

## Σ Υ Μ Β Α Σ Η ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ (MIFID II) ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Μεταξύ της εταιρείας με την επωνυμία «PHAROS INVESTMENT ADVISORS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ», που εδρεύει στο Μαρούσι, Γρανικού 3, έχει Αρ. Γ.Ε.Μ.Η.133521001000, ΑΦΜ 800639750, αρμόδια Δ.Ο.Υ. την Φ.Α.Ε. ΑΘΗΝΩΝ, όπως εκπροσωπείται νόμιμα για την κατάρτιση της παρούσας σύμβασης (στο εξής «η Εταιρεία») και του/της:

## ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΕΛΑΤΗ

Κωδικός Pharos

Επώνυμο:	Όνομα:
Επώνυμο Πατρός:	Όνομα Πατρός:
Επώνυμο Μητρός:	Όνομα Μητρός:
Υπηκοότητα:	Ημ/νία Γέννησης:
ΑΦΜ: Δ.Ο.Υ.:	Χώρα φορολόγησης:
Α.Δ.Τ./Διαβατηρίου:	Ημ/νία Εκδόσεως:
Εκδούσα Αρχή:	Επάγγελμα:
Διεύθυνση Κατοικίας:	Πόλη: TK:
Τηλέφωνο:	Κινητό τηλέφωνο:
ΑΜΚΑ:	E-mail:
Διεύθυνση Εργασίας:	Πόλη: TK:
Τηλέφωνο:	
Μερίδα ΣΑΤ:	Λογ. ΣΑΤ:

## Στοιχεία Τραπεζικού Λογαριασμού

Επωνυμία τράπεζας:	IBAN:
Νόμισμα:	
Συνδικαιούχος 1	
Συνδικαιούχος 2	

(στο εξής ο πελάτης), συμφωνήθηκαν και έγιναν αποδεκτά τα ακόλουθα:

## 1. Γενικές Αρχές

## 1.1 Ορισμοί

Οι παρακάτω όροι θα έχουν την παρακάτω σημασία στο κείμενο της παρούσας σύμβασης, των Παραρτημάτων αυτής, καθώς και σε κάθε ειδικότερη σύμβαση μεταξύ του Πελάτη και της Εταιρίας, εφόσον δεν ορίζεται ρητώς κάτι διαφορετικό:

**Νόμος:** Ο Νόμος 4514/2018 με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου «για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων» (η «Οδηγία»), όπως τροποποιήθηκε με την Οδηγία 2016/1034/ΕΕ του Ευρωπαϊκού κοινοβουλίου και του συμβουλίου, λαμβάνοντας υπόψη την κατ' εξουσιοδότηση Οδηγία (ΕΕ) 2017/593 της Επιτροπής, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

**Νομοθεσία ή Κείμενη Νομοθεσία :** Ο Νόμος, η Οδηγία και κάθε άλλη εθνική ή ενωσιακή διάταξη, οδηγία, εγκύκλιος ή σύνολο κατευθυντηρίων γραμμών που τυγχάνουν εφαρμοστέες σε κάθε κράτος στο οποίο πραγματοποιούνται συναλλαγές για λογαριασμό του Πελάτη.

**Κανονισμός 2017/565:** Ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2017/565 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 25ης Απριλίου 2016 για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις οργανωτικές απαιτήσεις και τους όρους λειτουργίας των επιχειρήσεων επενδύσεων, καθώς και τους ορισμούς που ισχύουν για τους σκοπούς της εν λόγω οδηγίας.

**Κανονιστικές Αποφάσεις:** Οι κανονιστικές αποφάσεις που εκδίδει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατ' εξουσιοδότηση του Νόμου.

**Χρηματοπιστωτικά Μέσα:** Τα χρηματοπιστωτικά μέσα μέσα που απαριθμούνται στο Τμήμα Γ παρ. 1 και 3 του Παραρτήματος Ι του Νόμου για τα οποία παρέχονται Υπηρεσίες σύμφωνα με τη Σύμβαση.

**Σύμβαση:** Η παρούσα σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών μεταξύ της Εταιρίας και του Πελάτη και τα Παραρτήματά της

**Μη Πολύπλοκα Χρηματοπιστωτικά Μέσα:** Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που ορίζονται στην παρ. 4 περ. (α) του άρθρου 25 του Νόμου και όσα πέραν αυτών, πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 57 του Κανονισμού ΕΕ 2017/565.

**Πολύπλοκα Χρηματοπιστωτικά Μέσα:** Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που δεν εμπίπτουν στον ορισμό «μη πολύπλοκα».

**Προσωπικά Δεδομένα:** τα στοιχεία των φυσικών προσώπων που χαρακτηρίζονται ως τέτοια σύμφωνα με τον Κανονισμό 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, ο οποίος είναι ευρύτερα γνωστός ως Γενικός Κανονισμός για την Προστασία των Προσωπικών Δεδομένων («ΓΚΠΔ» ή «GDPR»), καθώς και σύμφωνα με την νομοθεσία που εκδίδεται για την εφαρμογή του εν λόγω Κανονισμού.

**Ρυθμιζόμενη Αγορά:** Πολυμερές σύστημα, το οποίο διευθύνει ή διαχειρίζεται διαχειριστής αγοράς και το οποίο επιτρέπει ή διευκολύνει την προσέγγιση πλειόνων συμφερόντων τρίτων για την αγορά και την πώληση Χρηματοπιστωτικών Μέσων, εντός του συστήματος και σύμφωνα με τους κανόνες του, οι οποίοι δεν παρέχουν διακριτική ευχέρεια, κατά τρόπο που καταλήγει στη σύναψη σύμβασης σχετικής με Χρηματοπιστωτικά Μέσα, τα οποία είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση, βάσει των κανόνων ή των συστημάτων του, και το οποίο έχει λάβει άδεια λειτουργίας και λειτουργεί κανονικά σύμφωνα με τον τίτλο ΙΙΙ του Νόμου ή της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

**ΠΜΔ:** Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παρ. 22 του Νόμου

**ΜΟΔ:** Μηχανισμός Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παρ. 23 του Νόμου

**Τόπος Διαπραγμάτευσης:** Ρυθμιζόμενη Αγορά, ΠΜΔ ή ΜΟΔ.

**Τόπος Εκτέλεσης:** ρυθμιζόμενη αγορά, ΠΜΔ, ΜΟΔ, συστηματικός εσωτερικοποιητής ειδικός διαπραγματευτής ή επιχείρηση (π.χ. ΕΠΕΥ ή Πιστωτικό Ίδρυμα) που συναλλάσσεται για ίδιο λογαριασμό.

**ΕΠΕΥ ή Επιχείρηση Επενδύσεων:** Επιχείρηση που δραστηριοποιείται στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, σύμφωνα με τον ορισμό του άρθρου 4 παρ. 1 του Νόμου.

**Σταθερό Μέσο:** Κάθε μέσο το οποίο: α) παρέχει στον Πελάτη τη δυνατότητα να αποθηκεύει πληροφορίες που απευθύνονται προσωπικά σε αυτόν, κατά τρόπο ώστε να μπορεί να ανατρέχει σε αυτές μελλοντικά για το απαιτούμενο από τους σκοπούς των πληροφοριών χρονικό διάστημα και β) επιτρέπει την αμετάβλητη αναπαραγωγή των αποθηκευμένων πληροφοριών, κατά τις ειδικότερες προβλέψεις του άρθρου 4 παρ. 62 του Νόμου και του άρθρου 3 του Κανονισμού 2017/565.

## 1.2 Πεδίο εφαρμογής

Η παρούσα σύμβαση διέπει τις σχέσεις των μερών στο πλαίσιο της παροχής από την Εταιρία στον Πελάτη:

α) της επενδυτικής υπηρεσίας της λήψης και διαβίβασης εντολών για την κατάρτιση συναλλαγών επί κινητών αξιών και μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

β) εφόσον ειδικώς εγγράφως συμφωνηθεί μεταξύ των μερών, της επενδυτικής υπηρεσίας της παροχής επενδυτικών συμβουλών για την κατάρτιση συναλλαγών επί κινητών αξιών και μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Ρητώς διευκρινίζεται ότι η υπηρεσία της παροχής επενδυτικών συμβουλών θα παρέχεται μόνο αν έχει υπογραφεί το έντυπο των Ειδικών Όρων για την Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών και μόνο σύμφωνα με τους εν λόγω Ειδικούς Όρους. Θα διέπεται δε συμπληρωματικά από τους όρους της παρούσας.

**1.3.** Η Εταιρία έχει λάβει την υπ' αρ. **5/700/10.12.2014** άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στην εποπτεία της οποίας υπόκειται, και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 87 επ. του ν. 4514/2018 ως Ανώνυμη Εταιρία Επενδυτικής Διαμεσολάβησης. Δικαιούται να παρέχει τις επενδυτικές υπηρεσίες που απαριθμούνται στην άδεια λειτουργίας της, όπως αυτές παρατίθενται στο **πρώτο μέρος του Παραρτήματος 2** της παρούσας, στο οποίο περιέχονται επίσης γενικές πληροφορίες ως προς τα στοιχεία της Εταιρίας και τις παρεχόμενες από αυτήν υπηρεσίες.

**1.4.** Ο Πελάτης δηλώνει ότι έχει ενημερωθεί από την Εταιρία ως προς τον τρόπο με τον οποίο αυτή παρέχει τις υπηρεσίες της, καθώς και ως προς τις πολιτικές που αυτή ακολουθεί σχετικά με τον χειρισμό των εντολών πελατών της, την πρόληψη και αντιμετώπιση καταστάσεων συγκρούσεων συμφερόντων και τον χειρισμό καταγγελιών πελατών. Ο Πελάτης έλαβε, επίσης, γνώση του ότι η Εταιρία προσφέρεται ρητώς να τον ενημερώσει ως προς τις διατάξεις της νομοθεσίας που συνδέονται με την παρούσα σύμβαση, όπως του ν. 4514/2018, καθώς και ως προς τις σχετικές απορρέουσες υποχρεώσεις του Πελάτη, αλλά και τα δικαιώματά αυτού, εφόσον ο Πελάτης θέσει ο ίδιος, με δική του πρωτοβουλία, στην Εταιρία σχετικό ερώτημα. Διαφορετικά, εναπόκειται στον Πελάτη να μεριμνήσει ο ίδιος για την ενημέρωσή του.

**1.5.** Ο Πελάτης βεβαιώνει ότι γνωρίζει πως, κατά την ισχύουσα νομοθεσία και ιδίως το τελευταίο εδάφιο της παραγράφου 2 του άρθρου 87 του ν. 4514/2018, οι Ανώνυμες Εταιρίες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης, κατηγορία στην οποία υπάγεται η Εταιρία, δεν επιτρέπεται να κατέχουν κεφάλαια και χρηματοπιστωτικά μέσα πελατών τους. Συνεπώς ο Πελάτης ουδέποτε θα παραδίδει στην Εταιρία κινητές αξίες ή χρήματα ούτε, βεβαίως, τίθεται θέμα παραλαβής κινητών αξιών ή χρημάτων από την Εταιρία.

**1.6.** Συναλλακτικές σχέσεις μεταξύ του Πελάτη και της Εταιρίας για τη διαβίβαση από την τελευταία εντολών του σε Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, Πιστωτικά Ίδρύματα και Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες («ΟΣΕΚΑ»), όπως Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) (στο εξής: οι «**Εκτελούσες Επιχειρήσεις**») μπορούν να αρχίσουν μόνον εφόσον ο Πελάτης έχει υπογράψει την παρούσα σύμβαση και αφού η Εταιρία διαπιστώσει ότι ο Πελάτης έχει λάβει κωδικό αριθμό στην Εκτελούσα Επιχείρηση.

**1.7.** Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, η Εταιρία δύναται να κατατάσσει τους πελάτες της, στους οποίους παρέχει υπηρεσίες, σε μια από τις εξής κατηγορίες α) των ιδιωτών, β) των επαγγελματιών και γ) των επιλέξιμων αντισυμβαλλόμενων. Η κατάταξη γίνεται για να μπορεί η Εταιρία να παρέχει στους πελάτες της την κατάλληλη και αρμόζουσα στα χαρακτηριστικά τους προστασία. Στην κατηγορία των Ιδιωτών Πελατών παρέχεται το υψηλότερο επίπεδο προστασίας ως προς την εφαρμογή των κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς που διέπουν την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από την Εταιρία. Η κατηγοριοποίηση αυτή εφαρμόζεται ως προς όλες τις υπηρεσίες και σε όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που καλύπτονται από την παρούσα. Βάσει των στοιχείων που έχει στη διάθεσή της η Εταιρία, έχει κατατάξει τον Πελάτη **στην κατηγορία των ιδιωτών πελατών**. Ο Πελάτης γνωρίζει ότι οφείλει να συνεργάζεται προσηκόντως με την Εταιρία και να της παρέχει όλες τις πληροφορίες και στοιχεία, που της επιτρέπουν να διαμορφώνει συναλλακτική συμπεριφορά αρμόζουσα στα χαρακτηριστικά του Πελάτη, προς βέλτιστη διασφάλισή του, ενδεικτικώς, συμπληρώνοντας το Ερωτηματολόγιο που προσαρτάται στην παρούσα,

αναλαμβάνει δε την υποχρέωση να προσδώσει τη δέουσα προσοχή κατά τη συμπλήρωση του εν λόγω Ερωτηματολογίου, καθώς και της παρούσας σύμβασης. Σε περίπτωση που συντρέχουν οι προϋποθέσεις που ορίζονται στο τμήμα II του παραρτήματος II του Νόμου και ο Πελάτης επιθυμεί την αλλαγή της ταξινόμησής του, θεωρώντας ότι η Εταιρία θα μπορούσε να τον αντιμετωπίζει ως επαγγελματία πελάτη, πρέπει να απευθύνει γραπτώς σχετικό αίτημα προς την Εταιρία, προκειμένου αυτή να εξετάσει αν συντρέχουν στο πρόσωπό του οι προβλεπόμενες στο νόμο προϋποθέσεις και να κρίνει την περίπτωση.

**1.8.** Η εκτέλεση των εντολών από τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις, στις οποίες διαβιβάζονται, θα γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν σ' αυτές, χωρίς να αναλαμβάνει σχετικώς ευθύνη η Εταιρία, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη ότι ο Πελάτης θα συμβάλλεται απευθείας με την κάθε Εκτελούσα Επιχείρηση.

