει μικρότερη του 10%.
- 2.1.7 Μετοχές εταιριών που εμφανίζουν, στο υπό εξέταση χρονικό διάστημα, χρηματιστηριακή αξία μεγαλύτερη ( $>$ ) του 5% της χρηματιστηριακής αξίας των μετοχών που διαπραγματεύονται στην «Κύρια Αγορά» του Χ.Α., αποκλείονται από τη συμμετοχή τους στον Δείκτη.  
Μετοχές που συμμετέχουν στη σύνθεση του Δείκτη αφαιρούνται όταν η χρηματιστηριακή αξία τους είναι μεγαλύτερη ( $>$ ) του 7.5% της χρηματιστηριακής αξίας των μετοχών που διαπραγματεύονται στην «Κύρια Αγορά» του Χ.Α.
- 2.1.8 Οι μετοχές εταιριών του τραπεζικού κλάδου αποκλείονται από τη συμμετοχή τους στον Δείκτη αλλά συμμετέχουν στον υπολογισμό της χρηματιστηριακής αξίας των μετοχών που διαπραγματεύονται στην «Κύρια Αγορά» του Χ.Α. κατά τον υπολογισμό του κριτηρίου 2.1.7 των Βασικών Κανόνων.

## 3 Προσδιορισμός της Σύνθεσης του Δείκτη

### 3.1 Περίοδοι Αναθεώρησης

Ο Δείκτης θα αναθεωρείται κάθε εξάμηνο την τελευταία εβδομάδα του Μαΐου και Νοεμβρίου (ή το συντομότερο δυνατό) ώστε να προσδιοριστεί η σύνθεση του Δείκτη.

Η αξιολόγηση θα πρέπει να βασίζεται σε στοιχεία που συγκεντρώθηκαν κατά το τέλος του Απριλίου και Οκτωβρίου, ενώ η χρηματιστηριακή αξία θα πρέπει να υπολογίζεται την τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης του Απριλίου και Οκτωβρίου αντίστοιχα.

Όλες οι αλλαγές θα πραγματοποιούνται μετά το πέρας των συναλλαγών την 3<sup>η</sup> Παρασκευή του Ιουνίου και Δεκεμβρίου αντίστοιχα.

### 3.2 Επιλογή Μετοχών

Η περιοδική αναθεώρηση θα διεξάγεται ακολουθώντας τα παρακάτω βήματα:

- I. Δημιουργία βάσης δεδομένων όλων των μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών,
- II. Εξαίρεση των μετοχών που δεν πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται στην [ενότητα Error! Reference source not found.](#),
- III. Κατάταξη όλων των μετοχών με φθίνουσα σειρά κατά χρηματιστηριακή αξία,
- IV. Μετοχές που κατατάσσονται στην θέση 25 ή παραπάνω θα εισέρχονται στην σύνθεση του Δείκτη,
- V. Μετοχές που κατατάσσονται στην θέση 36 ή παρακάτω θα αφαιρούνται από την σύνθεση του Δείκτη,
- VI. Στην σύνθεση του Δείκτη συμμετέχουν κατ' ανώτατο όριο τριάντα (30) μετοχές.

### 3.3 Στάθμιση Μετοχών

Οι τριάντα (30) μετοχές που απαρτίζουν τη σύνθεση του Δείκτη θα σταθμίζονται (Capped) μετά το κλείσιμο της συνεδρίασης την 3<sup>η</sup> Παρασκευή του Ιουνίου και Δεκεμβρίου αντίστοιχα.

Η στάθμιση θα υλοποιείται χρησιμοποιώντας τις τιμές κλεισίματος δυο (2) εργάσιμες ημέρες πριν την εφαρμογή των αλλαγών στη σύνθεση του Δείκτη συνεπεία των περιοδικών αναθεωρήσεων

Η διαδικασία στάθμισης θα εκτελείται σε τρία (3) στάδια:

- I. Οι μετοχές με ποσοστό συμμετοχής στον Δείκτη μεγαλύτερο του 10% θα σταθμίζονται στο 8%. Οι μετοχές που σταθμίζονται στο 8% δεν θα σταθμίζονται περαιτέρω.
- II. Οι μετοχές με ποσοστό συμμετοχής στον Δείκτη μεγαλύτερο του 5% θα σταθμίζονται στο 4%. Οι μετοχές και αυτού του σταδίου στάθμισης δεν θα σταθμίζονται περαιτέρω.
- III. Αν μετά την εφαρμογή των δύο (2) πρώτων σταδίων στάθμισης υπάρξουν μετοχές με ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 4% τότε αυτές θα σταθμίζονται στο 4%.

