

ΟΙ ΠΕΡΙ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ

NOMOI
του 1993 έως 2017

ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΚΑΝΟΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Επίσημη
Εφημερίδα
Παράρτημα
Τρίτο (I)
27.10.06
1.6.07
27.12.07
21.03.08
23.05.08
6.06.08
29.09.08
31.10.08
31.12.08
30.1.09
27.2.09
16.4.09
12.6.09
9.10.09
13.11.09
3.06.11
7.10.11
17.2.12
18.5.12
25.5.12
28.9.12
6.12.13
3.10.14
28.11.14
16.1.15
9.4.15
18.9.15
5.1.17
26.5.17

Το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, μετά από προηγούμενη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αποφάσισε να τροποποιήσει τους Κανόνες Συναλλαγών που δημοσιεύτηκαν στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 27 Οκτωβρίου 2006 (ΚΔΠ 409/2006 ως έχουν τροποποιηθεί), σύμφωνα με την εξουσία που του παρέχει το άρθρο 22 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και ο Κανονισμός 33 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών, ως ακολούθως:

1. Με την προσθήκη στην υποπαράγραφο 1.2.3 αυτών, στην κατάλληλη αλφαβητική σειρά, των ακόλουθων νέων ορισμών:

««Αλγοριθμικές Συναλλαγές» έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο άρθρο 2 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017 (ως εκάστοτε ισχύει).

«Άμεση Ηλεκτρονική Πρόσβαση» έχει την έννοια που της αποδίδεται στο άρθρο 2 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017 (ως εκάστοτε ισχύει).

«Χρηματοοικονομικά Μέσα» έχουν την έννοια που τους αποδίδονται στο άρθρο 2 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017 (ως εκάστοτε ισχύει), που εκάστοτε εισάγονται ή είναι εισηγμένα σε Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α.Κ»

2. Με την αντικατάσταση στην υποπαράγραφο 1.2.3 αυτών, του ορισμού «ΜΗΑΣ» με τον ακόλουθο νέο ορισμό:

««ΜΗΑΣ» σημαίνει τη μέση ημερήσια αξία συναλλαγών μετοχής κατά την έννοια του Άρθρου 7 και του Παραρτήματος II του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/587.»

3. Με την αντικατάσταση των υποπαρagraφών 2.2.1 και 2.2.2 αυτών, με την ακόλουθη νέα υποπαράγραφο 2.2.1:

«Ως βήμα τιμής (tick size) Χρηματοοικονομικού Μέσου ορίζεται η ελάχιστη, σε απόλυτα μεγέθη, δυνατή μεταβολή της τιμής αυτού. Το έγκυρο βήμα τιμής στις Αγορές του ΧΑΚ προσδιορίζεται ως υποδιαίρεση του νομίματος διαπραγμάτευσης, με μέχρι τέσσερα δεκαδικά ψηφία. Με απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ προσδιορίζονται τα έγκυρα βήματα τιμής ανά κατηγορία διαπραγμάτευσης ή είδος Χρηματοοικονομικού Μέσου, το βήμα τιμής ανάλογα με την τιμή ή άλλα χαρακτηριστικά του Χρηματοοικονομικού Μέσου, όπως ενδεικτικά

εμπορευσιμότητα ή μεταβλητότητα τιμής, το μέγεθος προσδιορισμού ή το νόμισμα διαπραγμάτευσης του Χρηματοοικονομικού Μέσου και κάθε άλλη επιμέρους προϋπόθεση και τεχνική λεπτομέρεια εφαρμογής τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/588.

4. Με τη διαγραφή της υποπαραγράφου 2.2.4 αυτών και στη συνέχεια με την αναρρύθμιση της παραγράφου 2.2 σε υποπαραγράφους 2.2.2, 2.2.3 και 2.2.4.

5. Με την προσθήκη στην υποπαραγράφο 2.3.5 αυτών, μετά το σημείο (γ), του ακόλουθου νέου σημείου (δ):

«(δ) 2.3.5 Σε περίπτωση διαπραγμάτευσης δευτερογενώς ή παράλληλα εισηγμένων μετοχών στο ΧΑΚ, οι ρυθμίσεις σχετικά με τα όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών στις Αγορές δύναται να προσαρμόζονται, λαμβάνοντας υπ' όψιν τους κανόνες όλων των αγορών διαπραγμάτευσης. Το ΧΑΚ ορίζει τους όρους εφαρμογής της παρούσας υποπαραγράφου με σχετική απόφασή του Συμβουλίου του.»

6. Με την προσθήκη μετά την υποπαραγράφο 2.3.10 αυτών, της ακόλουθης νέας υποπαραγράφου 2.3.11:

«2.3.11 Υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές

- 1) Το ΧΑΚ υπολογίζει, τουλάχιστον στο τέλος κάθε συνεδρίασης, την αναλογία των ανεκτέλεστων εντολών προς τις συναλλαγές που εισήχθησαν αποτελεσματικά σε Αγορές του από κάθε Μέλος ανά Κινητή Αξία της σχετικής Αγοράς, μέσω των Μεθόδων 1 και 3 βάσει βιβλίου εντολών ή βάσει ζευγών εντολών διαπραγμάτευσης τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/566.
- 2) Το ΧΑΚ καθορίζει με απόφαση του Συμβουλίου του κάθε σχετικό τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια»

7. Με την προσθήκη στην υποπαραγράφο 2.4.11 αυτών, μετά την πρώτη παράγραφο της ακόλουθης επιφύλαξης:

«Νοείται ότι ο Γενικός Διευθυντής ή ο Αναπληρωτής του δύναται να ακυρώνει καταχωρημένες στο Σύστημα εντολές στις παρακάτω περιπτώσεις:

- 1) όταν αναστέλλεται η διαπραγμάτευση του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, στο οποίο αφορά η εντολή,
- 2) όταν αναστέλλεται το δικαίωμα συμμετοχής στη διαπραγμάτευση του Μέλους που εισήγαγε την εντολή,
- 3) όταν αυτό επιβάλλεται για λόγους διαφύλαξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.»

