

## ΑΠΟΦΑΣΗ 13

### «Δικαιώματα Προαίρεσης στο Δείκτη FTSE/ATHEX-Large Cap»

(Κωδικοποιημένη μετά τις από 30.10.2015 και 1.12.2015 αποφάσεις 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 των §§ 3.2.3. και 2.4.4. και την ανάγκη καθορισμού των όρων λειτουργίας των Δικαιωμάτων Προαίρεσης επί του Δείκτη FTSE/ATHEX-Large Cap.

#### ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΩΣ ΕΞΗΣ

##### ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Με την παρούσα απόφαση ορίζονται:

- α) Τα χαρακτηριστικά εισαγωγής προς διαπραγμάτευση,
- β) Οι όροι και η διαδικασία βάσει των οποίων εισάγονται προς διαπραγμάτευση οι σειρές,
- γ) Οι ειδικοί όροι κατάρτισης προσυμφωνημένων συναλλαγών και
- δ) Οι όροι ειδικής διαπραγμάτευσης

των Δικαιωμάτων Προαίρεσης στο Δείκτη FTSE/ATHEX-Large Cap.

### Άρθρο 1. Χαρακτηριστικά Εισαγωγής

<b>Είδος Συμβολαίου</b>	Τυποποιημένα Συμβόλαια Δικαιωμάτων τα οποία διακανονίζονται κατά την άσκησή τους μόνο χρηματικά.
<b>Υποκείμενη Αξία</b>	Ο Δείκτης FTSE/ATHEX-Large Cap.
<b>Μέγεθος Συμβολαίου</b>	5 EUR ανά μονάδα του Δείκτη (πολλαπλασιαστής).

