**Απόφαση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου για Ρύθμιση τεχνικών θεμάτων διαπραγμάτευσης στις Αγορές του ΧΑΚ**

**Α. Απόφαση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου για τις Περιόδους των Μεθόδων Διαπραγμάτευσης και το βήμα τιμής, στην Κύρια Αγορά, Εναλλακτική Αγορά, Αγορά Επιτήρησης, Αγορά Ομολόγων, Αγορά Πιστοποιητικών Παραστατικών Μετοχών, Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών Αγορά (ΝΕΑ) και Αγορά Πιστοποιητικών Παραστατικών Μετοχών (Νέα Αγορά)**

Το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου καθορίζει, σύμφωνα με τις Παραγράφους 2.2.1, 4.1.2, 4.2.2, 4.3.2, και 4.4.2 των Κανόνων Διαπραγμάτευσης, τις Περιόδους κάθε Μεθόδου Διαπραγμάτευσης και το βήμα τιμής κάθε χρηματοοικονομικού μέσου στις διάφορες Αγορές του, ως ακολούθως:

**ΠΕΡΙΟΔΟΙ**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Οι περίοδοι κάθε μεθόδου διαπραγμάτευσης στην **Κύρια Αγορά** είναι οι εξής: | | | |
| **Περίοδος** | **Μέθοδοι Διαπραγμάτευσης** | **Από** | **Έως** |
| **Προσυνεδρίαση** | **«Μέθοδος 2»** | **10:15** | RTP:Μεταξύ  **10:28** και  **10:30** |
| **PAP/V** | Σε όλη τη διάρκεια της προσυνεδρίασης | | |
| **Συνεδρίαση** | **«Μέθοδος 1»** | Από τη λήξη της Προσυνε-δρίας | **17:00** |
| **Δημοπρασία**  **Κλεισίματος** | **«Μέθοδος 2»** | **17:00** | RTP:Μεταξύ  **17:06** και  **17:08** |
| **PAP/V** | Σε όλη τη διάρκεια της Δημοπρασίας Κλεισίματος | | |
| **Συναλλαγές**  **στην Τιμή**  **Κλεισίματος** | **«Μέθοδος 3».** Οι  συναλλαγές  καταρτίζονται στην Τιμή Κλεισίματος | Από τη λήξη του χρόνου της Δημοπρα-σίας Κλεισίμα-τος | **17:20** |
| **Προσυμφωνημένες**  **Συναλλαγές** | **«Μέθοδος 6-1»**  Απλά πακέτα | **10:30** | **17:20** |
|  | **«Μέθοδος 6-2»**  Πακέτα  Διακανονισμού Spot 1 | **10:30** | **14:00**  Κατ’ εξαίρεση, κατά τη δεύτερη (2η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που καλύπτεται με το Πακέτο Διακανονισμού Spot 1, ο Γενικός Διευθυντής ή ο αναπληρωτής του, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, δύναται να επιτρέπει την κατάρτιση συναλλαγής Πακέτου Διακανονισμού Spot 1 πέραν της 14.00, προκειμένου να ολοκληρωθεί η εκκαθάριση των συναλλαγών. |
|  | **«Μέθοδος 6-2»**  Πακέτα  Διακανονισμού  Spot2 | Διενεργούνται σε ειδική περίοδο από τις **10:15** έως **10:30** μόνοτην τρίτη (3η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που καλύπτεται με το Πακέτο Διακανονισμού Spot 2 (Τ+3) | |
|  | **«Μέθοδος 6-3»**  Πακέτα  Αποκατάστασης | **10:30 17:20**  Τα Πακέτα Αποκατάστασης διενεργούνται μέχρι την τέταρτη (4η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που διακανονίστηκε από ίδια διαθέσιμα (χρήματα ή μετοχές) του Μέλους ή με Πακέτο Διακανονισμού Spot 1. | |
| **Βήμα Τιμής** | Βάσει του Παραρτήματος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/588 | | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Οι περίοδοι κάθε μεθόδου διαπραγμάτευσης στην **Εναλλακτική Αγορά** και στην **Αγορά Πιστοποιητικών Παραστατικών Μετοχών** είναι οι εξής: | | | |
| **Περίοδος** | **Μέθοδοι Διαπραγμάτευσης** | **Από** | **Έως** |
