



αξιοπιστία

ποιότητα

εξυπηρέτηση

ΔΕΛΤΙΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ

1.	ΕΙΣΑΓΩΓΗ-ΟΡΙΣΜΟΙ-ΣΚΟΠΟΣ	3
2.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΟΥ ΠΑΡΕΧΕΙ	3-5
2.1	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	3
2.2	ΓΛΩΣΣΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	3
2.3	ΤΡΟΠΟΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	3
2.4	ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	3-4
2.5	ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ	4
2.6	ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	4-5
3.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΓΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ	5-7
3.1	ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	5
3.2	ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	5-7
4.	ΦΥΛΑΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ή ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7-8
5.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΠΕΛΑΤΗ	8-10
6.	ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ	10-12
7.	ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ	12-13
8.	ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ	13
9.	ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΩΝ	14
10.	ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ-ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΩΝ	14
11.	ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ – ΣΥΜΒΑΤΟΤΗΤΑΣ	14-15
12.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΣ	15-16

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ-ΟΡΙΣΜΟΙ-ΣΚΟΠΟΣ

Το παρόν δελτίο έχει σκοπό να ενημερώσει τους υφιστάμενους και δυνητικούς πελάτες της Εταιρείας μας για την ισχύουσα νομοθεσία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων. Ειδικότερα ο Ν.4514/2018, ενσωμάτωσε στην Ελληνική νομοθεσία την Οδηγία 2014/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II), τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFIR) και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτών πράξεις («πλαίσιο MiFID II»)

Το πλαίσιο **MiFID II** έχει σαν κύριο σκοπό την προστασία των επενδυτών. Αφορά σχεδόν όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τις επενδυτικές υπηρεσίες.

Η **ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ** (στο εξής, χάριν συντομίας, «η Εταιρεία»), συμμορφώνεται με το ανωτέρω θεσμικό πλαίσιο.

Το παρόν δελτίο αποτελεί ενημέρωση των πελατών της Εταιρείας μας πριν από την υπογραφή της Σύμβασης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Οι όροι συνεργασίας της Εταιρείας μας με τους πελάτες της περιγράφονται αναλυτικά στις επιμέρους συμβάσεις για τις κατά περίπτωση παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες.

2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΟΥ ΠΑΡΕΧΕΙ

2.1 ΕΠΩΝΥΜΙΑ : ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ
Α.Φ.Μ. : 094317482 ΑΡ.Γ.Ε.Μ.Η. : 1188801000

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ :

ΕΔΡΑ : ΑΘΗΝΑ

Διεύθυνση : Χαριλάου Τρικούπη 6-10, Τ.Κ. 106 79
Τηλ. : 210 3364300
Fax : 210 3239122
e-mail : central@cyclos.gr
Ιστοσελίδα : www.cyclos.gr

2.2 Βασική γλώσσα επικοινωνίας με την Εταιρεία ορίζεται η ελληνική και το σύνολο των εγγράφων και του πληροφοριακού υλικού που παρέχει η Εταιρεία είναι στην ελληνική.

2.3 Οι τρόποι της μεταξύ μας επικοινωνίας, καθώς και η φύση, η συχνότητα και ο χρόνος υποβολής των αναφορών κατ' εφαρμογή του Ν.4514/2018 καθορίζονται στις σχετικές συμβάσεις.

Η Εταιρεία μας σαν κύριο μέσο επικοινωνίας με τους πελάτες της θεωρεί τη γραπτή επικοινωνία. Σε περιπτώσεις που ορίζεται στην σύμβαση με τον πελάτη μπορεί να χρησιμοποιηθεί και άλλο κοινά αποδεκτό μέσο (π.χ τηλέφωνο, fax, e-mail). **Καταγραφή συνδιαλέξεων**

Όλες οι τηλεφωνικές συνδιαλέξεις ή επικοινωνίες μεταξύ της Εταιρείας και των πελατών (όπως ταχυδρομικές επιστολές, τηλεομοιοτυπικά, ηλεκτρονικά μηνύματα, κατ' εξαίρεση προφορικές εκ του σύνεγγυς συνομιλίες), οι οποίες έχουν ή ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα την πραγματοποίηση συναλλαγών καταγράφονται για λόγους προστασίας των συναλλαγών και προς διασφάλιση της ορθότητας των διαβιβαζόμενων εντολών του Πελάτη και των παρεχόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, ακόμα και αν τελικά οι εν λόγω υπηρεσίες δεν παρασχέθηκαν ή οι σχετικές συναλλαγές δεν καταρτίστηκαν, αντίστοιχα, όπως τις συνομιλίες, με τις οποίες ο Πελάτης δίδει προφορικές εντολές ή οδηγίες ή ζητά διευκρινίσεις. Επιπλέον η Εταιρεία καταγράφει εν είδει πρακτικών συναντήσεις των στελεχών της με τον Πελάτη με σκοπό την καταχώριση εντολών, ανεξάρτητα αν αυτές οδηγήσουν σε εντολές ή όχι. Για το σκοπό αυτό ο Πελάτης συμπράττει με κάθε πρόσφορο μέσο υπογράφοντας τα σχετικά πρακτικά, της Εταιρείας δυνάμενης να αρνηθεί την εκτέλεση εντολών σε αντίθεση περίπτωση.. Η εταιρία τηρεί αρχεία των ανωτέρω, τα οποία παρέχονται στον εμπλεκόμενο πελάτη κατόπιν σχετικού αιτήματος.

Τα αρχεία αυτά, φυλάσσονται για μέγιστη περίοδο πέντε ετών και, κατόπιν αιτήματος της αρμόδιας αρχής, για μέγιστη περίοδο επτά ετών.

2.4 Η Εταιρεία είναι μέλος του Χ.Α. και ανήκει στην κατηγορία Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών-ΕΠΕΥ, του Ν.4514/2018, έχει δε λάβει προς τούτο τη σχετική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Κύριο σκοπό έχει τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών, και παρέχει επίσης όλες τις κύριες και παρεπόμενες επενδυτικές υπηρεσίες που αναγράφονται στην άδεια λειτουργίας της.

Η ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Αριθμ.Αδείας 1/58/9.10.1990).

Στοιχεία επικοινωνίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς :

Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, 105 62 Αθήνα Τηλεφωνικό κέντρο: 210 33.77.100, Γραφείο Υποδοχής Πολιτών : 210 33.77.297

Οι Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες και οι παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχει η Εταιρεία μας είναι :

• Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες

- ΛΗΨΗ & ΔΙΑΒΙΒΑΣΗ ΕΝΤΟΛΩΝ

η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

- ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΝΤΟΛΩΝ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΠΕΛΑΤΩΝ

η οποία συνίσταται στην διαμεσολάβηση για την κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών.

- ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ

η οποία συνίσταται στη διαχείριση, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας μας, χαρτοφυλακίων πελατών, στο πλαίσιο εντολής τους, που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.

- ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτη, είτε κατόπιν αιτήσεώς του είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας μας, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.

- ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΧΩΡΙΣ ΔΕΣΜΕΥΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ

• Παρεπόμενες υπηρεσίες

- ΠΑΡΟΧΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΣΕ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.

- ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΞΕΝΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

- ΕΡΕΥΝΑ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ Ή ΑΛΛΕΣ ΜΟΡΦΕΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΣΥΣΤΑΣΕΩΝ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

- ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΣΧΕΤΙΖΟΜΕΝΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΑΝΑΔΟΧΗ

2.5 Η Εταιρεία είναι μέλος του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών και υπόκειται στις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις και τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Συνεγγυητικού, προκειμένου να καλύπτονται από αυτό, οι παρεχόμενες από την Εταιρεία επενδυτικές υπηρεσίες, μέχρι του οριζόμενου εκάστοτε ύψους (σήμερα 30.000 ευρώ).

2.6 ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΑΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και ακολουθεί πολιτική αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων. Πιο ειδικά, η Εταιρεία έχει καθιερώσει εσωτερικές διαδικασίες, οι οποίες έχουν ως σκοπό τον εντοπισμό και την διευθέτηση τυχόν υπαρχουσών συγκρούσεων συμφερόντων της Εταιρείας, άμεσα συνδεδεμένων με αυτή προσώπων, διευθυντών ή υπαλλήλων αυτής με τα συμφέροντα του Πελάτη, όπως επίσης και ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ των πελατών της. Για το σκοπό αυτό διασφαλίζει, μεταξύ άλλων, υψηλό επίπεδο ανεξαρτησίας στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων καθώς και θέσπιση περιορισμών στη διακίνηση εμπιστευτικών πληροφοριών μεταξύ διαφορετικών τμημάτων της Εταιρείας, καθώς και διαφύλαξης του επαγγελματικού απορρήτου που απολαμβάνει ο Πελάτης. Βασικός παράγοντας της πολιτικής αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων είναι ότι οι υπάλληλοι και εν γένει εκπρόσωποι της Εταιρείας που αναμειγνύονται σε διαφορετικές δραστηριότητες που από τη φύση τους ενέχουν κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων ενεργούν ανεξάρτητα μεταξύ των. Εάν παρά τις υφιστάμενες διαδικασίες αποφυγής συγκρούσεων εξακολουθεί να υφίσταται ο κίνδυνος σύγκρουσης, η Εταιρεία θα προβεί σε σχετική γνωστοποίησή του στον Πελάτη και θα ζητήσει τη συναίνεσή του πριν προβεί σε οποιαδήποτε σχετική ενέργεια. Σε ορισμένες περιπτώσεις, εάν η Εταιρεία κρίνει ότι, παρά τα μέτρα που εύλογα λαμβάνει, δεν δύναται να αποτρέψει τη σύγκρουση συμφερόντων διατηρεί το δικαίωμα να αρνηθεί την παροχή των υπηρεσιών της στον Πελάτη. Ο Πελάτης έχει δικαίωμα να ζητήσει εγγράφως να ενημερωθεί λεπτομερώς για την πλήρη πολιτική και τις διαδικασίες αποφυγής συγκρούσεων συμφερόντων που εφαρμόζει η Εταιρεία. Η Εταιρεία επαναξιολογεί σε τακτική και τουλάχιστον ετήσια βάση την άνω πολιτική της για την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων.

