

Αριθμός 839

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΕΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ
ΚΑΝΟΝΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΑΕΙΩΝ
(ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ)

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ
2. ΕΡΜΗΝΕΙΑ
3. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΕΞ' ΑΠΟΣΤΑΣΕΩΣ ΣΥΝΔΕΣΗΣ
4. ΧΡΟΝΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΣΥΝΑΝΤΗΣΕΩΝ
5. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΕΙΣΟΔΟΥ
6. ΠΙΝΑΚΕΣ - ΕΝΤΟΛΕΣ
7. ΜΕΘΟΔΟΙ, ΕΙΔΗ ΚΑΙ ΙΣΧΥΣ ΕΝΤΟΛΩΝ
8. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΣΥΝΑΝΤΗΣΗ
9. ΑΛΓΟΡΙΘΜΟΙ ΔΙΑΣΤΑΥΡΩΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ
10. ΙΣΧΥΣ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ
11. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΤΟΠΙΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ
12. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΧΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
13. ΔΙΑΚΟΠΗ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΣΥΓΚΡΙΜΕΝΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ, ΕΙΤΕ ΣΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΟΥΣ
14. ΕΥΘΥΝΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ
15. ΜΕΤΡΑ ΠΡΟΣ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΗ ΤΗΣ ΟΜΑΛΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
16. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ
17. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΚΑΤΑΡΡΕΥΣΗΣ ΤΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ
18. ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΕΙΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ ΤΟΥ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
19. ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
20. ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ ΜΕ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΜΕΛΩΝ
21. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΔΙΑΚΟΠΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ ΚΟΜΒΟΥ ΕΝΟΣ ΜΕΛΟΥΣ
22. ΚΑΝΟΝΕΣ ΠΡΟΣ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΗ ΤΟΥ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

- Παράρτημα Α: Απόδοση τίτλων σταθερού εισοδήματος
- Παράρτημα Β: Υπολογισμός τιμής ανοίγματος τίτλων

**ΚΑΝΟΝΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΑΞΙΩΝ
(ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ)**

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, μετά από προηγούμενη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αποφάσισε τα ακόλουθα σχετικά με τους κανόνες που θα διέπουν τη διαπραγμάτευση των εισηγμένων τίτλων διά της εξ' αποστάσεως και από το γραφείο κάθε Μέλους χρήσης του Ηλεκτρονικού Συστήματος Διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με την εξουσία που του παρέχει το άρθρο 22 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Νόμων και του Κανονισμού 33 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών. Οι Κανόνες θα τεθούν σε εφαρμογή από την ημερομηνία που το Συμβούλιο θα καθορίσει με δημόσια ανακοίνωσή του και από την ημερομηνία αυτή οι Κανόνες Διαπραγμάτευσης Αξιών Ηλεκτρονικού Συστήματος (ΚΔΠ 94/99) θα παύσουν να ισχύουν.

2. ΕΡΜΗΝΕΙΑ

2.1 Στους Κανόνες αυτούς, εκτός και εάν από το κείμενο προκύπτει διαφορετικά, οι διάφορες έννοιες θα έχουν την ερμηνεία που αποδίδεται σ' αυτές στους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς.

2.2 Στους Κανόνες αυτούς, εκτός και εάν από το κείμενο προκύπτει διαφορετικά—

«απόδοση – (yield)», σημαίνει την απόδοση τίτλων σταθερού εισοδήματος (π.χ. δημόσια, εταιρικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου (t-bills)) εισηγμένα στο Χρηματιστήριο, όπως επεξηγείται στο Παράρτημα Α (Απόδοση τίτλων σταθερού εισοδήματος)·

«ελάχιστος αριθμός», σημαίνει τον υπό του Συμβουλίου καθοριζόμενο με ανακοίνωση του ελάχιστο επιτρεπόμενο αριθμό τίτλων που μπορεί να αφορά μία εντολή στο ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης τίτλων·

«αίθουσα εφεδρικών τερματικών» σημαίνει τον ειδικά διαμορφωμένο χώρο στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου όπου είναι εγκατεστημένα τα εφεδρικά τερματικά χρηστών·

«εξουσιοδοτημένος υπάλληλος» σημαίνει τον υπάλληλο Μέλος του Χρηματιστηρίου, ο οποίος θα έχει το δικαίωμα εισόδου και παραμονής στην αίθουσα εφεδρικών τερματικών σε περίπτωση απώλειας επικοινωνίας των γραφείων του Μέλους με το κεντρικό ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου·

«εφεδρικά τερματικά χρηστών» σημαίνει τους πρόσθετους ηλεκτρονικούς υπολογιστές που είναι εγκατεστημένοι στην αίθουσα εφεδρικών τερματικών και χρησιμοποιούνται από χρήστες του ηλεκτρονικού συστήματος σε περιπτώσεις απώλειας επικοινωνίας των γραφείων του Μέλους με το κεντρικό ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου·

«κατάσταση εντολών – (order book)» σημαίνει το μητρώο όλων των εντολών αγοράς και πώλησης που καταχωρούνται από τους εγκεκριμένους από το Χρηματιστήριο χρήστες του ηλεκτρονικού συστήματος διαπραγμάτευσης και οι οποίες ταξινομούνται αναλόγως της τιμής που αυτές προσδιορίζουν και της ώρας καταχώρισης τους ανά τίτλο·

«πίνακας» σημαίνει την εκάστοτε ταξινόμηση τίτλων σε κατηγορία προς διαπραγμάτευση, όπως καθορίζεται από το Συμβούλιο·

«συναλλαγή κατόπιν διαπραγμάτευσης – (negotiated deal)» σημαίνει συναλλαγή η οποία έχει τύχει διαπραγμάτευσης εκτός Χρηματιστηρίου για ποσό τουλάχιστο £100.000, που όμως καταχωρείται στο σύστημα όπως ορίζεται στους παρόντες Κανόνες για σκοπούς επιβεβαίωσης και όπου οι συμβαλλόμενοι δεν απαλλάσσονται από την υποχρέωση ανακοίνωσης της συναλλαγής σύμφωνα με το Άρθρο 23(1)(ζ) και τον Κανονισμό 47·

«σύστημα διαπραγμάτευσης» σημαίνει το ηλεκτρονικό αυτόματο σύστημα διαπραγμάτευσης τίτλων του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου·

«τερματικό χρήστη» σημαίνει τον ηλεκτρονικό υπολογιστή στον οποίο το κάθε Μέλος θα έχει εξουσιοδοτημένη πρόσβαση από το ΧΑΚ, για καταχώριση εντολών είτε από το γραφείο του είτε από την αίθουσα εφεδρικών τερματικών·

«τιμή» σημαίνει την αξία ανά μονάδα τίτλου που αφορά μία εντολή, η οποία θα εκφράζεται σε Κυπριακές λίρες ή σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα ή υποδιαίρεση του που το Συμβούλιο ήθελε καθορίσει ανά τίτλο ή ανά ομάδα τίτλων·

«τιμή αναφοράς» κατά τη διάρκεια της προσυνεδρίας είναι η τελευταία τιμή συναλλαγής κατά την προηγούμενη χρηματιστηριακή συνάντηση, ή αν δεν υπάρχει συναλλαγή κατά τη συνάντηση αυτή, είναι η τιμή της τελευταίας συναλλαγής που έγινε στο συγκεκριμένο τίτλο. Κατά την κυρίως συνεδρία είναι η «τιμή ανοίγματος» όπως καθορίζεται πιο κάτω ή αν δεν υπάρχει συναλλαγή κατά την προσυνεδρία, είναι η τελευταία τιμή συναλλαγής·

«τιμή ανοίγματος» είναι η τιμή η οποία προκύπτει από την περίοδο ανοίγματος αγοράς για κάθε τίτλο, όπως καθορίζεται στο Παράρτημα Β (Υπολογισμός τιμής ανοίγματος τίτλων)·

«τιμή κλεισίματος» είναι η τελευταία τιμή συναλλαγής που έγινε κατά τη διάρκεια της χρηματιστηριακής συνάντησης, για όσους τίτλους έτυχαν διαπραγμάτευσης·

«χρήστης συστήματος» σημαίνει το χρηματιστή ή χρηματιστηριακό εκπρόσωπο Μέλους ή εξουσιοδοτημένο από το Μέλος υπάλληλο, ο οποίος έχει δικαίωμα χρήσης του συστήματος διαπραγμάτευσης, είτε διά της καταχώρισης εντολών είτε διά της παρακολούθησης των πληροφοριών που το σύστημα παρέχει.

3. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΕΞ ΑΠΟΣΤΑΣΕΩΣ ΣΥΝΔΕΣΗΣ

- 3.1 Τα Μέλη του ΧΑΚ θα συμμετέχουν στη διαδικασία διαπραγμάτευσης των εισηγμένων τίτλων στις καθορισμένες από το ΧΑΚ χρηματιστηριακές συναντήσεις μέσω κόμβων εργασίας (workstations) που το ΧΑΚ εγκαθιστά στα γραφεία των Μελών νοουμένου ότι αυτά ανταποκρίνονται στις τεχνικές προϋποθέσεις που απαιτούνται για τη σύνδεση και διαθέτουν και τηρούν τις προϋποθέσεις ασφαλείας που το ΧΑΚ θα καθορίζει.

