

ΟΙ ΠΕΡΙ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΝΟΜΟΙ ΤΟΥ 1993 ΕΩΣ 2017

ΚΔΠ 433/2010
 ΚΔΠ 226/2012
 ΚΔΠ 168/2014
 ΚΔΠ 370/2016

Τροποποίηση της Κανονιστικής Απόφασης του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου αναφορικά με την Εγγραφή Μελών – Οργάνωση και Προσόντα Υπηρετούντων Υπαλλήλων που δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 29.10.2010 (Κ.Δ.Π 433/2010)

Το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου με βάση την εξουσία που του παρέχουν τα άρθρα 31, 34 και 39 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων αποφάσισε να τροποποιήσει την Κανονιστική Απόφαση αναφορικά με την Εγγραφή Μελών – Οργάνωση και Προσόντα Υπηρετούντων Υπαλλήλων ως ακολούθως:

1. Με την αντικατάσταση στην υποπαράγραφο (α) της παραγράφου 1.1 αυτής, της φράσης «σε χώρα που δεν είναι κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Κοινότητας» (2^η γραμμή), με τη φράση «προκειμένου περί επιχείρησης τρίτης χώρας κατά την έννοια που της αποδίδεται στο άρθρο 2 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017 (ως εκάστοτε ισχύει)»
2. Με την προσθήκη πριν από την τελεία στο τέλος της παραγράφου 3.2 αυτής, της φράσης «συμπεριλαμβανομένων και των στοιχείων επικοινωνίας τους με το ΧΑΚ.».
3. Με την προσθήκη μετά την παράγραφο 3 αυτής, των ακόλουθων νέων παραγράφων 3.Α, 3.Β, 3.Γ, 3.Δ και 3.Ε:

«3.Α Οργανωτικές Απαιτήσεις

3.Α.1 Τα Μέλη οφείλουν να πληρούν τις οργανωτικές απαιτήσεις των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ) και των Επιχειρήσεων Τρίτης Χώρας. Επιπλέον, οφείλουν να διαθέτουν κατάλληλη οργανωτική, λειτουργική και τεχνοοικονομική υποδομή και επάρκεια και κατάλληλους μηχανισμούς ελέγχου και ασφαλείας στον τομέα ηλεκτρονικής επεξεργασίας δεδομένων και εσωτερικού ελέγχου ως προς τη συμμετοχή τους στις Αγορές του ΧΑΚ, τηρουμένων και των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/584, ιδίως για:

- i) την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνουν από τη δραστηριοποίησή τους στις Αγορές του ΧΑΚ και την εκπλήρωση των αντιστοίχων υποχρεώσεών τους,
- ii) τη διαρκή παρακολούθηση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων των πελατών τους προς αυτά και αυτών προς τους πελάτες τους, ενδεικτικά ως προς την ακριβή εκτέλεση των πάσης φύσεως εντολών και παραγγελιών και την πλήρη και επαρκή πληροφόρηση των πελατών τους ως προς την εκτέλεση των εντολών τους,
- iii) την αποτροπή της σύγκρουσης συμφερόντων, αφενός, μεταξύ αυτών και των πελατών τους, ιδίως όταν τα Μέλη διενεργούν συναλλαγές τόσο για λογαριασμό πελατών τους όσο και για ίδιο λογαριασμό, και, αφετέρου, μεταξύ διαφορετικών πελατών τους, ως και για τη διασφάλιση της εκτέλεσης των εντολών των πελατών τους με βάση τις αρχές της βέλτιστης εκτέλεσης,
- iv) την παρακολούθηση της ομαλής εκκαθάρισης των συναλλαγών που καταρτίζουν και, την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν σε σχέση με την εκκαθάριση των συναλλαγών, όπου συντρέχει περίπτωση,
- v) την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση, κατά περίπτωση, των υποχρεώσεών τους προς τις Αρμόδιες Αρχές, το ΧΑΚ, και τα πάσης φύσεως συστήματα και φορείς συναλλαγών και εκκαθάρισης που συνδέονται με τις Αγορές του ΧΑΚ άμεσα ή έμμεσα.