3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΓΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

3.1 ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ

Μετοχές

Μία μετοχή αποτελεί κλάσμα του μετοχικού κεφαλαίου μιας ανώνυμης εταιρείας. Η μετοχή, ως αξιόγραφο, ενσωματώνει τα δικαιώματα του μετόχου που πηγάζουν από τη συμμετοχή του στην ανώνυμη εταιρεία. Τα δικαιώματα αυτά, συνήθως, αντιστοιχούν στον αριθμό των μετοχών που κατέχει ο μέτοχος. Ενδεικτικά δικαιώματα που προκύπτουν από την κατοχή μετοχών είναι το δικαίωμα μερίσματος από τα διανεμόμενα κέρδη της εταιρείας (εφόσον διανέμονται), καθώς και αντίστοιχο ποσοστό από την περιουσία της εταιρείας, σε περίπτωση λύσης αυτής. Οι μετοχές μπορούν να είναι κοινές, προνομιούχες, ονομαστικές ή ανώνυμες, μετά ψήφου ή χωρίς ψήφο, διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο ή μη διαπραγματεύσιμες.

Ομόλογα

Το ομόλογο (ομολογία) είναι αξιόγραφο που ενσωματώνει υπόσχεση χρηματικής ή άλλης παροχής του εκδότη προς τον εξ αυτού δικαιούχο, κυρίως τον κομιστή του. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται συνήθως στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους της έκδοσης.

Τα βασικά χαρακτηριστικά κάθε ομολόγου είναι

α) η ονομαστική του αξία, η οποία δεν ταυτίζεται απαραίτητα με την τιμή διαπραγμάτευσης, αλλά είναι το ποσό που υποχρεούται να καταβάλλει ο εκδότης κατά τη λήξη του ομολόγου, β) το επιτόκιο/κουπόνι και γ) η περίοδος λήξεως αυτού.

Ομόλογα μπορούν να εκδίδονται είτε από κρατικούς φορείς (ομόλογα δημοσίου) είτε από εταιρίες (εταιρικά ομόλογα). Κατ' αυτή την έννοια τα ομόλογα αποτελούν μορφή κρατικού ή εταιρικού δανεισμού.

Υπάρχουν και τα Zero - coupon bond που είναι ομόλογα χωρίς τόκους (τοκομερίδια). Δίνουν το δικαίωμα σε μια μόνο καταβολή (κατά τη λήξη) σε όλη τη διάρκεια της ζωής τους. Εκδίδονται σε τιμή κατωτέρα της ονομαστικής τους αξίας και εξοφλούνται στην ονομαστική τους αξία.

Έντοκα Γραμμάτια

Χρεόγραφο που διατίθεται σε τιμή κάτω του άρτιου στο οποίο ο εκδότης δεν καταβάλλει τοκομερίδιο αλλά την άρτια αξία στην λήξη.

Μερίδια ΟΣΕΚΑ

Οι ΟΣΕΚΑ είναι ομάδα περιουσίας αποτελούμενη από κινητές αξίες και μετρητά η οποία ανήκει στους συμμετέχοντες σε αυτή (μεριδιούχους) εξ' αδιαίρετου.

Παράγωγα

Τα παράγωγα αποτελούν σύνθετα και πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα, το περιεχόμενο των οποίων ποικίλλει αναλόγως των «υποκειμένων μέσων» (underlying instruments), εκείνων δηλαδή των χρηματοπιστωτικών μέσων ή προϊόντων, συνάρτηση και σύνθεση των οποίων αποτελούν τα παράγωγα. Σε ένα παράγωγο μπορούν να περιέχονται ευρύ φάσμα υποκειμένων μέσων, σε ποικίλες παραλλαγές και συνδυασμούς. Τούτο έχει ως συνέπεια την ύπαρξη και δυνατότητα δημιουργίας απροσδιορίστου αριθμού τύπων παραγώγων. Τα παράγωγα διαμορφώνονται, συνήθως, υπό μορφή συμβολαίων μεταξύ των μερών, με τα οποία συμφωνείται η εκπλήρωση των αμοιβαίως αναλαμβανομένων υποχρεώσεων σε ένα ή περισσότερα μελλοντικά χρονικά σημεία. Η αξία τους διαμορφώνεται βάσει της αξίας των υποκειμένων μέσων, που μπορεί να είναι μετοχές, αξιόγραφα, συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, εμπορεύματα και χρηματοοικονομικοί δείκτες και οποιοσδήποτε συνδυασμός αυτών. Οι βασικότεροι τύποι παραγώγων είναι τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή προθεσμιακά συμβόλαια (futures), τα συμβόλαια δικαιώματος προαίρεσης (options) και τα συμβόλαια ανταλλαγής (swaps). Σημειώνεται ότι η δυνητική ζημία ενός παραγώγου προϊόντος μπορεί να ξεπεράσει το 100% του επενδεδυμένου κεφαλαίου, δεδομένου ότι υπάρχουν τύποι παραγώγων που αγοράζονται με περιθώριο ασφάλισης (μόχλευση) και η διατήρηση της θέσης σε αυτά δημιουργεί την υποχρέωση καταβολής αξίας μεγαλύτερης του αρχικώς επενδεδυμένου κεφαλαίου.

3.2 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα εγκυμονεί κινδύνους. Παρά το γεγονός ότι η κλιμάκωση των κινδύνων αυτών διαφέρει, εξαρτώμενη από ποικίλες παραμέτρους που θα παρατεθούν με συντομία στη συνέχεια, η διενέργεια επένδυσης σε χρηματοπιστωτικά μέσα συνεπάγεται πάντοτε έκθεση σε κινδύνους που δεν μπορούν να καλυφθούν πλήρως. Οι κίνδυνοι αυτοί συνίστανται, γενικώς, στη μείωση της αξίας της επενδύσεως ή, ακόμη, και στην απώλεια του επενδύομένου ποσού. Υπό περιστάσεις, μάλιστα, μπορεί να δημιουργηθεί υποχρέωση καταβολής από τον Πελάτη και επιπλέον ποσών από αυτά που αυτός επένδυσε, προς κάλυψη ζημίας που μπορεί να γεννηθεί.

Γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι

Οι κίνδυνοι αυτοί χαρακτηρίζονται ως γενικοί γιατί είναι σύμφυτοι του τρόπου λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και, εν γένει, του χρηματοοικονομικού συστήματος, αναφύονται δε υπό περιστάσεις που δεν μπορεί κανείς να προβλέψει ή να αποκλείσει. Συνδέονται με τη λειτουργία του χρηματοπιστωτικού συστήματος εν γένει, των πιστωτικών ιδρυμάτων, των ΕΠΕΥ και των εκδοτών, που εκδίδουν χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία αποτελούν αντικείμενο της επένδυσης, συνιστούν δε παραμέτρους που επηρεάζουν ένα ή περισσότερα από αυτά τα μεγέθη, η μεταβολή των οποίων επηρεάζει την αξία μιας επένδυσης. Διεθνείς οργανισμοί, οι κεντρικές τράπεζες και πολλοί άλλοι φορείς καταβάλλουν σημαντικές και συστηματικές προσπάθειες για τη θωράκιση του χρηματοπιστωτικού συστήματος και των αγορών και την προστασία τους από την επέλευση τέτοιων κινδύνων. Πλην όμως, παρά τις προσπάθειες αυτές, δεν αποκλείεται η επέλευσή τους, η οποία μπορεί να έχει τόσο γενικό, όσο και ειδικό χαρακτήρα, συνδεόμενη δηλαδή με συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα ή με ορισμένους χρηματοπιστωτικούς φορείς και μπορεί να επιφέρει απώλεια του συνόλου της επένδυσης. Σημειώνεται δε ότι, υπό περιστάσεις, μπορεί να δημιουργηθεί υποχρέωση καταβολής από τον Πελάτη και επιπλέον ποσών από αυτά που αυτός επένδυσε, προς κάλυψη ζημίας που μπορεί να προκύψει. Τέτοια υποχρέωση είναι ενδεχόμενο να προκύψει κατά κύριο λόγο σε συναλλαγές επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ως άνω. Η παράθεση των κινδύνων που ακολουθεί είναι ενδεικτική και γίνεται για να διευκολύνει την κατανόηση του τρόπου λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και των γενικότερων παραγόντων, που επηρεάζουν την αξία και τιμή μιας επένδυσης. **1.**

Συστημικός κίνδυνος (systemic risk)

Η αδυναμία ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος να εκπληρώσει ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του δύναται να προκαλέσει την αδυναμία άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (συμπεριλαμβανομένων των ΕΠΕΥ) ή επιχειρήσεων να εκπληρώσουν τις δικές τους υποχρεώσεις, όταν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες. **2. Πολιτικός κίνδυνος (political risk)**

Οι διεθνείς εξελίξεις σε πολιτικό, διπλωματικό και στρατιωτικό επίπεδο επηρεάζουν την πορεία των χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών.

3. Κίνδυνος πληθωρισμού (inflation risk)

Η πορεία του Γενικού Δείκτη Τιμών Καταναλωτή επηρεάζει την πραγματική αξία του επενδυόμενου κεφαλαίου και των προσδοκωμένων αποδόσεων.

4. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες επηρεάζουν την αξία μιας επένδυσης που γίνεται σε νόμισμα διαφορετικό από το βασικό νόμισμα του επενδυτή, αλλά και τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις των επιχειρήσεων.

5. Κίνδυνος επιτοκίου (interest rate risk)

Η εξέλιξη των επιτοκίων ενδέχεται να επιδράσει στην τιμή διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως τα ομόλογα και τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν υποκείμενη αξία επηρεαζόμενη από τις μεταβολές αυτές (π.χ. σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης σε Ομόλογα).

