



ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Δείκτες Αγοράς Μετοχών Χ.Α.

Αλλαγές στη Μεθοδολογία Υπολογισμού των Δεικτών

Έκδοση 1.2

Δεκέμβριος 2019



Αλλαγές στη Μεθοδολογία Υπολογισμού των Δεικτών

Εισαγωγή

Ο Όμιλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών υποστηρίζει την ανάπτυξη και οργάνωση της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς. Λειτουργεί τις αγορές αξιών και παραγώγων, την εναλλακτική αγορά ενώ παράλληλα διενεργεί την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.), μέσω των αγορών του, προσφέρει λύσεις και εργαλεία χρηματοδότησης στις επιχειρήσεις, διευρύνει τις επιλογές των επενδυτών παρέχοντας ένα ασφαλές, σταθερό και εύκολο περιβάλλον πλήρως εναρμονισμένο με τις διεθνείς πρακτικές και το Ευρωπαϊκό κανονιστικό πλαίσιο. Κατέχει δε το διεθνές πρότυπο επιχειρησιακής συνέχειας ISO22301 για το σύνολο των εταιρειών του, καθώς επίσης και για όλες τις επιχειρησιακές λειτουργίες και παρεχόμενα προϊόντα & υπηρεσίες.

Το Χ.Α. επιδιώκει πάντοτε να παρέχει προϊόντα και υπηρεσίες υψηλού επιπέδου. Για το σκοπό αυτό στο παρόν κείμενο περιγράφονται τα βήματα πρέπει να ακολουθούνται για την πραγματοποίηση αλλαγών στη μεθοδολογία υπολογισμού ενός δείκτη ή δεικτών.

Γενικές Αρχές

Αλλαγές στη Μεθοδολογία Υπολογισμού των Δεικτών

Οι κατευθυντήριες γραμμές που παρατίθενται στο παρόν κείμενο περιγράφουν τις διαδικασίες που ακολουθούνται όταν το Χ.Α. εξετάζει την πραγματοποίηση αλλαγών στη μεθοδολογία υπολογισμού ενός δείκτη ή οικογένειας δεικτών.

Στην περίπτωση custom δεικτών, οι συζητήσεις διεξάγονται απευθείας με τον πελάτη για τον οποίο έχει σχεδιαστεί ο δείκτης.

Τακτική Αξιολόγηση των Μεθοδολογιών Υπολογισμού των Δεικτών

Οι μεθοδολογίες υπολογισμού δεικτών Χ.Α, υπόκεινται σε επανεξέταση προκειμένου να διασφαλίζεται ότι εξακολουθούν να πληρούν τις τρέχουσες και τις μελλοντικές απαιτήσεις των επενδυτών και των χρηστών των δεικτών, σύμφωνα με τα διεθνώς αποδεκτά πρότυπα.

Οι αλλαγές σε μια μεθοδολογία δείκτη μπορεί να προκύψουν ως αποτέλεσμα:

- συστάσεων εσωτερικών οργάνων εταιρικής διακυβέρνησης,
- ανατροφοδότησης από εξωτερικούς πελάτες ή παράγοντες της αγοράς,



ATHEXGROUP

Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

- αλλαγών στην δομή και τα χαρακτηριστικά της υποκείμενης αγοράς.

Μεθοδολογικές Αλλαγές μέσω Διαβούλευσης

Οποιοσδήποτε προτάσεις τροποποίησης μιας μεθοδολογίας υπολογισμού δείκτη υπόκεινται σε διαβούλευση με τις αρμόδιες Συμβουλευτικές Επιτροπές Διαχείρισης για κάθε οικογένεια δεικτών που το Χ.Α. παρέχει και άλλους ενδιαφερόμενους συντελεστές της αγοράς.

Οι Συμβουλευτικές Επιτροπές Δεικτών συμβουλεύουν ή δίνουν τις κατευθυντήριες γραμμές για αλλαγές των κανόνων που υπαγορεύουν τον τρόπο διαχείρισης και υπολογισμού του δείκτη. Στην περίπτωση θεμελιωδών τροποποιήσεων, για παράδειγμα, εκείνων που έχουν τη δυνατότητα να αλλάξουν τη σύνθεση των δεικτών, θα διεξαχθεί ευρύτερη διαβούλευση στην οποία μπορούν να συμμετέχουν όλοι οι συμμετέχοντες της αγοράς.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει το είδος των θεμάτων για τα οποία πραγματοποιείται διαβούλευση.