### 3.4 Επιλαχούσες Μετοχές

Οι πέντε (5) μετοχές με την υψηλότερη κατάταξη που δεν συμμετέχουν στη σύνθεση του Δείκτη θα αποτελούν τη λίστα των επιλαχουσών μετοχών για συμμετοχή τους στο Δείκτη.

Η λίστα με τις επιλαχούσες μετοχές θα χρησιμοποιηθεί σε περίπτωση που μια ή περισσότερες μετοχές αφαιρεθεί από τη σύνθεση του Δείκτη μέχρι την επόμενη εξαμηνιαία αναθεώρηση.

## 4 Μεταβολές στις Εταιρείες που Συμμετέχουν στο Δείκτη

### 4.1 Αναστολή Διαπραγμάτευσης & Διαγραφή Μετοχών

- 4.1.1 Όταν το Χ.Α. αποφασίσει την αναστολή της διαπραγμάτευσης των μετοχών συμμετέχουσας σε Δείκτη εταιρίας, οι μετοχές μπορούν να παραμείνουν στη σύνθεση του Δείκτη – με την τελευταία τιμή διαπραγμάτευσης τους – για διάστημα μέχρι των 10 εργάσιμων ημερών.  
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 αναστολής των μετοχών της εταιρείας.
- 4.1.2 Στην περίπτωση που κατά το χρονικό διάστημα των 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 11<sup>ης</sup> ημέρας σε μηδενική τιμή.
- 4.1.3 Η συμπλήρωση της κενής θέσης που προκύπτει από την εφαρμογή των [παρ. 4.1.1 & 4.1.2](#) θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στην [παράγραφο 4.6](#) κατά την ημερομηνία της αφαίρεσης.

### 4.2 Συγχωνεύσεις, Εξαγορές & άλλες Σύνθετες Εταιρικές Πράξεις

- 4.2.1 Αν λόγω συγχώνευσης δια απορροφήσεως, μία εταιρία που συμμετέχει στο Δείκτη απορροφάται από μία άλλη εταιρία που επίσης συμμετέχει στον ίδιο Δείκτη, τότε η εταιρία που προκύπτει παραμένει ως συμμετέχουσα.  
Η συμπλήρωση της θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στην [παράγραφο 4.6](#) των Βασικών Κανόνων.
- 4.2.2 Αν μία εταιρία που συμμετέχει στο Δείκτη απορροφηθεί μέσω συγχώνευσης δια απορροφήσεως από άλλη μη συμμετέχουσα, τότε η πρώτη αφαιρείται από τον Δείκτη και στη θέση της εισέρχεται η δεύτερη.  
Αν κάποια εταιρία που συμμετέχει στο Δείκτη διασπασθεί σχηματίζοντας δύο ή περισσότερες εταιρίες, η εταιρία η οποία θα παραμείνει εισηγμένη στο Χ.Α. παραμένει και στη σύνθεση του Δείκτη, σε περίπτωση παραμονής και των δύο (spin off) θα παραμείνει στο Δείκτη η μετοχή με τη μεγαλύτερη κεφαλαιοποίηση.

### 4.3 Μετατάξεις

- 4.3.1 Όταν μια εταιρία που συμμετέχει στο Δείκτη πραγματοποιήσει μετάταξη σε άλλη Αγορά του Χ.Α., τότε η μετοχή της αφαιρείται από τη σύνθεση του Δείκτη.  
Η συμπλήρωση της θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στην [παράγραφο 4.6](#) των Βασικών Κανόνων.