8. Με την αντικατάσταση στην παράγραφο 2.4.11 αυτών, της δεύτερης παραγράφου με την ακόλουθη παράγραφο:

«Ο Γενικός Διευθυντής ή ο Αναπληρωτής του δύναται να ακυρώσει συναλλαγές επί Χρηματοοικονομικών Μέσων για λόγους εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και προστασίας των συμφερόντων των επενδυτών, ενδεικτικά όταν η συναλλαγή διενεργείται σε αποκλίνουσα τιμή που μπορεί να διαταράξει την ομαλή λειτουργία της αγοράς ή όταν συντρέχει κατά την κρίση του άλλος σπουδαίος λόγος, όπως όταν οι συναλλαγές διενεργούνται σε χρόνο δυσλειτουργίας του Συστήματος ή είναι προϊόν απάτης. Περαιτέρω ο Γενικός Διευθυντής ή ο Αναπληρωτής του δύναται να ακυρώσει συναλλαγές με απόφαση του, αξιολογώντας τις εκάστοτε συνθήκες στις ακόλουθες περιπτώσεις (i) κατόπιν αιτήματος και των δύο αντισυμβαλλόμενων ή (ii) προκειμένου περί συναλλαγών που καταρτίστηκαν στο σύστημα λόγω τεχνικού λάθους του ηλεκτρονικού συστήματος διαπραγμάτευσης του ΧΑΚ.

Νοείται ότι το Συμβούλιο δύναται να θέτει ειδικούς όρους ακύρωσης με απόφασή του, καθορίζοντας σε αυτή κάθε σχετικό τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.»

9. Με την προσθήκη στο τέλος της παραγράφου 2.4, της ακόλουθης νέας υποπαραγράφου 2.4.14:

«2.4.14 Το Συμβούλιο του Χ.Α.Κ δύναται με απόφασή του να καθορίζει κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στα τεχνικά πεδία και στοιχεία των εντολών όπως ορίζονται στις προηγούμενες υποπαραγράφους ως και να εισάγει νέα πεδία εντολών όπου τούτο επιβάλλεται.»

10. Με την αντικατάσταση της υποπαραγράφου 2.5.4.2 αυτών, με την ακόλουθη νέα υποπαραγράφο 2.5.4.2:

«2.5.4.2 Απλή Προσυμφωνημένη Συναλλαγή

(α) Για τη διενέργεια απλής προσυμφωνημένης συναλλαγής της Μεθόδου 6-1 επί κινητών αξιών πλην των Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος, η ελάχιστη αξία του πακέτου καθορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/587.

(β) Για τη διενέργεια απλής προσυμφωνημένης συναλλαγής της Μεθόδου 6-1 επί Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος και επί των Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (Warrants), η ελάχιστη αξία του πακέτου καθορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/583.

(γ) Νοείται ότι η αξία των ξένων νομισμάτων αποτιμάται με βάση την συναλλαγματική ισοτιμία ευρώ και ξένου νομίσματος, όπως ανακοινώνεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.»

11. Με την αντικατάσταση της παραγράφου 2.8, με την ακόλουθη νέα παράγραφο 2.8:

2.8 Διαφάνεια

2.8.1 Συναλλακτικές πληροφορίες

2.8.1.1 Προσυναλλακτική διαφάνεια και μετασυναλλακτική διαφάνεια

- i) Το ΧΑΚ δημοσιοποιεί τις πληροφορίες προσυναλλακτικής και μετασυναλλακτικής διαφάνειας που αφορούν στις Αγορές του σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017, τον Κανονισμό (ΕΕ) 600/2014 και τις λοιπές πράξεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του.
- ii) Το ΧΑΚ δημοσιοποιεί τις τρέχουσες τιμές αγοράς και πώλησης και το βάθος του συναλλακτικού ενδιαφέροντος στις τιμές αυτές που ανακοινώνονται μέσω των συστημάτων των Αγορών του για τα Χρηματοοικονομικά Μέσα που τελούν υπό διαπραγμάτευση σε αυτές σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην παρ. 2.8.1.2. Σε παρόμοια δημοσιοποίηση προβαίνει και ως προς τις επιδεκτικές εκτέλεσης εκδηλώσεις ενδιαφέροντος. Οι πληροφορίες αυτές καθίστανται διαθέσιμες στο κοινό συνεχώς κατά τις κανονικές ώρες συναλλαγών.
- iii) Το ΧΑΚ παρέχει τη δυνατότητα σε Επιχειρήσεις επενδύσεων περιλαμβανομένων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, που ενεργούν ως συστηματικοί εσωτερικοποιητές με βάση τις σχετικές νομοθεσίες, να δημοσιοποιούν προσφορές για την αγορά και πώληση Χρηματοοικονομικών Μέσων με βάση τους όρους και τις προϋποθέσεις που καθορίζονται σε σχετική απόφασή του Συμβουλίου του.
- iv) Το ΧΑΚ δημοσιοποιεί την τιμή, τον όγκο και το χρόνο των συναλλαγών που καταρτίζονται στις Αγορές του όσο πλησιέστερα στον πραγματικό χρόνο είναι τεχνικά εφικτό σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ. 2.8.1.2.
- v) Το ΧΑΚ δημοσιοποιεί τις προσυναλλακτικές και μετασυναλλακτικές πληροφορίες σύμφωνα με τους όρους του παρόντος προσφέροντας τα προσυναλλακτικά και μετασυναλλακτικά δεδομένα αυτών χωριστά σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/572 και σε σχετική απόφασή του.
- vi) Οι πληροφορίες προσυναλλακτικής και μετασυναλλακτικής διαφάνειας, που ως άνω δημοσιοποιούνται, τίθενται στη διάθεση του κοινού υπό εύλογους εμπορικούς όρους και άνευ διακρίσεων ως προς την πρόσβαση σε αυτές. Αυτές οι πληροφορίες καθίστανται διαθέσιμες δωρεάν 15 λεπτά μετά τη δημοσιοποίηση.
- vii) Το ΧΑΚ διαθέτει στο κοινό, ατελώς, δεδομένα που σχετίζονται με την ποιότητα της εκτέλεσης των συναλλαγών που διενεργούνται στις Αγορές του σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/575. Με απόφαση του Συμβουλίου του, το ΧΑΚ δύναται να εξειδικεύει κάθε σχετικό τεχνικό θέμα ως προς την εφαρμογή των διατάξεων του ως άνω Κανονισμού στις Αγορές του.

2.8.1.2 Προσυναλλακτικές και μετασυναλλακτικές πληροφορίες

- (1) Οι προσυναλλακτικές πληροφορίες που δημοσιοποιούνται από το ΧΑΚ είναι οι εξής:

(α) Για τις Κινητές Αξίες εκτός των τίτλων σταθερού εισοδήματος:

i) κατά τη διάρκεια των Μεθόδων 1, 3 οι πέντε (5), κατ' ελάχιστον, καλύτερες τιμές αγοράς και πώλησης, αντίστοιχα, καθώς και το άθροισμα του αριθμού των εντολών και η συνολική ποσότητα των προσφερόμενων ή ζητούμενων τεμαχίων για κάθε τιμή.

ii) κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 2 οι πέντε (5), κατ' ελάχιστον, καλύτερες τιμές αγοράς και πώλησης, αντίστοιχα, η συνολική ποσότητα των ζητούμενων ή προσφερόμενων τεμαχίων για κάθε τιμή, καθώς και η εκτιμώμενη τιμή δημοπρασίας που μεγιστοποιεί τον προς εκτέλεση στην τιμή αυτή όγκο συναλλαγών και το δυνητικά εκτελεστό όγκο συναλλαγών στην τιμή αυτή (projected auction price and volume).

iii) κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 2 που εφαρμόζεται σε συνδυασμό με άλλη μέθοδο για τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος σύμφωνα με την παράγραφο 4.2.4, επιπλέον των υπό ii) στοιχείων και η τιμή που προκύπτει από την εφαρμογή της εναλλακτικής μεθόδου και ο σχετικός όγκος συναλλαγών, όπως υπολογίζονται σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά της οικείας μεθόδου.

(β) Για τους τίτλους σταθερού εισοδήματος: κατά τη διάρκεια των Μεθόδων 1, 2, και 3, η πρώτη (1η) καλύτερη τιμή αγοράς και πώλησης, καθώς και το άθροισμα του αριθμού των εντολών και η συνολική ποσότητα των προσφερόμενων ή ζητούμενων τεμαχίων για τη σχετική τιμή.

(2) Τα πακέτα που διενεργούνται με τη Μέθοδο 6-1 6-2, 6-3, και οι εντολές με συνθήκη «ΣΤΟΠ» της παρ. 2.4.7 δεν υπόκεινται σε όρους προσυναλλακτικής διαφάνειας.

(3) Οι μετασυναλλακτικές πληροφορίες που δημοσιοποιούνται από το ΧΑΚ σε σχέση με τις συναλλαγές που διενεργούνται στις Αγορές του είναι κατ' ελάχιστον αυτές που προβλέπονται στους Κανονισμούς (ΕΕ) 2017/587 και 2017/583.

(4) Οι προσυναλλακτικές πληροφορίες της υποπαραγράφου 2.8.1.1. δημοσιοποιούνται από το ΧΑΚ αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες κατά τη διάρκεια της Μεθόδου αναφοράς τους και παραμένουν διαθέσιμες έως ότου επικαιροποιηθούν. Οι μετασυναλλακτικές πληροφορίες της υποπαραγράφου 2.8.1.1. (iii) δημοσιοποιούνται από το ΧΑΚ αμέσως μετά την κατάρτιση των σχετικών συναλλαγών.

(5) Οι προσυναλλακτικές και μετασυναλλακτικές πληροφορίες δημοσιοποιούνται από το ΧΑΚ μέσω των ιδίων μηχανισμών των Αγορών του και των εκάστοτε εντεταλμένων προς τούτο παρόχων υπηρεσιών διάχυσης πληροφόρησης (data vendors).

