

ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΟ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΕΝΤΥΠΟ MiFID II

Α΄ ΜΕΡΟΣ

Εισαγωγή

Ο όρος MiFID II αναφέρεται στην Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II – Markets in Financial Instruments Directive), η οποία εκδόθηκε στις 15 Μαΐου 2014 και ενσωματώθηκε στην Ελληνική νομοθεσία με το νόμο 4514/2018 (εφεξής «Νόμος») με ισχύ από 03.01.2018. Η Οδηγία 2014/65/ΕΕ, ο Νόμος, ο Κανονισμός (ΕΕ) 600/2014 για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (γνωστός ως MiFIR) και οι κατ' εξουσιοδότηση αυτών πράξεις αποτελούν το νέο πλαίσιο που διέπει την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (αναφερόμενα από κοινού ως «πλαίσιο MiFID II»).

Το πλαίσιο MiFID II αποσκοπεί στην διασφάλιση ενός ενιαίου ευρωπαϊκού πλαισίου παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, την ενδυνάμωση του ανταγωνισμού και την βελτίωση του επιπέδου προστασίας των επενδυτών.

Σκοπός

Η Τράπεζα εκδίδει το παρόν Προσυμβατικό Πληροφοριακό Έντυπο MiFID II με στόχο να παράσχει την απαραίτητη πληροφόρηση στους υφιστάμενους και δυνητικούς επενδυτές σχετικά με τις πολιτικές και διαδικασίες που έχει θεσπίσει για τη συμμόρφωσή της με τους κανόνες που προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων.

Το Προσυμβατικό Πληροφοριακό Έντυπο MiFID II είναι ένα δυναμικό σύνολο πληροφοριών το οποίο θα εμπλουτίζεται συνεχώς ανάλογα με τις εξελίξεις στον τομέα των επενδύσεων, αλλά και τις τυχόν αλλαγές στις απαιτήσεις πληροφόρησης που θα θέσουν στο μέλλον οι εποπτικές αρχές. Για αυτό το λόγο σας προτρέπουμε σε τακτά χρονικά διαστήματα να επισκέπτεστε την ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.atticabank.gr) στην οποία θα βρίσκεται συνεχώς η τελευταία και πιο ενημερωμένη έκδοση του Εντύπου ή να τη ζητάτε από τα κατά τόπους καταστήματα μας.

Το παρόν έντυπο χωρίζεται σε δύο τμήματα. Στο πρώτο τμήμα δίδονται πληροφορίες, σε όλες τις κατηγορίες πελατών (ιδιώτες, επαγγελματίες και επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους, φυσικά και νομικά πρόσωπα), σχετικά με την Attica Bank (η «Τράπεζα») και τις πολιτικές που εφαρμόζει για να εξασφαλίσει σε εσάς τη μεγαλύτερη δυνατή διαφάνεια και ποιότητα επενδυτικών συναλλαγών, σύμφωνα και με τις επιταγές της οδηγίας MiFID II. Στο δεύτερο τμήμα δίδεται μία ενημέρωση, η οποία περιλαμβάνει καθοδηγήσεις και προειδοποιήσεις για τους κινδύνους με τους οποίους συνδέονται οι επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

Όροι Συναλλαγών και Συμβάσεων

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ισχύουν μεταξύ της Τράπεζας και των πελατών της αναφορικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών διέπονται από τους όρους που αναφέρονται αναλυτικά στις επιμέρους συμβάσεις για τις κατά περίπτωση παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες. Το παρόν Έντυπο αποτελεί πρόσθετη ενημέρωση των πελατών της Τράπεζας, που λαμβάνουν ή προτίθενται να λάβουν επενδυτικές υπηρεσίες.

Η Τράπεζα

Η Attica Bank λειτουργεί ως Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.4548/2018 περί Ανώνυμων Εταιρειών, τις διατάξεις του Νόμου 4261/2014 περί πιστωτικών ιδρυμάτων και τις διατάξεις των λοιπών συναφών νομοθετημάτων. Η Τράπεζα εποπτεύεται για τη λειτουργία της από την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η Τράπεζα είναι μία από τις Τράπεζες που συμμετέχουν στο ΤΕΚΕ (Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων), υποκείμενη στις σχετικές νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, προκειμένου να καλύπτονται από αυτό οι απαιτήσεις πελατών της από τις παρεχόμενες Υπηρεσίες σε περίπτωση αδυναμίας της Τράπεζας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της. Οι καταθέσεις που τηρούνται στην Τράπεζα, ανεξαρτήτως νομίσιματος, καλύπτονται από το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων (ΣΚΚ) του Ταμείου Εγγύησης

Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ), βάσει των όσων ορίζονται στο Ν.4370/2016, όπως εκάστοτε αυτός ισχύει. Εφίσταται η προσοχή του Πελάτη στο εκάστοτε προβλεπόμενο από το νόμο, όριο αποζημίωσης ανά επενδυτή.

Επικοινωνία

Η επίσημη γλώσσα επικοινωνίας μεταξύ της Τράπεζας και του πελάτη είναι η Ελληνική. Η επικοινωνία της Τράπεζας με τον πελάτη κατά την παροχή των Υπηρεσιών δύναται να πραγματοποιείται μέσω τηλεφώνου, δηλαδή μέσω μαγνητοφωνημένης τηλεφωνικής συνδιάλεξης, μέσω τηλεομοιοτυπικού μηνύματος (FAX), ηλεκτρονικού ταχυδρομείου (e-mail), μέσω εναλλακτικών δικτύων επικοινωνίας που παρέχει η Τράπεζα (internet banking, phone banking κλπ.) ή τέλος διά ζώσης μέσω των υποκαταστημάτων της Τράπεζας. Στις επιμέρους συμβάσεις που υπογράφει ο πελάτης με την Τράπεζα για την παροχή συγκεκριμένης επενδυτικής υπηρεσίας είναι δυνατό να περιορίζεται ή να αποκλείεται η χρήση ορισμένων μέσων επικοινωνίας προς μεγαλύτερη διασφάλιση των συναλλαγών και των συμφερόντων του πελάτη. Η διεύθυνση του διαδικτυακού τόπου της Τράπεζας (website) είναι www.atticabank.gr.

Εφόσον ο πελάτης επιθυμεί να επικοινωνήσει με την Τράπεζα μπορεί να απευθυνθεί:

- α) εγγράφως μέσω ταχυδρομείου στη διεύθυνση , «ATTICA BANK, οδός Ομήρου, αρ.23,Τ.Κ. 10672, Αθήνα»,
- β) μέσω τηλεφώνου καλώντας στο 210- 3669000 (τηλεφωνικό κέντρο),
- γ) μέσω ηλεκτρονικής αλληλογραφίας στην ηλεκτρονική διεύθυνση info@atticabank.gr και
- δ) σε οποιοδήποτε Κατάστημα της Τράπεζας.

Προστασία Προσωπικών Δεδομένων

Για ζητήματα που άπτονται της διαχείρισης των προσωπικών δεδομένων ή/και την άσκηση των δικαιωμάτων του Πελάτη (συμπεριλαμβανομένων των νομίμων εκπροσώπων νομικών προσώπων, όπου προβλέπεται) των σχετιζόμενων με την επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων, ο Πελάτης δύναται να απευθυνθεί στον DPO της Τράπεζας, είτε ηλεκτρονικά στην ηλεκτρονική διεύθυνση dpo@atticabank.gr είτε μέσω τηλεφώνου καλώντας στο 210-2002752, είτε μέσω ταχυδρομείου στην διεύθυνση DPO ATTICA BANK, οδός Ομήρου, αρ.23,Τ.Κ. 10672, Αθήνα

Η Τράπεζα, ως Υπεύθυνη Επεξεργασίας, προβαίνει σε επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων του Πελάτη, συμπεριλαμβανομένων των φυσικών προσώπων των νομικών προσώπων όπου απαιτείται (στο εξής Πελάτης) που διενεργεί οποιαδήποτε συναλλαγή με την Τράπεζα, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2016/679 της 27ης Απριλίου 2016, τον Ν. 4624/2019 όπως εκάστοτε ισχύουν και τις σχετικές αποφάσεις των ελληνικών και ευρωπαϊκών αρμοδίων αρχών και δικαστηρίων. Οι κατηγορίες των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα των ανωτέρω φυσικών προσώπων, που επεξεργάζεται η Τράπεζα, η πρόλευσή τους, οι σκοποί της επεξεργασίας, οι αποδέκτες των δεδομένων, η τυχόν διαβίβασή τους σε τρίτες χώρες εκτός Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, η τυχόν αυτοματοποιημένη διαδικασία λήψης αποφάσεων, το χρονικό διάστημα διατήρησης των εν λόγω δεδομένων, το σύνολο των δικαιωμάτων των ανωτέρω προσώπων για την προστασία των προσωπικών δεδομένων τους, ο τρόπος επεξεργασίας καθώς και τα στοιχεία επικοινωνίας της Τράπεζας για την άσκηση των δικαιωμάτων των ανωτέρω προσώπων και την παροχή πληροφοριών και διευκρινίσεων σχετιζόμενων με την εν λόγω επεξεργασία, αναφέρονται στο Έντυπο της Τράπεζας «ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ ΤΗΣ ATTICA BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΤΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΤΟΥΣ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ (ΕΕ) 2016/679 ΚΑΙ ΤΗ ΣΥΝΑΦΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ», το οποίο βρίσκεται διαρκώς αναρτημένο και επικαιροποιημένο στην ιστοσελίδα της και διατίθεται από τα Καταστήματά της. Συμπληρωματικά της ανωτέρω ενημέρωσης διευκρινίζεται ότι :

1) Για την έναρξη και τη διατήρηση της συναλλακτικής σχέσης του Πελάτη με την Τράπεζα και το άνοιγμα κωδικού φυσικού προσώπου η Τράπεζα συλλέγει και επεξεργάζεται τα ακόλουθα κατ' ελάχιστο δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα: Ονοματεπώνυμο, πατρώνυμο, στοιχεία ταυτότητας/ διαβατηρίου ή άλλου επίσημου εγγράφου ταυτοποίησης, μόνιμο τόπο κατοικίας, διεύθυνση κατοικίας, διεύθυνση αλληλογραφίας, ηλεκτρονική διεύθυνση (e-mail), επαγγελματικά στοιχεία και διεύθυνση εργασίας, οικονομικά στοιχεία (π.χ. εκκαθαριστικό σημείωμα εφορίας), φορολογική κατοικία, αριθμό φορολογικού μητρώου, τηλέφωνο (σταθερό ή/και κινητό), δεδομένα επενδυτικού προφίλ (π.χ. γνώση και εμπειρία σχετικά με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα), καθώς και δείγμα υπογραφής (φυσικής ή ηλεκτρονικής). Ανάλογα με την παρεχόμενη από την Τράπεζα υπηρεσία, η Τράπεζα δύναται να συλλέξει και να

επεξεργαστεί επιπλέον τα ακόλουθα δεδομένα όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά: οικονομικά στοιχεία (π.χ. φορολογικές δηλώσεις, εκκαθαριστικά σημειώματα εφορίας, ΕΝΦΙΑ, οικονομικά στοιχεία ατομικής επιχείρησης) ή άλλες πηγές εισοδημάτων, αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων, στοιχεία Μεριδας και Λογαριασμού Αξιών στο Σ.Α.Τ. της ΕΛ.ΚΑΤ. της Ε.Χ.Α.Ε. καθώς και πρόσθετες πληροφορίες - στο πλαίσιο της εφαρμογής των εκάστοτε ισχυουσών διατάξεων για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων. Η συλλογή και η επεξεργασία των ανωτέρω δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα από την Τράπεζα είναι απαραίτητη για την έναρξη, την εκτέλεση και τη διατήρηση των συναλλακτικών σχέσεων, μεταξύ αυτής και του Πελάτη. Τυχόν αντίρρηση του Πελάτη ως προς την παροχή ή την επεξεργασία των προσωπικών του δεδομένων ενδέχεται να οδηγήσει σε αδυναμία έναρξης ή συνέχισης της συνεργασίας του με την Τράπεζα.

2) Στους σκοπούς της επεξεργασίας των προσωπικών δεδομένων του Πελάτη που διενεργεί οποιαδήποτε συναλλαγή με την Τράπεζα συμπεριλαμβάνονται :

α) η εξυπηρέτηση, υποστήριξη και παρακολούθηση των συναλλακτικών σχέσεων του Πελάτη με την Τράπεζα, η ορθή εκτέλεση των μεταξύ τους συμβάσεων και οποιασδήποτε επενδυτικής υπηρεσίας, η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Τράπεζας ως υπεύθυνης ή ως εκτελούσας την επεξεργασία και η άσκηση των νόμιμων και συμβατικών της δικαιωμάτων.

β) Η καταχώριση, καταγραφή και αρχειοθέτηση των πάσης φύσεως εντολών του Πελάτη προς την Τράπεζα οι οποίες χορηγούνται είτε εγγράφως, είτε ηλεκτρονικά είτε τηλεφωνικώς, για την κατάρτιση των συναλλαγών και για λόγους προστασίας των συναλλαγών.

γ) Η αναβάθμιση των παρεχομένων από την Τράπεζα προϊόντων και υπηρεσιών και η προώθηση προϊόντων και υπηρεσιών της, υπό την προϋπόθεση της προηγούμενης συναίνεσής του Πελάτη.

δ) Η ικανοποίηση των πάσης φύσεως απευθυνόμενων προς την Τράπεζα αιτημάτων ή την εξέταση παραπόνων αναφορικά με προσφερόμενες από την Τράπεζα προϊόντα και υπηρεσίες.

