

ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ



ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ- ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ MIFID II

Το παρόν Έντυπο Προ-συμβατικής Ενημέρωσης Πελατών εκδίδεται από την Allianz Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (εφεξής «Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.» ή η «Εταιρεία»), σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Σκοπός του παρόντος είναι η απαιτούμενη ενημέρωση των υποψηφίων και υφιστάμενων πελατών της (εφεξής ο «Πελάτης» ή οι «Πελάτες»)– ιδιωτών και επαγγελματιών – οι οποίοι έχουν συνάψει ή ενδέχεται να συνάψουν σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Το παρόν έγγραφο έχει ενημερωτικό χαρακτήρα και συμπληρώνει τις πληροφορίες που παρέχονται στον Πελάτη μέσω της σύμβασης που έχει συναφθεί ή θα συναφθεί μεταξύ του Πελάτη και της Εταιρείας για την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών (εφεξής η «Σύμβαση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»). Σε κάθε περίπτωση για τις σχέσεις του Πελάτη με την Εταιρεία θα ισχύουν οι όροι της Σύμβασης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και οι πληροφορίες που παρέχονται στο παρόν έγγραφο τελούν υπό την επιφύλαξη τυχόν ειδικότερης συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και του Πελάτη στη Σύμβαση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Οι Πελάτες μπορούν, κατόπιν σχετικού αιτήματός τους, να ζητούν συμπληρωματικές πληροφορίες, τις οποίες η Εταιρεία θα παράσχει υπό την προϋπόθεση ότι οι αιτούμενες πληροφορίες είναι διαθέσιμες σε αυτήν και επιτρέπεται η παροχή τους από την ισχύουσα νομοθεσία.

Παρακαλούμε διαβάστε προσεκτικά αυτήν την ενημέρωση.

ΝΕΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ- ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Από την 03.01.2018 τέθηκε σε ισχύ ο Νόμος 4514/2018 που ενσωμάτωσε στην ελληνική νομοθεσία την Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (εφεξής «MiFID II»), καθώς και ο Κανονισμός (ΕΕ) 2014/600 (εφεξής «MiFIR»).

Η προαναφερόμενη νομοθεσία σε συνδυασμό με κανονιστικές πράξεις που εκδόθηκαν από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και τις κατευθυντήριες οδηγίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (Ε.Α.Κ.Α.Α, European Securities and Markets Authority-ESMA) συνιστούν ένα νέο πλέγμα κανόνων, το οποίο, στην έκταση που εφαρμόζεται σε εταιρείες όπως η Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ., από την 30.01.2018 διέπει την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Συνοπτικά, αναφέρεται ότι η MiFID II επιφέρει αλλαγές που αφορούν κυρίως σε ζητήματα προστασίας του επενδυτή, ενίσχυσης κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς, καθώς και λειτουργίας των αγορών χρηματοπιστωτικών μέσων. Η Εταιρεία, στην έκταση που υποχρεούται, συμμορφώνεται με τους προαναφερθέντες νόμους και οφείλει να ενεργεί με αμεροληψία, εντιμότητα και επαγγελματισμό κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών, ώστε να εξυπηρετούνται με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του Πελάτη της.

Πριν από την Υπογραφή της Σύμβασης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει ο Πελάτης να έχει μελετήσει και κατανοήσει τις πληροφορίες του παρόντος, που αφορούν τις παρεχόμενες σε αυτόν επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες. Το παρόν Έντυπο Προσυμβατικής Ενημέρωσης βρίσκεται διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μέσω της ηλεκτρονικής διεύθυνσης <https://www.allianz.com.gr/allianz-aedak.html>. Κάθε φορά που επέρχεται ουσιαστική μεταβολή στις πληροφορίες που αφορούν τις παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες η Εταιρεία γνωστοποιεί αυτήν στους Πελάτες της σε εύθετο χρόνο.

Η ALLIANZ Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Η Εταιρεία είναι ανώνυμη εταιρεία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων με την επωνυμία «Allianz

Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» και το διακριτικό τίτλο «Allianz Α.Ε.Δ.Α.Κ.», που έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, με αριθ. Γ.Ε.ΜΗ. 000942001000 και Α.Φ.Μ. 094354938 και έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση Ο.Σ.Ε.Κ.Α, εγκεκριμένων βάσει την Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων. Επιπροσθέτως, παρέχει και επενδυτικές στην Ενότητα «Παρεχόμενες επενδυτικές Υπηρεσίες και Όροι αυτών». Για αυτό το λόγο επί της Εταιρείας εφαρμόζονται ορισμένες από τις διατάξεις του ν. 4514/2018.

Ο διαδικτυακός τόπος της Εταιρείας είναι ο <https://www.allianz.com.gr/allianz-aedak.html> και η διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου επικοινωνίας με αυτήν είναι aedak@allianz.gr. Η καταστατική έδρα και τα γραφεία της Εταιρείας βρίσκονται στην Αθήνα επί της Λ. Αθηνών αριθ. 110 και Χρηματιστηρίου αριθ. 8 (πρώην Πιπινέλη), Τ.Κ. 10442, Κτίριο Γ'.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία εδρεύει και αυτή στην Αθήνα, οδός Κολοκοτρώνη αριθ. 1 και Σταδίου, Τ.Κ. 10562, τηλ. επικοινωνίας 210-3377100, και με ιστοσελίδα <http://www.hcmc.gr>, ασκεί εποπτεία στην Εταιρεία στο πλαίσιο της οποίας μπορεί να διενεργεί γενικούς ή ειδικούς, επιτόπιους ή μη, ελέγχους.

ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΑΙ ΟΡΟΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΑΥΤΩΝ

Σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας (απόφαση 122/13.10.92 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς), η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων οι οποίες περιλαμβάνουν τις παρακάτω δραστηριότητες:

- τη διαχείριση επενδύσεων,
- τη διοίκηση του αμοιβαίου κεφαλαίου: νομικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης του συλλογικού χαρτοφυλακίου, υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών, αποτίμηση του ενεργητικού του αμοιβαίου και καθορισμό της αξίας των μεριδίων του, έλεγχο της τήρησης των κανονιστικών διατάξεων, τήρηση μητρώου μεριδιούχων, διανομή εσόδων, έκδοση και εξαγορά μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου, διεκπεραίωση εγγράφων, διεκπεραίωση συναλλαγών επί μεριδίων, αποστολή εντύπων και βεβαιώσεων, τήρηση αρχείων και
- τη διαφήμιση του αμοιβαίου κεφαλαίου και την προώθηση των μεριδίων του.

Επιπρόσθετα, βάσει της απόφασης 1/369/4.1.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία παρέχει και τις ακόλουθες επενδυτικές υπηρεσίες:

- I. διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, βάσει εντολών που παρέχονται από τους πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα του Τμήματος Γ' του Παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018, και
- II. παρεπόμενες υπηρεσίες: (α) επενδυτικές συμβουλές για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα του Τμήματος Γ' του Παραρτήματος, (β) φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (εφεξής αναφερόμενες ως «Επενδυτικές Υπηρεσίες»).

ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΠΑΡΕΧΟΝΤΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Με την επιφύλαξη τυχόν αντίθετης συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και του Πελάτη και των περιορισμών που επιβάλλονται από την ισχύουσα νομοθεσία, η Εταιρεία παρέχει Επενδυτικές Υπηρεσίες επί όλων των χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι, τμήμα Γ του Ν. 4514/2018 και ειδικότερα:

- κινητές αξίες,
- μέσα χρηματαγοράς,
- μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων,
- συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης,
- συμβάσεις ανταλλαγής, προθεσμιακές
- συμβάσεις επιτοκίων και άλλες συμβάσεις παραγώγων σχετιζόμενες με κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, δικαιώματα εκπομπής ή άλλα μέσα παραγώγων, χρηματοπιστωτικούς δείκτες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μεγέθη που είναι δεκτικά εκκαθάρισης με φυσική παράδοση ή με ρευστά διαθέσιμα,

- συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης,
- συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις 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),
- συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης,
- συμβάσεις ανταλλαγής και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που είναι δεκτικά εκκαθάρισης με φυσική παράδοση, εφόσον αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, ΠΜΔ ή ΜΟΔ, με εξαίρεση τα ενεργειακά προϊόντα χονδρικής τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ΜΟΔ και πρέπει να εκκαθαρίζονται με φυσική παράδοση
- συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης,
- συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που είναι δεκτικά εκκαθάρισης με φυσική παράδοση, εφόσον δεν αναφέρονται άλλως στην περίπτωση νί. της παρούσας παραγράφου και δεν προορίζονται για εμπορικούς σκοπούς και που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων,
- παράγωγα μέσα για τη μετακύλιση του πιστωτικού κινδύνου,
- χρηματοπιστωτικές συμβάσεις επί διαφορών (contracts for differences),
- 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 εκκαθαριστούν με ρευστά διαθέσιμα ή μπορεί να εκκαθαριστούν 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,
- δικαιώματα εκπομπής τα οποία περιλαμβάνουν μονάδες οιοδήποτε τύπου που πληρούν τις απαιτήσεις της οδηγίας 2003/87/ΕΚ (Σύστημα εμπορίας εκπομπών) (εφεξής όλα τα παραπάνω αναφερόμενα, ως τα «Χρηματοπιστωτικά Μέσα»).

Η Εταιρεία δεν παρέχει την υπηρεσία φύλαξης Χρηματοπιστωτικών Μέσων ή κεφαλαίων Πελατών. Τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα του Πελάτη καθώς και τα κεφάλαιά του, φυλάσσονται από τρίτη εταιρεία που έχει αδειοδοτηθεί να παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής βάσει σχετικής σύμβασης που υπογράφεται μεταξύ του Πελάτη και του θεματοφύλακα.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η επενδυτική υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίου συνίσταται στη διαχείριση κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, χαρτοφυλακίων Πελατών, στο πλαίσιο της εντολής τους, τα οποία περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα.

Η Εταιρεία, πριν από την παροχή των υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, υποχρεούται να εκτιμήσει την καταλληλότητα των υπηρεσιών αυτών σε σχέση με το προφίλ του Πελάτη της (βλ. «Έλεγχος Καταλληλότητας»). Αναλυτικά η Εταιρεία, οφείλει να διερευνά:

- το βαθμό γνώσης και εμπειρίας του υποψήφιου Πελάτη στον επενδυτικό τομέα αναφορικά με το συγκεκριμένο τύπο προϊόντος και την παρεχόμενη επενδυτική υπηρεσία
- τη χρηματοοικονομική του κατάσταση, περιλαμβανομένης και της δυνατότητάς του να υποστεί ζημίες, καθώς και

- τους επενδυτικούς του στόχους μαζί με το επίπεδο ανοχής κινδύνου

Για το σκοπό αυτό, οι υποψήφιοι Πελάτες παρέχουν στην Εταιρεία τις εκάστοτε αιτούμενες πληροφορίες, προκειμένου η τελευταία να του συστήσει τα κατάλληλα για την περίπτωση του επενδυτικά προϊόντα. Η αξιολόγηση της καταλληλότητας πραγματοποιείται σε περιοδική βάση από την Εταιρεία και περιέχει επικαιροποιημένη δήλωση σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η επένδυση ανταποκρίνεται στις προτιμήσεις, τους στόχους και τα λοιπά χαρακτηριστικά του Ιδιώτη Πελάτη.

Βάσει της παραπάνω πληροφόρησης, η Εταιρεία εκτιμά το επενδυτικό προφίλ των δυνητικών Πελατών της, την ικανότητά τους να κατανοήσουν τους κινδύνους του οποίους συνεπάγεται η διαχείριση του χαρτοφυλακίου τους, και τους παρέχονται υπηρεσίες που κρίνονται κατάλληλες σύμφωνα με το επίπεδο ανοχής κινδύνου τους και τη δυνατότητά τους να υποστούν ζημιές. Σκοπός, επομένως, του ελέγχου καταλληλότητας είναι η καλύτερη εξυπηρέτηση των Πελατών.

Κατά την παροχή διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι εφαρμόζει κατάλληλη μέθοδο αξιολόγησης και σύγκρισης, για παράδειγμα έναν κατάλληλο δείκτη αναφοράς βασιζόμενο στους επενδυτικούς του στόχους και τα είδη χρηματοπιστωτικών μέσων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιό του, ούτως ώστε να του επιτραπεί να αξιολογήσει τις επιδόσεις της Εταιρείας. Πριν από τη σύναψη της σύμβασης για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου, ο Πελάτης λαμβάνει από την Εταιρεία

- I. πληροφορίες σχετικά με τη μέθοδο και τη συχνότητα αποτίμησης των Χρηματοπιστωτικών Μέσων του χαρτοφυλακίου του,
- II. κατά περίπτωση, λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με κάθε μεταβίβαση της ελεύθερης διαχείρισης χαρτοφυλακίου για το σύνολο ή για μέρος των χρηματοπιστωτικών μέσων ή κεφαλαίων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του Πελάτη,
- III. προσδιορισμό των ενδεχόμενων δεικτών αναφοράς (καθορίζεται από κοινού με τον Πελάτη), με τους οποίους θα συγκριθεί η απόδοση του χαρτοφυλακίου του. Σημειώνεται ότι η απόδοση του χαρτοφυλακίου του Πελάτη υπολογίζεται με τη μέθοδο της χρονικά σταθμισμένης απόδοσης (time weighted average of return). Η μέθοδος αυτή της χρονικά σταθμισμένης απόδοσης αναλύει την απόδοση ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε ξεχωριστά χρονικά διαστήματα ανάλογα με το εάν προστέθηκαν ή αποσύρθηκαν διαθέσιμα ή αξιόγραφα από τον επενδυτικό λογαριασμό.
- IV. τα είδη των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που μπορούν να συμπεριληφθούν στο χαρτοφυλάκιό του, καθώς και τα είδη των συναλλαγών που μπορεί να διενεργηθούν επί αυτών, περιλαμβανόμενων ενδεχόμενων σχετικών περιορισμών,
- V. τους διαχειριστικούς στόχους, το επίπεδο κινδύνου που πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά την άσκηση διακριτικής ευχέρειας και κάθε ειδικός περιορισμός στη διακριτική αυτή ευχέρεια.

Οι ειδικοί όροι της εντολής του Πελάτη για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του περιλαμβάνονται στη σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου του λαμβάνει χώρα σύμφωνα με τις μεθόδους που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία: αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στην εύλογη αξία, δηλ. σε δημοσιευμένες τιμές στην ενεργό αγορά και αν δεν υπάρχει ενεργός αγορά η Εταιρεία ορίζει την εύλογη αξία με τη χρήση τεχνικής επιμέτρησης. Στις τεχνικές επιμέτρησης περιλαμβάνονται:

- i. η χρήση πρόσφατων συναλλαγών με καθαρά εμπορική βάση μεταξύ των δύο μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς.
- ii. η αναφορά στην τρέχουσα εύλογη αξία ενός ουσιωδώς συναφούς μέσου.
- iii. η ανάλυση των προεξοφλημένων ταμιακών ροών.
- iv. μοντέλα επιμέτρησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Η περιοδική ενημέρωση του επενδυτή για το χαρτοφυλάκιο του γίνεται με τη χρήση σταθερού μέσου ανά τρίμηνο, εκτός εάν συμφωνηθεί με τον Πελάτη συχνότερη ενημέρωση. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την εν λόγω περιοδική ενημέρωση, περιέχονται στο παρόν έντυπο στην Ενότητα «Ενημέρωση σχετικά με το αποτέλεσμα παρεχόμενων υπηρεσιών».

Η Εταιρεία διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιο του Πελάτη κατά τη διακριτική της ευχέρεια με την επιφύλαξη τυχόν περιορισμών που επιβάλλονται από την ισχύουσα νομοθεσία και τη Σύμβαση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που θα συναφθεί μεταξύ της Εταιρείας και του Πελάτη.

Κατά την παροχή της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία δεν αποδέχεται ούτε παρακρατεί αμοιβές, προμήθειες ή άλλα χρηματικά ή μη, οφέλη που καταβάλλονται ή παρέχονται από τρίτο μέρος ή από πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου μέρους σε σχέση με την παροχή της υπηρεσίας προς τους Πελάτες.

ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

Πριν από την παροχή των επενδυτικών συμβουλών και αφού η Εταιρεία προβεί σε αξιολόγηση της καταλληλότητας των επενδυτικών υπηρεσιών και χρηματοπιστωτικών μέσων με το προφίλ του Πελάτη, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην σχετική ενότητα του παρόντος, τον ενημερώνει, με σταθερό μέσο, είτε μέσω της σχετικής σύμβασης, είτε με άλλον τρόπο, εάν οι συμβουλές παρέχονται σε ανεξάρτητη βάση ή όχι, καθώς και για τους ειδικότερους όρους υπό τους οποίους παρέχεται κάθε είδος επενδυτικής συμβουλής.

Όταν η Εταιρεία παρέχει συμβουλές σε ανεξάρτητη βάση αξιολογεί και συγκρίνει ένα ευρύ φάσμα Χρηματοπιστωτικών Μέσων που διατίθεται στην αγορά τα οποία είναι επαρκώς διαφοροποιημένα ως προς το είδος και τους εκδότες τους ή τους παρόχους των προϊόντων, ώστε να εξασφαλίζεται ότι οι επενδυτικοί στόχοι του Πελάτη μπορούν να επιτευχθούν με κατάλληλο τρόπο και δεν περιορίζονται στα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που εκδίδονται ή παρέχονται από την Εταιρεία ή από οντότητες που έχουν στενούς δεσμούς με την Εταιρεία ή άλλες στενές νομικές ή οικονομικές σχέσεις με αυτή.

Όταν η Εταιρεία παρέχει συμβουλές σε μη ανεξάρτητη βάση μπορεί να βασίζεται σε μια πιο περιορισμένη ανάλυση των διαφόρων ειδών Χρηματοπιστωτικών Μέσων ή και να διαθέτει κατά κύριο λόγο Χρηματοπιστωτικά Μέσα που εκδίδονται ή διατίθενται από οντότητες που έχουν στενούς δεσμούς με την Εταιρεία ή άλλες στενές νομικές ή οικονομικές σχέσεις με αυτή. Στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών συμβουλών σε μη ανεξάρτητη βάση, η Εταιρεία μπορεί να καταβάλλει ή να εισπράττει αμοιβές ή προμήθειες και να παρέχει ή να λαμβάνει μη χρηματικά οφέλη σε ή από τρίτο εφόσον οι χρεώσεις αυτές είναι σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία και ιδίως με το άρθρο 24 παρ. 9 του Ν. 4514/2018 και την απόφαση 1/808/7.2.2018 του ΔΣ της Ε.Κ. Ειδικότερα, η εισπραξη ή καταβολή αυτών των αμοιβών, προμηθειών ή μη-χρηματικών οφελών πρέπει να έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της υπηρεσίας προς τον Πελάτη και να μην εμποδίζει τη συμμόρφωση της Εταιρείας με την υποχρέωσή της να ενεργεί με τρόπο έντιμο, αμερόληπτο και επαγγελματικό, σύμφωνα με τα συμφέροντα του Πελάτη.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία προσφέρει τόσο ανεξάρτητες όσο και μη ανεξάρτητες συμβουλές στον ίδιο Πελάτη, τότε η Εταιρεία μεριμνά ώστε να υπάρχει σαφής διαχωρισμός μεταξύ των δύο ειδών συμβουλών και να μην υπάρχει κίνδυνος σύγχυσης του Πελάτη. Στην περίπτωση αυτή η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη για το είδος των συμβουλών που είναι κατάλληλες για αυτόν, καθώς επίσης:

- για το εύρος των υπηρεσιών προκειμένου να είναι σε θέση να κατανοήσει τις διαφορές τους και να μην παρουσιάζεται η Εταιρεία ως ανεξάρτητος επενδυτικός σύμβουλος,
- για το εύρος των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που ενδέχεται να προταθούν συμπεριλαμβανομένης της σχέσης της Εταιρείας με τους εκδότες και τους παρόχους των μέσων.