6. Πιστωτικός κίνδυνος (credit risk)

Συνίσταται στην πιθανότητα επέλευσης ζημίας συνεπεία αδυναμίας εκπλήρωσης συμβατικών υποχρεώσεων συμβαλλομένου. Η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου είναι πολλαπλή: Μπορεί να αφορά εκδότη – και κατά συνέπεια τα χρηματοπιστωτικά του μέσα – πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ – και, κατά συνέπεια, να πλήξει τη φερεγγυότητά του – κλπ.

7. Κίνδυνος αγοράς (market risk)

Συνίσταται στον κίνδυνο μείωσης της αξίας ενός χρηματοπιστωτικού μέσου λόγω μεταβολών στην αγορά. Κατ' επέκταση, αποτελεί τον κίνδυνο των οικονομικών δραστηριοτήτων που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με την εκάστοτε αγορά. Οι τέσσερις συνηθέστεροι παράγοντες κινδύνου της αγοράς είναι οι εξής:

- Κίνδυνος μετοχών, ήτοι ο κίνδυνος να μεταβληθούν οι τιμές των μετοχών συνεπεία διαφόρων παραγόντων, γεγονός που μπορεί να επηρεάζει την εκπλήρωση υποχρεώσεων των χρηματοπιστωτικών φορέων.
- Κίνδυνος επιτοκίου, (βλ. ανωτέρω υπό 5).
- Συναλλαγματικός κίνδυνος, δηλαδή ο κίνδυνος μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών (βλ. ανωτέρω υπό 4.)
- Κίνδυνος εμπορευμάτων, που αφορά τον κίνδυνο μεταβολής των τιμών των εμπορευμάτων, όπως των μετάλλων ή του σίτου.

Η μεταβολή δεικτών μετοχών ή άλλων δεικτών αποτελεί επίσης παράγοντα που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση του κινδύνου αγοράς.

8. Κίνδυνος ρευστότητας (liquidity risk)

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι χρηματοοικονομικός κίνδυνος και προκαλείται από τυχόν έλλειψη ρευστότητας στην αγορά ως προς ένα ή και περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα. Η μη εκδήλωση ζήτησης και προσφοράς πλήττει την εμπορευσιμότητα των χρηματοπιστωτικών μέσων και τα καθιστά ευάλωτα σε φαινόμενα κερδοσκοπίας και χειραγώγησης, επηρεάζοντας αρνητικά την πιθανότητα επίτευξης «δίκαιας τιμής». Ο κίνδυνος ρευστότητας συναντάται κυρίως σε αναδυόμενες αγορές ή αγορές όπου διενεργούνται συναλλαγές μικρού όγκου («ρηχές αγορές»).

9. Λειτουργικός κίνδυνος (operational risk)

Γεννάται λόγω εφαρμογής ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και πληροφορικών ή επικοινωνιακών συστημάτων, καθώς και λόγω εξωτερικών παραγόντων, όπως φυσικές καταστροφές ή τρομοκρατικές επιθέσεις, που θέτουν εκτός λειτουργίας τα συστήματα διακανονισμού των συναλλαγών ή μειώνουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν αντικείμενα της συναλλαγής.

10. Κανονιστικός και νομικός κίνδυνος (Regulatory and legal risk)

Ο κίνδυνος προηγείται:

- α) Από μεταβολές στο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις αγορές, τις συναλλαγές σε αυτές τις αγορές, τη φορολόγηση των επενδύσεων που διενεργούνται σε μία συγκεκριμένη αγορά.
- β) Από αδυναμία εκτέλεσης συμβάσεων λόγω νομικών προβλημάτων κλπ.

11. Κίνδυνος συστημάτων διαπραγμάτευσης

Το Σύστημα Διαπραγμάτευσης μέσω του οποίου γίνεται η διαπραγμάτευση στις ρυθμιζόμενες αγορές ή ΠΜΔ (Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης) ή ΜΟΔ (Μηχανισμός Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης), υπόκειται στον κίνδυνο της προσωρινής βλάβης ή διακοπής λειτουργίας. Έτσι, όταν καθίσταται ανέφικτη η διαπραγμάτευση για ικανό χρονικό διάστημα, ενδέχεται να προκληθεί διαταραχή στην ομαλή λειτουργία της αγοράς και βλάβη στα συμφέροντα των επενδυτών, ιδίως στην περίπτωση που κάποιος επενδυτής προσδοκά να κλείσει ανοικτή του θέση.

12. Κίνδυνος διακανονισμού (settlement risk)

Συνιστά ειδική μορφή πιστωτικού κινδύνου και προκύπτει λόγω μη προσήκουσας εκπλήρωσης υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων που συμμετέχουν σε συστήματα πληρωμών και διακανονισμού συναλλαγών επί

χρηματοπιστωτικών μέσων, π.χ. όταν το ένα εκ των συναλλασσόμενων μερών δεν παραδίδει τους τίτλους που έχει πωλήσει και οφείλει να παραδώσει ή, επί αγοράς, όταν δεν καταβάλλει το οφειλόμενο τίμημα των τίτλων.

13. Κίνδυνος συγκέντρωσης (concentration risk)

Είναι ο κίνδυνος που αναλαμβάνει επενδυτής που επενδύει όλα τα χρηματικά του διαθέσιμα σε ένα μόνον χρηματοπιστωτικό μέσο. Βρίσκεται στον αντίποδα της διαφοροποίησης του κινδύνου, όταν ο επενδυτής τοποθετεί τα διαθέσιμά του σε περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα και δη διαφορετικών χαρακτηριστικών, που έχουν και στοιχία παραπληρωματικότητας.

4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΦΥΛΑΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ή ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η Εταιρεία μας, με γνώμονα την καλύτερη και αποτελεσματικότερη εξυπηρέτηση των πελατών της, συνεργάζεται με την «**Τράπεζα Optima bank Α.Ε.**» στην οποία έχει μεταφέρει την υπηρεσία της φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της θεματοφυλακής και συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων/παρεχόμενων ασφαλειών, η οποία περιγράφεται στην παράγραφο 1 του Τμήματος Β του Παραρτήματος Ι του ν.4514/2018.

Η Εταιρεία μας, ως Χρηματιστηριακή Εταιρεία, συνεχίζει την παροχή των υπηρεσιών της λήψης και διαβίβασης εντολών, εκτέλεσης εντολών, διαχείρισης χαρτοφυλακίου και επενδυτικών συμβουλών.

Ενημέρωση πελάτη όσον αφορά την κατοχή χρηματοπιστωτικών μέσων

Η **Optima bank Α.Ε** αποστέλλει στον Πελάτη σε τριμηνιαία βάση έγγραφη ή ηλεκτρονική ενημέρωση η οποία περιλαμβάνει:

- ☐ λεπτομερή στοιχεία για όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή κεφάλαια που κατέχει η Εταιρεία για λογαριασμό του Πελάτη, κατά το τέλος της χρονικής περιόδου που καλύπτει η ενημέρωση,
- ☐ ενημέρωση κατά πόσο τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή κεφάλαια του Πελάτη αποτέλεσαν αντικείμενο συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων,
- ☐ ενημέρωση κατά πόσον ο Πελάτης απέκτησε οποιοδήποτε όφελος, ως αποτέλεσμα συμμετοχής του σε συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων, καθώς και τη γενεσιουργό αιτία αυτού του οφέλους
- ☐ την αγοραία ή, όταν δεν είναι διαθέσιμη, την εκτιμώμενη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που περιλαμβάνονται στην ενημέρωση, με σαφή ένδειξη του γεγονότος ότι η έλλειψη αγοραίας τιμής είναι πιθανό να είναι ενδεικτική έλλειψης ρευστότητας
- ☐ Το καθεστώς κυριότητας των χρηματοπιστωτικών μέσων του Πελάτη όπως τυχόν εμπράγματα ασφάλειες
- ☐ Τα χρηματοπιστωτικά μέσα και κεφάλαια για τα οποία επιτρέπεται χρηματοοικονομικό ενέχυρο.

5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΠΕΛΑΤΗ

Όλες οι χρεώσεις που επιβαρύνουν τους πελάτες της εταιρείας μας (προμήθειες, φόροι, μεταβιβαστικά, λοιπά κόστη και χρεώσεις) είναι σύμφωνες με τις ισχύουσες διατάξεις και την τιμολογιακή πολιτική της Εταιρείας μας. Τα ανωτέρω είναι στη διάθεση του πελάτη στα γραφεία της Εταιρείας μας και αναρτώνται και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μας www.cyclos.gr.

Ειδικότερα, η Εταιρεία γνωστοποιεί στον Πελάτη το συνολικό ποσό των προμηθειών και χρεώσεων και του κόστους και των επιβαρύνσεων που βαρύνουν τον Πελάτη και απορρέουν από κάθε συναλλαγή που εκτελεί η Εταιρεία για λογαριασμό του Πελάτη.

Περιεχόμενο ενημέρωσης

Στον Πελάτη παρέχεται ως ενημέρωση:

α) Το συνολικό κόστος και επιβαρύνσεων που χρεώνονται από την Εταιρεία ή από άλλα μέρη, στην περίπτωση που ο Πελάτης έχει παραπεμφθεί σε αυτά, για την επενδυτική υπηρεσία (τις επενδυτικές υπηρεσίες) και/ή παρεπόμενες υπηρεσίες παρεχόμενες στον Πελάτη. Όταν η Εταιρεία προτείνει ή διαθέτει στον Πελάτη υπηρεσίες που παρέχονται από άλλη επιχείρηση, αθροίζει τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των υπηρεσιών της με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των υπηρεσιών που παρέχονται από την άλλη επιχείρηση. Οι πληρωμές τρίτων μερών εισπραττόμενες από επιχειρήσεις επενδύσεων 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

β) Το συνολικό κόστος και επιβαρύνσεις που σχετίζονται με την κατασκευή και διαχείριση των χρηματοπιστωτικών μέσων, ως άθροισμα.