<b>Τιμή Διαπραγμάτευσης</b>	Η τιμή αγοράς ή πώλησης του Δικαιώματος, η οποία εκφράζεται σε μονάδες Δείκτη.												
<b>Ελάχιστο Μέγεθος Μεταβολής Τιμής Διαπραγμάτευσης</b>	<p>Το Ελάχιστο Μέγεθος Μεταβολής της Τιμής Διαπραγμάτευσης αλλάζει ανάλογα με την τιμή του Δικαιώματος σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα:</p> <table> <tr> <th><u>ΤΙΜΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ</u></th><th><u>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΙΜΗΣ</u></th></tr> <tr> <td>Κάτω από 1 μονάδα Δείκτη</td><td>0.01 Μονάδες Δείκτη</td></tr> <tr> <td>Από 1 έως 9.99 μονάδες Δείκτη</td><td>0.10 Μονάδες Δείκτη</td></tr> <tr> <td>Από 10 έως 49.99 μονάδες Δείκτη</td><td>0.25 Μονάδες Δείκτη</td></tr> <tr> <td>Από 50 έως 99.99 μονάδες Δείκτη</td><td>0.50 Μονάδες Δείκτη</td></tr> <tr> <td>Από 100 μονάδες Δείκτη και άνω</td><td>1.00 Μονάδες Δείκτη</td></tr> </table>	<u>ΤΙΜΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ</u>	<u>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΙΜΗΣ</u>	Κάτω από 1 μονάδα Δείκτη	0.01 Μονάδες Δείκτη	Από 1 έως 9.99 μονάδες Δείκτη	0.10 Μονάδες Δείκτη	Από 10 έως 49.99 μονάδες Δείκτη	0.25 Μονάδες Δείκτη	Από 50 έως 99.99 μονάδες Δείκτη	0.50 Μονάδες Δείκτη	Από 100 μονάδες Δείκτη και άνω	1.00 Μονάδες Δείκτη
<u>ΤΙΜΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ</u>	<u>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΙΜΗΣ</u>												
Κάτω από 1 μονάδα Δείκτη	0.01 Μονάδες Δείκτη												
Από 1 έως 9.99 μονάδες Δείκτη	0.10 Μονάδες Δείκτη												
Από 10 έως 49.99 μονάδες Δείκτη	0.25 Μονάδες Δείκτη												
Από 50 έως 99.99 μονάδες Δείκτη	0.50 Μονάδες Δείκτη												
Από 100 μονάδες Δείκτη και άνω	1.00 Μονάδες Δείκτη												
<b>Τίμημα Δικαιώματος (premium)</b>	Η Τιμή Διαπραγμάτευσης στην οποία καταρτίζεται η συναλλαγή επί το Μέγεθος του Συμβολαίου.												
<b>Σειρές</b>	<p>Κατά πάντα χρόνο τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σειρές Δικαιωμάτων σε έξι (6) διαφορετικούς Μήνες Λήξης και συγκεκριμένα:</p> <p>α) Τρεις (3) των κοντινότερων μηνών του μηνιαίου κύκλου και</p> <p>β) Τρεις (3) των κοντινότερων μηνών του τριμηνιαίου κύκλου, δηλαδή του Μαρτίου, Ιουνίου, Σεπτεμβρίου και Δεκεμβρίου, μη περιλαμβανομένων των μηνών για τους οποίους υφίσταται εισηγμένη σειρά με βάση τον μηνιαίο κύκλο.</p> <p>Επιπλέον τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε συνεχή χρόνο σειρές τυποποιημένων συνδυασμών (standard combinations) τριγωνοειδών ανοιγμάτων (straddles) που αφορούν δικαιώματα αγοράς και πώλησης με την ίδια τιμή άσκησης και ίδια λήξη στους 2 κοντινότερους μήνες λήξης.</p>												
<b>Έτος, Μήνας Λήξης</b>	Ως Έτος, Μήνας, Ημέρα και Ώρα Λήξης ορίζεται το έτος, ο μήνας, η ημέρα και η ώρα κατά την οποία λήγει η διαπραγμάτευση της σχετικής σειράς και τα Συμβόλαια της σειράς αυτής.												
<b>Ημέρα Λήξης</b>	Ημέρα Λήξης είναι η τρίτη (3η) Παρασκευή του Μήνα Λήξης. Εάν η ημέρα αυτή δεν είναι ημέρα συναλλαγών, Ημέρα Λήξης είναι η προηγούμενη ημέρα συναλλαγών.												
<b>Ώρα Λήξης</b>	Ώρα Λήξης: 13:45' Η Ώρα Λήξης μπορεί να μεταβάλλεται εφόσον το Χ.Α. κρίνει τούτο αναγκαίο για λόγους προστασίας της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.												
<b>Τελευταία ημέρα συναλλαγής</b>	Η Ημέρα λήξης.												
<b>Τιμή Εκκίνησης</b>	Τιμή Εκκίνησης σύμφωνα και με τα οριζόμενα στο Κανονισμό, ορίζεται η Θεωρητική τιμή του προϊόντος λαμβανομένων υπόψη των παραμέτρων διαχείρισης κινδύνου όπως ενδεικτικά το επιτόκιο χωρίς κίνδυνο.												
<b>Ημερήσια Όρια</b>	Ο ορισμός των ημερήσιων ορίων διακύμανσης περιλαμβάνει τα εξής												