Κατά την παροχή της υπηρεσίας επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία αξιολογεί σε περιοδική βάση την καταλληλότητα των προτάσεων που παρέχονται στον Πελάτη γνωστοποιώντας του τα ακόλουθα:

- τη συχνότητα και το εύρος της περιοδικής αξιολόγησης καταλληλότητας και, κατά περίπτωση, τις συνθήκες που επιβάλλουν την απαίτηση αξιολόγησης
- το βαθμό κατά τον οποίο οι πληροφορίες που συλλέχθηκαν προηγουμένως θα αποτελέσουν αντικείμενο επαναξιολόγησης και

- τον τρόπο με τον οποίο θα γνωστοποιηθεί στον Πελάτη τυχόν επικαιροποιημένη πρόταση.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία παρέχει περιοδική αξιολόγηση της καταλληλότητας, θα αποστέλλει ετησίως ή συχνότερα ανάλογα με το προφίλ των κινδύνων και το είδος των προτεινόμενων Χρηματοπιστωτικών Μέσων, περιοδική έκθεση, η οποία θα περιέχει επικαιροποιημένη δήλωση σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η επένδυση ανταποκρίνεται στις προτιμήσεις, τους στόχους και άλλα χαρακτηριστικά του ιδιώτη Πελάτη. Οι εκθέσεις καταλληλότητας χορηγούνται μέσω σταθερού μέσου.

Σε σχέση με τον Ιδιώτη Πελάτη (βλ. διάκριση σύμφωνα με την Ενότητα «Κατηγοριοποίηση Πελατών») κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία υποβάλλει έκθεση σε αυτόν, η οποία περιλαμβάνει:

- την περιγραφή της παρεχόμενης συμβουλής
- τον τρόπο με τον οποίο η παρεχόμενη πρόταση είναι κατάλληλη για αυτόν καθώς και
- τον τρόπο με τον οποίο ικανοποιεί τους στόχους και τις προσωπικές ανάγκες του ως προς την επενδυτική διάρκεια, τη γνώση και την εμπειρία του, τη στάση του προς τους κινδύνους και τη δυνατότητα ζημίας.

Αν η συμφωνία για αγορά ή πώληση χρηματοπιστωτικού μέσου έχει συναφθεί μέσω επικοινωνίας εξ αποστάσεως και άρα δεν καθίσταται δυνατή η εκ των προτέρων παράδοση της δήλωσης καταλληλότητας στον Ιδιώτη Πελάτη, τότε η Εταιρεία σύμφωνα με το εδαφ. γ' της παρ. 6 του άρθρου 25 του Ν. 4514/2014, μπορεί να αποστείλει τη γραπτή δήλωση για τη καταλληλότητα σε σταθερό μέσο, αμέσως μόλις δεσμευθεί ο Πελάτης με οποιαδήποτε συμφωνία με την Εταιρεία και εφόσον συντρέχουν τα εξής:

- ο Πελάτης έχει δώσει συγκατάθεση για να παραλάβει τη δήλωση καταλληλότητας, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, και
- έχει ενημερωθεί από την Εταιρεία για τη δυνατότητα να καθυστερήσει η συναλλαγή, ώστε να έχει παραλάβει τη δήλωση καταλληλότητας πριν από την ολοκλήρωσή της.

Στην παροχή της υπηρεσίας επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία δε λαμβάνει και δε παρακρατεί από τρίτους αμοιβές, προμήθειες, αντιπαροχές και άλλα χρηματικά ή μη, οφέλη εξαιρουμένων των ήσσονος σημασίας μη χρηματικών οφελών.

ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Η διενέργεια επένδυσης σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα συνεπάγεται πάντοτε έκθεση σε κινδύνους που δεν μπορούν να καλυφθούν πλήρως εξαιτίας διαφόρων παραμέτρων.

Εφίσταται ιδιαίτερα η προσοχή του Πελάτη στην ανάγκη να μελετήσει προσεκτικά το παρόν και να λάβει υπόψη του το περιεχόμενό του κατά τη λήψη των επενδυτικών του αποφάσεων, να αποφεύγει δε κάθε επένδυση και συναλλαγή για την οποία θεωρεί ότι δεν διαθέτει τις απαραίτητες γνώσεις ή/και εμπειρία. Η Εταιρεία επισημαίνει ρητά ότι θα πρέπει να προβείτε στη δική σας αξιολόγησή οποιασδήποτε συναλλαγής εξετάζετε και δεν θα πρέπει να βασίζεστε σε οποιαδήποτε πληροφορία, πρόταση ή άλλου είδους επικοινωνία από την Εταιρεία.

I. Γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι

I.1. Οι κίνδυνοι αυτοί χαρακτηρίζονται ως γενικοί γιατί είναι σύμφυτοι με τον τρόπο λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και, εν γένει, του χρηματοοικονομικού συστήματος, αναφύονται δε υπό περιστάσεις που δεν μπορεί κανείς να προβλέψει ή να αποκλείσει και η μεταβολή τους επιδρά στην αξία της επένδυσης. Διεθνείς οργανισμοί, 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.

1.2. Η παράθεση των κινδύνων που ακολουθεί είναι κυρίως ενδεικτική και γίνεται για να διευκολύνει την κατανόηση του τρόπου λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς:

- Κίνδυνος αγοράς: πρόκειται για τον κίνδυνο υποχώρησης της αξίας της επένδυσης λόγω μεταβολών του επιπέδου των τιμών, της μεταβλητότητας ή της συσχέτισης παραγόντων της αγοράς συνολικά ή ορισμένης κατηγορίας στοιχείων του ενεργητικού του εκάστοτε επενδυτικού προϊόντος. Οι μεταβολές αυτές μπορεί ενδεικτικά να αφορούν την αυξομείωση των επιτοκίων, τις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών, τις μεταβολές στις τιμές των εμπορευμάτων και τις τιμές των μετοχών. Επενδύσεις με μεγάλη μεταβλητότητα εμφανίζουν και τον μεγαλύτερο κίνδυνο αγοράς.
- Πιστωτικός κίνδυνος: πρόκειται για τον κίνδυνο αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του εκδότη ή του αντισυμβαλλομένου.
- Κίνδυνος εκκαθάρισης- διακανονισμού: είναι ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός των συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών. Σε περίπτωση που η επένδυση αφορά προϊόντα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές, ο κίνδυνος αυτός είναι περιορισμένος λόγω της αυστηρής εποπτείας των οργανωμένων αγορών (λ.χ. ύπαρξη κεντρικών αντισυμβαλλομένων που εγγυώνται την ομαλή διεξαγωγή της εκκαθάρισης). Ο κίνδυνος αυτός αυξάνεται σε περίπτωση που η επένδυση γίνεται σε εξωχρηματιστηριακά προϊόντα
- Κίνδυνος ρευστότητας: πρόκειται για τον κίνδυνο αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού της επένδυσης έγκαιρα και σε εύλογη τιμή με αποτέλεσμα να επέρχονται απώλειες για τον επενδυτή, λόγω των διακυμάνσεων των τιμών κατά το χρόνο που μεσολαβεί από τη λήψη της εντολής του έως την εκτέλεσή της.
- Συναλλαγματικός κίνδυνος: Πρόκειται για τον κίνδυνο επηρεασμού της αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού της επένδυσης λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών και αφορά επενδύσεις που έχει γίνει σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα βάσης του πελάτη, ή σε αγορές συναλλάγματος.
- Κίνδυνος θεματοφυλακής: ο κίνδυνος αυτός αφορά στην απώλεια χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχονται για λογαριασμό του πελάτη από θεματοφύλακα, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα ή ακόμη λόγω απάτης σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη επί μέρους χρηματοπιστωτικών μέσων, καταστεί αφερέγγυος.
- Κίνδυνος διασποράς: είναι ο κίνδυνος που αναλαμβάνει ένας επενδυτής που επενδύει όλα τα χρηματικά του διαθέσιμα σε ένα μόνον χρηματοπιστωτικό μέσο.
- Κίνδυνος απόδοσης: πρόκειται για τον κίνδυνο ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού της επένδυσης.
- Κίνδυνος πληθωρισμού: Πρόκειται για τον κίνδυνο ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση της απόδοσης του επενδυτικού προϊόντος σε σταθερές τιμές λόγω της ανόδου του γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή.
- Κίνδυνος κράτους: Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού της επένδυσης σε αυτές τις αγορές. Η ύπαρξη τυχόν πολιτικής ή οικονομικής αστάθειας στο κράτος της επένδυσης μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις για τον επενδυτή.
- Φορολογικός κίνδυνος: αναφορικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με τη φορολογία των προσόδων από επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και τυχόν μεταβολές στη φορολογική νομοθεσία, ο εκάστοτε πελάτης θα πρέπει να ενημερώνεται από εξειδικευμένο σύμβουλο αναφορικά με το φορολογικό καθεστώς του εκάστοτε επενδυτικού προϊόντος στο οποίο επιθυμεί να επενδύσει.

Σημειώνεται ότι ο Πελάτης θα πρέπει να συνυπολογίζει τους κινδύνους από όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαρτίζουν την επένδυση του, τόσο σε επίπεδο γενικών κινδύνων όσο και των ειδικών.

II. Κίνδυνοι ανά κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων

Η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες μέσω των ακόλουθων χρηματοπιστωτικών μέσων,

τα οποία ενέχουν τους εξής βασικούς κινδύνους ενδεικτικά:

i. Μετοχές

A. Έννοια μετοχής

Μία μετοχή αποτελεί μέρος του μετοχικού κεφαλαίου μιας ανώνυμης εταιρείας. Η μετοχή, ως αξιόγραφο, ενσωματώνει τα δικαιώματα του μετόχου στην ανώνυμη εταιρεία. Ενδεικτικά δικαιώματα που προκύπτουν από την κατοχή μετοχών είναι το δικαίωμα μερίσματος από τα διανεμόμενα κέρδη της εταιρείας καθώς και αντίστοιχο ποσοστό από την περιουσία της εταιρείας, σε περίπτωση λύσης αυτής. Τα χαρακτηριστικά γνωρίσματα των μετοχών ποικίλλουν αναλόγως του δικαίου της χώρας που εκδίδονται.

Οι μετοχές δύνανται να είναι κοινές, προνομιούχες, ονομαστικές ή ανώνυμες, μετά ψήφου ή χωρίς ψήφο, διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο ή μη διαπραγματεύσιμες. Η κοινή μετοχή είναι ο συνηθέστερος τύπος μετοχής και περιλαμβάνει όλα τα βασικά δικαιώματα ενός μετόχου, όπως δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, στην έκδοση νέων μετοχών, στο προϊόν της εκκαθάρισης, καθώς και δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση της εταιρείας και συμμετοχής στη διαχείρισή της.

Η προνομιούχος μετοχή προσφέρει πλεονέκτημα (προνόμια) έναντι των κοινών μετοχών, όπως προνομιακή είσπραξη μερίσματος ή και στο προϊόν της εκκαθάρισης σε περίπτωση λύσης της εταιρείας αλλά συνήθως στερείται του δικαιώματος ψήφου και συμμετοχής στη διοίκηση της. Αναλόγως της πορείας και των αποτελεσμάτων της εταιρείας, οι μέτοχοι μπορεί να απολάβουν μέρισμα από τα τυχόν κέρδη της εταιρείας και να καρπούνται τα οφέλη από τυχόν αύξηση της εσωτερικής αξίας της μετοχής της εν λόγω εταιρείας.

B. Κίνδυνοι

Η επένδυση σε μετοχές ενδέχεται να περιλαμβάνει ενδεικτικά τους εξής κινδύνους:

Κίνδυνος αγοράς: οι μετοχές ως επενδυτικά προϊόντα τα οποία υπόκειται σε διαπραγμάτευση στις οργανωμένες αγορές υπόκεινται στους κινδύνους που σχετίζονται με την προσφορά και τη ζήτηση. Επί τη βάση αυτή πρέπει να είναι αναμενόμενες πιθανές μειώσεις στην τιμή των μετοχών, οι οποίες μπορούν να οδηγήσουν σε μικρές ή μεγαλύτερες απώλειες της επένδυσης.

Πιστωτικός κίνδυνος: ο επενδυτής γίνεται μέτοχος της εκδότριας εταιρείας. Αυτό σημαίνει ότι δεν ωφελείται μόνο από τα κέρδη αλλά τον επιβαρύνουν και τυχόν ζημιές.

Παραδείγματος χάριν, το ποσό όπως και η διανομή μερισμάτων καθαυτή εξαρτάται από το εάν η εταιρεία έχει καθαρά κέρδη, καθώς και από το ύψος αυτών. Επίσης, στην περίπτωση της εκκαθάρισης της εταιρείας, υπάρχει κίνδυνος απώλειας της επένδυσης, καθώς η εκκαθάριση αποσκοπεί πρώτα στην ικανοποίηση των δανειστών και ύστερα, εφόσον υπάρχει ακόμα υπόλοιπο απ' το προϊόν της εκκαθάρισης, επιστρέφεται στους μετόχους η επένδυσή τους ή μέρος αυτής.

Κίνδυνος εκκαθάρισης- διακανονισμού: σε κάθε περίπτωση αναφορικά με συναλλαγές σε μετοχές θα πρέπει να ληφθεί υπόψη ο κίνδυνος να μην καταβάλλει ο αντισυμβαλλόμενος το τίμημα της αγοράς των μετοχών ή στην αντίθετη περίπτωση τους μετοχικούς τίτλους. Όπως αναφέρθηκε παραπάνω υπό 5.1. στο πλαίσιο των γενικών επενδυτικών κινδύνων, ο εν λόγω κίνδυνος είναι μειωμένος στην περίπτωση μετοχών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές λόγω της αυστηρής εποπτείας τους, η οποία εγγυάται την ομαλή διεξαγωγή της εκκαθάρισης, παραμένει, όμως, υψηλός στην περίπτωση εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών.

Κίνδυνος ρευστότητας: ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με τη δυνατότητα και την ταχύτητα εκτέλεσης μιας δοθείσης εντολής ρευστοποίησης, έτσι ώστε να περιοριστούν όσο το δυνατό ενδιάμεσες απώλειες. Ο κίνδυνος αυτός αυξάνεται στην περίπτωση που οι μετοχές αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ξένες οργανωμένες αγορές, με τις οποίες δεν υπάρχει δυνατότητα άμεσης διασύνδεσης και είναι πολύ πιθανό να υπάρχουν καθυστερήσεις στην εκτέλεση των εντολών ρευστοποίησης.

Συναλλαγματικός κίνδυνος: ο κίνδυνος αυτός αφορά την τιμή των μετοχών, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης και σε ξένες οργανωμένες αγορές σε διαφορετικό νόμισμα.

Κίνδυνος κράτους: είναι ο κίνδυνος ο οποίος αφορά τυχόν απώλειες στην τιμή των μετοχών λόγω της μεταβολής των πολιτικών και οικονομικών συνθηκών του κράτους όπου έγινε η επένδυση καθώς και λόγω της διαφορετικής λειτουργίας των αναδυομένων αγορών.

Φορολογικός κίνδυνος: ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με τη μεταβίβαση των μετοχών εντός ή εκτός χρηματιστηρίου. Αναφορικά με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, ανάλογα με το είδος των μετοχών που μεταβιβάζονται κάθε φορά, θα πρέπει να ενημερωθεί ο πελάτης για την εκάστοτε περίπτωση από εξειδικευμένο φορολογικό σύμβουλο της επιλογής του.

ii. Ομόλογα / Ομολογίες

A. Έννοια, είδη και βασικά χαρακτηριστικά

Το ομόλογο (ομολογία) είναι αξιόγραφο που ενσωματώνει υπόσχεση χρηματικής παροχής του εκδότη προς δικαιούχο. 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 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 λήξης αυτού.

Οι εκδότες αναλαμβάνουν την υποχρέωση να καταβάλλουν επιτόκιο που μπορεί να είναι: α) σταθερό, β) κυμαινόμενο, προσδιοριζόμενο βάσει ενός γενικά διαδεδομένου δείκτη επιτοκίου (π.χ. EURIBOR, FIBOR, LIBOR κ.λπ.). Ομόλογα μπορούν να εκδίδονται είτε από κρατικούς φορείς (ομόλογα δημοσίου) είτε από εταιρείες (εταιρικά ομόλογα). Κατ' αυτή την έννοια, τα ομόλογα αποτελούν μορφή κρατικού ή εταιρικού δανεισμού.

Τα ομόλογα εκδίδονται υπό ποικίλες μορφές και ειδικότερα:

- Ως ομόλογα άνευ εξασφάλισης: Οι ομολογιούχοι έχουν απαίτηση κατά του εκδότη, όπως και οι λοιποί πιστωτές του.
- Ως ομόλογα που συνδέονται με ασφάλεια που παρέχεται υπέρ των ομολογιούχων: Η απαίτηση των ομολογιούχων ασφαλίζεται στην περίπτωση αυτή α) με εμπράγματη ασφάλεια υπέρ αυτών που παρέχεται επί συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού του εκδότη, β) με εγγυήσεις τρίτων, γ) με εκχώρηση απαιτήσεων κ.λπ. Περαιτέρω, οι ομολογιούχοι μπορεί να απολαμβάνουν επιπρόσθετης προστασίας σύμφωνα με ειδικές συμφωνίες με τον εκδότη ή λόγω προνομιακής τους τοποθέτησης έναντι λοιπών ομολογιούχων ή πιστωτών.
- Ομόλογα/ομολογίες μειωμένης εξασφάλισης: Σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη ο ομολογιούχος ικανοποιείται ύστερα από όλους τους άλλους πιστωτές του εκδότη –στον καταμερισμό της υπάρχουσας περιουσίας –, όπως ειδικότερα ορίζεται στο ομολογιακό δάνειο.
- Μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες ομολογίες, που εμπεριέχουν δικαιώματα μετατροπής σε μετοχές ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα ή ανταλλαγής με άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα.
- Ομόλογα με δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης (Callable): Κατά την έκδοση ενός ομολόγου, ο εκδότης ανακοινώνει ότι έχει δικαίωμα να το ανακαλέσει, δηλαδή να το εξαγοράσει πριν από τη λήξη του. Οι επενδυτές είναι υποχρεωμένοι να αποδεχθούν την άσκηση του δικαιώματος αυτού του εκδότη.
- Ομόλογα με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής (Puttable): Παρέχουν στον κάτοχό τους το δικαίωμα να απαιτήσει από τον εκδότη την πρόωρη αποπληρωμή του ομολόγου σε μια προκαθορισμένη τιμή και σε ορισμένα χρονικά διαστήματα πριν από τη λήξη του. Εάν τα επιτόκια της αγοράς αυξηθούν πολύ, τότε είναι πολύ πιθανόν ο επενδυτής να προσφύγει στη ρήτρα πρόωρης αποπληρωμής για να προστατεύσει την αξία της επένδυσής του.
- Υβριδικά Ομόλογα: Τίτλοι που συνδυάζουν τα χαρακτηριστικά δύο ή περισσότερων

διαφορετικών χρηματοπιστωτικών μέσων. Μπορούν, δηλαδή, να πληρώνουν μέρος ή όλο της μετοχής όπως μία μετοχή αλλά και να συμπεριφέρονται στη δευτερογενή αγορά όπως οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος.