γ) Σε περίπτωση που οποιοδήποτε μέρος του συνολικού κόστους και επιβαρύνσεων πρέπει να καταβληθεί σε ξένο νόμισμα ή αντιπροσωπεύει ποσό εκφρασμένο σε ξένο νόμισμα, παρέχεται ένδειξη του σχετικού νομίσματος και ισχύουσες ισοτιμίες και κόστη μετατροπής.

δ) Απεικόνιση του αθροιστικού αποτελέσματος του κόστους επί της απόδοσης κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Ο Πελάτης δικαιούται να ζητήσει αναλυτικότερη ενημέρωση.

Εκ των προτέρων πληροφόρηση για το κόστος των χρηματοπιστωτικών μέσων:

Η ως άνω πληροφόρηση υπό β) παρέχεται τον Πελάτη εκ των προτέρων στις ακόλουθες περιπτώσεις: α)

όταν η Εταιρεία προτείνει ή διαθέτει χρηματοπιστωτικά μέσα σε πελάτες ή

β) όταν η Εταιρεία πρέπει να παρέχει στον Πελάτη έγγραφα βασικών πληροφοριών ΟΣΕΚΑ ή έγγραφα βασικών πληροφοριών για επενδυτές που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση (PRIIP) όσον αφορά τα σχετικά χρηματοπιστωτικά μέσα, σύμφωνα με την οικεία ενωσιακή νομοθεσία.

5.1 ΠΕΡΙΟΔΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ

Η Εταιρεία στο πλαίσιο παροχής της υπηρεσίας λήψης και διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών, αποστέλλει στον πελάτη, μέσω τηλεομοιοτυπικού μηνύματος (fax) ή e-mail ή επιστολής, ειδοποίηση για την επιβεβαίωση εκτέλεσης της εντολής του (Πινακίδιο), έως την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση της εντολής του, ή μετά τη λήψη της επιβεβαίωσης που τυχόν της αποστέλλει τρίτος σε περίπτωση που τυχόν η Εταιρεία λαμβάνει επιβεβαίωση από τρίτο. Το Πινακίδιο περιλαμβάνει τουλάχιστον τις παρακάτω πληροφορίες:

α) το στοιχείο αναγνώρισης της Εταιρείας, β) το όνομα του πελάτη, γ) την ημέρα και χρόνο διαπραγμάτευσης, δ) το είδος της εντολής, ε) τον τόπο διαπραγμάτευσης, στ) την ταυτοποίηση του μέσου, ζ) την ένδειξη αγοράς/πώλησης, η) τη φύση της εντολής αν δεν είναι αγορά ή πώληση, θ) την ποσότητα, ι) την τιμή ανά μονάδα, ια) το συνολικό τίμημα, ιβ) το συνολικό ποσό των προμηθειών και εξόδων που χρεώθηκαν, ιγ) την συναλλαγματική ισοτιμία που τυχόν χρησιμοποιήθηκε, ιδ) τις ευθύνες του πελάτη όσον αφορά τον διακανονισμό της συναλλαγής, συμπεριλαμβανομένης της προθεσμίας πληρωμής ή παράδοσης, καθώς και τα κατάλληλα στοιχεία λογαριασμού, εάν τα εν λόγω στοιχεία και ευθύνες δεν γνωστοποιήθηκαν προηγουμένως στον πελάτη, ιε) εάν ο αντισυμβαλλόμενος του πελάτη ήταν η ίδια η επιχείρηση επενδύσεων ή οποιοδήποτε πρόσωπο στον όμιλο της επιχείρησης επενδύσεων ή άλλος πελάτης της επιχείρησης επενδύσεων, το γεγονός ότι αυτό συνέβη, εκτός εάν η εντολή εκτελέστηκε μέσω συστήματος διαπραγμάτευσης που διευκολύνει την ανώνυμη διαπραγμάτευση.

Η Εταιρεία δεν θα αποστέλλει το ανωτέρω Πινακίδιο εκτέλεσης εντολής στον πελάτη, σε περίπτωση που πρόκειται να αποσταλεί άμεσα στον πελάτη από άλλο πρόσωπο επιβεβαίωση που περιέχει τις ίδιες πληροφορίες.

Σε περίπτωση εντολής ιδιώτη πελάτη, η οποία αφορά μερίδια ή μετοχές οργανισμού συλλογικών επενδύσεων και η οποία εκτελείται περιοδικά, η Εταιρεία, αντί του Πινακιδίου εκτέλεσης εντολής θα παρέχει στον Πελάτη, κάθε έξι μήνες τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνει και η άνω ειδοποίηση.

Η Εταιρεία στο πλαίσιο παροχής της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου αποστέλλει στους πελάτες της εντός των πρώτων δέκα (10) εργασίμων ημερών κάθε τριμήνου, έγγραφη αναλυτική ενημέρωση από την οποία να

προκύπτουν με σαφήνεια επιπλέον των ανωτέρω υπό α έως και ια στοιχείων και τα εξής: i) η επωνυμία της εταιρείας, ii) το όνομα ή άλλο χαρακτηρισμό του λογαριασμού του πελάτη iii) κατάσταση του περιεχομένου και της αποτίμησης του χαρτοφυλακίου, καθώς και λεπτομέρειες για κάθε διακρατούμενο χρηματοπιστωτικό μέσο, την αξία του στην αγορά ή την εύλογη αξία του εάν η αξία του στην αγορά δεν είναι διαθέσιμη και το υπόλοιπο μετρητών στην αρχή και στο τέλος της περιόδου αναφοράς, καθώς και την απόδοση του χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια της περιόδου αυτής, iv) το συνολικό ποσό των αμοιβών και τελών που χρεώθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς, αναφέροντας χωριστά τουλάχιστον το σύνολο των αμοιβών διαχείρισης και το σύνολο των εξόδων που συνδέονται με την εκτέλεση, περιλαμβανομένης, κατά περίπτωση, δήλωσης ότι κατόπιν αιτήματος θα παρασχεθεί λεπτομερέστερη ανάλυση των στοιχείων αυτών, v) σύγκριση της απόδοσης κατά την περίοδο που καλύπτει η κατάσταση με τον δείκτη επενδυτικής απόδοσης αναφοράς που (τυχόν) συμφωνήθηκε μεταξύ Εταιρείας και πελάτη vi) το συνολικό ποσό των συνδεόμενων με το χαρτοφυλάκιο του πελάτη μερισμάτων, τόκων και άλλων πληρωμών που λήφθηκαν κατά την περίοδο που καλύπτει η κατάσταση vii) πληροφορίες σχετικά με άλλες εταιρικές πράξεις που παρέχουν δικαιώματα σχετιζόμενα με χρηματοπιστωτικά μέσα που διακρατούνται στο χαρτοφυλάκιο κατά περίπτωση, εκτός εάν ο πελάτης έχει επιλέξει να λαμβάνει πληροφορίες σε μεμονωμένη βάση για κάθε εκτελεσθείσα συναλλαγή, οπότε θα εφαρμόζονται τα οριζόμενα στην επόμενη παράγραφο. Στην περίπτωση δε που διενεργούνται συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα η ενημέρωση παρέχει σαφή εικόνα της έκθεσης των θέσεων του πελάτη σε κίνδυνο, σε περίπτωση διακύμανσης των τιμών κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες της αγοράς.

Ο πελάτης δικαιούται να ζητήσει εγγράφως να ενημερώνεται αμέσως για τις συναλλαγές που εκτελούνται στο πλαίσιο διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του. Εάν ο πελάτης έχει επιλέξει να λαμβάνει πληροφορίες σε μεμονωμένη βάση για κάθε εκτελεσθείσα συναλλαγή η περιοδική αναλυτική ενημέρωση της προηγούμενης παραγράφου θα παρέχεται τουλάχιστον ανά δωδεκάμηνο, εκτός εάν αφορά συναλλαγές επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων οπότε αποστέλλεται σε τριμηνιαία βάση ή εάν τυχόν επιτρέπεται διαχείριση με μόχλευση οπότε η περιοδική αναλυτική ενημέρωση αποστέλλεται σε μηνιαία βάση.

Η Εταιρεία κατά την παροχή της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου και επενδυτικής συμβουλής εφόσον έχει συμφωνηθεί να συνεπάγεται διαρκή σχέση, θα ενημερώνει τον πελάτη όταν η συνολική αξία του χαρτοφυλακίου, όπως θα εκτιμάται στην αρχή κάθε περιόδου αναφοράς, υποτιμάται κατά 10% και εφεξής σε πολλαπλάσια του 10% το αργότερο στη λήξη της εργάσιμης ημέρας κατά την οποία σημειώθηκε η υπέρβαση του ορίου ή, εάν η υπέρβαση του ορίου σημειώθηκε σε μη εργάσιμη ημέρα, στο κλείσιμο της επόμενης εργάσιμης ημέρας. Η Εταιρεία περαιτέρω ενημερώνει τον πελάτη ότι εφόσον διατηρεί λογαριασμό στην Εταιρεία, ο οποίος περιλαμβάνει θέσεις σε μοχλευμένα χρηματοπιστωτικά μέσα ή συναλλαγές που συνεπάγονται ενδεχόμενη υποχρέωση, θα ενημερώνει τον πελάτη όταν η αρχική αξία κάθε μέσου υποτιμάται κατά 10% και εφεξής σε πολλαπλάσια του 10%. Οι εκθέσεις αυτές θα υποβάλλονται για κάθε μέσο ξεχωριστά, εκτός εάν συμφωνηθεί διαφορετικά με τον πελάτη, και θα υποβάλλονται το αργότερο στη λήξη της εργάσιμης μέρας κατά την οποία σημειώθηκε η υπέρβαση του ορίου ή, εάν η υπέρβαση του ορίου σημειώθηκε σε μη εργάσιμη ημέρα, στο κλείσιμο της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

5.2 ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ

Η Εταιρεία δεν θα καταβάλλει ούτε θα λαμβάνει αντιπαροχές από τρίτους κατά και σε σχέση με την παροχή ανεξάρτητης επενδυτικής συμβουλής και της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Οποιαδήποτε τυχόν αντιπαροχή λάβει η Εταιρεία κατά τη διενέργεια των ανωτέρω υπηρεσιών θα είναι υποχρεωμένη να τη μεταβιβάσει στον πελάτη. Η Εταιρεία ενδέχεται να καταβάλλει ή εισπράττει αντιπαροχές από τρίτους κατά και/ή σε σχέση με την παροχή άλλων επενδυτικών υπηρεσιών, όπως παροχή μη ανεξάρτητης επενδυτικής συμβουλής και λήψης διαβίβασης εντολών πελατών, μόνο εφόσον η καταβολή ή η είσπραξη του έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της εν λόγω υπηρεσίας και δεν εμποδίζει τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το καθήκον της να ενεργεί δίκαια, έντιμα και επαγγελματικά σύμφωνα με τα συμφέροντα των Πελατών της και εν γένει όπου και όπως αυτό επιτρέπεται από το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Η Εταιρεία θα ενημερώνει για τα ανωτέρω τους πελάτες τόσο πριν όσο και μετά την παροχή της σχετικής υπηρεσίας.