ε) Η εκπλήρωση νομίμων υποχρεώσεων της Τράπεζας που πηγάζουν από το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο (π.χ. νομοθεσία για την πρόληψη και την καταστολή νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και την καταπολέμηση της τρομοκρατίας, φορολογικές και ασφαλιστικές διατάξεις).

3) Η Τράπεζα δεν διαβιβάζει ή γνωστοποιεί προσωπικά δεδομένα της σε τρίτους, εκτός εάν πρόκειται για: 3.1. Διαβίβαση ή γνωστοποίηση, που επιβάλλεται από το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό, νομοθετικό και εν γένει ρυθμιστικό πλαίσιο ή δικαστική απόφαση π.χ. διαβίβαση προς δικαστικές αρχές, φορολογικές αρχές, εποπτικούς φορείς, φορείς διαμεσολάβησης, φορείς του Δημοσίου στο πλαίσιο άσκησης των αρμοδιοτήτων τους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την Τράπεζα της Ελλάδος ή άλλους εποπτικούς ή ελεγκτικούς φορείς στο πλαίσιο των νομίμων αρμοδιοτήτων τους.

3.2. Επιχειρήσεις (εσωτερικού και εξωτερικού) προς τις οποίες έχει αναθέσει, μερικά ή ολικά την για λογαριασμό της εκτέλεση της επεξεργασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και οι οποίες έχουν αναλάβει έναντι της Τράπεζας δέσμευση τήρησης εμπιστευτικότητας και προστασίας των δεδομένων είτε α) στο πλαίσιο μεταξύ τους συμβατικής σχέσης με την οποία καθορίζεται το αντικείμενο, ο σκοπός, η διάρκεια της επεξεργασίας, το είδος των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα που επεξεργάζονται και τα δικαιώματα της Τράπεζας είτε β) στο πλαίσιο κανονιστικής υποχρέωσής τους για τήρηση εμπιστευτικότητας, όπως ενδεικτικά Πιστωτικά Ιδρύματα, Ιδρύματα Πληρωμών, Συνεργαζόμενες επιχειρήσεις (π.χ. Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ), Ανώνυμες Εταιρείες Διαχείρισης Α/Κ (ΑΕΔΑΚ) άλλοι Χρηματοοικονομικοί Οργανισμοί ή Φορείς) ή άλλες Αρχές (π.χ. Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών, Χρηματιστήρια, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς) στο πλαίσιο εξυπηρέτησης των συναλλακτικών σχέσεων της Τράπεζας με τον Πελάτη, που αφορά στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

3.3. Διαβίβαση που επιβάλλεται για την έναρξη μίας συναλλακτικής σχέσης ή την εκτέλεση σύμβασης (π.χ. διαβίβαση σε συνεργαζόμενους δικηγόρους, δικηγορικές εταιρείες, εταιρείες που εκτελούν για λογαριασμό μας λογιστικές υπηρεσίες και δικαστικούς επιμελητές, συμβολαιογράφους).

3.4. Εταιρείες ψηφιοποίησης και διαχείρισης (φύλαξη, καταστροφή) αρχείων.

3.5. Εταιρείες έκδοσης και αποστολής λογαριασμών.

Σε κάθε περίπτωση, η Τράπεζα έχει νομίμως διασφαλίσει ότι οι εκτελούντες για λογαριασμό της την επεξεργασία πληρούν τις προϋποθέσεις και παρέχουν επαρκείς διαβεβαιώσεις για την εφαρμογή των κατάλληλων τεχνικών και οργανωτικών μέτρων, ώστε η επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων να διασφαλίζει την προστασία των δικαιωμάτων των υποκειμένων.

Παρεχόμενες Επενδυτικές και Παρεπόμενες Υπηρεσίες

Η Τράπεζα παρέχει επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες. Ως επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου νοούνται οι εξής:

1. Λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

2. Εκτέλεση εντολών εκ μέρους πελατών. Αυτή η υπηρεσία περιλαμβάνει την εκτέλεση των

εντολών των πελατών σε μία χρηματοπιστωτική αγορά.

3. Διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό η οποία συνίσταται στη διαπραγμάτευση από πλευρά της Τράπεζας με κεφάλαιά της ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων προς πραγματοποίηση συναλλαγών επ' αυτών.

4. Διαχείριση χαρτοφυλακίων, η οποία συνίσταται στη διαχείριση από την Τράπεζα, χαρτοφυλακίων πελατών, στο πλαίσιο της εντολής τους, τα οποία περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.

5. Η αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με ή χωρίς δέσμευση αναλήψεως.

6. Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

7. Η φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της θεματοφυλακής και συναφών υπηρεσιών (όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων/παρεχόμενων ασφαλειών) με εξαίρεση την πρόβλεψη και τήρηση λογαριασμών αξιογράφων σε ανώτατο επίπεδο (υπηρεσία κεντρικής διατήρησης), σύμφωνα με το Παράρτημα (Τμήμα Α, σημείο 2) του Κανονισμού 909/2014.

8. Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η Τράπεζα που παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.

9. Συμβουλές σε επιχειρήσεις σχετικά με την κεφαλαιακή τους διάρθρωση, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, συμβουλές και υπηρεσίες σχετικά με συγχωνεύσεις και την εξαγορά επιχειρήσεων.

10. Υπηρεσίες συναλλάγματος όταν αυτές συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

11. Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων σχετικών με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

12. Υπηρεσίες σχετικές με την αναδοχή.

13. Η παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών σχετικά με τα υποκείμενα μέσα των παραγώγων κατά τα οριζόμενα από τον Νόμο.

Χρηματοπιστωτικά Μέσα επί των οποίων προσφέρονται Επενδυτικές και Παρεπόμενες Υπηρεσίες

1. Κινητές αξίες (μετοχές, ομόλογα, κάθε άλλη κινητή αξία μεταβιβάσιμη και διαπραγματεύσιμη).

2. Μέσα χρηματαγοράς (κατηγορίες μέσων που συνήθως αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στη χρηματαγορά, όπως τα έντοκα γραμμάτια, τα αποδεικτικά κατάθεσης κλπ).

3. Μεριδία Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων.

4. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων (forward-rate agreements) και άλλες συμβάσεις παραγώγων σχετιζόμενες με κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, δικαιώματα εκπομπής ή άλλα μέσα παραγώγων, χρηματοπιστωτικούς δείκτες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μεγέθη δεκτικά εκκαθαρίσεως με φυσική παράδοση ή με ρευστά διαθέσιμα.

5. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που πρέπει να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα ή μπορούν να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους, αλλά όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης.

6. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που μπορούν να εκκαθαρισθούν με φυσική παράδοση, εφόσον αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, (Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) ή Μηχανισμό Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ), με εξαίρεση τα ενεργειακά προϊόντα χονδρικής τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ΜΟΔ και πρέπει να εκκαθαρίζονται με φυσική παράδοση.

7. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που μπορούν να εκκαθαρισθούν με φυσική παράδοση, εφόσον δεν

αναφέρονται άλλως στο σημείο 6 του παρόντος τμήματος και δεν προορίζονται για εμπορικούς σκοπούς και που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.

8. Παράγωγα μέσα για τη μετακύλιση του πιστωτικού κινδύνου.

9. Χρηματοοικονομικές συμβάσεις επί διαφορών (contracts for differences).

10. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με κλιματικές μεταβλητές, ναύλους ή ποσοστά πληθωρισμού ή άλλες επίσημες οικονομικές στατιστικές, που πρέπει να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα ή μπορούν να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με περιουσιακά στοιχεία, δικαιώματα, υποχρεώσεις, δείκτες και μέτρα, εφόσον δεν προβλέπεται διαφορετικά στο παρόν τμήμα, που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, όσον αφορά, μεταξύ άλλων, το κατά πόσον είναι αντικείμενα διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, ΜΟΔ ή ΠΜΔ.

11. Δομημένες καταθέσεις: Κατάθεση όπως ορίζεται στο άρθρο 3, παρ. 1, περίπτωση 20 Ν. 4370/2016 και άρθρο 2, παρ. 1, σημείο 3 Οδηγίας 2014/49/ΕΕ, η οποία είναι πλήρως επιστρεπτέα κατά την ημερομηνία λήξης, βάσει όρων υπό τους οποίους τυχόν τόκοι ή άλλες αποδόσεις καταβάλλονται ή εκτίθενται σε κίνδυνο σύμφωνα με έναν τύπο που περιλαμβάνει παράγοντες όπως:

α) έναν δείκτη ή συνδυασμό δεικτών, εξαιρουμένων των καταθέσεων μεταβλητού επιτοκίου των οποίων η απόδοση συνδέεται άμεσα με έναν δείκτη επιτοκίου όπως ο Euribor ή ο Libor,

β) ένα χρηματοπιστωτικό μέσο ή συνδυασμό χρηματοπιστωτικών μέσων,

γ) ένα εμπόρευμα ή συνδυασμό εμπορευμάτων ή άλλων, υλικών ή μη υλικών, μηνανταλλάξιμων περιουσιακών στοιχείων ή

δ) μια συναλλαγματική ισοτιμία ή συνδυασμό συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Κατηγοριοποίηση Πελατών

Η Τράπεζα αναγνωρίζει την υποχρέωση να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες στους πελάτες της ενεργώντας με εντιμότητα, δικαιοσύνη και επαγγελματισμό και επικοινωνώντας μαζί τους με τρόπο που είναι ακριβής, σαφής και μη παραπλανητικός.

Η Τράπεζα παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες στις κάτωθι κατηγορίες πελατών:

- Ιδιώτες Πελάτες
- Επαγγελματίες Πελάτες
- Επιλέξιμους Αντισυμβαλλόμενους

Η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη, πριν την έναρξη παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας, να κατηγοριοποιήσει τον Πελάτη σε μία από τις παραπάνω κατηγορίες βάσει συγκεκριμένων κριτηρίων που προβλέπονται από τον Νόμο και σύμφωνα με την εσωτερική πολιτική και τις διαδικασίες που έχει θεσπίσει.

Η Τράπεζα ενημερώνει τον Πελάτη εγγράφως σχετικά με την κατηγοριοποίησή του είτε πριν από την υπογραφή της σύμβασης είτε πριν από την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Σκοπός αυτής της κατηγοριοποίησης αποτελεί η διασφάλιση ότι οι παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες πραγματοποιούνται με βάση τη γνώση και την εμπειρία που διαθέτει ο Πελάτης για τη διενέργεια αυτών των συναλλαγών.

Η Τράπεζα πραγματοποιεί την κατηγοριοποίηση των πελατών της βάσει των στοιχείων που έχει στη διάθεσή της. Προς τούτο, ο Πελάτης έχει την υποχρέωση και παροτρύνεται να παρέχει και να γνωστοποιεί όσο το δυνατόν πληρέστερα τα στοιχεία που θα συμβάλουν στην ορθή κατηγοριοποίησή του, καθώς και τυχόν μεταβολές που μπορεί να επηρεάσουν την κατηγοριοποίηση αυτή. Η Τράπεζα δηλώνει ότι δεν φέρει ευθύνη για τυχόν εσφαλμένη κατηγοριοποίηση του Πελάτη, που οφείλεται σε μη επαρκή ή/και μη ειλικρινή παροχή στοιχείων από τον ίδιο.

Ιδιώτες Πελάτες

Ως Ιδιώτες Πελάτες ορίζονται φυσικά ή νομικά πρόσωπα που δεν ανήκουν στη κατηγορία «Επαγγελματίες Πελάτες». Η κατηγοριοποίηση πελάτη ως «ιδιώτη», παρέχει το υψηλότερο επίπεδο προστασίας, σύμφωνα με τον Νόμο.

Επαγγελματίες Πελάτες

Επαγγελματίας πελάτης για τους σκοπούς του Νόμου είναι ο πελάτης που διαθέτει τη εμπειρία, τις γνώσεις και την εξειδίκευση ώστε να λαμβάνει τις δικές του επενδυτικές αποφάσεις και να εκτιμά δεόντως τον κίνδυνο που αναλαμβάνει. Για να θεωρηθεί επαγγελματίας, ο πελάτης πρέπει να πληροί τα ακόλουθα κριτήρια για όλες τις επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα:

Ι. Πελάτες που χαρακτηρίζονται ως Επαγγελματίες βάσει Νόμου

1) οι οντότητες που υποχρεούνται να λαμβάνουν άδεια λειτουργίας ή να υπόκεινται σε ρυθμίσεις για να ασκήσουν δραστηριότητες στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Ο κατωτέρω κατάλογος θεωρείται ότι περιλαμβάνει όλες τις οντότητες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και ασκούν τις χαρακτηριστικές για τις αναφερόμενες οντότητες δραστηριότητες: οντότητες που έχουν λάβει άδεια από ένα κράτος μέλος κατ' εφαρμογή οδηγίας, οντότητες που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται στις ρυθμίσεις κράτους μέλους χωρίς αναφορά σε οδηγία, και οντότητες που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται στις ρυθμίσεις τρίτης χώρας:

α) πιστωτικά ιδρύματα,

β) επιχειρήσεις επενδύσεων,

γ) άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις,

δ) ασφαλιστικές εταιρείες,

ε) οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων και εταιρείες διαχείρισης τους

στ) συνταξιοδοτικά ταμεία και εταιρείες διαχείρισής τους,

ζ) διαπραγματευτές σε χρηματιστήρια εμπορευμάτων και συναφών παραγώγων,

η) τοπικές επιχειρήσεις,

θ) άλλοι θεσμικοί επενδυτές

2) μεγάλες επιχειρήσεις που πληρούν δύο από τα ακόλουθα κριτήρια μεγέθους σε βάση επιμέρους εταιρείας:

- σύνολο ισολογισμού: 20.000.000 ευρώ

- καθαρός κύκλος εργασιών: 40.000.000 ευρώ

- ίδια κεφάλαια: 2.000.000 ευρώ,

3) εθνικές και περιφερειακές κυβερνήσεις συμπεριλαμβανομένων των δημόσιων φορέων που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος σε εθνικό ή περιφερειακό επίπεδο, κεντρικές τράπεζες διεθνείς και υπερεθνικοί οργανισμοί, όπως η Παγκόσμια Τράπεζα, το ΔΝΤ, η ΕΚΤ, η ΕΤΕ και άλλοι παρόμοιοι διεθνείς οργανισμοί,

4) άλλοι θεσμικοί επενδυτές των οποίων κύρια δραστηριότητα είναι η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων οντοτήτων που έχουν ως αποκλειστικό σκοπό την τιτλοποίηση στοιχείων ενεργητικού ή άλλες χρηματοδοτικές συναλλαγές.