- 3.2 Στο ίδιο γραφείο Μέλους δύνανται να εγκατασταθούν περισσότερα από ένα τερματικά, κατόπιν έγκρισης του Συμβουλίου, μετά από σχετική αίτηση του κάθε Μέλους. Σε περίπτωση μετακίνησης των γραφείων ενός Μέλους, αυτό οφείλει να ενημερώνει το ΧΑΚ τουλάχιστον 15 εργάσιμες ημέρες πριν από την ημερομηνία μετακίνησης των γραφείων του.
- 3.3 Τα τερματικά των χρηστών των Μελών συνδέονται εξ' αποστάσεως στο κεντρικό σύστημα δια μέσω δύο τουλάχιστον καθορισμένων τηλεπικοινωνιακών γραμμών.
- 3.4 Το ΧΑΚ θα είναι αρμόδιο να προβαίνει στις ειδικές ρυθμίσεις που απαιτούνται με τον παροχέα τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών που θα επιλέγει, για την εγκατάσταση και λειτουργία του αναγκαίου δικτύου επικοινωνιών σχετικά με την εξ' αποστάσεως σύνδεση των Μελών με το κεντρικό ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης του ΧΑΚ.
- 3.5 Τα τερματικά χρηστών που παραχωρούνται και εγκαθίστανται από το ΧΑΚ στα γραφεία των Μελών θα χρησιμοποιούνται αποκλειστικά και μόνον για σκοπούς της εξ' αποστάσεως σύνδεσης με το κεντρικό σύστημα του ΧΑΚ. Καμία παρέμβαση ή αλλαγή σε οποιοδήποτε στοιχείο ή εξοπλισμό ή λογισμικό που συνθέτει τον κόμβο εργασίας ενός Μέλους δεν επιτρέπεται, χωρίς την προηγούμενη γραπτή έγκριση του ΧΑΚ.
- 3.6 Ο εξοπλισμός που συνθέτει τον κόμβο εργασίας ενός Μέλους και τα σχετικά δικαιώματα χρήσης που συνδέονται μ' αυτόν, δεν μπορούν να μεταβιβάζονται σε οποιουδήποτε τρίτους.
- 3.7 Σε περίπτωση συγχώνευσης δύο ή περισσότερων Μελών ή εξαγοράς ενός Μέλους από άλλο Μέλος, στο Μέλος που τελικά θα προκύψει, αναλόγως της περίπτωσης, θα μεταβιβάζεται το δικαίωμα για την εξ' αποστάσεως χρήση του ηλεκτρονικού συστήματος συναλλαγών, κατόπιν έγκρισης του ΧΑΚ. Το Μέλος που προκύπτει σε τέτοιες περιπτώσεις, υποχρεούται να λάβει από το ΧΑΚ έγκριση για την ημερομηνία έναρξης των εργασιών του εξ' αποστάσεως, στο ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης του ΧΑΚ.
- 3.8 Το ΧΑΚ θα παρέχει τεχνική συντήρηση στους κόμβους εργασίας των Μελών έναντι καθορισμένου από το Συμβούλιο ετήσιου τέλους.
- 3.9 Στις περιπτώσεις απόρριψης αίτησης Μέλους από το ΧΑΚ λόγω μη συμμόρφωσης του με τη νομοθεσία, αναστολής των δραστηριοτήτων Μέλους, διακοπής παροχής άδειας ως ΕΠΕΥ βάσει του Νόμου περί ΕΠΕΥ, οποιαδήποτε έξοδα που έχουν γίνει, ή προγραμματίζονται να γίνουν από μία εταιρεία σε θέματα υποδομής για την εξ' αποστάσεως σύνδεση με το κεντρικό σύστημα του ηλεκτρονικού συστήματος συναλλαγών του ΧΑΚ, θα βαρύνουν την εταιρεία / Μέλος που επηρεάζεται.
- 3.10 Το ΧΑΚ θα καθορίζει τα δικαιώματα χρήσης και άδειας του εξοπλισμού, λογισμικού ή του δικτύου για σκοπούς της εξ' αποστάσεως διαπραγμάτευσης, το οποίο θα καταβάλλεται από τα Μέλη προς το ΧΑΚ ή προς οποιονδήποτε τρίτο παρέχει τις υπηρεσίες του για τη λειτουργία του δικτύου. Σε περίπτωση διακοπής χρήσης της εξ' αποστάσεως διαπραγμάτευσης για οποιοδήποτε λόγο, το ΧΑΚ δεν οφείλει να επιστρέψει οποιοδήποτε ποσό που καταβλήθηκε ήδη στο ΧΑΚ, για πάγια ή ετήσια χρέωση.

4. ΧΡΟΝΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΣΥΝΑΝΤΗΣΕΩΝ

4.1 Οι χρηματιστηριακές συναντήσεις θα διεξάγονται καθημερινά κατά τη διάρκεια των ωρών που καθορίζονται από το Συμβούλιο, εκτός των επίσημων δημόσιων αργιών και της Τρίτης της Διακαινησίμου.

Προκειμένου περί της τελευταίας εργάσιμης ημέρας που προηγείται της ημέρας των Χριστουγέννων, της Πρωτοχρονιάς και της Μεγάλης Παρασκευής, οι χρηματιστηριακές συναντήσεις θα ξεκινούν και θα τερματίζονται μία ώρα νωρίτερα από τις συνήθως ισχύουσες ώρες.

4.2 Ο Λειτουργός Συναλλαγών θα έχει, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, την εξουσία να παρατείνει τη χρηματιστηριακή συνάντηση για περίοδο μέχρι και 30 λεπτά, εφόσον ανακοινώσει μέσω του ηλεκτρονικού συστήματος την απόφαση του αυτή στα Μέλη τουλάχιστον 10' λεπτά πριν από την πάροδο του προβλεπόμενου χρόνου της συνάντησης.

4.3 Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η χρηματιστηριακή συνάντηση διακόπτεται ή δεν μπορεί να αρχίσει, ο Λειτουργός Συναλλαγών θα δύναται να παρατείνει τη χρηματιστηριακή συνάντηση για όσο χρόνο έχει απολεσθεί και να ανακοινώνει μέσω του ηλεκτρονικού συστήματος αμέσως μετά τη λήξη της διακοπής το χρόνο παράτασης της συνάντησης,

4.4 Η χρονική ένδειξη που βρίσκεται στο τερματικό του Λειτουργού Συναλλαγών και των χρηστών του συστήματος θα θεωρείται ως η ορθή ώρα και θα τυγχάνει αναφοράς, σ' ότι αφορά χρόνο κατά τη διάρκεια της περιόδου διαπραγμάτευσης και μετά.

4.5 Το Συμβούλιο θα έχει εξουσία να καθορίζει με απόφαση του που θα ανακοινώνει στα Μέλη 24 ώρες πριν την εφαρμογή της, ανώτατο όριο συναλλαγών που θα είναι δυνατό να καταρτισθούν κατά τη διάρκεια μιας χρηματιστηριακής συνάντησης.

5. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΕΙΣΟΔΟΥ

5.1 Δικαίωμα εισόδου στην αίθουσα εφεδρικών τερματικών κατά το χρόνο των χρηματιστηριακών συναντήσεων εκτός των Μελών του Συμβουλίου, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των εξουσιοδοτημένων υπαλλήλων του Χρηματιστηρίου και της Επιτροπής, θα έχουν μόνο—

(α) Οι εξουσιοδοτημένοι εκπρόσωποι των Μελών για τους οποίους έχει εκδοθεί άδεια σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανόνα 5.5 πιο κάτω, εφόσον αυτοί συμμορφώνονται προς τις οδηγίες του Λειτουργού Συναλλαγών και δεν αποτελούν εμπόδιο, ή ενόχληση, στην εκτέλεση των καθηκόντων άλλων Μελών ή των εξουσιοδοτημένων υπαλλήλων του Χρηματιστηρίου και της Επιτροπής,

(β) πρόσωπα τα οποία θα εξασφαλίσουν ειδική άδεια από το Διευθυντή,

(γ) άτομα που προσφέρουν τεχνικές υπηρεσίες στα Μέλη για δικό τους εξοπλισμό, εφόσον εξασφαλίσουν εκ των προτέρων άδεια από το Λειτουργό Συναλλαγών.

5.2 (α) Δικαίωμα εισόδου στο χώρο από τον οποίο θα γίνεται η παρακολούθηση των συναλλαγών και ο οποίος χώρος θα καθοριστεί από το Συμβούλιο, θα έχουν όσα πρόσωπα ο χώρος μπορεί να φιλοξενήσει.

(β) Ο Διευθυντής θα έχει εξουσία να ρυθμίζει τον τρόπο εισόδου ή να ζητά την αποχώρηση οποιουδήποτε από τον υπ' αναφοράν χώρο κατά τις χρηματιστηριακές συναντήσεις, όταν αναμένεται ότι τα πρόσωπα που ενδιαφέρονται να παρακολουθήσουν μία χρηματιστηριακή συνάντηση θα είναι περισσότερα απ' όσα πρόσωπα μπορούν να φιλοξενηθούν στο χώρο αυτό.

5.3 Ο Λειτουργός Συναλλαγών ή εξουσιοδοτημένος Λειτουργός του Χρηματιστηρίου θα έχει εξουσία—

Να απαγορεύσει την είσοδο ή να ζητήσει την αποχώρηση από την αίθουσα εφεδρικών τερματικών οποιουδήποτε—

(α) Προκαλεί ανησυχία, ή συμπεριφέρεται, ή παρουσιάζεται κατά τρόπο που προκαλεί ή δυνατόν να προκαλέσει παρακώλυση ή ανυποληψία στο θεσμό, ή να επηρεάσει την ομαλή άσκηση των καθηκόντων οποιουδήποτε άλλου στην αίθουσα εφεδρικών τερματικών,

(β) δε συμμορφώνεται προς τους Κανόνες Διαπραγμάτευσης, είτε προς τις εντολές του Λειτουργού Συναλλαγών,

(γ) σε περίπτωση αναστολής της άδειας ασκήσεως επαγγέλματος χρηματιστή, χρηματιστηριακού εκπροσώπου, ή Μέλους.