### 4.4 Μεταβολή στο Καθεστώς Διαπραγμάτευσης

- 4.4.1 Όταν το Χ.Α. αποφασίσει τη μεταφορά της μετοχής μιας εταιρίας που συμμετέχει στο Δείκτη σε άλλη Κατηγορία Διαπραγμάτευσης του Χ.Α., τότε η μετοχή της αφαιρείται άμεσα από τη σύνθεση του Δείκτη.  
Η συμπλήρωση της θέσης που προκύπτει θα πραγματοποιηθεί κατά τα αναφερόμενα στην [παράγραφο 4.6](#) των Βασικών Κανόνων.

## 4.5 Μεταβολή Ποσοστών Ευρείας Διασποράς

- 4.5.1 Στην περίπτωση υποβολής υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης για την απόκτηση μετοχών εταιρείας που συμμετέχει στη σύνθεση του δείκτη ή άλλου εταιρικού γεγονότος που δεν προβλέπεται να έχει προσωπικό χαρακτήρα, οι μετοχές της εταιρείας θα αφαιρούνται από τη σύνθεση του δείκτη στη περίπτωση η ευρεία διασπορά των μετοχών της εταιρείας είναι μικρότερη από (<) 10%.

## 4.6 Αντικατάσταση Διαγραφόμενων μετοχών από τον Δείκτη

- 4.6.1 Σε περίπτωση διαγραφής μετοχής από το Δείκτη κατά την χρονική περίοδο μεταξύ δύο περιοδικών εξαμηνιαίων αναθεωρήσεων, η μετοχή θα αντικαθίσταται από τη μετοχή με την υψηλότερη κατάταξη που συμμετέχει στη λίστα των επιλαχουσών μετοχών του Δείκτη και εφόσον δεν έχουν επέλθει λόγοι που να χαρακτηρίζουν την επιλαχούσα ως μη αποδεκτή αξία βάσει της [ενότητας 2](#) των Βασικών Κανόνων.
- 4.6.2 Οι μετοχές που απαρτίζουν τη λίστα επιλαχουσών μετοχών του Δείκτη κατά την πιο πρόσφατη περιοδική αναθεώρηση θα κατατάσσονται με βάση την χρηματιστηριακή τους αξία δύο (2) ημέρες πριν την ημέρα πραγματοποίησης της αντικατάστασης. Η μετοχή με την υψηλότερη κατάταξη θα εισέρχεται στην σύνθεση του Δείκτη.
- 4.6.3 Η μετοχή που αντικαθιστά διαγραφείσα από την σύνθεση του δείκτη μετοχή θα εισέρχεται σε αυτόν, με το βάρος που είχε η μετοχή που διαγράφεται από την σύνθεση του δείκτη στη περίπτωση που η κεφαλαιοποίηση της πρώτης είναι μεγαλύτερη ή ίση ( $\geq$ ) από τη κεφαλαιοποίηση της δεύτερης.
- 4.6.4 Σε περίπτωση που η κεφαλαιοποίηση της προς διαγραφή μετοχής από τη σύνθεση του δείκτη είναι μεγαλύτερη ή ίση ( $\geq$ ) από τη διπλάσιο της κεφαλαιοποίησης της προς εισαγωγή μετοχής τότε θα πραγματοποιείτε ad hoc εκ νέου στάθμιση (Capping) όλων των μετοχών της σύνθεσης του δείκτη σύμφωνα με τη [παρ. 3.3](#) των Βασικών Κανόνων με βάση τις τιμές των μετοχών δύο (2) ημέρες πριν την ημέρα πραγματοποίησης της αντικατάστασης.
- 4.6.5 Στη περίπτωση που λαμβάνει χώρα άλλη εταιρική πράξη που να επηρεάζει τους υπολογισμούς των νέων συντελεστών στάθμισης (Capping Factors) κατά τα αναφερόμενα στην [παράγραφο 4.6.4](#) των Βασικών Κανόνων, τότε για τον υπολογισμό των νέων συντελεστών στάθμισης (Capping Factors) θα χρησιμοποιηθούν οι τιμές κλεισίματος των μετοχών μία (1) ημέρα πριν την ημερομηνία εφαρμογής της αντικατάστασης στη σύνθεση του δείκτη.