<b>Διακύμανσης Τιμής</b>	<p>στάδια:</p> <p>α) Υπολογισμός της θεωρητικής τιμής για κάθε σειρά των δικαιωμάτων αγοράς και πώλησης.</p> <p>β) Υπολογισμός απόλυτης τιμής επί της τιμής εκκίνησης της υποκείμενης αξίας, που ορίζεται στο 35% επί της τιμής εκκίνησης.</p> <p>Ως άνω όριο για κάθε σειρά, ορίζεται η θεωρητική τιμή που υπολογίστηκε στο στάδιο (α) συν την απόλυτη τιμή που υπολογίστηκε στο στάδιο (β).</p> <p>Ως κάτω όριο για κάθε σειρά, ορίζεται η θεωρητική τιμή που υπολογίστηκε στο στάδιο (α) μείον την απόλυτη τιμή που υπολογίστηκε στο στάδιο (β), με ελάχιστο το ελάχιστο επιτρεπτό μέγεθος μεταβολής της τιμής Διαπραγμάτευσης.</p>
<b>Ελάχιστη ποσότητα προσυμφωνημένης συναλλαγής</b>	200 Συμβόλαια
<b>Τρόπος Άσκησης Δικαιώματος</b>	Ευρωπαϊκός.
<b>Ημέρα καταβολής Τιμήματος Δικαιώματος</b>	Η επομένη ημέρα συναλλαγών της ημέρας συναλλαγής (T+1).
<b>Εκκαθάριση</b>	Η εκκαθάριση, με την άσκηση του Δικαιώματος, γίνεται με χρηματικό διακανονισμό.
<b>Ημέρα Εκκαθάρισης</b>	Η επομένη ημέρα συναλλαγών της Ημέρας Λήξης (T+1).
<b>Τιμή Εκκαθάρισης</b>	<p>Ως Τελική Τιμή Εκκαθάρισης ορίζεται η τιμή του υποκείμενου Δείκτη κατά την Ημέρα Λήξης, όπως η τιμή αυτή προκύπτει από τη διεξαγωγή Μεθόδου 2 (Αυτόματη και Στιγμαία κατάρτιση Συναλλαγών – Δημοπρασία {Call Auction}), στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. κατά τη χρονική περίοδο από 13:45 έως 14:00, ως προς τις συμμετέχουσες σε αυτόν μετοχές.</p> <p>Εάν δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές κατά την ως άνω χρονική περίοδο διεξαγωγής της Μεθόδου 2 για συγκεκριμένη συμμετέχουσα στο Δείκτη μετοχή, τότε για τη διαμόρφωση της τιμής του Δείκτη ως προς τη μετοχή αυτή λαμβάνεται υπόψη ο Σταθμισμένος Μέσος Όρος ως προς τα τεμάχια (ΣΜΟ), των συναλλαγών που διενεργήθηκαν ως προς τη μετοχή αυτή κατά το τελευταίο εικοσάλεπτο (20΄) πριν την έναρξη της ως άνω περιόδου διεξαγωγής της Μεθόδου 2.</p> <p>Εάν για τη συγκεκριμένη μετοχή δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές και κατά την περίοδο της προηγούμενης παραγράφου, τότε για τη διαμόρφωση της τιμής του Δείκτη ως προς τη μετοχή αυτή λαμβάνεται υπόψη ο ΣΜΟ των συναλλαγών που διενεργήθηκαν ως προς τη μετοχή αυτή σε προγενέστερο της περιόδου της προηγούμενης παραγράφου εικοσάλεπτου (20΄) (και μέχρι του χρόνου έναρξης της συνεδρίασης της υποκείμενης μετοχής), αρχής γενομένης από το αμέσως προηγούμενο</p>