Ειδική προσοχή επιβάλλεται για τα λεγόμενα σύνθετα ομόλογα, εκείνα δηλαδή των οποίων το επιτόκιο προσδιορίζεται βάσει σύνθετων δεικτών συνισταμένων ενδεχομένως από παράγωγα συμβόλαια. Οι δείκτες αυτοί, που προσδιορίζουν το επιτόκιο βάσει παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ή άλλων τεχνικών αντιστάθμισης κινδύνων ή βελτιστοποίησης αποδόσεων, ενσωματώνονται κατ' αυτόν τον τρόπο στην όλη δομή του ομολόγου. Τα ομόλογα αυτά εντάσσονται στην κατηγορία των πολύπλοκων χρηματοπιστωτικών μέσων και η επένδυση σ' αυτά απαιτεί μεγάλη προσοχή και εξειδίκευση. Υπογραμμίζεται, μάλιστα, ότι η αγοραία αξία των ομολόγων αυτών επηρεάζεται ουσιωδώς από τους ενσωματωμένους σ' αυτά δείκτες που διαμορφώνουν το επιτόκιο. Δεν ενδείκνυνται, επομένως, σε μη εξειδικευμένους επενδυτές.

Εκδίδονται, επίσης, και ομόλογα χωρίς τοκομερίδιο (κουπόνι). Στα ομόλογα αυτά ο τόκος ενσωματώνεται στην αξία του ομολόγου. Οι επενδυτές δεν εισπράττουν, δηλαδή, τόκο κατά τη διάρκεια του ομολόγου, αλλά αποκτούν το ομόλογο με έκπτωση ως προς την ονομαστική του αξία, η οποία έκπτωση αναλογεί στον τόκο.

B. Κίνδυνοι

Η επένδυση σε ομόλογα εγκυμονεί ενδεικτικά τους εξής κινδύνους:

Κίνδυνος πτώχευσης: ο εκδότης των ομολόγων (ομολογιών) μπορεί να πτωχεύσει, με αποτέλεσμα να μη δύναται να καταβάλλει στους δανειστές του τον τόκο ή, ακόμα, και το κεφάλαιο που του αντιστοιχεί.

Κίνδυνος επιτοκίου: όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια ενός ομολογιακού δανείου, τόσο ευπαθέστερο είναι και το ομολογιακό δάνειο έναντι τυχόν ανόδου των επιτοκίων στην αγορά, ιδίως σε περίπτωση που έχει χαμηλό επιτόκιο.

Κίνδυνος πιστοληπτικής υποβάθμισης: η αξία του ομολόγου φθίνει σε περίπτωση που υποβαθμισθεί η πιστοληπτική αξιολόγηση του εκδότη.

Κίνδυνος πρώιμης εξόφλησης: είναι πιθανό, εκδότες ομολόγων να προβλέπουν στο πρόγραμμα του ομολογιακού δανείου τη δυνατότητα πρώιμης εξόφλησης, σε περίπτωση πτώσης των επιτοκίων, οπότε υφίσταται μεταβολή του προσδοκώμενου κέρδους από τα ομόλογα.

Κίνδυνος ρευστότητας αγοράς: ο κίνδυνος αυτός είναι σημαντικός σε περίπτωση που ο επενδυτής επιθυμεί να ρευστοποιήσει το ομόλογο πριν από τη λήξη του. Στην περίπτωση αυτή, ελλείψει εμπορευσιμότητας, μπορεί να επιτύχει τιμή χαμηλότερη (υπό περιστάσεις κατά πολύ) της ονομαστικής αξίας του ομολόγου.

iii. Παράγωγα

A. Έννοια

Τα παράγωγα αποτελούν σύνθετα και πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα, το περιεχόμενο των οποίων διαφέρει αναλόγως των «υποκειμένων μέσων». Σε ένα παράγωγο μπορεί να περιέχεται ευρύ φάσμα υποκειμένων μέσων, σε ποικίλες παραλλαγές και συνδυασμούς με αποτέλεσμα την δημιουργία πολλών τύπων παραγώγων. Τα παράγωγα διαμορφώνονται, συνήθως, υπό μορφή συμβολαίων μεταξύ των μερών, με τα οποία συμφωνείται η εκπλήρωση των αμοιβαίως αναλαμβανόμενων 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).

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παρουσιάζουν ιδιαίτερα τεχνικά χαρακτηριστικά, οι δε

συναλλαγές επ' αυτών ενέχουν αυξημένο κίνδυνο μείωσης ή απώλειας του αρχικώς επενδυόμενου κεφαλαίου ή και πολλαπλασίου αυτού. Στη συνέχεια περιγράφονται συνοπτικά οι κυριότεροι κίνδυνοι που συνδέονται με τις συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

B. Κίνδυνοι

I. Κίνδυνοι συνδεδεμένοι με το επενδυτικό προϊόν (Product risk)

Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης - Προθεσμιακά συμβόλαια (futures): Μόχλευση Οι συναλλαγές σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης ενέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου, απόρροια του φαινομένου της μόχλευσης (leverage, gearing): Το χαρακτηριστικό τους δηλαδή είναι ότι με αυτά επιχειρείται όπως, με την επένδυση ενός συγκεκριμένου ποσού, να επιτευχθούν αποτελέσματα τα οποία, στην αγορά αξιών, θα επιτυγχάνονταν με πολλαπλάσια ποσά.

Δεδομένου του ότι το ποσό της ασφάλειας που απαιτείται να καταβληθεί από τον Πελάτη, για να συμμετάσχει αυτός σε συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης (future) ανοίγοντας μία «θέση» είναι μικρό σε σχέση με την συνολική αξία του συμβολαίου, μία μικρή σε μέγεθος μεταβολή της αξίας του συμβολαίου θα έχει μία αναλογικά πολύ μεγαλύτερη επίδραση στο κεφάλαιο που έχει επενδυθεί (υπό μορφή ασφαλείας) ή και θα απαιτηθεί να επενδυθεί και άλλο κεφάλαιο για την διατήρηση της θέσεως. Ειδικότερα, σε περίπτωση δυσμενούς μεταβολής της αξίας του συμβολαίου ο Πελάτης υποχρεούται να καταβάλλει πρόσθετο ποσό, που απαιτείται για τον ημερήσιο διακανονισμό, και να συμπληρώσει την απαιτούμενη ασφάλεια (περιθώριο ασφάλισης), για να μην κλείσει η θέση του Πελάτη και χάσει αυτός όλο το επενδυθέν ποσό. Περαιτέρω, είναι δυνατό να ορισθεί από τον Κεντρικό Αντισυμβαλλόμενο (π.χ. το τμήμα Εκκαθάρισης και Διακανονισμού των συναλλαγών στην Αγορά Παραγώγων του ΧΑ. ΈΤΕΣΕΠ) ή τον εκάστοτε εκκαθαριστή / διακανονιστή της αγοράς παραγώγων μεγαλύτερη ασφάλεια (υψηλότερο περιθώριο ασφάλισης) ως προϋπόθεση για να διατηρούνται ανοικτές θέσεις. Στην περίπτωση αυτή ο Πελάτης υποχρεούται να καταβάλλει το επιπλέον ποσό για να μην κλείσει η θέση του και χάσει όλο το επενδυθέν ποσό. Εάν ο Πελάτης δεν εκπληρώσει εμπροθέσμως τις υποχρεώσεις αυτές, κλείνει η θέση του και ευθύνεται για την εκπλήρωση όλων των υποχρεώσεων του από την εκκαθάριση των συναλλαγών που έχει διενεργήσει επί παραγώγων. Αυτό σημαίνει ότι μπορεί να χάσει όχι μόνον το επενδυθέν ποσό - και να χάσει κατ' αυτόν τον τρόπο και την προσδοκία του κέρδους, αν στο μέλλον αντιστραφούν τα πράγματα στην αγορά και στο τέλος του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης η θέση που έχει πάρει είναι κερδοφόρα για αυτόν - αλλά και ότι μπορεί να υποχρεωθεί να πληρώσει και επιπλέον ποσά για να καλύψει τη ζημία του. Εντολές του Πελάτη που αποσκοπούν στον περιορισμό πιθανών ζημιών, όπως η «εντολή ορίου» («stop-limit» order) ή η «εντολή ορίου ζημιών» («stop-loss» order), είναι δυνατόν να αποδειχθούν αναποτελεσματικές εξαιτίας συνθηκών της αγοράς οι οποίες δεν θα επιτρέπουν την εκτέλεση τους. Στρατηγικές συνδυασμένων θέσεων (π.χ «straddle», ή «strangle») ενδέχεται να εμπεριέχουν τον ίδιο κίνδυνο με τις απλές θέσεις «αγοράς» ή «πώλησης».

Δικαιώματα προαιρέσεως: Διαφοροποίηση κινδύνων

Οι συναλλαγές σε Δικαιώματα Προαιρέσεως ενέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου, ο οποίος είναι σε κάθε περίπτωση συνάρτηση του είδους των δικαιωμάτων. Ιδιαίτερη σημασία έχει η διάκριση μεταξύ «δικαιωμάτων κλήσης» («call») και «δικαιωμάτων επίδοσης» («put») καθώς και η διάκριση μεταξύ δικαιωμάτων «αμερικανικού τύπου», των οποίων η άσκηση επιτρέπεται οποτεδήποτε εντός της καθορισμένης προθεσμίας και δικαιωμάτων «ευρωπαϊκού τύπου», των οποίων η άσκηση επιτρέπεται μόνον κατά την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας. Για την εκτίμηση της κερδοφορίας ορισμένης θέσης θα πρέπει να συνυπολογίζονται όχι μόνον τα πάσης φύσεως τέλη και προμήθειες που βαρύνουν τις σχετικές συναλλαγές, αλλά και το τίμημα των δικαιωμάτων που έχει καταβληθεί στον πωλητή.

Ο αγοραστής του Δικαιώματος έχει τη δυνατότητα να ασκήσει το Δικαίωμα ή να το αφήσει να εκπνεύσει. Σε περίπτωση που τα Δικαιώματα Προαιρέσεως ασκηθούν, εκκαθαρίζονται είτε χρηματικά είτε με την φυσική παράδοση (επί δικαιωμάτων επίδοσης) / παραλαβή (επί δικαιωμάτων κλήσης) της υποκείμενης αξίας των δικαιωμάτων. Εάν η υποκείμενη αξία είναι Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης, ο αγοραστής θα αποκτήσει, αν ασκήσει το δικαίωμα, θέση σε Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης με όλες τις συνακόλουθες υποχρεώσεις για την καταβολή ή συμπλήρωση του περιθωρίου ασφάλισης και τον ημερήσιο ή τελικό διακανονισμό της θέσης αυτής, οπότε ισχύουν τα ανωτέρω υπό α. ί. εκτεθέντα. Σε περίπτωση εκπνοής του δικαιώματος προαίρεσης χωρίς αυτό να ασκηθεί, ο Πελάτης υφίσταται την ολική απώλεια του επενδεδυμένου

κεφαλαίου, το οποίο αποτελείται από το τίμημα του δικαιώματος, τα πάσης φύσεως τέλη και τις προμήθειες.

Ο πωλητής δικαιώματος προαίρεσης είναι εκτεθειμένος σε πολύ μεγαλύτερο κίνδυνο από τον αγοραστή. Ενώ το Τίμημα που καταβάλλεται στον πωλητή του Δικαιώματος είναι ορισμένο, το μέγεθος της ζημίας που μπορεί να υποστεί ο πωλητής είναι πολύ μεγαλύτερο αυτού του ποσού. Ειδικότερα, σε περίπτωση δυσμενούς μεταβολής της αξίας του Δικαιώματος ο πωλητής υποχρεούται να συμπληρώσει το απαιτούμενο περιθώριο ασφάλισης. Περαιτέρω, σε περίπτωση που οριστεί από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο (π.χ. την ΕΤΕΣΕΠ) ή τον εκάστοτε εκκαθαριστή και διακανονιστή της αγοράς παραγώγων υψηλότερο περιθώριο ασφάλισης, ο πωλητής υποχρεούται να καταβάλλει το επιπλέον ποσό. Εάν ο πωλητής δεν εκπληρώσει εμπροθέσμως τις υποχρεώσεις αυτές, η Εταιρία ή ο Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος ή ο Εκκαθαριστής/Διακανονιστής κλείνουν τη θέση του Πελάτη / πωλητή, ο οποίος ευθύνεται για την εκπλήρωση όλων των τυχόν πρόσθετων υποχρεώσεων του από την εκκαθάριση των συναλλαγών αυτών.

Περαιτέρω, ο πωλητής είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο άσκησης του δικαιώματος από τον αγοραστή. Ο κίνδυνος ζημίας του πωλητή δικαιώματος μπορεί να είναι απεριόριστος, αν δεν έχει διενεργήσει πράξεις για την αντιστάθμιση και κάλυψη του.

Short selling (ανοιχτή πώληση)

Σε περίπτωση πώλησης χρηματοπιστωτικών μέσων που ο Πελάτης δεν διαθέτει και υποχρεούται να έχει στη διάθεση του κατά την ημέρα διακανονισμού της συναλλαγής (π.χ. προθεσμιακή πώληση), προς παράδοση, ο κίνδυνος του Πελάτη είναι απεριόριστος. Τούτο μπορεί, ενδεικτικώς, να συμβεί σε περίπτωση ανόδου της τιμής του χρηματοπιστωτικού μέσου, οπότε ο Πελάτης εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο, αφού υποχρεούται να αγοράσει τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα που οφείλει να παραδώσει στην οποιαδήποτε τιμή έχει διαμορφωθεί κατά τον χρόνο οφειλόμενης παράδοσης.

Χρηματοπιστωτικές Συμβάσεις επί διαφορών: Μόχλευση: Οι χρηματοπιστωτικές συμβάσεις επί διαφορών ενέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου λόγω της μόχλευσης (leverage, gearing). Το χαρακτηριστικό των συμβάσεων αυτών είναι ότι με αυτές επιχειρείται (όπως και στην περίπτωση των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης ή των προθεσμιακών συμβολαίων) μέσω της επένδυσης ενός συγκεκριμένου ποσού, να επιτευχθούν αποτελέσματα τα οποία, στην αγορά αξιών, θα επιτυγχάνονταν με πολλαπλάσια ποσά. Δεδομένου ότι το ποσό της ασφάλειας (περιθώριο ασφάλισης) που απαιτείται να καταβληθεί από τον Πελάτη για να συμμετάσχει αυτός σε χρηματοπιστωτική σύμβαση επί διαφορών είναι μικρό σε σχέση με την συνολική αξία του συμβολαίου, μία μικρή σε μέγεθος μεταβολή της αξίας του συμβολαίου θα έχει μία αναλογικά πολύ μεγαλύτερη επίδραση στο κεφάλαιο που έχει επενδυθεί (υπό μορφή ασφαλείας). Αυτό σημαίνει ότι ο Πελάτης μπορεί να χάσει όχι μόνον το επενδυθέν ποσό αλλά και ότι μπορεί να υποχρεωθεί να πληρώσει και επιπλέον ποσά για να καλύψει τις υποχρεώσεις του έναντι του αντισυμβαλλομένου.

II. Συνθήκες της αγοράς παραγώγων (market risks)

Οι οικονομικές συνθήκες της αγοράς παραγώγων (π.χ. ύπαρξη ή έλλειψη ρευστότητας) και οι κανόνες λειτουργίας της αγοράς αυτής (π.χ. δικλείδες ασφαλείας της ομαλής λειτουργίας: προσωρινή διακοπή συνεδριάσεων, αναστολή διαπραγμάτευσης παραγώγου, διαγραφή παραγώγου) ενδέχεται να δυσχεραίνουν ή να καθιστούν αδύνατη την διενέργεια αποτελεσματικών συναλλαγών επί παραγώγων αυξάνοντας τον κίνδυνο απώλειας του επενδεδυμένου κεφαλαίου.

III Απόκλιση της αγοράς παραγώγων από την αγορά υποκείμενων αξιών. Οι τιμές παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων δεν αντιστοιχούν αναγκαία στις τιμές των υποκείμενων αξιών. Η απόκλιση μπορεί να οφείλεται στις συνθήκες (π.χ. ζήτηση) ή στους κανόνες λειτουργίας (π.χ. όριο τιμών) της αγοράς των παραγώγων ή της αγοράς των υποκείμενων αξιών.

IV. Κίνδυνος ατελούς αντιστάθμισης του κινδύνου. Ο κίνδυνος αυτός συντρέχει όταν ο Πελάτης με την διενέργεια συναλλαγών σε παράγωγα στοχεύει στην αντιστάθμιση του κινδύνου από συναλλαγές στην υποκείμενη αξία, η θέση όμως στα παράγωγα συσχετίζεται ατελώς με τις θέσεις στην υποκείμενη αξία (π.χ. σε περίπτωση Συμβολαίου Μελλοντικής Εκπλήρωσης στον FTSE ο Πελάτης δεν έχει θέσεις σε όλες τις μετοχές που συνθέτουν τον FTSE και με την αναλογία συμμετοχής τους σε αυτόν).

V. Δέσμευση μετρητών ή κινητών αξιών (cash or property deposit risk). Η δέσμευση μετρητών ή κινητών αξιών ενδέχεται να ενέχει πιστωτικό κίνδυνο σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας δεν εκπληρώσει πλήρως τις υποχρεώσεις του είτε μόλις αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες είτε μεταγενέστερα.

VI. Νομικός κίνδυνος (legal risk) συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου από τροποποίηση διατάξεων. Υπογραμμίζεται ότι 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. Επισημαίνεται ότι η αλλοδαπή νομοθεσία, ιδίως κρατών που δεν είναι μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, που διέπει συναλλαγές επί παραγώγων, μπορεί να προσφέρει μικρότερη προστασία στον Πελάτη από αυτήν που προσφέρει το ελληνικό δίκαιο και το δίκαιο των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Περαιτέρω, τυχόν μεταβολή κανόνων που διέπουν τις υποχρεώσεις των συμβαλλομένων μερών σε αγορά παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων (π.χ. προϋποθέσεις διενέργειας συναλλαγών, όροι και διαδικασία εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών, αύξηση περιθωρίου ασφαλείας) είναι δυνατόν να επηρεάσει τα συμφέροντα του Πελάτη. Οι ανωτέρω παράγοντες είναι πιθανό να εκθέσουν το επενδύσιμο κεφάλαιο του Πελάτη σε πρόσθετους κινδύνους.