Οι ανωτέρω οντότητες θεωρούνται επαγγελματίες. Ωστόσο δίδεται η δυνατότητα, σε περίπτωση που Πελάτης της κατηγορίας αυτής θεωρεί ότι δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει ή να διαχειριστεί σωστά τους κινδύνους που αναλαμβάνει να ζητήσει από την Τράπεζα να αντιμετωπιστεί ως μη επαγγελματίας, απολαμβάνοντας υψηλότερη προστασία. Σχετική πρόβλεψη περιλαμβάνεται στα συμβατικά έγγραφα με ειδική διευκρίνιση αν η αυξημένη προστασία ισχύει για μία ή περισσότερες συγκεκριμένες υπηρεσίες ή συναλλαγές ή για ένα ή περισσότερα είδη προϊόντων ή συναλλαγών. Οι επαγγελματίες πελάτες απολαμβάνουν, κατά τον Νόμο, μειωμένο βαθμό προστασίας σε σχέση με τους Ιδιώτες Πελάτες.

Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι

Ως Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι ορίζονται οι Επαγγελματίες Πελάτες προς τους οποίους παρέχονται

συγκεκριμένα είδη επενδυτικών υπηρεσιών που αφορούν στην εκτέλεση εντολών, στη λήψη ή διαβίβασή τους, καθώς και σε οποιαδήποτε παρεπόμενη υπηρεσία άμεσα σχετιζόμενη με αυτές τις συναλλαγές ή όταν οι πελάτες αυτοί διαπραγματεύονται για ίδιο λογαριασμό. Στις παραπάνω περιπτώσεις οι Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι δεν απολαμβάνουν της προστασίας του Νόμου, εκτός από τις περιπτώσεις όπου ορίζεται διαφορετικά.

Αλλαγή Κατηγορίας Πελατών

Σύμφωνα με τον Νόμο, κάθε πελάτης έχει το δικαίωμα να ζητήσει εγγράφως οποτεδήποτε αλλαγή της κατηγορίας στην οποία έχει ενταχθεί από την Τράπεζα, δηλαδή:

- Αλλαγή κατηγορίας από Επαγγελματία Πελάτη σε Ιδιώτη Πελάτη, που συνεπάγεται μετάβαση σε καθεστώς αυξημένης προστασίας.
- Αλλαγή κατηγορίας από Επιλέξιμο Αντισυμβαλλόμενο σε Επαγγελματία Πελάτη ή σε Ιδιώτη Πελάτη, που συνεπάγεται μετάβαση σε καθεστώς αυξημένης προστασίας.
- Αλλαγή κατηγορίας από Ιδιώτη Πελάτη σε Επαγγελματία Πελάτη, που συνεπάγεται μετάβαση σε καθεστώς μειωμένης προστασίας.

Σε περίπτωση επιθυμίας του Πελάτη για αλλαγή κατηγορίας, απαιτείται η υποβολή σχετικού έγγραφου αιτήματός του στην Τράπεζα, η οποία δεν υποχρεούται να το αποδεχθεί. Η αλλαγή κατηγορίας μπορεί να αφορά σε όλες ή σε συγκεκριμένες επενδυτικές υπηρεσίες ή συναλλαγές σε ένα ή περισσότερα είδη προϊόντων ή συναλλαγών. Η Τράπεζα αξιολογεί την αίτηση για αλλαγή κατηγορίας και, όπου απαιτείται, προειδοποιεί εγγράφως και σαφώς για τις συνέπειες που θα έχει η αλλαγή κατηγορίας στην παρεχόμενη επενδυτική προστασία. Ο Πελάτης δηλώνει γραπτώς, σε ξεχωριστό από τη σύμβαση έγγραφο, ότι έχει επίγνωση των συνεπειών που έχει η αλλαγή κατηγορίας του. Η Τράπεζα γνωστοποιεί στον Πελάτη, εντός εύλογου χρονικού διαστήματος, την αποδοχή ή απόρριψη της αίτησής του.

Σε περίπτωση που γνωστοποιηθούν στην Τράπεζα στοιχεία τα οποία αποδεικνύουν ότι ο Πελάτης δεν πληροί πλέον τα κριτήρια της κατηγορίας στην οποία έχουν ενταχθεί, η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα αλλαγής της κατηγορίας. Σε κάθε τέτοια περίπτωση θα ακολουθήσει άμεση ενημέρωση του Πελάτη, πριν την παροχή οποιασδήποτε επενδυτικής υπηρεσίας ή την πραγματοποίηση οποιασδήποτε συναλλαγής.

Αγορά – Στόχος

Η Τράπεζα συλλέγει τις απαιτούμενες πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την εμπειρία του Πελάτη στις επενδύσεις, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση (περιλαμβανομένης της δυνατότητάς του να υφίσταται ζημίες), την ανοχή του στον κίνδυνο, καθώς και τους επενδυτικούς στόχους και τις ανάγκες του, προκειμένου να εκτιμήσει την προσδιορισμένη αγορά – στόχο στην οποία αυτός εμπίπτει.

Σκοπός της ανωτέρω διαδικασίας είναι να προσφέρει στον Πελάτη τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που είναι συμβατά με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους της οικείας αγοράς – στόχου τελικών πελατών.

Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να αναθεωρεί οποτεδήποτε την εκτίμησή της σχετικά με τη συμβατότητα οποιουδήποτε Χρηματοπιστωτικού Μέσου με την προσδιορισμένη αγορά – στόχο, ιδίως αν κρίνει ότι το Χρηματοπιστωτικό Μέσο δεν πληροί πλέον τις συνθήκες της προσδιορισμένης αγοράς – στόχου, όπως όταν αυτό καθίσταται μη ρευστοποιήσιμο ή πολύ ασταθές, λόγω των αλλαγών της αγοράς.

Για την επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος αναφορικά με την υποχρέωση της Τράπεζας να εντάξει τον Πελάτη σε συγκεκριμένη αγορά – στόχο καθώς και να εκτιμήσει τη συμβατότητα οποιουδήποτε Χρηματοπιστωτικού Μέσου με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους κάθε προσδιορισμένης αγοράς – στόχου, η Τράπεζα ενεργεί κατά απόλυτη διακριτική ευχέρεια, στο πλαίσιο των κοινά αποδεκτών κανόνων και της μεθοδολογίας, και σε καμία περίπτωση δεν ευθύνεται είτε για την επιλογή ή/και τον τρόπο εφαρμογής των κριτηρίων ένταξης του πελάτη σε προσδιορισμένη αγορά – στόχο είτε για την εκτίμηση της συμβατότητας ή μη οποιουδήποτε Χρηματοπιστωτικού Μέσου με συγκεκριμένη προσδιορισμένη αγορά – στόχο.

Ο Πελάτης στο πλαίσιο της ανωτέρω διαδικασίας ενδέχεται να έχει περιορισμένη πρόσβαση στα επιθυμούμενα Χρηματοπιστωτικά Μέσα.

Κατ' εξαίρεση, σε περίπτωση που για οποιοδήποτε λόγο η Τράπεζα δεν είναι σε θέση να συλλέξει πληροφορίες ώστε να αξιολογήσει το επενδυτικό προφίλ του πελάτη και να τον εντάξει σε προσδιορισμένη αγορά – στόχο, σύμφωνα με τα παραπάνω και, βάσει αυτής, να εκτιμήσει τη συμβατότητά του με συγκεκριμένο Χρηματοπιστωτικό Μέσο, η συναλλαγή πραγματοποιείται με αποκλειστική ευθύνη του Πελάτη. Στην περίπτωση αυτή, η Τράπεζα συνιστά στον Πελάτη να ανατρέξει στα χαρακτηριστικά των

Χρηματοπιστωτικών Μέσων και των αντίστοιχων, συμβατών με αυτά, προσδιορισμένων αγορών – στόχου.

Η ως άνω διαδικασία σε καμία περίπτωση δε δύναται να εξασφαλίσει το οικονομικό αποτέλεσμα των συναλλαγών που ο Πελάτης διενεργεί, ούτε αποτελεί παροχή εγγύησης εκ μέρους της Τράπεζας αναφορικά με την απόδοσή τους.

Έλεγχος Καταλληλότητας

Κατά την παροχή υπηρεσιών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, ο Πελάτη παρέχει στην Τράπεζα όλες τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την εμπειρία του στον επενδυτικό τομέα και τη χρηματοοικονομική του κατάσταση, περιλαμβανομένης της δυνατότητάς του να υποστεί ζημίες, καθώς και τους επενδυτικούς στόχους του, περιλαμβανομένου του επιπέδου ανοχής κινδύνου, ώστε να μπορεί η Τράπεζα να του συστήσει τις επενδυτικές υπηρεσίες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι κατάλληλα για την περίπτωση του και, ιδίως, σύμφωνα με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και με τη δυνατότητά του να υποστεί ζημίες. Στο πλαίσιο τούτο, η Τράπεζα, προκειμένου να εξυπηρετηθούν με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα του Πελάτη, διενεργεί έλεγχο καταλληλότητας μέσω σχετικού ερωτηματολογίου.

Η Τράπεζα, κατά την παροχή της υπηρεσιών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου σε Επαγγελματία Πελάτη, δύναται να θεωρήσει ότι ο Πελάτης διαθέτει το απαιτούμενο επίπεδο πείρας και γνώσεων για τα προϊόντα, τις συναλλαγές και τις υπηρεσίες για τις οποίες έχει ενταχθεί στην κατηγορία αυτή.

Εάν η Τράπεζα δεν λάβει την απαιτούμενη από τον Νόμο πληροφόρηση από τον Πελάτη, δεν έχει υποχρέωση να προβεί στη διαχείριση χαρτοφυλακίου για λογαριασμό του.

Σε περίπτωση ομάδας δύο ή περισσότερων φυσικών προσώπων, τα οποία ενεργούν από κοινού, ο έλεγχος καταλληλότητας διενεργείται για όλους τους συνδικαιούχους. Για την τελική διαμόρφωση του επενδυτικού προφίλ που αφορά στην κοινή σύμβαση και την εξαγωγή των σχετικών συμπερασμάτων αναφορικά με την παροχή των σχετικών επενδυτικών υπηρεσιών λαμβάνονται υπόψη οι απαντήσεις που δίνονται εκ μέρους του πρώτου συνδικαιούχου.

Σε περίπτωση κατά την οποία φυσικό πρόσωπο εκπροσωπεί άλλο φυσικό πρόσωπο, ή όταν ένα νομικό πρόσωπο είναι Επαγγελματίας Πελάτης κατ' επιλογήν του (elective), το ερωτηματολόγιο συμπληρώνεται από τον εκπρόσωπό τους, λαμβάνονται δε υπόψη για την αξιολόγηση της καταλληλότητας η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι επενδυτικοί στόχοι του υποκείμενου πελάτη και όχι του εκπροσώπου ή του νομικού προσώπου, αντίστοιχα. Αναφορικά με τις γνώσεις και την εμπειρία λαμβάνονται υπόψη εκείνες του εκπροσώπου του φυσικού προσώπου ή του προσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό του υποκείμενου πελάτη.

Έλεγχος Συμβατότητας

Όταν οι υπηρεσίες της Τράπεζας συνίστανται αποκλειστικά σε εκτέλεση εντολών πελατών ή σε λήψη και διαβίβαση εντολών πελατών, αναφορικά με συναλλαγές σε πολύπλοκα και μη πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα, γίνεται η ακόλουθη διάκριση:

- Στην περίπτωση τέτοιων συναλλαγών σε μη πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα, ανεξάρτητα από την κατηγορία στην οποία έχει ενταχθεί ο Πελάτης, και εφόσον συντρέχουν σωρευτικά οι προβλεπόμενες στο άρθρο 25(4) του Νόμου προϋποθέσεις, η Τράπεζα δεν υποχρεούται να προβεί σε αξιολόγηση της γνώσης και εμπειρίας του Πελάτη και σε σχηματισμό κρίσης σχετικά με την καταλληλότητα του χρηματοπιστωτικού μέσου. Στην περίπτωση αυτή, η Τράπεζα ενημερώνει τον Πελάτη ότι κατά την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών, αυτός δεν καλύπτεται από την αντίστοιχη προστασία των σχετικών κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς που προβλέπει ο Νόμος.
- Στην περίπτωση των πολύπλοκων χρηματοπιστωτικών μέσων, η Τράπεζα προβαίνει στον έλεγχο συμβατότητας, για να αξιολογήσει εάν η εν λόγω συναλλαγή είναι κατάλληλη για τον συγκεκριμένο Πελάτη βάσει της γνώσης και της εμπειρίας του. Εάν η Τράπεζα κρίνει ότι η εν λόγω συναλλαγή δεν είναι κατάλληλη γι' αυτόν ή δεν λάβει από αυτόν την απαιτούμενη για τον έλεγχο συμβατότητας πληροφόρηση ο Πελάτης μπορεί να προχωρήσει στη διενέργεια της εν λόγω συναλλαγής κατόπιν δικής του και μόνο πρωτοβουλίας, αναλαμβάνοντας πλήρως τον κίνδυνο ή τους κινδύνους που ενέχει η εν λόγω συναλλαγή εφόσον έχει προηγηθεί σχετική προειδοποίηση από την Τράπεζα.