Διαβούλευση με Επιτροπές Δεικτών	Ευρεία Διαβούλευση
<p>Αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες που υπαγορεύουν τον τρόπο διαχείρισης των δεικτών</p> <ul style="list-style-type: none">• Διαχείριση Εταιρικών Πράξεων• Προσδιορισμός Ευρείας Διασποράς (Free Float)	<p>Αλλαγές στους Βασικούς Κανόνες που μπορεί να επηρεάσουν τη σύνθεση ενός δείκτη</p> <ul style="list-style-type: none">• Κριτήρια Καταλληλότητας• Κανόνες Δημιουργίας• Συχνότητα Αναδόμησης (Reconstitution)

Οποιοσδήποτε αλλαγές προκύπτουν από μια διαδικασία διαβούλευσης πρέπει να υποβληθούν προς έγκριση στην Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών μετά από γνωμοδότηση της αρμόδιας Συμβουλευτικής Επιτροπής Δεικτών.

Οποιοσδήποτε αλλαγές ανακοινώνονται δημόσια μέσω κατάλληλων μέσων πριν από την εφαρμογή.

Διαδικασία Δημόσιας Διαβούλευσης

Η διαδικασία διαβουλεύσεων ξεκινά με την αρμόδια Συμβουλευτική Επιτροπή Δεικτών να αξιολογεί τα πλεονεκτήματα μιας δημόσιας διαβούλευσης που βασίζεται σε εσωτερικές εισηγήσεις της Ομάδας Διαχείρισης Δεικτών (Ο.Δ.Δ.)

Η αρμόδια Συμβουλευτική Επιτροπή Δεικτών θα αποφασίσει τη διενέργεια της διαβούλευσης και θα υπογράψει το περιεχόμενο του επίσημου εγγράφου της δημόσιας



ATHEXGROUP

Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

διαβούλευσης. Η διαβούλευση ανακοινώνεται επίσημα μέσω των διαθέσιμων μέσων ενημέρωσης και είναι διαθέσιμη μέσω της ιστοσελίδας του Χ.Α.

Η διαβούλευση θα είναι συνήθως ανοικτή για ανατροφοδότηση και σχολιασμό για περίοδο όχι μικρότερη των τεσσάρων εβδομάδων. Ωστόσο, το Χ.Α διατηρεί το δικαίωμα να καθορίσει την καταλληλότερη περίοδο διαβουλεύσεων (συμπεριλαμβανομένου ενός συντομότερου χρονικού περιθωρίου) λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η πολυπλοκότητα του θέματος και το χρονοδιάγραμμα για την εφαρμογή των οποιωνδήποτε προτεινόμενων αλλαγών της μεθοδολογίας διαχείρισης.

Τα αποτελέσματα της διαβούλευσης παρουσιάζονται στην αρμόδια Συμβουλευτική Επιτροπή Δεικτών σε μία από τις προγραμματισμένες συναντήσεις τους, ωστόσο σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να συγκληθεί και έκτακτη συνεδρίαση για τη συζήτηση των αποτελεσμάτων.

Οποιοσδήποτε αλλαγές προκύπτουν από μια διαδικασία διαβούλευσης πρέπει να υποβληθούν προς έγκριση στη Επιτροπή Εποπτείας Δεικτών – Χρηματιστηρίου Αθηνών μετά από πρόταση της αρμόδιας Συμβουλευτικής Επιτροπής Δεικτών.

Οποιοσδήποτε αλλαγές ανακοινώνονται δημόσια μέσω κατάλληλων μέσων πριν από την εφαρμογή.

Διαρκής Εποπτεία Μεθοδολογίας Υπολογισμού των Δεικτών

Οποιαδήποτε ανατροφοδότηση μετά την εφαρμογή αλλαγών στη μεθοδολογία υπολογισμού των δεικτών θα εξετάζεται από τις αρμόδιες Συμβουλευτικές Επιτροπές Δεικτών ως μέρος της συνεχούς εξέτασης των διαδικασιών διαχείρισης και ανάπτυξης των δεικτών.

Επικοινωνία

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους Δείκτες της Αγοράς Μετοχών του Χ.Α. επισκεφθείτε την ιστοσελίδα του Χ.Α. <http://www.athexgroup.gr> ή επικοινωνήστε μαζί μας στην ηλεκτρονική διεύθυνση AthexIndexTeam@Athexgroup.gr