VII. Συναλλαγματικός κίνδυνος (currency risk). Υπογραμμίζεται ότι το κέρδος ή η ζημία που προέρχεται από συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε συνάλλαγμα (ανεξαρτήτως του αν αυτά αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην εγχώρια ή σε αλλοδαπή αγορά) θα επηρεάζεται από τις μεταβολές στις ισοτιμίες, όταν υπάρχει ανάγκη μετατροπής της αξίας του παραγώγου από ένα νόμισμα σε κάποιο άλλο και ειδικότερα στο νόμισμα στο οποίο αποτιμάται η περιουσία του Πελάτη.

VIII. Κίνδυνος κόστους ανεύρεσης ή και αντικατάστασης χρηματοπιστωτικών μέσων (replacement cost risk). Ο κίνδυνος αυτός συντρέχει στην περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος του Πελάτη δεν είναι σε θέση να εκπληρώσει τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του. Στην περίπτωση αυτή, ο Πελάτης θα είναι υποχρεωμένος να ανοίξει νέα θέση στην τιμή που θα έχει διαμορφωθεί στην σχετική αγορά (replacement value), στην οποία τιμή θα προστεθεί ποσό εξαρτώμενο από το χρόνο που απομένει μέχρι την λήξη του παραγώγου (add-on).

iv. Αμοιβαία Κεφάλαια/ ΟΣΕΚΑ

A. Έννοια

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια (Α/Κ) είναι ομάδες περιουσίας, αποτελούμενες από μετρητά και κινητές αξίες, τα οποία βρίσκονται υπό καθεστώς συλλογικής διαχείρισης και κατατίθενται σε θεματοφύλακα προς φύλαξη. Σε κάθε ένα από τα στοιχεία των ομάδων αυτών περιουσίας υφίσταται συγκυριότητα των επενδυτών (μεριδιούχων).

Βασικό στοιχείο της διαχείρισης του Α/Κ αποτελεί η διαίρεση της περιουσίας του σε ισάξια μερίδια. Οι επενδυτές που επιθυμούν να τοποθετήσουν τα διαθέσιμα τους στο Α/Κ αγοράζουν κάποια από τα μερίδια.

Η τιμή των μεριδίων μεταβάλλεται καθημερινά, αφού τα κεφάλαια του Α/Κ επενδύονται σε χρηματοοικονομικά κυρίως προϊόντα των οποίων η τιμή μεταβάλλεται, λόγω της καθημερινής τους διαπραγμάτευσης στις αγορές, αλλά και λόγω της απόδοσης των χρηματοοικονομικών αυτών προϊόντων, όπως αυτή εκφράζεται με τα μερίσματα, τα τοκομερίδια, τους τόκους κ.ο.κ.. Ο αριθμός των μεριδίων ενός Α/Κ μπορεί να αυξάνεται ή να μειώνεται, ανάλογα με τον αριθμό των επενδυτών που αγοράζουν ή πωλούν μερίδια. Η συνολική περιουσία του Α/Κ αποτιμημένη σε τρέχουσες τιμές αποτελεί το συνολικό ενεργητικό του. Η καθαρή τιμή του κάθε μεριδίου ενός Α/Κ προκύπτει από τη διαίρεση του συνολικού αριθμού των μεριδίων του με την αξία του ενεργητικού του.

B. Κίνδυνοι

Ο κίνδυνος ενός αμοιβαίου κεφαλαίου εξαρτάται από τη σύνθεση του ενεργητικού του, την ακολουθούμενη επενδυτική στρατηγική και την ικανότητα του διαχειριστή. Ο επενδυτικός τους κίνδυνος διαφέρει δηλαδή ανάλογα με το είδος τους. Αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με την επένδυση στο εκάστοτε Α/Κ υπάρχουν στο σχετικό πληροφοριακό δελτίο του κάθε Α/Κ. Οι κυριότεροι, πλην όχι περιοριστικοί, κίνδυνοι που αντιμετωπίζει ένας επενδυτής Α/Κ είναι οι ακόλουθοι:

Κίνδυνος Αγοράς

Η Εταιρία διασφαλίζει ότι τα χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται έχουν ικανή διασπορά ώστε να μην επηρεάζονται σημαντικά από τυχόν διακυμάνσεις των τιμών των κινητών αξιών και να μην εξαρτάται σε μεγάλο ποσοστό από ένα συγκεκριμένο εκδότη τίτλων μεγάλης διασπορά. Ο έλεγχος της έκθεσης σε κίνδυνο στον ίδιο εκδότη, όπως προβλέπεται στην εφαρμοστέα στον ΟΣΕΚΑ νομοθεσία, στον κανονισμό κάθε ΟΣΕΚΑ καθώς και τα όρια που έχουν τεθεί από την εσωτερική πολιτική διαχείρισης του κάθε ΟΣΕΚΑ (investment mandates), παρακολουθείται καθημερινά. Τα πιο πάνω όρια ελέγχονται καθημερινά από τους διαχειριστές των ΟΣΕΚΑ .

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας δύναται να προκύπτει λόγω αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του χαρτοφυλακίου των ΟΣΕΚΑ και τον ΟΣΕ σε εύλογο χρόνο και σε εύλογη τιμή, με αποτέλεσμα οι ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ να μην μπορούν να συμμορφωθούν με τις υποχρεώσεις τους. Με δεδομένο ότι η Εταιρία δεν προβαίνει σε χρήση παραγώγων για τους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποκείμενες υποχρεώσεις, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν το επίπεδο ρευστότητας τους. Οι ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Εταιρία δεν επενδύουν σε περιουσιακά στοιχεία με μικρή δυνατότητα ρευστότητας όπως ακίνητα ή συνεταιριστικά συμφέροντα. Επιπρόσθετα, δεν γίνεται χρήση ειδικών διακανονισμών κατά την πραγματοποίηση συναλλαγών επί των κινητών αξιών. Οι κινητές αξίες στις οποίες επενδύουν οι ΟΣΕΚΑ διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές και είναι υψηλής ρευστότητας. Σε κάθε περίπτωση πάντως οι ΟΣΕΚΑ έχουν ένα ποσοστό του χαρτοφυλακίου τους τοποθετημένο σε χρηματικά διαθέσιμα για την άμεση εξυπηρέτηση τυχόν σημαντικών εξαγορών που δύνανται να υποβληθούν.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ως λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών για τους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ, ο οποίος ενδέχεται να προκύψει από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες και αδυναμίες όσον αφορά το προσωπικό και τα συστήματα της Εταιρίας ή από εξωτερικούς παράγοντες. Στον λειτουργικό κίνδυνο περιλαμβάνεται ο νομικός κίνδυνος, ο κίνδυνος τεκμηρίωσης και ο κίνδυνος που ενδέχεται να προκύψει κατά την εκτέλεση των διαδικασιών διαπραγμάτευσης, διακανονισμού και αποτίμησης για λογαριασμό των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.

ΕΛΕΓΧΟΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, για να εκτιμήσει την καταλληλότητα των υπηρεσιών που σχετίζονται με επενδυτικές συμβουλές ή/και διαχείριση χαρτοφυλακίου, πριν από την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών, ζητεί από τον υποψήφιο Πελάτη πληροφορίες:

- i. σχετικά με τις γνώσεις και την εμπειρία του στον επενδυτικό τομέα σε σχέση με το συγκεκριμένο τύπο προϊόντος και την παρεχόμενη υπηρεσία
- ii. τη χρηματοοικονομική του κατάσταση (περιλαμβανομένης της δυνατότητας του Πελάτη να υποστεί ζημιές)
- iii. τους επενδυτικούς στόχους του (περιλαμβανομένου του επιπέδου ανοχής στον κίνδυνο),

τις οποίες οφείλει να παράσχει. Βάσει της παραπάνω πληροφόρησης, η Εταιρεία αξιολογεί το επενδυτικό του προφίλ, την ικανότητά του να κατανοήσει τους κινδύνους τους οποίους συνεπάγεται, είτε η συναλλαγή που η Εταιρεία τον συμβουλεύει να διενεργήσει, είτε η διαχείριση του χαρτοφυλακίου που θα επιλέξει να επενδύσει. Με αυτό τον τρόπο, η Εταιρεία δύναται να παρέχει στον Πελάτη τις κατάλληλες επενδυτικές υπηρεσίες καθώς και τα κατάλληλα χρηματοπιστωτικά μέσα για την περίπτωση του και σύμφωνα με το επίπεδο ανοχής κινδύνου του και τη δυνατότητα του να υποστεί ζημιές (Έλεγχος Καταλληλότητας). Η αξιολόγηση, δηλαδή, της

καταλληλότητας πραγματοποιείται προκειμένου η Εταιρεία να εξυπηρετήσει με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του Πελάτη.

Οι ως άνω πληροφορίες παρέχονται μέσω της συμπλήρωσης σχετικού ερωτηματολογίου, που χορηγείται από την Εταιρεία και που συμπληρώνεται και υπογράφεται από τον Πελάτη, πριν από τη σύναψη σύμβασης παροχής επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Ο Πελάτης οφείλει να παρέχει όποτε ερωτηθεί, πληροφορίες που είναι πλήρεις, ακριβείς από κάθε ουσιώδη άποψη και μη παραπλανητικές. Εάν ο Πελάτης δεν παρέχει την απαιτούμενη πληροφόρηση που ζητείται με βάση το ερωτηματολόγιο, η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να κρίνει κατά πόσον η σκοπούμενη επενδυτική υπηρεσία ή το προϊόν είναι κατάλληλο για αυτόν και δεν συνιστά επενδυτικές υπηρεσίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα στον Πελάτη. Ομοίως, όταν η Εταιρεία κρίνει ή ότι καμία από τις Επενδυτικές Υπηρεσίες ή κανένα από τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα δεν είναι κατάλληλα για τον συγκεκριμένο πελάτη δε θα του συστήσει επενδυτικές υπηρεσίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα. Ο πελάτης υποχρεούται να ενημερώνει άμεσα την Εταιρεία σε κάθε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων που της έχει κοινοποιήσει στο πλαίσιο του διενεργηθέντος ελέγχου καταλληλότητας. Ο Έλεγχος Καταλληλότητας διενεργείται στη συχνότητα που κρίνει η Εταιρεία απαραίτητη ανάλογα και με το προφίλ κινδύνου του πελάτη και το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία εφιστά την προσοχή των πελατών της και συμπεριλαμβάνει στην έκθεση καταλληλότητας πληροφορίες σχετικά με το εάν ενδέχεται οι προτεινόμενες υπηρεσίες ή τα μέσα να απαιτούν από τον ιδιώτη πελάτη να αναζητήσει μια περιοδική επανεξέταση αυτών. Η Εταιρεία ενημερώνει τους Πελάτες ότι σε περίπτωση που υπάρξει οποιαδήποτε αλλαγή στο προφίλ τους κατά την παροχή μιας επενδυτικής υπηρεσίας, οι μεταγενέστερες από την πρώτη έκθεση καταλληλότητας μπορεί να καλύπτουν μόνο τις αλλαγές στις εμπλεκόμενες Επενδυτικές Υπηρεσίες ή Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή και στο προφίλ των Πελατών και να μην επαναλαμβάνουν όλες τις λεπτομέρειες της πρώτης έκθεσης.

Αναφορικά με την έκθεση καταλληλότητας, που παρέχει η Εταιρεία στους Ιδιώτες Πελάτες βλ. στις Ενότητες του παρόντος «Διαχείριση Χαρτοφυλακίου» και «Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών».

Για τους Επαγγελματίες Πελάτες σημειώνεται, ότι η Εταιρεία θεωρεί ότι κατέχουν την εμπειρία και τη γνώση για να κατανοήσουν τους κινδύνους που συνδέονται με τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα ή τις υπηρεσίες που τους παρέχονται. Εάν ο Πελάτης που υπάγεται στις διατάξεις του Μέρους Ι του Παραρτήματος ΙΙ του Ν. 4514/2018, ως προς την κατηγορία του ως Επαγγελματία Πελάτη, τεκμαίρεται ότι είναι σε θέση από οικονομική άποψη να αναλάβει κάθε σχετικό επενδυτικό κίνδυνο που σχετίζεται με τους επενδυτικούς του στόχους.

Σε περίπτωση που ο υποψήφιος πελάτης δεν παράσχει προς την Allianz A.E.Δ.Α.Κ. πληροφορίες σχετικά με τις γνώσεις και την εμπειρία του, ή εάν αυτές είναι ανεπαρκείς, η Εταιρεία υποχρεούται να προειδοποιήσει τον πελάτη ότι δεν είναι σε θέση να κρίνει κατά πόσο η σκοπούμενη επενδυτική υπηρεσία/προϊόν είναι κατάλληλα για αυτόν.

ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και ιδίως τις διατάξεις του Ν. 4514/2018 και του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού 2017/565, η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τους πελάτες στους οποίους παρέχει Επενδυτικές Υπηρεσίες, σε μία από τις ακόλουθες τρεις κατηγορίες:

- i. ιδιώτες πελάτες
- ii. επαγγελματίες πελάτες
- iii. επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους

Κάθε κατηγορία πελατών χρήζει διαφορετικού επιπέδου προστασίας από την Εταιρεία.

Η κατηγοριοποίηση γίνεται προκειμένου να διασφαλίζεται ότι η Εταιρεία παρέχει στους Πελάτες της την κατάλληλη και αρμόζουσα στα χαρακτηριστικά αυτών προστασία. Η διαφορετική αντιμετώπιση ανά κατηγορία Πελάτη αφορά:

(α) στην πληροφόρηση που γνωστοποιείται στον Πελάτη, περιλαμβανομένης της πληροφόρησης

για τα κόστη, τις προμήθειες και τις συναφείς επιβαρύνσεις των υπηρεσιών και, κατά περίπτωση, το κόστος του χρηματοπιστωτικού μέσου που συνιστάται ή διαφημίζεται,

(β) στην αξιολόγηση της καταλληλότητας της Επενδυτικής Υπηρεσίας /των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που παρέχονται στον Πελάτη και

(γ) στις αναφορές που στέλνονται στον Πελάτη όσον αφορά στην Επενδυτική Υπηρεσία / το προϊόν που του προσφέρεται, περιλαμβανομένης της έκθεσης καταλληλότητας.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί την κατηγοριοποίηση του Πελάτη βάσει των στοιχείων που ο Πελάτης θέτει στη διάθεσή της και χωρίς την ρητή συναίνεση του, εφόσον αυτός είναι επαγγελματίας ή ιδιώτης και κατηγοριοποιείται στην κατηγορία στην οποία ανήκει. Η Εταιρεία ενημερώνει εγγράφως ή με σταθερό μέσο τους πελάτες για την κατηγορία στην οποία έχουν ενταχθεί, καθώς και για το δικαίωμά τους να ζητήσουν εγγράφως την αλλαγή κατηγορίας.

Ο Έλεγχος Καταλληλότητας στην περίπτωση νομικού προσώπου για την αξιολόγηση της γνώσης και της εμπειρίας, εφαρμόζεται από την Εταιρεία στο πρόσωπο που το νομικό πρόσωπο έχει εξουσιοδοτήσει να διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό του, ενώ για την αξιολόγηση του οικονομικού προφίλ λαμβάνεται υπόψη η οικονομική κατάσταση και οι επενδυτικοί στόχοι του ίδιου του νομικού προσώπου. Στην περίπτωση ομάδας φυσικών προσώπων ή όταν ένα φυσικό πρόσωπο εκπροσωπείται από άλλο φυσικό πρόσωπο, η Εταιρεία για τον έλεγχο καταλληλότητας λαμβάνει υπόψη την οικονομική κατάσταση και τους επενδυτικούς στόχους του υποκείμενου πελάτη και όχι του εκπροσώπου. Ενώ για την αξιολόγηση της γνώσης και της εμπειρίας λαμβάνει υπόψη εκείνες του εκπροσώπου της ομάδας των φυσικών προσώπων ή όποιου έχει εξουσιοδοτηθεί να διενεργεί συναλλαγές για το λογαριασμό του υποκείμενου πελάτη, εκτός εάν συμφωνηθεί κάτι διαφορετικό στις επιμέρους συμβάσεις ή πρόσθετες πράξεις ή άλλα έντυπα.

i. Ιδιώτες πελάτες:

Ιδιώτης είναι ο Πελάτης που δεν μπορεί να θεωρηθεί επαγγελματίας, καθώς δεν πληροί τις προϋποθέσεις χαρακτηρισμού του ως Επαγγελματία Πελάτη, υπό την έννοια του Παραρτήματος II του Ν. 4514/2018 Οι Ιδιώτες Πελάτες απολαμβάνουν το υψηλότερο επίπεδο προστασίας. Η προστασία δεν αφορά στην ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών, η οποία είναι υψηλή για όλους τους Πελάτες, αλλά στον λεπτομερή καθορισμό, σε σχέση με τους επαγγελματίες Πελάτες, του είδους και της μορφής της παρεχόμενης ενημέρωσης.

Οι Ιδιώτες Πελάτες δύναται κατόπιν αίτησης τους να αντιμετωπιστούν από την Εταιρεία ως επαγγελματίες Πελάτες εφόσον πληρούν τα κριτήρια που αναφέρονται στην παρ. II του Παραρτήματος II του Ν. 4514/2018.

ii. Επαγγελματίες πελάτες:

Επαγγελματίες είναι οι Πελάτες που πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται στο Παράρτημα II του Ν. 4514/2018 (στο παρόν ως οι «Επαγγελματίες Πελάτες»). Πρόκειται για πελάτες που διαθέτουν την εμπειρία, τις γνώσεις και την εξειδίκευση ώστε να λαμβάνουν τις δικές του επενδυτικές αποφάσεις και να εκτιμούν δεόντως τον κίνδυνο που αναλαμβάνουν. Η εν λόγω κατηγορία Πελατών αφορά κυρίως νομικά πρόσωπα και ιδίως επιχειρήσεις επενδύσεων, άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και εταιρίες διαχείρισής τους, μεγάλες επιχειρήσεις που πληρούν τα οριζόμενα στο νόμο κριτήρια και άλλους θεσμικούς επενδυτές των οποίων κύρια δραστηριότητα είναι η επένδυση σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα.

Στον Επαγγελματία Πελάτη παρέχεται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία μειωμένο επίπεδο προστασίας σε σχέση με τον Ιδιώτη Πελάτη. Αν ο Επαγγελματίας Πελάτης θεωρεί ότι δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει ή διαχειριστεί σωστά τους κινδύνους που αναλαμβάνει τότε κατόπιν αίτησης του μπορεί να ζητήσει υψηλότερο επίπεδο προστασίας από την Εταιρεία. Σημειώνεται ότι το υψηλότερο επίπεδο προστασίας θα παρέχεται όταν ο Επαγγελματίας Πελάτης συνάψει γραπτή συμφωνία με την Εταιρεία ότι δεν πρέπει να αντιμετωπίζεται ως Επαγγελματίας. Οι Επαγγελματίες Πελάτες διαχωρίζονται α) σε επαγγελματίες Πελάτες που τεκμαίρονται ως τέτοιοι βάσει του Ν. 4514/2018 και β) σε επαγγελματίες Πελάτες που κατηγοριοποιούνται ως τέτοιοι ύστερα από αίτησή τους εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του Παραρτήματος II, Μέρος (II) του Ν. 4514/2018.

iii. Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι:

Ως Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος ορίζεται ο επαγγελματίας Πελάτης που πληροί τα κριτήρια που ορίζονται στο άρθρο 30 παρ. 2 του Ν. 4514/2018 (στο παρόν ως οι «Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι»).