Έλεγχος συμβατότητας πραγματοποιείται και στην παρεπόμενη επενδυτική υπηρεσία της παροχής πιστώσεων ή δανείων (που δεν περιλαμβάνονται σε υφιστάμενα πιστωτικά όρια δανείων, τρεχούμενων λογαριασμών και πιστωτικών διευκολύνσεων πελατών) σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η Τράπεζα, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.

Όταν πρόκειται για πακέτο υπηρεσιών ή προϊόντων, κατά την αξιολόγηση εξετάζεται κατά πόσο το συνολικό πακέτο είναι ενδεδειγμένο.

Αναφορικά με Επαγγελματίες Πελάτες, η Τράπεζα θεωρεί ότι για τα προϊόντα, τις συναλλαγές και τις υπηρεσίες για τις οποίες έχουν ενταχθεί στην κατηγορία αυτή, διαθέτουν το απαιτούμενο επίπεδο πείρας και γνώσεων για να κατανοήσουν τους κινδύνους που συνεπάγονται οι εν λόγω επενδυτικές υπηρεσίες.

Σε περίπτωση ομάδας δύο ή περισσότερων φυσικών προσώπων, τα οποία ενεργούν από κοινού, ο έλεγχος συμβατότητας διενεργείται για όλους τους συνδικαιούχους. Για την τελική διαμόρφωση και την εξαγωγή των σχετικών συμπερασμάτων αναφορικά με την παροχή των σχετικών επενδυτικών υπηρεσιών λαμβάνονται υπόψη οι απαντήσεις που δίνονται εκ μέρους του πρώτου συνδικαιούχου ή του συνδικαιούχου που δίνει την εντολή.

Διαδικασίες Παραπόνων

Η Τράπεζα έχει καθιερώσει διαδικασίες για την υποβολή παραπόνων και καταγγελιών από τους πελάτες / επενδυτές της, με σκοπό την επίλυση των διαφορών που ενδέχεται να προκύψουν από την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών. Για τον σκοπό αυτό έχει συσταθεί και λειτουργεί ειδική Υπηρεσία Παραπόνων Πελατών.

Η Τράπεζα παρέχει τη δυνατότητα στους πελάτες να υποβάλλουν καταγγελίες δωρεάν. Σε περίπτωση που ο πελάτης έχει οποιοδήποτε αίτημα/παράπονο αναφορικά με τις υπηρεσίες που του προσφέρει η Τράπεζα μπορεί να απευθυνθεί στην Υπηρεσία Παραπόνων της, με έναν από τους παρακάτω τρόπους:

- i. Εγγράφως μέσω ταχυδρομείου στη διεύθυνση «Διεύθυνση Ψηφιακής Τραπεζικής, Τμήμα Παραπόνων ATTICA BANK, Ομήρου 23, Τ.Κ. 10672, Αθήνα »
- ii. Μέσω τηλεφώνου καλώντας στη Γραμμή Εξυπηρέτησης Πελατών 210 3669000 ή 801-11- 500-900
- iii. Μέσω ηλεκτρονικής αλληλογραφίας στην ηλεκτρονική διεύθυνση info@atticabank.gr
- iv. Σε οποιοδήποτε υποκατάστημα της Τράπεζας

Η Τράπεζα μπορεί να αλλάζει τους αποδέκτες των αιτημάτων/παραπόνων με σχετική ανακοίνωση στην ιστοσελίδα της.

Το αίτημα /παράπονο του πελάτη αντιμετωπίζεται σύμφωνα με τις διαδικασίες της Τράπεζας και το αποτέλεσμα της εξέτασης καθώς και η σχετική θέση της Τράπεζας γνωστοποιείται στους πελάτες / επενδυτές εντός 45 ημερών από τη λήψη του παραπόνου / καταγγελίας, με σαφήνεια, σε απλή και ευνόητη γλώσσα.

Ο πελάτης οι οποίοι έχουν απευθυνθεί εγγράφως στην Τράπεζα με παράπονο και δεν έχουν μείνει ικανοποιημένοι από την απάντηση που έχουν λάβει, μπορούν να απευθυνθούν σε εναλλακτικό φορέα επίλυσης διαφορών. Ενδεικτικά, μπορεί να απευθυνθεί απευθείας στον «Ελληνικό Χρηματοοικονομικό Μεσολαβητή» (EXM) (www.hobis.gr) συμπληρώνοντας την ειδική «Φόρμα Παραπόνων» για τον Μεσολαβητή, αντίγραφο της οποίας διατίθενται και στα υποκαταστήματα της Τράπεζας.

Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης

Η Τράπεζα λαμβάνει κάθε επαρκές μέτρο, ώστε να επιτυγχάνει το βέλτιστο αποτέλεσμα είτε κατά τη λήψη και διαβίβαση εντολών σε τρίτους είτε κατά την εκτέλεση των εντολών επί χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό των πελατών της, ήτοι τη διασφάλιση της έγκαιρης, δίκαιης και ταχείας εκτέλεσης των εντολών τους σε σχέση με τις εντολές άλλων πελατών ή τις θέσεις διαπραγμάτευσης της ίδιας της Τράπεζας.

Για το λόγο αυτό, η Τράπεζα ανέπτυξε Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης, η οποία θέτει τις βασικές αρχές που διέπουν τόσο τη λήψη και διαβίβαση των εντολών όσο και την εκτέλεση των εντολών για λογαριασμό πελατών η οποία επισυνάπτεται στο παρόν ως Παράρτημα Α και είναι αναρτημένη την ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.atticabank.gr).

Στις περιπτώσεις στις οποίες η Τράπεζα διαβιβάζει τις εντολές προς εκτέλεση σε τρίτους λαμβάνονται όλα τα απαραίτητα μέτρα για την διασφάλιση της βέλτιστης εκτέλεσης των εντολών. Στο πλαίσιο αυτό εξετάζεται η πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης των εντολών που εφαρμόζεται από τρίτους, παρακολουθείται σε τακτική βάση η πολιτική εκτέλεσης εντολών τους και λαμβάνονται τα απαραίτητα μέτρα, ώστε οι τρίτοι, οι οποίοι επιλέγονται για την διαβίβαση των εντολών, να διαθέτουν και να εφαρμόζουν πολιτική εκτέλεσης εντολών ανάλογη αυτής της Τράπεζας.

Η Τράπεζα διαθέτει διαδικασίες και μηχανισμούς ώστε να είναι σε θέση να αποδείξει, εφόσον ζητηθείτε από τον πελάτη είτε από την Αρμόδια Αρχή, την επίτευξη του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος για τον πελάτη.

Η Τράπεζα για την επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος για τον πελάτη λαμβάνει υπόψη της τους παρακάτω παράγοντες:

- Το είδος και την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου,
- τα κόστη που συνδέονται με την εκτέλεση της εντολής (π.χ. προμήθειες, κόστος διακανονισμού και εκκαθάρισης, τέλη που εισπράττει ο τόπος εκτέλεσης, όλες οι λοιπές αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους που συμμετέχουν στην εκτέλεση της εντολής) και τα οποία βαρύνουν τον πελάτη),
- την ταχύτητα εκτέλεσης και διακανονισμού της εντολής,
- τον όγκο και τη φύση της εντολής, και
- την πιθανότητα ολοκλήρωσης της συναλλαγής.

Η σπουδαιότητα των παραπάνω παραγόντων κατά την εκτέλεση εντολών πελατών αξιολογείται συνεκτιμώντας τα ακόλουθα κριτήρια:

- α) Χαρακτηριστικά του πελάτη και κυρίως την κατηγοριοποίησή του ως Επαγγελματία ή Ιδιώτη.
- β) Χαρακτηριστικά της εντολής του πελάτη, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης που η εντολή αφορά συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων (ΣΧΤ), όπως:
 - ο εντολή με όριο ή εντολή στην τρέχουσα τιμή
 - ο το μέγεθος της εντολής και η πιθανή επίδρασή της στην αγορά.
- γ) Χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο της εντολής:
 - ο μετοχές εσωτερικού/ εξωτερικού
 - ο ομολογίες
 - ο παράγωγα χρηματιστηριακά/ ή μη
 - ο δομημένα χρηματοπιστωτικά μέσα
 - ο ευκολία ρευστοποίησης
- δ) Χαρακτηριστικά των τόπων εκτέλεσης προς τους οποίους μπορεί να δρομολογηθεί η εντολή:
 - ο ποιότητα εκτέλεσης και συνεχής διασφάλιση βέλτιστου αποτελέσματος
 - ο βάθος ρευστότητας στον εν λόγω τόπο εκτέλεσης.

Για τους Ιδιώτες Πελάτες, η Τράπεζα θεωρεί το συνολικό τίμημα της εκτέλεσης των εντολών και τις χρεώσεις που σχετίζονται με την εκτέλεση στον εκάστοτε τόπο εκτέλεσης σαν τον σημαντικότερο παράγοντα βέλτιστης εκτέλεσης εντολών. Στο συνολικό τίμημα συμπεριλαμβάνεται η τιμή του μέσου, τα σχετικά έξοδα, τα τέλη του τόπου εκτέλεσης, εκκαθάρισης και διακανονισμού καθώς και οι αμοιβές τρίτων. Όταν το χρηματοπιστωτικό μέσο διαπραγματεύεται σε περισσότερες από μία αγορές, τότε εκτός από το συνολικό τίμημα συνεκτιμώνται και οι λοιποί παράγοντες.

Σε περίπτωση που ο πελάτης απαιτήσει από την Τράπεζα να εκτελέσει μία εντολή παρέχοντας συγκεκριμένες οδηγίες, συμπεριλαμβανομένων και των οδηγιών αναφορικά με τον τόπο εκτέλεσης, η Τράπεζα θεωρεί ότι με την εφαρμογή των οδηγιών του πελάτη έλαβε όλα τα απαραίτητα μέσα για την εκτέλεση της εν λόγω εντολής με τον πλέον ευνοϊκό για τον πελάτη όρο και συνεπώς τεκμαίρεται ότι έχει συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις της για την βέλτιστη εκτέλεση εντολών

Σε ορισμένες περιπτώσεις η Τράπεζα δύναται να εκτελέσει την εντολή ενός πελάτη εκτός οργανωμένης αγοράς ή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης ή Μηχανισμού Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης μόνο εφόσον ο πελάτης έχει ρητά συναινέσει σε αυτό. Ο Πελάτης ενημερώνεται για τυχόν συνέπειες που ενδέχεται να προκύψουν από την εκτέλεση εντολής εκτός τόπου διαπραγμάτευσης και ότι κατόπιν αιτήματός του, η Τράπεζα είναι σε θέση να παράσχει συμπληρωματικές πληροφορίες σχετικά με τις συνέπειες του συγκεκριμένου μέσου εκτέλεσης.

Η Τράπεζα συνοψίζει και δημοσιοποιεί σε ετήσια βάση (στην ιστοσελίδα της), για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων, τους πέντε πρώτους τόπους εκτέλεσης από άποψη όγκου συναλλαγών, στους οποίους εκτέλεσε εντολές πελατών κατά το προηγούμενο έτος, καθώς και στοιχεία για την ποιότητα εκτέλεσης σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2017/576 της Επιτροπής. Η δημοσιοποίηση πραγματοποιείται το αργότερο έως το τέλος του τέταρτου μήνα του εκάστοτε ημερολογιακού έτους.

Η Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης αναθεωρείται σε ετήσια βάση ή όποτε κρίνεται απαραίτητο. Για αυτότο

λόγο, σας προτρέπουμε να επισκέπτεστε σε τακτά χρονικά διαστήματα την ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.atticabank.gr) στην οποία θα βρίσκεται συνεχώς η τελευταία και πιο ενημερωμένη έκδοση της Πολιτικής Βέλτιστης Εκτέλεσης ή να τη ζητάτε από τα κατά τόπους καταστήματα μας.

Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων

Η Τράπεζα είναι ένας μεγάλος χρηματοπιστωτικός οργανισμός, με πολυσχιδείς δραστηριότητες και, ως εκ τούτου, ενδεχομένως να ανακλύσκει περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων κατά την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών.

Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα για τον εντοπισμό και την πρόληψη ή τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ της ίδιας, περιλαμβανομένων των διευθυντών και υπαλλήλων της, των συνδεδεμένων αντιπροσώπων της και κάθε προσώπου που συνδέεται μαζί της άμεσα ή έμμεσα με σχέση ελέγχου, και των πελατών της, ή μεταξύ δύο πελατών της, κατά την παροχή οποιασδήποτε επενδυτικής και παρεπόμενης υπηρεσίας ή συνδυασμού αυτών των υπηρεσιών, περιλαμβανομένων αυτών που οφείλονται στη λήψη αντιπαροχών από τρίτους ή στα συστήματα αποδοχών ή παροχής κινήτρων της Τράπεζας.