**1.9.** Η Εταιρία στις συναλλακτικές της σχέσεις με τον Πελάτη επιδεικνύει επαγγελματική ευσυνειδησία και τηρεί εχεμύθεια, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των εκάστοτε παρεχόμενων υπηρεσιών. Τηρεί ως εμπιστευτικές τις πληροφορίες που περιέχονται σ' αυτήν ως προς τον Πελάτη και λαμβάνει κάθε απαραίτητο εσωτερικό μέτρο για τη διασφάλιση της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών αυτών. Η εμπιστευτικότητα δεν εκτείνεται σε οποιαδήποτε στοιχεία και πληροφορίες α) για τα οποία υπάρχει υποχρέωση ενημέρωσης ή γνωστοποίησης στο κοινό ή σε οποιαδήποτε αρμόδια αρχή, καθώς και β) τα οποία είναι απαραίτητο να επικαλεστεί η Εταιρία ενώπιον δικαστηρίου ή οποιασδήποτε αρχής για την υπεράσπιση υποθέσεώς της που εκκρεμεί σε βάρος της, εφόσον η υπόθεση αυτή αφορά σχέσεις που ρυθμίζονται με την παρούσα σύμβαση και με ειδικές συμβάσεις, που καταρτίζονται στο πλαίσιο της παρούσας, ή γ) των οποίων η κοινοποίηση είναι απαραίτητη σε συνεργαζόμενες επιχειρήσεις, για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει η Εταιρία με την παρούσα σύμβαση και με τις ειδικότερες συμβάσεις που καταρτίζει με τον Πελάτη στο πλαίσιο της παρούσας.

## 2. Δηλώσεις και βεβαιώσεις του Πελάτη

### 2.1. Ιδιότητες του Πελάτη

Ο Πελάτης δηλώνει και βεβαιώνει προς την Εταιρία στο **πρώτο μέρος του Παραρτήματος 1** αν συντρέχουν ή όχι στο πρόσωπο του ίδιου ή στο πρόσωπο του/της συζύγου ή συγγενούς του μέχρι πρώτου βαθμού, μια ή περισσότερες από τις ιδιότητες που παρατίθενται στο εν λόγω έντυπο. Ο Πελάτης αναλαμβάνει την υποχρέωση να γνωστοποιεί στην Εταιρία κάθε μεταβολή των στοιχείων αυτών, χωρίς καθυστέρηση.

### 2.2. Προέλευση χρημάτων και χρηματοπιστωτικών μέσων του Πελάτη

Ο Πελάτης δηλώνει και βεβαιώνει προς την Εταιρία ότι:

α) Τα κάθε φύσεως χρηματικά ποσά και Χρηματοπιστωτικά Μέσα που χρησιμοποιούνται για συναλλαγές του στο πλαίσιο της παρούσας σύμβασης είναι νόμιμα και δεν προέρχονται από πράξεις ή δραστηριότητες που υπάγονται στις απαγορεύσεις της νομοθεσίας για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες, όπως εκάστοτε ισχύει.

β) Οι κάθε φύσεως κινητές αξίες και τα κάθε είδους μερίδια ΟΣΕΚΑ (στο εξής: οι «Κινητές Αξίες»), των οποίων εντέλλεται την πώληση ή διάθεση μέσω της Εταιρίας, του ανήκουν κατά πλήρη κυριότητα και είναι ελεύθερες βαρών, δεσμεύσεων υπέρ τρίτων και κληρονομικών ή λοιπών αμφισβητήσεων, υπόσχεται δε, σε διαφορετική περίπτωση, να αποκαταστήσει οποιαδήποτε ζημία υποστεί εντεύθεν η Εταιρία ή η Εκτελούσα Επιχείρηση.

γ) Θα τηρεί τις διατάξεις της νομοθεσίας που απαγορεύουν τη χρήση εμπιστευτικών πληροφοριών και συμπεριφορές, πράξεις ή παραλείψεις που συνιστούν παράνομο επηρεασμό, νόθευση ή στρέβλωση της χρηματιστηριακής αγοράς και, γενικώς, απαγορεύονται βάσει της νομοθεσίας περί κατάχρησης αγοράς.

δ) Όλα τα στοιχεία που έχει θέσει υπόψη της Εταιρίας ως προς το πρόσωπό του και την προέλευση των περιουσιακών του στοιχείων είναι αληθή.

### 2.3. Γνώση κινδύνων που εγκυμονούν οι επενδυτικές συναλλαγές

**2.3.1.0** Ο Πελάτης δηλώνει ότι γνωρίζει πως οι επενδυτικές συναλλαγές και, εν γένει, οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ενέχουν κινδύνους μείωσης της αξίας της επένδυσης. Η Εταιρία δεν ευθύνεται αν μειωθεί η αξία της επένδυσης του Πελάτη και τον προειδοποιεί για τον κίνδυνο αυτό, συνιστώντας του να μην διενεργεί στο πλαίσιο της παρούσας σύμβασης συναλλαγές για τις οποίες δεν διαθέτει τις αναγκαίες γνώσεις ή την απαραίτητη εμπειρία σε σχέση με τις εν λόγω συναλλαγές ή τις κινητές αξίες. Αναλαμβάνει δε αυτός αμέριστα την ευθύνη τυχόν συμπεριφοράς του αντίθετης προς τα ανωτέρω. Περαιτέρω, στην περίπτωση κατά την οποία, ως προς κινητή αξία ή μερίδιο οργανισμού συλλογικών επενδύσεων που θα εμπίπτει στις υπηρεσίες της Εταιρίας, έχει εκδοθεί **έγγραφο βασικών πληροφοριών** κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 1286/2014 (Κανονισμός σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση (PRIIP)), και εφόσον τέτοιο έντυπο έχει κοινοποιηθεί στον Πελάτη από την Εταιρία ή από τρίτο μέρος, ο Πελάτης δεν θα προβαίνει στη διενέργεια συναλλαγής επί του συγκεκριμένου χρηματοπιστωτικού μέσου πριν μελετήσει το εν λόγω έγγραφο βασικών πληροφοριών. Εφίσταται η προσοχή του Πελάτη στο γεγονός ότι η Εταιρία δεν φέρει ευθύνη για τη σύνταξη και το περιεχόμενο των εγγράφων βασικών πληροφοριών.

**2.3.2.0** Ο Πελάτης βεβαιώνει ότι πριν υπογράψει την παρούσα σύμβαση

α) παρέλαβε από την Εταιρία και μελέτησε το **δεύτερο μέρος του Παραρτήματος 2** που τιτλοφορείται «Κίνδυνοι από επενδύσεις σε κινητές αξίες» και

β) ετέθη υπόψη του το Ερωτηματολόγιο που προσαρτάται στην παρούσα που τιτλοφορείται «Ερωτηματολόγιο /Αξιολόγηση

καταλληλότητας», του ζητήθηκε δε η πλήρης, προσεκτική, ειλικρινής και ακριβής συμπλήρωσή του, η οποία αποτελεί προϋπόθεση της ορθής εξυπηρέτησής του από την Εταιρία και της προσήκουσας προστασίας του κατά την παροχή σ' αυτόν των υπηρεσιών εκ μέρους της Εταιρίας στο πλαίσιο της παρούσας σύμβασης.

**2.3.3.** Η Εταιρία ενημερώνει τον Πελάτη ότι κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της λήψης και διαβίβασης εντολών του, **δεν υποχρεούται να αξιολογήσει τη συμβατότητα** της κινητής αξίας στην οποία επιθυμεί να επενδύσει ο Πελάτης σε σχέση με τα χαρακτηριστικά του και ο Πελάτης δεν καλύπτεται από την αντίστοιχη προστασία των σχετικών κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς, **εφόσον** (σωρευτικώς):

α) η παρεχόμενη προς τον Πελάτη επενδυτική υπηρεσία αφορά τη λήψη και διαβίβαση εντολών προς κατάρτιση συναλλαγών σε μη πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα,

β) η επενδυτική υπηρεσία της λήψης και διαβίβασης εντολών παρέχεται κατόπιν πρωτοβουλίας του Πελάτη και

γ) η Εταιρία συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις της από το άρθρο 23 του Νόμου, για την τήρηση κανόνων προς πρόληψη ή αντιμετώπιση συγκρούσεων συμφερόντων.

#### **2.4. Προσωπικά δεδομένα**

**2.4.1.** Ο Πελάτης ενημερώθηκε πριν από την υπογραφή της παρούσας συμβάσεως με την Εταιρία, μέσω των αρμόδιων υπαλλήλων της, με τρόπο σαφή ότι προσωπικά του δεδομένα (ενδεικτικά: προσωπικά στοιχεία, στοιχεία ταυτότητας, ΑΦΜ, κ.λ.π.), τα οποία ο ίδιος γνωστοποιεί στην Εταιρία ή των οποίων η τήρηση προβλέπεται από το νόμο, θα αποτελούν αντικείμενο επεξεργασίας από αυτή, έχοντας ο ίδιος μελετήσει και υπογράψει το Παράρτημα 3 της παρούσας. Επίσης, εφόσον ο πελάτης το επιθυμεί, δύναται να δηλώσει τη συγκατάθεσή του κατόπιν σχετικού αιτήματος της Εταιρίας για την αποστολή από την Εταιρία ενημερωτικών εντύπων και πληροφοριών για τις χρηματοοικονομικές εξελίξεις (πέραν των εντύπων που είναι απαραίτητα για την παροχή των υπηρεσιών που συμφωνούνται με την παρούσα).

#### **2.5. Σημασία δηλώσεων και βεβαιώσεων του Πελάτη**

Ο Πελάτης δηλώνει και βεβαιώνει την Εταιρία ότι προβαίνει σε όλες τις δηλώσεις και βεβαιώσεις, στο πλαίσιο της παρούσας σύμβασης και στο πλαίσιο των τυχόν ειδικών συμβάσεων, καταβάλλοντας τη δέουσα επιμέλεια και επιδεικνύοντας την απαραίτητη ευσυνειδησία, ευθυνόμενος αποκλειστικώς ο ίδιος για το περιεχόμενό τους, γνωρίζει δε ότι η Εταιρία αποδέχεται την κατάρτιση της παρούσας σύμβασης βασιζόμενη στην αλήθεια, ακρίβεια και πληρότητα των εν λόγω δηλώσεων και βεβαιώσεων του Πελάτη. Ο Πελάτης αναλαμβάνει, ως εκ τούτου, την υποχρέωση να γνωστοποιεί αμέσως στην Εταιρία, εγγράφως οποιαδήποτε αλλαγή ως προς το περιεχόμενο αυτών των δηλώσεων και βεβαιώσεών του, ευθυνόμενος αυτός αποκλειστικώς σε περίπτωση παραλείψεώς του.

#### **2.6. Σημασία Παραρτημάτων**

Όλα τα Παραρτήματα της παρούσας σύμβασης αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα της.

### **3. Νομιμοποίηση του Πελάτη**

#### **3.1. Ταυτότητα Πελάτη**

Η Εταιρία, για την απόδειξη της ταυτότητας του Πελάτη και των τυχόν αντιπροσώπων που αυτός ορίζει, δύναται να αρκείται σε κάθε έγγραφο που, κατά το νόμο, θεωρείται ως απόδειξη της ταυτότητας φυσικού προσώπου. Η Εταιρία δεν φέρει ευθύνη για το κύρος, τη νομική αρτιότητα ή τη γνησιότητα των εγγράφων αυτών. Η Εταιρία δικαιούται να λαμβάνει και να τηρεί δείγματα υπογραφών του Πελάτη και των τυχόν εκάστοτε αντιπροσώπων του.

#### **3.2. Μεταβολή στοιχείων Πελάτη**

Ο Πελάτης θα ανακοινώνει γραπτώς στην Εταιρία με δική του πρωτοβουλία αμελλητί κάθε μεταβολή στοιχείων του προσώπου του, της διευθύνσεώς του και των λουπών στοιχείων που δηλώνει στην Εταιρία κατά την υπογραφή της παρούσας σύμβασης, καθώς και την ανάκληση ή μεταβολή της τυχόν παρεχόμενης με δήλωσή του εξουσίας προς αντιπροσώπωση. Ο Πελάτης δεν δικαιούται να επικαλεσθεί οποιαδήποτε μεταβολή των ανωτέρω στοιχείων, εάν δεν την έχει γνωστοποιήσει προηγουμένως στην Εταιρία εγγράφως και ειδικώς. Αυτή η υποχρέωση ανακοίνωσης στην Εταιρία ισχύει ακόμα και εάν η χορήγηση εξουσίας προς αντιπροσώπωση και η ανάκληση ή μεταβολή της δημοσιεύονται ή καταχωρούνται σε δημόσια μητρώα ή έντυπα.

#### **3.3. Πράξεις με αντιπρόσωπο Πελάτη**

Κάθε πράξη της Εταιρίας προς αντιπρόσωπο του Πελάτη λογίζεται έγκυρη εφόσον δεν έχει ανακοινωθεί προηγουμένως εγγράφως και ρητώς η ανάκληση ή μεταβολή της εξουσίας αντιπροσώπωσης. Η ανάκληση ή μεταβολή της εξουσίας αντιπροσώπωσης ισχύει δύο εργάσιμες ημέρες μετά την ημέρα παραλαβής από την Εταιρία επισήμου αντιγράφου του εν λόγω εγγράφου, που πρέπει να παραδίδεται από τον Πελάτη προσηκόντως και με έμφαση στη σημασία του.

#### **3.4. Περιορισμός ευθύνης για ελαττώματα νομιμοποίησης, πλαστοπροσωπία και πλαστογραφία**

Η Εταιρία δεν ευθύνεται για τη γνησιότητα, το κύρος και τη νομική αρτιότητα των εγγράφων ή στοιχείων που προσκομίζονται σ' αυτήν για την απόδειξη της ταυτότητας του Πελάτη. Αν ο Πελάτης υποστεί ζημία από λάθος, παρανόηση, πλάνη ή απάτη σχετικά με το πρόσωπο που δήλωσε στην Εταιρία τη βούλησή του για την κατάρτιση συναλλαγής ή σχετικά με το περιεχόμενο των δηλώσεων βουλήσεως ή ανακοινώσεων που γίνονται τηλεφωνικώς ή εγγράφως από και προς την Εταιρία προς και από τον Πελάτη ή από και προς την Εταιρία προς και από τρίτους (περιπτώσεις πλαστοπροσωπίας και πλαστογραφίας), η Εταιρία ευθύνεται μόνο για δόλο και βαρεία αμέλεια των οργάνων και βοηθών εκπληρώσεώς της. Σε κάθε περίπτωση ο Πελάτης παραιτείται από το δικαίωμα ακυρώσεως της δικαιοπραξίας. Εξυπακούεται ότι οι ως άνω διατάξεις ισχύουν, τηρουμένων των

αναλογιών, και στην περίπτωση που ο Πελάτης ενεργεί μέσω αντιπροσώπου του.