(6) Το Συμβούλιο του ΧΑΚ εξειδικεύει με απόφασή του κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια προσυναλλακτικής ή μετασυναλλακτικής διαφάνειας των προηγούμενων παραγράφων. Με την ίδια απόφαση το ΧΑΚ δύναται να εξειδικεύει κάθε θέμα όταν δημοσιοποιεί προσυναλλακτικά Βάθος Εντολών μεγαλύτερο των ελάχιστων ορίων που προβλέπονται στην υποπαραγραφο (1).

12. Με την προσθήκη μετά την παράγραφο 2.8 αυτών, της ακόλουθης νέας παραγράφου 2.9:

«2.9 Έλεγχος και Παρακολούθηση Συναλλαγών και Μελών

2.9.1 Το ΧΑΚ παρακολουθεί τις συναλλαγές όσο δυνατόν πλησιέστερα στον πραγματικό χρόνο πραγματοποίησής τους και διενεργεί περιοδικές επανεξετάσεις και εσωτερικούς ελέγχους των διαδικασιών και των ρυθμίσεων για την πρόληψη και τον εντοπισμό συμπεριφορών οι οποίες ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς.

2.9.2 Το ΧΑΚ ελέγχει την προσβασιμότητα των προσώπων που έχουν αρμοδιότητα παρακολούθησης των συναλλαγών και ορίζει τα καθ' ύλη αρμόδια όργανά του για τον έλεγχο και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Μελών με τον παρόντα Κανονισμό. Το ΧΑΚ τηρεί αρχεία σχετικά με τους ελέγχους και την παρακολούθηση των συναλλαγών των Μελών. Τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/580, το ΧΑΚ τηρεί στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για πέντε (5) τουλάχιστον έτη, τα στοιχεία σχετικά με όλες τις

εντολές για Χρηματοοικονομικά Μέσα επί των οποίων διενεργούνται συναλλαγές μέσω των Αγορών του με βάση το ειδικότερο περιεχόμενο των στοιχείων που προβλέπονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/580 και στα Παραρτήματα αυτού. Το Συμβούλιο του ΧΑΚ μπορεί να καθορίζει με απόφασή του, κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια αναφορικά με την εφαρμογή των ανωτέρω.

- 2.9.3 Τα Μέλη υποχρεούνται να παρέχουν στα αρμόδια όργανα του ΧΑΚ, κάθε πληροφορία που τους ζητείται ως προς κάθε θέμα που συνδέεται με την παρούσα Κανονιστική Απόφαση και την εύρυθμη λειτουργία του Συστήματος και του ΧΑΚ.
- 2.9.4 Σε περίπτωση ενδείξεων για παράβαση της Κανονιστικής Απόφασης, τα αρμόδια όργανα του ΧΑΚ, αφού ολοκληρώσουν την έρευνα και συλλογή των απαιτούμενων στοιχείων και πληροφοριών, συντάσσουν και αποστέλλουν έκθεση στο Συμβούλιο του ΧΑΚ, το οποίο και αποφασίζει ως προς το αν θα ενεργοποιηθεί η διαδικασία λήψης μέτρων.
- 2.9.5 Τα Μέλη ενημερώνουν άμεσα τα αρμόδια όργανα του ΧΑΚ, για κάθε περίπτωση αδυναμίας πρόσβασης στο Ηλεκτρονικό Σύστημα Διαπραγμάτευσης ως και σε περίπτωση αποκατάστασης της πρόσβασης.
- 2.9.6 Το ΧΑΚ γνωστοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς περιπτώσεις αντικανονικών όρων συναλλαγών που μπορούν να διαταράξουν την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, ή περιπτώσεις συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν χειραγώγηση αγοράς και παρέχει σε αυτή κάθε σχετικό στοιχείο και πληροφορία ως και κάθε αναγκαία συνδρομή για τη διερεύνηση και διεξαγωγή των πράξεων χειραγώγησης που διαπράττονται στα συστήματα των Αγορών του.»

13. Με την προσθήκη μετά την παράγραφο 3.1 αυτών, των ακόλουθων νέων παραγράφων 3.1.A και 3.1.B:

«3.1.A Άμεση Ηλεκτρονική Πρόσβαση

- 3.1.A.1 Το ΧΑΚ επιτρέπει στα Μέλη του να παρέχουν σε πελάτες τους Άμεση Ηλεκτρονική Πρόσβαση σύμφωνα με τα οριζόμενα στις επόμενες υποπαραγράφους. Το Συμβούλιο του ΧΑΚ μπορεί να καθορίζει με σχετική απόφασή του, κάθε τεχνικό όρο και αναγκαία λεπτομέρεια.
- 3.1.A.2 Τα Μέλη οφείλουν για τη χρήση των υπηρεσιών Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης να πληρούν τις απαιτήσεις που τίθενται στις Ε.Π.Ε.Υ και Επιχειρήσεις Τρίτης Χώρας σχετικά με την άμεση πρόσβαση σε τόπο διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2017 (ως εκάστοτε ισχύει και τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/584.
- 3.1.A.3 Τα Μέλη γνωστοποιούν στο ΧΑΚ με αίτησή τους, την πρόθεσή τους για την παροχή της υπηρεσίας Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης σε πελάτες τους, πριν προβούν σε ενεργοποίησή της. Στην περίπτωση παροχής επιχορηγημένης πρόσβασης στην αγοράς, τα Μέλη γνωστοποιούν και τους επιμέρους πελάτες στους οποίους πρόκειται να χορηγηθεί πρόσβαση στην αγορά.
- 3.1.A.4 Το περιεχόμενο της αίτησης και των υποβαλλόμενων δικαιολογητικών ορίζονται από το ΧΑΚ. Από τα υποβαλλόμενα στοιχεία πρέπει να αποδεικνύεται η πλήρωση των προϋποθέσεων χορήγησης της αντίστοιχης υπηρεσίας, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις ειδικές διατάξεις της παρούσας παραγράφου. Η αποδοχή της αίτησης γίνεται με απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ, η οποία γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- 3.1.A.5 Εντολή ή μήνυμα που διοχετεύεται στο Σύστημα μέσω μηχανισμού Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης ταυτοποιείται ως εντολή ή μήνυμα Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης του Μέλους, σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές του Συστήματος.