5.4. Ειδικότερα ο Λειτουργός Συναλλαγών προκειμένου για χρηματιστές ή χρηματιστηριακούς εκπροσώπους, θα έχει εξουσία να ζητήσει την αποχώρησή τους από την αίθουσα εφεδρικών τερματικών και να διακόψει αμέσως την πρόσβαση του σχετικού τερματικού με το σύστημα. Η διακοπή της πρόσβασης θα έχει ως συνέπεια την απόσυρση όλων των εντολών που εκκρεμούν για εκτέλεση και οι οποίες έχουν τον κωδικό αναγνώρισης του χρήστη.

5.5 (α) Ο Διευθυντής, κατόπιν αίτησης οποιουδήποτε Μέλους, θα εκδίδει άδειες αναφορικά προς τους εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους των Μελών, οι οποίοι θα έχουν δικαίωμα σύμφωνα με τα προβλεπόμενα για είσοδο και παραμονή στην αίθουσα εφεδρικών τερματικών κατά τη διάρκεια χρηματιστηριακής συνάντησης.

(β) Η άδεια θα αναφέρει το όνομα του εξουσιοδοτημένου υπαλλήλου και του Μέλους που τον εργοδοτεί και θα λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.

(γ) Κατά τη διάρκεια χρηματιστηριακής συνάντησης, το κάθε Μέλος θα δικαιούται όπως μέχρι δύο υπάλληλοι του για τους οποίους έχει εκδοθεί η προβλεπόμενη άδεια με βάση τον Κανόνα αυτό, ευρισκονται στην αίθουσα εφεδρικών τερματικών για υποβοήθηση των χρηματιστών ή των χρηματιστηριακών εκπροσώπων του.

6. ΠΙΝΑΚΕΣ — ΕΝΤΟΛΕΣ

6.1 Οι εισηγμένοι τίτλοι ταξινομούνται στους ακόλουθους πίνακες:

(α) Πίνακας μετοχών και δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (ΔΑΜ),

(β) πίνακας τίτλων σταθερού εισοδήματος (ομολογιακών αξιών),

(γ) πίνακας Γραμματίων Δημοσίου (Treasury Bills).

6.2 Εντολή ορίζεται ως η προσφορά που καταχωρείται από χρήστη του συστήματος με τον τρόπο και το περιεχόμενο που καθορίζεται στους Κανόνες αυτούς, με σκοπό τη σύναψη συναλλαγής με την εκτέλεσή της.

- 6.3 Μία εντολή πρέπει να περιέχει τουλάχιστο τα ακόλουθα στοιχεία:
- (α) Το όνομα του τίτλου,
 - (β) ένδειξη κατά πόσο η εντολή αφορά αγορά ή πώληση τίτλου,
 - (γ) τον πίνακα διαπραγμάτευσης που αφορά η εντολή,
 - (δ) τη μέθοδο εντολής, το είδος εντολής και τη διάρκεια εντολής,
 - (ε) τον αριθμό λογαριασμού διαπραγμάτευσης Μέλους,
 - (στ) την ποσότητα,
 - (ζ) την τιμή όπου η εντολή αφορά εντολή με όριο, είτε την τιμή ή την απόδοση στις περιπτώσεις τίτλων σταθερού εισοδήματος.
 - (η) Προκειμένου περί εντολών που δεν καταρτίζονται για ίδιο λογαριασμό, τα στοιχεία ταυτότητας του εντολέα—
 - Για νομικά πρόσωπα (συμπεριλαμβανομένων και των ταμείων προνοίας) — αριθμός εγγραφής
 - Για φυσικά πρόσωπα (μόνιμοι κάτοικοι Κύπρου) — αριθμός πολιτικής ταυτότητας
 - Για φυσικά πρόσωπα (αλλοδαποί) — αριθμός διαβατηρίου
 - Για άλλους εντολείς (π.χ. εμπιστεύματα) — Αρχικά ονόματος.
- Εντολές που δε θα περιέχουν τα πιο πάνω στοιχεία κατά την καταχώρισή τους, θα θεωρούνται ως συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό.
- (θ) Προκειμένου περί εντολών που αφορούν τίτλους εισηγμένους στο Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο, τον αριθμό λογαριασμού διαπραγμάτευσης του εντολέα.
- 6.4 Εντολή είναι δυνατό να τροποποιηθεί μετά την καταχώρισή της και πριν αυτή εκτελεστεί, σε σχέση με τα ακόλουθα στοιχεία:
- (α) Την ποσότητα,
 - (β) το όριο τιμής όπου η εντολή αφορά εντολή με όριο, είτε την απόδοση στις περιπτώσεις τίτλων σταθερού εισοδήματος,
 - (γ) τη διάρκεια εντολής.
- 6.5 Μία εντολή όταν τροποποιηθεί χάνει τη σειρά προτεραιότητας της στη σειρά εντολών.
- 6.6 Η ώρα καταχώρισης της εντολής θα ορίζεται ως το χρονικό διάστημα που ο χρήστης θα ενεργοποιήσει την εντολή στη σειρά εντολών, με μοναδικό αριθμό καταχώρισης.
- 6.7 Προκειμένου για εντολές που καταχωρούνται κατά την περίοδο ανοίγματος της αγοράς, η τιμή που αναφέρεται σε μία εντολή δεν μπορεί να αποκλίνει από την τιμή αναφοράς κατά ποσοστό μεγαλύτερο από το ποσοστό που το Συμβούλιο θα καθορίζει αναφορικά μ' όλους ή ορισμένους τίτλους, όπως αυτό θα κοινοποιείται προς τα Μέλη 48 ώρες προηγουμένως. Προκειμένου για εντολές που καταχωρούνται κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης η τιμή που αναφέρεται σε μία εντολή δεν μπορεί να αποκλίνει από την τιμή ανοίγματος κατά ποσοστό μεγαλύτερο από το ποσοστό που το Συμβούλιο θα καθορίζει αναφορικά μ' όλους ή ορισμένους τίτλους, όπως αυτό θα

κοινοποιείται προς τα Μέλη 48 ώρες προηγουμένως. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει τιμή ανοίγματος, χρησιμοποιείται ως μέτρο σύγκρισης η τιμή αναφοράς. Προκειμένου περί τίτλων οι οποίοι διαπραγματεύονται για πρώτη φορά στο Χρηματιστήριο, ως βάση υπολογισμού του σχετικού ορίου θα θεωρείται η τιμή της πρώτης συναλλαγής. Ο Λειτουργός Συναλλαγών θα έχει και δικαίωμα να αγνοήσει την πρώτη συναλλαγή και/ή οποιαδήποτε επόμενη συναλλαγή ή συναλλαγές, λαμβάνοντας υπόψη τον αριθμό που αυτές αφορούν:

Νοείται ότι προκειμένου περί εκδότη του οποίου τίτλοι θα εισαχθούν σε χρηματιστήριο της αλλοδαπής, το Συμβούλιο με απόφαση του που θα κοινοποιείται προς τα Μέλη τουλάχιστον 48 ώρες προηγουμένως, θα έχει εξουσία να επιτρέπει την καταχώριση εντολής για τους εισηγμένους τίτλους του εκδότη χωρίς όριο απόκλισης από την τιμή ανοίγματος, για συγκεκριμένη χρονική περίοδο από την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης των τίτλων στο χρηματιστήριο της αλλοδαπής που θα καθορίζει σε κάθε περίπτωση.

6.8 Μέχρι το Συμβούλιο να αποφασίσει διαφορετικά, η τιμή εντολών θα είναι δυνατό να υποβληθεί—

(α) Για τίτλους του πίνακα μετοχών και δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (ΔΑΜ):

(i) Αν η τιμή δεν υπερβαίνει τα £0,50: 0,001

(ii) αν η τιμή ισούται ή υπερβαίνει τα £0,50: 0,01.

Σε περίπτωση που κατά τη διάρκεια της χρηματιστηριακής συνάντησης η τιμή ενός τίτλου ξεπεράσει τις £0,50 τότε θα είναι δυνατό να εξακολουθεί να υποβάλλεται τιμή εντολής σε τρία δεκαδικά, ενώ όταν η τιμή ενός τίτλου μειωθεί κάτω από τις £0,50 θα εξακολουθεί να υποβάλλεται τιμή εντολής σε δύο δεκαδικά.

(β) Για τίτλους του πίνακα τίτλων σταθερού εισοδήματος: 0,0001.

(γ) Για τίτλους του πίνακα τίτλων γραμματίων δημοσίου (t-bills): 0,00001.

6.9 Κατά τις δύο αμέσως προηγούμενες χρηματιστηριακές συναντήσεις της ημερομηνίας κατά την οποία το μητρώο των κατόχων οποιουδήποτε τίτλου κλείνει για την παραχώρηση οποιουδήποτε οφέλους, οι καταχωρούμενες προτάσεις θα θεωρούνται ότι δεν περιλαμβάνουν το όφελος που παραχωρείται, το οποίο θα ανήκει στο μεταβιβάζοντα, ανεξάρτητα εάν αυτός υπέγραψε το έγγραφο μεταβίβασης μέσα στο πιο πάνω χρονικό διάστημα.