#### **4. Εντολές του Πελάτη και διαβίβαση αυτών προς εκτέλεση**

##### **4.1. Εκτελούσες επιχειρήσεις – κανόνες διαβίβασης εντολών**

**4.1.1.** Η Εταιρία λαμβάνει τις εντολές (παραγγελίες) του Πελάτη και τις διαβιβάζει προς εκτέλεση, κατά την κρίση της, σε Εκτελούσα Επιχείρηση της επιλογής της, αναλόγως και με το περιεχόμενο της εντολής, με επαγγελματική ευσυνειδησία, τηρώντας την απαραίτητη εχεμύθεια.

**4.1.2.** Η Εταιρία προωθεί προς εκτέλεση τις δοθείσες εντολές του Πελάτη σε Εκτελούσα Επιχείρηση, χωρίς να ευθύνεται i) επί πλημμελούς εκπληρώσεως ή και, εν γένει, μη εκπληρώσεως των υποχρεώσεων Εκτελούσας Επιχείρησης από οποιαδήποτε αιτία, ούτε ii) για τη φερεγγυότητα και εν γένει για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων των ως άνω Επιχειρήσεων, καθώς και Κεντρικών Αποθετηρίων Αξιών, Θεματοφυλάκων Τίτλων και Φορέων Εκκαθάρισης Συναλλαγών και εν γένει προσώπων, στα οποία περιέρχονται περιουσιακά στοιχεία του Πελάτη, μέσω των Εκτελουσών Επιχειρήσεων, στο πλαίσιο της παρούσας σύμβασης και των διενεργουμένων σε εκτέλεσή της συναλλαγών.

**4.1.3.** Ο Πελάτης δεν δικαιούται να δίδει ο ίδιος απ' ευθείας ή μέσω τρίτων εντολές σε Εκτελούσα Επιχείρηση, στην οποία διαβιβάζει και η Εταιρία εντολές του, για κατάρτιση για λογαριασμό του συναλλαγών, παρά μόνον με τη σύμφωνη γνώμη της Εταιρίας.

##### **4.2. Λήψη - αποδοχή και περαιτέρω διαβίβαση προς εκτέλεση εντολών**

Οι εντολές και εν γένει οδηγίες του Πελάτη προς την Εταιρία, στο πλαίσιο των συναλλακτικών τους σχέσεων, δίδονται από τον Πελάτη είτε αυτοπροσώπως είτε από τους τυχόν αντιπροσώπους του. Η Εταιρία θα λαμβάνει εντολές του Πελάτη μόνον μέσω των αρμοδίων προς τούτο στελεχών και υπαλλήλων της που είναι εγκατεστημένοι στα κεντρικά της γραφεία και είναι αρμόδιοι για τη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό του Πελάτη. Η Εταιρία δεν ευθύνεται για πράξεις των οργάνων της, προστηθέντων της και κάθε είδους συνεργατών της που βαίνουν πέραν της λήψεως και διαβίβασεως εντολών. Εντολές του Πελάτη που δίδονται σε άλλα πρόσωπα πλην των ανωτέρω δεν δεσμεύουν την Εταιρία.

##### **4.3. Αρχές επικοινωνίας Πελάτη και Εταιρίας – Αποδοχή εντολών**

**4.3.1.** Η αλληλογραφία και εν γένει επικοινωνία του Πελάτη με την Εταιρία πραγματοποιείται:

α) γραπτώς, ως εγγράφου νοουμένου και του μηνύματος σε ηλεκτρονική μορφή (όπως του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου e-mail), ή,

β) προφορικώς, και μέσω τηλεφώνου στους τηλεφωνικούς αριθμούς που γνωστοποιεί η Εταιρία στον Πελάτη για το σκοπό αυτό, καθόσον, για λόγους ασφάλειας των συναλλαγών, η Εταιρία επιφυλάσσει στον εαυτό της το δικαίωμα να μην δέχεται εντολές και οδηγίες που της δίδονται μέσω άλλων τηλεφώνων.

Γλώσσα επικοινωνίας είναι η Ελληνική και η Αγγλική.

Μέσω της κατά τα ανωτέρω επικοινωνίας, μεταξύ άλλων, δίδονται εντολές και οδηγίες στην Εταιρία από τον Πελάτη και ενημερώνεται ο Πελάτης από την Εταιρία.

**4.3.2.** Η Εταιρία δέχεται εντολές (παραγγελίες) του Πελάτη προς την Εταιρία, προς περαιτέρω διαβίβαση προς εκτέλεση μόνον κατά τη διάρκεια λειτουργίας της. Εκτός του ωραρίου αυτού, η Εταιρία δεν υποχρεούται να δέχεται εντολές. Οι εντολές του Πελάτη προς την Εταιρία ισχύουν αποκλειστικά και μόνο για την ημέρα κατά τη διάρκεια της οποίας η Εταιρία παραλαμβάνει τις εντολές, εκτός και αν – λαμβανομένων υπόψη και των ειδικών χαρακτηριστικών των εντολών (όπως η αγορά στην οποία πρόκειται να εκτελεστούν κλπ.) – οι εντολές δοθούν ειδικώς και συγκεκριμένως ως αορίστου χρόνου ή συγκεκριμένης, μεγαλύτερης της ημέρας, διάρκειας ή για την επόμενη εργάσιμη ημέρα και η Εταιρία τις αποδεχθεί ρητώς, λαμβανομένης υπόψη και της πρακτικής της Εκτελούσας Επιχείρησης.

**4.3.3.** Η Εταιρία, τηρώντας τις ισχύουσες διατάξεις της νομοθεσίας, για λόγους προστασίας των συναλλαγών, αλλά και για την προστασία των αμοιβαίων συμφερόντων Εταιρίας και Πελάτη, προς απόδειξη του περιεχομένου των εντολών και των συμφωνιών με τον Πελάτη, δικαιούται να μαγνητοφωνεί τις τηλεφωνικές συνδιαλέξεις των στελεχών και υπαλλήλων της με τον Πελάτη ή τους αντιπροσώπους του. Λαμβανομένων υπόψη των εκάστοτε ισχυουσών διατάξεων της νομοθεσίας, η Εταιρία δικαιούται να μην αποδέχεται τηλεφωνικές εντολές του Πελάτη, αν αυτές δεν δίδονται σε τηλέφωνα μη συνδεδεμένα με καταγραφική συσκευή. Στην περίπτωση εντολών που δίδονται διά ζώσης σε συναντήσεις, η ΑΕΠΕΥ θα δύναται να ζητά από τον πελάτη να υπογράψει σχετικά γραπτά πρακτικά ή σημειώσεις προς το σκοπό της τεκμηρίωσης των σχετικών συνομιλιών καθώς και να μην αποδέχεται εντολές ως προς τις οποίες ο Πελάτης αρνείται τη σύμπραξή του στην κατάρτιση των σχετικών εγγράφων. Περαιτέρω, η Εταιρία δικαιούται να προβαίνει σε καταγραφή, αρχειοθέτηση και αποθήκευση των εντολών του Πελάτη, ανεξαρτήτως του τρόπου με τον οποίο οι εντολές δίδονται στην Εταιρία καθώς και όλων των συνομιλιών της με τον Πελάτη οι οποίες αποσκοπούν στη σύναψη συναλλαγών, ανεξαρτήτως αν αυτές οι συνομιλίες ή επικοινωνίες δεν οδήγησαν στη σύναψη των συναλλαγών ή την παροχή υπηρεσιών κατ' εντολή του Πελάτη. Οι μαγνητοταινίες, τα μαγνητικά και ηλεκτρονικά μέσα που καταγράφουν τις τηλεφωνικές εντολές του Πελάτη, τα έγγραφα που αποστέλλονται ή παραδίδονται στην Εταιρία, περιλαμβανομένων και των μηνυμάτων σε ηλεκτρονική μορφή και, γενικώς, τα ηλεκτρονικά και μαγνητικά μέσα στα οποία αποθηκεύονται και καταγράφονται οι εντολές και δηλώσεις του Πελάτη και η εν γένει επικοινωνία μαζί του, συμφωνείται ότι αποτελούν πλήρη απόδειξη απέναντι στον Πελάτη για την εντολή του προς την Εταιρία και το περιεχόμενό της και για κάθε ειδική συμφωνία μεταξύ Εταιρίας και Πελάτη. Η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα όπως, για λόγους ασφαλείας των συναλλαγών, ζητεί, πριν από την περαιτέρω διαβίβαση προς εκτέλεση εντολής, έγγραφη ή άλλη κατά την εύλογη κρίση της ενδεδειγμένη

επιβεβαίωσή της. Ο Πελάτης αποδέχεται ότι, σε κάθε τηλεφωνική του επικοινωνία με την Εταιρία, οι εντολές του προς την τελευταία καταγράφονται, μαγνητοφωνούνται και αρχειοθετούνται, σύμφωνα με τα προεκτεθέντα, ανεξάρτητα της τυχόν ενημέρωσής του π.χ. κατά την έναρξη της τηλεφωνικής συνομιλίας, περί καταγραφής της τηλεφωνικής του συνομιλίας. Ο Πελάτης γνωρίζει ότι η Εταιρία έχει την υποχρέωση να θέτει στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή κατά περίπτωση των Εκτελουσών Επιχειρήσεων, τις καταγεγραμμένες συνομιλίες καθώς και – στην έκταση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή κατά περίπτωση η Εκτελούσα Επιχείρηση θα προσδιορίζει εκάστοτε – να τις απομαγνητοφωνεί και να τις παραδίδει σε αυτήν σε έγγραφη ή ηχητική μορφή. Η Εταιρία δεν ευθύνεται για ζημία που προκαλείται στον Πελάτη συνεπεία σφαλμάτων στο περιεχόμενο των απομαγνητοφωνήσεων, εκτός αν τα σφάλματα οφείλονται σε δόλο ή βαριά αμέλεια των οργάνων, βοηθών εκπληρώσεως ή προστεθέντων της Εταιρίας. Τα αρχεία στα οποία αποθηκεύεται η επικοινωνία της ΑΕΠΕΥ με τον Πελάτη κατά την παρούσα παράγραφο παρέχονται στον Πελάτη κατόπιν αιτήματός του και φυλάσσονται για περίοδο πέντε ετών ή, αν ζητηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, για μέγιστη περίοδο επτά ετών, με την επιφύλαξη δυνατότητας της Εταιρίας να διατηρεί για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, για σκοπούς προστασίας των συμφερόντων της.

#### **4.4. Σαφήνεια – στοιχεία εντολών και οδηγιών**

Οι κάθε είδους εντολές και οδηγίες του Πελάτη προς την Εταιρία πρέπει να είναι σαφείς και να περιγράφουν με ακρίβεια το αντικείμενό τους. Ο Πελάτης δύναται να καθορίζει τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των εντολών του με αντικείμενο την κατάρτιση συναλλαγών, όπως κατώτατο ή ανώτατο όριο τιμήματος αγοράς ή πωλήσεως κινητών αξιών. Σε περίπτωση ασαφειών σχετικά με τους όρους των εντολών, η Εταιρία έχει την διακριτική ευχέρεια είτε να θεωρήσει ως μη αποδεκτές προς περαιτέρω διαβίβαση τις εντολές αυτές είτε να τις διαβιβάσει περαιτέρω προς εκτέλεση αίροντας τις ασάφειες κατά την κρίση της, χωρίς να φέρει ευθύνη για την ερμηνεία που έδωσε καλόπιστα. Εντολές του Πελάτη για τροποποιήσεις, επιβεβαιώσεις ή επαναλήψεις προηγούμενων εντολών πρέπει να προσδιορίζονται ρητώς ως τέτοιου είδους εντολές.

#### **4.5. Μη ανάκληση εντολών**

Η Εταιρία δεν δεσμεύεται από τυχόν ανάκληση εντολών του Πελάτη, στην περίπτωση που τούτο επιτρέπεται, εφόσον αυτές έχουν διαβιβασθεί περαιτέρω για εκτέλεση. Η ανάκληση εντολής γίνεται με την ίδια διαδικασία με την οποία δίδονται εντολές στην Εταιρία.

#### **4.6. Άρνηση εκτέλεσης οδηγιών και διαβίβασης εντολών**

Η Εταιρία δικαιούται να μην διαβιβάζει προς εκτέλεση εντολές του Πελάτη εάν έχει την υπόνοια ότι η διαβίβαση της εντολής θα μπορούσε να κριθεί ως συνιστώσα παράβαση νομοθετικών διατάξεων και εν γένει κανονιστικών ρυθμίσεων τόσο ως προς την ίδια, όσο και ως προς Εκτελούσα Επιχείρηση ή Τόπο Διαπραγμάτευσης, όπου διενεργούνται οι συναλλαγές, καθώς και ως προς τους κανόνες που διέπουν τα συστήματα εκκαθάρισης συναλλαγών. Η Εταιρία δικαιούται επίσης να μην διαβιβάζει προς εκτέλεση εντολές του Πελάτη, εφόσον οποιαδήποτε Εκτελούσα Επιχείρηση που συνεργάζεται με την Εταιρία έχει απαιτήσεις εναντίον του, ανεξάρτητα από το αν αυτές είναι ληξιπρόθεσμες ή μελλοντικές ή υπό αίρεση, και ανεξάρτητα από το αν αυτές δεν απορρέουν από την ίδια συναλλακτική σχέση, στην οποία αφορούν οι εντολές του Πελάτη. Επίσης, η Εταιρία δύναται να αποκλείσει την πρόσβαση του Πελάτη σε συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα, ως προς τα οποία θεωρεί πως ο Πελάτης δεν συμπεριλαμβάνεται στην αγορά-στόχο για την οποία προορίζονται τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα, βάσει των πληροφοριών που παρέχονται από τον κατασκευαστή τους ή και της ισχύουσας στρατηγικής διανομής που εκάστοτε εγκρίνει η Εταιρία.