	<p>εικοσάλεπτο (20').</p> <p>Εάν για τη συγκεκριμένη μετοχή δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές κατά το χρόνο που ορίζεται στην προηγούμενη παράγραφο, τότε για τη διαμόρφωση της τιμής του Δείκτη ως προς τη μετοχή αυτή λαμβάνεται υπόψη η τιμή εκκίνησης της μετοχής κατά την έναρξη της συνεδρίασης της αγοράς αξιών του ΧΑ.</p> <p>Όσον αφορά στις αξίες που διαπραγματεύονται σε Αγορές του ΧΑ για τις οποίες δεν υπάρχει προγραμματισμένη «ενδιάμεση μέθοδος 2» κατά την ημέρα και ώρα λήξης του συνδεδεμένου με αυτές Δικαιώματος Προαίρεσης, τότε για τη διαμόρφωση της τιμής του Δείκτη ως προς την αξία αυτή λαμβάνονται υπόψη:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>α) Ο Σταθμισμένος Μέσος Όρος ως προς τα τεμάχια (ΣΜΟ), των συναλλαγών που διενεργήθηκαν στην Αγορά αυτή, ως προς τη αξία αυτή κατά τη χρονική περίοδο από 13:45 έως 14:00.</li> <li>β) Εάν δε διενεργήθηκαν συναλλαγές κατά την ως άνω χρονική περίοδο, ο Σταθμισμένος Μέσος Όρος ως προς τα τεμάχια (ΣΜΟ), των συναλλαγών, που διενεργήθηκαν στην Αγορά αυτή, ως προς την αξία αυτή κατά το τελευταίο εικοσάλεπτο (20') πριν την έναρξη της ως άνω περιόδου.</li> <li>γ) Εάν για τη συγκεκριμένη αξία δε διενεργήθηκαν συναλλαγές και κατά την περίοδο της προηγούμενης παραγράφου, ο ΣΜΟ των συναλλαγών που διενεργήθηκαν στην Αγορά αυτή ως προς την αξία αυτή σε προγενέστερο της περιόδου της προηγούμενης παραγράφου εικοσαλέπτου (20') και μέχρι του χρόνου έναρξης της συνεδρίασης της υποκείμενης αξίας, αρχής γενομένης από το αμέσως προηγούμενο εικοσάλεπτο (20').</li> <li>δ) Εάν για τη συγκεκριμένη αξία δε διενεργήθηκαν συναλλαγές κατά το χρόνο που ορίζεται στην προηγούμενη παράγραφο, τότε για τη διαμόρφωση της τιμής του Δείκτη ως προς την αξία αυτή λαμβάνεται υπόψη η τιμή εκκίνησης της αξίας κατά την έναρξη της συνεδρίασης της εν λόγω Αγοράς.</li> <li>ε) Εάν η εν λόγω Αγορά είναι κλειστή κατά τη διάρκεια της ημέρας λήξης, τότε για τη διαμόρφωση της τιμής του Δείκτη ως προς την αξία αυτή λαμβάνεται υπόψη η τελευταία διαθέσιμη τιμή κλεισίματος της αξίας.</li> </ul> <p>Σε περίπτωση μεταβολής της Ώρας Λήξης λόγω εκτάκτων περιστάσεων, το Χ.Α. μπορεί να μεταβάλλει αντίστοιχα το χρόνο διεξαγωγής των μεθόδων των παραπάνω παραγράφων 1 έως 5 για τον υπολογισμό της Τελικής Τιμής Εκκαθάρισης ή ακόμη και να ορίζει εναλλακτικές μεθόδους για τον υπολογισμό αυτό συνεκτιμώντας κάθε φορά τις αναγκαίες περιστάσεις.</p> <p>Το Χ.Α. ανακοινώνει την Τελική Τιμή Εκκαθάρισης αμέσως μετά τον υπολογισμό της κατά τα οριζόμενα στις ανωτέρω παραγράφους.</p>
<b>Άσκηση Δικαιώματος</b>	<p>Η άσκηση του Δικαιώματος γίνεται κατά την Ημέρα Λήξης αυτόματα από το Σύστημα στις περιπτώσεις Δικαιωμάτων με θετική τελική καθαρή αξία (Δικαιώματα in-the-money) εφόσον ο αγοραστής του Δικαιώματος δεν έχει αρνηθεί με δήλωσή του την αυτόματη άσκηση.</p>