| **Προσυνεδρίαση** | **«Μέθοδος 2»** | **10:15** | RTP:Μεταξύ  **10:27** και  **10:29** |
| **PAP/V** | Σε όλη τη διάρκεια της προσυνεδρίασης | | |
| **Συνεδρίαση** | **«Μέθοδος 1»** | Από τη λήξη της Προσυνε-δρίας | **17:05** |
| **Συναλλαγές**  **στην Τιμή**  **Κλεισίματος** | **«Μέθοδος 3».** Οι  συναλλαγές  καταρτίζονται στην Τιμή Κλεισίματος. | Από τη λήξη της Συνεδρί-ασης | **17:20** |
| **Προσυμφωνημένες**  **Συναλλαγές** | **«Μέθοδος 6-1»**  Απλά πακέτα | **10:30** | **17:20** |
|  | **«Μέθοδος 6-2»**  Πακέτα  Διακανονισμού Spot 1 | **10:30** | **14:00**  Κατ’ εξαίρεση, κατά τη δεύτερη (2η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που καλύπτεται με το Πακέτο Διακανονισμού Spot 1, ο Γενικός Διευθυντής ή ο αναπληρωτής του, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, δύναται να επιτρέπει την κατάρτιση συναλλαγής Πακέτου Διακανονισμού Spot 1 πέραν της 14.00, προκειμένου να ολοκληρωθεί η εκκαθάριση των συναλλαγών. |
|  | **«Μέθοδος 6-2»**  Πακέτα  Διακανονισμού  Spot2 | Διενεργούνται σε ειδική περίοδο από τις **10:15** έως **10:30 μόνο** την τρίτη (3η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που καλύπτεται με το Πακέτο Διακανονισμού Spot 2 (Τ+3) | |
|  | **«Μέθοδος 6-3»**  Πακέτα  Αποκατάστασης | **10:30 17:20**  Τα Πακέτα Αποκατάστασης διενεργούνται μέχρι την τέταρτη (4η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που διακανονίστηκε από ίδια διαθέσιμα (χρήματα ή μετοχές) του Μέλους ή με Πακέτο Διακανονισμού Spot 1. | |
| **Βήμα Τιμής** | Βάσει του Παραρτήματος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/588 | | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Οι Περίοδοι κάθε μεθόδου διαπραγμάτευσης στη **Αγορά Επιτήρησης** είναι οι εξής: | | | |
| **Περίοδος** | **Μέθοδοι Διαπραγμάτευσης** | **Από** | **Έως** |
| **Προσυνεδρίαση** | **«Μέθοδος 2»** | **10:15** | RTP:Μεταξύ  **12:29** και  **12:31** |
| **PAP/V** | Σε όλη τη διάρκεια της προσυνεδρίασης | | |
| **Συνεδρίαση** | **«Μέθοδος 1»** | Από τη λήξη της Προσυνεδρίας | **17:05** |
| **Συναλλαγές**  **στην Τιμή**  **Κλεισίματος** | **«Μέθοδος 3».** Οι  συναλλαγές  καταρτίζονται στην Τιμή Κλεισίματος. | Από τη λήξη της Συνεδρί-ασης | **17:20** |
| **Προσυμφωνημένες**  **Συναλλαγές** | **«Μέθοδος 6-1»**  Απλά πακέτα | **12:30** | **17:20** |
|  | **«Μέθοδος 6-2»**  Πακέτα  Διακανονισμού Spot 1 | **12:30** | **14:00**  Κατ’ εξαίρεση, κατά τη δεύτερη (2η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που καλύπτεται με το Πακέτο Διακανονισμού Spot 1, ο Γενικός Διευθυντής ή ο αναπληρωτής του, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, δύναται να επιτρέπει την κατάρτιση συναλλαγής Πακέτου Διακανονισμού Spot 1 πέραν της 14.00, προκειμένου να ολοκληρωθεί η εκκαθάριση των συναλλαγών. |
|  | **«Μέθοδος 6-2»**  Πακέτα  Διακανονισμού  Spot2 | Διενεργούνται σε ειδική περίοδο από τις **10:15** έως **10:30** μόνοτην τρίτη (3η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που καλύπτεται με το Πακέτο Διακανονισμού Spot 2 (Τ+3) | |