Προκειμένου περί προτάσεων που αφορούν τίτλους που δεν έχουν εισαχθεί στο Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο, οι οποίες υποβάλλονται κατά τις επτά αμέσως προηγούμενες χρηματιστηριακές συναντήσεις όπως και για τη χρηματιστηριακή συνάντηση της ίδιας ημερομηνίας κατά την οποία θα παραχωρηθεί οποιοδήποτε όφελος, θα θεωρούνται ότι δεν περιλαμβάνουν το όφελος που θα παραχωρηθεί και το οποίο θα ανήκει στο μεταβιβάζοντα.

7. ΜΕΘΟΔΟΙ, ΕΙΔΗ ΚΑΙ ΙΣΧΥΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

7.1 Μέθοδοι εντολών

7.1.1 «Εντολή με όριο (limit order)» είναι μία εντολή που καταχωρείται και δυνατόν να εκτελεστεί σε συναλλαγή στην τιμή που αναφέρεται στην εντολή, ή σε οποιαδήποτε άλλη καλύτερη τιμή.

7.1.2 «Εντολή ενεργοποίησης σε προκαθορισμένη τιμή – (stop limit order)» είναι μία εντολή με όρους η οποία όταν εκτελείται συναλλαγή στην τιμή που τίθεται ένα όριο (trigger price), αυτομάτως και χωρίς οποιαδήποτε παρέμβαση από το χρήστη που την καταχώρησε ενεργοποιείται σε εντολή με όριο (limit order).

7.1.3 «Εντολή στην τρέχουσα τιμή – (market order)» είναι μία εντολή που καταχωρείται χωρίς να συγκεκριμενοποιείται τιμή και εκτελείται στην καλύτερη τρέχουσα τιμή της αντίθετης πλευράς που είναι διαθέσιμη στην κατάσταση εντολών, τη στιγμή που η εντολή αυτή καταχωρείται στο σύστημα. Οποιοδήποτε μέρος της εντολής δεν εκτελεστεί, αυτομάτως αποσύρεται από το σύστημα και η εντολή αυτή δεν θα έχει πλέον οποιαδήποτε ισχύ.

7.1.4 Εντολές για τις οποίες δεν επιλέγεται άλλη μέθοδος εντολής, θα λογίζονται αυτομάτως ως εντολές με όριο.

7.2 Είδη Εντολών

7.2.1 «Εντολές οποιασδήποτε ποσότητας – (fill any)» μπορούν να εκτελεστούν μερικώς ή ολικώς σε σχέση με την ποσότητα τίτλων της εντολής που καταχωρείται.

7.2.2 «Εντολές με ελάχιστη αποδεκτή ποσότητα – (fill minimum)» μπορούν να εκτελεστούν αφού ικανοποιηθεί τουλάχιστον η ελάχιστη ποσότητα τίτλων που προσδιορίζεται εκ των προτέρων στην εντολή.

Ως ανώτερος επιτρεπόμενος αριθμός της ελάχιστης αποδεκτής ποσότητας, καθορίζεται το 2000.

7.2.3 «Εντολή για όλες ή απόσυρση – (fill or kill)» μπορεί να εκτελεστεί για τουλάχιστον ολόκληρη την ποσότητα, άμεσα και κατά την ώρα που αυτή καταχωρείται. Η εντολή αυτή έχει ισχύ μόνον κατά την ώρα καταχώρισης της και αν δεν εκτελεστεί αποσύρεται αυτομάτως από το σύστημα, χωρίς την οποιαδήποτε παρέμβαση από το χρήστη που την καταχώρισε.

7.2.4 «Εντολή για όλες ή μέρος και απόσυρση – (fill and kill)» μπορεί να εκτελεστεί για ολόκληρη ή μέρος της ποσότητας που προσδιορίζεται κατά την καταχώριση της εντολής. Αν δεν εκτελεστεί για ολόκληρη την ποσότητα ή για οποιοδήποτε μέρος της, τότε ολόκληρη η ποσότητα ή το υπόλοιπο που παραμένει ανεκτέλεστο αποσύρεται άμεσα αυτομάτως από το σύστημα και χωρίς οποιαδήποτε παρέμβαση από το χρήστη που την καταχώρισε.

7.2.5 «Εντολή με κρυμμένη ποσότητα – (hidden quantity)» μπορεί να εκτελεστεί για συνολικό αριθμό αξιών μέχρι και εικοσάπλάσιο της ποσότητας που καταχωρείται και η οποία φαίνεται στα τετραμιακά των χρηστών. Κανένας χρήστης άλλου Μέλους απ' αυτό που καταχωρεί τέτοια εντολή δεν θα έχει σχετική πρόσβαση ώστε να γνωρίζει την κρυμμένη ποσότητα μίας εντολής.

Όταν μέρος μίας εντολής με κρυμμένη ποσότητα που αφορά την υποδιαίρεση του συνολικού αριθμού εκτελεστεί, η επόμενη εντολή ή οποιαδήποτε άλλη που ακολουθεί, οι οποίες καταχωρηθούν αυτόματα στο σύστημα σύμφωνα με την προηγηθείσα καταχώριση θα έχουν προτεραιότητα ανάλογα του χρόνου αυτόματης καταχώρισής τους.

7.2.6 Όλες οι εντολές για τις οποίες δεν καθορίζεται εκ των προτέρων είδος εντολής, θα λογίζονται ως «εντολές οποιασδήποτε ποσότητας – fill any».

7.3 Ισχύς των εντολών

7.3.1 «Εντολή περιόδου διαπραγμάτευσης» είναι η εντολή που παραμένει σε ισχύ μέχρι το τέλος μίας συγκεκριμένης περιόδου διαπραγμάτευσης τίτλων.

7.3.2 «Εντολή χρηματιστηριακής συνάντησης» είναι η εντολή που παραμένει σε ισχύ μέχρι το τέλος μίας συγκεκριμένης χρηματιστηριακής συνάντησης.

7.3.3 «Εντολή σε ισχύ μέχρι ακύρωσης» ορίζεται ως η εντολή που παραμένει σε ισχύ, μέχρι αυτή να αποσυρθεί.

7.3.4 «Εντολή σε ισχύ μέχρι καθορισμένης ημερομηνίας – χρόνου» ορίζεται ως η εντολή που παραμένει σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία και ώρα όπως θα καθορίζεται κατά την ώρα της καταχώρισης της εντολής. Μετά από την πάροδο του χρονικού αυτού πλαισίου που τίθεται, η εντολή αποσύρεται αυτομάτως από το σύστημα, χωρίς οποιαδήποτε παρέμβαση από το χρήστη που την καταχώρισε.

7.3.5 Όλες οι εντολές που δεν θα καθορίζουν ισχύ εντολής, θα λογίζονται ως εντολές περιόδου διαπραγμάτευσης.

8. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΣΥΝΑΝΤΗΣΗ

8.1 Η χρηματιστηριακή συνάντηση χωρίζεται σε τέσσερις περιόδους, η χρονική διάρκεια των οποίων θα καθορίζεται από το Συμβούλιο από καιρού εις καιρό, με ανακοίνωση του 24 ώρες προηγουμένως—

(α) Περίοδος ανοίγματος της αγοράς,

(β) περίοδος καθορισμού τιμής ανοίγματος και διασταύρωσης εντολών στην τιμή ανοίγματος,

(γ) περίοδος διαπραγμάτευσης,

(δ) περίοδος κλεισίματος διαπραγμάτευσης.

8.2 Η περίοδος ανοίγματος της αγοράς χρησιμοποιείται μόνο για καταχώριση εντολών.

8.3 Η περίοδος καθορισμού τιμής ανοίγματος και διασταύρωσης εντολών στην τιμή ανοίγματος της αγοράς είναι η περίοδος κατά την οποία καθορίζεται η τιμή ανοίγματος για κάθε τίτλο και με βάση την τιμή αυτή εκτελούνται συναλλαγές για κάθε τίτλο, όπως φαίνεται στο Παράρτημα Β (υπολογισμός τιμής ανοίγματος τίτλων).

8.4 Η περίοδος διαπραγμάτευσης είναι η περίοδος που ακολουθεί αμέσως μετά τον καθορισμό της τιμής ανοίγματος.

8.5 Η περίοδος κλεισίματος της διαπραγμάτευσης ορίζεται ως ο χρόνος όπου καθορίζονται οι τιμές κλεισίματος των τίτλων.

8.6 Περίοδος ανοίγματος αγοράς

- 8.6.1 Η περίοδος ανοίγματος της αγοράς είναι η πρώτη περίοδος της χρηματιστηριακής συνάντησης, με ευχέρεια καταχώρισης εντολών.
- 8.6.2 Κατά την περίοδο ανοίγματος της αγοράς όπου συλλέγονται οι εντολές, είναι δυνατό να καταχωρηθούν στο σύστημα μόνο «εντολές με όριο – (limit orders)» και «εντολές οποιασδήποτε ποσότητας – (fill any)».
- 8.6.3 Κατά την περίοδο ανοίγματος, το αυτόματο σύστημα διαπραγμάτευσης ταξινομεί τις εντολές στην κατάσταση εντολών σύμφωνα με τη τιμή και ώρα καταχώρισης τους και αναλόγως αν αυτές αφορούν αγορά ή πώληση.
- 8.6.4 Κατά την περίοδο ανοίγματος, δε θα εκτελείται καμιά συναλλαγή.