	Όλα τα άλλα Δικαιώματα λήγουν χωρίς αξία κατά την Ημέρα Λήξης.
<b>Πληρωτέο/ Εισπρακτέο Ποσό Χρηματικού Διακανονισμού</b>	<p>Στην περίπτωση των Δικαιωμάτων Αγοράς (Call Option) με θετική τελική καθαρή αξία, με την άσκηση του Δικαιώματος, ο αγοραστής δικαιούται να εισπράξει από τον πωλητή και αντίστοιχα ο πωλητής οφείλει να πληρώσει στον αγοραστή το Ποσό του Χρηματικού Διακανονισμού που αντιστοιχεί στην αξία αυτή.</p> <p>Όπου ως Τελική καθαρή αξία = <math>(F_{\text{settle}} - P_{\text{option}}) \times M</math> (Τύπος 1)</p> <p>Στην περίπτωση των Δικαιωμάτων Πώλησης (Put Option) με θετική τελική καθαρή αξία, με την άσκηση του Δικαιώματος, ο αγοραστής δικαιούται να εισπράξει από τον πωλητή και αντίστοιχα ο πωλητής οφείλει να πληρώσει στον αγοραστή το Ποσό του Χρηματικού Διακανονισμού που αντιστοιχεί στην αξία αυτή.</p> <p>Όπου ως Τελική καθαρή αξία = <math>(P_{\text{option}} - F_{\text{settle}}) \times M</math> (Τύπος 2)</p> <p>Ως προς τους Τύπους 1 και 2 :</p> <p><math>F_{\text{settle}}</math> : Η Τιμή Εκκαθάρισης (χρησιμοποιώντας δύο δεκαδικά ψηφία ),</p> <p><math>P_{\text{option}}</math> : Η τιμή άσκησης του Δικαιώματος και</p> <p><math>M</math> : Ο πολλαπλασιαστής.</p>
<b>Νόμισμα Διακανονισμού</b>	Ευρώ

## Άρθρο 2. Σειρές

### 2.1 Ονοματολογία σειρών

Η ονοματολογία των σειρών στα Συμβόλαια περιλαμβάνει μέχρι δεκαπέντε (15) χαρακτήρες.

α) Βάση ονόματος

Η βάση του ονόματος των σειρών στα Συμβόλαια αποτελείται από πέντε (5) το πολύ στοιχεία της λατινικής αλφαβήτου που προσδιορίζουν την Υποκείμενη Αξία και συγκεκριμένα είναι FTSE.

β) Έτος Λήξης

Το Έτος Λήξης των σειρών στα Συμβόλαια προσδιορίζεται βάσει των δύο τελευταίων ψηφίων του έτους κατά το οποίο λήγει η σειρά.

γ) Μήνας Λήξης

Ο Μήνας Λήξης των σειρών στα Συμβόλαια προσδιορίζεται βάσει ενός γράμματος της λατινικής αλφαβήτου, σύμφωνα με την παρακάτω κωδικοποίηση ανάλογα με τον τύπο του Δικαιώματος, Αγοράς ή Πώλησης:

Μήνας Λήξης	Δικαιώματα Αγοράς	Δικαιώματα Πώλησης
Ιανουάριος	A	M
Φεβρουάριος	B	N
Μάρτιος	C	O
Απρίλιος	D	P
Μάιος	E	Q
Ιούνιος	F	R
Ιούλιος	G	S
Αύγουστος	H	T
Σεπτέμβριος	I	U
Οκτώβριος	J	V
Νοέμβριος	K	W
Δεκέμβριος	L	X

δ) Τιμή Άσκησης

Η Τιμή άσκησης των σειρών στα Συμβόλαια αποτελείται από 4 το πολύ αριθμητικά ψηφία, τα οποία προσδιορίζουν το επίπεδο του δείκτη στο οποίο αντιστοιχεί η τιμή άσκησης.

ε) Διακριτικό μεταβολής χαρακτηριστικών εισαγωγής (Issue Modifier).