#### **4.7. Ευθύνη για σφάλματα μετάδοσης εντολών**

Η Εταιρία δεν ευθύνεται σε περιπτώσεις καθυστέρησης, περικοπών ή άλλων σφαλμάτων, που τυχόν προκαλούνται κατά την αποστολή μηνυμάτων μέσω ηλεκτρονικού υπολογιστή, καθώς επίσης και σε περιπτώσεις εσφαλμένης μεταφράσεως ή ερμηνείας τεχνικών όρων. Ο Πελάτης δεν έχει σε καμία περίπτωση δικαίωμα ακυρώσεως των συναλλαγών που καταρτίστηκαν συνεπεία τέτοιων εντολών.

#### **4.8. Σφάλματα αναγραφής στοιχείων**

Σε περιπτώσεις

- α) εσφαλμένης αναγραφής στοιχείων του Πελάτη, εν όλω ή εν μέρει, σε παραστατικά ή στοιχεία της Εταιρίας ή Εκτελούσας Επιχείρησης, όπως εσφαλμένης αναγραφής του κωδικού αριθμού του ή μη αναγραφής του κατά την κατάρτιση της συναλλαγής επί χρηματοπιστωτικών μέσων, ή
- β) εσφαλμένης πληκτρολόγησης στοιχείων του Πελάτη κατά τη διαβίβαση στοιχείων συναλλαγής για λογαριασμό του Πελάτη, ή
- γ) διενεργηθεισών εκ σφάλματος για λογαριασμό του Πελάτη συναλλαγών, καθώς και εξαιτίας πλάνης ή παραδρομής υπαλλήλου της Εταιρίας και συνεργαζόμενων με αυτήν επιχειρήσεων, δικαιούται η Εταιρία να προχωρεί, με δική της πρωτοβουλία, σε ακύρωση παραστατικών, στοιχείων και εγγραφών αμέσως μόλις διαπιστωθεί η πλάνη ή παραδρομή, καθώς και σε ενημέρωση της Εκτελούσας Επιχείρησης, αποκλειομένης οιασδήποτε ευθύνης της Εταιρίας για το λόγο αυτό. Αν η πλάνη ή παραδρομή διαπιστωθεί καθυστερημένα, έτσι που να μην είναι δυνατή η ακύρωση των επισήμων στοιχείων και παραστατικών που εκδίδει και τηρεί η Εταιρία, αυτή δικαιούται να προβαίνει με δική της πρωτοβουλία στις απαραίτητες ενέργειες για την αποκατάσταση των πραγμάτων στην προτέρα κατάσταση, όπως να δώσει εντολές στην Εκτελούσα Επιχείρηση προς αντιστροφή των συναλλαγών.

#### **4.9. Υπαίτια μη εκτέλεση ή μη προσήκουσα εκτέλεση εντολών**

Σε περίπτωση που, συνεπεία υπαίτιας συμπεριφοράς βοηθών εκπληρώσεως της Εταιρίας δεν διαβιβασθούν περαιτέρω προς

εκτέλεση ή δεν διαβιβασθούν προς εκτέλεση προσηκόντως εντολές του Πελάτη, η Εταιρία ευθύνεται μόνον για δόλο και βαρεία αμέλεια των παραπάνω προσώπων. Η ευθύνη της Εταιρίας δεν περιλαμβάνει την αποκατάσταση αποθετικής ζημίας του Πελάτη.

#### **4.10. Αποκλεισμός ευθύνης για αναστολή εργασιών ή για πράξεις τρίτων**

**4.10.1.** Η Εταιρία δεν ευθύνεται για τυχόν ζημιά που προκαλείται στον Πελάτη ή τρίτο που έλκει δικαίωμα από αυτόν σε περιπτώσεις τυχαίων γεγονότων και γεγονότων ανωτέρας βίας– συμπεριλαμβανομένης της ασκήσεως του δικαιώματος της απεργίας και της μη λειτουργίας ηλεκτρονικών υπολογιστών ή της κατάρρευσης συστημάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών ή ηλεκτρονικής επικοινωνίας –, δόλιας χρήσης από τρίτους των δεδομένων που είναι καταχωρημένα στα αρχεία της, αδυναμίας των ηλεκτρονικών υπολογιστών της που οφείλεται σε δυσλειτουργία του δικτύου τηλεπικοινωνιών ή δυσλειτουργία του λογισμικού και μηχανολογικού εξοπλισμού της, μη οφειλόμενη σε έλλειψη συντήρησης ή ελέγχου, καθώς και γεγονότων που αφορούν τη λειτουργία τρίτων, όπως διακοπής λειτουργίας ή αναστολής ή περιορισμού εργασιών χρηματιστηρίων ή άλλων Τόπων Διαπραγμάτευσης και Εκτελούσων Επιχειρήσεων, στις οποίες η Εταιρία διαβιβάζει προς εκτέλεση εντολές του Πελάτη, στο πλαίσιο της παρούσας σύμβασης, από οποιαδήποτε αιτία.

**4.10.2.** Επίσης, η Εταιρία δεν ευθύνεται επί πλημμελούς εκπληρώσεως ή και, εν γένει, μη εκπληρώσεως των υποχρεώσεων και για τις εν γένει πράξεις ή παραλείψεις Εκτελούσων Επιχειρήσεων, με τις οποίες συνεργάζεται ή συναλλάσσεται η Εταιρία στο πλαίσιο της παρούσας σύμβασης, από οποιαδήποτε αιτία, ευθυνόμενη μόνον για την επιλογή της Εκτελούσας Επιχείρησης. Τεκμαίρεται πάντως ότι η λειτουργία Εκτελούσων Επιχειρήσεων και δη πιστωτικών ιδρυμάτων, ΕΠΕΥ και ΟΣΕΚΑ (συμπεριλαμβανομένων των ΑΕΔΑΚ) υπό καθεστώς εποπτείας σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή και σε άλλα κράτη υπό καθεστώς ισοδύναμης εποπτείας αποκλείει την ύπαρξη πταίσματος της Εταιρίας ως προς την επιλογή των επιχειρήσεων αυτών, εκτός και αν η Εταιρία ειδικώς γνώριζε ότι η επιχείρηση στην οποία διαβιβάστηκε προς εκτέλεση η εντολή του Πελάτη επρόκειτο να περιέλθει σε οριστική αδυναμία πληρωμών και κατάσταση αφερεγγυότητας. Επίσης, η Εταιρία δεν ευθύνεται για πταίσμα των οργάνων και βοηθών εκπλήρωσης των Εκτελούσων Επιχειρήσεων.

**4.10.3.** Περαιτέρω – λαμβανομένου υπόψη και του η Εταιρία δεν κατέχει περιουσιακά στοιχεία πελατών της –, ουδεμία ευθύνη φέρει έναντι του Πελάτη

α) επί πλημμελούς εκπληρώσεως ή και, εν γένει, μη εκπληρώσεως των υποχρεώσεων κάθε μορφής Κεντρικών Μητρώων, Κεντρικών Αποθετηρίων Αξιών, Συστημάτων Εκκαθάρισης και Διακανονισμού Συναλλαγών, Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων και εν γένει επιχειρήσεων που εκκαθαρίζουν και διακανονίζουν τις συναλλαγές του Πελάτη που καταρτίζονται από τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις, καθώς και των Εκτελούσων Επιχειρήσεων, που κατέχουν περιουσιακά στοιχεία του Πελάτη ούτε

β) για τη φερεγγυότητα και εν γένει για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων των παραπάνω επιχειρήσεων, ενδεικτικώς σε περίπτωση πτώχευσης, μη ευθυνόμενη ούτε για πταίσμα των οργάνων και βοηθών εκπλήρωσης αυτών, ενόψει και του ότι οι επιχειρήσεις αυτές επιλέγονται από τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις και όχι από την Εταιρία.

#### **4.11. Πολιτική ως προς το χειρισμό εντολών πελατών**

Η Εταιρία εφαρμόζει πολιτική για την επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος για τους πελάτες της κατά τη διαβίβαση σε Εκτελούσες Επιχειρήσεις εντολών του Πελάτη προς εκτέλεση, στο πλαίσιο της παροχής της υπηρεσίας της λήψης και διαβίβασης εντολών. Ο Πελάτης βεβαιώνει ότι έχει μελετήσει το **τρίτο μέρος του Παραρτήματος 2** με τίτλο «*Πολιτική Χειρισμού Εντολών*», όπου περιγράφεται η πολιτική που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρία ως προς τον χειρισμό των εντολών των πελατών της. Ο Πελάτης διαβεβαιώνει την Εταιρία ότι συνάπτει την παρούσα έχοντας αποδεχθεί το περιεχόμενο του εν λόγω εντύπου. Ο Πελάτης δύναται οποτεδήποτε να ζητεί από την Εταιρία ειδικότερες πληροφορίες σχετικά με την πολιτική αυτή που εφαρμόζει ως προς την εκτέλεση εντολών πελατών της. Ο Πελάτης δύναται να ζητά από την Εταιρία πληροφορίες σχετικά με την εφαρμογή της πολιτικής εκτέλεσης εντολών ως προς τις εντολές και συναλλαγές του.

#### **4.12. Συγκρούσεις συμφερόντων και πολιτική διαχείρισής τους**

Η Εταιρία λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να αποφεύγει καταστάσεις συγκρούσεων συμφερόντων οι οποίες δύναται να προκύπτουν στο πλαίσιο της δραστηριοποίησης της Εταιρίας. Ως σύγκρουση συμφερόντων νοείται η κατάσταση κατά την οποία, στο πλαίσιο της άσκησης των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, τα συμφέροντα της ίδιας ή αυτά των πελατών της ή και των συνεργατών της έρχονται σε σύγκρουση μεταξύ τους είτε άμεσα είτε έμμεσα. Τα ειδικότερα μέτρα τα οποία ακολουθεί η Εταιρία σύμφωνα με την πολιτική που έχει θεσπίσει και που εφαρμόζει ως προς τη διαχείριση και αποφυγή των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων περιγράφονται στο **τέταρτο μέρος του Παραρτήματος 2** «*Πολιτική Εντοπισμού και Διαχείρισης Συγκρούσεως Συμφερόντων*». Ο Πελάτης δύναται οποτεδήποτε να ζητεί από την Εταιρία περαιτέρω πληροφορίες ως προς την πολιτική αποφυγής και διαχείρισης καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων.

## **5. Ανακοινώσεις και ενημερώσεις της Εταιρίας προς τον Πελάτη, αποστολή στοιχείων συναλλαγών**

### **5.1. Καθημερινή ενημέρωση**

Ο Πελάτης ενημερώνεται με δική του πρωτοβουλία σε καθημερινή βάση ως προς τις συναλλαγές που καταρτίζονται για λογαριασμό του με τη διαμεσολάβηση της Εταιρίας. Η εν λόγω ενημέρωση γίνεται με πρωτοβουλία και ευθύνη του Πελάτη, ο οποίος δύναται είτε να μεταβεί στα γραφεία της Εταιρίας ή να ζητήσει, κατά τις ώρες λειτουργίας της, να του παρασχεθούν οι σχετικές πληροφορίες τηλεφωνικώς ή και με άλλο μέσο επικοινωνίας, αποδεκτό από την Εταιρία. Ειδικώς ως προς τις πληροφορίες επιβεβαίωσης εκτέλεσης των εντολών που προβλέπονται στο άρθρο 59 παρ. 1(α), 1(β) και παρ. 4 του Κανονισμού 2017/565, ως προς τις οποίες προβλέπεται υποχρέωση ενημέρωσης των πελατών με έγχαρτο ή άλλο σταθερό μέσο, η Εταιρία

θα υποχρεούται να τις αποστέλλει στον Πελάτη μόνο εφόσον η Εταιρία γνωρίζει ότι η ενημέρωση του πελάτη δεν πραγματοποιείται σύμφωνα με τον όρο 3.1 παρακάτω. Σε κάθε περίπτωση ενημέρωσης του Πελάτη σχετικά με την εκτέλεση εντολών του, η Εταιρία θα γνωστοποιεί πάντοτε τη μέση τιμή εκτέλεσης εκτός αν ο Πελάτης διατυπώσει ειδικότερο αίτημα και εφόσον καθίστανται διαθέσιμες από την Εκτελούσα Επιχείρηση οι σχετικές πληροφορίες.

## **5.2. Αντιρρήσεις για συναλλαγές**

Εφόσον ο Πελάτης έχει ενημερωθεί ως προς διενεργηθείσες για λογαριασμό του συναλλαγές, βάσει εντολών που έδωσε στην Εταιρία προς περαιτέρω διαβίβαση – ως ενημέρωσης νοούμενης και αυτής που παρέχεται από την Εκτελούσα Επιχείρηση κατά την παράγραφο 3.1. –, αντιρρήσεις του Πελάτη που αφορούν οποιοδήποτε στοιχείο των συναλλαγών αυτών πρέπει να υποβάλλονται στην Εταιρία εγγράφως αμέσως μετά την ενημέρωσή του και το αργότερο εντός τριών εργασιμών ημερών από την διενέργεια της σχετικής συναλλαγής. Παράλειψη εγκαίρου υποβολής αντιρρήσεων ισχύει ως έγκριση.

## **5.3. Αποστολή από τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις στοιχείων απ' ευθείας στον Πελάτη**

**5.3.1.** Ο Πελάτης γνωρίζει, περαιτέρω, ότι θα ενημερώνεται απ' ευθείας από τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις μετά την κατάρτιση των συναλλαγών, ως προς τις οποίες δίδει εντολή στην Εταιρία προς περαιτέρω διαβίβαση, σύμφωνα με τους κανόνες του άρθρου 59 του Κανονισμού 2017/565, όπως έχει, κατά περίπτωση, συμφωνήσει με τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις, στο πλαίσιο της σύμβασης που έχει καταρτίσει μαζί τους.