## 5 Υπολογισμός του Δείκτη

### 5.1 Συχνότητα Υπολογισμού

Ο Δείκτης υπολογίζεται κάθε 30 δευτερόλεπτα κατά τις ώρες συνεδρίασης του Χ.Α., χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές των μετοχών που συμμετέχουν στη σύνθεσή του.

### 5.2 Απεικόνιση

Ο Δείκτης απεικονίζεται με δύο δεκαδικά ψηφία.

### 5.3 Formula Υπολογισμού

Ο δείκτης υπολογίζεται με βάση τον παρακάτω τύπο:

$$P_1 = \frac{\sum_{i=1}^n X_i * S_i * K_i}{D} * P_0$$

όπου:

**P<sub>i</sub>**: Η τρέχουσα τιμή του Δείκτη,

**P<sub>0</sub>**: Η τιμή του Δείκτη κατά την ημερομηνία βάσης (Τιμή Εκκίνησης),

**X<sub>i</sub>**: Η τελευταία τιμή συναλλαγής μίας μετοχής που συμμετέχει στη σύνθεση του Δείκτη, όπως αυτή προέρχεται από το σύστημα ΟΑΣΗΣ, ή η τιμή κλεισίματος της μετοχής μετά τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α.,

**S<sub>i</sub>**: Ο συνολικός αριθμός μετοχών κάθε μίας συμμετέχουσας μετοχής (Number of Outstanding Shares),

**K<sub>i</sub>**: Συντελεστής στάθμισης (Capping Factor) των εν κυκλοφορία μετοχών κάθε μίας συμμετέχουσας που είναι ένας αριθμός μεταξύ μηδέν (0) και ένα (1),

**D**: Η βάση (Divisor) του Δείκτη. Η βάση αντιπροσωπεύει τη χρηματιστηριακή αξία του Δείκτη κατά την ημερομηνία βάσης. Η βάση του Δείκτη προσαρμόζεται για να ενσωματώσει αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο των εταιριών που συμμετέχουν στην εκάστοτε σύνθεσή του, με σκοπό τη μη τροποποίηση της τιμής του.

### 5.4 Τιμή Εκκίνησης

Ο Δείκτης υπολογίζεται με ημερομηνία βάσης την launch date του Δείκτη και τιμή εκκίνησης τις 1,000 μονάδες.

## 6 Διοικητικές Αρμοδιότητες

### 6.1 Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών - Χρηματιστηρίου Αθηνών

6.1.1 Η Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών διορίζει τα μέλη της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης του Δείκτη και εγκρίνει τις αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες.

### 6.2 Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης Δείκτη

6.2.1 Η συμβουλευτική επιτροπή διαχείρισης αποτελείται από πέντε (5) μέλη, τον πρόεδρο, τον αντιπρόεδρο και τρία (3) μέλη, όπου

- τρία (3) μέλη, μεταξύ των οποίων και ο πρόεδρος της επιτροπής, είναι στελέχη του Χρηματιστηρίου Αθηνών,
- δύο (2) μέλη, μεταξύ των οποίων και ο αντιπρόεδρος της επιτροπής, είναι στελέχη της Εθνικής Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Ο πρόεδρος, και κατά την περίπτωση απουσίας του, ο αντιπρόεδρος της επιτροπής προεδρεύει των συναντήσεων της και εκπροσωπεί την επιτροπή σε κάθε είδους εξωτερικές συναντήσεις. Η συμβουλευτική επιτροπή διαχείρισης είναι υπεύθυνη για:

- το σχολιασμό θεμάτων που άπτονται της ορθής τήρησης των Βασικών Κανόνων,
- τη γνωμοδότηση επί των μετοχών των εισηγμένων εταιριών που συμμετέχουν στη σύνθεση του δείκτη στο πλαίσιο των τακτικών αναθεωρήσεων του
- το σχολιασμό θεμάτων χειρισμού προσφυγών,
- την εισήγηση προς την Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών - Χρηματιστηρίου Αθηνών των αλλαγών στους Βασικούς Κανόνες.