Η κατηγορία αυτή Πελατών αφορά αποκλειστικά και μόνο στην παροχή από μία εταιρεία επενδύσεων της υπηρεσίας της λήψης και διαβίβασης εντολών σε κατ' αρχήν επαγγελματίες πελάτες, καθώς και οποιαδήποτε παρεπόμενη υπηρεσία σχετίζεται άμεσα με τις συναλλαγές, που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο της λήψης και διαβίβασης εντολών. **Σημειώνεται ότι η Allianz A.E.Δ.Α.Κ δεν παρέχει υπηρεσίες λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών (βλ. σχετικά στην Ενότητα «Παρεχόμενες Επενδυτικές Υπηρεσίες»), οπότε και δεν μπορεί να τύχει εφαρμογής η συγκεκριμένη κατηγορία πελατών στην περίπτωση της Εταιρείας.**

Η κατάταξη των υποψήφιων ή και υφιστάμενων πελατών στις παραπάνω κατηγορίες του Ιδιώτη και Επαγγελματία Πελάτη έχει ως συνέπεια τη διενέργεια επιμέρους διαδικασιών από πλευράς της Εταιρείας.

Δυνατότητα αλλαγής κατηγορίας Πελάτη

Ο Πελάτης έχει τη δυνατότητα να ζητήσει οποτεδήποτε εγγράφως από την Εταιρεία αλλαγή της κατηγορίας στην οποία έχει ενταχθεί από την Εταιρεία.

Ειδικότερα:

- Ο Επαγγελματίας Πελάτης μπορεί να ζητήσει να κατηγοριοποιηθεί ως Ιδιώτης Πελάτης απολαμβάνοντας στην περίπτωση αυτή το αυξημένο επίπεδο προστασίας που προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία. Επιπλέον, οφείλει να γνωστοποιεί στην Εταιρεία κάθε μεταβολή που μπορεί να επηρεάσει την ταξινόμηση του.
- Ο Ιδιώτης Πελάτης μπορεί να ζητήσει να κατηγοριοποιηθεί ως Επαγγελματίας Πελάτης έχοντας στην περίπτωση αυτή το μειωμένο επίπεδο προστασίας που προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Η απόφαση σχετικά με την αλλαγή κατηγοριοποίησης του Πελάτη ανήκει στη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, η οποία πριν την αποδοχή της αλλαγής της κατηγοριοποίησης, ελέγχει αν ο Πελάτης πληροί τα κριτήρια της συγκεκριμένης κατηγορίας. Για την κατηγοριοποίηση του Ιδιώτη Πελάτη ως Επαγγελματία λαμβάνονται υπόψη τα κριτήρια που ορίζονται στο Παράρτημα II, Μέρος II του Ν. 4514/2018 για τους Πελάτες που μπορούν να αντιμετωπίζονται ως Επαγγελματίες ύστερα από αίτησή τους.

Αν το αίτημα του Πελάτη γίνει δεκτό από την Εταιρεία, εφόσον την ημερομηνία αλλαγής της κατηγορίας του Πελάτη έχουν ήδη υπογραφεί συμβάσεις μεταξύ του Πελάτη και της Εταιρείας για την παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών, ενδέχεται να υπογραφούν νέες συμβάσεις μεταξύ της Εταιρείας και του Πελάτη. Η αλλαγή κατηγορίας μπορεί να αφορά σε όλες ή συγκεκριμένες Επενδυτικές Υπηρεσίες και σε συναλλαγές σε ένα ή περισσότερα Χρηματοπιστωτικά Μέσα.

ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ – ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ- ΑΓΟΡΑ ΣΤΟΧΟΣ

Η Εταιρεία, όταν κατασκευάζει Χρηματοπιστωτικό Μέσο προς πώληση σε Πελάτες προσδιορίζει τα χαρακτηριστικά, τις ανάγκες και τους επενδυτικούς στόχους των δυνητικών Πελατών, που είναι συμβατά με τα χαρακτηριστικά του Χρηματοπιστωτικού Μέσου (αγορά-στόχος). Για την παροχή των Επενδυτικών Υπηρεσιών, η Εταιρεία, σε κάθε περίπτωση που προσφέρει ή διαθέτει χρηματοπιστωτικά μέσα, ενημερώνει τον Πελάτη σχετικά με την προσδιορισμένη αγορά-στόχο.

Η Εταιρεία ως κατασκευαστής Χρηματοπιστωτικών Μέσων προς πώληση τηρεί και εφαρμόζει κατάλληλες διαδικασίες έγκρισης νέων προϊόντων, παρακολούθησης αυτών και σύνδεσης τους με την αγορά-στόχο. Σκοπός της Εταιρείας είναι να συνδέσει το προϊόν με μια συγκεκριμένη αγορά-στόχο λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά, τις ανάγκες και τους επενδυτικούς στόχους των Πελατών καθώς και τους κινδύνους αυτής. Η διαδικασία αυτή διασφαλίζει ότι η κατασκευή χρηματοπιστωτικών μέσων συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις για ορθή διαχείριση των

συγκρούσεων συμφερόντων, συμπεριλαμβανομένης της αμοιβής.

Η Εταιρεία αναλύει τις πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων κάθε φορά που κατασκευάζεται ένα χρηματοπιστωτικό μέσο. Επιπλέον, σε κάθε περίπτωση προηγείται εξέταση του κατά πόσον το χρηματοπιστωτικό μέσο μπορεί να αποτελεί απειλή για την εύρυθμη λειτουργία ή τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών, πριν η κάθε Εταιρεία αποφασίσει να προχωρήσει στην έναρξη του προϊόντος.

Η Καλυπτόμενη Εταιρεία επανεξετάζει επίσης, σε τακτική βάση, σύμφωνα με τις επιταγές της νομοθεσίας ή/και των σχετικών κατευθυντήριων γραμμών, τα χρηματοπιστωτικά μέσα που προσφέρει ή προωθεί εμπορικά, λαμβάνοντας υπόψιν κάθε γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς το δυνητικό κίνδυνο για την προσδιορισμένη αγορά-στόχο, προκειμένου να αξιολογεί, τουλάχιστον, κατά πόσο το χρηματοπιστωτικό μέσο παραμένει συνεπές με τις ανάγκες της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου και κατά πόσο η σκοπούμενη στρατηγική διανομής συνεχίζει να είναι κατάλληλη.

Η Εταιρεία, όταν διαθέτει ή προσφέρει Χρηματοπιστωτικά Μέσα, τα οποία δεν κατασκευάζει η ίδια, λαμβάνει επαρκείς πληροφορίες σχετικά με αυτά από τους κατασκευαστές ώστε να διασφαλίζεται ότι τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα διανέμονται σύμφωνα με τις ανάγκες και τους στόχους της προσδιορισμένης αγοράς στόχου. Διαθέτει, επίσης, επαρκείς ρυθμίσεις παρακολούθησής των προϊόντων για να διασφαλίζει ότι τα προϊόντα και οι υπηρεσίες που σκοπεύει να προσφέρει ή να προτείνει είναι συμβατά με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους μιας προσδιορισμένης αγοράς-στόχου. Εφόσον ο κατασκευαστής Χρηματοπιστωτικού Μέσου δεν έχει προσδιορίσει αγορά-στόχο, τότε η Εταιρεία υποχρεούται να προσδιορίσει την αγορά-στόχο του προσφερόμενου Χρηματοπιστωτικού Μέσου σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα ανωτέρω.

Η Εταιρεία, εφόσον διαθέτει τις αναγκαίες προς τούτο πληροφορίες, μεριμνά ώστε να διατίθενται στον Πελάτη Χρηματοπιστωτικά Μέσα για τα οποία ο Πελάτης βρίσκεται εντός της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου. Όταν η Εταιρεία, επομένως, διενεργεί έλεγχο καταλληλότητας στον Πελάτη, αφού γνωστοποιήσει σ' αυτόν με σταθερό μέσο τις ειδικότερες παραμέτρους που προσδιορίζουν την αγορά-στόχο του συγκεκριμένου διατιθέμενου Χρηματοπιστωτικού Μέσου, οφείλει να εντάξει τον Πελάτη στην αγορά-στόχο. Η αγορά-στόχος για χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία κατασκευάζονται από την Εταιρεία, ή για τα οποία η Εταιρεία επέχει τις υποχρεώσεις του κατασκευαστή σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, αναρτάται όπως εκάστοτε ισχύει στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις της Εταιρείας.

Δεδομένου ότι όλα τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα εμπεριέχουν εγγενείς κινδύνους, όπως αναφέρονται ανωτέρω στην Ενότητα «Χρηματοπιστωτικά μέσα και συναφείς κίνδυνοι» εφόσον η ανοχή του Πελάτη στον κίνδυνο για την απώλεια κεφαλαίου είναι μηδενική, τότε θεωρείται πως ο τελευταίος δε διαθέτει τα χαρακτηριστικά για να ενταχθεί σε κάποια αγορά-στόχο Χρηματοπιστωτικού Μέσου.

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι το προσωπικό της διαθέτει την απαραίτητη τεχνογνωσία για να κατανοεί τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους των χρηματοπιστωτικών μέσων που σκοπεύουν να κατασκευάσουν.

ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ – ΤΗΡΗΣΗ ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

Για την έναρξη και τη διατήρηση της συναλλακτικής σχέσης της με τους Πελάτες της, η Allianz ΑΕΔΑΚ, συμμορφούμενη με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων που παρέχουν επιπλέον και επενδυτικές υπηρεσίες (ΑΕΔΑΚ διευρυμένου σκοπού), συλλέγει, τηρεί και επεξεργάζεται δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα Πελατών της, τα οποία είναι τα ελάχιστα απαιτούμενα για την εκπλήρωση των συναλλαγών τους.

Η Allianz ΑΕΔΑΚ έχει λάβει κατάλληλα τεχνικά και οργανωτικά μέτρα για τη διασφάλιση του απορρήτου και για τη νόμιμη τήρηση, την επεξεργασία, την προστασία και την ασφαλή φύλαξη των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα σας από κάθε παράνομη ή αθέμιτη επεξεργασία, τυχαία ή αθέμιτη καταστροφή, απώλεια, αλλοίωση, απαγορευμένη διάδοση ή πρόσβαση, κατά τα

ειδικότερα προβλεπόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία.

Η Εταιρεία μπορεί να σας παρέχει πρόσθετες πληροφορίες, κατόπιν αιτήματος σας σχετικά με την πολιτική προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα που έχει θεσπίσει και τηρεί και η οποία βρίσκεται αναρτημένη στον επίσημο ιστότοπό της στο σύνδεσμο: <https://www.allianz.com.gr/allianz-aedak/etairia/kanonistiko-plaisio-kai-politikes.html#>.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ & ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Γενικά

Η Εταιρεία δεσμεύεται να ενεργεί με εντιμότητα, αμεροληψία και επαγγελματισμό κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στους πελάτες, ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα τους. Για αυτόν το λόγο έχει θεσπίσει και εφαρμόζει την παρούσα υπό την παρ. 11 του παρόντος πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων (εφεξής η «Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων») προκειμένου να εντοπίζει υφιστάμενες ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων, κατά την παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι οποίες ενδέχεται να αποβούν επιζήμιες για τα συμφέροντα των Πελατών της, με σκοπό τη λήψη κάθε εύλογου μέτρου για την αναγνώριση, την αποτροπή, τη διαχείριση και την παρακολούθηση συγκρούσεων συμφερόντων που ενδέχεται να προκύψουν μεταξύ:

- α) της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των διαχειριστών της ή των υπαλλήλων της ή οποιουδήποτε άλλου Αρμοδίου Προσώπου ή και οποιουδήποτε προσώπου συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία με σχέση ελέγχου και των Πελατών της Εταιρείας,
- β) δύο (2) Πελατών της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων πιθανών συγκρούσεων μεταξύ ενός ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Εταιρεία ή των επενδυτών του και άλλου Πελάτη της Εταιρείας,
- γ) των μετόχων, υπαλλήλων, στελεχών της Εταιρείας ή οποιουδήποτε άλλου Αρμοδίου Προσώπου ή και οποιουδήποτε προσώπου συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία με σχέση ελέγχου και της Εταιρείας,

Για τους σκοπούς της παρούσας πολιτικής και ιδίως βάσει της απόφασης 15/633/20.12.2012 καθώς και του άρθρου 2 του Κανονισμού 565/2017 ως "Αρμόδια Πρόσωπα" νοούνται:

- α) οι διευθυντές ή ισοδύναμα στελέχη, τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου, και οι μέτοχοι της Εταιρείας,
- β) οι υπάλληλοι της Εταιρείας, καθώς και οποιοδήποτε άλλο φυσικό πρόσωπο οι υπηρεσίες του οποίου τίθενται στη διάθεση και παρέχονται υπό τον έλεγχο της Εταιρείας και το οποίο συμμετέχει επίσης στην παροχή των υπηρεσιών
- γ) φυσικό ή νομικό πρόσωπο που συμμετέχει άμεσα στην παροχή υπηρεσιών προς την Εταιρεία στο πλαίσιο συμφωνίας ανάθεσης προς τρίτους για την παροχή υπηρεσιών εκ μέρους της Εταιρείας.

Ως "Διευθυντές" νοούνται τα πρόσωπα που πράγματι ασκούν τις εκτελεστικές λειτουργίες της Εταιρείας και τα οποία είναι υπεύθυνα και υπόλογα απέναντι στο Διοικητικό Συμβούλιο για την καθημερινή διαχείριση της Εταιρείας, ενδεικτικά, οι υπεύθυνοι της Διαχείρισης Κινδύνων και της Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων.

Πρόσωπα τα οποία συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία με σχέση ελέγχου είναι τα πρόσωπα που ορίζονται στο άρθρο 32 παρ. 2 του Ν. 4308/2014. Για τους σκοπούς της παρούσας πολιτικής, ως Πελάτες νοούνται οι πελάτες της Εταιρείας που έχουν υπογράψει Συμβάσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι δυνητικοί Πελάτες της Εταιρείας αλλά και οι λοιποί Πελάτες της Εταιρείας, όπως ιδίως οι ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Εταιρεία και οι επενδυτές τους.

Κριτήρια εντοπισμού πιθανών καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων

Η Εταιρεία εφαρμόζει κατάλληλες διαδικασίες προκειμένου να εξακριβώνει εάν η ίδια ή Αρμόδιο Πρόσωπο ή πρόσωπο συνδεδεμένο άμεσα ή έμμεσα με σχέση ελέγχου με αυτά, ως αποτέλεσμα της παροχής των Επενδυτικών Υπηρεσιών ή με άλλο τρόπο:

- α) είναι πιθανό να αποκομίσει οικονομικό κέρδος ή να αποφύγει οικονομική ζημία, σε βάρος των

Πελατών της Εταιρείας,

β) έχει, ως προς την έκβαση μιας υπηρεσίας ή δραστηριότητας που παρέχεται σε Πελάτη της Εταιρείας ή μιας συναλλαγής που εκτελείται για λογαριασμό του Πελάτη, συμφέρον που είναι διακριτό από το συμφέρον του Πελάτη της Εταιρείας στην έκβαση αυτή,

γ) έχει οικονομικό ή άλλο κίνητρο προκειμένου να ευνοήσει το συμφέρον ενός Πελάτη ή μιας ομάδας Πελατών σε βάρος του συμφέροντος άλλου Πελάτη της Εταιρείας,

δ) ασκεί τις ίδιες επιχειρηματικές δραστηριότητες με τον Πελάτη, ή

ε) λαμβάνει ή θα λάβει από πρόσωπο άλλο εκτός του Πελάτη αντιπαροχή σχετιζόμενη με την παρεχόμενη στον Πελάτη υπηρεσία υπό τη μορφή χρημάτων, αγαθών ή υπηρεσιών, άλλη εκτός της συνήθους προμήθειας ή αμοιβής για την παροχή της υπηρεσίας η οποία καταβάλλεται σε συμμόρφωση με την ισχύουσα νομοθεσία.

Μέτρα για την αποφυγή και διαχείριση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων

Γενικοί περιορισμοί για την αποφυγή ή τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι οι υπηρεσίες της παρέχονται με τους κατωτέρω περιορισμούς.

Για την αποφυγή ή τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων η Εταιρεία μεριμνά ώστε η παροχή των υπηρεσιών της να υπόκειται στους κατωτέρω περιορισμούς, κάθε φορά στο βαθμό που αυτό είναι απαραίτητο για την αποφυγή ή τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων και ενδείκνυται για το μέγεθος και τις δραστηριότητες της και ανάλογα με τη σοβαρότητα του κινδύνου ζημίας των συμφερόντων των Πελατών.

Διαχωρισμός Καθηκόντων (segregation of duties)

Ως γενική αρχή, το προσωπικό κάθε διοικητικής μονάδας και οι διευθύνσεις της Εταιρείας, ενεργεί ανεξάρτητα σε ό,τι αφορά στα συμφέροντα των Πελατών.

Ειδικότερα, απαγορεύεται η ταυτόχρονη εμπλοκή ενός υπαλλήλου σε διαφορετικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες, η οποία ενδέχεται να οδηγήσει σε καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων ή είναι πιθανόν να παρεμποδίσει τη σωστή διαχείριση τέτοιων καταστάσεων.

Εφαρμογή σινικών τειχών («Chinese Walls»)

Με σκοπό την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων από την ανταλλαγή εμπιστευτικών πληροφοριών, η Εταιρεία εφαρμόζει σύστημα σινικών τειχών ("Chinese Walls"), σχεδιασμένο ώστε να προλαμβάνει τη διαρροή πληροφοριών μεταξύ μονάδων της Εταιρείας. Η λειτουργία του συστήματος αυτού δεν περιλαμβάνει μόνο το διαχωρισμό των δεδομένων και των συστημάτων πληροφορικής, αλλά και το φυσικό διαχωρισμό των διαφόρων μονάδων, ούτως ώστε τα απασχολούμενα σε κάθε μονάδα πρόσωπα να μην έχουν άμεση φυσική πρόσβαση σε αρχεία και πληροφορίες που αφορούν το αντικείμενο εργασίας άλλης μονάδας. Μέσω της καθιέρωσης και της εφαρμογής των «Chinese Walls», η Εταιρεία δημιουργεί εμπόδια διακίνησης της πληροφορίας, για να εξασφαλίσει ότι οι κρίσιμες πληροφορίες που διαθέτει μια μονάδα δεν χρησιμοποιούνται από άτομα σε άλλη μονάδα ή εταιρεία, όταν αυτό δεν είναι απαραίτητο κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους. Η εφαρμογή συστήματος σινικών τειχών παρέχει στους υπαλλήλους τη δυνατότητα να προσφέρουν στους Πελάτες υπηρεσίες, χωρίς να επηρεάζονται από άλλες πληροφορίες που διαθέτει η Εταιρεία και θα μπορούσαν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων.

Διαχείριση εμπιστευτικών πληροφοριών Η Εταιρεία διασφαλίζει την εμπιστευτικότητα των πληροφοριών που λαμβάνονται από τους Πελάτες σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις. Η δυνατότητα πρόσβασης στις πληροφορίες περιορίζεται στα πρόσωπα εκείνα που χρειάζεται να γνωρίζουν πληροφορίες εμπιστευτικής φύσης στο πλαίσιο των καθηκόντων τους (need to know policy). Με τον τρόπο αυτό αποφεύγονται καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων που ενδέχεται να ζημιώσουν τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων πελατών.