3.Α.2 Τα Μέλη οφείλουν να ανταποκρίνονται στις διαδικασίες ελέγχου του ΧΑΚ σε σχέση με την αξιολόγηση που το ΧΑΚ διενεργεί κατά την εξέταση των αιτήσεων απόκτησης της ιδιότητας του Μέλους. Το Συμβούλιο του ΧΑΚ με απόφασή του μπορεί να καθορίζει κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

3.Α.3 Το ΧΑΚ διενεργεί ετησίως αξιολόγηση με βάση τον κίνδυνο της συμμόρφωσης των Μελών του προς τις προϋποθέσεις οργανωτικής επάρκειας ή και συμπληρωματικές αξιολογήσεις σύμφωνα με τους όρους των προηγούμενων υποπαραγράφων. Το ΧΑΚ τηρεί για πέντε (5) έτη κατ' ελάχιστον αρχεία των όρων και των διαδικασιών διενέργειας

της αξιολόγησης δέουσας επιμέλειας, των κριτηρίων και των διαδικασιών επιβολής μέτρων κατά των Μελών, της αρχικής αξιολόγησης δέουσας επιμέλειας των Μελών του, της ετήσιας αξιολόγησης με βάση τον κίνδυνο των Μελών του ως και των Μελών που απέτυχαν στην ετήσια αξιολόγηση με βάση τον κίνδυνο και τυχόν μέτρα που επιβλήθηκαν στα εν λόγω Μέλη.

- 3.A.4 Τα Μέλη οφείλουν να τηρούν τις διαδικασίες δοκιμών συμμόρφωσης που θέτει το ΧΑΚ σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία, ώστε να διασφαλίζεται ότι η βασική λειτουργία του Συστήματος Διαπραγμάτευσης, του αλγορίθμου και της στρατηγικής συναλλαγών του Μέλους συμμορφώνεται με τις προϋποθέσεις λειτουργίας των Αγορών του ΧΑΚ. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να πιστοποιούν στο ΧΑΚ ότι οι αλγόριθμοι τους οποίους χρησιμοποιούν έχουν υποβληθεί σε δοκιμή, ώστε να μην συμβάλλουν ή να μη δημιουργούν συνθήκες μη εύρυθμης διεξαγωγής συναλλαγών πριν από τη χρησιμοποίηση ή τη σημαντική αναβάθμιση ενός αλγορίθμου συναλλαγών ή μιας στρατηγικής συναλλαγών και να εξηγούν τα μέσα που χρησιμοποιήθηκαν για τις εν λόγω δοκιμές.
- 3.A.5 Τα Μέλη οφείλουν να πληρούν τις απαιτήσεις που θέτει το ΧΑΚ αναφορικά με την άμεση ηλεκτρονική πρόσβαση και τις Αλγοριθμικές Συναλλαγές, σύμφωνα με τους Κανόνες Συναλλαγών.
- 3.A.6 Το Συμβούλιο του ΧΑΚ μπορεί με απόφασή του να εξειδικεύει τις οργανωτικές απαιτήσεις που πρέπει να πληρούν τα Μέλη, σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους.