Αν ο Πελάτης δεν παραλάβει την κατά τα ανωτέρω ενημέρωση, υποχρεούται να ειδοποιεί εγγράφως και χωρίς υπαίτια καθυστέρηση τόσο την Εκτελούσα Επιχείρηση, όσο και την Εταιρία αμέσως μετά την παρέλευση του χρόνου στον οποίο θα έπρεπε να έχει παραλάβει την ενημερωτική επιστολή κατά τη συνήθη πορεία των πραγμάτων, αναλόγως του σταθερού μέσου, μέσω του οποίου ενημερώνεται από την Εκτελούσα Επιχείρηση, και το αργότερο εντός πέντε ημερολογιακών ημερών από την ημέρα που έδωσε την εντολή. Εφόσον η Εταιρία έχει διαβιβάσει σε Εκτελούσα Επιχείρηση εντολή του Πελάτη προς εκτέλεση και πληροφορηθεί από την Εκτελούσα Επιχείρηση για την κατάρτιση της συναλλαγής, μη προβολή αντιρρήσεων του Πελάτη εγγράφως και ειδικώς εντός το αργότερο πέντε ημερολογιακών ημερών από την ημέρα που αυτός έδωσε την εντολή θεωρείται από την Εταιρία αποδοχή από τον Πελάτη της συναλλαγής και έγκρισή της.

**5.3.2.** Οι Εκτελούσες Επιχειρήσεις, που λειτουργούν και ως Θεματοφύλακες κατέχοντας περιουσιακά στοιχεία του Πελάτη, εφόσον κατέχουν περιουσιακά στοιχεία του Πελάτη, τον ενημερώνουν τουλάχιστον μία φορά κάθε τρίμηνο, αποστέλλοντάς του κατάσταση των περιουσιακών στοιχείων του που κατέχουν, όπως ειδικότερα συμφωνείται στη σύμβαση που έχουν καταρτίσει με τον Πελάτη.

**5.3.3.** Η τυχόν αποστολή από την Εταιρία στον Πελάτη, εφόσον το επιθυμεί ο τελευταίος, πρωτοτύπων παραστατικών και εν γένει στοιχείων, που εκδίδουν οι Εκτελούσες Επιχειρήσεις σχετικά με τις συναλλαγές που εκτελούν για λογαριασμό του βάσει εντολών που τους διαβιβάζει η Εταιρία, καθώς και των κάθε είδους πιστοποιητικών ενημερώσεως που εκδίδουν οι ανωτέρω, εφόσον ο Πελάτης έχει ζητήσει να αποστέλλονται τα στοιχεία αυτά για λογαριασμό του στην Εταιρία, καθώς και των κάθε είδους στοιχείων που εκδίδει η Εταιρία για τις συναλλαγές του Πελάτη σε εκτέλεση εντολών του που της δίδει προς διαβίβαση, γίνεται με ευθύνη του Πελάτη στη διεύθυνση που έχει δηλώσει στην Εταιρία. Εξυπακούεται ότι ο παρών όρος δεν αφορά την ενημέρωση που παρέχεται απ' ευθείας στον Πελάτη κατά την παράγραφο 3.1. από τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις. Εφιστάται η προσοχή του Πελάτη στο ότι, επί χρηματιστηριακών συναλλαγών, παραστατικά που βεβαιώνουν την κατάρτιση συναλλαγών και εκτέλεση εντολών δεν βεβαιώνουν την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του προς την Εκτελούσα Επιχείρηση ούτε και αντιστρόφως.

**5.3.4.** Η Εταιρία τηρεί στοιχεία για κάθε εντολή που δίδεται από τον Πελάτη και διαβιβάζεται από την Εταιρία σε Εκτελούσα Επιχείρηση σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό 2016/575. Σχετικώς η Εταιρία ενημερώνει τον Πελάτη, κατόπιν αιτήματός του. Η τήρηση από την Εταιρία στοιχείων της εντολής του Πελάτη δεν προεξοφλεί την κατάρτιση της παραγγελιόμενης συναλλαγής, η οποία βεβαιώνεται μόνον από την έκδοση σχετικού παραστατικού από την Εκτελούσα Επιχείρηση.

**5.3.5.** Η Εταιρία θέτει στη διάθεση του Πελάτη παραστατικά ως προς την κατάρτιση συναλλαγών μόνον εφόσον η Εκτελούσα Επιχείρηση αποστείλει στην Εταιρία στοιχεία που δεσμεύουν οριστικά και αμετάκλητα την Εκτελούσα Επιχείρηση έναντι του Πελάτη ή και της Εταιρίας ως προς την εκτέλεση της εντολής.

## **5.4. Διεύθυνση αποστολής ενημέρωσης**

Η αποστολή της κατά τον προηγούμενο όρο ενημέρωσης γίνεται με ευθύνη του Πελάτη στην τελευταία διεύθυνση επικοινωνίας που ο Πελάτης έχει δηλώσει στην Εταιρία, η οποία δεν ευθύνεται σε περίπτωση αλλαγής της διεύθυνσεως χωρίς την τήρηση των υποχρεώσεων ενημέρωσης που έχει ο Πελάτης έναντι της Εταιρίας (Κεφάλαιο III όρος 2).

## **5.5. Λοιποί τρόποι ενημέρωσης**

Η ενημέρωση της Εταιρίας προς τον Πελάτη στο πλαίσιο της παρούσας σύμβασης γίνεται σύμφωνα με όσα προβλέπονται στο **τρίτο μέρος του Παραρτήματος 1** («Επιλογές Επικοινωνίας και Ενημέρωσης»).

## **5.6. Ενημέρωση αντιπροσώπου**

Ενημέρωση αντιπροσώπου του Πελάτη ή άλλου προσώπου κατ' εντολή αυτού και παράδοση σ' αυτούς εγγράφων, στοιχείων που πιστοποιούν συναλλακτικές πράξεις, ανακοινώσεων και ενημερωτικών επιστολών, κατά τα ανωτέρω, ισοδυναμεί με ενημέρωση αυτοπροσώπως του Πελάτη και εκπλήρωση από την Εταιρία κάθε σχετικής υποχρεώσεώς της.

## **6. Λοιπές υποχρεώσεις των συμβαλλομένων μερών**

- 6.1.** Ο Πελάτης υποχρεούται να εκπληρώνει εμπρόθεσμα και ολοσχερώς κάθε υποχρέωσή του προς τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις, προς τις οποίες η Εταιρία διαβιβάζει τις εντολές αυτού προς εκτέλεση, κατά τα οριζόμενα στη σύμβαση που έχει καταρτίσει μαζί τους. Παράβαση στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων του αυτών αποτελεί και παράβαση της παρούσας, γεννά δε δικαίωμα αποζημίωσης της Εταιρίας για κάθε θετική ή αποθετική ζημία ήθελε αυτή υποστεί για το λόγο αυτό. Η Εταιρία σε περίπτωση καθυστέρησης ή αρνήσεως του Πελάτη στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων του έναντι των Εκτελουσών Επιχειρήσεων, δύναται να μην προβαίνει σε περαιτέρω διαβίβαση των εντολών του Πελάτη.
- 6.2.** Η Εταιρία δικαιούται να επιδιώξει αυτοτελώς την ικανοποίηση οιασδήποτε απαιτήσεως Εκτελούσας Επιχείρησης έναντι του Πελάτη αν αναλαμβάνει έναντι της Εκτελούσας Επιχείρησης οποιαδήποτε υποχρέωση σε σχέση με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Πελάτη, π.χ. ως εγγυήτρια ή αν εκπληρώσει έναντι της Εκτελούσας Επιχείρησης οποιαδήποτε υποχρέωση του Πελάτη, υπεισερχόμενη στις περιπτώσεις αυτές αυτοδικαίως στα δικαιώματα της Εκτελούσας Επιχείρησης και τα διαλαμβανόμενα στη σύμβαση Πελάτη – Εκτελούσας Επιχείρησης. Ο Πελάτης ευθύνεται πλήρως ως προς τις υποχρεώσεις του αυτές και έναντι της Εταιρίας, εφόσον γεννάται οιαδήποτε υποχρέωση της τελευταίας έναντι Εκτελούσας Επιχείρησης, υποχρεούμενος σε αποκατάσταση όποιας ζημίας ήθελε τυχόν υποστεί η Εταιρία.
- 6.3.** Ειδικώς συμφωνείται ότι ο Πελάτης δεν επιτρέπεται να δίδει στην Εταιρία εντολές για πώληση κινητών αξιών αν αυτές δεν του ανήκουν κατά πλήρη κυριότητα, αν δεν είναι ελεύθερες βαρών και διεκδικήσεων και αν δεν θα είναι με πλήρη βεβαιότητα στη διάθεση της Εκτελούσας Επιχείρησης, με την οποία συνεργάζεται η Εταιρία και μέσω της οποίας θα εκτελεσθεί η εντολή, την ημέρα εκκαθάρισης και διακανονισμού της συναλλαγής. Επίσης, ο Πελάτης αναλαμβάνει και έναντι της Εταιρίας την υποχρέωση να μην δίδει στην Εταιρία, προς περαιτέρω διαβίβαση σε Εκτελούσα Επιχείρηση, εντολές προς αγορά κινητών αξιών αν δεν έχει διασφαλίσει ότι θα εκπληρώσει προσηκόντως έναντι της Εκτελούσας Επιχείρησης τις σχετικές υποχρεώσεις του.
- 6.4.** Ο Πελάτης υποχρεούται να υπογράφει τα έγγραφα της Εταιρίας και των Εκτελουσών Επιχειρήσεων που απαιτούνται για την ομαλή διενέργεια και εκκαθάριση των συναλλαγών του.
- 6.5.** Ο Πελάτης υποχρεούται να καταβάλλει τα χρηματικά ποσά που οφείλει στις Εκτελούσες Επιχειρήσεις απευθείας σε αυτές και μόνον με κατάθεση σε τραπεζικούς λογαριασμούς, που του έχουν γνωστοποιηθεί επισήμως από τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις ή την Εταιρία, κατά τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα στη σύμβαση του Πελάτη με την εκάστοτε Εκτελούσα Επιχείρηση. Αντιστοίχως, ο Πελάτης υποχρεούται να παραδίδει ενσώματους τίτλους προς τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις – εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση – αποκλειστικώς στα γραφεία αυτών και στον εξουσιοδοτημένο να τους παραλαμβάνει ταμίας τίτλων.
- 6.6.** Η παράδοση από τον Πελάτη άυλων τίτλων σε Εκτελούσα Επιχείρηση συντελείται με οριστική εγγραφή των άυλων τίτλων στο λογαριασμό αξιών της Εκτελούσας Επιχείρησης/χειριστή, που εκτέλεσε την εντολή με τη διαμεσολάβηση της Εταιρίας, για λογαριασμό του Πελάτη. Επί μεταφοράς άυλων τίτλων από λογαριασμό άλλου χειριστή, ως παράδοση λογίζεται η οριστική εγγραφή των άυλων τίτλων στο λογαριασμό αξιών της Εκτελούσας Επιχείρησης/χειριστή, που υποδεικνύει η Εταιρία, για λογαριασμό του Πελάτη.
- 6.7.** Ο Πελάτης δεν δικαιούται να συνάψει απ' ευθείας σχέση με Εκτελούσα Επιχείρηση, προς υποκατάσταση της παρούσας, παρά μόνον αν η Εταιρία παράσχει την έγγραφη συναίνεσή της.
- 6.8.** Αν σε Εκτελούσα Επιχείρηση, στην οποία διαβιβάστηκε προς εκτέλεση εντολή του Πελάτη, επιβληθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την Τράπεζα της Ελλάδος ή άλλη εποπτεύουσα αρχή κύρωση συνεπεία συναλλαγών που εκτελέστηκαν για λογαριασμό του Πελάτη, είχαν δε διαβιβαστεί οι εντολές αυτές μέσω της Εταιρίας, και αν η Εκτελούσα Επιχείρηση, στην οποία επεβλήθη η κύρωση, ζητήσει από την Εταιρία να την αποζημιώσει, τότε ο Πελάτης υποχρεούται να αποκαταστήσει κάθε ζημία της Εταιρίας, εφόσον οι συναλλαγές αυτές εκτελέστηκαν, από υπαιτιότητα του Πελάτη, κατά παράβαση των όρων της παρούσας σύμβασης, και, ιδίως, των προϋποθέσεων υπό τις οποίες δικαιούται ο Πελάτης να δίδει στην Εταιρία εντολές προς περαιτέρω διαβίβαση, ή της σύμβασης που συνδέει την Εκτελούσα Επιχείρηση με τον Πελάτη.
- 6.9.** Η Εταιρία δύναται να αναπροσαρμόζει την τιμολογιακή της πολιτική οποτεδήποτε, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη τον όγκο συναλλαγών του Πελάτη, τις συνθήκες της συνεργασίας της με έκαστη Εκτελούσα Επιχείρηση, τις γενικότερες συνθήκες της αγοράς ή και άλλους παράγοντες, γνωστοποιώντας τούτο στον Πελάτη. Τυχόν είσπραξη από την Εταιρία μικρότερης προμήθειας ή αμοιβής από αυτές που προβλέπονται στην εκάστοτε ισχύουσα τιμολογιακή πολιτική της δεν δημιουργεί υποχρέωση αυτής για την εξακολούθηση της μειωμένης τιμολογιακής πολιτικής.

## 7. Αμοιβές και επιβαρύνσεις

- 7.1.** Για τις παρεχόμενες από την Εταιρία στον Πελάτη υπηρεσίες λήψης και διαβίβασης εντολών, η Εταιρία θα αμείβεται μέσω των Εκτελουσών Επιχειρήσεων, οι οποίες και θα ενημερώνουν τον Πελάτη σχετικώς. Το ύψος των αμοιβών της Εταιρίας, οι οποίες θα αποτελούν μέρος της συνολικής προμήθειας που θα εισπράττουν οι Εκτελούσες Επιχειρήσεις δεν θα υπερβαίνει τα ποσά που ορίζονται στην τιμολογιακή πολιτική της Εταιρίας για το κάθε είδος συναλλαγής, όπως η εν λόγω τιμολογιακή πολιτική απεικονίζεται στο **πέμπτο μέρος του Παραρτήματος 2**.
- 7.2.** Στην περίπτωση κατά την οποία παρέχονται επιπλέον υπηρεσίες, πέραν της λήψης και διαβίβασης εντολών (όπως π.χ. υπηρεσίες παροχής επενδυτικών συμβουλών), η σχετική αμοιβή της Εταιρίας θα συμφωνείται στις ειδικότερες έγγραφες συμβάσεις που θα καταρτίζονται προς το σκοπό αυτό.
- 7.3.** Όλα τα έξοδα και οι δαπάνες, συμπεριλαμβανομένων των πάσης φύσεως τελών, φόρων, δικαστικών εξόδων, τηλεφωνικών, τηλεγραφικών ή ταχυδρομικών τελών κλπ. που αφορούν κάθε είδους συναλλαγή του Πελάτη με την Εταιρία, βαρύνουν τον

Πελάτη.