Το πεδίο αυτό αποτελείται από ένα στοιχείο της λατινικής αλφαβήτου το οποίο προσδιορίζει αν έχει γίνει μεταβολή στα Χαρακτηριστικά Εισαγωγής του Συμβολαίου κατά τη διάρκεια ζωής του (ενδεικτικά μέγεθος συμβολαίου, τιμή διαπραγμάτευσης). Η κωδικοποίηση που χρησιμοποιείται είναι τα λατινικά γράμματα x, y, z ανάλογα με το αν αναφερόμαστε στην 1η, 2η, κ.ο.κ. μεταβολή των Χαρακτηριστικών Εισαγωγής.

## Άρθρο 3. Διαδικασία εισαγωγής σειρών

### 3.1 Τακτική διαδικασία

- Για κάθε νέο Μήνα Λήξης, αρχικά εισάγονται σειρές με έντεκα (11) διαφορετικές τιμές άσκησης ως εξής:
  - Μια (1) τιμή άσκησης στην τρέχουσα τιμή (at-the-money)
  - Πέντε (5) τιμές άσκησης κάτω από την τρέχουσα τιμή
  - Πέντε (5) τιμές άσκησης πάνω από την τρέχουσα τιμή

2. Το διάστημα μεταξύ διαδοχικών τιμών άσκησης Δικαιωμάτων καθορίζεται σε μονάδες Δείκτη σύμφωνα με τον παρακάτω Πίνακα:

Τιμή Άσκησης (μονάδες)	Διάστημα τιμών άσκησης
Τιμή>4000	100 μονάδες
4000>Τιμή>2000	50 μονάδες
2000>Τιμή>1000	25 μονάδες
1000>Τιμή>500	10 μονάδες
500>Τιμή>50	5 μονάδες
50>Τιμή>0	2 μονάδες

3. Νέες τιμές άσκησης εισάγονται όταν η αξία του υποκείμενου δείκτη (FTSE/ASE-Large Cap) την προηγούμενη ημέρα συναλλαγής κλείσει επάνω ή κάτω από τη πέμπτη<sup>1</sup> υψηλότερη ή χαμηλότερη καταχωρημένη τιμή άσκησης αντίστοιχα, αρκεί να απομένουν τουλάχιστον πέντε (5) ημέρες μέχρι τη λήξη.
4. Νέες σειρές στα Συμβόλαια εισάγονται την επομένη ημέρα συναλλαγών της Ημέρας Λήξης.

### 3.2 Έκτακτη διαδικασία

Νέες σειρές στα Συμβόλαια μπορεί να εισάγονται, ανεξαρτήτως της τακτικής διαδικασίας, εφόσον το Χ.Α. κρίνει αυτό σκόπιμο για την λειτουργία του παραγώγου ή για τη διασφάλιση της ομαλής διαπραγμάτευσης αυτού. Ενδεικτικά το Χ.Α. μπορεί να εισάγει νέες τιμές άσκησης όταν συντρέχουν ανάγκες μετακύλισης ανοιχτής θέσης σε Δικαιώματα σε μεταγενέστερη λήξη.

## Άρθρο 4. Προσυμφωνημένες Συναλλαγές

1. Γίνονται δεκτές στο Σύστημα προς κατάρτιση προσυμφωνημένες συναλλαγές της §2.3.9. του Κανονισμού του Χ.Α. εφόσον διενεργούνται σύμφωνα με τους όρους των ως άνω παραγράφων.
2. Η προσυμφωνημένη συναλλαγή ή συναλλαγή με αντίθετη εγγραφή πρέπει να διενεργείται σε ποσότητα που να μην υπολείπεται της ελάχιστης ποσότητας συμβολαίων ανά συναλλαγή, όπως ορίζεται παραπάνω, και σε τιμή εντός των ημερήσιων ορίων διακύμανσης της υπό διαπραγμάτευση σειράς.

<sup>1</sup> Το εδάφιο αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 77/30.10.2015 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 2.11.2015.