Στις αντιπαροχές δεν περιλαμβάνονται οι καταβολές αμοιβών ή οφέλους που επιτρέπουν ή είναι αναγκαίες για την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών όπως τα έξοδα φύλαξης, τα τέλη διακανονισμού και τα χρηματιστηριακά τέλη, τα ρυθμιστικά τέλη ή τα νομικά έξοδα κτλ. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει στον Εσωτερικό Κανονισμό της και εφαρμόζει Πολιτική Αντιπαροχών.

6. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η Εταιρεία στα πλαίσια της παροχής των επενδυτικών υπηρεσιών της λήψης και διαβίβασης εντολών, της εκτέλεσης εντολών, της διαχείρισης χαρτοφυλακίου κτλ. λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της όταν εκτελεί η ίδια ή κατά τη διαχείριση χαρτοφυλακίων δίνει εντολές σε τρίτους για την εκτέλεση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό των Πελατών και όταν κατά τη λήψη και διαβίβαση εντολών διαβιβάζει σε τρίτους τις εντολές τους για εκτέλεση.

Στα πλαίσια της πολιτικής βέλτιστης εκτέλεσης εντολών που έχει θεσπίσει και ακολουθεί η Εταιρεία, λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της ως ανωτέρω, σταθμίζοντας κυρίως τους παρακάτω παράγοντες: τιμή, κόστος, ταχύτητα, την πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, τον όγκο, τη φύση και οποιονδήποτε άλλο παράγοντα τυχόν αφορά την εκτέλεση της εκάστοτε εντολής.

Η σχετική βαρύτητα των παραπάνω παραγόντων προσδιορίζεται από την Εταιρεία σε συνάρτηση με τα παρακάτω κριτήρια:

- Τα χαρακτηριστικά του πελάτη συμπεριλαμβανομένης της κατηγοριοποίησης του ως ιδιώτη ή ως επαγγελματία πελάτη
- Τα χαρακτηριστικά της εντολής του πελάτη
- Τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν το αντικείμενο της εντολής
- Τα χαρακτηριστικά του τόπου εκτέλεσης όπου ενδέχεται να σταλεί προς εκτέλεση η εντολή

Αναφορικά με τους πελάτες που η Εταιρεία έχει κατηγοριοποιήσει ως «ιδιώτες», το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα θα προσδιορίζεται :

- Βάσει του συνολικού τιμήματος, το οποίο αντιπροσωπεύει την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου και τις χρεώσεις που σχετίζονται με την εκτέλεση, οι οποίες περιλαμβάνουν όλα τα έξοδα που συνδέονται άμεσα με την εκτέλεση της εντολής και βαρύνουν τον πελάτη, όπως τέλη του τόπου εκτέλεσης, τέλη εκκαθάρισης και διακανονισμού και όλες τις λοιπές αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους οι οποίοι συμμετέχουν στην εκτέλεση της εντολής.
- Με κριτήριο την πιθανότητα εκτέλεσης και την ασφάλεια της συναλλαγής

Η Εταιρεία στα πλαίσια της πολιτικής της για την βέλτιστη εκτέλεση των εντολών πελατών της, εκτελεί ή κατά περίπτωση δίνει εντολές σε τρίτους για την εκτέλεση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό των Πελατών και διαβιβάζει σε τρίτους τις εντολές τους για εκτέλεση, σε τόπους συναλλαγών που κρίνει πως πληρούν επαρκή κριτήρια ρευστότητας, ανταγωνιστικότητας, ασφάλειας και διαφάνειας συναλλαγών. Στη συνέχεια η Εταιρεία παραθέτει κατάλογο με τους τόπους εκτέλεσης που καλύπτουν τα κριτήριά της σύμφωνα με την πολιτική εκτέλεσης εντολών :

Στον παρακάτω πίνακα περιλαμβάνονται οι κυριότεροι τόποι εκτέλεσης που εναρμονίζονται με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών της Εταιρείας:

Χρηματοπιστωτικό μέσο	Τόπος εκτέλεσης εντολής
Μετοχές και παράγωγα προϊόντα ελληνικών εταιριών	Χρηματιστήριο Αθηνών
Μετοχές ευρωπαϊκών εταιριών	London Stock Exchange Euronext Paris Euronext Amsterdam Euronext Brussels Euronext Lisboa

	Xetra Swiss Exchange Bolsas y Mercados Españoles (BME) Irish Stock Exchange Mercato Continuo Italia (Milano) NASDAQ OMX Helsinki BSE Sofia BSE Bucharest
Μετοχές Η.Π.Α	NYSE, NASDAQ, AMEX

Στον ακόλουθο πίνακα περιλαμβάνονται οι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί που εναρμονίζονται με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών της Εταιρείας:

Χρηματοπιστωτικό μέσο	Χρηματοπιστωτικός οργανισμός
Μετοχές και παράγωγα προϊόντα εξωτερικού	Optima Bank
Ομόλογα, ομολογίες (εσωτερικού και εξωτερικού) που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήρια ή σε OTC	Τραπεζικά ιδρύματα ημεδαπής και αλλοδαπής
Ομολογίες επιχειρήσεων και μέσα χρηματαγοράς (που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια ημεδαπής ή αλλοδαπής)	Τραπεζικά ιδρύματα και Χρηματιστήρια ημεδαπής και αλλοδαπής.
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	GOLDMAN SACHS
Μέσα χρηματαγοράς (που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια)	Τραπεζικά ιδρύματα ημεδαπής και αλλοδαπής

Η Εταιρεία εκτελεί εντολές κατά κύριο λόγο εντός ρυθμιζόμενων αγορών, Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) και Μηχανισμών Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ) (από κοινού η ρυθμιζόμενη αγορά, ΠΜΔ και ΜΟΔ θα αναφέρονται εφεξής ως «Τόπος διαπραγμάτευσης»).

Η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι η πολιτική εκτέλεσης εντολών που ακολουθεί προβλέπει τη δυνατότητα εκτέλεσης εντολών και εκτός Τόπου διαπραγμάτευσης.

Ρυθμιζόμενη αγορά νοείται το πολυμερές σύστημα το οποίο:

- (α) τελεί υπό τη διεύθυνση ή τη διαχείριση διαχειριστή αγοράς,
- (β) επιτρέπει ή διευκολύνει την προσέγγιση πλειόνων συμφερόντων τρίτων για την αγορά και την πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων, εντός του συστήματος και σύμφωνα με τους κανόνες του οι οποίοι δεν παρέχουν διακριτική ευχέρεια, κατά τρόπο καταλήγοντα στη σύναψη σύμβασης σχετικής με τα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση, βάσει των κανόνων και των συστημάτων του, και
- (γ) έχει λάβει άδεια λειτουργίας και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του τίτλου ΙΙΙ του ν. 4514/2018 ή της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

Ο Πελάτης μπορεί να παρέχει στην Εταιρεία τη ρητή συναίνεσή του προκειμένου να δύναται εκείνη να εκτελεί για λογαριασμό του εντολές και εκτός Τόπου διαπραγμάτευσης στα πλαίσια της εκάστοτε επενδυτικής σχέσης που τους συνδέει με βάση τις ειδικότερες συμβάσεις που έχουν υπογράψει. Ο Πελάτης έχει το δικαίωμα καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της συμβατικής τους σχέσης να άρει την άνω συναίνεσή του για την εκτέλεση εντολών εκτός Τόπου διαπραγμάτευσης με σχετικό έγγραφό του στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία επανεξετάζει τακτικά σε ετήσια βάση την πολιτική εκτέλεσης εντολών που έχει θεσπίσει ως ανωτέρω καθώς και εκτάκτως κάθε φορά που επέρχεται ουσιώδης μεταβολή που τυχόν θα επηρεάζει την δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει, κατά την εκτέλεση των εντολών να επιτυγχάνει σε συνεχή βάση το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα χρησιμοποιώντας τους τόπους εκτέλεσης που περιλαμβάνονται στην προεκτεθείσα πολιτική εκτέλεσης εντολών.

Η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι όταν δίνει συγκεκριμένες εντολές ή οδηγίες για την εκτέλεση εντολών του στην Εταιρεία, θα καταβάλλεται κάθε εύλογη προσπάθεια να ακολουθούνται οι οδηγίες του καθώς και ότι,

σε αυτή την περίπτωση, οι εν λόγω εντολές ή οδηγίες ενδέχεται να εμποδίσουν την Εταιρία να λάβει τα μέτρα που προβλέπονται στην πολιτική εκτέλεσης εντολών που τηρεί, αναφορικά με τα στοιχεία που θα καλύπτονται από την εντολή του Πελάτη.