**7.4.** Η Εταιρία γνωστοποιεί στον Πελάτη το συνολικό ποσό των προμηθειών και χρεώσεων και του κόστους και των επιβαρύνσεων που τον βαρύνουν και απορρέουν από κάθε συναλλαγή που εκτελείται με τη διαμεσολάβηση της Εταιρίας για λογαριασμό του Πελάτη τόσο εκ των προτέρων όσο και σε ετήσια βάση απολογιστικά, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 24 παρ. 4 του Νόμου και στο άρθρο 50 του Κανονισμού 2017/565. Σε περίπτωση που το πραγματικό κόστος δεν είναι διαθέσιμο εκ των προτέρων η Εταιρία δύναται να στηρίζει την ενημέρωσή της σε εύλογες εκτιμήσεις.

## **8. Διάρκεια και λύση της σύμβασης**

### **8.1. Αόριστη διάρκεια**

Η παρούσα σύμβαση έχει αόριστη διάρκεια.

### **8.2. Καταγγελία**

Κάθε συμβαλλόμενο μέρος μπορεί να καταγγείλει την παρούσα σύμβαση για οποιοδήποτε λόγο, εφόσον αυτό δεν αποκλείεται από αντίθετη συμφωνία, ύστερα από εύλογη προθεσμία τουλάχιστον τριάντα ημερών που τάσσει κατά περίπτωση, λαμβανομένων κυρίως υπόψη των εκκρεμοτήτων της συμβάσεως έναντι της Εταιρίας ή και Εκτελούσας Επιχείρησης και του εύλογου χρόνου που απαιτείται για την προσαρμογή των συμβαλλομένων μερών. Η Εταιρία δικαιούται να τερματίζει τις συναλλακτικές σχέσεις, καταγγέλλοντας τη σύμβαση χωρίς την τήρηση προθεσμίας, οποτεδήποτε συντρέχει σπουδαίος λόγος. Σπουδαίος λόγος συντρέχει, ενδεικτικώς, σε κάθε περίπτωση που ο Πελάτης δεν εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του έναντι της Εταιρίας ή Εκτελούσας Επιχείρησης ή που η Εταιρία δεν δύναται να συνεχίσει τη σύμβαση ως σύνολο ή ως προς ορισμένες από τις συναλλακτικές σχέσεις, ακόμη και αν αυτή λάβει δεόντως υπόψη της τα άξια προστασίας έννομα συμφέροντα του Πελάτη. Η καταγγελία γίνεται σε κάθε περίπτωση εγγράφως. Σε καμία περίπτωση η καταγγελία της συμβάσεως δεν θίγει το κύρος εντολών, οι οποίες έχουν ήδη διαβιβασθεί περαιτέρω για εκτέλεση.

### **8.3. Εκπλήρωση υποχρεώσεων μετά τη λύση**

Σε περίπτωση λήξεως των συναλλακτικών σχέσεων μεταξύ της Εταιρίας και του Πελάτη λόγω λύσεως της συμβατικής σχέσεως μεταξύ των μερών, ο Πελάτης υποχρεούται να εκπληρώσει αμέσως κάθε υποχρέωσή του έναντι της Εταιρίας ή και των Εκτελουσών Επιχειρήσεων. Επιπλέον, ο Πελάτης υποχρεούται να απαλλάξει την Εταιρία από κάθε υποχρέωση που αυτή ανέλαβε ενεργώντας για λογαριασμό του ή με εντολή του, παρέχοντας σ' αυτήν ασφάλεια για τις υποχρεώσεις αυτές έως ότου η Εταιρία απαλλαγεί από αυτές. Η καταγγελία εκ μέρους του Πελάτη δεν παράγει έννομες συνέπειες πριν από την εκπλήρωση των συμβατικών του υποχρεώσεων έναντι της Εταιρίας ή και των Εκτελουσών Επιχειρήσεων.

### **8.4. Συνέχιση πληρεξουσιότητας**

Σε περίπτωση θανάτου του Πελάτη, η Εταιρία δικαιούται να διαβιβάσει περαιτέρω προς εκτέλεση τις εντολές τις οποίες εγκύρωσε έλαβε προ της επελεύσεως του συμβάντος αυτού (μεταθανάτια πληρεξουσιότητα).

## **9. Τελικοί ορισμοί**

### **9.1. Γραπτή τροποποίηση**

Οι όροι της παρούσας σύμβασης τροποποιούνται μόνον κατόπιν γραπτής συμφωνίας μεταξύ των συμβαλλομένων μερών, με την επιφύλαξη όσων ορίζονται στην επόμενη παράγραφο.

### **9.2. Μονομερείς τροποποιήσεις**

Η Εταιρία δύναται να τροποποιήσει μονομερώς όρους της παρούσας σύμβασης, γνωστοποιώντας εγγράφως τις τροποποιήσεις στον Πελάτη. Σε περίπτωση αντιρρήσεων προς τις τροποποιήσεις, ο Πελάτης δύναται να καταγγείλει εγγράφως την παρούσα εντός μηνός από τη λήψη της γνωστοποίησης των τροποποιήσεων, οπότε και η σύμβαση θεωρείται μηδέποτε τροποποιηθείσα. Παρελθούσης απράκτου της προθεσμίας αυτής, θεωρείται ότι ο Πελάτης αποδέχεται τις τροποποιήσεις. Δυνατότητα προβολής αντιρρήσεων δεν έχει ο Πελάτης αν μεταβληθεί η νομοθεσία ή εκδοθούν κανονιστικές αποφάσεις ή ερμηνευτικές εγκύκλιοι που επηρεάζουν την παρούσα ή τις ειδικές συμβάσεις ή τροποποιηθούν οι αρχές ή πρακτικές λειτουργίας Τόπων Διαπραγμάτευσης ή των μελών τους.

### **9.3. Ανέκκλητες εξουσιοδοτήσεις**

Δεν επιτρέπεται ανάκληση από τον Πελάτη εξουσιών που έχει παράσχει στην Εταιρία στο πλαίσιο της παρούσας σύμβασης. Οι παρεχόμενες από τον Πελάτη με την παρούσα σύμβαση στην Εταιρία ανέκκλητες εξουσιοδοτήσεις συμφωνούνται ρητώς ως έγκυρες, καθόσον αφορούν και το συμφέρον της Εταιρίας.

### **9.4. Εξέταση παραπόνων Πελάτη**

Η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρίας διαδικασίες και το οργανόγραμμα της Εταιρίας, είναι αρμόδια να εξετάζει τυχόν παράπονα του Πελάτη, όπως και όλων των πελατών, σε σχέση με την παροχή από την Εταιρία επενδυτικών υπηρεσιών. Στα γραφεία της Εταιρίας θα γνωστοποιούνται τα στοιχεία των προσώπων που είναι αρμόδια για την εξέταση των παραπόνων των πελατών. Η Εταιρία θα απαντά επί των προβαλλομένων παραπόνων και εν γένει αιτιάσεων προφορικώς ή εγγράφως εντός εύλογου χρόνου. Ο Πελάτης δύναται επίσης να απευθύνεται

α) Στον Μεσολαβητή Τραπεζικών και Επενδυτικών Υπηρεσιών, οδός Καραγεώργη Σερβίας 12-14, 10562 Αθήνα, Τηλ. 210 – 3376700 ή

β) Στον Συνήγορο του Καταναλωτή, Λ. Αλεξάνδρας 144, 114 71, Αθήνα, Τηλ.: 210 6460284 / 6460458.

### **9.5. Μη άσκηση δικαιώματος**

Η μη άσκηση ή η καθυστέρηση ασκήσεως οποιουδήποτε νόμιμου ή συμβατικού δικαιώματος της Εταιρίας δεν συνιστά και δεν μπορεί να ερμηνευθεί ως παραίτησή της από το σχετικό δικαίωμα.

#### **9.6. Ακυρότητα όρων**

Τυχόν ακυρότητα ενός ή περισσότερων όρων της παρούσας σύμβασης, ή και των ειδικών συμβάσεων που καταρτίζονται μεταξύ της Εταιρίας και του Πελάτη στο πλαίσιο της παρούσας σύμβασης, δεν θίγει το κύρος των υπολοίπων όρων της παρούσας σύμβασης.

#### **9.7. Εφαρμοστέο δίκαιο**

Κάθε συναλλακτική σχέση της Εταιρίας με τον Πελάτη διέπεται από το ελληνικό δίκαιο. Τόπος εκπλήρωσης θεωρείται ο τόπος της έδρας της Εταιρίας.

#### **9.8. Αρμόδιο δικαστήριο**

Αρμόδια δικαστήρια για την επίλυση κάθε διαφοράς μεταξύ Εταιρίας και Πελάτη που απορρέει από τη μεταξύ τους συναλλακτική σχέση είναι τα Δικαστήρια των Αθηνών. Η Εταιρία έχει τη διακριτική ευχέρεια για την άσκηση των αξιώσεών της κατά του Πελάτη να επιλέξει τα δικαστήρια της γενικής δωσιδικίας του Πελάτη.

Η σύμβαση αυτή συντάχθηκε και υπογράφηκε σε δύο (2) όμοια πρωτότυπα, από τα οποία τα συμβαλλόμενα μέρη έλαβαν από ένα.

Για την Εταιρία

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ \_\_\_\_\_  
Ο Πελάτης

Όνοματεπώνυμο/  
Επωνυμία πελάτη:  
Κωδικός:

---



---

Ημερομηνία υπογραφής βασικής  
σύμβασης:  
Ημερομηνία υπογραφής ειδικών  
όρων:

---



---

## 1. Γενικά – πεδίο εφαρμογής

1.1. Οι παρόντες ειδικοί όροι διέπουν τις σχέσεις του Πελάτη με την PHAROS INVESTMENT ADVISORS AEEA (στο εξής «**η Εταιρία**») που έχουν ως αντικείμενο την παροχή από την Εταιρία στον Πελάτη επενδυτικών συμβουλών, υπό την έννοια της παροχής εξατομικευμένων συστάσεων προς τον Πελάτη με σκοπό τη λήψη από τον ίδιο επενδυτικών αποφάσεων για την κατάρτιση συναλλαγών επί κινητών αξιών ή και μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (στο εξής τα «**Χρηματοπιστωτικά Μέσα**»).

1.2. Οι παρόντες ειδικοί όροι είναι συμπληρωματικοί της Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (στο εξής «**η Σύμβαση**») που έχει καταρτισθεί μεταξύ του Πελάτη και της Εταιρίας και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής. Σε περίπτωση αντίθεσης (ως προς ζητήματα που αφορούν στην παροχή επενδυτικών συμβουλών από την Εταιρία στον Πελάτη) μεταξύ, αφενός, των όρων της Σύμβασης και, αφετέρου, τους παρόντες ειδικούς όρους υπερισχύουν οι τελευταίοι.

1.3. Η Εταιρία διαθέτει την προβλεπόμενη από το άρθρο 87 παρ. 2 του ν. 4514/2018 άδεια ούτως ώστε να δύναται να παρέχει στους πελάτες της επενδυτικές συμβουλές.

1.4. Ο Πελάτης διαθέτει την πείρα, τις γνώσεις και την εμπειρία, ώστε να δύναται να λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις εκτιμώντας δεόντως το περιεχόμενο των συμβουλών και πληροφοριών που επιθυμεί να του παρέχει η Εταιρία. Επίσης, διαθέτει την δυνατότητα και την τεχνογνωσία για να ενημερώνεται και από άλλες πηγές σχετικά με την εξέλιξη των επενδύσεων που πραγματοποιεί.

## 2. Αντικείμενο των ειδικών όρων

2.1. Με τους παρόντες ειδικούς όρους συμφωνείται η παροχή από την Εταιρία στον Πελάτη επενδυτικών συμβουλών που θα διευκολύνουν αυτόν στη λήψη αποφάσεων για πραγματοποίηση συναλλαγών με αντικείμενο κινητές αξίες ή μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τα επενδυτικά του χαρακτηριστικά, όπως αυτά γνωστοποιούνται από τον Πελάτη στην Εταιρία με τη συμπλήρωση του εντύπου «Ερωτηματολόγιο / Αξιολόγηση Καταλληλότητας» που προσαρτάται στην παρούσα Σύμβαση.

2.2. Ρητώς συμφωνείται ότι η εκπλήρωση της υποχρέωσης της Εταιρίας έναντι του Πελάτη για παροχή επενδυτικών συμβουλών δεν θα κριθεί από το αν η επένδυση στην οποία τυχόν θα προχωρήσει ο Πελάτης βασιζόμενος στις συμβουλές της Εταιρίας θα αποβεί, τελικώς, κερδοφόρα, αλλά από το αν οι συμβουλές που παρασχέθηκαν στον Πελάτη ανταποκρίνονται στα υποκειμενικά χαρακτηριστικά του Πελάτη (π.χ. επενδυτικό προφίλ και επενδυτικοί του στόχοι) και στα αντικειμενικά χρηματοοικονομικά δεδομένα (π.χ. κατάσταση αγορών, δημοσιευμένα αποτελέσματα εταιριών) κατά το χρόνο στον οποίο ζητήθηκαν και παρασχέθηκαν οι συμβουλές και στις προδιαγραφές που είχε θέσει ο Πελάτης, καθώς και ως προς το αν οι πληροφορίες αυτές του παρέιχαν τη δυνατότητα να αποκτήσει σοβαρή, έγκυρη και εξειδικευμένη πληροφόρηση, που θα του επέτρεπε να προχωρήσει σε επενδυτικές ενέργειες.