3.B Ενημέρωση ΧΑΚ

Το Μέλος στο πλαίσιο του ετήσιου ελέγχου, προβαίνει σε αποστολή των σχετικών στοιχείων και εγγράφων, με τη διαδικασία που υποδεικνύεται από τις αρμόδιες υπηρεσίες του ΧΑΚ, για την κάλυψη της συνεχούς πληρότητας των προϋποθέσεων απόκτησης και διατήρησης της ιδιότητάς του ως Μέλος. Τα Μέλη φέρουν την αποκλειστική ευθύνη για την πληρότητα, ορθότητα και αλήθεια των στοιχείων που παρέχουν στο ΧΑΚ είτε των αρχικών, είτε των ανά πάσα στιγμή επικαιροποιημένων. Ο ετήσιος έλεγχος περιλαμβάνει σε κάθε περίπτωση την συνολική επανεξέταση της συμμόρφωσης των Μελών Αγοράς. Επιπλέον, το Μέλος οφείλει να ανταποκρίνεται άμεσα και απρόσκοπτα, συμμετέχοντας σε σχετικές συναντήσεις, ή επιτρέποντας στα αρμόδια όργανα του ΧΑΚ, τη διενέργεια ελέγχων στις εγκαταστάσεις του.

3.Γ Αλγοριθμικές συναλλαγές

1. Για τη δραστηριοποίηση Μέλους μέσω Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο ΧΑΚ σύμφωνα με την παράγραφο 3.1.Β των Κανόνων Συναλλαγών, το Μέλος οφείλει να υποβάλει σχετική αίτηση στο ΧΑΚ.

2. Η αίτηση περιλαμβάνει οπωσδήποτε πληροφορίες που αφορούν στη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών από το Μέλος ως προς τα παρακάτω στοιχεία:

- (α) Όνομα αλγορίθμου
- (β) Κωδικός αλγορίθμου
- (γ) Όνομα υπευθύνου εντός του Μέλους
- (δ) Μέσα δοκιμής καταλληλότητας του αλγορίθμου
- (ε) Χρονική περίοδος δοκιμής
- (στ) Βεβαίωση σωστής λειτουργίας
- (ζ) Χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία αφορά ο αλγόριθμος
- (η) Ημερομηνία έναρξης του αλγορίθμου στο σύστημα παραγωγής

3. Η αίτηση πρέπει επίσης να περιγράφει τις διαδικασίες που το Μέλος θα τηρεί για τις Αλγοριθμικές Συναλλαγές στο ΧΑΚ και ιδίως:

α) τις οργανωτικές ρυθμίσεις τις οποίες το Μέλος διαθέτει για την άσκηση των σχετικών δραστηριοτήτων

β) τις διαδικασίες που διαθέτει για την ανθεκτικότητα των συστημάτων που το Μέλος θα χρησιμοποιεί για την άσκηση των σχετικών δραστηριοτήτων σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, περιλαμβανομένων των μεθοδολογιών:

- (i) για την ανάπτυξη και τη δοκιμή των εν λόγω συστημάτων, αλγορίθμων ή στρατηγικών,
- (ii) για δοκιμές που το Μέλος θα εφαρμόζει στο ΧΑΚ και στις Αγορές του Χ.Α. στις οποίες θα τεθεί σε χρήση ο αλγόριθμος συναλλαγών
- (iii) για τη συμμόρφωση των συστημάτων αλγοριθμικών συναλλαγών και των αλγορίθμων συναλλαγών που χρησιμοποιεί με:

(1) το σύστημα του ΧΑΚ ανάλογα με τις ειδικότερες παρακάτω περιπτώσεις:

- (α) όταν έχει πρόσβαση στο ΧΑΚ ως Μέλος

- (β) όταν συνδέεται με το ΧΑΚ μέσω ρυθμίσεων διαμεσολαβούμενης πρόσβασης για πρώτη φορά
- (γ) όταν υπάρχει ουσιαστική μεταβολή των συστημάτων του ΧΑΚ
- (δ) πριν τη θέση σε χρήση ή την ουσιαστική επικαιροποίηση του συστήματος αλγοριθμικών συναλλαγών, του αλγόριθμου συναλλαγών ή της στρατηγικής αλγοριθμικών συναλλαγών του Μέλους
- (2) το σύστημα του παρόχου άμεσης πρόσβασης σε Αγορές του ΧΑΚ (Άμεση Ηλεκτρονική Πρόσβαση) σε οποιαδήποτε από τις κατωτέρω περιπτώσεις:
- (α) όταν έχει πρόσβαση στο ΧΑΚ, μέσω ρύθμισης Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης για πρώτη φορά
- (β) όταν υπάρχει ουσιαστική μεταβολή η οποία επηρεάζει τη λειτουργική δυνατότητα άμεσης ηλεκτρονικής πρόσβασης σε Αγορές του ΧΑΚ
- (γ) πριν τη θέση σε χρήση ή την ουσιαστική επικαιροποίηση του συστήματος αλγοριθμικών συναλλαγών, του αλγόριθμου συναλλαγών ή της στρατηγικής αλγοριθμικών συναλλαγών του Μέλους
- (δ) τις διαδικασίες που το Μέλος θα χρησιμοποιεί ώστε οι δοκιμές συμμόρφωσης να επιβεβαιώνουν αν τα βασικά στοιχεία του συστήματος αλγοριθμικών συναλλαγών ή του αλγόριθμου συναλλαγών λειτουργούν σωστά και σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΧΑΚ και του παρόχου υπηρεσιών Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης
- (ε) τις διαδικασίες που το Μέλος θα εφαρμόζει για τη διασφάλιση της ύπαρξης περιβάλλοντος δοκιμών
- (στ) τις διαδικασίες που το Μέλος θα εφαρμόζει για τη θέσπιση των προκαθορισμένων ορίων χρήσης του αλγορίθμου
- (ζ) τις διαδικασίες που το Μέλος θα ακολουθεί για την διενέργεια της ετήσιας αυτοαξιολόγησης και επικύρωσης του πλαισίου των Αλγοριθμικών Συναλλαγών που θα εφαρμόζει στο ΧΑΚ
- (η) τις διαδικασίες που το Μέλος θα εφαρμόζει για τη γνωστοποίηση στο ΧΑΚ των τυχόν μεταβολών στις λειτουργικές δυνατότητες των συστημάτων του μέσω των οποίων διενεργεί Αλγοριθμικές Συναλλαγές στο ΧΑΚ
- (θ) τις διαδικασίες και τα μέσα που το Μέλος θα χρησιμοποιεί ώστε να διασφαλίζεται η ανθεκτικότητα των συστημάτων του για την άσκηση σχετικών δραστηριοτήτων ιδίως αναφορικά με τη δυνατότητα τερματισμού τους, την ύπαρξη αυτοματοποιημένου συστήματος επιτήρησης για τον εντοπισμό περιπτώσεων χειραγώγησης της αγοράς, τις ρυθμίσεις επιχειρησιακής συνέχειας, τους προσυναλλακτικούς ελέγχους για την εισαγωγή εντολών, τους μηχανισμούς για την παρακολούθηση σε πραγματικό χρόνο της σχετικής συναλλακτικής δραστηριότητάς της, τους μετασυναλλακτικούς ελέγχους, τους μηχανισμούς για την ασφάλεια και τα όρια πρόσβασης

4. Εάν το Μέλος θα δραστηριοποιείται ως Ειδικός Διαπραγματευτής, πέραν των ανωτέρω, οφείλει να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις της ΚΔΠ 194/2011 (ως εκάστοτε ισχύει)

5. Εφόσον πληρούνται οι παραπάνω όροι και το Μέλος βεβαιώσει εγγράφως προς το ΧΑΚ την πλήρωσή τους, το ΧΑΚ κάνει αποδεκτή την αίτηση του Μέλους για τη σχετική δραστηριοποίηση για τη διενέργεια αλγοριθμικών συναλλαγών.