- 3.1.A.6 Τα Μέλη, πέραν των λοιπών υποχρεώσεών τους και της ευθύνης τους, πρέπει να διαθέτουν τα κατάλληλα συστήματα και αποτελεσματικούς μηχανισμούς ελέγχου, περιλαμβανομένων και των προσυναλλακτικών και μετασυναλλακτικών, προκειμένου να διασφαλίζουν την πλήρη συμμόρφωση προς τους κανόνες του ΧΑΚ και της Αγοράς και προς τους ειδικούς κανόνες παροχής των υπηρεσιών Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης. Τα Μέλη διασφαλίζουν ότι οι πελάτες τους λαμβάνουν γνώση των ισχυόντων κανόνων και των υποχρεώσεων που τα Μέλη, οι χρήστες και οι πελάτες τους έχουν έναντι του ΧΑΚ, κατά την παροχή των υπηρεσιών Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης.
- 3.1.A.7 Όταν το ΧΑΚ επιτρέπει σε Μέλος να παρέχει σε πελάτες του υπηρεσίες Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης σύμφωνα με τον παρούσα Κανονιστική Απόφαση, ισχύουν, πέραν των γενικών και οι ακόλουθες ειδικές διατάξεις:
- i) Τελική ευθύνη: Οι υποχρεώσεις και η αποκλειστική ευθύνη έναντι του ΧΑΚ για κάθε εντολή ή μήνυμα που εισάγεται και / ή εκτελείται μέσω των κωδικών που ταυτοποιούνται ως κωδικοί Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης της αντίστοιχης υπηρεσίας που έχει παρασχεθεί στο Μέλος, ανήκουν στο Μέλος.
 - ii) Επικουρική ευθύνη: Το Μέλος δεν απαλλάσσεται και δεν δύναται να επικαλεστεί απαλλαγή του έναντι του ΧΑΚ, για εντολή, μήνυμα ή συναλλαγή που πραγματοποιείται μέσω του κωδικού του ή μέσω οποιουδήποτε άλλου κωδικού που έχει αποδοθεί ή ταυτοποιείται ως κωδικός Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης του Μέλους ή του χρήστη του.
 - iii) Συμφωνίες του Μέλους με τους πελάτες του ή οποιοδήποτε τρίτο σχετικά με τον περιορισμό ή απαλλαγή του από την τελική ή επικουρική ευθύνη του Μέλους, περιλαμβανομένης και της ευθύνης για εσφαλμένες εντολές, δεν δεσμεύουν και σε κάθε περίπτωση, δεν ισχύουν έναντι του ΧΑΚ. Το Μέλος οφείλει να περιλαμβάνει στις παραπάνω συμφωνίες του αυτή τη ρήτρα.
 - iv) Τα Μέλη οφείλουν να εφαρμόζουν διαδικασίες δέουσας επιμέλειας και διαδικασίες που να διασφαλίζουν την ομαλή λειτουργία της αγοράς, τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή των συναλλαγών και την αποτροπή συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς, όσον αφορά τους πελάτες στους οποίους παρέχουν Άμεση Ηλεκτρονική Πρόσβαση. Οι υποχρεώσεις της προηγούμενης παραγράφου δεν ανήκουν και δεν δύναται να μετακυλιστούν στο ΧΑΚ.
 - v) Το ΧΑΚ διατηρεί την ευχέρεια να απορρίψει αίτηση παροχής Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης ή να διακόψει ή να αναστείλει ή να ανακαλέσει την πρόσβαση στις υπηρεσίες αυτές, κατά περίπτωση, εφόσον διαπιστώσει, ιδίως, τα ακόλουθα ή διατηρεί αμφιβολίες, ιδίως, ως προς τα ακόλουθα:
 - (α) ότι το Μέλος δεν εφαρμόζει διαδικασίες δέουσας επιμέλειας ως προς τις υπηρεσίες Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης και διαδικασίες που να διασφαλίζουν τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή των συναλλαγών και την αποτροπή συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς,
 - (β) ότι ο τρόπος παροχής και εκτέλεσης της υπηρεσίας είτε η συνέχιση της πρόσβασης σε αυτήν από το Μέλος και οι σχετικές με την υπηρεσία διαδικασίες τους, δεν συνάδουν με τους κανόνες και τις διαδικασίες του ΧΑΚ σχετικά με τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή των συναλλαγών και την αποτροπή συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς.
 - vi) Το ΧΑΚ αποδίδει μοναδικό κωδικό ταυτοποίησης πελάτη επιχορηγημένης πρόσβασης στην αγορά, μέσω του οποίου ο τελευταίος διοχετεύει εντολές στο σύστημα, ξεχωριστά από τις υπόλοιπες εντολές του Μέλους. Το ΧΑΚ παρακολουθεί τις εντολές που διαβιβάζονται στο σύστημά του μέσω των μοναδικών κωδικών επιχορηγημένης πρόσβασης στην αγορά που έχουν αποδοθεί σε πελάτες του Μέλους.