Χωριστή Εποπτεία

Επιβάλλεται χωριστή εποπτεία των Αρμοδίων Προσώπων των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την άσκηση δραστηριοτήτων για λογαριασμό συγκεκριμένων Πελατών ή την παροχή υπηρεσιών σε αυτούς, εφόσον τα συμφέροντα των Πελατών αυτών ενδέχεται να

συγκρούονται ή εφόσον οι εν λόγω Πελάτες εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα, περιλαμβανομένων εκείνων της Εταιρείας, τα οποία ενδέχεται να συγκρούονται.

Αμοιβές και Δώρα

Προς την ενίσχυση της προστασίας των Πελατών της και της διαφάνειας στην πληροφόρηση, η Εταιρεία διασφαλίζει, μέσω της πολιτικής αποδοχών που διαθέτει και η οποία βρίσκεται αναρτημένη στον επίσημο ιστότοπο της Εταιρείας, στον σύνδεσμο: <https://www.allianz.com.gr/allianz-aedak/etairia/kanonistiko-plaisio-kai-politikes.html#>, ότι δεν ανταμείβει ούτε αξιολογεί την απόδοση του προσωπικού κατά τρόπο που έρχεται σε σύγκρουση με την υποχρέωσή της να ενεργεί προς το συμφέρον των πελατών της. Ιδίως, δεν υιοθετεί πολιτικές αμοιβών, στόχων πωλήσεων ή άλλης μορφής, που θα αποτελούσαν κίνητρο για το προσωπικό της να συστήσει ένα συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό μέσο σε ιδιώτη πελάτη, ενώ η Allianz A.E.Δ.Α.Κ. θα μπορούσε να προσφέρει διαφορετικό χρηματοπιστωτικό μέσο, το οποίο θα ικανοποιούσε καλύτερα τις ανάγκες του πελάτη.

Επιπλέον αυτού, η Ευρωπαϊκή Ένωση δημοσίευσε τον Δεκέμβριο του 2019 τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFRD), ο οποίος θα εφαρμοστεί από τις 10 Μαρτίου 2021. Ο Κανονισμός αυτός απαιτεί από τους «συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές και τους χρηματοοικονομικούς συμβούλους» να συμπεριλαμβάνουν στις πολιτικές αποδοχών λεπτομέρειες για το πώς οι πολιτικές συνεπείς με την ενσωμάτωση των «κινδύνων βιωσιμότητας». Επομένως, ξεκινώντας από την 1η Ιανουαρίου 2021, οι ατομικοί και συλλογικοί στόχοι θα περιλαμβάνουν στοιχεία που σχετίζονται με την τήρηση του πλαισίου βιωσιμότητας και δεν θα ενθαρρύνεται η υπερβολική ανάληψη κινδύνων σε σχέση με τους κινδύνους βιωσιμότητας

Γνωστοποίηση σε Πελάτες

Ειδικότερα, εφόσον τα μέτρα που λαμβάνει η Εταιρεία για την αναγνώριση, την πρόληψη, τη διαχείριση και την παρακολούθηση συγκρούσεων συμφερόντων δεν επαρκούν για να εξασφαλισθεί, με εύλογη βεβαιότητα, η πρόληψη των κινδύνων να επηρεασθούν αρνητικά τα συμφέροντα των Πελατών της, τότε η Εταιρεία γνωστοποιεί σαφώς τη γενική φύση ή τις πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων στους Πελάτες πριν αναλάβει να ασκήσει δραστηριότητες για λογαριασμό τους, και αναπτύσσει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες ώστε να επιτραπεί στους Πελάτες να λάβουν εμπεριστατωμένη απόφαση για την υπηρεσία στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτει η σύγκρουση συμφερόντων.

Ενημέρωση και Εκπαίδευση του προσωπικού

Η Εταιρεία παρέχει συνεχή εκπαίδευση και πληροφόρηση σχετικά με ζητήματα σύγκρουσης συμφερόντων σε όλα τα Αρμόδια Πρόσωπα. Ειδικότερα, η Κανονιστική Συμμόρφωση επικοινωνεί απευθείας με τα Αρμόδια Πρόσωπα, όταν κρίνεται απαραίτητο, ώστε να εξασφαλίζεται ότι όλοι γνωρίζουν επαρκώς τις υποχρεώσεις τους σχετικά με τις καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων.

Αποτροπή κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων από τα Αρμόδια Πρόσωπα

Τα Αρμόδια Πρόσωπα οφείλουν με δική τους πρωτοβουλία να εντοπίζουν και να αποτρέπουν καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων. Εφόσον κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους κρίνουν ότι ανακύπτει κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων οφείλουν να δηλώνουν στην Εταιρεία και συγκεκριμένα στον Επικεφαλής της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης τις καταστάσεις αυτές

Παρακολούθηση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων

Με σκοπό την έγκαιρη διάγνωση πιθανών καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων η Κανονιστική Συμμόρφωση πραγματοποιεί περιοδικούς ελέγχους σε διαρκή βάση και μεριμνά ώστε να ενημερώνεται έγκαιρα το Διοικητικό Συμβούλιο σε περίπτωση εντοπισμού κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων ώστε να ληφθούν άμεσα οι απαραίτητες αποφάσεις. Παράλληλα, η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης μεριμνά ώστε το Διοικητικό Συμβούλιο και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας να ενημερώνονται σε τακτική βάση και όπως επιβάλλεται από την ισχύουσα νομοθεσία, σε σχέση με καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων που έχουν προκύψει ή σε περίπτωση που ενδέχεται να προκύψουν τέτοιες συγκρούσεις.

Τήρηση Αρχείων

Η Εταιρεία τηρεί αρχείο για κάθε παρεχόμενη υπηρεσία ως προς την οποία έχει ήδη ή ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων, που συνεπάγεται κίνδυνο ζημιάς των συμφερόντων ενός ή περισσότερων Πελατών της Εταιρείας και όπως ειδικότερα απαιτείται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Έλεγχος και περιορισμοί στις προσωπικές συναλλαγές των Αρμόδιων προσώπων

Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες για τους σκοπούς παρακολούθησης και της επιβολής περιορισμών στις προσωπικές συναλλαγές που διενεργούνται εξ ονόματος και για λογαριασμό Αρμόδιου Προσώπου και τηρεί αρχείο προσωπικών συναλλαγών και ενημερώνει τα Αρμόδια Πρόσωπα για τους ισχύοντες περιορισμούς.

Προσωπικές συναλλαγές

Ως προσωπική συναλλαγή νοείται:

- (α) η συναλλαγή που εκτελείται στο όνομα και για λογαριασμό του Αρμόδιου Προσώπου εκτός του πεδίου των δραστηριοτήτων τις οποίες ασκεί με την επαγγελματική του ιδιότητα
- (β) προσωπική συναλλαγή που εκτελείται στο όνομα και για λογαριασμό οποιουδήποτε προσώπου με το οποίο το Αρμόδιο Πρόσωπο έχει οικογενειακή σχέση ή με το οποίο το Αρμόδιο Πρόσωπο διατηρεί στενούς δεσμούς κατά την έννοια του Κανονισμού 2017/565.

Ως «πρόσωπο» με το οποίο το Αρμόδιο Πρόσωπο έχει οικογενειακή σχέση κατά τον Κανονισμό 2017/565 νοείται ένα από το ακόλουθα πρόσωπα:

- (α) ο/η σύζυγος του Αρμόδιου Προσώπου ή ο/η σύντροφος του προσώπου αυτού που, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία, εξομοιώνεται με σύζυγο
- (β) εξαρτώμενο τέκνο ή θετό τέκνο του Αρμόδιου Προσώπου,
- (γ) λοιποί συγγενείς του Αρμόδιου Προσώπου οι οποίοι κατά την ημερομηνία της σχετικής προσωπικής συναλλαγής ήταν μέλη του νοικοκυριού του προσώπου αυτού για τουλάχιστον ένα έτος.
- (δ) προσωπική συναλλαγή που εκτελείται στο όνομα και για λογαριασμό οποιουδήποτε προσώπου του οποίου η σχέση με το Αρμόδιο Πρόσωπο είναι τέτοια ώστε το Αρμόδιο Πρόσωπο να έχει άλλο άμεσο ή έμμεσο ουσιώδες συμφέρον από το αποτέλεσμα της συναλλαγής, εκτός της αμοιβής ή της προμήθειας για την εκτέλεση της συναλλαγής.

Περιορισμοί στις προσωπικές συναλλαγές

Απαγορεύεται, μεταξύ άλλων, σε κάθε Αρμόδιο Πρόσωπο, το οποίο ασκεί δραστηριότητες που ενδέχεται να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων ή το οποίο έχει, λόγω της δραστηριότητας που ασκεί το πρόσωπο αυτό για λογαριασμό της Εταιρείας, πρόσβαση σε εσωτερική πληροφόρηση κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, ή σε άλλες εμπιστευτικές πληροφορίες σχετιζόμενες με Πελάτες ή συναλλαγές με ή για Πελάτες να εκτελεί συναλλαγή ή να συμβουλεύει ή να παρακινεί οποιοδήποτε πρόσωπο να εκτελεί προσωπική συναλλαγή:

- (α) που απαγορεύεται να πραγματοποιήσει το πρόσωπο αυτό βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 ή είναι γενικότερα απαγορευμένη από την ισχύουσα νομοθεσία,
- (β) που συνεπάγεται την κατάχρηση ή αθέμιτη γνωστοποίηση των εμπιστευτικών πληροφοριών,
- (γ) που αντιβαίνει ή είναι πιθανό ότι θα αντέβαινε σε υποχρέωση που έχει η Εταιρεία βάσει του ν. 4514/2018.

Περαιτέρω, απαγορεύεται στα Αρμόδια Πρόσωπα:

- (α) να συμβουλεύουν ή συνιστούν, εκτός του κανονικού πλαισίου της εργασίας τους ή της σύμβασης παροχής υπηρεσιών, οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικά μέσα η οποία, εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του Αρμόδιου Προσώπου, θα ενέπιπτε στις διατάξεις της παραγράφου 2 ή του άρθρου 37 παράγραφος 2 στοιχείο α) ή στοιχείο β) ή του άρθρου 67 παράγραφος 3 του Κανονισμού 2017/565.
- β) να γνωστοποιούν, εκτός του κανονικού πλαισίου της εργασίας τους ή της σύμβασης παροχής υπηρεσιών, οποιαδήποτε πληροφορία ή γνώμη σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο όταν το Αρμόδιο Πρόσωπο γνωρίζει, ή ευλόγως οφείλει να γνωρίζει, ότι μετά τη γνωστοποίηση των πληροφοριών αυτών το άλλο πρόσωπο θα ήταν πιθανό να εκτελέσει να συμβουλεύσει ή να βοηθήσει άλλο πρόσωπο να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικά μέσα η οποία, εάν ήταν προσωπική

συναλλαγή του Αρμόδιου Προσώπου, θα ενέπιπτε στις διατάξεις των παραγράφων 2 ή 3 ή του άρθρου 37 παράγραφος 2 στοιχείο α) ή β) ή του άρθρου 67 παράγραφος 3 του Κανονισμού 2017/565.

Ίση μεταχείριση Πελατών

Τα Αρμόδια πρόσωπα οφείλουν, κατά την παροχή των υπηρεσιών προς τους Πελάτες της Εταιρείας να ενεργούν με τρόπο που εξασφαλίζει την ίση μεταχείριση των Πελατών με την έννοια ότι Πελάτες με τα ίδια χαρακτηριστικά τυγχάνουν της ίδιας μεταχείρισης εν γένει κατά την παροχή των υπηρεσιών. Η αρχή αυτή τελεί υπό την επιφύλαξη τυχόν επιτρεπόμενων από την ισχύουσα νομοθεσία παρεκκλίσεων.

Η Εταιρεία κατόπιν αίτησης του Πελάτη δύναται να παρέχει πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων.

ESG ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Σύμφωνα με τον Κανονισμό του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών - SFDR (ΕΕ 2019/2088), δημοσιεύει αυτή την επενδυτική πολιτική ESG.

Η Εταιρεία έχει δεσμευτεί για την υιοθέτηση μιας φιλοσοφίας βιώσιμων αποδόσεων των επενδύσεων και μακροπρόθεσμης ανάπτυξης, ενσωματώνοντας ESG κριτήρια, παράγοντες και στόχους (Περιβάλλον, Κοινωνία και Εταιρική Διακυβέρνηση), στην επενδυτική της φιλοσοφία, στην επενδυτική της διαδικασία, στις πολιτικές της και στην στρατηγική της, καθ' όλη τη διάρκεια του επενδυτικού κύκλου.

Ο στόχος της Εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει τους επενδυτικούς κινδύνους, να εντοπίσει νέες βιώσιμες επενδυτικές ευκαιρίες, να βελτιώσει τις αποδόσεις των επενδύσεων, ενώ παράλληλα να διατηρεί θετικό ESG αποτύπωμα. Εστιάζοντας σε ζητήματα ESG, ενισχύονται οι βασικές αξίες και η στρατηγική βιωσιμότητας της Εταιρείας. Με αυτό τον τρόπο η Εταιρεία επιδεικνύει αίσθημα ευθύνης ως προς τα ζητήματα ESG, στην λήψη αποφάσεων καθώς και στην αντιμετώπιση των προσδοκιών των επενδυτών. Η ενσωμάτωση των παραγόντων ESG, είναι μια συνεχής διαδικασία, η οποία μπορεί να επηρεάσει την κατανομή των επενδύσεων, την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων, την εκτίμηση κινδύνου και εν τέλει τον κίνδυνο και τις αποδόσεις.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την επενδυτική πολιτική ESG, η οποία και αποτελεί μέρος της συνολικής επενδυτικής της πολιτικής. Με αυτήν την ενσωμάτωση, η Allianz A.E.Δ.Α.Κ. εφαρμόζει μια επενδυτική διαδικασία, βασικό μέρος της οποίας αποτελεί η αξιολόγηση παραγόντων και κινδύνων ESG καθώς και την ορθή προσαρμογή της στις νέες κανονιστικές απαιτήσεις, που ορίζονται από τους Κανονισμούς ΕΕ 2019/2088 (SFDR) και 2020/852 (Taxonomy), ελαχιστοποιώντας τους κινδύνους και μεγιστοποιώντας τις αποδόσεις για τους πελάτες της.

Στο πλαίσιο της ως άνω πολιτικής, η Εταιρεία προβαίνει σε αξιολόγηση τόσο των χρηματοοικονομικών κινδύνων όσο και των κινδύνων βιωσιμότητας που συνεπάγεται η επένδυση στα χρηματοπιστωτικά μέσα που συμπεριλαμβάνονται στα υπό διαχείριση ιδιωτικά χαρτοφυλάκια, καθώς και αυτά που προτείνει στους πελάτες της κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών.

Στο πλαίσιο αυτό, πριν την λήψη επενδυτικών αποφάσεων και πριν την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία αξιολογεί τους κινδύνους βιωσιμότητας, καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις αυτών στις αποδόσεις των υπό διαχείριση ιδιωτικών χαρτοφυλακίων και των εν γένει χρηματοπιστωτικών προϊόντων που διαθέτει.

Τα ιδιωτικά χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται η Εταιρεία δεν προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχουν ως στόχο τις αιεφόρες επενδύσεις και ως εκ τούτου δεν εμπίπτουν στα άρθρα 8 έως 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/20884 .

Η ESG επενδυτική πολιτική είναι διαθέσιμη σε όλους τους ενδιαφερόμενους στον ισότοπο της Εταιρείας και θα ενημερώνεται όταν κρίνεται απαραίτητο, χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση.

Δήλωση περί μη λήψης υπόψη των δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας [άρθρο 4(1)(β) και (5)(β) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088:

Σημειώνεται ότι με δεδομένο ότι δεν υπάρχουν ακόμη διαθέσιμα στοιχεία ως προς τους παράγοντες αειφορίας για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στα υπό διαχείριση ιδιωτικά χαρτοφυλάκια, όπως και σε αυτά που προτείνονται στους πελάτες της Εταιρίας κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρία προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας. Ωστόσο, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρία προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Με βάση την ανωτέρω πολιτική της Εταιρίας, όταν θα υπάρχουν τα σχετικά στοιχεία για την αντίστοιχη περίοδο αναφοράς, θα συμπεριληφθούν στο προσυμβατικό έντυπο ενημέρωσης πελατών, τα αποτελέσματα της αξιολόγησης των πιθανών επιπτώσεων των κινδύνων βιωσιμότητας στις αποδόσεις των υπό διαχείριση ιδιωτικών χαρτοφυλακίων και στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων [κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 12 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088, επί των οποίων παρέχονται οι επενδυτικές συμβουλές.

Δήλωση σύμφωνα με το άρθρο 7 του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852:

Οι υποκείμενες επενδύσεις των χαρτοφυλακίων που διαχειρίζεται η Εταιρία κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΤΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η Εταιρεία δεν προβαίνει η ίδια σε εκτέλεση εντολών του Πελάτη ούτε διαβιβάζει προς εκτέλεση τις εντολές του Πελάτη για συναλλαγές σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα σε τρίτες επιχειρήσεις, που είναι αδειοδοτημένες να παράσχουν την υπηρεσία εκτέλεσης εντολών του Πελάτη επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων.

Κατά την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ώστε να διασφαλίζει ότι εξυπηρετούνται με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της κατά την αποστολή εκτέλεσης εντολών σε άλλες οντότητες, που απορρέουν από αποφάσεις των Διαχειριστών της Εταιρείας να προβούν σε διαπραγμάτευση των χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό του Πελάτη της. Πεδίο εφαρμογής της, επομένως, τυγχάνει η παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, κατά την οποία μέσω των αρμοδίων για τη διαχείριση χαρτοφυλακίων προσώπων της Εταιρείας λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις και συνεπώς δίνει και διαβιβάζει εντολές προς εκτέλεση σε τρίτους για λογαριασμό του Πελάτη.

Λόγω του ότι η Εταιρεία, στο πλαίσιο της διαχείρισης χαρτοφυλακίου λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις και διαβιβάζει σχετικές εντολές εκτέλεσης σε εκτελούσες επιχειρήσεις, η Εταιρεία γνωστοποιεί στον Πελάτη, πριν από τη σύναψη της σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ποιες είναι αυτές με τις οποίες και συνεργάζεται. Σε περίπτωση έλλειψης ειδικών οδηγιών από τον Πελάτη, η Εταιρεία διαβιβάζει την εντολή που λαμβάνει από τον Πελάτη προς εκτέλεση σε εκτελούσα επιχείρηση της επιλογής της. Η επιλογή της εκτελούσας επιχείρησης γίνεται με τη δέουσα επιμέλεια, έτσι ώστε να διασφαλίζονται τα συμφέροντα του Πελάτη. Για το σκοπό αυτό, πριν την επιλογή της εκτελούσας επιχείρησης, ζητά από την επιχείρηση αυτή πληροφορίες, όπως: α) για τις αμοιβές των ίδιων για την εκτέλεση των εντολών, καθώς και για τις χρεώσεις τρίτων που επιβάλλουν ή ενδέχεται να επιβάλλουν στις συναλλαγές των Πελατών, και β) σχετικά με την πολιτική εκτέλεσης που ακολουθούν.