## Άρθρο 5. Όροι Ειδικής Διαπραγμάτευσης

Συχνότητα εισαγωγής εντολών	<p>Οι Ειδικοί Διαπραγματευτές οφείλουν:</p> <p>α) να εισάγουν συνεχώς εντολές αγοράς και πώλησης (συνεχής υποχρέωση) για τις σειρές Συμβολαίων των δύο (2) κοντινότερων μηνών λήξης, για τρεις (3) τιμές άσκησης: μία τιμή στην τρέχουσα τιμή, μία τιμή πάνω καθώς και μία τιμή κάτω από την τρέχουσα τιμή.</p> <p>β) κατόπιν υποβολής αιτήματος παροχής τιμών (quote request), να εισάγουν εντολές αγοράς και πώλησης για τις σειρές Συμβολαίων των δύο (2) κοντινότερων μηνών λήξης για τις τιμές άσκησης πέραν των ως άνω τριών τιμών καθώς και του τρίτου (3ου) κοντινότερου μήνα λήξης εντός τριών (3) λεπτών από της υποβολής του σχετικού αιτήματος (μη συνεχής υποχρέωση). Η χρονική διάρκεια παραμονής αυτής της εντολής στο Σύστημα είναι τουλάχιστον είκοσι (20) δευτερόλεπτα.</p> <p>Κατ’ εξαίρεση των οριζόμενων στο προηγούμενο στοιχείο (β), κατά την ημέρα λήξης ως και την προηγούμενη αυτής οι Ειδικοί Διαπραγματευτές δεν οφείλουν να εισάγουν εντολές αγοράς και πώλησης, κατόπιν υποβολής αιτήματος παροχής τιμών (quote request), εφόσον πρόκειται για δικαιώματα out of the money (για τα δικαιώματα αγοράς όταν η τιμή άσκησης είναι υψηλότερη της τρέχουσας τιμής και για τα δικαιώματα πώλησης όταν η τιμή άσκησης είναι χαμηλότερη της τρέχουσας τιμής) του κοντινότερου μήνα λήξης.</p>												
Μέγιστη Απόκλιση Τιμής	<p>Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να εισάγει εντολές αγοράς και πώλησης, σε εκτέλεση των υποχρεώσεών του ειδικής διαπραγμάτευσης, σε τιμές η διαφορά των οποίων δεν πρέπει να υπερβαίνει τη Μέγιστη Απόκλιση Τιμής όπως αυτή ορίζεται παρακάτω:</p> <table><tr><th>Διαστήματα τιμών (σε μονάδες Δείκτη)</th><th>Συνεχής Υποχρέωση (σε μονάδες Δείκτη)</th><th>Μη Συνεχής Υποχρέωση (σε μονάδες Δείκτη)</th></tr><tr><td>Από 0 έως 24,99</td><td>8</td><td>8</td></tr><tr><td>Από 25 έως 49,99</td><td>12</td><td>12</td></tr><tr><td>Από 50 και άνω</td><td>15</td><td>15</td></tr></table>	Διαστήματα τιμών (σε μονάδες Δείκτη)	Συνεχής Υποχρέωση (σε μονάδες Δείκτη)	Μη Συνεχής Υποχρέωση (σε μονάδες Δείκτη)	Από 0 έως 24,99	8	8	Από 25 έως 49,99	12	12	Από 50 και άνω	15	15
Διαστήματα τιμών (σε μονάδες Δείκτη)	Συνεχής Υποχρέωση (σε μονάδες Δείκτη)	Μη Συνεχής Υποχρέωση (σε μονάδες Δείκτη)											
Από 0 έως 24,99	8	8											
Από 25 έως 49,99	12	12											
Από 50 και άνω	15	15											
Ελάχιστη ποσότητα συμβολαίων	<p>Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να εισάγει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης για ποσότητα Συμβολαίων η οποία δεν πρέπει να υπολείπεται ανά εντολή του αριθμού των είκοσι (20) Συμβολαίων.</p>												
Χρονικό διάστημα ανάληψης υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης	<p>Οι υποχρεώσεις των ειδικών διαπραγματευτών αρχίζουν πέντε (5) λεπτά μετά το πέρας της περιόδου προσυνεδρίασης (Μέθοδο 2) και λήγουν με το πέρας της τελευταίας περιόδου διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 1 της υποκείμενης αγοράς.</p>												
Περιπτώσεις	<p>Οι υποχρεώσεις των ειδικών διαπραγματευτών αίρονται άμεσα καθ’ όλη</p>												