6. Τα Μέλη οφείλουν να διασφαλίζουν διαρκώς ότι τα πληροφοριακά τους συστήματα είναι ανθεκτικά, με επαρκή χωρητικότητα, διαθέτουν κατάλληλους προσυναλλακτικούς ή μετασυναλλακτικούς ελέγχους και όρια τιμών και όγκου, μεριμνούν στην αποτροπή αποστολής λανθασμένων εντολών ή ότι τα συστήματα τους λειτουργούν, κατά τέτοιον τρόπο ώστε να μην δημιουργούνται προϋποθέσεις διατάραξης της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς

7. Οι αρμόδιες υπηρεσίες του ΧΑΚ μπορεί να ζητούν οποιαδήποτε πρόσθετη πληροφορία κρίνεται ως αναγκαία σχετικά με τους αλγορίθμους και τα συστήματα που χρησιμοποιεί το Μέλος.

3.Δ Υπηρεσίες Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης

1. Για τη χρήση από Μέλος των Υπηρεσιών Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης στο ΧΑΚ σύμφωνα με το άρθρο 3.1.Α των Κανόνων Συναλλαγών, το Μέλος οφείλει να έχει υπογράψει τις απαραίτητες συμβάσεις με τους πελάτες που θα χρησιμοποιούν τις Υπηρεσίες Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης καθώς και να διαθέτει πολιτική επιλογής και αξιολόγησης πελατών για τη χρήση τους. Το Μέλος πρέπει επίσης να τηρεί αρχείο αλγορίθμων των πελατών τους και να έχει κάνει τους απαραίτητους ελέγχους για την εφαρμογή των αλγορίθμων αυτών.

2. Για τη χρήση από Μέλος των Υπηρεσιών Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης, το Μέλος οφείλει να υποβάλει αίτηση στο ΧΑΚ και να καταθέσει την ως άνω πολιτική η οποία θα πρέπει να περιλαμβάνει ιδίως:

α) τις οργανωτικές ρυθμίσεις τις οποίες το Μέλος διαθέτει για την άσκηση των σχετικών δραστηριοτήτων

β) τις διαδικασίες που διαθέτει για την ανθεκτικότητα των συστημάτων που το Μέλος θα χρησιμοποιεί για την άσκηση των σχετικών δραστηριοτήτων σύμφωνα με τις πρόνοιες της νομοθεσίας, περιλαμβανομένων των μεθοδολογιών

γ) τις προδιαγραφές που θα πρέπει να διαθέτει για την παροχή των Υπηρεσιών Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης, τις διαδικασίες αξιολόγησης δέουσας επιμέλειας των υποψήφιων πελατών για τα συστήματα παροχής υπηρεσιών Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης ως και τις διαδικασίες περιοδικού επανελέγχου των πελατών που θα χρησιμοποιούν τις σχετικές υπηρεσίες τηρουμένων των άρθρων 21-23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/589.

3. Εφόσον πληρούνται οι παραπάνω όροι και το Μέλος βεβαιώσει εγγράφως προς το ΧΑΚ την πλήρωσή τους, το ΧΑΚ κάνει αποδεκτή την αίτηση του Μέλους για τη σχετική δραστηριοποίηση.

3.Ε Υπηρεσία Τήρησης Αρχείων Εντολών

Τα Μέλη οφείλουν να ενημερώνουν το Χρηματιστήριο μέσω της υπηρεσίας Τήρησης Αρχείου Εντολών για τις εντολές τους παρέχοντας τις απαιτούμενες εμπλουτισμένες πληροφορίες ανά εντολή.

Οι εντολές για τις οποίες δεν υπάρχει αντιστοίχιση κατά τον έλεγχο του ΧΑΚ, εισάγονται στο Σύστημα με ειδική σήμανση και το Μέλος οφείλει να προβεί στην απαραίτητη αντιστοίχιση έως την επόμενη εργάσιμη ημέρα (T+1).

Το ΧΑΚ δύναται να επιβάλλει μέτρα κατά των Μελών που δεν παρείχαν τις απαιτούμενες πληροφορίες εμπλουτισμού για τις εντολές της ημέρας T το αργότερο μέχρι το πέρας της επόμενης εργάσιμης ημέρας (T+1).