- vii) Το ΧΑΚ έχει τη δυνατότητα και διατηρεί την ευχέρεια να διακόψει, αναστείλει ή ανακαλέσει την πρόσβαση εντολών στα συστήματά του, ξεχωριστά για κάθε μοναδικό κωδικό και ανεξάρτητα από τις λοιπές εντολές του Μέλους.
- viii) Το ΧΑΚ δύναται, εφόσον κρίνεται αναγκαίο, να επανεξετάζει τα εσωτερικά συστήματα ελέγχου κινδύνων Μέλους, όσον αφορά την παροχή υπηρεσιών Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης στους πελάτες τους.
- ix) Το ΧΑΚ διατηρεί αρχεία σχετικά με τις πολιτικές και διαδικασίες του σε θέματα παροχής υπηρεσιών Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης, καθώς και για κάθε σημαντικό συμβάν που σχετίζεται με συναλλαγές μέσω επιχορηγημένη πρόσβαση στην αγορά), για πέντε χρόνια, ανά περίπτωση.
- x) Μη θιγομένων των λοιπών αρμοδιοτήτων που ασκεί το ΧΑΚ με βάση την παρούσα Κανονιστική Απόφαση, το ΧΑΚ δικαιούται να λαμβάνει κάθε αναγκαίο μέτρο κατά Μέλους, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης του Μέλους προς τις προηγούμενες υποπαραγράφους.

3.1. Β Αλγοριθμικές Συναλλαγές

- 3.1.B.1 Τα Μέλη που δραστηριοποιούνται μέσω Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο ΧΑΚ οφείλουν να συμμορφώνονται κατά πάντα χρόνο με τις υποχρεώσεις τους που αφορούν στη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών, σύμφωνα με τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017 (ως εκάστοτε ισχύει) και τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/584, ως και τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις επόμενες υποπαραγράφους.
- 3.1.B.2 Για τη δραστηριοποίηση Μέλους μέσω Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο ΧΑΚ, το Μέλος οφείλει να υποβάλει αίτηση στο ΧΑΚ στην έντυπη μορφή που το ΧΑΚ προσδιορίζει και να παράσχει στο ΧΑΚ κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία που του ζητείται, αναφορικά με τη δραστηριοποίηση αυτή. Το Μέλος οφείλει επίσης, σε περίπτωση που η αίτησή του για χρήση Αλγοριθμικών Συναλλαγών αφορά στην εκπλήρωση από μέρους του υποχρεώσεων Ειδικής Διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ, να περιλάβει σχετική δήλωση στην αίτησή του. Στην περίπτωση αυτή το Μέλος οφείλει να προσδιορίζει τα στοιχεία που αφορούν στην Ειδική Διαπραγμάτευση σύμφωνα με τους όρους λειτουργίας της κατά τον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές Αποφάσεις του ΧΑΚ. Εφόσον διαπιστωθεί ότι Μέλος προβαίνει σε χρήση Αλγοριθμικών Συναλλαγών κατά τρόπο που θεωρείται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις ότι ακολουθεί στρατηγική Ειδικής Διαπραγμάτευσης, χωρίς να έχει προβεί στην υποβολή προηγούμενης δήλωσης Ειδικής Διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ, το Μέλος οφείλει να προβεί αμελλητί στην υποβολή της, σύμφωνα με τους όρους των προηγούμενων υποπαραγράφων. Το Μέλος θεωρείται ότι ακολουθεί κατά τα ανωτέρω στρατηγική Ειδικής Διαπραγμάτευσης εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις της ακόλουθης υποπαραγράφου 3.
- 3.1.B.3 Μέλος θεωρείται ότι ακολουθεί στρατηγική ειδικής διαπραγμάτευσης, μέσω της διενέργειας Αλγοριθμικών Συναλλαγών, σε σχέση με Χρηματοοικονομικό Μέσο που τυγχάνει διαπραγμάτευσης σε Αγορά του ΧΑΚ όταν, τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/578, τις μισές ημέρες διαπραγμάτευσης σε περίοδο ενός μήνα, κατά την εκτέλεση της στρατηγικής ειδικής διαπραγμάτευσης:
 - α) εισάγει δεσμευτικά, ταυτόχρονα ζεύγη εντολών συγκρίσιμου μεγέθους και σε ανταγωνιστικές τιμές
 - β) διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό επί του Χρηματοοικονομικού Μέσου στην Αγορά του ΧΑΚ όπου τυγχάνει αυτό διαπραγμάτευσης, τουλάχιστον κατά το ποσοστό των ημερήσιων ωρών συναλλαγών κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 1 της παραγράφου 2.5.1 και της Μεθόδου 3 της παραγράφου 2.5.3 στη σχετική Αγορά, με εξαίρεση τις δημοπρασίες έναρξης και λήξης, που καθορίζεται στον Κανονισμό αναφορικά με την ειδική διαπραγμάτευση Χρηματοπιστωτικών Μέσων έναντι ίδιων κεφαλαίων στις αγορές του ΧΑΚ (ΚΔΠ 194/2011 ως εκάστοτε ισχύει). Τα ζεύγη εντολών θεωρούνται ταυτόχρονα ζεύγη εντολών, όταν εισάγονται με τέτοιο τρόπο που οι τιμές προσφοράς και ζήτησης υπάρχουν ταυτόχρονα στο βιβλίο εντολών. Δύο (2) ζεύγη εντολών θεωρούνται συγκρίσιμου μεγέθους, όταν τα μεγέθη τους δεν αποκλίνουν κατά περισσότερο