Η επιτροπή συνεδριάζει άπαξ ανά εξάμηνο κατά τον χρόνο της τακτικής αναθεώρησης του Δείκτη, σε συγκεκριμένη ώρα και χώρο ή μέσω τηλεδιάσκεψης. Επίσης κάθε μέλος δύναται να ζητήσει από τον πρόεδρό της να τη συγκαλέσει εφόσον συντρέχουν έκτακτες περιστάσεις.

Η επιτροπή βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν είναι παρόντα ή αντιπροσωπεύονται τα μισά συν ένα μέλη της, υπό την προϋπόθεση της συμμετοχής σε αυτήν του προέδρου ή του αντιπροέδρου της. Κάθε μέλος δύναται να αντιπροσωπεύει εγκύρως μόνο ένα άλλο μέλος, κατόπιν απόφασης του μέλους που απουσιάζει ή κωλύεται.

### 6.3 Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών

6.3.1 Η ομάδα διαχείρισης του Δεικτών είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση, λειτουργία και συντήρηση του δείκτη υλοποιώντας τους Βασικούς Κανόνες.

6.3.2 Η ομάδα διαχείρισης Δεικτών

- a. εισηγείται κατά τις τακτικές συναντήσεις της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης του Δείκτη τον προσδιορισμό του Δείκτη στη βάση των Βασικών Κανόνων, με τη συνδρομή του προέδρου και αντιπροέδρου της επιτροπής όπου και όταν χρειαστεί,
- b. διατηρεί ένα χρονοδιάγραμμα των εταιρικών πράξεων που πραγματοποιούνται μεταξύ των συναντήσεων της επιτροπής που ενδέχεται να επηρεάζουν τον υπολογισμό της βάσης του δείκτη,
- c. διατηρεί αρχείο με όλες τις αλλαγές στη σύνθεση του δείκτη και της βάσης του,
- d. είναι επίσης υπεύθυνη για τη διασφάλιση της έγκαιρης δημοσίευσης όλων των αποφάσεων της επιτροπής με τη χρήση των διαθέσιμων μέσων,

- e. είναι υπεύθυνη για τη διατήρηση των επαφών με τις εισηγμένες εταιρίες για κάθε ζήτημα που αφορά τη συμμετοχή των μετοχών των εισηγμένων εταιριών στον δείκτη,
- f. είναι υπεύθυνη για την υποστήριξη των διοικητικών εργασιών της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης του Δείκτη και την παροχή όλων των αναγκαίων πληροφοριών στις οποίες θα βασίζεται η αναθεώρηση του δείκτη με βάση τους Βασικούς Κανόνες.

## 7 Χρήση του Δείκτη και Αποποίηση Ευθύνης

### 7.1 Χρήση του Δείκτη

- 7.1.1 Ο Ελληνικός Δείκτης Mid & Small Cap είναι δείκτης που παρακολουθεί την απόδοση εταιρειών μεσαίας κεφαλαιοποίησης, που είναι εισηγμένες στην «Κύρια Αγορά» του Χρηματιστηρίου Αθηνών, οι οποίες πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια καταλληλότητας.
- 7.1.2 Ο διαχειριστής του δείκτη θεωρεί ότι η κατάλληλη χρήση του δείκτη είναι για σκοπούς έρευνας, για την συγκριτική αξιολόγηση απόδοσης ή για την δημιουργία χρηματοπιστωτικών μέσων. Ο κατάλογος αυτός είναι ενδεικτικός και οι χρήστες του δείκτη αναφοράς μπορούν να τον χρησιμοποιούν και για άλλους σκοπούς.