2.3. Προκειμένου να είναι σε θέση η Εταιρία να παρέχει στον Πελάτη επενδυτικές συμβουλές, ο Πελάτης αναλαμβάνει να συμπληρώνει με κάθε προσοχή και επιμέλεια το ερωτηματολόγιο που προσαρτάται στην παρούσα Σύμβαση ή, εφόσον έχει συμπληρώσει αυτό το έντυπο σε προγενέστερο χρόνο, αναλαμβάνει να δηλώσει στην Εταιρία οποιαδήποτε αλλαγή έχει επέλθει στις πληροφορίες αυτές. Το έντυπο αυτό ο Πελάτης συμπληρώνει με δική του ευθύνη, δίδοντας στην Εταιρία πληροφορίες σχετικά με τα ατομικά του χαρακτηριστικά και ιδίως την προσωπική και οικογενειακή του κατάσταση, την οικονομική του επιφάνεια, το μορφωτικό του επίπεδο, την επενδυτική του εμπειρία και τους επενδυτικούς του στόχους και τον κίνδυνο που είναι διατεθειμένος να αναλάβει, πληροφορίες στις οποίες θα βασίζεται η Εταιρία για την εκτίμηση της καταλληλότητας των συμβουλών που παρέχει στον Πελάτη. Ως εκ τούτου, η Εταιρία εφιστά την προσοχή του Πελάτη στο ότι η αξιολόγηση της καταλληλότητας πραγματοποιείται προκειμένου η Εταιρία να εξυπηρετήσει με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη, δεδομένου ότι αν τα σχετικά στοιχεία περιλαμβάνουν σφάλματα ή παραλείψεις, αυτό δεν θα επιτρέψει στην Εταιρία να προτείνει στον Πελάτη τις κατάλληλες για αυτόν επενδυτικές επιλογές, χωρίς να φέρει η ίδια καμία σχετική ευθύνη. Ως εκ τούτου η ακριβής συμπλήρωση των στοιχείων αυτών και η παροχή επικαιροποιημένων πληροφοριών είναι κεφαλαιώδους σημασίας για την εξυπηρέτηση και προστασία των συμφερόντων του.

2.4. Η Εταιρία **θα δικαιούται να αρνείται** την παροχή επενδυτικών συμβουλών τις οποίες αιτείται ο Πελάτης, εφόσον ο Πελάτης δεν έχει συμπληρώσει πλήρως και προσηκόντως το ως άνω ερωτηματολόγιο, εφόσον διαπιστωθεί ότι ο Πελάτης έχει υποβάλει ανακριβείς πληροφορίες ή εφόσον οι πληροφορίες που έχει υποβάλει ο Πελάτης παρουσιάζουν αντιφάσεις οι οποίες δεν

επιτρέπουν στην Εταιρία να εκτιμήσει την καταλληλότητα των συμβουλών της ως προς τα χαρακτηριστικά του Πελάτη ή είναι παρωχημένες. Επίσης, η Εταιρία δεν θα παρέχει στον Πελάτη επενδυτικές Συμβουλές για επένδυση επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων, ως προς τα οποία – κατά την εύλογη κρίση της και για οποιονδήποτε λόγο – θεωρεί πως δεν είναι σε θέση να κρίνει εάν είναι κατάλληλα για τον πελάτη, και ειδικότερα αν ανταποκρίνονται στη γνώση, την εμπειρία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τους επενδυτικούς στόχους του ή εφόσον κρίνει ότι ο Πελάτης δεν περιλαμβάνεται στην αγορά-στόχο για την οποία προορίζονται αυτά προορίζονται, βάσει των πληροφοριών που παρέχονται από τον κατασκευαστή τους ή και της ισχύουσας στρατηγικής διανομής που εκάστοτε εγκρίνει η Εταιρία.

**2.5.** Ο Πελάτης υποχρεούται να ενημερώνει εγγράφως την Εταιρία, με δική του πρωτοβουλία, σε περίπτωση αλλαγής των προσωπικών και περιουσιακών στοιχείων και δεδομένων που της έχει γνωστοποιήσει. Υποχρεούται επίσης να επικαιροποιεί τις ανωτέρω πληροφορίες στα τακτά χρονικά διαστήματα που του γνωρίζει εκάστοτε η Εταιρία.

**2.6.** Ρητώς διευκρινίζεται και γίνεται αμοιβαία αποδεκτό ότι ο Πελάτης θα λαμβάνει ο ίδιος τις επενδυτικές αποφάσεις που αφορούν τις επενδύσεις για τις οποίες έχει ζητήσει την παροχή επενδυτικών συμβουλών και ότι δεν αναμένει ο Πελάτης από την Εταιρία να προχωρεί στην υλοποίηση των συμβουλών της (π.χ. στη διαβίβαση εντολών προς κατάρτιση συναλλαγών) χωρίς ο Πελάτης να έχει προηγουμένως εγκρίνει την κατάρτιση της σχετικής συναλλαγής, λαμβάνοντας τη σχετική επενδυτική απόφαση. Τις επενδυτικές αυτές αποφάσεις αναγνωρίζει ο Πελάτης ως προϊόν αποκλειστικά της δικής του βούλησης και τις λαμβάνει με δική του ευθύνη, χωρίς να υποχρεούται να ακολουθεί τις συμβουλές που του παρέχει η Εταιρία.

### 3. Τρόπος παροχής των υπηρεσιών και περιεχόμενό τους

**3.1.** Η παροχή των επενδυτικών συμβουλών θα γίνεται από τα αρμόδια εξουσιοδοτημένα στελέχη της Εταιρίας.

**3.2.** Οι επενδυτικές συμβουλές θα παρέχονται γραπτώς ή προφορικώς, όπως εκάστοτε θα επιλέγει η Εταιρία αναλόγως της φύσης και του περιεχομένου της παρεχόμενης συμβουλής. Στην περίπτωση παροχής επενδυτικών συμβουλών προφορικών, η Εταιρία θα δύναται να προβαίνει στην καταγραφή των σχετικών συνομιλιών των στελεχών της με τον Πελάτη, όπως προβλέπεται και σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης, οπότε και τα μέσα (μαγνητικά και ηλεκτρονικά) που καταγράφουν τις σχετικές τηλεφωνικές συνδιαλέξεις θα αποτελούν πλήρη απόδειξη απέναντι στον Πελάτη για το περιεχόμενο των συνδιαλέξεων.

**3.3.** Πριν από τη διενέργεια οποιασδήποτε συναλλαγής που προκύπτει από την παροχή επενδυτική συμβουλής, η εταιρία θα παρέχει στον πελάτη έκθεση σχετικά με την καταλληλότητα της σχετικής συμβουλής, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 26 παρ. 6 (β) του Νόμου και στο άρθρο 54 παρ. 12 του Κανονισμού 2017/565. Στην εν λόγω έκθεση περιγράφονται οι συμβουλές που δόθηκαν και ο τρόπος με τον οποίο ανταποκρίνονται στις προτιμήσεις, τους στόχους και τα άλλα χαρακτηριστικά του Πελάτη. Εφόσον η εντολή του πελάτη για αγορά ή πώληση χρηματοπιστωτικού μέσου δίδεται μέσω επικοινωνίας εξ αποστάσεως, που δεν καθιστά δυνατή την εκ των προτέρων παράδοση της έκθεσης καταλληλότητας, η Εταιρία θα μπορεί να παρέχει την εν λόγω έκθεση, αμέσως μετά την πραγματοποίηση της συναλλαγής εφόσον ο Πελάτης έχει δηλώσει τη σχετική του επιλογή συμπληρώνοντας το αντίστοιχο πεδίο στο σχετικό παράρτημα, ότι:

α) επιθυμεί να λαμβάνει τις εκθέσεις καταλληλότητας, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, μετά την ολοκλήρωση της σχετικής εκάστοτε συναλλαγής και

β) δεν επιθυμεί να καθυστερεί η κατάρτιση της κάθε σχετικής συναλλαγής, ώστε να παραλαμβάνει την έκθεση καταλληλότητας πριν από την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

**3.4.** Η παρούσα σύμβαση δεν υποχρεώνει ωστόσο την Εταιρία να ανταποκρίνεται σε οποιοδήποτε αίτημα του Πελάτη για παροχή επενδυτικών συμβουλών επί οποιουδήποτε θέματος και οποιουδήποτε χρηματοπιστωτικού μέσου, παρά μόνο αν η Εταιρία αποδεχθεί ειδικώς την παροχή της συγκεκριμένης υπηρεσίας. Σε κάθε περίπτωση κατά την οποία ο Πελάτης απευθύνει τέτοια αιτήματα στην Εταιρία, η Εταιρία δικαιούται να αρνηθεί την παροχή επενδυτικών συμβουλών χωρίς να χρειάζεται να αιτιολογήσει την απόφασή της.

**3.5.** Η παροχή των επενδυτικών συμβουλών από την Εταιρία σύμφωνα με την παρούσα σύμβαση εξαντλείται με την ενημέρωση του Πελάτη για τις επενδυτικές δυνατότητες που του προτείνονται, καθώς και με την υποβολή της έκθεσης καταλληλότητας και (όποτε αυτό προβλέπεται) του εγγράφου βασικών πληροφοριών του προτεινομένου χρηματοπιστωτικού μέσου και δεν περιλαμβάνει υποχρέωση της Εταιρίας για την παρακολούθηση της εξέλιξης των επενδύσεων που αφορούν οι εκάστοτε παρεχόμενες συμβουλές ή της πορείας των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχει επιλέξει ο Πελάτης ούτε την τρέχουσα και διαρκή ενημέρωση του Πελάτη για τις σχετικές με αυτά εξελίξεις. Τούτο είναι συνέπεια και του ότι ο Πελάτης δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση να πραγματοποιεί τις επενδύσεις του αποκλειστικά μέσω της Εταιρίας και συνεπεία τούτου η Εταιρία δεν θα είναι πάντοτε σε θέση να γνωρίζει τις πραγματοποιηθείσες από τον Πελάτη επενδύσεις. Ως εκ τούτου, εφιστάται η προσοχή του Πελάτη στο γεγονός ότι η Εταιρία δεν θα παρέχει περιοδικές εκθέσεις καταλληλότητας των επενδύσεων του Πελάτη, καθώς και ότι αυτός οφείλει με δική του φροντίδα να ζητά από την Εταιρία ανά περιόδους και τουλάχιστον ετησίως την επανεξέταση της καταλληλότητας των χρηματοπιστωτικών μέσων και των επενδυτικών επιλογών που έχουν πραγματοποιηθεί βάσει της παρούσας.

**3.6.** Στο βαθμό που το εύρος των επενδυτικών προτάσεων της Εταιρίας αφορά σε χρηματοπιστωτικά μέσα για την απόκτηση ή πώληση των οποίων η Εταιρία παρέχει ταυτόχρονα και την υπηρεσία της λήψης και διαβίβασης ή εκτέλεσης εντολών, **η Εταιρία δεν θα θεωρείται ότι παρέχει συμβουλές σε ανεξάρτητη βάση κατά την έννοια του άρθρου 25 παρ. 4 του Νόμου**. Ο Πελάτης αντιλαμβάνεται ότι ο ως άνω χαρακτηρισμός των παρεχόμενων επενδυτικών συμβουλών ως μη ανεξάρτητων δεν περιορίζει

κατ' ανάγκη το εύρος των χρηματοπιστωτικών μέσων που αξιολογεί η Εταιρία προς διενέργεια επενδυτικών προτάσεων σε μικρό αριθμό εκδοτών ή προϊόντων, αλλά αναφέρεται στο γεγονός πως η Εταιρία διαμεσολαβεί στην κατάρτιση των εκάστοτε προτεινομένων συναλλαγών, υπό τη μορφή της παροχής της υπηρεσίας της λήψης και διαβίβασης ή εκτέλεσης εντολών. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρία γνωστοποιεί στον Πελάτη ότι:

α) Δεν εκδίδει χρηματοπιστωτικά μέσα και δεν διατηρεί σχέσεις με εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων οι οποίες να θέτουν υπό αμφισβήτηση την ανεξάρτητη κρίση της ως προς την επιλογή μεταξύ των διαφορετικών χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία έχει πρόσβαση.

β) Το εύρος χρηματοπιστωτικών μέσων καθορίζεται με βάση τις αγορές στις οποίες παρέχει εκάστοτε πρόσβαση η Εταιρία ή τυχόν Εκτελούσες Επιχειρήσεις με τις οποίες συνεργάζεται για να διαβιβάζει σε αυτές εντολές του Πελάτη, όπως οι αγορές αυτές αποτυπώνονται στην Πολιτική Χειρισμού Εντολών της Εταιρίας, την οποία ο Πελάτης έχει παραλάβει στο πλαίσιο της κατάρτισης της Σύμβασης.

#### 4. Ευθύνη των μερών

**4.1.** Η Εταιρία δεν ευθύνεται για τυχόν ζημία του Πελάτη που θα οφείλεται στην μεταβολή των συνθηκών της αγοράς, των ισοτιμιών των νομισμάτων ή και σε επενδυτικές συμβουλές της Εταιρίας, οι οποίες εκ των υστέρων ήθελαν αποδειχθεί μη επωφελείς, ακόμη και αν ήθελε κριθεί ότι η Εταιρία επέδειξε ελαφρά αμέλεια κατά την παροχή τους.

**4.2.** Η Εταιρία ευθύνεται για ανόρθωση τυχόν ζημίας του Πελάτη που αυτός ήθελε υποστεί από επενδύσεις στις οποίες προέβη συνεπεία εσφαλμένων επενδυτικών συμβουλών που του παρέσχε η Εταιρία μόνον στην περίπτωση που αυτή επέδειξε κατά την ενάσκηση των καθηκόντων της βαριά αμέλεια ή δόλο σε βάρος των συμφερόντων του Πελάτη.

**4.3.** Η Εταιρία δεν ευθύνεται ως προς την συνάφεια των επενδυτικών συμβουλών με το επενδυτικό προφίλ του Πελάτη σε περίπτωση που οι πληροφορίες που έχει χορηγήσει στην Εταιρία ο Πελάτης ως προς το πρόσωπο του, την οικονομική του κατάσταση ή τους ειδικούς επενδυτικούς του στόχους και τα λοιπά στοιχεία που του έχουν ζητηθεί από την Εταιρία είναι ελλιπείς ή αναληθείς.

**4.4.** Ο Πελάτης γνωρίζει ότι οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, από τη φύση τους, ενέχουν κινδύνους μερικής ή ολικής απώλειας του επενδύμενου κεφαλαίου και έχει την απαραίτητη γνώση και εμπειρία για να αξιολογήσει τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους που συνδέονται με κάθε συναλλαγή που αποφασίζει να διενεργήσει κατόπιν της παροχής επενδυτικών συμβουλών από την Εταιρία σύμφωνα και με όσα έχει δηλώσει στον όρο II/3 της Σύμβασης.