8.7 Περίοδος καθορισμού τιμής ανοίγματος και διασταύρωσης εντολών στην τιμή ανοίγματος

- 8.7.1 Κατά την περίοδο αυτή καθορίζεται η τιμή ανοίγματος σύμφωνα με σχετική μέθοδο υπολογισμού (αλγόριθμο), ταξινομούνται οι εντολές στην κατάσταση εντολών, διασταυρώνονται και εκτελούνται σε συναλλαγές (Παράρτημα Β – υπολογισμός τιμής ανοίγματος τίτλων).
- 8.7.2 Κατά την περίοδο αυτή δεν καταχωρούνται, τροποποιούνται ή ακυρώνονται οποιοσδήποτε εντολές.
- 8.7.3 Όσες εντολές κατά την περίοδο αυτή παραμένουν ανεκτέλεστες, θα ακυρώνονται αυτόματα από το σύστημα εκτός εάν η διάρκεια τους είχε καθοριστεί για διάστημα πέραν της συγκεκριμένης αυτής περιόδου.

8.8 Περίοδος διαπραγμάτευσης

- 8.8.1 Κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης, οι συναλλαγές εκτελούνται μέσω διασταύρωσης εντολών που καταχωρούνται στο ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης με τις καλύτερες εντολές της αντίθετης πλευράς, οι οποίες ταξινομούνται με σειρά προτεραιότητας στην κατάσταση εντολών.
- 8.8.2 Στην περίπτωση κατά την οποία μία εντολή δεν διασταυρώνεται κατά την καταχώριση της με την καλύτερη εντολή της αντίθετης πλευράς που έχει σειρά προτεραιότητας στην κατάσταση εντολών, τότε το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης θα εγγράφει την εντολή αυτή σύμφωνα με την κατεύθυνση της (αγορά ή πώληση) στα ανάλογα επίπεδα τιμών (που αντιστοιχούν στην τιμή που περιέχεται στην εντολή) και στην ανάλογη ώρα.

8.9 Περίοδος κλεισίματος διαπραγμάτευσης

Κατά την περίοδο αυτή το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης υπολογίζει την τιμή κλεισίματος.

9. ΑΛΓΟΡΙΘΜΟΙ ΔΙΑΣΤΑΥΡΩΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

9.1 Γενικές αρχές εντολών

9.1.1 Εντολές που καταχωρούνται με καλύτερους όρους αγοράς ή πώλησης από εκείνους που ισχύουν κατά την καταχώριση της εντολής, θα έχουν προτεραιότητα έναντι άλλων εντολών. Ειδικότερα, εντολές αγοράς σε ψηλότερη τιμή και εντολές πώλησης σε χαμηλότερη τιμή, θα θεωρούνται ως εντολές με καλύτερους όρους από άλλες εντολές.

9.1.2 Εντολή που καταχωρείται χρονικά πριν από άλλη εντολή με τους ίδιους όρους, θα θεωρείται επίσης ως εντολή με καλύτερους όρους.

9.2 Διασταύρωση εντολών στην τιμή ανοίγματος

9.2.1 Πριν την έναρξη της περιόδου διαπραγμάτευσης το σύστημα εκτελεί όσες εντολές μπορούν να εκτελεστούν στην τιμή ανοίγματος.

9.3 Διασταύρωση εντολών κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης

9.3.1 Η διασταύρωση αντίθετων εντολών είναι η μέθοδος που συγκεκριμενοποιεί τις εντολές που αφορούν ένα τίτλο και οι οποίες μπορούν να διασταυρωθούν, ούτως ώστε να καταρτιστούν σε συναλλαγές.

9.3.2 Οι εντολές διασταυρώνονται μ' άλλες εντολές, αναλόγως της σειράς προτεραιότητάς τους. Μία εντολή που καταχωρείται στην κατάσταση εντολών—

— ως εντολή αγοράς, δυνατό να διασταυρωθεί με την καλύτερη εντολή πώλησης που έχει σειρά στην κατάσταση εντολών και η οποία συμφωνεί με την εντολή αγοράς σ' όλα τα βασικά στοιχεία της,

ή

— ως εντολή πώλησης, δυνατό να διασταυρωθεί με την καλύτερη εντολή αγοράς που έχει σειρά στην κατάσταση εντολών και η οποία συμφωνεί με την εντολή πώλησης σ' όλα τα βασικά στοιχεία της.

9.3.3 Όταν οι εντολές διασταυρώνονται σύμφωνα με τον Κανόνα 9.3.2 ανωτέρω, η τιμή της συναλλαγής είναι η τιμή που καταχωρήθηκε στην κατάσταση εντολών.

10. ΙΣΧΥΣ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ

10.1.1 Η εκτέλεση χρηματιστηριακών συναλλαγών υπόκειται στην πλήρωση των πιο κάτω προϋποθέσεων:

- (α) Και τα δύο συμβαλλόμενα μέρη σε μία συναλλαγή θα πρέπει να καταχωρήσουν σε ηλεκτρονική μορφή αντίστοιχες εντολές, χρησιμοποιώντας τις λειτουργίες που απαιτούνται στο ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης,
- (β) η συναλλαγή εκτελείται στο ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης με τη χρήση του αλγορίθμου διασταύρωσης εντολών που χρησιμοποιείται προς διασταύρωση των αντίθετων εντολών που καταχωρούνται από τα συμβαλλόμενα μέρη.

10.1.2 Όταν εκτελεστεί μία συναλλαγή, το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης παρέχει στα Μέλη του ΧΑΚ τα ακόλουθα τουλάχιστον στοιχεία, μέσω της σχετικής ηλεκτρονικής πρόσβασής τους σ' αυτό—

- (α) Όνομα τίτλου που διαπραγματεύθηκε,
- (β) ένδειξη κατεύθυνσης της εντολής (αγορά ή πώληση),
- (γ) ποσότητα,
- (δ) τιμή.

10.1.3 Δεν επιτρέπεται η ακύρωση εντολών που έχουν εκτελεστεί, εκτός αν ο Λειτουργός Συναλλαγών ικανοποιηθεί ότι—

- (α) Η εκτέλεση της συναλλαγής οφείλεται σε καλόπιστο λάθος,
- (β) και τα δύο μέρη της συναλλαγής συμφωνούν στην ακύρωση,
- (γ) η συμφωνία των επιβεβαιώνεται πριν την πάροδο πέντε λεπτών από τη λήξη της Χρηματιστηριακής συνάντησης κατά τον τρόπο που ο Λειτουργός Συναλλαγών θα ορίσει.

Σε τέτοια περίπτωση την ακύρωση συναλλαγής, εκτελεί ο Λειτουργός Συναλλαγών.

11. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΤΟΠΙΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

- 11.1 Ένα Μέλος που καταχωρεί μία εντολή προς εκτέλεση συναλλαγής κατόπιν διαπραγμάτευσης, καλεί μέσω της σχετικής αυτής εντολής απ' ευθείας ένα άλλο Μέλος που επιλέγει, για να συνάψει μαζί του μία συναλλαγή μέσα σε καθορισμένο χρόνο. Η εντολή του αντισυμβαλλόμενου Μέλους θα εμφανίζεται απ' ευθείας στο τεμαχικό του χρήστη του Μέλους, ώστε να εκτελεστεί η συναλλαγή.
- 11.2 Ο χρήστης ο οποίος είχε επιλεγεί από ένα άλλο χρήστη που καταχώρησε μία εντολή για να εκτελεστεί συναλλαγή κατόπιν διαπραγμάτευσης, θα έχει τη δυνατότητα να αποδεχθεί μία τέτοια εντολή, ή και να μην την αποδεχθεί.
- 11.3 Στην περίπτωση που το Μέλος που επιλέγεται για να αποδεχθεί μία συγκεκριμένη εντολή για συναλλαγή κατόπιν διαπραγμάτευσης δεν την αποδεχθεί μέσα στα χρονικά πλαίσια που τίθενται, η συναλλαγή κατόπιν διαπραγμάτευσης δεν θα εκτελείται και η σχετική εντολή θα αποσύρεται αυτόματα.
- 11.4 Για να εκτελεσθεί η συναλλαγή κατόπιν διαπραγμάτευσης, η συναλλαγή θα πρέπει να εγκριθεί από το Λειτουργό Συναλλαγών.
- 11.5 Οι εντολές για εκτέλεση συναλλαγών κατόπιν διαπραγμάτευσης δε θα εμφανίζονται στην κατάσταση εντολών.
- 11.6 Εντολές για εκτέλεση συναλλαγών κατόπιν διαπραγμάτευσης καταχωρούνται μόνο κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης.
- 11.7 Οι τιμές συναλλαγών κατόπιν διαπραγμάτευσης που εκτελέστηκαν, δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό των τιμών κλεισίματος των τίτλων.
- 11.8 Το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης ξεχωρίζει τις συναλλαγές κατόπιν διαπραγμάτευσης και τις κοινοποιεί στα Μέλη μέσω των τεμαχικών τους, προς ενημέρωσή τους.

12. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΧΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

12.1 Το δικαίωμα χρήσης του ηλεκτρονικού συστήματος διαπραγμάτευσης παρέχεται μόνο σε χρηματιστές, χρηματιστηριακούς εκπροσώπους ή εξουσιοδοτημένους από τα Μέλη υπαλλήλους μέσω του τερματικού χρήστη στο οποίο έχουν πρόσβαση, ή μέσω εφεδρικού τερματικού χρήστη στην περίπτωση τεχνικού προβλήματος. Πλήρως και αποκλειστικά υπεύθυνοι για τις ενέργειες των χρηστών, είναι τα Μέλη για λογαριασμό των οποίων αυτοί ενεργούν. Οι χρηματιστές ή οι χρηματιστηριακοί εκπρόσωποι δύνανται επίσης για σκοπούς καταχώρισης εντολών στο ηλεκτρονικό σύστημα να εξουσιοδοτήσουν σχετικά και εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους τους, οι οποίοι θα ενεργούν με βάση τις οδηγίες και υπό την άμεση εποπτεία των χρηματιστών/χρηματιστηριακών εκπροσώπων των Μελών, για τις ενέργειες των οποίων τα Μέλη φέρουν την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη.