Για την επιλογή της εκτελούσας επιχείρησης η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της:

- αν η υποψήφια Εκτελούσα Επιχείρηση εμπίπτει στις διατάξεις της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ, όπως τροποποιείται και ισχύει, στην οποία περίπτωση νοείται ότι απολαμβάνει υψηλού

βαθμού αξιοπιστίας και ότι διαθέτει πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης των εντολών, σύμφωνη με τα κριτήρια που θέτει η ισχύουσα ευρωπαϊκή νομοθεσία, ή σε ανάλογες διατάξεις νομοθεσίας τρίτου (εκτός ΕΕ) κράτους,

- αν εφαρμόζει στην πράξη πολιτικές εκτέλεσης που πληρούν τις προϋποθέσεις που η Εταιρεία έχει θέσει, και
- αν επιβάλλει ή φροντίζει για την εφαρμογή ανάλογης πολιτικής από τρίτους που η ίδια η εκτελούσα επιχείρηση χρησιμοποιεί διαβιβάζοντας περαιτέρω τις εντολές που λαμβάνει από την Εταιρεία.

Οι ανωτέρω κανόνες και τα σχετικά κριτήρια για την επίτευξη της βέλτιστης εκτέλεσης λαμβάνονται υπόψη από την Εταιρεία όταν κατ' εξαίρεση επιλέγει η ίδια την εκτελούσα επιχείρηση με την οποία θα συνεργαστεί στο πλαίσιο της διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία έχει πρόσβαση σε διάφορους τόπους διαπραγμάτευσης, επιλογής του Πελάτη, προκειμένου να εξασφαλίζεται η καλύτερη εκτέλεση των συναλλαγών στο πλαίσιο διαχείρισης του χαρτοφυλακίου των Πελατών. Σε περίπτωση που, λόγω της φύσεως της συναλλαγής, υπάρχει μόνον ένας τόπος εκτέλεσης της εντολής (π.χ. όταν μία μετοχή είναι εισηγμένη ή αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ένα μόνο χρηματιστήριο/ οργανωμένη αγορά ή ΠΜΔ), τότε η Εταιρεία θεωρείται ότι εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα του Πελάτη της, όταν διαβιβάζει την εντολή για τη διεκπεραίωση της συναλλαγής σε μέλος του εν λόγω χρηματιστηρίου το οποίο θα καταρτίσει τη συναλλαγή στο συγκεκριμένο τόπο εκτέλεσης.

Ως τόπος εκτέλεσης των εντολών νοείται, γενικώς, χρηματιστήριο (οργανωμένη αγορά ή ΠΜΔ), επιχείρηση που ενεργεί ως ειδικός διαπραγματευτής ή συναλλάσσεται για δικό της λογαριασμό, συστηματικός εσωτερικοποιητής (πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ που ασκεί τη δραστηριότητα του διαπραγματευτή για ίδιο λογαριασμό) ή άλλος πάροχος ρευστότητας. Εξ αντικειμένου, η Εταιρεία δύναται να επιλέγει μόνον μεταξύ των τόπων εκτέλεσης, στους οποίους παρέχει πρόσβαση η εκτελούσα επιχείρηση με την οποία συνεργάζεται η Εταιρεία για την εκτέλεση των εντολών του Πελάτη, η εκείνη που έχει επιλέξει ο Πελάτης. Ο Πελάτης δύναται να υποδεικνύει στη Εταιρεία τον τόπο εκτέλεσης των συναλλαγών που εκτελούνται στο πλαίσιο διαχείρισης του χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων και της Πολιτικής Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών στο Πλαίσιο της Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου που έχει θεσπίσει, προβαίνοντας σε αλλαγές, εφόσον αυτό είναι απαραίτητο.

Η Εταιρεία θα ειδοποιεί τους Πελάτες της για ουσιώδεις μεταβολές της Πολιτικής Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών στο Πλαίσιο της Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου με κάθε πρόσφορο μέσο είτε με την ανάρτηση αναθεωρημένης έκδοσης αυτής στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας.

ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Στις περιπτώσεις όπου η Εταιρεία παρέχει την υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίου, αποστέλλει σε κάθε Πελάτη, σε σταθερό μέσο, περιοδικές καταστάσεις των δραστηριοτήτων του. Η περιοδική αυτή ενημέρωση των δραστηριοτήτων διαχείρισης χαρτοφυλακίου που εκτελέστηκαν για λογαριασμό του Πελάτη, αποστέλλεται στον τελευταίο από την Εταιρεία, τουλάχιστον ανά τρίμηνο.

Η περιοδική κατάσταση παρέχει εύλογη και ισορροπημένη εικόνα των δραστηριοτήτων που διενεργήθηκαν και της απόδοσης του χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, αποστέλλεται σε μηνιαία βάση και περιλαμβάνει κατά περίπτωση τα κάτωθι:

- την επωνυμία της Εταιρείας,
- το όνομα ή άλλο χαρακτηρισμό του λογαριασμού του Πελάτη,
- κατάσταση του περιεχομένου και της αποτίμησης του χαρτοφυλακίου, καθώς και λεπτομέρειες για κάθε τηρούμενο 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,

- 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,
- σύγκριση της απόδοσης κατά την περίοδο που καλύπτει η κατάσταση με τον δείκτη επενδυτικής απόδοσης αναφοράς που (τυχόν) συμφωνήθηκε μεταξύ επιχείρησης επενδύσεων και πελάτη, το συνολικό ποσό των συνδεόμενων με το χαρτοφυλάκιο του πελάτη μερισμάτων, τόκων και άλλων πληρωμών που λήφθηκαν κατά την περίοδο που καλύπτει η κατάσταση,
- πληροφορίες σχετικά με άλλες εταιρικές πράξεις που παρέχουν δικαιώματα σχετιζόμενα με Χρηματοπιστωτικά Μέσα που τηρούνται στο χαρτοφυλάκιο,
- για κάθε συναλλαγή που εκτελέστηκε κατά την περίοδο που καλύπτει η ενημερωτική κατάσταση, τις πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 59 παράγραφος 4 στοιχεία γ) έως ιβ) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού 2017/565, όπως: (α) την ημέρα διαπραγμάτευσης, (β) τον χρόνο διαπραγμάτευσης, (γ) το είδος της εντολής, (δ) το στοιχείο αναγνώρισης του τόπου διαπραγμάτευσης, (ε) την ταυτοποίηση του μέσου, (στ) την ένδειξη αγοράς/πώλησης, (ζ) τη φύση της εντολής, αν δεν είναι αγορά ή πώληση, (η) την ποσότητα, (θ) την τιμή ανά μονάδα, (ι) το συνολικό τίμημα.

Ο πελάτης δικαιούται να επιλέγει να λαμβάνει, σε σταθερό μέσο και σε μεμονωμένη βάση, τις βασικές πληροφορίες για κάθε εκτελεσθείσα συναλλαγή, αμέσως μετά την εκτέλεση της συναλλαγής αυτής, οπότε εφαρμόζεται η παρ. εδαφ. α' 4 του άρθρου 60 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού 2017/565. Η Εταιρεία παρέχει στον Πελάτη πληροφορίες σε μεμονωμένη βάση για κάθε εκτελεσθείσα συναλλαγή, κατόπιν σχετικού αιτήματός του, με τη χρήση σταθερού μέσου. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία αποστέλλει στον πελάτη ειδοποίηση που επιβεβαιώνει τη συναλλαγή και περιλαμβάνει τις πληροφορίες του άρθρου 59 παρ. 4 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού 2017/565, την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση της συναλλαγής.

Σημειώνεται ότι, βάσει των νομοθετικών και κανονιστικών διατάξεων που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας σε σχέση με την παροχή των Επενδυτικών Υπηρεσιών, ο Πελάτης λαμβάνει ενημέρωση από αυτήν, όταν η συνολική αξία του χαρτοφυλακίου του, όπως εκτιμάται στην αρχή κάθε περιόδου αναφοράς, υποτιμάται κατά 10% και εφεξής σε πολλαπλάσια του 10%, το αργότερο στη λήξη κάθε εργάσιμης ημέρας κατά την οποία σημειώθηκε υπέρβαση του ορίου ή αν η υπέρβαση του ορίου σημειώθηκε σε μη εργάσιμη ημέρα, στο κλείσιμο της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

Σε περίπτωση που το χαρτοφυλάκιο του Ιδιώτη Πελάτη περιλαμβάνει θέσεις σε μοχλευμένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή συναλλαγές που συνεπάγονται ενδεχόμενη υποχρέωση, η Εταιρεία ενημερώνει τον ιδιώτη αυτόν Πελάτη όταν η αρχική αξία κάθε Χρηματοπιστωτικού Μέσου υποτιμάται κατά 10 % και εφεξής σε πολλαπλάσια του 10 %. Η εν λόγω ενημέρωση λαμβάνει χώρα για κάθε Χρηματοπιστωτικό Μέσο ξεχωριστά, εκτός αν υπάρξει διαφορετική συμφωνία μεταξύ του Πελάτη και της Εταιρείας τότε 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.

Στην περίπτωση που η Εταιρεία παρέχει την υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίων μεριμνά ώστε ο θεματοφύλακας, εφόσον τον έχει υποδείξει η Εταιρεία στον Πελάτη (εφεξής ο «Θεματοφύλακας»), να αποστέλλει στον τελευταίο, τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση, κατάσταση περιουσιακών στοιχείων. Η κατάσταση αυτή περιλαμβάνει τουλάχιστον:

- λεπτομερή στοιχεία για όλα τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα και κεφάλαια που κατέχει ο Θεματοφύλακας για λογαριασμό του Πελάτη, κατά το τέλος της χρονικής περιόδου που καλύπτει η κατάσταση,
- ενημέρωση για το κατά πόσο τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα και κεφάλαια αποτέλεσαν αντικείμενο συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων,
- ενημέρωση κατά πόσο απέκτησε ο Πελάτης οποιοδήποτε όφελος, ως αποτέλεσμα συμμετοχής του σε συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων, καθώς και τη βάση επί της οποίας έχει υπολογιστεί αυτό το όφελος,

- σαφή ένδειξη των Χρηματοπιστωτικών Μέσων ή κεφαλαίων που υπόκεινται στους κανόνες της MiFID II και τα εκτελεστικά της μέτρα, και των περιουσιακών στοιχείων ή κεφαλαίων που δεν υπόκεινται, όπως εκείνα που υπόκεινται στη Συμφωνία Παροχής Ασφάλειας με Μεταβίβαση Τίτλου,
- σαφή ένδειξη των περιουσιακών στοιχείων που επηρεάζονται από ιδιαιτερότητες στο καθεστώς κυριότητάς τους, για παράδειγμα λόγω εμπράγματης ασφάλειας και
- την αγοραία ή, όταν δεν είναι διαθέσιμη, την εκτιμώμενη αξία των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που περιλαμβάνονται στην κατάσταση, με σαφή ένδειξη του γεγονότος ότι η έλλειψη αγοραίας τιμής είναι πιθανό να είναι ενδεικτική έλλειψης ρευστότητας· η εκτιμώμενη αξία υπολογίζεται με τη μέγιστη δυνατή επιμέλεια.

Αναφορικά με τα μερίδια ή μετοχές οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ) που κατέχει η Εταιρεία για λογαριασμό του Πελάτη, του αποστέλλεται σε περιοδική βάση και κατόπιν αιτήματος του, ενημέρωση η οποία περιλαμβάνει και τα ανωτέρω.

ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Η Εταιρεία, προκειμένου να διαφυλάττει τα δικαιώματα των Πελατών επί των Χρηματοπιστωτικών Μέσων και των κεφαλαίων που τους ανήκουν:

- τηρεί τα απαραίτητα αρχεία και λογαριασμούς, ώστε να είναι σε θέση ανά πάσα στιγμή και χωρίς καθυστέρηση να διαχωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για λογαριασμό του Πελάτη από τα περιουσιακά στοιχεία άλλων Πελατών ή και της ίδιας της Εταιρείας,
- τηρεί τα αρχεία και τους λογαριασμούς των Πελατών με τρόπο που να διασφαλίζει την ακρίβεια και ιδίως την αντιστοιχία τους με τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα και τα κεφάλαια που κατέχονται για λογαριασμό πελατών ενώ παράλληλα είναι δυνατή η ανίχνευση των σχετικών κινήσεων στα εν λόγω αρχεία και λογαριασμούς (audit trail),
- εξετάζει τακτικά τη συμφωνία μεταξύ των εσωτερικών λογαριασμών και των αρχείων τους και εκείνων τυχόν τρίτων οι οποίοι κατέχουν τα περιουσιακά στοιχεία,
- λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίζει ότι τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα Πελατών που έχουν κατατεθεί σε τρίτο, μπορούν να διαχωριστούν από τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που ανήκουν στην Εταιρεία και από τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που ανήκουν στον τρίτο, χρησιμοποιώντας λογαριασμών με διαφορετικές ονομασίες στα βιβλία του τρίτου ή με άλλα ισοδύναμα μέτρα με τα οποία επιτυγχάνεται το ίδιο επίπεδο προστασίας,
- λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίζει ότι τα κεφάλαια που έχουν καταθέσει οι Πελάτες σε κεντρική τράπεζα/ πιστωτικό ίδρυμα ή σε αναγνωρισμένα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων κατέχονται σε λογαριασμό ή λογαριασμούς χωριστούς από τυχόν άλλους λογαριασμούς που χρησιμοποιούνται για την κατοχή κεφαλαίων που ανήκουν στην Allianz ΑΕΔΑΚ,
- θεσπίζει κατάλληλες οργανωτικές ρυθμίσεις για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο απώλειας ή μείωσης των περιουσιακών στοιχείων των Πελατών της, ή των δικαιωμάτων τους σε σχέση με τα περιουσιακά αυτά στοιχεία, λόγω κατάχρησης, απάτης, κακής διαχείρισης, πλημμελούς τήρησης αρχείου ή αμέλειας.

Η Εταιρεία δεν συνάπτει με Ιδιώτες Πελάτες συμφωνίες παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου καθώς επίσης δεν προβαίνει σε συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων σχετιζόμενες με Χρηματοπιστωτικά Μέσα που κατέχει για λογαριασμό Πελάτη ούτε χρησιμοποιεί με άλλο τρόπο αυτά τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλου Πελάτη εκτός αν πληρούνται σωρευτικά οι προϋποθέσεις που αναφέρονται στο άρθρο 5 της απόφασης 1/808/7.2.2018 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ειδικά για τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα, σε περίπτωση που η Εταιρεία τα καταθέτει σε λογαριασμό τρίτου, σε συλλογικό λογαριασμό ή σε λογαριασμούς που έχουν ανοιχτεί σε τρίτο στο όνομα της Εταιρείας για λογαριασμό πελατών (omnibus accounts), τότε για την επιλογή, τον διορισμό και τον περιοδικό έλεγχο του τρίτου η Εταιρεία λαμβάνει υπόψιν την τεχνογνωσία και τη φήμη στην αγορά του τρίτου, καθώς και τυχόν νομοθετικές απαιτήσεις ή πρακτικές της αγοράς που συνδέονται με την κατοχή των Χρηματοπιστωτικών Μέσων και θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα δικαιώματα των Πελατών επί των Χρηματοπιστωτικών Μέσων. Εφόσον προκύψει τέτοια

περίπτωση, όπως για παράδειγμα λόγω του τόπου εκτέλεσης ή της φύσης των Χρηματοπιστωτικών Μέσων επί των οποίων παρέχεται η εκάστοτε επενδυτική υπηρεσία, η Εταιρεία καταθέτει τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα του Πελάτη σε τρίτο μόνο σε κράτος όπου η φύλαξη αυτών για λογαριασμό άλλου προσώπου υπόκειται σε ειδικές ρυθμίσεις και εποπτεία στο κράτος αυτό και ο εν λόγω τρίτος υπόκειται σε συγκεκριμένη ρύθμιση και εποπτεία.

Η Εταιρεία δεν καταθέτει Χρηματοπιστωτικά Μέσα που κατέχονται για λογαριασμό Πελατών σε τρίτο εγκατεστημένο σε τρίτη χώρα η οποία δεν ρυθμίζει κανονιστικά την κατοχή και φύλαξη Χρηματοπιστωτικών Μέσων για λογαριασμό άλλου προσώπου, εκτός εάν πληρούνται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- η φύση των Χρηματοπιστωτικών Μέσων ή των επενδυτικών υπηρεσιών που συνδέονται με αυτά απαιτεί την κατάθεσή τους σε τρίτο εγκατεστημένο σε αυτή την τρίτη χώρα, ή
- όταν τα χρηματοπιστωτικά μέσα που κατέχονται για λογαριασμό Επαγγελματία Πελάτη, ο Πελάτης έχει ζητήσει γραπτώς από την επιχείρηση να τα καταθέσει σε τρίτο σε αυτή την τρίτη χώρα.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει να διασφαλίσει ότι οι παραπάνω απαιτήσεις ισχύουν επίσης όταν ο τρίτος έχει αναθέσει σε άλλον τρίτο οποιοδήποτε από τα καθήκοντά του όσον αφορά την κατοχή ή φύλαξη των Χρηματοπιστωτικών Μέσων των Πελατών.

Ως προς τα κεφάλαια, η Εταιρεία δύναται να τα τοποθετεί σε έναν ή περισσότερους λογαριασμούς σε οργανισμούς όπως Κεντρική Τράπεζα, πιστωτικά ιδρύματα που έχουν άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία αλλά και Τράπεζα που έχει άδεια λειτουργίας σε τρίτη χώρα είτε και σε αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων, εφόσον συμφωνεί και ο Πελάτης σχετικά.

Η Εταιρεία κατά την επιλογή των παραπάνω οργανισμών λαμβάνει υπόψιν την εμπειρογνωμοσύνη και τη φήμη στην αγορά των εν λόγω οργανισμών και τις τυχόν νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις ή πρακτικές της αγοράς που συνδέονται με την κατοχή κεφαλαίων Πελατών και θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα δικαιώματα των πελατών.

Η Εταιρεία επίσης ενημερώνει τους Πελάτες ότι λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αποτροπή μη εξουσιοδοτημένης χρήσης των Χρηματοπιστωτικών του Μέσων για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου προσώπου.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Εταιρεία συμμετέχει στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών (εφεξής «Συνεγγυητικό»), το οποίο λειτουργεί σύμφωνα με τα άρθρα 61- 78 του Ν. 2533/1997, όπως εκάστοτε ισχύει. Σκοπός του Συνεγγυητικού είναι, σύμφωνα με το άρθρο 63 του Ν. 2533/1997, η καταβολή αποζημιώσεων σε εντολές σε περίπτωση διαπιστωμένης οριστικής ή μη αναστρέψιμης αδυναμίας μιας επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα και εφόσον οι εντολές – Πελάτες δεν εμπίπτουν στις εξαιρέσεις του άρθρου 1 του Ν. 2533/1997.

Η αποζημίωση εντολέα – Πελάτη για το σύνολο των απαιτήσεων του κατά της επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που απορρέουν από πράξεις ή παραλείψεις επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, ισούται με το μικρότερο των εξής ποσών:

(α) του ύψους της απαίτησης του εντολέα – Πελάτη, όπως θα προσδιορισθεί με την απόφαση του Συνεγγυητικού

(β) των τριάντα χιλιάδων ευρώ (30.000,00 €) ή ανώτερου ποσού που εκάστοτε θα ορίζεται με απόφαση Υπουργού Εθνικής Οικονομίας κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την παρεχόμενη από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο κάλυψη ως και το εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο υπάρχουν και στον σχετικό ιστότοπο: <http://www.syneggjitiko.gr>.