Η Εταιρεία θα συνοψίζει και θα δημοσιοποιεί σε ετήσια βάση για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων τους πρώτους πέντε τόπους εκτέλεσης από άποψη όγκου συναλλαγών, στους οποίους εκτέλεσε εντολές πελατών κατά το προηγούμενο έτος καθώς και στοιχεία για την ποιότητα της εκτέλεσης. Ειδικότερα, κατά την παροχή της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου όταν η Εταιρεία επιλέγει άλλες επιχειρήσεις για την παροχή υπηρεσιών εκτέλεσης εντολών, θα συνοψίζει και θα δημοσιοποιεί σε ετήσια βάση τις πρώτες πέντε επιχειρήσεις επενδύσεων από άποψη όγκου συναλλαγών στις οποίες διαβίβασε ή απέστειλε προς εκτέλεση εντολές πελατών κατά το προηγούμενο έτος, καθώς και στοιχεία για την ποιότητα της εκτέλεσης. Κατόπιν εύλογου αιτήματος του Πελάτη, η Εταιρεία παρέχει στον Πελάτη περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις οντότητες στις οποίες διαβιβάζονται ή αποστέλλονται οι εντολές προς εκτέλεση.

7. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Εταιρεία μας υποχρεούται να κατατάξει τους πελάτες της σε μία από τις τρεις κατηγορίες : «Επαγγελματίας πελάτης», «Ιδιώτης πελάτης», «Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος», βάσει των προϋποθέσεων που ορίζονται στο Ν.4514/2018 και των πληροφοριών που διαθέτει η Εταιρεία μας. Η Εταιρεία μας ενημερώνει τους πελάτες της εγγράφως για την κατηγοριοποίηση τους. Για την ορθή κατηγοριοποίηση των πελατών της η Εταιρεία μας πρέπει να λαμβάνει πλήρη και ακριβή στοιχεία, τα οποία οι πελάτες οφείλουν να της παρέχουν. Επίσης οι πελάτες πρέπει να ενημερώνουν άμεσα την Εταιρεία μας για κάθε μεταβολή στα στοιχεία τους που μπορεί να επηρεάσει την κατηγοριοποίηση τους. Σε περίπτωση παροχής από τους πελάτες μη επαρκών ή μη αληθών στοιχείων τους η εταιρεία μας δεν ευθύνεται για τυχόν λανθασμένη κατηγοριοποίηση τους.

Ο οποιοσδήποτε πελάτης δικαιούται να ζητήσει εγγράφως αλλαγή κατηγορίας. Η Εταιρεία μας θα εξετάσει το αίτημα βάσει προϋποθέσεων που ορίζει ο νόμος και θα ενημερώσει τον πελάτη για τις συνέπειες που μπορεί να συνεπάγεται για τον πελάτη η αλλαγή αυτή.

Επαγγελματίας Πελάτης

Είναι ο πελάτης ο οποίος διαθέτει την πείρα, τις γνώσεις και την εξειδίκευση ώστε να λαμβάνει τις δικές του επενδυτικές αποφάσεις και να εκτιμά δεόντως τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται και ο οποίος πληροί τα κριτήρια που ορίζονται στο Παράρτημα II του Ν.4514/2018.

Επαγγελματίες Πελάτες θεωρούνται οι Ε.Π.Ε.Υ, τα πιστωτικά ιδρύματα, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις, οι Ο.Σ.Ε.ΚΑ και οι εταιρείες διαχείρισης τους, τα συνταξιοδοτικά ταμεία και οι εταιρείες διαχείρισης τους, άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, διαπραγματευτές σε χρηματιστήρια εμπορευμάτων και συναφών παραγώγων, τοπικές επιχειρήσεις και άλλοι θεσμικοί επενδυτές, εθνικές και περιφερειακές κυβερνήσεις, δημόσιοι φορείς που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος, κεντρικές τράπεζες, διεθνείς και υπερεθνικοί οργανισμοί όπως η Παγκόσμια Τράπεζα, το Δ.Ν.Τ, η Ε.Κ.Τ, η Ε.Τ.Ε., άλλοι θεσμικοί επενδυτές των οποίων κύρια δραστηριότητα είναι η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα. Επίσης μεγάλες επιχειρήσεις που πληρούν σε ατομική βάση τουλάχιστον δύο από τα ακόλουθα κριτήρια μεγέθους :

- σύνολο ισολογισμού : 20.000.000 €
- καθαρό κύκλο εργασιών : 40.000.000 €
- ίδια κεφάλαια : 2.000.000 €

Οι Επαγγελματίες Πελάτες έχουν χαμηλότερο επίπεδο προστασίας από τους ιδιώτες πελάτες.

Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος

Ως Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να χαρακτηριστούν ορισμένοι από τους Επαγγελματίες Πελάτες για την παροχή των υπηρεσιών : λήψη και διαβίβαση εντολών, εκτέλεση εντολών και οποιαδήποτε παρεπόμενη υπηρεσία άμεσα σχετιζόμενη με αυτές ή όταν οι πελάτες αυτοί διαπραγματεύονται για ίδιο λογαριασμό.

Οι Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι έχουν το χαμηλότερο επίπεδο προστασίας από τις κατηγορίες της MiFID II.

Ιδιώτης Πελάτης

Είναι κάθε πελάτης που δεν είναι Επαγγελματίας.

Οι ιδιώτες πελάτες έχουν το υψηλότερο επίπεδο προστασίας.

Οι Πελάτες έχουν δικαίωμα, εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του νόμου, να ζητήσουν να ενταχθούν σε διαφορετική κατηγορία πελατών με έγγραφη αίτησή τους, την οποία η Εταιρεία ενδέχεται να κάνει δεκτή υπό τις προϋποθέσεις του νόμου. Η αλλαγή κατηγορίας μπορεί να επιφέρει περιορισμό όσον αφορά το επίπεδο προστασίας του Πελάτη. Ο Πελάτης που θεωρείται επαγγελματίας πρέπει να ζητήσει ο ίδιος υψηλότερο επίπεδο προστασίας εάν θεωρεί ότι δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει ή να διαχειριστεί σωστά τους κινδύνους που αναλαμβάνει. Η Εταιρεία θα ενημερώνει εγγράφως εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος τον Πελάτη για την έγκριση ή την απόρριψη της αιτήσεώς του.

Διαφορές στην Προστασία Πελατών

Δυνάμει της MiFID II, ο Ιδιώτης Πελάτης εξακολουθεί να λαμβάνει το υψηλότερο επίπεδο προστασίας και πληροφόρησης συγκριτικά με τον Επαγγελματία Πελάτη και τον Επιλέξιμο Αντισυμβαλλόμενο.

Περιληπτικά, ενώ οι Ιδιώτες Πελάτες δικαιούνται την πλήρη προστασία και ενημέρωση που προβλέπει ο νόμος για τους λήπτες επενδυτικών υπηρεσιών, οι **Επαγγελματίες Πελάτες** ενδέχεται να έχουν μειωμένο επίπεδο προστασίας και ή ενημέρωσης ως προς τα εξής:

(α) Η Εταιρεία μπορεί να παρέχει συνοπτικότερη περιγραφή της φύσης και των κινδύνων που συνδέονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα σε επαγγελματίες πελάτες λαμβάνοντας υπόψη ότι ο Επαγγελματίας Πελάτης θεωρείται εκ του νόμου ότι έχει επαρκή πείρα και γνώσεις επί των χρηματοπιστωτικών συναλλαγών και των συνεπαγόμενων επενδυτικών κινδύνων.

(β) Η Εταιρεία κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε επαγγελματίες πελάτες έχει το δικαίωμα να συμφωνήσει σε περιορισμένη εφαρμογή των λεπτομερών απαιτήσεων πληροφόρησης σε σχέση με όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις. Η Εταιρεία δεν επιτρέπεται να συμφωνεί σε τέτοιου είδους περιορισμούς κατά την παροχή υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή στην περίπτωση όπου τα χρηματοπιστωτικά μέσα ενσωματώνουν παράγωγα, ανεξαρτήτως της παρεχόμενης επενδυτικής υπηρεσίας.

(γ) Η Εταιρεία κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου και επενδυτικής συμβουλής μπορεί να θεωρεί ότι πρόσωπο που έχει κατηγοριοποιηθεί ως Επαγγελματίας Πελάτης διαθέτει την αναγκαία πείρα και γνώσεις για τους σκοπούς εκτίμησης με τους όρους του νόμου της καταλληλότητας της υπηρεσίας και των χρηματοπιστωτικών μέσων αναφορικά με τον Πελάτη. Ειδικώς δε, κατά την παροχή της υπηρεσίας επενδυτικών συμβουλών η Εταιρεία μπορεί επιπλέον να θεωρήσει ότι ο Επαγγελματίας Πελάτης έχει και την οικονομική δυνατότητα να αναλάβει τον επενδυτικό κίνδυνο.

Η Εταιρεία στις συναλλαγές της με τους **επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους**, οφείλει να ενεργεί με εντιμότητα, δικαιοσύνη και επαγγελματισμό και να επικοινωνεί με τρόπο που είναι ακριβής, σαφής και μη παραπλανητικός, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση του επιλέξιμου αντισυμβαλλόμενου και τις επιχειρηματικές του δραστηριότητες. Επιπλέον, οφείλει να λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα για τον εντοπισμό και την πρόληψη ή τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ αυτών των ιδίων, και των πελατών τους, ή μεταξύ δύο πελατών τους, 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 της επιχείρησης επενδύσεων ή παροχής κινήτρων.