<b>άρσης ή διαφοροποίησης υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης</b>	<p>τη διάρκεια ενεργοποίησης σταθερού ποσοστού μικρότερου ή μεγαλύτερου κατά 3% επί της τιμής των ανώτατων ή κατώτατων αντίστοιχα, ορίων διακύμανσης ως προς το ίδιο το Χρηματοπιστωτικό Μέσο όπως τα όρια αυτά καθορίζονται από τις κείμενες διατάξεις. Η άρση των υποχρεώσεων στην περίπτωση αυτή γίνεται αυτόματα.<sup>2</sup></p> <p>Σε περίπτωση έντονης μεταβολής οποιουδήποτε μεγέθους (ενδεικτικά τιμών, όγκου συναλλαγών) της υποκείμενης αγοράς σε μικρό χρονικό διάστημα, ουσιωδών τεχνικών προβλημάτων, διατάραξης της ομαλής λειτουργίας ή αναστολής λειτουργίας της υποκείμενης αγοράς ή εφόσον συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος που επαυξάνει τον κίνδυνο που αναλαμβάνει ο ειδικός διαπραγματευτής από την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του, η Διεύθυνση Λειτουργίας Αγοράς Χ.Α.,<sup>3</sup>, δύναται να επέμβει είτε διαφοροποιώντας τους όρους των υποχρεώσεων του ειδικού διαπραγματευτή είτε αίροντας τις υποχρεώσεις του παροχής συνεχών εντολών αγοράς και πώλησης για συγκεκριμένες σειρές Συμβολαίων για χρονικό διάστημα που κατά την κρίση της θα ορίσει.</p> <p>Στην περίπτωση αυτή το Χ.Α. ενημερώνει μέσω του Συστήματος τα μέλη για την διαφοροποίηση ή την άρση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης. Ομοίως, παρέχεται σχετική ενημέρωση κατά την εκ νέου ενεργοποίηση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης μετά πάροδο του χρόνου διαφοροποίησης ή άρσης των υποχρεώσεων αυτών.</p>
<b>Μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης</b>	<p>Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης το Σύστημα αυτόματα ενεργοποιεί συναγερμό (alarm) ανά τρίλεπτο (3') από τη μη εκπλήρωση με σχετική προειδοποίηση (warning) του Ειδικού Διαπραγματευτή στο ένα (1) λεπτό από τη μη εκπλήρωση.</p> <p>Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης κατόπιν υποβολής αιτήματος παροχής τιμών (quote request) το Σύστημα ενεργοποιεί τους παραπάνω συναγερμούς για χρονικό διάστημα μη υπερβαίνοντος τα εννιά (9) λεπτά από τη μη εκπλήρωση.</p> <p>Οι χρεώσεις των συναγερμών γίνονται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση 24 του ΔΣ του ΧΑ.</p>

<sup>2</sup> Το εδάφιο αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 82/1.12.2015 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 1.12.2015.

<sup>3</sup> Το εδάφιο αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 82/1.12.2015 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 1.12.2015.

## **Άρθρο 6. Ισχύς**

Η παρούσα απόφαση ισχύει από 1η Δεκεμβρίου 2014. Από την έναρξη ισχύος της παρούσας απόφασης, η απόφαση 13 της 22.7.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α., όπως ισχύει, καταργείται.

Η παρούσα να δημοσιευτεί άμεσα στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. [www.athexgroup.gr](http://www.athexgroup.gr)