|  | **«Μέθοδος 6-3»**  Πακέτα  Αποκατάστασης | **12:30** **17:20**  Τα Πακέτα Αποκατάστασης διενεργούνται μέχρι την τέταρτη (4η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που διακανονίστηκε από ίδια διαθέσιμα (χρήματα ή μετοχές) του Μέλους ή με Πακέτο Διακανονισμού Spot 1.» | |
| **Βήμα Τιμής** | Βάσει του Παραρτήματος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/588 | | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Οι περίοδοι κάθε μεθόδου διαπραγμάτευσης στην **Αγορά Ομολόγων** είναι οι εξής: | | | |
| Για **Κυβερνητικά Ομόλογα** και **Γραμμάτια Δημοσίου:** | | | |
| **Περίοδος** | **Μέθοδοι Διαπραγμάτευσης** | **Από** | **Έως** |
| **Προσυνεδρίαση** | **«Μέθοδος 2»** | **ΔΕΝ ΙΣΧΥΕΙ** | **ΔΕΝ ΙΣΧΥΕΙ** |
| **PAP/V** | **ΔΕΝ ΙΣΧΥΕΙ** | | |
| **Συνεδρίαση** | **«Μέθοδος 1»** | **10:32** | **17:20** |
| **Συναλλαγές**  **στην Τιμή**  **Κλεισίματος** | **«Μέθοδος 3».** Οι  συναλλαγές  καταρτίζονται στην Τιμή της τελευταίας  συναλλαγής της  προηγούμενης  περιόδου. | **ΔΕΝ ΙΣΧΥΕΙ** | **ΔΕΝ ΙΣΧΥΕΙ** |
| **Προσυμφωνημένες Συναλλαγές** | **«Μέθοδος 6-1»**  Απλά πακέτα | **10:32** | **17:20** |
|  | **«Μέθοδος 6-2»**  Πακέτα  Διακανονισμού Spot 1 | **10:32** | **14:00**  Κατ’ εξαίρεση, κατά τη δεύτερη (2η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που καλύπτεται με το Πακέτο Διακανονισμού Spot 1, ο Γενικός Διευθυντής ή ο αναπληρωτής του, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, δύναται να επιτρέπει την κατάρτιση συναλλαγής Πακέτου Διακανονισμού Spot 1 πέραν της 14.00, προκειμένου να ολοκληρωθεί η εκκαθάριση των συναλλαγών. |
|  | **«Μέθοδος 6-2»**  Πακέτα  Διακανονισμού  Spot2 | Διενεργούνται σε ειδική περίοδο από τις **10:32** έως **12:00 μόνο** την τρίτη (3η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που καλύπτεται με το Πακέτο Διακανονισμού Spot 2 (Τ+3) | |
|  | **«Μέθοδος 6-3»**  Πακέτα  Αποκατάστασης | **10:32 17:20**  Τα Πακέτα Αποκατάστασης διενεργούνται μέχρι την τέταρτη (4η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που διακανονίστηκε από ίδια διαθέσιμα (χρήματα ή μετοχές) του Μέλους ή με Πακέτο Διακανονισμού Spot 1. | |
| **Βήμα Τιμής** | Για τους τίτλους Ομολόγων ανεξαρτήτως τιμής, οι οποίοι διαπραγματεύονται ως ποσοστό της ονομαστικής τους αξίας, το βήμα τιμής ορίζεται στα 0,0001%. | | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Για **Εταιρικά Ομόλογα, Δημοτικά Ομόλογα** και για τα **Ομόλογα της Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών Αγοράς:** | | | |
| **Περίοδος** | **Μέθοδοι Διαπραγμάτευσης** | **Από** | **Έως** |
| **Προσυνεδρίαση** | **«Μέθοδος 2»** | **ΔΕΝ ΙΣΧΥΕΙ** | **ΔΕΝ ΙΣΧΥΕΙ** |
| **PAP/V** | **ΔΕΝ ΙΣΧΥΕΙ** | | |
| **Συνεδρίαση** | **«Μέθοδος 1»** | **10:32** | **17:20** |
| **Συναλλαγές**  **στην Τιμή**  **Κλεισίματος** | **«Μέθοδος 3».** Οι  συναλλαγές  καταρτίζονται στην Τιμή της τελευταίας  συναλλαγής της  προηγούμενης  περιόδου. | **ΔΕΝ ΙΣΧΥΕΙ** | **ΔΕΝ ΙΣΧΥΕΙ** |
| **Προσυμφωνημένες Συναλλαγές** | **«Μέθοδος 6-1»**  Απλά πακέτα | **10:32** | **17:20** |