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗ

Η Εταιρεία δεν παρέχει την υπηρεσία φύλαξης Χρηματοπιστωτικών Μέσων ή κεφαλαίων Πελατών. Τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα του Πελάτη καθώς και τα κεφάλαιά του, φυλάσσονται από τρίτες εταιρείες που έχουν αδειοδοτηθεί να παράσχουν υπηρεσίες θεματοφυλακής δυνάμει σχετικής συμβάσεως θεματοφυλακής που έχει υπογραφεί μεταξύ του Πελάτη και του Θεματοφύλακα.

Στην περίπτωση παροχής υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη για την υπογραφή ξεχωριστής σύμβασης με το θεματοφύλακα που συνεργάζεται η Allianz ΑΕΔΑΚ, εφόσον σας τον υποδείξει η Εταιρεία, ειδάλλως συνάπτετε σύμβαση με τον θεματοφύλακα της επιλογής σας. Σε αυτή την περίπτωση απαιτείται η εξουσιοδότηση του Πελάτη προς την Allianz ΑΕΔΑΚ για τη διαχείριση του λογαριασμού που διατηρεί ο Πελάτης στο Θεματοφύλακα του. Ο Θεματοφύλακας είναι ο μόνος υπεύθυνος για τη φύλαξη των χρηματοπιστωτικών μέσων του Πελάτη.

ΚΟΣΤΗ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ

Τα κόστη και οι χρεώσεις που βαρύνουν κάθε παρεχόμενη Επενδυτική Υπηρεσία προσδιορίζονται από την Εταιρεία, ανάλογα με την Επενδυτική Υπηρεσία, σύμφωνα με την ισχύουσα τιμολογιακή της πολιτική και σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις. Ο Πελάτης δύναται να ενημερωθεί για τις σχετικές χρεώσεις μέσω του σχετικού Παραρτήματος που επισυνάπτεται στο παρόν.

Η Εταιρεία για τα κόστη και τυχόν συναφείς επιβαρύνσεις ενημερώνει ειδικώς τον πελάτη μέσω τιμοκαταλόγου που επισυνάπτει στη Σύμβαση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που υπογράφεται και από τα δύο μέρη. Τα εν λόγω κόστη και επιβαρύνσεις παρέχονται στον πελάτη ως σύνολα σε συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του Ν. 4514/2018 και του άρθρου 50 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού 2017/565.

Για την συνολική απεικόνιση του κόστους η Εταιρεία αθροίζει:

i. όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που χρεώνονται από την επιχείρηση επενδύσεων ή από άλλα μέρη, στην περίπτωση που ο Πελάτης έχει παραπεμφθεί σε αυτά, και
ii. όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που σχετίζονται με την κατασκευή και διαχείριση των Χρηματοπιστωτικών Μέσων.

Το αθροιστικό αποτέλεσμα του κόστους παρέχεται στους Πελάτες επί της απόδοσης της επένδυσης κατά την παροχή των Επενδυτικών Υπηρεσιών τόσο εκ των προτέρων όσο και εκ των υστέρων. Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι η απεικόνιση ανταποκρίνεται στις εξής απαιτήσεις:

- παρουσιάζει το αποτέλεσμα του συνολικού κόστους και των επιβαρύνσεων στην απόδοση της επένδυσης,
- παρουσιάζει τυχόν προβλεπόμενες απότομες αυξήσεις ή διακυμάνσεις στο κόστος και συνοδεύεται από περιγραφή.

Σημειώνεται ότι όλα τα έξοδα και οι δαπάνες, συμπεριλαμβανομένων των πάσης φύσεως τελών, φόρων, δικαστικών εξόδων, τόκων υπερημερίας, αμοιβών ή προμηθειών τρίτων για την διενέργεια των συναλλαγών, τηλεφωνικών, τηλεγραφικών ή ταχυδρομικών τελών κ.λπ. που αφορούν κάθε είδους συναλλαγή του Πελάτη με την Εταιρεία, βαρύνουν αυτόν.

Η Εταιρεία παρέχει στον Πελάτη πληροφόρηση για τις συνολικές χρεώσεις και επιβαρύνσεις που σχετίζονται με την παρεχόμενη υπηρεσία εκ των προτέρων και σε ετήσια βάση. Ειδικότερα, η πληροφόρηση για τις χρεώσεις περιλαμβάνει τα κατωτέρω κατά περίπτωση:

- όλα τα κόστη και τις χρεώσεις της Εταιρείας και τρίτων μερών, εφόσον ο Πελάτης έχει παραπεμφθεί σε αυτά τα τρίτα μέρη για την επενδυτική υπηρεσία. Όταν η Εταιρεία προτείνει ή διαθέτει στον Πελάτη υπηρεσίες που παρέχονται από τρίτη επιχείρηση, αθροίζει τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των υπηρεσιών της με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των υπηρεσιών που παρέχονται από την τρίτη επιχείρηση. Οι πληρωμές τρίτων μερών εισπραττόμενες από την Εταιρεία σε σχέση με την επενδυτική υπηρεσία που παρέχεται στον Πελάτη αναφέρονται χωριστά και τα συνολικά κόστη και επιβαρύνσεις

- προστίθενται και εκφράζονται ως χρηματικό ποσό και ως ποσοστό.
- το συνολικό κόστος και επιβαρύνσεις που σχετίζονται με την κατασκευή και τη διαχείριση των Χρηματοπιστωτικών Μέσων, ως άθροισμα, εφόσον η Εταιρεία προτείνει ή διαθέτει το Χρηματοπιστωτικό Μέσο στον Πελάτη και όταν η Εταιρεία πρέπει να παρέχει στον Πελάτη ένα ΒΕΠ ΟΣΕΚΑ ή έγγραφο 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,
- 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 κόστος μετατροπής,
- απεικόνιση του αθροιστικού αποτελέσματος του κόστους επί της απόδοσης κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών

Κατόπιν εγγράφου ειδικού αιτήματος Πελάτη προς την Εταιρεία, δύναται αυτός να λάβει αναλυτικά στοιχεία για τις σχετικές χρεώσεις που τον αφορούν. Σε περίπτωση που το πραγματικό κόστος κατά τα ανωτέρω δεν είναι διαθέσιμο, η Εταιρεία πραγματοποιεί εύλογες εκτιμήσεις του εν λόγω κόστους.

Η Εταιρεία παρέχει τουλάχιστον ετήσια εκ των υστέρων πληροφόρηση για όλα τα κόστη και επιβαρύνσεις που σχετίζονται με τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα και τις Επενδυτικές Υπηρεσίες σε περίπτωση που έχει προτείνει ή διαθέσει τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή έχει παράσχει στον Πελάτη το βασικό έγγραφο πληροφοριών ή το έγγραφο βασικών πληροφοριών για επενδυτές όσον αφορά τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα και διατηρεί ή διατηρούσε μια σταθερή σχέση με τον Πελάτη στη διάρκεια του έτους. Η ανωτέρω πληροφόρηση βασίζεται στο πραγματικό κόστος και παρέχεται σε εξατομικευμένη βάση. Η πληροφόρηση αυτή μπορεί κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας να παρέχεται σε συνδυασμό με τις άλλες περιοδικές εκθέσεις που παρέχει η Εταιρεία στον Πελάτη.

ΤΡΟΠΟΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΜΕ ΤΟΝ ΠΕΛΑΤΗ / ΥΠΟΒΟΛΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ

Ως επίσημη γλώσσα επικοινωνίας μεταξύ της Εταιρείας και των Πελατών της ορίζεται η ελληνική και οι συμβάσεις μεταξύ της Εταιρείας και των Πελατών θα συνάπτονται στην ελληνική γλώσσα. Ωστόσο, κατόπιν ρητής συμφωνίας μεταξύ του Πελάτη και της Εταιρείας, η επικοινωνία μπορεί να πραγματοποιηθεί και στην αγγλική γλώσσα.

Σε περίπτωση Χρηματοπιστωτικών Μέσων ξένων εκδοτών ή επιχειρήσεων η ενημέρωση του Πελάτη για τα προτεινόμενα Χρηματοπιστωτικά Μέσα μπορεί να είναι στην αγγλική γλώσσα εφόσον ο Πελάτης δηλώσει στην Εταιρεία ότι είναι γνώστης της αγγλικής γλώσσας και ότι είναι σε θέση να αντιληφθεί και να κατανοήσει τα χαρακτηριστικά, περιλαμβανομένων των κινδύνων τους στην αγγλική γλώσσα.

Τα μέσα επικοινωνίας της Εταιρείας με τον Πελάτη καθορίζονται στις Συμβάσεις που συνάπτονται μεταξύ της Εταιρείας και του Πελάτη, λαμβάνοντας υπόψη και τους περιορισμούς που επιβάλλονται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Οι Πελάτες μπορούν να επικοινωνούν με την Εταιρεία μέσω ταχυδρομείου, τηλεφώνου, τηλετύπου ή τηλεομοιοτυπίας, ηλεκτρονικής αλληλογραφίας ή αυτοπροσώπως, εκτός και αν υποχρεούνται σύμφωνα με αυτούς τους γενικούς όρους ή τους ειδικότερους όρους της σύμβασής τους να επικοινωνήσουν εγγράφως με συγκεκριμένο μέσο ή τύπο.

Τα στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρείας είναι: Allianz A.E.Δ.Α.Κ.

Λ. Αθηνών 110 και Χρηματιστηρίου 8 (πρώην

Πιινέλη), Κτίριο Γ Τ.Κ. 104 42, Αθήνα

Τηλ: 210 37 17 700

Fax: 210 37 17 701, 210 37 17 702

Εξυπηρέτηση πελατών : 210 69 99 903 e-mail: aedak@allianz.gr www.allianz.gr

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΚΟΣΤΗ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ

Επικοινωνία μέσω σταθερού μέσου

Η Εταιρεία δύναται να επικοινωνεί με τον Πελάτη μέσω έγχαρτου σταθερού μέσου, όταν αυτό ορίζεται στο κανονιστικό και νομοθετικό πλαίσιο που την διέπει.

Για την απόδειξη επίδοσης ή παράδοσης της σχετικής επικοινωνίας, θα είναι αρκετό για την Εταιρεία να αποδείξει ότι απευθύνθηκε στη διεύθυνση που δηλώσατε στην τελευταία επικοινωνία σας με την Εταιρεία ή ότι μετέδωσε το μήνυμα (σε περίπτωση τηλεομοιοτυπίας) στον αριθμό που δηλώσατε τελευταία στην Εταιρεία. Σε περίπτωση κοινών λογαριασμών, η επικοινωνία θα γίνεται στη διεύθυνση, τηλέφωνο ή φαξ του πρώτου δικαιούχου.

Επιπλέον η Εταιρεία δύναται, εφόσον ο Πελάτης έχει πρόσβαση στο διαδίκτυο, να του γνωστοποιεί τυχόν τροποποιήσεις σε γενικούς όρους και σχετικές πληροφορίες μέσω ηλεκτρονικής αλληλογραφίας.

Καταγραφή επικοινωνίας με την Εταιρεία

Για λόγους ασφάλειας των συναλλαγών, κάθε τηλεφωνική επικοινωνία του Πελάτη με τους υπαλλήλους του Τμήματος Υποστήριξης Εργασιών των Διαχειριστών Επενδύσεων και του Διευθυντή Επενδύσεων υπόκειται σε καταγραφή, υπό τους όρους της Σύμβασης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Αν τυχόν, σε εξαιρετικές περιπτώσεις δεν καθίσταται δυνατή η τηλεφωνική καταγραφή των συναλλαγών, η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι απαιτείται η χρήση ηλεκτρονικού μέσου (e-mail/ fax). Η Εταιρεία τηρεί λίστα των ατόμων που διαθέτουν εταιρικές συσκευές και των οποίων οι κλήσεις καταγράφονται. Η εν λόγω λίστα ελέγχεται και επικαιροποιείται τακτικά εάν παραστεί ανάγκη. Πριν την παροχή σε νέους αλλά και υφιστάμενους Πελάτες σχετικά με την εκτέλεση εντολών η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη με αυτόματο ηχογραφημένο μήνυμα ότι η κλήση θα καταγραφεί. Στη συνέχεια, ζητεί από τον Πελάτη να δηλώσει είτε το Α.Φ.Μ του, είτε τον αριθμό της αστυνομικής του ταυτότητας προκειμένου να ταυτοποιήσει το φυσικό πρόσωπο. Αντίγραφο της καταγραφής των συνομιλιών και επικοινωνίας με τον Πελάτη είναι διαθέσιμο, κατόπιν αιτήματος, για περίοδο πέντε ετών και, σε περίπτωση αιτήματος από την αρμόδια αρχή, για περίοδο έως και επτά έτη.

Τα αρχεία φυλάσσονται με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτρέπεται η αναπαραγωγή ή αντιγραφή τους και όχι η τροποποίηση ή διαγραφή των πρωτότυπων αρχείων. Είναι εύκολα προσβάσιμα από τα αρμόδια εξουσιοδοτημένα άτομα της Εταιρείας και διαθέσιμα τόσο στους πελάτες κατόπιν αιτήματος όσο και στις αρμόδιες αρχές.

Σε περίπτωση κατ' ιδίαν συνάντησης στην Εταιρεία θα τηρηθούν πρακτικά τα οποία θα υπογραφούν και από τα δύο μέρη και στη συνέχεια ο Πελάτης θα λάβει αντίγραφο αυτού.

Υποβολή Παραπόνων

Σε περίπτωση που προκύψουν διαφορές από την παροχή των Επενδυτικών Υπηρεσιών, η Εταιρεία δίνει στους Πελάτες τη δυνατότητα να υποβάλλουν τυχόν παράπονο τους μέσω:

- συμπλήρωσης και υποβολής της ειδικής φόρμας παραπόνου που βρίσκεται αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας
- email, στη διεύθυνση aedak@allianz.gr
- ταχυδρομείου στη διεύθυνση της Εταιρείας.

Το παράπονο του κάθε Πελάτη θα αντιμετωπιστεί σύμφωνα με τις ισχύουσες διαδικασίες της Εταιρείας. Εάν τυχόν η απάντηση της Εταιρείας δεν ικανοποιήσει/ επιλύσει το εν λόγω παράπονο, ο Πελάτης έχει τη δυνατότητα να κοινοποιήσει το θέμα του παραπόνου στο Μεσολαβητή

Τραπεζικών – Επενδυτικών Υπηρεσιών («ο Μεσολαβητής») οδός Μασσαλίας 1, 10562
Αθήνα, τηλ. 210 – 3376700.

Πίνακας 1 - Κόστη που αφορούν την παροχή της επενδυτικής Υπηρεσίας

Στοιχεία κόστους που γνωστοποιούνται στον Πελάτη	Παραδείγματα	
Εφάπαξ επιβαρύνσεις σχετικές με την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας	Όλα τα έξοδα και οι επιβαρύνσεις που καταβάλλονται στην επιχείρηση επενδύσεων στην αρχή ή στο τέλος της (των) παρεχόμενης(-ων) επενδυτικής(-ών) υπηρεσίας(-ών)	Τέλη κατάθεσης, τέλη λύσης σύμβασης και έξοδα προσαρμογής
Τρέχουσες επιβαρύνσεις σχετικές με την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας	Όλα τα τρέχοντα έξοδα και οι τρέχουσες επιβαρύνσεις που καταβάλλονται σε επιχειρήσεις επενδύσεων για τις υπηρεσίες που παρέχουν στον πελάτη	Αμοιβές διαχείρισης έως 2,5% της μέσης αξίας του χαρτοφυλακίου, αμοιβές παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών έως 2,5% της μέσης αξίας του χαρτοφυλακίου, , αμοιβές θεματοφύλακα έως 1% επί της μέσης αξίας του χαρτοφυλακίου
Όλα τα έξοδα σχετικά με συναλλαγές που ξεκινούν κατά την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας *	Όλα τα έξοδα και οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με συναλλαγές εκτελούμενες από την επιχείρηση επενδύσεων ή άλλα μέρη.	Προμήθειες συναλλαγών, επιβαρύνσεις εισόδου και εξόδου που καταβάλλονται στον διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου, τέλη πλατφόρμας, εμπορικά περιθώρια (ενσωματωμένα στην τιμή συναλλαγής), τέλος χαρτοσήμου, φόρος συναλλαγών και έξοδα συναλλάγματος όπως εκάστοτε ισχύουν
Οποιοσδήποτε επιβαρύνσεις που σχετίζονται με επικουρικές υπηρεσίες	Οποιαδήποτε έξοδα και επιβαρύνσεις που σχετίζονται με επικουρικές υπηρεσίες, τα οποία δεν περιλαμβάνονται στα έξοδα που αναφέρονται ανωτέρω.	Ταχυδρομικά τέλη κ.λ.π

Πίνακας 2 - Κόστη που αφορούν το χρηματοπιστωτικό μέσο

Στοιχεία κόστους που γνωστοποιούνται στον Πελάτη	Παραδείγματα	
Τρέχουσες επιβαρύνσεις	Όλα τα τρέχοντα έξοδα και οι τρέχουσες επιβαρύνσεις σχετικά με τη διαχείριση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες αφαιρούνται από την αξία του χρηματοπιστωτικού μέσου κατά τη διάρκεια της επένδυσης στο χρηματοπιστωτικό μέσο.	
Όλα τα έξοδα σχετικά με τις συναλλαγές	Όλα τα έξοδα και οι επιβαρύνσεις που προκύπτουν ως αποτέλεσμα της κτήσης και της εκποίησης επενδύσεων.	Προμήθειες συναλλαγών, επιβαρύνσεις εισόδου και εξόδου που καταβάλλονται από το αμοιβαίο κεφάλαιο, εμπορικά περιθώρια ενσωματωμένα στην τιμή συναλλαγής, τέλος χαρτοσήμου, φόρος συναλλαγών και έξοδα συναλλάγματος, όπως εκάστοτε ισχύουν.

Στις παραπάνω αμοιβές της Εταιρείας δεν περιλαμβάνονται τα έξοδα υπέρ τρίτων, οι επιβαρύνσεις που αφορούν σε φόρους, τέλη και ΦΠΑ, και οι λοιπές χρεώσεις που σχετίζονται με την παροχή των Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Οι Πελάτες δύνανται να ζητούν περαιτέρω πληροφορίες σε σχέση με την τιμολογιακή πολιτική της Εταιρείας.

Τρόπος καταβολής αμοιβών της Εταιρείας

Οι αμοιβές της Εταιρείας καταβάλλονται στο νόμισμα που συμφωνείται μεταξύ των μερών στη Σύμβαση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, Η Εταιρεία δύναται να λαμβάνει τις αμοιβές της από το Θεματοφύλακα, όπως ειδικότερα θα συμφωνηθεί μεταξύ του Πελάτη, της Εταιρείας και της τρίτης επιχείρησης.

Η Εταιρεία δύναται να τροποποιεί την τιμολογιακή της πολιτική οποτεδήποτε γνωστοποιώντας εγγράφως τις αλλαγές στον Πελάτη.

ALLIANZ ΑΕΔΑΚ

www.allianz.com.gr