Σε περίπτωση που ένα Μέλος προτίθεται να εξουσιοδοτήσει υπάλληλο του για καταχώριση εντολών στο σύστημα, οφείλει εκ των προτέρων να αποστείλει γραπτή βεβαίωση με την οποία θα αναλαμβάνει την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη για όλες τις ενέργειες του υπαλλήλου αυτού σχετικά με την πρόσβαση του στο σύστημα. Νοείται ότι οι υπάλληλοι θα χρησιμοποιούν για πρόσβαση στο σύστημα τους κωδικούς αναγνώρισης χρήστη του Χρηματιστή/ χρηματιστηριακού εκπροσώπου.

12.2 Απαγορεύεται στους χρήστες του συστήματος να επιδιώκουν ή να προβαίνουν σε δραστηριότητες που αποκλίνουν από τις οδηγίες του Χρηματιστηρίου για το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης, όπως αυτές καθορίζονται στο εγχειρίδιο χρηστών ή σε εγκυκλίους του Χρηματιστηρίου και δεν θα πρέπει καθ' οιονδήποτε τρόπο να παρακωλύουν την εύρυθμη και ομαλή λειτουργία του συστήματος.

12.3 Εκπρόσωπος της Κεντρικής Τράπεζας δύναται να καταχωρεί εντολές στο ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης, μόνο για τα Δημόσια Χρεόγραφα και για Γραμμάτια Δημοσίου που εκδίδονται από την Κυβέρνηση της Δημοκρατίας.

12.4 Το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης αναγνωρίζει το χρήστη που ενεργεί για το Μέλος σύμφωνα με τον κωδικό αναγνώρισης (password). Τα Μέλη θα έχουν την απεριόριστη ευθύνη για χειρισμό του κωδικού αυτού, ως επίσης και απεριόριστη ευθύνη σε περίπτωση χρήσης του κωδικού αυτού από τρίτα άτομα χωρίς εξουσιοδοτημένη πρόσβαση.

13. ΔΙΑΚΟΠΗ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ Ή ΣΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΟΥΣ

13.1 Ο Λειτουργός Συναλλαγών μπορεί να διακόψει τη διαπραγμάτευση συγκεκριμένου τίτλου μέχρι 15' λεπτά εάν αναμένεται οποιαδήποτε ανακοίνωση για σημαντικές εξελίξεις σ' ένα εκδότη, που ενδεχομένως να επηρεάσει τις τιμές των τίτλων και εφόσον αυτή ακόμη δεν έχει γνωστοποιηθεί στα Μέλη.

- 13.2 Ο Λειτουργός Συναλλαγών θα έχει εξουσία να διακόψει τη διαπραγμάτευση οποιουδήποτε τίτλου για τον εναπομείναντα χρόνο μίας χρηματιστηριακής συνάντησης ή για χρονικό διάστημα που θα καθορίσει κατά τη διακοπή, εφόσον διαπιστώσει ότι οι επικρατούσες συνθήκες δεν επιτρέπουν την ομαλή διαπραγμάτευση ή την τήρηση της κείμενης χρηματιστηριακής νομοθεσίας ή πρακτικής.
- 13.3 Κατά τη διάρκεια προσωρινής διακοπής διαπραγμάτευσης συγκεκριμένης αξίας, δεν επιτρέπεται η καταχώριση εντολών στο ηλεκτρονικό σύστημα, είτε η σύναψη συναλλαγής, επιτρέπεται όμως η απόσυρση εντολών από χρήστη.

14. ΕΥΘΥΝΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ

Η χρήση του ηλεκτρονικού συστήματος από τα Μέλη θα γίνεται πάντοτε υπό την επιφύλαξη ότι τα Μέλη αναγνωρίζουν ότι το Χρηματιστήριο σε καμία περίπτωση δεν θα είναι υπεύθυνο για οποιαδήποτε απαίτηση έναντι του Χρηματιστηρίου από Μέλος ή από εντολέα που αυτό εκπροσωπεί σχετικά με τη διακοπή ή τη δυσλειτουργία του ηλεκτρονικού συστήματος.

15. ΜΕΤΡΑ ΠΡΟΣ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΗ ΤΗΣ ΟΜΑΛΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

- 15.1 Τα Μέλη του ΧΑΚ απαγορεύεται να τροποποιήσουν σε οποιαδήποτε μορφή, να εγκαταστήσουν οπουδήποτε αλλού, να μεταφέρουν σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, ή να αντιγράψουν μέρος είτε όλο το λογισμικό του ηλεκτρονικού συστήματος συναλλαγών του ΧΑΚ.
- 15.2 Απαγορεύεται η εγκατάσταση οποιωνδήποτε άλλων προγραμμάτων λογισμικού στα τεμαχικά χρηστών των Μελών τα οποία συνδέονται με το λογισμικό για την εξ' αποστάσεως διαπραγμάτευση, χωρίς τη προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση του ΧΑΚ.
- 15.3 Σε περίπτωση που Μέλος παραβιάσει το περιεχόμενο των παραγράφων 15.1 και 15.2 ως ανωτέρω, το ΧΑΚ θα διακόπτει τη σύνδεση του εν' λόγω Μέλους με το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης. Επιπρόσθετα, σε τέτοιες περιπτώσεις το Μέλος θα υπόκειται σε οποιοδήποτε κυρώσεις που προνοεί η Νομοθεσία και επιπρόσθετα θα είναι υπόλογο για την καταβολή οποιωνδήποτε αποζημιώσεων που τυχόν εγερθούν.
- 15.4 Το ΧΑΚ έχει εξουσία να ελέγχει ανά πάσα στιγμή τη συμμόρφωση των Μελών με τους παρόντες κανόνες και Λειτουργοί του να εισέρχονται στους χώρους που εγκαθίστανται οι κόμβοι σύνδεσης τους με το σύστημα, για διενέργεια επί τόπου ελέγχων, αλλά και για σκοπούς συντήρησης του εξοπλισμού και υποστήριξης των Μελών. Σε τέτοιες περιπτώσεις, τα Μέλη υποχρεούνται να συνεργάζονται πλήρως με τους εξουσιοδοτημένους Λειτουργούς του ΧΑΚ.
- 15.5 Το ΧΑΚ θα διακόπτει τη σύνδεση ενός Μέλους με το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης, εάν διαπιστωθεί ότι το δίκτυο παρουσιάζει προβλήματα ή δεν διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία του. Το ΧΑΚ θα επαναφέρει στο επηρεαζόμενο Μέλος τη σύνδεση του με το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης, όταν διαπιστωθεί ότι τα προβλήματα έχουν επιλυθεί και διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία του δικτύου και του Συστήματος Συναλλαγών.

16. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

- 16.1 Τα Μέλη πρέπει να διασφαλίζουν την επάρκεια του ανθρώπινου δυναμικού και εξοπλισμού που απαιτείται να έχουν, για σκοπούς σύνδεσης τους με το Κεντρικό Σύστημα, με απώτερο σκοπό την ομαλή λειτουργία των κόμβων τους.
- 16.2 Κάθε Μέλος οφείλει να διασφαλίζει για επαρκή χρόνο όπως θα καθορίσει το ΧΑΚ, την αδιάλειπτη παροχή ηλεκτρικού ρεύματος για όλον τον εξοπλισμό του κόμβου του, περιλαμβανομένων τουλάχιστον δύο τερματικών χρηστών με πρόσβαση στο σύστημα. Ο εξοπλισμός για την αδιάλειπτη παροχή ηλεκτρικού ρεύματος θα εγκαθίσταται από το κάθε Μέλος ξεχωριστά, κατόπιν σχετικών οδηγιών του ΧΑΚ και πρέπει να ικανοποιεί τις εκάστοτε ελάχιστες απαιτούμενες προδιαγραφές που ορίζει το ΧΑΚ. Το Μέλος οφείλει να διασφαλίζει ανά πάσα στιγμή ότι όλος ο δικτυακός εξοπλισμός θα πρέπει να βρίσκεται σε λειτουργία και να είναι συνδεδεμένος με τον εξοπλισμό αδιάλειπτης παροχής ηλεκτρικού ρεύματος (UPS).
- 16.3 Τα Μέλη θα είναι υπόλογα για όλες τις δυσλειτουργίες ή προβλήματα που προκύπτουν από μη συμμόρφωση τους με τα προβλεπόμενα στον Κανόνα 16.2 πιο πάνω.

17. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΚΑΤΑΡΡΕΥΣΗΣ ΤΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

- 17.1 Το ΧΑΚ, με σκοπό την πιο ομαλή και εύρυθμη λειτουργία του συστήματος, την εξυπηρέτηση των Μελών του και για αντιμετώπιση προβλημάτων που ενδεχομένως αναφερθούν από τα Μέλη, θα συστήσει υπηρεσία εξυπηρέτησης (Help Desk) για σκοπούς του Κεντρικού Ηλεκτρονικού Συστήματος Συναλλαγών. Η υπηρεσία αυτή θα λειτουργεί 30 λεπτά πριν από την έναρξη της συνάντησης, κατά τη διάρκεια της χρηματιστηριακής συνάντησης και για 15 λεπτά μετά από τη λήξη της χρηματιστηριακής συνάντησης. Η αμοδιότητα της υπηρεσίας εξυπηρέτησης, περιορίζεται αυστηρά στη συνεργασία προς εξάλειψη/επίλυση προβλημάτων που παρουσιάζονται, όμως η αμοδιότητα της αυτή δεν προϋποθέτει αναγκαστικά και την υποχρέωση απάλειψης/επίλυσης των προβλημάτων που παρουσιάζονται.
- 17.2 Σε περίπτωση επανέναρξης της λειτουργίας του ηλεκτρονικού συστήματος συναλλαγών κατόπιν διόρθωσης ενδεχόμενου λειτουργικού προβλήματος, το ΧΑΚ ενημερώνει σχετικά τα Μέλη του ότι οι κόμβοι εργασίας τους είναι σε ικανοποιητική-επαρκή κατάσταση για να γίνει η επαναφορά της σύνδεσης τους με το κεντρικό ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης.
- 17.3 Το ΧΑΚ δεν φέρει καμία ευθύνη για οποιεσδήποτε απώλειες εσόδων, ζημιές ή αποζημιώσεις, οι οποίες προκύπτουν λόγω προβλημάτων στο κεντρικό ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης, στους κόμβους των Μελών, ή στο λογισμικό που χρησιμοποιείται για την εξ' αποστάσεως διαπραγμάτευση των Μελών.

- 17.4 Με σκοπό τη διευκόλυνση της διόρθωσης προβλημάτων που εντοπίζονται, τα Μέλη οφείλουν να συνεργάζονται με την υπηρεσία εξυπηρέτησης του ΧΑΚ για σκοπούς της εξ' αποστάσεως σύνδεσης τους με το κεντρικό ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης. Στα πλαίσια της συνεργασίας τους αυτής με το ΧΑΚ, τα Μέλη οφείλουν να παρέχουν πρόσβαση στον κόμβο τους εάν αυτό κρίνεται αναγκαίο από το ΧΑΚ ανά πάσα στιγμή κατόπιν σχετικής συνεννόησης και να διασφαλίζουν ότι η διαδικασία διόρθωσης θα προχωρήσει ομαλά. Τα Μέλη θα είναι υπόλογα για όλες τις συνέπειες που προκύπτουν από την αδυναμία εκ μέρους τους προς συμμόρφωση ως απαιτείται, για την αναγκαία συνεργασία με το ΧΑΚ ως αναφέρεται πιο πάνω.
18. **ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΕΙΣ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ ΤΟΥ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ**
- 18.1 Το ΧΑΚ θα ενημερώνει εγκαίρως και τουλάχιστον μία εργάσιμη ημέρα προηγουμένως τα Μέλη του, για τυχόν αναβαθμίσεις που θα γίνονται στο λογισμικό σύστημα διαπραγμάτευσης.
- 18.2 Κατόπιν σχετικής προειδοποίησης από το ΧΑΚ, τα Μέλη οφείλουν να διασφαλίζουν ότι τα τεμαχικά τους παραμένουν σε λειτουργία κατά τη διάρκεια του χρόνου εγκατάστασης ενός νέου αναβαθμισμένου λογισμικού του ηλεκτρονικού συστήματος συναλλαγών. Οφείλουν επίσης να διασφαλίζουν ότι θα διακόπτουν προσωρινά τη λειτουργία του λογισμικού διαπραγμάτευσης και μέσω υπεύθυνου στελέχους τους, να συμμορφώνονται με τις υποδείξεις του ΧΑΚ.
19. **ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ**
- Ο Λειτουργός Συναλλαγών θα—
- 19.1 (α) Επιλαμβάνεται αιτήματα για ακυρώσεις συναλλαγών από τα Μέλη αναφορικά με συναλλαγές που εκτέλεσαν όπως αναφέρεται στον Κανονισμό 10.1.3 πιο πάνω·
- (β) τροποποιεί το επίπεδο πρόσβασης χρήστη Μέλους στο σύστημα διαπραγμάτευσης μετά από σχετικό γραπτό αίτημα Μέλους, κατόπιν προηγούμενης διαβούλευσης με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή την Κεντρική Τράπεζα σε σχέση με τη χορήγηση άδειας λόγω ΕΠΕΥ σε χρήστη για παροχή συγκεκριμένων επενδυτικών υπηρεσιών.
- 19.2 Ο Λειτουργός Συναλλαγών θα εκτελεί τα καθήκοντα που αναφέρονται στον Κανόνα 19.1(α) ανωτέρω, μόνο κατόπιν γνωστοποίησης σ' αυτόν του κωδικού ασφαλείας του όπως αναφέρεται στον Κανόνα 21.3, και της πλήρους τήρησης της διαδικασίας όπως αναφέρεται στον Κανονισμό 10.1.3 πιο πάνω.
- 19.3 Ο Λειτουργός Συναλλαγών θα επιλαμβάνεται τηλεφωνικώς τις οδηγίες/ αιτήματα που λαμβάνονται από τα Μέλη βάσει του Κανόνα 19.1(α). Οι οδηγίες αυτές από τα Μέλη και οι αντίστοιχες επιβεβαιώσεις από το ΧΑΚ, θα ηχογραφούνται.
20. **ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ ΜΕ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΜΕΛΩΝ**
- 20.1 Η επικοινωνία με την υπηρεσία εξυπηρέτησης (help desk) των Μελών για τους σκοπούς της εξ' αποστάσεως σύνδεσης τους με το Κεντρικό Ηλεκτρονικό Σύστημα διαπραγμάτευσης, θα γίνεται μέσω ειδικών τηλεφωνικών γραμμών και γραμμών τηλεομοιότυπου.

- 20.2 Τα μοναδικά μηνύματα που αποδέχεται το ΧΑΚ είναι αυτά που απευθύνονται προς το Λειτουργό Συναλλαγών, τα οποία αφορούν τον κόμβο τους και το λογισμικό του ηλεκτρονικού συστήματος συναλλαγών, εάν αυτά αποστέλλονται μέσω τηλεφώνου ή τηλεομοιότυπου, στους αριθμούς που θα ορίζονται ως ανωτέρω.
- 20.3 Τα Μέλη οφείλουν να παρέχουν στο ΧΑΚ ένα κωδικό τηλεφωνικής αναγνώρισης τους, σε σφραγισμένο φάκελο. Ο εν λόγω κωδικός θα χρησιμοποιείται προς αναγνώριση του Μέλους από το Λειτουργό Συναλλαγών, σε περίπτωση τηλεφωνικής επικοινωνίας τους.
- 20.4 Ένα Μέλος μπορεί να χρησιμοποιεί τον κωδικό του για τηλεφωνική αναγνώριση του από το ΧΑΚ, καθ' όσον χρόνο αυτό επιλέξει, ενώ έχει και την ευχέρεια να τροποποιήσει τον κωδικό αυτό. Για τροποποίηση του κωδικού του, ένα Μέλος θα πρέπει να υποβάλει στο ΧΑΚ τόσο τον παλαιό όσο και το νέο κωδικό σε σφραγισμένο φάκελο και θα αναφέρει τουλάχιστον δύο εργάσιμες ημέρες προηγουμένως την ημερομηνία έναρξης για χρήση του νέου κωδικού.
- 20.5 Σχετικές γραπτές ειδοποιήσεις σύμφωνα με τα πιο πάνω θα γίνονται αποδεκτές από το ΧΑΚ μόνο εφόσον θα είναι καταλλήλως υπογεγραμμένες από εξουσιοδοτημένο εκπρόσωπο, ή από το χρηματιστηριακό εκπρόσωπο του Μέλους.
- 20.6 Το ΧΑΚ ηχογραφεί όλες τις επικοινωνίες που γίνονται μέσω τηλεφώνου σχετικά με την εξ' αποστάσεως διαπραγμάτευση των Μελών στο ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης του ΧΑΚ οι οποίες θεωρούνται ως αυθεντικά στοιχεία απόδειξης του περιεχομένου τους.
- 21. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΔΙΑΚΟΠΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ ΚΟΜΒΟΥ ΕΝΟΣ ΜΕΛΟΥΣ**
- 21.1 Το ΧΑΚ θα έχει εγκατεστημένα εφεδρικά τερατικά σε αριθμό που θα καλύπτει τουλάχιστον ποσοστό 30% των Μελών, σε περίπτωση διακοπής λειτουργίας της εξ' αποστάσεως σύνδεσης τους με το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης του ΧΑΚ, μέχρι η σύνδεση να αποκατασταθεί εκ νέου.
- 21.2 Το ποσοστό εφεδρικής κάλυψης δύναται να τροποποιηθεί προσωρινά ή επ' αόριστων, κατόπιν απόφασης του Συμβουλίου.
- 22. ΚΑΝΟΝΕΣ ΠΡΟΣ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΗ ΤΟΥ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ**
- 22.1 Τα Μέλη οφείλουν να διασφαλίζουν ότι ο εξοπλισμός του κόμβου τους είναι εγκατεστημένος σε χώρο όπου απαγορεύεται η μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση τρίτων στο σύστημα διαπραγμάτευσης του ΧΑΚ.
- 22.2 Με σκοπό να αποτρέπεται η μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση τρίτων δια μέσω του κόμβου, τα Μέλη οφείλουν να υιοθετούν τις κατάλληλες εσωτερικές διαδικασίες και ελέγχους. Το ΧΑΚ διατηρεί το δικαίωμα εποπτείας των διαδικασιών και των ελέγχων αυτών και υποβολής υποδείξεων σε Μέλος προς βελτίωση των μέτρων αυτών.
- 22.3 Τα Μέλη είναι υπεύθυνα να αναλαμβάνουν τα ενδεδειγμένα μέτρα ασφαλείας για να αποτρέπουν μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση στους κόμβους τους από το κεντρικό σύστημα του ΧΑΚ, είτε από άλλα ηλεκτρονικά δίκτυα ή συστήματα.