|  | **«Μέθοδος 6-2»**  Πακέτα  Διακανονισμού Spot 1 | **10:32** | **14:00**  Κατ’ εξαίρεση, κατά τη δεύτερη (2η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που καλύπτεται με το Πακέτο Διακανονισμού Spot 1, ο Γενικός Διευθυντής ή ο αναπληρωτής του, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, δύναται να επιτρέπει την κατάρτιση συναλλαγής Πακέτου Διακανονισμού Spot 1 πέραν της 14.00, προκειμένου να ολοκληρωθεί η εκκαθάριση των συναλλαγών. |
|  | **«Μέθοδος 6-2»**  Πακέτα  Διακανονισμού  Spot2 | Διενεργούνται σε ειδική περίοδο από τις **10:32** έως **12:00 μόνο** την τρίτη (3η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που καλύπτεται με το Πακέτο Διακανονισμού Spot 2 (Τ+3) | |
|  | **«Μέθοδος 6-3»**  Πακέτα  Αποκατάστασης | **10:32 17:20**  Τα Πακέτα Αποκατάστασης διενεργούνται μέχρι την τέταρτη (4η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που διακανονίστηκε από ίδια διαθέσιμα (χρήματα ή μετοχές) του Μέλους ή με Πακέτο Διακανονισμού Spot 1. | |
| **Βήμα Τιμής** | Για τους τίτλους Ομολόγων ανεξαρτήτως τιμής, οι οποίοι διαπραγματεύονται ως ποσοστό της ονομαστικής τους αξίας, το βήμα τιμής ορίζεται στα 0,0001%. | | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Οι περίοδοι κάθε μεθόδου διαπραγμάτευσης στην **Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών** **Αγορά** και στην **Αγορά Πιστοποιητικών Παραστατικών Μετοχών (Νέα Αγορά)** είναι οι εξής: | | | |
| **Περίοδος** | **Μέθοδοι Διαπραγμάτευσης** | **Από** | **Έως** |
| **Προσυνεδρίαση** | **«Μέθοδος 2»** | **10:15** | RTP:Μεταξύ  **10:28** και  **10:30** |
| **PAP/V** | Σε όλη τη διάρκεια της προσυνεδρίασης | | |
| **Συνεδρίαση** | **«Μέθοδος 1»** | Από τη λήξη της Προσυνε-δρίας | **17:05** |
| **Συναλλαγές**  **στην Τιμή**  **Κλεισίματος** | **«Μέθοδος 3».** Οι  συναλλαγές  καταρτίζονται στην Τιμή Κλεισίματος. | Από τη λήξη της Συνεδρί-ασης | **17:20** |
| **Προσυμφωνημένες**  **Συναλλαγές** | **«Μέθοδος 6-1»**  Απλά πακέτα | **10:30** | **17:20** |
|  | **«Μέθοδος 6-2»**  Πακέτα  Διακανονισμού Spot 1 | **10:30** | **14:00**  Κατ’ εξαίρεση, κατά τη δεύτερη (2η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που καλύπτεται με το Πακέτο Διακανονισμού Spot 1, ο Γενικός Διευθυντής ή ο αναπληρωτής του, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, δύναται να επιτρέπει την κατάρτιση συναλλαγής Πακέτου Διακανονισμού Spot 1 πέραν της 14.00, προκειμένου να ολοκληρωθεί η εκκαθάριση των συναλλαγών. |
|  | **«Μέθοδος 6-2»**  Πακέτα  Διακανονισμού  Spot2 | Διενεργούνται σε ειδική περίοδο από τις **10:15** έως **10:30 μόνο** την τρίτη (3η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που καλύπτεται με το Πακέτο Διακανονισμού Spot 2 (Τ+3) | |
|  | **«Μέθοδος 6-3»**  Πακέτα  Αποκατάστασης | **10:30 17:20**  Τα Πακέτα Αποκατάστασης διενεργούνται μέχρι την τέταρτη (4η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που διακανονίστηκε από ίδια διαθέσιμα (χρήματα ή μετοχές) του Μέλους ή με Πακέτο Διακανονισμού Spot 1. | |
| **Βήμα Τιμής** | Βάσει του Παραρτήματος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/588 | | |