Στην περίπτωση που η Εταιρεία παρέχει σε **Επιλέξιμο Αντισυμβαλλόμενο**, τις επενδυτικές υπηρεσίες της λήψης και διαβίβασης εντολών πελατών, της εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών, ή/ και οποιαδήποτε παρεπόμενη υπηρεσία άμεσα σχετιζόμενη με συναλλαγές στο πλαίσιο τέτοιων υπηρεσιών / δραστηριοτήτων η Εταιρεία δεν είναι υποχρεωμένη να:

- διενεργεί έλεγχο συμβατότητας για το παρεχόμενο προϊόν ή υπηρεσία, καθώς οι Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι θεωρείται ότι κατέχουν την απαιτούμενη εξειδίκευση έτσι ώστε να κατανοούν τους επενδυτικούς κινδύνους που συνδέονται με τα προϊόντα ή τις υπηρεσίες που επιθυμούν να λάβουν

- εκτελεί εντολές για λογαριασμό Επιλέξιμων Αντισυμβαλλόμενων σύμφωνα με τις αρχές Βέλτιστης Εκτέλεσης της επιχείρησης επενδύσεων και να παρέχει στον Πελάτη έκθεση βέλτιστης εκτέλεσης
- γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια που καταβάλλει ή εισπράττει η Εταιρεία
- παρέχει γνωστοποιήσεις για συναλλαγές που συνεπάγονται ενδεχόμενη υποχρέωση.

8. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ

Σε περίπτωση που η Εταιρεία αναθέσει σε τρίτους ουσιώδεις ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες ή επενδυτικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες, εξακολουθεί να έχει την πλήρη ευθύνη για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που υπέχει σύμφωνα με το Ν.4514/2018.

9. ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΩΝ

Η Εταιρεία τηρεί όλα τα αρχεία που απαιτούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4514/2018, του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού ΕΕ 2017/565 και των κατ' εξουσιοδότηση εκδοθεισών αποφάσεων για περίοδο τουλάχιστον πέντε ετών. Τα αρχεία που περιέχουν τα δικαιώματα και υποχρεώσεις της Εταιρείας και του πελάτη βάσει της σύμβασης παροχής υπηρεσιών ή τους όρους υπό τους οποίους η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες στον πελάτη, τηρούνται τουλάχιστον κατά τη διάρκεια της σχέσης με τον πελάτη.

Η Εταιρεία τηρεί μεταξύ άλλων τα αρχεία που αναφέρονται στο Παράρτημα IV του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού ΕΕ 2017/565. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι τηρούνται αρχεία αναφορικά με την ταυτότητα και την κατηγοριοποίηση του κάθε πελάτη, τις πληροφορίες σχετικά με τον έλεγχο καταλληλότητας και συμβατότητας των πελατών, την ομαδοποίηση και τον επιμερισμό εντολών, τη διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό, τις περιοδικές ενημερώσεις πελατών, τις καταγγελίες πελατών και τη λήψη σχετικών μέτρων αρχείο εντολών πελατών και αποφάσεων διαπραγμάτευσης, αρχείο συναλλαγών και επεξεργασίας εντολών.

10. ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ-ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΩΝ

Η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι διαθέτει αρμόδια υπηρεσία στην οποία μπορεί να απευθύνει οιαδήποτε παράπονα τυχόν έχει σε σχέση με τις παρεχόμενες υπηρεσίες (ωράριο λειτουργίας 9:00-17:00, τηλ. 210 3364300). Ο Πελάτης προκειμένου να εκφράσει κάποιο παράπονο μπορεί να απευθύνεται εγγράφως στην αρμόδια υπηρεσία της Εταιρείας και η Εταιρεία θα του απαντήσει εγγράφως εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών. Η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι σε περίπτωση που δεν μείνει ικανοποιημένος από την έγγραφη απάντησή της ή δεν λάβει απάντηση εντός της άνω προθεσμίας, δύναται να απευθύνεται στο Μεσολαβητή Τραπεζικών και Επενδυτικών Υπηρεσιών, οργανισμό που εδρεύει στην Μασσαλία 1, 106 80 Αθήνα, hobis.gr, Τηλ. 210 33.76.700, Fax 210 32.38.821 και στον οποίο συμμετέχει η Εταιρεία, με το σχετικό έντυπο υποβολής παραπόνων, το οποίο διατίθεται και από την Εταιρεία ή να ασκήσει αστική αγωγή. Περισσότερες πληροφορίες όσον αφορά την πολιτική διαχείρισης καταγγελιών που εφαρμόζει η Εταιρεία διατίθενται κατόπιν σχετικού αιτήματος.

11. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ - ΣΥΜΒΑΤΟΤΗΤΑΣ

11.1 Η Εταιρεία δύναται να παρέχει στον Πελάτη τις υπηρεσίες της σύμφωνα με τις ειδικότερες συμφωνίες που έχει συνάψει με τον Πελάτη. Η Εταιρεία θα πρέπει να έχει συμφωνήσει ρητά μέσω σχετικής σύμβασης με τον Πελάτη προκειμένου να του παρέχει την κύρια επενδυτική υπηρεσία της παροχής επενδυτικών συμβουλών σχετικά με συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα ή την υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίου του Ν. 4514/2018.

11.2 Όταν η Εταιρεία συμφωνήσει εγγράφως να παρέχει στον Πελάτη επενδυτικές συμβουλές ή διαχείριση χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την παράγραφο 11.1 και υπό την προϋπόθεση ότι θα λάβει τις πληροφορίες που

πρέπει και που παρατίθενται στην παρακάτω παράγραφο 11.3, η Εταιρεία θα λάβει εύλογα μέτρα ώστε να διασφαλίσει ότι οποιαδήποτε υπόδειξη για Επένδυση ή υπηρεσία χρηματοπιστωτικών μέσων, είναι κατάλληλη για τον Πελάτη και ιδίως ότι είναι σύμφωνα με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και τη δυνατότητά του να υποστεί ζημιές. Οι πληροφορίες που τυχόν παρέχονται στον Πελάτη από την Εταιρεία κατά την προώθηση ή πώληση επενδυτικών προϊόντων δεν θεωρούνται επενδυτική συμβουλή.

11.3 Όταν η Εταιρεία συμφωνήσει ρητά να παρέχει στον Πελάτη Επενδυτικές Συμβουλές ή διαχείριση χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την παράγραφο 11.1, ο Πελάτης αναλαμβάνει να παρέχει στην Εταιρεία όλες τις πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με την χρηματοοικονομική του κατάσταση, τους στόχους της επένδυσης συμπεριλαμβανομένου του επιπέδου ανοχής κινδύνου και τις γνώσεις και την εμπειρία του σχετικά με τις Επενδύσεις χρηματοπιστωτικών μέσων σε σχέση με το συγκεκριμένο τύπο προϊόντος ή υπηρεσίας ή τις υπηρεσίες που παρέχονται ή αιτούνται, ώστε να επιτρέψει στην Εταιρεία να προβεί σε μια σύσταση, η οποία είναι η κατάλληλη για τον Πελάτη. Αυτές οι πληροφορίες ενδέχεται να περιλαμβάνουν, όπου είναι σχετικό:

- πληροφορίες για τη χρονική διάρκεια για την οποία θέλει να διατηρήσει ο Πελάτης την επένδυση, τις προτιμήσεις του σε σχέση με τον κίνδυνο, το προφίλ του σε ότι αφορά τον κίνδυνο και το σκοπό της επένδυσής του
- πληροφορίες για την πηγή και το ύψος του τακτικού εισοδήματος του Πελάτη, τα περιουσιακά του στοιχεία (συμπεριλαμβανομένων των ρευστοποιήσιμων στοιχείων, των επενδύσεων και της ακίνητης περιουσίας) και τις τακτικές χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις και
- πληροφορίες για τους τύπους των υπηρεσιών, συναλλαγών και επενδύσεων τους οποίους γνωρίζει ο Πελάτης, τη φύση, το μέγεθος και τη συχνότητα των συναλλαγών του και την περίοδο κατά την οποία διενεργήθηκαν και το επίπεδο της μόρφωσής του, το επάγγελμά του ή το προηγούμενο επάγγελμά του.

11.4 Όταν η Εταιρεία παρέχει στον Πελάτη υπηρεσίες εκτός των Επενδυτικών Συμβουλών και της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την παράγραφο 11.1 και υπό την προϋπόθεση ότι θα λάβει τις πληροφορίες που αναφέρονται πιο κάτω στην παράγραφο 11.5, η Εταιρεία, όπου αυτό απαιτείται από το Νόμο ή/και από τους κανόνες της ΕΚ, θα αξιολογήσει εάν η Επένδυση ή η υπηρεσία χρηματοπιστωτικών μέσων είναι συμβατή για τον Πελάτη. **Εάν ο Πελάτης δεν παρέχει τις πληροφορίες που παρατίθενται παρακάτω στην παράγραφο 11.5, ή παρέχει ανεπαρκείς πληροφορίες, η Εταιρεία δεν θα είναι ικανή να προσδιορίσει εάν η Επένδυση ή η υπηρεσία χρηματοπιστωτικών μέσων είναι συμβατή για τον Πελάτη και για το λόγο αυτό η συγκεκριμένη υπηρεσία θα αντιμετωπισθεί ως απλή εκτέλεση εντολής του Πελάτη (execution only).** Σε αυτή την περίπτωση η Εταιρεία θα παρέχει την υπηρεσία της εκτέλεσης και/ή λήψης διαβίβασης εντολής με ή χωρίς παρεπόμενες υπηρεσίες πλην της χορήγησης δανείων ή πιστώσεων, χωρίς να έχει λάβει τις πληροφορίες ούτε να έχει καταλήξει στην απαιτούμενη κρίση περί καταλληλότητας του προσφερόμενου χρηματοπιστωτικού μέσου ή της παρεχόμενης υπηρεσίας και επομένως ο Πελάτης δεν θα καλύπτεται από την αντίστοιχη προστασία που παρέχουν οι σχετικοί κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι προϋποθέσεις του νόμου (α) η συναλλαγή αφορά μη πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα (π.χ. μετοχές, ομολογίες, μερίδια ΟΣΕΚΑ και εν γένει τα αναφερόμενα στο άρθρο 25 παρ. 4 στοιχ. α του Ν.4514/2018) και (β) η υπηρεσία παρέχεται κατόπιν πρωτοβουλίας του Πελάτη.