Η Τράπεζα έχει διαμορφώσει στρατηγική διαχείρισης σύγκρουσης συμφερόντων και ειδικότερα έχει θεσπίσει συγκεκριμένες διαδικασίες για τον εντοπισμό τέτοιων φαινομένων και πολιτικές διαχείρισής τους. Η Τράπεζα έχει εξασφαλίσει ότι τα πρόσωπα που εμπλέκονται σε δραστηριότητες που ενέχουν κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων ενεργούν ανεξάρτητα μεταξύ τους.

Εάν οι οργανωτικές ή διοικητικές ρυθμίσεις που εφαρμόζει η Τράπεζα για να προληφθούν οι αρνητικές συνέπειες των συγκρούσεων συμφερόντων στα συμφέροντα του πελάτη τους δεν επαρκούν για να εξασφαλισθεί με εύλογη βεβαιότητα η πρόληψη των κινδύνων να επηρεασθούν αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών, η Τράπεζα γνωστοποιεί σαφώς στον πελάτη τη γενική φύση και/ή τις πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων και τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τον μετριασμό αυτών των κινδύνων, προτού αναλάβει να ασκήσει δραστηριότητες για λογαριασμό του.

Αναλυτικά η Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων της Τράπεζας παρατίθεται στο συνημμένο στην παρούσα Προσάρτημα Β. Στην ιστοσελίδα της Τράπεζας (www.atticabank.gr) θα βρίσκεται συνεχώς η τελευταία και πιο ενημερωμένη έκδοση της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων.

Κόστη & Συναφείς Επιβαρύνσεις- Αποζημιώσεις

Η Τράπεζα παρέχει στον πελάτη αναλυτική πληροφόρηση, σύμφωνα με την ισχύουσα τιμολογιακή της πολιτική και τις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, για όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις αναφορικά με την παροχή κάθε επενδυτικής ή και παρεπόμενης υπηρεσίας και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αυτή αφορά τόσο πριν όσο και μετά την εν λόγω παροχή.

Όταν η Τράπεζα προτείνει ή διαθέτει χρηματοπιστωτικά μέσα σε πελάτες ή όταν υποχρεούται να παρέχει στους πελάτες Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών ΟΣΕΚΑ ή έγγραφα βασικών πληροφοριών βάσει του Κανονισμού 1286/2014 (PRIIP), η παρεχόμενη για το κόστος και τις συναφείς επιβαρύνσεις πληροφόρηση περιλαμβάνει πληροφορίες αναφορικά με τις επενδυτικές και τις παρεπόμενες υπηρεσίες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Εάν η Τράπεζα δεν προτείνει ή διαθέτει χρηματοπιστωτικά μέσα σε πελάτες ή δεν υποχρεούται να παρέχει στους πελάτες Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών ΟΣΕΚΑ ή έγγραφα βασικών πληροφοριών βάσει του Κανονισμού 1286/2014 (PRIIP), η παρεχόμενη για το κόστος και τις συναφείς επιβαρύνσεις πληροφόρηση περιλαμβάνει πληροφορίες μόνον αναφορικά με την παρεχόμενη επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία.

Οι πληροφορίες σχετικά με όλα τα κόστη και τις επιβαρύνσεις, περιλαμβανομένων εκείνων που συνδέονται με την επενδυτική υπηρεσία και το χρηματοπιστωτικό μέσο, και που δεν προκαλούνται από την εμφάνιση υποκείμενου κινδύνου της αγοράς, αθροίζονται για να επιτρέψουν στον πελάτη να κατανοήσει το συνολικό κόστος καθώς και το αθροιστικό αποτέλεσμά του στην απόδοση της επένδυσής και, αν το ζητήσει ο πελάτης, συνοδεύονται από αναλυτική καταγραφή του κόστους.

Οι πληρωμές τρίτων μερών εισπραττόμενες από την Τράπεζα σε σχέση με την επενδυτική υπηρεσία που παρέχεται σε πελάτη αναφέρονται χωριστά και τα συνολικά κόστη και επιβαρύνσεις προστίθενται και εκφράζονται ως χρηματικό ποσό και ως ποσοστό.

Εφόσον απαιτείται, οι πληροφορίες αυτές διατίθενται στον πελάτη σε τακτική βάση, τουλάχιστον ετήσια, στη διάρκεια ισχύος της επένδυσής.

Σημειώνεται ότι ορισμένες φορές το ακριβές ποσό του συνολικού κόστους δεν είναι διαθέσιμο τη χρονική

στιγμή κατά την οποία παρέχονται οι πληροφορίες στον πελάτη. Σε κάθε περίπτωση, ο Πελάτης λαμβάνει επαρκείς πληροφορίες σχετικά με τον υπολογισμό του κόστους, πριν την παροχή συγκεκριμένης επενδυτικής υπηρεσίας ώστε να μπορεί να επιβεβαιώσει τις τελικές χρεώσεις, ότανθα είναι διαθέσιμες

Οι απαιτήσεις καταθετών-επενδυτών πελατών καλύπτονται από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) το οποίο είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου. Σκοπός του ΤΕΚΕ, μεταξύ άλλων, είναι: α) η καταβολή αποζημίωσης δια του Σκέλους Κάλυψης Καταθέσεων στους καταθέτες των πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία ευρίσκονται σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις προς αυτούς υποχρεώσεις τους, β) η καταβολή αποζημίωσης δια του Σκέλους Κάλυψης Επενδύσεων, στους επενδυτές - πελάτες των πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία ευρίσκονται σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις προς αυτούς υποχρεώσεις τους, για απαιτήσεις που απορρέουν από την παροχή καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών. Το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων και το Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων είναι σαφώς διακριτά μεταξύ τους και αποτελούν αυτοτελή σύνολα περιουσίας, κάθε ένα εκ των οποίων χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την εκπλήρωση των σκοπών τους οποίους εξυπηρετεί σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Η αποζημίωση θα καταβάλλεται σύμφωνα με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και ιδίως σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4370/2016

«Συστήματα Εγγύησης Καταθέσεων (ενσωμάτωση Οδηγίας 2014/49/ΕΕ), Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων και άλλες διατάξεις», όπως ισχύει. Το ανώτατο όριο κάλυψης του συνόλου των καλυπτόμενων καταθέσεων κάθε καταθέτη σε πιστωτικό ίδρυμα που καλύπτεται από το ΤΕΚΕ ορίζεται σε εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ. Το όριο αυτό ισχύει για το σύνολο των καταθέσεων που τηρούνται στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα, ανεξάρτητα από τον αριθμό των καταθέσεων, το νόμισμα και τον τόπο κατάθεσης. Κατ' εξαίρεση προστατεύονται με πρόσθετο όριο τριακοσίων χιλιάδων (300.000) ευρώ καταθέσεις οι οποίες προέρχονται από συγκεκριμένες δραστηριότητες και εφόσον ισχύουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 9 του Ν. 4370/2016. Εξαιρούνται από την κάλυψη του ΤΕΚΕ οι περιπτώσεις καταθέσεων που ορίζονται στο άρθρο 8 του Ν. 4370/2016. Περαιτέρω, το όριο κάλυψης από το ΤΕΚΕ του συνόλου των απαιτήσεων κάθε επενδυτή - πελάτη, οι οποίες προκύπτουν από τις καλυπτόμενες επενδυτικές υπηρεσίες, έναντι συμμετέχοντος στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων πιστωτικού ιδρύματος ορίζεται σε τριάντα χιλιάδες (30.000) ευρώ. Το όριο αυτό ισχύει για το σύνολο των απαιτήσεων επενδυτή - πελάτη έναντι ορισμένου συμμετέχοντος στο Σκέλος Κάλυψης Επενδύσεων πιστωτικού ιδρύματος, ανεξαρτήτως καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, αριθμού λογαριασμών, νομίσματος και τόπου παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας. Εξαιρούνται από την εγγύηση και επομένως από την καταβολή αποζημίωσης από το ΤΕΚΕ οι απαιτήσεις από καλυπτόμενες επενδυτικές υπηρεσίες οι οποίες αναφέρονται στο άρθρο 12 του Ν.4370/2016.

Αντιπαροχές

Σε σχέση με την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών, η Τράπεζα ενδέχεται να καταβάλλει ή να εισπράττει αμοιβές, προμήθειες ή μη χρηματικά οφέλη προς ή από ενοποιούμενες με αυτήν εταιρίες κατά την έννοια του Ν.4308/2014 όπως ισχύει, ή τρίτα πρόσωπα, μόνον εφόσον η καταβολή ή η εισπράξη τους έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της εν λόγω υπηρεσίας προς τον Πελάτη και δεν εμποδίζει τη συμμόρφωση της Τράπεζας με το καθήκον της να ενεργεί έντιμα, δίκαια και επαγγελματικά, σύμφωνα με τα συμφέροντα των πελατών της.

Στην περίπτωση αυτή, η Τράπεζα γνωστοποιεί προς τον πελάτη πριν από την παροχή της σχετικής επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας, πληροφορίες σχετικά με την οικεία αντιπαροχή, και, ειδικότερα, την ύπαρξη, τη φύση και το ποσό αυτής ή, εφόσον το ποσό δεν μπορεί να προσδιοριστεί, τη μέθοδο υπολογισμού του, με περιεκτικό, ακριβή και κατανοητό τρόπο και σαφήνεια. Σε περίπτωση που η Τράπεζα δεν δύναται να εξακριβώσει εκ των προτέρων το ποσό οποιασδήποτε αντιπαροχής και αντ' αυτού γνωστοποίησε στον πελάτη τη μέθοδο υπολογισμού του, παρέχει επίσης στον πελάτη πληροφορίες για το ακριβές ποσό της αντιπαροχής εκ των υστέρων. Τέλος, η Τράπεζα γνωστοποιεί τουλάχιστον μία φορά ετησίως, για όσο διάστημα εισπράττονται (εν εξελίξει) αντιπαροχές σε σχέση με τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχονται στον Πελάτη, η Τράπεζα ενημερώνει τον πελάτη σε ατομική βάση για το πραγματικό ποσό των αντιπαροχών.

Οι αμοιβές ή οι προμήθειες που καταβάλλονται ή εισπράττονται ή το όφελος, που επιτρέπουν ή είναι αναγκαία για τον παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών, όπως έξοδα θεματοφυλακής, έξοδα συναλλαγών, εκκαθάρισης και διακανονισμού, τα θεσμοθετημένα τέλη ή αμοιβές νομικής φύσης και τα οποία δεν μπορούν από τη φύση τους να οδηγήσουν σε σύγκρουση με την υποχρέωση της Τράπεζας να ενεργεί με έντιμο, αμερόληπτο και επαγγελματικό τρόπο προς το βέλτιστο συμφέρον των πελατών της, δεν υπόκεινται στις ανωτέρω απαιτήσεις της παρούσας παραγράφου.

Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα έχει θεσπίσει Πολιτική Διαχείρισης Αντιπαροχών και κατέχει αποδεικτικά στοιχεία ότι οποιαδήποτε αντιπαροχή που καταβάλλεται ή εισπράττεται από την Τράπεζα έχει σχεδιασθεί για τη βελτίωση της ποιότητας της εν λόγω υπηρεσίας προς τον πελάτη.

Γνωστοποιήσεις – Ενημέρωση Πελατών

Η Τράπεζα, για τις συναλλαγές που εκτελεί για λογαριασμό των πελατών της, παρέχει αμέσως στους πελάτες και σε σταθερό μέσο τις βασικές πληροφορίες που αφορούν την εκτέλεση της εντολής, ενώ αποστέλλει στους πελάτες της επιβεβαίωση εκτέλεσης των συναλλαγών τους το αργότερο εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας από την ημέρα εκτέλεσης τους ή, εάν η Τράπεζα λαμβάνει τηλεπιβεβαίωση από τρίτο, το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήψη της επιβεβαίωσης της αποστέλλει ο τρίτος. Εάν ο Πελάτης δεν λάβει την αναφερόμενη επιβεβαίωση ή έχει οποιαδήποτε αντίρρηση ως προς το περιεχόμενο της, υποχρεούται να ενημερώσει εγγράφως την Τράπεζα εντός 24 ωρών από την παρέλευση της επομένης της εκτέλεσης της εντολής εργάσιμης ημέρας, εκτός εάν άλλως ορίζεται στην επιμέρους σύμβαση Τράπεζας-Πελάτη, διαφορετικά δεν θα δικαιούται να προβάλει οποιαδήποτε απαίτηση ή ένσταση κατά της Τράπεζας λόγω μη λήψης της επιβεβαίωσης ή λόγω διαφωνίας με το περιεχόμενό της.

Η Τράπεζα αποστέλλει στον πελάτη, σε τριμηνιαία βάση, κατάσταση των χρηματοπιστωτικών μέσων του πελάτη που κατέχει με το αναγκαίο κατά νόμο περιεχόμενο, εκτός εάν μία τέτοια κατάσταση έχει ήδη παρασχεθεί στον πελάτη μέσω άλλης περιοδικής κατάστασης ή εάν η Τράπεζα παρέχει στον πελάτη πρόσβαση σε ένα επιγραμμικό (online) σύστημα το οποίο θεωρείται σταθερό μέσο και στο οποίο ο πελάτης μπορεί να έχει πρόσβαση σε επικαιροποιημένες καταστάσεις των χρηματοπιστωτικών μέσων του, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στην οικεία νομοθεσία.