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ**

Οποιοδήποτε άλλο Χρηματοοικονομικό Μέσο όπου το βήμα τιμής δεν αναφέρεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/588, ούτε διαπραγματεύεται στις Αγορές Ομολόγων του ΧΑΚ το βήμα τιμής ορίζεται ως:

|  |  |
| --- | --- |
| Τιμή Κινητής Αξίας | Βήμα Τιμής |
| 0,001 - 0,999 | 0,001 |
| 1,00 - 59,99 | 0,01 |
| 60,00 - άπειρο | 0,05 |

**Β. Απόφαση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου για τα στοιχεία Εντολών**

Το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου καθορίζει, σύμφωνα με την Παράγραφο 2.4.14 των Κανόνων Συναλλαγών (ΚΠΔ 409/2006 όπως τροποποιήθηκε)

τεχνικά θέματα και λεπτομέρειες που αφορούν στα τεχνικά πεδία και στοιχεία των εντολών όπως ορίζονται στην παράγραφο 2.4 των Κανόνων και εισάγει νέα πεδία εντολών ως ακολούθως.

**Υποχρεωτικά και προαιρετικά πεδία**

Εντολή που εισάγεται στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης, προκειμένου να γίνει δεκτή προς εκτέλεση, πρέπει να περιλαμβάνει τα εξής στοιχεία όπως ορίζονται στο παράρτημα του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/580 και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/587 πέραν των πεδίων όπως ορίζονται στην παράγραφο 2.4 των Κανόνων Συναλλαγών.

Υποχρεωτικά στοιχεία:

1. Αναγνωριστικός κωδικός πελάτη
2. Επενδυτική απόφαση εντός της επιχείρησης
3. Εκτέλεση εντός της επιχείρησης
4. Μη εκτελούν Μέλος
5. Άμεση ηλεκτρονική πρόσβαση
6. Είδος λογαριασμού
7. Δραστηριότητα παροχής ρευστότητας
8. Σήμανση για δραστηριοποίηση μέσω «Αλγοριθμικών Συναλλαγών»

Προαιρετικά στοιχεία:

1. Σήμανση ειδικής συναλλαγής με μέρισμα
2. Σήμανση διπλότυπων αναφορών συναλλαγών

**Γ. Απόφαση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου για τον υπολογισμό των ανεκτέλεστων εντολών προς τις συναλλαγές**

Το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, σύμφωνα με την Παράγραφο 2.3.11 των Κανόνων Συναλλαγών (ΚΠΔ 409/2006 όπως τροποποιήθηκε) υπολογίζει τα όρια των ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές σε επίπεδο αριθμού πράξεων και όγκου μη συμπεριλαμβανομένων προσυμφωνημένων συναλλαγών σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 2.3.11 των Κανόνων Συναλλαγών (ΚΠΔ 409/2006 όπως τροποποιήθηκε). Σε περίπτωση που αυτά τα όρια ανά Μέλος υπερβαίνουν σε ημερήσια βάση σε επίπεδο α) αριθμού πράξεων το 15.000 β) όγκου 1.000.000 για τις Κινητές Αξίες, ενημερώνει σχετικά το Μέλος. Για τον υπολογισμό των ορίων εφόσον δεν έχει προκύψει καμία πράξη θα λαμβάνεται υπόψη ως ελάχιστο το 1.000.

Μέγεθος εντολής ασυνήθιστα μεγάλου όγκου

Ως ασυνήθιστα μεγάλου μεγέθους όγκος εντολής Χρηματοοικονομικού Μέσου για τις ανάγκες υπολογισμού του 20 παρ.1(γ) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/584, νοείται ο προσυναλλακτικός έλεγχος των εντολών από το Σύστημα σύμφωνα με τον υπολογισμό του ετήσιου μέσου όγκου επί την σταθερά 1.5 με ελάχιστο τα 10.000 τεμάχια για τις Κινητές Αξίες. Ο υπολογισμός πραγματοποιείται τουλάχιστον μια φορά ετησίως με εφαρμογή την πρώτη εργάσιμη ημέρα εκάστου ημερολογιακού έτους. Για την εφαρμογή του παραπάνω υπολογισμού οι αρμόδιες υπηρεσίες του ΧΑΚ λαμβάνουν υπόψη τους εάν συντρέχουν πρόσθετα κριτήρια, όπως ενδεικτικά τυχόν εταιρικές μεταβολές, συγχωνεύσεις ή εξαγορές που σχετίζονται με τα Χρηματοοικονομικά Μέσα αυτά.