11.5 Ο Πελάτης αναλαμβάνει να παρέχει στην Εταιρεία, όλες τις πληροφορίες που σχετίζονται με τις γνώσεις του και την εμπειρία του στον σχετικό με την Επένδυση ή την υπηρεσία χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρεται ή απαιτείται, επενδυτικό τομέα, ώστε να επιτρέψει στην Εταιρεία να αξιολογήσει εάν η Επένδυση ή υπηρεσία είναι κατάλληλη για τον Πελάτη. Αυτές οι πληροφορίες μπορεί να περιλαμβάνουν, όπου αυτό είναι σχετικό, τις πληροφορίες που περιγράφονται ανωτέρω στην παράγραφο 11.3.

11.6 Ο Πελάτης αναλαμβάνει να ειδοποιήσει την Εταιρεία εάν οποιαδήποτε από τις πληροφορίες που παρέχονται, σύμφωνα με την παράγραφο 11.3 ή την παράγραφο 11.5 ανωτέρω, αλλάζει με οποιοδήποτε τρόπο.

Σε περίπτωση που ο Πελάτης είναι νομικό πρόσωπο ή υποκείμενος Πελάτης (δηλαδή ένας ή περισσότεροι Πελάτες που εκπροσωπούνται από άλλο φυσικό πρόσωπο) ο έλεγχος της γνώσης και της εμπειρίας θα διενεργείται στο πρόσωπο του εκπροσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί τις συναλλαγές, δυνάμει της παρούσας (π.χ. του προσώπου που εξουσιοδοτείται για την υπογραφή της παρούσας σύμβασης), ενώ οι επενδυτικοί στόχοι και η οικονομική κατάσταση στο πρόσωπο του νομικού προσώπου ή του υποκείμενου Πελάτη.

Σε περίπτωση που ο Πελάτης είναι ομάδα πελατών/ «συνδικαιούχων» του επενδυτικού λογαριασμού, ο έλεγχος της γνώσης και της εμπειρίας θα διενεργείται στο πρόσωπο του εκπροσώπου εξουσιοδοτείται να διενεργεί τις συναλλαγές δυνάμει της σχετικής σύμβασης (π.χ. του προσώπου που εξουσιοδοτείται για την υπογραφή της σύμβασης), ενώ οι επενδυτικοί στόχοι και η οικονομική κατάσταση στο πρόσωπο όλων. Σε περίπτωση διαφορετικής αξιολόγησης η Εταιρεία θα λαμβάνει υπόψη την πιο συντηρητική.

12. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΣ

Με την ενσωμάτωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II) στην ελληνική έννομη τάξη με τον Ν. 4514/2018 (ΦΕΚ Α' 14/2018), εισάγεται διάκριση ανάμεσα σε Ανεξάρτητες και Μη ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές. Η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη είτε στη μεταξύ τους σύμβαση είτε κατά την παροχή της επενδυτικής συμβουλής, αν η συμβουλή είναι ανεξάρτητη ή μη.

Ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές

Οι Επενδυτικές συμβουλές μπορεί να οριστεί ότι παρέχονται σε ανεξάρτητη βάση, όταν η Εταιρεία επενδύσεων έχει και εφαρμόζει διαδικασία επιλογής προκειμένου να αξιολογεί ένα επαρκώς ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων που διατίθενται στην αγορά και τα οποία πρέπει να είναι επαρκώς διαφορετικά ως προς τον τύπο και τους εκδότες τους ή τους παρόχους των προϊόντων. Η διαδικασία επιλογής περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία (α) ο αριθμός και η ποικιλία των χρηματοπιστωτικών μέσων που εξετάζονται είναι ανάλογα του φάσματος των υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών που προσφέρονται από τον ανεξάρτητο επενδυτικό σύμβουλο (β) ο αριθμός και η ποικιλία των χρηματοπιστωτικών μέσων που εξετάζονται είναι επαρκώς αντιπροσωπευτικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που διατίθενται στην αγορά (γ) η ποιότητα των χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδονται από την επιχείρηση επενδύσεων ή από οντότητες που διατηρούν στενή σχέση με την επιχείρηση επενδύσεων είναι ανάλογη του συνολικού αριθμού των χρηματοπιστωτικών μέσων που εξετάζονται και, (δ) τα κριτήρια για την επιλογή των διαφόρων χρηματοπιστωτικών μέσων περιλαμβάνουν όλες τις πτυχές, όπως για παράδειγμα τους κινδύνους, το κόστος και την πολυπλοκότητα, αλλά και τα χαρακτηριστικά των πελατών και θα διασφαλίζουν ότι η επιλογή των μέσων που ενδέχεται να προταθούν δεν είναι μεροληπτική. Τέλος η Εταιρεία όταν παρέχει ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές δεν αποδέχεται και δεν παρακρατεί αμοιβές ή προμήθειες ή άλλα οφέλη που καταβάλλονται ή παρέχονται από τρίτο μέρος σε σχέση με την παροχή της υπηρεσίας.

Μη ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές

Όταν η Εταιρεία παρέχει μη ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές δεν έχει υποχρέωση να αξιολογήσει ένα επαρκώς ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων που διατίθενται στην αγορά και τα οποία πρέπει να είναι επαρκώς διαφορετικά ως προς τον τύπο και τους εκδότες τους ή τους παρόχους των προϊόντων, και δύναται να περιορίζεται στα χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται ή παρέχονται από την ίδια την Εταιρεία ή από οντότητες που συνδέονται με στενούς δεσμούς με την Εταιρεία ή από άλλες οντότητες με τις οποίες η Εταιρεία έχει στενές νομικές ή οικονομικές σχέσεις. Αντιθέτως, η Εταιρεία θα ενημερώσει για τα κριτήρια περιορισμού του φάσματος χρηματοπιστωτικών μέσων επί των οποίων θα παρέχονται συμβουλές π.χ. επιλογή από χρηματοπιστωτικά μέσα εκδοτών ή διαχειριστών με τους οποίους η Εταιρεία έχει είτε σταθερή συνεργασία ή έχει ήδη επιλέξει με βάση συγκεκριμένα κριτήρια.

Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία χορηγεί στον Πελάτη έκθεση καταλληλότητας, η οποία περιλαμβάνει περιγραφή της παρεχόμενης συμβουλής και του τρόπου με τον οποίο η παρεχόμενη πρόταση είναι κατάλληλη για τον Πελάτη, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο ικανοποιεί τους στόχους του και τις προσωπικές περιστάσεις σε σχέση με την αιτούμενη επενδυτική διάρκεια, τη γνώση και την εμπειρία του, τη στάση του προς τους κινδύνους και τη δυνατότητα ζημίας. Η έκθεση αυτή χορηγείται στον Πελάτη πριν τη διενέργεια της συναλλαγής πλην της περίπτωσης σύμβασης εξ αποστάσεως εφόσον έχει συναινέσει σχετικά ο Πελάτης στο σχετικό πεδίο της σύμβασης.

Η Εταιρεία μπορεί με ειδική συμφωνία με τον Πελάτη να αναλάβει να παρέχει περιοδική αξιολόγηση της καταλληλότητας των προτάσεων/ συμβουλών που παρέχονται κατά την παροχή της υπηρεσίας επενδυτικής συμβουλής. Σε αυτή την περίπτωση η Εταιρεία θα ενημερώνει για τη συχνότητα και το εύρος της περιοδικής αυτής αξιολόγησης καταλληλότητας, τον τρόπο γνωστοποίησης αυτής στον Πελάτη κτλ.

Στις περιπτώσεις που απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία και/ή από τη σχετική σύμβαση με τον Πελάτη, η Εταιρεία αποστέλλει σε ετήσια βάση περιοδική έκθεση καταλληλότητας, η οποία περιλαμβάνει επικαιροποιημένη δήλωση σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η επένδυση ανταποκρίνεται στις προτιμήσεις τους στόχους και τα χαρακτηριστικά του Πελάτη. Μεταγενέστερες εκθέσεις μπορούν να περιορίζονται στο να καλύπτουν αλλαγές στις εμπλεκόμενες υπηρεσίες ή τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή/και στις συνθήκες του Πελάτη και να μην επαναλαμβάνουν όλες τις λεπτομέρειες της πρώτης έκθεσης.

Οι εκθέσεις καταλληλότητας συμφωνείται ότι θα χορηγούνται στον Πελάτη μέσω σταθερού μέσου και κατά κύριο λόγο μέσω email.

Η Εταιρεία διατηρεί αρχείο των παρεχόμενων τον Πελάτη επενδυτικών συμβουλών και εκθέσεων καταλληλότητας, ακόμη και αν αυτές δεν οδήγησαν σε συναλλαγές σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και των σχετικών εκθέσεων καταλληλότητας (αρχικής και περιοδικών).

Σας παρακαλούμε να μελετήσετε το παρόν πληροφοριακό δελτίο το οποίο θέτουμε υπ' όψιν σας σύμφωνα με τη MiFID II. Θεωρούμε ότι έχετε αποδεχθεί το περιεχόμενο του, εφόσον πραγματοποιήσετε συναλλαγές με την Εταιρεία μας μετά τη λήψη του.

Σας ενημερώνουμε ότι το πλήρες σχετικό πληροφοριακό υλικό είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρείας μας ενώ έχει αναρτηθεί και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μας.

Το προσωπικό της εταιρείας μας είναι στη διάθεση σας για οποιαδήποτε περαιτέρω πληροφορία.

Εάν έχετε οποιοσδήποτε απορίες αναφορικά με το νομοθετικό πλαίσιο και/ή την παροχή των μεταξύ μας υπηρεσιών παρακαλούμε επικοινωνήστε με την εξυπηρέτηση πελατείας της Εταιρείας μας :

Χαριλάου Τρικούπη 6-10
106 79, Αθήνα
Ελλάδα

Τηλ: +30 210 33 64 300
Fax: +30 210 32 39 122
E-mail: customer.service@cyclos.gr

και/ή επισκεφτείτε την ιστοσελίδα μας στη διεύθυνση www.cyclos.gr