Για τις περιπτώσεις όπου η Τράπεζα διαβιβάζει την εντολή για εκτέλεση σε συνεργαζόμενη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ), η αντίστοιχη πληροφόρηση εκτέλεσης της εντολής θα δίδεται από τη συνεργαζόμενη ΑΕΠΕΥ.

Τήρηση Αρχείων

Η Τράπεζα, με την επιφύλαξη της νομοθεσίας για την προστασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, τηρεί προσήκοντα και επαρκή αρχεία, ώστε να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του νόμου, των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τις Πράξεις Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔΤΕ) και να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της προς τις παραπάνω αρμόδιες αρχές. Ειδικότερα :

Η Τράπεζα τηρεί, αρχεία που περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητα του Πελάτη, την κατηγοριοποίησή του, τις πληροφορίες σχετικά με τον έλεγχο συμβατότητας/ καταλληλότητάς του, την διαβίβαση των εντολών, την ομαδοποίηση και τον επιμερισμό των εντολών του, την εκτέλεση των εντολών αυτών, τα κεφάλαιά του, τις επενδυτικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες που προκαλούν επιζήμιες συγκρούσεις συμφερόντων, τις καταγγελίες πελατών και τη λήψη επανορθωτικών μέτρων, τις περιοδικές γνωστοποιήσεις του πελάτη, την επικοινωνία της Τράπεζας με τον πελάτη, πληροφορίες σχετικά με τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις, τα χρηματοπιστωτικά μέσα του πελάτη που κατέχει η Τράπεζα, την επικοινωνία με τον πελάτη, τις έρευνες στον τομέα των επενδύσεων, τις διαδικασίες και τις γραπτές εκθέσεις στους τομείς της κανονιστικής συμμορφώσεως, της διαχείρισεως των κινδύνων και της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου, τις αντιπαροχές, το αρχείο που περιέχει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας, βάσει της μεταξύ τους συμφωνίας παροχής υπηρεσιών και τους όρους συναλλαγών και όποια άλλη πληροφορία αφορά τους πελάτες και απαιτείται από τις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.

Σε περίπτωση που συναφθεί σύμβαση με την Τράπεζα τα ανωτέρω αρχεία τηρούνται από την Τράπεζα μέχρι την συμπλήρωση του κατά το νόμο χρόνου της γενικής παραγραφής των αξιώσεων, δηλαδή για χρονικό διάστημα μέχρι είκοσι (20) ετών από την λήξη της σχετικής σύμβασης με οποιονδήποτε τρόπο. Εάν μέχρι τη λήξη των είκοσι (20) ετών βρίσκονται σε εξέλιξη δικαστικές ενέργειες με την Τράπεζα που αφορούν τον Πελάτη άμεσα ή έμμεσα ο εν λόγω χρόνος τήρησης θα παρατείνεται μέχρι την έκδοση της αμετάκλητης δικαστικής απόφασης.

Σε περίπτωση που δεν συναφθεί σύμβαση με την Τράπεζα τα ανωτέρω αρχεία τηρούνται για πέντε (5) έτη από την απόρριψη της σχετικής αίτησης.

Σε περίπτωση που προβλέπεται μικρότερος ή μεγαλύτερος χρόνος τήρησης των ανωτέρω αρχείων από τον νόμο ή κανονιστικές πράξεις, ο προαναφερόμενος χρόνος τήρησης θα μειώνεται ή θα αυξάνεται ανάλογα.

Τα έγγραφα που φέρουν την υπογραφή του πελάτη δύνανται κατά την αποκλειστική κρίση της Τράπεζας μετά την πάροδο πέντε (5) ετών να τηρούνται σε ηλεκτρονική/ψηφιακή μορφή.

Σημειώνεται ότι οι σχετικές με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών τηλεφωνικές συνομιλίες ή ηλεκτρονικές επικοινωνίες καταγράφονται, από την Τράπεζα, σύμφωνα με τον Νόμο. Η Τράπεζα τηρεί αρχεία των εν λόγω συνομιλιών τα οποία φυλάσσονται σε σταθερό μέσο που επιτρέπει να είναι εύκολα προσβάσιμα και

διαθέσιμα στους Πελάτες κατόπιν αιτήματος τους, σύμφωνα με το άρθρο 12 του Κανονισμού (ΕΕ)2016/679, για μέγιστη περίοδο πέντε ετών και, κατόπιν αιτήματος της Αρμόδιας Αρχής, για μέγιστη περίοδο επτά ετών. Τα αρχεία των τηλεφωνικών συνομιλιών αποτελούν απόδειξη των εντολών του Πελάτη αλλά και αποκλειστική ιδιοκτησία της Τράπεζας.

Β' ΜΕΡΟΣ

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

Η Τράπεζα παρέχει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών σε χρηματοπιστωτικά μέσα προς την πελατεία της.

Η Τράπεζα διαθέτει επαρκείς ρυθμίσεις παρακολούθησης των προϊόντων για να διασφαλίζει ότι τα προϊόντα και οι υπηρεσίες που κατασκευάζει ή σκοπεύει να προσφέρει ή να προτείνει είναι συμβατά με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους μιας προσδιορισμένης αγοράς-στόχου τελικών πελατών, εντός της αντίστοιχης κατηγορίας πελατών, και ότι η σχεδιαζόμενη στρατηγική διανομής είναι συμβατή με την προσδιορισμένη αγορά-στόχο.

Η Τράπεζα ενημερώνει τους πελάτες της για τις διάφορες μορφές επενδυτικών κινδύνων που αναλαμβάνουν με τη συμμετοχή τους στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου. Οι συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών μέσων ενέχουν επενδυτικούς κινδύνους διαφόρων ειδών και διαβαθμίσεων, ανάλογα με τον τύπο του χρηματοπιστωτικού μέσου.

Η πληροφόρηση των πελατών σχετικά με τους κινδύνους που ενέχονται σε κάθε επενδυτική δραστηριότητα κρίνεται σκόπιμη και αναγκαία για τη διαμόρφωση από αυτούς επαρκούς, αντικειμενικής και ακριβούς απόψεως ως προς τις αποδόσεις των εκάστοτε επιλεγόμενων τοποθετήσεων. Σημειώνεται ότι οι πάσης φύσεως κίνδυνοι που ενέχονται στις επενδύσεις, που πραγματοποιούνται σε αγορές χρήματος και κεφαλαίου, δύναται να μετριασθούν, υπό προϋποθέσεις, ωστόσο, δεν δύνανται να εξαλειφθούν πλήρως. Οι πελάτες πρέπει να γνωρίζουν ότι η βασική αρχή είναι ότι η αναμενόμενη απόδοση είναι αντίστοιχη του επενδυτικού κινδύνου που αναλαμβάνουν.

Συνοπτική παρουσίαση βασικών επενδυτικών προϊόντων και επενδυτικών κινδύνων

1. ΜΕΤΟΧΕΣ

Η μετοχή είναι ένα εμπορικό έγγραφο, ο κάτοχος του οποίου αποκτά το δικαίωμα συμμετοχής στα κεφάλαια και στα κέρδη της αντίστοιχης ανώνυμης εταιρείας. Ο κάτοχος ενός αριθμού μετοχών είναι ουσιαστικά συνιδιοκτήτης της εταιρείας. Ο λόγος του αριθμού μετοχών του μετόχου / συνολικό αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία της ανώνυμης εταιρείας αποτελεί τη σχέση που προσδιορίζει το ποσοστό συμμετοχής του μετόχου στην ανώνυμη εταιρεία.

Οι επενδυτές που αγοράζουν μετοχές πιστεύουν ότι θα έχουν ικανοποιητικά οφέλη τόσο από τα μελλοντικά μερίσματα όσο και από την μελλοντική αύξηση των τιμών τους. Και τα δύο αυτά συστατικά της συνολικής απόδοσης από την κατοχή των μετοχών είναι αβέβαια δηλαδή ενέχουν κίνδυνο.

Η επένδυση σε μετοχές ενδέχεται να περιλαμβάνει τους κινδύνους που παρατίθενται, ενδεικτικά κατωτέρω:

i. **Πιστωτικός κίνδυνος: (default risk):** Η πιθανότητα της ελαχιστοποίησης της τιμής μίας εταιρικής μετοχής λόγω χρεοκοπίας της εταιρείας, καθώς ο επενδυτής γίνεται μέτοχος της εκδότριας εταιρείας. Σε περίπτωση εκκαθάρισης της εταιρείας υπάρχει ο κίνδυνος απώλειας, καθώς η εκκαθάριση αποσκοπεί στην ικανοποίηση πρωτίστως των δανειστών και εν συνεχεία των μετόχων, εφόσον υπάρχει ακόμα υπόλοιπο από το ποσό της εκκαθάρισης.

ii. **Κίνδυνος αγοράς:** Προέρχεται από μεταβολές των μεταβλητών της αγοράς όπως επιτόκια, τιμές μετοχών και δεικτών, συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές προϊόντων/ εμπορευμάτων και μεταβλητότητες αυτών των παραγόντων. Η διαπραγμάτευση των μετοχών στις οργανωμένες αγορές έχει ως αποτέλεσμα την επιρροή τους από κινδύνους που σχετίζονται με την προσφορά και τη ζήτηση. Αναμενόμενες πιθανές μειώσεις στην τιμή των μετοχών δύνανται να οδηγήσουν σε μικρές ή μεγαλύτερες απώλειες της επένδυσης. Η οικονομική κατάσταση της εκδότριας εταιρείας επηρεάζει την τιμή της μετοχής, ωστόσο υφίστανται και αστάθμητοι παράγοντες όπως φημολογίες και δημιουργία κλίματος υπέρ ή εις βάρος της

εκδότριας εταιρείας που μπορούν να οδηγήσουν σε έντονες διακυμάνσεις της τιμής των μετοχών.

iii. Κίνδυνος ρευστότητας: Ο κίνδυνος αδυναμίας ρευστοποιήσεως σε επιθυμητή χρονική στιγμή και σε αναμενόμενη ή εύλογη τιμή. Ο εν λόγω κίνδυνος αυξάνεται στην περίπτωση που οι μετοχές αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ξένες οργανωμένες αγορές με τις οποίες παρατηρείται μη άμεση διασύνδεση και είναι πιθανό να υπάρχουν καθυστερήσεις στην εκτέλεση των εντολών ρευστοποίησης.

iv. Κίνδυνος εκκαθάρισης – διακανονισμού: Κατά την διενέργεια εξωχρηματοπιστηριακών συναλλαγών αυξάνεται ο κίνδυνος, ο αντισυμβαλλόμενος να μην καταβάλλει το τίμημα της αγοράς των μετοχών. Ο εν λόγω κίνδυνος είναι μειωμένος σε περίπτωση μετοχών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές λόγω της αυξημένης εμποψιότητας των αγορών αυτών.

v. Συναλλαγματικός κίνδυνος: Στις περιπτώσεις όπου οι τιμές των μετοχών αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε διαφορετικό νόμισμα, δύναται να υπάρξουν απώλειες του αρχικού κεφαλαίου κατά την πώλησή τους, λόγω της πιθανής διαφοράς στην ισοτιμία.

vi. Φορολογικός κίνδυνος: Με βάση την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, ανάλογα με το είδος των μετοχών που μεταβιβάζονται κάθε φορά, δύναται να υπάρξουν επιπρόσθετες επιβαρύνσεις για τον επενδυτή.

vii. Συστημικός Κίνδυνος: Ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας ενός χρηματοοικονομικού προϊόντος εξαιτίας παραγόντων που απορρέουν από τη φύση της αγοράς. Αφορά τον κίνδυνο που πηγάζει από τη συσχέτιση της τιμής μίας μετοχής με την πορεία της αγοράς.

viii. Μη Συστημικός Κίνδυνος: Είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας ενός χρηματοοικονομικού προϊόντος εξαιτίας συγκεκριμένων παραγόντων που επηρεάζουν τον εκδότη του προϊόντος. Ο κίνδυνος αυτός δεν συμπεριλαμβάνεται στον κίνδυνο αγοράς.

Σενάρια Απόδοσης Μετοχής σε Μεταβολή Συνθηκών μετά την αγορά του Μέσου.

- **Θετικό Σενάριο**: Θετικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, αύξηση κερδοφορίας του εκδότη της μετοχής, θετικές προσδοκίες των επενδυτών για το μέλλον, αύξηση ζήτησης για κερδοσκοπία (μετοχές). Το θετικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει αύξηση στις τιμές των μετοχών και κέρδη για τους επενδυτές σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων μετοχών τους.
- **Αρνητικό Σενάριο**: Αρνητικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, μείωση κερδοφορίας ή ζημιές για τον εκδότη της μετοχής, αρνητικές προσδοκίες επενδυτών για το μέλλον και αβεβαιότητα, πτώση ζήτησης για κερδοσκοπία (μετοχές).

Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει πτώση στις τιμές των μετοχών και **ζημιές** για τους επενδυτές, σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων μετοχών τους, οι οποίες **μπορεί να φτάσουν μέχρι και το 100% του επενδυμένου κεφαλαίου.**

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς (επενδυμένο κεφάλαιο)	εταβολή τιμής*	ική Τιμή(αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία ενδεχόμενη πώληση
Θετικό Σενάριο	100€	+20%	120€	+20€
Αρνητικό Σενάριο	100€	-50%	50€	-50€

*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**. Οι θετικές μεταβολές της τιμής δύναται να μην έχουν συγκεκριμένο άνω όριο, ενώ οι αρνητικές μπορεί να φτάσουν μέχρι και το -100% του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

2. ΟΜΟΛΟΓΑ και ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ

Πρόκειται για ένα χρεόγραφο στο οποίο είναι ενσωματωμένο ένα δικαίωμα είσπραξης από τον κάτοχό του, ορισμένου ποσού (κουπόνι) το οποίο θα καταβληθεί από τον εκδότη του σε προκαθορισμένους χρόνους έως τη λήξη του.

Ομόλογα μπορούν να εκδίδονται είτε από κρατικούς φορείς (δημοσίου) είτε από εταιρείες (εταιρικά).

Η αγορά ομολόγου από τον επενδυτή αποτελεί στην ουσία χρηματοδότηση του εκδότη του ομολόγου, με τον τελευταίο να υποχρεούται να επαναγοράσει τον τίτλο, πληρώνοντας το αρχικό κεφάλαιο μαζί με τον προσυμφωνημένο τόκο. Οι όροι επαναγοράς ορίζονται κατά την έκδοση του ομολόγου. Σε αυτούς περιλαμβάνονται το ποσό, το είδος και ο τρόπος υπολογισμού του κουπονιού (σταθερό-κυμαινόμενο) όπως και η συχνότητα πληρωμών των κουπονιών. Η απόδοση του ομολογιακού τίτλου εξαρτάται από το

κουπόνι του και από τη διαφορά μεταξύ της τιμής αγοράς και πώλησής του.

Τα Μέσα Χρηματαγοράς αποτελούν συνήθως ομολογίες με λήξη έως ένα έτος (έντοκα γραμμάτια) οι οποίες διαπραγματεύονται κυρίως στις τοπικές αγορές χρήματος.

Η επένδυση σε ομόλογα και Μέσα Χρηματαγοράς εγκυμονεί κινδύνους όπως:

- i. **Κίνδυνος πτώχευσης (Insolvency risk):** Ο εκδότης των ομολόγων ενδέχεται να πτωχεύσει με αποτέλεσμα να μην μπορεί να καταβάλει στους μετόχους των ομολόγων του τον τόκο ή το κεφάλαιο που αντιστοιχεί στα ομόλογα.
- ii. **Κίνδυνος επιτοκίου (Interest rate risk):** Οι τιμές των ομολόγων συνήθως κινούνται αντίστροφα από τις τιμές των επιτοκίων. Συνεπώς όταν υπάρχει αύξηση στα επιτόκια υπάρχει μείωση στις τιμές των ομολόγων ενώ οι τιμές των ομολόγων αυξάνονται όταν υπάρχει μείωση στα επιτόκια.
- iii. **Πιστωτικός κίνδυνος (Credit risk):** Η αξία του ομολόγου μειώνεται στην περίπτωση που η πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη αξιολογηθεί σε χαμηλότερα επίπεδα κατόπιν αγοράς του ομολόγου.
- iv. **Κίνδυνος πρόωρης αποπληρωμής:** Στην περίπτωση που ο τύπος ενός ομολόγου δίνει την δυνατότητα στον εκδότη να ανακαλέσει και να αποπληρώσει πρόωρα τα ομόλογα, ο κίνδυνος αποπληρωμής είναι αυτός που προέρχεται από τη μη συμφέρουσα τιμή για τον επενδυτή στην οποία τα ομόλογα ανακαλούνται και αποπληρώνονται.
- v. **Κίνδυνος ρευστότητας αγοράς:** Στην περίπτωση που ο επενδυτής επιθυμεί να πωλήσει το ομόλογο πριν από την λήξη του, αν δεν υπάρχει εμπορευσιμότητα, ίσως να επιτύχει τιμή αρκετά χαμηλότερη της ονομαστικής αξίας του ομολόγου.
- vi. **Κίνδυνος πληθωρισμού:** Σε περίπτωση ομολόγων σταθερού επιτοκίου υπάρχει πιθανότητα η αξία των ομολόγων να διαβρωθεί από τον πληθωρισμό.
- vii. **Συστημικός Κίνδυνος:** Ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας ενός χρηματοοικονομικού προϊόντος εξαιτίας παραγόντων που απορρέουν από τη φύση της αγοράς. Αφορά τον κίνδυνο που πηγάζει από τη συσχέτιση της τιμής ενός ομολόγου με την πορεία της αγοράς.
- viii. **Μη Συστημικός Κίνδυνος:** Είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας ενός χρηματοοικονομικού προϊόντος εξαιτίας συγκεκριμένων παραγόντων που επηρεάζουν τον εκδότη του προϊόντος. Ο κίνδυνος αυτός δεν συμπεριλαμβάνεται στον κίνδυνο αγοράς.
- ix. **Κίνδυνος Επανεπένδυσης:** Είναι ο κίνδυνος τα έσοδα από την αρχική επένδυση να επανεπενδυθούν με διαφορετικούς όρους.
- x. **Κίνδυνος εκκαθάρισης – διακανονισμού:** Κατά την διενέργεια εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών αυξάνεται ο κίνδυνος, ο αντισυμβαλλόμενος να μην καταβάλει το τίμημα της αγοράς του Χρηματοπιστωτικού Μέσου.

Σενάρια Απόδοσης Ομολόγου σε Μεταβολή Συνθηκών μετά την αγορά του Μέσου.

- **Θετικό Σενάριο:** Μείωση των επιτοκίων της αγοράς, αύξηση κερδοφορίας του εκδότη του ομολόγου, αύξηση πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη του ομολόγου.

Το θετικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει αύξηση στις τιμές των ομολόγων και κέρδη για τους επενδυτές σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων ομολόγων τους.

- **Αρνητικό Σενάριο:** Αύξηση των επιτοκίων της αγοράς, μείωση κερδοφορίας ή ζημιές για τον εκδότη του ομολόγου, μείωση πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη του ομολόγου, πιθανή χρεοκοπία εκδότη του ομολόγου.

Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει πτώση στις τιμές των ομολόγων και **ζημιές** για τους επενδυτές, σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων ομολόγων τους, οι οποίες **μπορεί να φτάσουν μέχρι και το 100% του επενδυμένου κεφαλαίου.**

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς (επενδυμένο κεφάλαιο)	εταβολή τιμής*	ική Τιμή(αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία από ενδεχόμενη πώληση
Θετικό Σενάριο	100€	+10%	110€	+10€
Αρνητικό Σενάριο	100€	-15%	85€	-15€

*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**. Οι θετικές μεταβολές της τιμής δύνανται να μην έχουν συγκεκριμένο άνω όριο, ενώ οι αρνητικές μπορεί να φτάσουν μέχρι και το

-100% του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

3. ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) όπως περιγράφεται από το νόμο αποτελεί μία "Ομάδα περιουσίας η οποία αποτελείται από μετρητά και κινητές αξίες της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαίρετου σε περισσότερα του ενός πρόσωπα". Ο όρος "Κεφάλαιο" χαρακτηρίζει το σύνολο του ποσού που συγκεντρώνεται από τους επενδυτές, ενώ ο όρος "Αμοιβαίο" περιγράφει το γεγονός ότι όλοι οι συνεισφέροντες (μεριδιούχοι) στην δημιουργία της περιουσίας αυτής, μοιράζονται τα κέρδη και τις ζημιές που μπορεί να προκύψουν, ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής του καθένα σε αυτό. Τα Α/Κ δεν δίνουν τόκο ούτε έχουν προκαθορισμένες αποδόσεις. Η απόδοση για τον μεριδιούχο είναι η διαφορά που μπορεί να δημιουργηθεί ανάμεσα στο κεφάλαιο επένδυσης και στην αποτίμηση αυτής σε μελλοντικό χρόνο. Στα Α/Κ οι προηγούμενες αποδόσεις δε διασφαλίζουν τις μελλοντικές αποδόσεις.

Τα Α/Κ διακρίνονται σε πολλές κατηγορίες ανάλογα με τις επενδύσεις στις οποίες προβαίνουν. Διακρίνονται σε εξωτερικού/εσωτερικού, μετοχικά, μικτά, ομολογιακά, διαθεσίμων. Το κάθε Α/Κ ανάλογα με την κατηγορία του χαρακτηρίζεται από διαφορετικούς κινδύνους αλλά και επιδόσεις.

Η σύσταση του κάθε χαρτοφυλακίου εμπεριέχει το κίνδυνο της μορφής που θα έχει αυτό (δυναμικό, ισορροπημένο ή συντηρητικό), την ακολουθούμενη στρατηγική και την ικανότητα του διαχειριστή.

Η επένδυση σε οποιοδήποτε Α/Κ συνδέεται ενδεικτικά με τον κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο επιτοκίων, πιστωτικό και συναλλαγματικό κίνδυνο.

Σενάρια Απόδοσης Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Μεταβολή Συνθηκών μετά την αγορά του Μέσου.

- **Θετικό Σενάριο:** Θετικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, θετικές προσδοκίες των επενδυτών για το μέλλον, αποτελεσματική διαχείριση αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το θετικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει αύξηση στις τιμές των αμοιβαίων κεφαλαίων και κέρδη για τους επενδυτές σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων μεριδίων τους.

- **Αρνητικό Σενάριο:** Αρνητικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, αρνητικές προσδοκίες επενδυτών για το μέλλον και αβεβαιότητα, μη αποτελεσματική/ζημιόγonos διαχείριση αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει πτώση στις τιμές των αμοιβαίων κεφαλαίων και **ζημιές** για τους επενδυτές, σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων μεριδίων τους, οι οποίες **μπορεί να φτάσουν μέχρι και το 100% του επενδυμένου κεφαλαίου.**

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς (επενδυμένο κεφάλαιο)	εταβολή τιμής*	ική Τιμή(αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία από ενδεχόμενη πώληση
Θετικό Σενάριο	100€	+30%	130€	+30€
Αρνητικό Σενάριο	100€	-40%	60€	-40€

*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**. Οι θετικές μεταβολές της τιμής δύνανται να μην έχουν συγκεκριμένο άνω όριο, ενώ οι αρνητικές μπορεί να φτάσουν μέχρι και το -100% του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

4. ΠΑΡΑΓΩΓΑ

Τα παράγωγα αποτελούν σύνθετα και πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που βασίζουν την τιμή τους και εξαρτώνται από άλλα βασικά μέσα «υποκείμενα μέσα» (underlying instruments), η συνάρτηση και η σύνθεση των οποίων αποτελούν τα παράγωγα. Η τιμή των παραγώγων καθορίζεται κυρίως από την αξία των υποκείμενων μέσων, την μεταβλητότητα, τα επιτόκια καθώς και άλλους παράγοντες. Ένα παράγωγο μπορεί να περιέχει ευρύ φάσμα υποκείμενων μέσων. Οι βασικότεροι τύποι παραγώγων είναι:

- **ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ (option contracts)**

Τα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (ΔΠ ή Options) δίνουν στον αγοραστή τους το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση να αγοράσει (δικαίωμα αγοράς, Δ.Α. ή Call), ή να πουλήσει (δικαίωμα πώλησης, Δ.Π. ή Put) ένα υποκείμενο προϊόν (π.χ. μετοχή) σε μία προκαθορισμένη τιμή (την τιμή εξάσκησης ή Strike price ή Exercise price) πριν από (option αμερικάνικου τύπου) ή σε μια (option ευρωπαϊκού τύπου) συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία. Το έτερο συμβαλλόμενο μέρος αναλαμβάνει την αντίστοιχη υποχρέωση.

Το χρηματικό ποσό (τίμημα ή premium) που καλείται να πληρώσει ο αγοραστής ενός ΔΠ στον πωλητή του, προκειμένου να αποκτήσει το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση να αγοράσει (Δ.Α.) ή να πουλήσει (Δ.Π.) την υποκείμενη αξία μέχρι ή στην ημερομηνία λήξης του δικαιώματος είναι το τίμημα του συμβολαίου (premium). Η πληρωμή αυτή γίνεται στον πωλητή ανεξάρτητα με το αν το δικαίωμα θα εξασκηθεί ή όχι. Έτσι η μέγιστη επικείμενη ζημιά που μπορεί να έχει ο αγοραστής από την αγορά ενός ΔΠ περιορίζεται στην αξία του αρχικού τιμήματος ενώ αντίθετα, η επικείμενη ζημιά του πωλητή είναι απεριόριστη. Αυτός είναι ο λόγος που κάνει την πώληση δικαιωμάτων πολύ επικίνδυνη. Η συνολική αξία του τιμήματος του συμβολαίου δικαιώματος καθορίζεται από την προσφορά και τη ζήτηση και αποτελείται από την εσωτερική αξία και την αξία χρόνου (Premium = Intrinsic value + Time(extrinsic) value).

- **ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (Future contracts)**

Αποτελούν συμβόλαια για την αγορά ή την πώληση ενός συγκεκριμένου χρηματοπιστωτικού τίτλου σε μία συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία και σε μία προκαθορισμένη τιμή.