### 7.2 Αποποίηση Ευθύνης

- 7.2.1 Ο διαχειριστής του Δείκτη γνωστοποιεί στους χρήστες του Δείκτη ότι είναι πιθανό παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των εξωτερικών παραγόντων πέρα από τον έλεγχο του διαχειριστή, να καταστήσουν αναγκαίες αλλαγές ή ακόμη και την παύση του Δείκτη, και ως εκ τούτου, οιοσδήποτε οικονομικές συμβάσεις ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα χρησιμοποιούν τον Δείκτη ως δείκτη αναφοράς θα πρέπει να είναι σε θέση να αντιμετωπίσουν την πιθανότητα αλλαγών, ή και την διακοπή υπολογισμού του Δείκτη.
- 7.2.2 Οι χρήστες του Δείκτη που επιλέγουν να χρησιμοποιήσουν τον Δείκτη ως δείκτη αναφοράς ή να αγοράσουν προϊόντα που αναφέρουν ότι παρακολουθούν το Δείκτη, θα πρέπει να αξιολογήσουν τη μεθοδολογία διαχείρισης και υπολογισμού του Δείκτη και να λαμβάνουν ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές πριν από την επένδυση κεφαλαίων, δικών τους ή πελατών τους.
- 7.2.3 Ο διαχειριστής του δείκτη, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (ή κάθε πρόσωπο που ασχολείται με την προετοιμασία ή τη δημοσίευση των βασικών κανόνων του δείκτη) 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 του Δείκτη ή και
  - τυχόν λαθών ή ανακρίβειών στους βασικούς κανόνες του Δείκτη ή και
  - τυχόν μη εφαρμογής ή εσφαλμένης εφαρμογής των πολιτικών και των διαδικασιών που περιγράφονται στους βασικούς κανόνες του Δείκτη ή και
  - τυχόν σφαλμάτων ή ανακρίβειών στην κατάρτιση της σύνθεσης του Δείκτη ή σε οποιαδήποτε από τα συστατικά του.

## 8 Αλλαγές – Εξαιρέσεις των Βασικών Κανόνων

---

### 8.1 Αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες

- 8.1.1 Αλλαγές στη δομή των Βασικών Κανόνων θα πρέπει να πραγματοποιούνται σταδιακά και όχι με ρηξικέλευθο τρόπο.
- 8.1.2 Οι αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες προετοιμάζονται από την Ομάδα Διαχείρισης Δεικτών και παρουσιάζονται στη Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης του δείκτη για γνωμοδότηση, η οποία τους υποβάλει προς έγκριση στην Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- 8.1.3 Οι αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες που αποφασίζει η Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών τίθενται σε ισχύ κατά τη συνεδρίαση της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης Δεικτών που θα λάβει χώρα κατά την επόμενη αναθεώρηση της σύνθεσης των δεικτών.

### 8.2 Εξαιρέσεις Βασικών Κανόνων

- 8.2.1 Εξαιρέσεις των Βασικών Κανόνων γίνονται μόνο από την Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών μετά από εισήγηση της Συμβουλευτικής Επιτροπής Διαχείρισης του Δείκτη.
- 8.2.2 Στη περίπτωση που η Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών θεωρεί ότι μία εξαίρεση θα πρέπει να πραγματοποιηθεί σε κάποιον από τους Βασικούς Κανόνες, αυτή δε θα πρέπει να έρχεται σε αντίθεση με το πνεύμα των Βασικών Κανόνων. Επίσης θα πρέπει να τεκμηριώνεται επαρκώς.
- 8.2.3 Στη περίπτωση που μία εξαίρεση των Βασικών Κανόνων πραγματοποιηθεί, δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι δημιουργείται προηγούμενο για μελλοντικές αποφάσεις της Επιτροπής Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- 8.2.4 Η Συμβουλευτική Επιτροπή Διαχείρισης του Δείκτη εξετάζει κατά πόσο οι Βασικοί Κανόνες πρέπει να επικαιροποιηθούν ώστε να παρέχουν μεγαλύτερη σαφήνεια και υποβάλει προτάσεις βελτίωσης τους στη Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών.

## 9 Γενικές Οδηγίες

---

### 9.1 Βάση των Αποφάσεων

Η Συμβουλευτική Επιτροπή του Δείκτη και η Ομάδα Διαχείρισης του Δείκτη θα πρέπει να βασίζονται στις αποφάσεις τους που αφορούν τον προσδιορισμό και τη σύνθεση του Δείκτη στους Βασικούς Κανόνες.



ΕΘΝΙΚΗ Asset Management  
ΑΕΔΑΚ

Λεωφόρος Συγγρού 103-105, 107 45 Αθήνα

[www.nbgam.gr](http://www.nbgam.gr)

ATHEX

Χρηματιστήριο Αθηνών

Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα

[www.Athexgroup.gr](http://www.Athexgroup.gr)