- 22.4 Με σκοπό την αποφυγή πρόσβασης μη εξουσιοδοτημένων ατόμων στο σύστημα, τα Μέλη θα πρέπει να χρησιμοποιούν τους κωδικούς πρόσβασης που τους παρέχει το ΧΑΚ για αναγνώριση τους και για πρόσβαση στο σύστημα.
- 22.5 Τα Μέλη οφείλουν να διασφαλίζουν την εμπιστευτικότητα των κωδικών πρόσβασης και είναι πλήρως υπεύθυνα για οποιαδήποτε προβλήματα προκύψουν, από την εκχώρηση τέτοιων κωδικών σε τρίτους.
- 22.6 Οποιαδήποτε καταχώρηση στο τεμαχικό χρήστη ή άλλη παρέμβαση στον κόμβο θεωρείται ως ενέργεια που γίνεται από το Μέλος, για την οποία το Μέλος φέρει την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη.
- 22.7 Σε περίπτωση που το Μέλος δεν λάβει τα κατάλληλα μέτρα για προστασία του συστήματος συναλλαγών ή παρατηρείται μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση στο σύστημα που δυνατόν να θέτει σε κίνδυνο το σύστημα, είτε την πρόσβαση άλλων Μελών στο σύστημα, το ΧΑΚ θα διακόπτει άμεσα την πρόσβαση του Μέλους αυτού με το κεντρικό ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης επιβάλλοντας αναλόγως της περίπτωσης, κυρώσεις σύμφωνα με τη νομοθεσία.
- 22.8 Το ΧΑΚ θα επαναφέρει τη σύνδεση ενός Μέλους με το κεντρικό ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης, όταν βεβαιωθεί ότι το Μέλος διασφαλίζει όλα τα εχέγγυα πλήρους συμμόρφωσης του με τις προϋποθέσεις που τίθενται για την προστασία του συστήματος.
- 22.9 Απαγορεύεται στα Μέλη να αποκαλύπτουν ή μεταδίδουν σε τρίτους με οποιοδήποτε τρόπο την πληροφόρηση που τους παρέχεται ή περιέχεται στο ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης του ΧΑΚ.
- 22.10 Το ΧΑΚ έχει το δικαίωμα να διακόπτει την πρόσβαση στο σύστημα σε Μέλος, όταν αυτό δεν καταβάλλει στο ΧΑΚ εντός της εκάστοτε προθεσμίας που τάσσεται από το ΧΑΚ τα καθορισμένα με βάση τη νομοθεσία και τις σχετικές αποφάσεις του Συμβουλίου, τέλη και δικαιώματά.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α

ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

- (α) Ο τύπος υπολογισμού για την τιμή τίτλων σταθερού εισοδήματος είναι ο ακόλουθος:

$$P = \left[I a \frac{i}{n} + C(1+i)^{-n} \right] \text{ σε ημερομηνία καταβολής τόκου}$$

και

$$P = \left[I a \frac{i}{n} + C(1+i)^{-n} \right] * (1+i)^k \text{ σε ημερομηνία μη καταβολής τόκου,}$$

όπου :

i = ποσοστό τόκου για την περίοδο

I = απόδοση

n = πόσες φορές καταβάλλεται τόκος

C = τιμή εξαγοράς

K = ποσοστό τόκου για την περίοδο από την τελευταία ημερομηνία καταβολής τόκου,

και

$$a \frac{i}{n} = \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i}$$

- (β) Ο τύπος υπολογισμού για την τιμή των τίτλων γραμματίου δημοσίου (t-bills) είναι:

$$P = \frac{F}{\frac{Y * T}{100 * D} + 1}$$

Ο τύπος για τον υπολογισμό της απόδοσης των t-bills είναι:

$$Y = \left(\frac{F - P}{P} \right) * \left(\frac{D}{T} \right) * 100$$

όπου:

Y : Προεξοφλημένη Απόδοση

F : Ονομαστική αξία του τίτλου στη λήξη

P : Τιμή αγοράς

D : Αριθμός ημερών (365 ημέρες για κανονικό έτος/366 για δίσεκτο έτος)

T : Ημέρες μέχρι τη λήξη

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΙΜΗΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΤΙΤΛΩΝ**Παραδείγματα Υπολογισμού Τιμής Ανοίγματος:**

1. Οι τιμές ταξινομούνται σε συνάρτηση με το άθροισμα των αγορών και των πωλήσεων. Η τιμή που μεγιστοποιεί τον όγκο των συναλλαγών είναι αυτή που επιλέγεται ως τιμή ανοίγματος:

Άθροισμα Αγορών	Αγορά	Τιμή (£)	Πώληση	Άθροισμα Πωλήσεων	Μέγιστος Όγκος Συναλλαγών
5.000	5.000	2,70	1.000	4.500	4.500
7.000	2.000	2,60	1.500	3.500	3.500
10.000	3.000	2,50	2.000	2.000	2.000

Η τιμή ανοίγματος είναι **£2,70**.

2. Όταν υπάρχουν περισσότερες από μία τιμές που αντιστοιχούν στο ίδιο μέγιστο όγκο συναλλαγών, τότε επιλέγεται η τιμή που αντιστοιχεί στο μικρότερο αριθμό του αθροίσματος των αγορών μείον του αθροίσματος των πωλήσεων.

- (α) Όταν υπάρχει μία τιμή που αντιστοιχεί σε άθροισμα αγορών και πωλήσεων μηδέν, τότε ως τιμή ανοίγματος επιλέγεται αυτή η τιμή.

Άθροισμα Αγορών	Αγορά	Τιμή (£)	Πώληση	Άθροισμα Πωλήσεων	Μέγιστος Όγκος Συναλλαγών	Υπόλοιπο
5.000	5.000	2,00	0	5.000	5.000	0
7.000	2.000	1,95	2.000	5.000	5.000	2.000
10.000	3.000	1,90	3.000	3.000	3.000	7.000

Τιμή ανοίγματος ορίζεται ως η **£2,00**.

- (β) Αν υπάρχουν περισσότερες από μία τιμές που αντιστοιχούν σε μηδενικό υπόλοιπο της διαφοράς του αθροίσματος των αγορών και πωλήσεων, τότε ως τιμή ανοίγματος επιλέγεται η μέση τιμή της ψηλότερης και χαμηλότερης τιμής με υπόλοιπα μηδέν.

Άθροισμα Αγορών	Αγορά	Τιμή (£)	Πώληση	Άθροισμα Πωλήσεων	Μέγιστος Όγκος Συναλλαγών	Υπόλοιπο
0	0	2,50	3,000	5.000	0	
2.000	2.000	2,40	0	2.000	2.000	0
2.000	0	2,35	0	2.000	2.000	0
2.000	0	2,20	1.000	2.000	2.000	0
7.000	5.000	2,10	0	1.000	1.000	
12.000	5.000	2,00	1.000	1.000	1.000	

Ως τιμή ανοίγματος ορίζεται ως η **£2,30** (είναι μέση τιμή των £2,40 με £2,20 διά 2).

- (γ) Αν όλα τα υπόλοιπα των αθροισμάτων των αγορών και πωλήσεων αντιστοιχούν σε αρνητικούς αριθμούς, τότε επιλέγεται η χαμηλότερη τιμή τους.

Άθροισμα Αγορών	Αγορά	Τιμή (£)	Πώληση	Άθροισμα Πωλήσεων	Μέγιστος Όγκος Συναλλαγών	Υπόλοιπο
1.500	1.500	2,50	1,000	2.600	1.500	-1.100
1.500	0	2,40	0	1.600	1.500	-100
1.500	0	2,35	1.600	1.600	1.500	-100

Ως τιμή ανοίγματος ορίζεται η **£2,30**.

- (δ) Αν όλα τα υπόλοιπα των αθροισμάτων αγορών και πωλήσεων αντιστοιχούν σε θετικούς αριθμούς, τότε επιλέγεται ως τιμή ανοίγματος η ψηλότερη τιμή.

Άθροισμα Αγορών	Αγορά	Τιμή (£)	Πώληση	Άθροισμα Πωλήσεων	Μέγιστος Όγκος Συναλλαγών	Υπόλοιπο
3.000	3.000	2,50	0	2.700	2.700	2.700
4.000	1.000	2,40	2.200	2.700	2.700	2.700
4.600	600	2,30	500	500	500	500

Τιμή ανοίγματος ορίζεται ως η £2,50.

- (ε) Αν υπάρχει εύρος αρνητικών και θετικών υπολοίπων αθροισμάτων αγοράς και πώλησης, ως τιμή ανοίγματος ορίζεται η μέση τιμή της ψηλότερης τιμής με θετικό υπόλοιπο και της χαμηλότερης τιμής με αρνητικό υπόλοιπο.

Άθροισμα Αγορών	Αγορά	Τιμή (£)	Πώληση	Άθροισμα Πωλήσεων	Μέγιστος Όγκος Συναλλαγών	Υπόλοιπο
2.000	2.000	2,50	3.000	5.000	2.000	-3.100
2.000	0	2,40	100	2.100	2.000	-100
2.100	0	2,30	0	2.000	2.000	100
3.100	1.000	2,20	500	2.000	2.000	1.100
6.600	3.500	2,10	500	1.500	1.500	5.100
11.600	5.000	2,05	1.000	1.000	1.000	10.600

Ως τιμή ανοίγματος ορίζεται ως η $£2,35 = \left(\frac{2,40 + 2,30}{2} \right)$