από τον πιο πάνω ποσοστό. Τα ζεύγη εντολών θεωρείται ότι έχουν ως άνω ανταγωνιστικές τιμές, όταν εισάγονται εντός ή σχεδόν εντός του μέγιστου εύρους προσφοράς-ζήτησης που καθορίζεται από το Συμβούλιο του ΧΑΚ, με Απόφασή του και αφορά την Ειδική Διαπραγμάτευση στο σχετικό Χρηματοοικονομικό Μέσο.

- 3.1.B.4 Το Συμβούλιο του ΧΑΚ κάνει αποδεκτή την αίτηση του Μέλους για τη σχετική δραστηριοποίηση όπως υποβάλλεται σύμφωνα με την παράγραφο 2 ανωτέρω εφόσον το Μέλος πληροί τους όρους που θέτει το Συμβούλιο του ΧΑΚ με Απόφασή του και το Μέλος βεβαιώσει εγγράφως προς το ΧΑΚ, ότι πληροί τις προϋποθέσεις για τη δραστηριοποίηση μέσω διενέργειας Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο ΧΑΚ. Εάν πρόκειται για αίτηση – δήλωση Ειδικής Διαπραγμάτευσης κατά τις πιο πάνω παραγράφους το Συμβούλιο του ΧΑΚ την κάνει αποδεκτή, τηρουμένων των ως άνω προϋποθέσεων, για το Χρηματοοικονομικό Μέσο στο οποίο αφορά.
- 3.1.B.5 Τα Μέλη οφείλουν να εφαρμόζουν κατάλληλες διαδικασίες δοκιμαστικής λειτουργίας των αλγορίθμων με βάση το περιβάλλον που παρέχει το ΧΑΚ, για τη διευκόλυνση της πραγματοποίησης των δοκιμών αυτών. Οι ως άνω διαδικασίες πρέπει να εξασφαλίζουν, τηρουμένων των προβλέψεων των κείμενων διατάξεων αλλά και των ειδικότερων προδιαγραφών που μπορεί να θέτει το ΧΑΚ, ότι τα συστήματα Αλγοριθμικών Συναλλαγών δεν μπορούν να δημιουργήσουν ή να συμβάλουν στη διαμόρφωση συνθηκών μη εύρυθμης διεξαγωγής συναλλαγών στις Αγορές του ΧΑΚ και να διαχειρίζονται τις συνθήκες μη εύρυθμης διεξαγωγής συναλλαγών που ανακύπτουν από αυτά τα συστήματα κατάρτισης Αλγοριθμικών Συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένων συστημάτων για τον περιορισμό της αναλογίας ανεκτέλεστων εντολών που μπορούν να εισαχθούν στο σύστημα από Μέλος, προς τις συναλλαγές, συστημάτων για την επιβράδυνση της ροής των εντολών αν υπάρχει κίνδυνος για εξάντληση της χωρητικότητας του συστήματος και συστημάτων για τον περιορισμό και την επιβολή του ελάχιστου βήματος τιμής στο οποίο μπορούν να εκτελεστούν οι συναλλαγές στις Αγορές του ΧΑΚ.
- 3.1.B.6 Τα Μέλη οφείλουν να συμμορφώνονται με τις ειδικότερες τεχνικές απαιτήσεις που θέτει το ΧΑΚ για τη διάκριση της συναλλακτικής δραστηριότητας που αναπτύσσουν, αναφορικά με τη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών. Τα Μέλη οφείλουν να εκπληρώνουν τις σχετικές υποχρεώσεις τους σύμφωνα με τις υποδείξεις και οδηγίες του ΧΑΚ για να μπορούν να διακρίνονται από το ΧΑΚ, μέσω επισήμανσης από τα Μέλη, οι εντολές που παράγονται μέσω συστημάτων για την κατάρτιση Αλγοριθμικών Συναλλαγών, οι διάφοροι αλγόριθμοι που χρησιμοποιούνται για τη δημιουργία των εντολών, και τα σχετικά πρόσωπα που δίνουν τις εντολές αυτές με βάση τις κείμενες διατάξεις και τις ειδικότερες τεχνικές προδιαγραφές που θέτει το ΧΑΚ. Οι ως άνω πληροφορίες τίθενται από το ΧΑΚ στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μετά από σχετικό αίτημά της.
- 3.1.B.7 Τα Μέλη θέτουν στη διάθεση του ΧΑΚ μετά από σχετικό αίτημά, τα αρχεία που τηρούν σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις αναφορικά με τις Αλγοριθμικές Συναλλαγές στο ΧΑΚ που τυχόν εφαρμόζουν. Τα Μέλη οφείλουν να εξασφαλίζουν ότι τα ως άνω τηρούμενα από αυτά αρχεία είναι επαρκή σύμφωνα με τις πρόνοιες της νομοθεσίας αλλά και τις εκάστοτε υποδείξεις και τεχνικές προδιαγραφές που θέτει το ΧΑΚ για την τήρησή τους.
- 3.1.B.8 Το ΧΑΚ δικαιούται ανά πάσα στιγμή να ζητήσει στοιχεία και πληροφορίες από Μέλος, που δραστηριοποιείται στη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών σύμφωνα με τις προηγούμενες υποπαραγράφους, αναφορικά με τη διενέργεια των σχετικών συναλλαγών και τα συστήματα που χρησιμοποιεί το Μέλος για τον σκοπό αυτό. Το Μέλος οφείλει να παρέχει στο ΧΑΚ τα στοιχεία που θα του ζητηθούν.
- 3.1.B.9 Τα Μέλη οφείλουν επίσης να ενημερώνουν το ΧΑΚ ως προς κάθε θέμα δυσλειτουργίας τους που μπορεί να δημιουργείται σε σχέση με τη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών από αυτά και το οποίο θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την εύρυθμη λειτουργία των Αγορών του ΧΑΚ ή των συμφερόντων των επενδυτών. Τα Μέλη οφείλουν στην περίπτωση αυτή να ενημερώνουν το ΧΑΚ για τα μέτρα που λαμβάνουν προς επίλυση του θέματος δυσλειτουργίας. Τα Μέλη ενημερώνουν το ΧΑΚ και σε κάθε περίπτωση που θέτουν απαιτήσεις, ειδικότερες ή κατά περίπτωση, οι Αρμόδιες Αρχές ως προς τη λειτουργία τους σε σχέση με τη διενέργεια αλγοριθμικών συναλλαγών σύμφωνα με τις πρόνοιες της