Μέγεθος εντολής ασυνήθιστα μεγάλης αξίας

Ως ασυνήθιστα μεγάλου μεγέθους αξίας εντολή Χρηματοπιστωτικού Μέσου για τις ανάγκες υπολογισμού του άρθρου 20 παρ. 1(β) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/584, νοείται ο προσυναλλακτικός έλεγχος των εντολών από το Σύστημα Διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τις παρακάτω παραμέτρους:

* Στα χρηματοπιστωτικά μέσα πλην των τίτλων σταθερού εισοδήματος, η μεγάλη αξία εντολής προκύπτει από τον υπολογισμό του γινομένου του «ασυνήθιστα μεγάλου μεγέθους όγκου εντολής» επί «την τιμή κλεισίματος του χρηματοπιστωτικού μέσου κατά την λήξη της περιόδου υπολογισμού»
* Η μεγάλη αξία εντολής των τίτλων σταθερού εισοδήματος ισούται με την ετήσια μέση αξία με κατ΄ ελάχιστο 500.000 ευρώ αξία
* Στον υπολογισμό της ετήσιας μέσης αξίας εξαιρείται η αξία των προσυμφωνημένων συναλλαγών

**Σε κάθε χρηματοπιστωτικό μέσο θα εφαρμόζεται ένας από τους δύο προσυναλλακτικούς ελέγχους, είτε του μεγάλου όγκου εντολής είτε της μεγάλης αξίας εντολής.**

**Δ. Απόφαση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου για τη Διαδικασία Διενέργειας Αλγοριθμικών Συναλλαγών και τη Χρήση Υπηρεσιών Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης (ΑΗΠ)**

Διαδικασία Διενέργειας Αλγοριθμικών Συναλλαγών

Για τη δραστηριοποίηση Μέλους μέσω Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο ΧΑΚ, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό πελατών, το Μέλος οφείλει να υποβάλει σχετική αίτηση στο ΧΑΚ.

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) Χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία αφορά ο αλγόριθμος

(η) Ημερομηνία έναρξης του αλγορίθμου στο σύστημα παραγωγής

Σε περίπτωση που τα Μέλη δεν έχουν κάνει δήλωση για δραστηριοποίηση μέσω αλγοριθμικών συναλλαγών, δε θα δύναται να καταχωρίσουν αλγοριθμικές εντολές.

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 τις κείμενες διατάξεις, περιλαμβανομένων των μεθοδολογιών:

(i) για την ανάπτυξη και τη δοκιμή των εν λόγω συστημάτων, αλγόριθμων ή στρατηγικών,

(ii) για δοκιμές που το Μέλος θα εφαρμόζει στο ΧΑΚ και στις Αγορές του ΧΑΚ στις οποίες θα τεθεί σε χρήση ο αλγόριθμος συναλλαγών

(iii) για τη συμμόρφωση των συστημάτων αλγοριθμικών συναλλαγών και των αλγόριθμων 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 της ΑΗΠ για πρώτη φορά

(β) όταν υπάρχει ουσιαστική μεταβολή η οποία επηρεάζει τη λειτουργική δυνατότητα άμεσης 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 ΑΗΠ

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.

Εάν το Μέλος θα δραστηριοποιείται ως Ειδικός Διαπραγματευτής, πέραν των ανωτέρω, οφείλει να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις με βάση τη Νομοθεσία του ΧΑΚ.

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.

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.

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

Διαδικασία για τη Χρήση Υπηρεσιών Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης (ΑΗΠ)

1. Για χρήση της Υπηρεσίας ΑΗΠ στο ΧΑΚ από Μέλος, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό πελατών, το Μέλος οφείλει να έχει υπογράψει τις απαραίτητες συμβάσεις με τους πελάτες που θα χρησιμοποιούν την Υπηρεσία Άμεσης Ηλεκτρονικής Πρόσβασης και να διαθέτει πολιτική επιλογής και αξιολόγησης πελατών για τη χρήση τους. Το Μέλος πρέπει επίσης να τηρεί αρχείο αλγορίθμων των πελατών του και να έχει κάνει τους απαραίτητους ελέγχους για την εφαρμογή των αλγορίθμων αυτών.

2. Για τη χρήση από το Μέλος της Υπηρεσίας ΑΗΠ 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 δραστηριοτήτων αυτών

γ) τις προδιαγραφές που θα πρέπει να διαθέτει για την παροχή της Υπηρεσίας ΑΗΠ, τις διαδικασίες αξιολόγησης δέουσας επιμέλειας των υποψήφιων πελατών για τα συστήματα παροχής της Υπηρεσίας ΑΗΠ ως και τις διαδικασίες περιοδικού επανελέγχου των πελατών που θα χρησιμοποιούν τη σχετική υπηρεσία τηρουμένων των άρθρων 21-23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/589.

Σε περίπτωση που τα Μέλη δεν έχουν κάνει δήλωση για δραστηριοποίηση μέσω της Υπηρεσίας ΑΗΠ, δε θα δύναται να καταχωρίσουν εντολές μέσω της Υπηρεσίας ΑΗΠ.

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.