Τα future contracts είναι ουσιαστικά συμφωνία μεταξύ 2 μερών τα οποία συμφωνούν να προχωρήσουν σε μία συγκεκριμένη αγοραπωλησία σε μία συγκεκριμένη μελλοντική χρονική στιγμή και σε συγκεκριμένη τιμή. Στο future ως χρηματοπιστωτικό μέσο καθορίζονται επακριβώς όλοι οι όροι της μελλοντικής συναλλαγής (ποσότητα μετοχών συγκεκριμένης εταιρείας, ημερομηνία συναλλαγής κλπ) πλην της τιμής της συναλλαγής, η οποία προσδιορίζεται από τη συμφωνία των συμβαλλομένων (προσφορά και ζήτηση) και μεταβάλλεται συνεχώς ανάλογα με την πορεία της τιμής της μετοχής ή της εκάστοτε υποκείμενης αξίας).

- **ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ (forward contracts)**

Είναι διμερείς συμφωνίες κατά τις οποίες ο ένας αντισυμβαλλόμενος συμφωνεί να αγοράσει από τον άλλο αντισυμβαλλόμενο μία προκαθορισμένη ποσότητα ενός συγκεκριμένου προϊόντος σε μελλοντική ημερομηνία, σε προκαθορισμένη τιμή. Οι όροι και τα χαρακτηριστικά ενός forward διαμορφώνονται κάθε φορά βάσει διμερούς συμφωνίας και κατά συνέπεια δεν έχουν τυποποιημένη μορφή (standardized form). Παράλληλα, τα forwards διαπραγματεύονται εκτός ρυθμιζόμενης αγοράς, συνήθως μεταξύ χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή μεταξύ χρηματοπιστωτικού ιδρύματος και πελάτη (over the counter market). Σε όλες τις περιπτώσεις και οι δύο πλευρές θα πρέπει να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση όταν το συμβόλαιο φθάσει στην καταληκτική του ημερομηνία.

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παρουσιάζουν ιδιαίτερα τεχνικά χαρακτηριστικά, οι δε συναλλαγές επ' αυτών ενέχουν αυξημένους κινδύνους μείωσης ή απώλειας του αρχικώς επενδυμένου κεφαλαίου ή και πολλαπλάσιο αυτού. Οι κυριότεροι κίνδυνοι που συνδέονται με τις συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα είναι:

i. Κίνδυνος αγοράς (market risk): Οι συνθήκες της αγοράς παραγώγων, όπως η ρευστότητα, καθώς και οι κανόνες λειτουργίας της εν λόγω αγοράς ενδέχεται να δυσκολεύουν ή να καθιστούν αδύνατη τη διενέργεια αποτελεσματικών συναλλαγών επί παραγώγων αυξάνοντας τον κίνδυνο του επενδυμένου κεφαλαίου.

ii. Κίνδυνος μόχλευσης: Είναι ο βαθμός στον οποίον ένας επενδυτής αναλαμβάνει επενδυτικό κίνδυνο μεγαλύτερο από το επενδυόμενο κεφάλαιο του. Κύριο χαρακτηριστικό της μόχλευσης είναι ότι σχετικά μικρές διακυμάνσεις στην τιμή των υποκείμενων αξιών οδηγούν σε πολλαπλάσιες ζημιές ή κέρδη.

iii. Νομικός κίνδυνος: Η εκπλήρωση απαιτήσεων και η ικανοποίηση δικαιωμάτων του πελάτη επί συμβάσεων σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα εξαρτάται και από τους κανόνες δικαίου που ισχύουν στο Σύστημα Πληρωμών και Εκκαθάρισης/Διακανονισμού Συναλλαγών της αγοράς όπου διενεργούνται οι συναλλαγές επί παραγώγων και από τους οποίους κανόνες εξαρτώνται απαιτήσεις και δικαιώματα του πελάτη, κυρίως σε περίπτωση αφερεγγυότητας μέλους των παραπάνω συστημάτων. Όποια μεταβολή κανόνων που διέπουν τις υποχρεώσεις των συμβαλλόμενων μερών στην αγορά παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων δύναται να επηρεάσει τα συμφέροντα του εκάστοτε πελάτη.

iv. Κίνδυνος Μεταβλητότητας: Η μεταβλητότητα ενός επενδυτικού προϊόντος υπολογίζεται από την μέση διαφορά μεταξύ της υψηλότερης και χαμηλότερης τιμής του σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Υψηλή μεταβλητότητα προκαλείται από συχνές και δυναμικές κινήσεις της τιμής του επενδυτικού προϊόντος και υποδηλώνει αυξημένο κίνδυνο επένδυσης.

Σενάρια Απόδοσης Παραγώγων σε Μεταβολή Συνθηκών μετά την αγορά του Μέσου.

- **Θετικό Σενάριο**: Η υποκείμενη αξία στην οποία βασίζεται το παράγωγο προϊόν ανεβαίνει ενώ

οι υπόλοιποι παράγοντες, οι οποίοι συνδέονται με την υποτίμηση του προϊόντος παραμένουν σταθεροί:

Ανοδος υποκείμενης αξίας		
Θέση αγοράς	Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (future)	Δυνητικό κέρδος
	Προθεσμιακό συμβόλαιο (Forward)	Δυνητικό κέρδος
	Δικαίωμα αγοράς (call option)	Δυνητικό κέρδος
	Δικαίωμα πώλησης (put option)	Δυνητική ζημιά (ίση με το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)
Θέση πώλησης	Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (future)	Δυνητική ζημιά (μεγαλύτερη από το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)
	Προθεσμιακό συμβόλαιο (Forward)	Δυνητική ζημιά (μεγαλύτερη από το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)
	Δικαίωμα αγοράς (call option)	Δυνητική ζημιά (μεγαλύτερη από το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)
	Δικαίωμα πώλησης (put option)	Δυνητικό κέρδος (ίσο με το αρχικά εισπραχθέν ποσό)

- **Αρνητικό Σενάριο:** Η υποκείμενη αξία στην οποία βασίζεται το παράγωγο προϊόν υποχωρεί σημαντικά και σε σύντομο χρονικό διάστημα ενώ οι υπόλοιποι παράγοντες, οι οποίοι συνδέονται με την υποτίμηση του προϊόντος παραμένουν σταθεροί:

Σημαντική υποχώρηση της υποκείμενης αξίας		
Θέση αγοράς	Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (future)	Δυνητική ζημιά (μεγαλύτερη από το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)
	Προθεσμιακό συμβόλαιο (Forward)	Δυνητική ζημιά (μεγαλύτερη από το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)
	Δικαίωμα αγοράς (call option)	Δυνητική ζημιά (ίση με το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)
	Δικαίωμα πώλησης (put option)	Δυνητικό κέρδος
Θέση πώλησης	Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (future)	Δυνητικό κέρδος
	Προθεσμιακό συμβόλαιο (Forward)	Δυνητικό κέρδος
	Δικαίωμα αγοράς (call option)	Δυνητικό κέρδος (ίσο με το αρχικά εισπραχθέν ποσό)
	Δικαίωμα πώλησης (put option)	Δυνητική ζημιά (μεγαλύτερη από το αρχικά καταβεβλημένο ποσό)

Επισημαίνεται ότι υπάρχουν και άλλοι παράγοντες, οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν την κερδοφορία του χαρτοφυλακίου όπως μεταβολές της τεκμαρτής μεταβλητότητας, των επιτοκίων, των μερισμάτων και άλλοι παράγοντες ανάλογα με το προϊόν.

5. ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΓΓΥΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Είναι αξιόγραφα που συνδυάζουν τα χαρακτηριστικά του σταθερού εισοδήματος και των δικαιωμάτων προαίρεσης ή futures. Αντίθετα με τα παραδοσιακά ομόλογα που προσφέρουν ένα ετήσιο προκαθορισμένο κουπόνι, τα προϊόντα εγγυημένου κεφαλαίου προσφέρουν ένα ευμετάβλητο κέρδος καθώς η επίδοσή τους είναι συνδεδεμένη με υποκείμενες αξίες όπως η πορεία επιτοκίων, μετοχές δείκτες τιμών αγαθών, χρηματιστηριακοί δείκτες, αγορές ξένου συναλλάγματος. Ως αποτέλεσμα τα κέρδη μπορούν να είναι σημαντικά υψηλότερα (ή χαμηλότερα) από τα αντίστοιχα ομόλογα. Χαρακτηριστικό των προϊόντων εγγυημένου κεφαλαίου είναι ότι εγγυώνται το αρχικό κεφάλαιο κατά την ημερομηνία λήξης (εφόσον έχει συμφωνηθεί η προστασία κεφαλαίου εξ' αρχής).

Οι βασικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τα Προϊόντα Εγγυημένου Κεφαλαίου είναι οι εξής:

- Κίνδυνος Αγοράς:** Προέρχεται από μεταβολές των μεταβλητών της αγοράς όπως επιτόκια, τιμές μετοχών και δεικτών, συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές προϊόντων/ εμπορευμάτων και

μεταβλητότητες αυτών των παραγόντων.

ii. Πιστωτικός Κίνδυνος (default risk): Η πιθανότητα αδυναμίας εκπλήρωσης της αναλαμβανόμενης υποχρέωσης από τον εκδότη ομολογιών ή της ελαχιστοποίησης της τιμής μίας εταιρικής μετοχής λόγω χρεοκοπίας της εταιρείας.

iii. Κίνδυνος Επανεπένδυσης: Είναι ο κίνδυνος τα έσοδα από την αρχική επένδυση να επανεπενδυθούν σε διαφορετικούς όρους.

iv. Κίνδυνος Μεταβλητότητας: Η μεταβλητότητα ενός επενδυτικού προϊόντος υπολογίζεται από την μέση διαφορά μεταξύ της υψηλότερης και χαμηλότερης τιμής του σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Υψηλή μεταβλητότητα προκαλείται από συχνές και δυναμικές κινήσεις της τιμής του επενδυτικού προϊόντος και υποδηλώνει αυξημένο κίνδυνο επένδυσης.

Σενάρια Απόδοσης Προϊόντων Εγγυημένου Κεφαλαίου σε Μεταβολή Συνθηκών μετά τηναγορά του Μέσου.

- **Θετικό Σενάριο**: Θετικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, άνοδος επιτοκίων και χρηματιστηριακών δεικτών, θετικές προσδοκίες των επενδυτών για το μέλλον.

Το θετικό σενάριο αναμένεται να φέρει αύξηση στις τιμές των Προϊόντων Εγγυημένου Κεφαλαίου και κέρδη για τους επενδυτές με βάση το επιτόκιο, τον χρηματιστηριακό δείκτη και άλλους παράγοντες, σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων Προϊόντων Εγγυημένου Κεφαλαίου.

- **Αρνητικό Σενάριο**: Αρνητικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, αβεβαιότητα και πτώση επιτοκίων καθώς και χρηματιστηριακών δεικτών, αρνητικές προσδοκίες επενδυτών για το μέλλον.

Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να μην επιφέρει πρόσθετες αποδόσεις στους επενδυτές.

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς (επενδυμένο κεφάλαιο)	εταβολή τιμής*	ική Τιμή(αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία από ενδεχόμενη πώληση
Θετικό Σενάριο	100€	+10%	110€	+10€
Αρνητικό Σενάριο	100€	0%	100€	0€

*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**.

6. ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΜΕ ΠΙΣΤΩΣΗ (Margin)

Αγορά αξιών με πίστωση, είναι η παροχή πίστωσης για αγορά μετοχών ή και άλλων αξιών με ενέχυρο ένα χαρτοφυλάκιο αξιών (μετρητά, ομόλογα, μετοχές κλπ). Το περιθώριο ασφάλειας είναι το χαρτοφυλάκιο που θα πρέπει να ενεχυριάζει ο επενδυτής ώστε να μπορεί να χρηματοδοτήσει νέες αγορές μετοχικών τίτλων. Ο επενδυτής σε ημερήσια βάση πρέπει να εξασφαλίζει ότι το χαρτοφυλάκιο αξιών του καλύπτει τους αναλαμβανόμενους κινδύνους.

Οι βασικότεροι κίνδυνοι που συνδέονται με την αγορά αξιών με πίστωση είναι ο κίνδυνος μόχλευσης, ο κίνδυνος της υποκείμενης αξίας, ο κίνδυνος μεταβολής της τιμής των αγορασθέντων αξιών και ο επιτοκιακός κίνδυνος.

Οι Λογαριασμοί Περιθωρίου (margin account) είναι υψηλού κινδύνου διότι χρησιμοποιείται μόχλευση (Πίστωση) με συνέπεια ο κίνδυνος των επενδυτών να είναι σημαντικά υψηλότερος. Ένας επενδυτής που χρησιμοποιεί λογαριασμό περιθωρίου (margin account) διατρέχει τον κίνδυνο να χάσει ακόμη και περισσότερα κεφάλαια από το αρχικό του επενδυμένο κεφάλαιο σε περίπτωση πτώσης των τιμών των μετοχών.

Οι πληροφορίες του παρόντος παρέχονται στους πελάτες της Τράπεζας για ενημέρωσή τους σχετικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών βάσει του πλαισίου MiFID II.

Ο υποψήφιος επενδυτής αφού μελετήσει τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Δελτίο και αφού τυχόν ζητήσει οποιοσδήποτε διευκρινήσεις από το αρμόδιο στέλεχος οποιουδήποτε καταστήματος της Τράπεζας, θα κληθεί να υπογράψει αποδεικτικό παραλαβής και αποδοχής του περιεχομένου του παρόντος εντύπου. Ανάλογα με τα προϊόντα ή/και τις υπηρεσίες που θα επιλέξει ο πελάτης, η Τράπεζα δύναται να παρέχει στον πελάτη ή να ζητήσει από αυτόν πρόσθετες πληροφορίες .