νομοθεσίας. Η ενημέρωση που θα πρέπει να παρέχουν στην περίπτωση αυτή τα Μέλη στο ΧΑΚ περιλαμβάνει και κάθε ενέργεια στην οποία προβαίνει το Μέλος για τις ανάγκες συμμόρφωσής τους, με τις σχετικές εποπτικές απαιτήσεις.

3.1.B.10 Το Συμβούλιο του ΧΑΚ δικαιούται να λαμβάνει κάθε αναγκαίο μέτρο κατά Μέλους σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις προηγούμενες υποπαραγράφους.

14. Με την προσθήκη μετά την παράγραφο 3.10 αυτών, της ακόλουθης νέας παραγράφου 3.11:

«3.11 Γενικές Παράμετροι Αγοράς

3.11.1 Το ΧΑΚ έχει υπό τη διαχείρισή του Αγορές που λειτουργούν ως ηλεκτρονικές αγορές. Τη διαχείριση αυτών το ΧΑΚ τη διενεργεί σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις τηρουμένων των ειδικότερων υποχρεώσεων βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/566 και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/584. Το Συμβούλιο του Χ.Α.Κ δύναται με απόφασή του να καθορίζει κάθε σχετικό τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

3.11.2 Το ΧΑΚ δύο (2) μήνες πριν τη λήξη κάθε έτους εκδίδει το Ημερολόγιο Ημερών Διαπραγμάτευσης του επόμενου έτους και το αναρτά στην ιστοσελίδα του. Το ΧΑΚ δύναται, όταν κρίνει τούτο αναγκαίο, να τροποποιεί το παραπάνω Ημερολόγιο, ιδίως στις περιπτώσεις πρόβλεψης έκτακτων αργιών σε εθνικό ή και πανευρωπαϊκό επίπεδο. Τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/574, τα Μέλη οφείλουν να συγχρονίζουν με το ΧΑΚ τα ρολόγια εργασίας που χρησιμοποιούν για να καταγράψουν την ημερομηνία και την ώρα κάθε κοινοποιητέου συμβάντος, ιδίως σε σχέση με τη διενέργεια ελέγχων των εντολών μεταξύ των τόπων διαπραγμάτευσης και τον εντοπισμό περιπτώσεων κατάχρησης της αγοράς, και για τη σαφέστερη σύγκριση μεταξύ της συναλλαγής και των συνθηκών της αγοράς που επικρατούν κατά τη στιγμή της εκτέλεσής τους με τη συντονισμένη παγκόσμια ώρα (UTC), η οποία εκδίδεται και διατηρείται από τα κέντρα συντονισμού ώρας που απαριθμούνται στην πλέον πρόσφατη ετήσια έκθεση του Διεθνούς Γραφείου Μέτρων και Σταθμών για τις δραστηριότητες ώρας. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να συγχρονίζουν με το ΧΑΚ τα ρολόγια εργασίας που χρησιμοποιούν για να καταγράψουν την ημερομηνία και την ώρα κάθε κοινοποιητέου συμβάντος με τη συντονισμένη παγκόσμια ώρα (UTC), η οποία διαδίδεται με δορυφορικό σύστημα, εφόσον κάθε μετατόπιση από την UTC λαμβάνεται υπόψη και αφαιρείται από τη χρονοσφραγίδα. Το επίπεδο ακριβείας για το ΧΑΚ και τα Μέλη ως και η συμμόρφωση με τις μέγιστες απαιτήσεις απόκλισης καθορίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις σχετικές νομοθεσίες. Το Συμβούλιο του ΧΑΚ δύναται με απόφασή του να καθορίζει κάθε σχετικό θέμα.»