**4.5.** Η Εταιρία δεν υποχρεούται στο πλαίσιο της παροχής των υπηρεσιών της σύμφωνα με την παρούσα σύμβαση να παρέχει στον Πελάτη πληροφορίες ή συμβουλές για θέματα νομικής, λογιστικής ή φορολογικής φύσεως. Τυχόν ενημέρωση ή πληροφόρηση ή διατύπωση απόψεων προς τον Πελάτη με την ευκαιρία της παροχής επενδυτικών συμβουλών προς αυτόν, δεν συνιστά σε καμία περίπτωση εκπλήρωση συμβατικής υποχρέωσης, μη εφαρμοζόμενων κατά συνέπεια των διατάξεων των άρθρων 332επ ΑΚ και αποκλεισμένης κάθε ευθύνης της Εταιρίας από τις διατάξεις αυτές ή από άλλες διατάξεις νόμου. Κάθε τέτοια ενημέρωση ή πληροφόρηση ή διατύπωση απόψεων γίνεται άνευ ευθύνης της Εταιρίας.

#### 5. Αμοιβές και επιβαρύνσεις

**5.1.** Η αμοιβή της Εταιρίας για την παροχή της υπηρεσίας των επενδυτικών συμβουλών ορίζεται στο **πέμπτο μέρος του Παραρτήματος 2 της Σύμβασης** και καταβάλλεται στο χρόνο που εκεί προβλέπεται.

**5.2.** Η Εταιρία δύναται να τροποποιεί την τιμολογιακή πολιτική της οποτεδήποτε, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη το ύψος του Χαρτοφυλακίου του Πελάτη και τις γενικότερες συνθήκες της αγοράς των σχετικών υπηρεσιών, γνωστοποιώντας τούτο στον Πελάτη σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται στη Σύμβαση.

**5.3.** Η αμοιβή της Εταιρίας θα εισπράττεται με έναν από τους παρακάτω περιγραφόμενους τρόπους, αναλόγως της περίπτωσης και τυχόν ειδικότερης συμφωνίας της Εταιρίας με τον Πελάτη:

(α) Με χρέωση του χρηματικού επενδυτικού λογαριασμού που τηρεί ο Πελάτης στην Εκτελούσα Επιχείρηση στην οποία η Εταιρία διαβιβάζει τις εντολές του. Προς το σκοπό αυτό, ο Πελάτης, ήδη με την παρούσα, εξουσιοδοτεί την Εταιρία να δίδει για λογαριασμό του στην Εκτελούσα Επιχείρηση τις κατάλληλες οδηγίες για τη χρέωση του λογαριασμού του Πελάτη με το ποσό της αμοιβής των επενδυτικών συμβουλών και να εισπράττει το εν λόγω ποσό από την Εκτελούσα Επιχείρηση. Δεσμεύεται δε να χορηγήσει οποιοδήποτε άλλο έντυπο εξουσιοδότησης του ζητηθεί προς το σκοπό αυτό, προκειμένου να επιτρέψει την είσπραξη της αμοιβής παροχής επενδυτικών συμβουλών από την Εταιρία.

(β) Άμεσα από τον πελάτη με καταβολή του σχετικού ποσού στην Εταιρία σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύει η Εταιρία στον Πελάτη.

Σε όλες τις περιπτώσεις η Εταιρία θα εκδίδει το σχετικό νόμιμο φορολογικό στοιχείο για την είσπραξη της ανωτέρω αμοιβής. Εφόσον επιβληθεί στο μέλλον ή εφόσον ήθελε θεωρηθεί ότι ισχύει οποιοσδήποτε φόρος επί της αμοιβής παροχής επενδυτικών συμβουλών (πλην του φόρου εισοδήματος της Εταιρίας) ο φόρος αυτός θα επιβαρύνει τον Πελάτη, εφαρμοζόμενου σχετικώς του όρου VI.4 της Σύμβασης.

**5.4.** Η ανωτέρω αμοιβή αφορά αποκλειστικώς την υπηρεσία της παροχής επενδυτικών συμβουλών. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση υλοποίησης των παρεχόμενων επενδυτικών συμβουλών μέσω της κατάρτισης συναλλαγών, ο Πελάτης επιβαρύνεται επιπλέον με τις αμοιβές - προμήθειες της Εταιρίας, αμοιβές τυχόν τρίτων καθώς και έξοδα που συνεπάγεται η εκτέλεση ή η λήψη και διαβίβαση, εκκαθάριση και διακανονισμός των πράξεων που αφορούν οι παρεχόμενες δια της παρούσας επενδυτικές

συμβουλές, σύμφωνα με τα οριζόμενα στη Σύμβαση. Σημειώνεται ότι οι αμοιβές των στελεχών της Εταιρίας που ασχολούνται με την παροχή επενδυτικών συμβουλών δεν τελούν σε εξάρτηση ως προς τις προμήθειες συναλλαγών που προκύπτουν από τις συναλλαγές πελατών στους οποίους παρέχονται συμβουλές.

Οι παρόντες ειδικοί όροι συντάχθηκαν και υπογράφηκαν σε δύο (2) όμοια πρωτότυπα, από τα οποία τα συμβαλλόμενα μέρη έλαβαν από ένα.

**Για την Εταιρία**

**Ο Πελάτης**

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΒΕΒΑΙΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ

**Ιδιότητες Πελάτη**

Στο πλαίσιο της μεταξύ του Πελάτη και της Εταιρίας ισχύουσας Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης, όπως αυτή ισχύει, ο Πελάτης δηλώνει και βεβαιώνει την Εταιρία:

**Χ ότι δεν έχει καμία από τις κατωτέρω ιδιότητες:**

- α) μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή πρόσωπο που ασκεί διευθυντικά καθήκοντα σε εταιρία εισηγμένη σε Χρηματιστήριο ή πρόσωπο που έχει στενό δεσμό με τα παραπάνω πρόσωπα, κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 1 σημείο (26) του Κανονισμού 596/2014(ΕΕ) .
- β) πρόσωπο που έχει περιληφθεί σε κατάλογο προσώπων που έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες κατά την έννοια του Κανονισμού 596/2014(ΕΕ),
- γ) νομικό πρόσωπο ή εμπιστευμα (trust), όπου τα διευθυντικά καθήκοντα ασκούνται από πρόσωπο των περιπτώσεων α και β ή το οποίο ελέγχεται άμεσα ή έμμεσα από κάποιο από τα πρόσωπα αυτά, ή το οποίο έχει συσταθεί προς όφελος κάποιου από τα πρόσωπα αυτά, ή του οποίου τα οικονομικά συμφέροντα είναι ουσιαστικώς ισοδύναμα με εκείνα ενός τέτοιου προσώπου,
- δ) μέτοχος με συμμετοχή μεγαλύτερη του 3% του κεφαλαίου εταιρίας εισηγμένης σε Χρηματιστήριο ή εταιρίας συνδεδεμένης με εισηγμένη,
- ε) μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή διευθυντικό στέλεχος (Γενικός Διευθυντής, Διευθύνων Σύμβουλος ή Διαχειριστής):
- i) ΕΠΕΥ, Πιστωτικού Ιδρύματος που παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες ή ΑΕΕΔ, ii) Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, iii) Ανώνυμης Εταιρίας Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ως διευθυντικών στελεχών νοούμενων στην περίπτωση αυτή και των Μελών των Επενδυτικών Επιτροπών) ή iv) θεσμικών επενδυτών,
- στ) μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή πρόσωπο που κατέχει διευθυντική ή και απλή υπαλληλική θέση σε ρυθμιζόμενη αγορά, ΠΜΔ, ΟΜΔ, διαχειριστή των προηγούμενων ή και σε συστηματικό εσωτερικοποιητή ή και σε επιχειρήσεις συνδεδεμένες με τις τελευταίες,
- ζ) μέλος Διοικητικού Συμβουλίου, πρόσωπο που κατέχει διευθυντική θέση ή ελεγκτής στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή σε άλλη αντίστοιχη εποπτική αρχή κράτους,
- η) μέλος των οργάνων διοίκησης σωματείων ή άλλων ενώσεων προσώπων, που εκπροσωπούν μέλη Χρηματιστηρίου, θεσμικούς επενδυτές, μετόχους ή άλλους συντελεστές της χρηματιστηριακής αγοράς,
- θ) δημοσιογράφος μέλος των οικείων ενώσεων συντακτών ή προσφέρων δημοσιογραφικές υπηρεσίες σε επιχειρήσεις έκδοσης εντύπων ή σε ραδιοτηλεοπτικά μέσα ενημέρωσης, που προσφέρει πληροφόρηση ή σχολιασμό σε τακτική βάση επί θεμάτων, που αφορούν την αγορά κεφαλαίων,
- ι) σύζυγος ή συγγενής α' βαθμού (γονέας, τέκνο) με πρόσωπο που έχει μία από τις ανωτέρω ιδιότητες υπό στοιχ. η - στ,

**Χ ότι δεν είναι «πολιτικώς εκτεθειμένο πρόσωπο»**

Ως «πολιτικώς εκτεθειμένα πρόσωπα» νοούνται:

- α) τα φυσικά πρόσωπα, στα οποία έχει ή είχε ανατεθεί **σημαντικό δημόσιο λειτουργήμα**, ήτοι οι αρχηγοί κρατών και κυβερνήσεων, οι υπουργοί, υφυπουργοί, γενικοί και ειδικοί γραμματείς υπουργείων, τα μέλη κοινοβουλίων, τα μέλη ανώτατων δικαστηρίων αρμόδιων για την έκδοση αμετάκλητων αποφάσεων, οι πρεσβευτές, οι ακόλουθοι, οι υψηλόβαθμοι αξιωματικοί των ενόπλων δυνάμεων και τα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ανεξάρτητων αρχών, ν.π.δ.δ. ή δημόσιων οργανισμών κατά την έννοια του δευτέρου εδαφίου της παρ. 9 του αρθρ. 1 του π.δ. 60/2007 (ΦΕΚ Α' 64),
- β) οι άμεσοι στενοί συγγενείς αυτών, ήτοι ο (η) σύζυγος, ο (η) σύντροφος που θεωρείται από την εθνική νομοθεσία ως ισοδύναμος(-η) με τον (-την) σύζυγο, οι γονείς, τα παιδιά και οι σύζυγοι τους ή συγκατοικούντες σύντροφοί (κατά τα παραπάνω ισοδύναμοι με σύζυγο) τους, και
- γ) τα πρόσωπα που είναι γνωστά ως στενοί συνεργάτες των προσώπων αυτών.

Ότι οι μέσω της ΕΤΑΙΡΙΑΣ διενεργούμενες συναλλαγές αφορούν τον ίδιο τον Πελάτη και όχι τρίτο πρόσωπο και, εν πάση περιπτώσει, δεν έχουν καμία σχέση, καθ' οιονδήποτε τρόπο, με πρόσωπο από τα ως άνω απαριθμούμενα.

**ότι έχει την εξής ιδιότητα ή τις εξής ιδιότητες εκ των ανωτέρω αναφερομένων:**

.....  
.....

Επίσης, ο Πελάτης αναλαμβάνει έναντι της Εταιρίας την υποχρέωση να την ενημερώσει αμέσως εγγράφως ως προς οποιαδήποτε αλλαγή επέλθει σε σχέση ανωτέρω δηλώσεις και βεβαιώσεις του.

## ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ

### ΕΠΙΛΟΓΕΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ

1. Συμφωνώ όπως η Εταιρία μου αποστέλλει οποιαδήποτε πληροφορία ή ενημέρωση προβλέπεται στην παρούσα σύμβαση, συμπεριλαμβανομένων – εφόσον συντρέχει περίπτωση – και τυχόν εγγράφων βασικών πληροφοριών που αφορούν σε συσκευασμένο επενδυτικό προϊόν για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικό προϊόν βασιζόμενο σε ασφάλιση (PRIIPs) μέσω

α.  ηλεκτρονικού ταχυδρομείου (e-mail)

β.  με απλή ταχυδρομική επιστολή

στα στοιχεία που έχω δηλώσει με οποιονδήποτε εκ των ανωτέρω τρόπων, κατ' επιλογή της Εταιρίας, εφόσον συντρέχει περίπτωση.

1. Στο πλαίσιο της παροχής από την Εταιρία προς εμένα επενδυτικών συμβουλών και εφόσον δίδω εντολές για αγορά ή πώληση χρηματοπιστωτικού μέσου μέσω επικοινωνίας εξ αποστάσεως που δεν καθιστά δυνατή την εκ των προτέρων παράδοση της προβλεπόμενης στη Σύμβαση Παροχές Επενδυτικών Συμβουλών έκθεσης καταλληλότητας:

α)  επιθυμώ να λαμβάνω τις εκθέσεις καταλληλότητας, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, μετά την ολοκλήρωση της σχετικής εκάστοτε συναλλαγής

β)  επιθυμώ να καθυστερεί η κατάρτιση της κάθε σχετικής συναλλαγής, ώστε να παραλαμβάνω την έκθεση καταλληλότητας πριν από την ολοκλήρωση της συναλλαγής

2. Στα πλαίσια της ενημέρωσης μου σε θέματα επικαιρότητας στο χώρο των χρηματαγορών

α)  Συναινώ να λαμβάνω από την εταιρεία έντυπα/ηλεκτρονικά μηνύματα σχετικά με θέματα επικαιρότητας

β)  ΔΕΝ Συναινώ να λαμβάνω από την εταιρεία έντυπα/ηλεκτρονικά μηνύματα σχετικά με θέματα επικαιρότητας

### ΤΕΛΟΣ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΟΣ 1

#### Σημαντική σημείωση

Η ακριβής και πλήρης συμπλήρωση του παρόντος παραρτήματος είναι μεγάλης σημασίας για την ορθή εξυπηρέτηση, προστασία και προαγωγή των συμφερόντων του Πελάτη Υπογράφοντας το παρόν παράρτημα, ο Πελάτης επιβεβαιώνει ότι έχει αναγνώσει με προσοχή το περιεχόμενο των ερωτηματολογίων που περιλαμβάνονται στα τρία μέρη και ότι έχει παράσχει όλες τις ζητούμενες και/ή απαιτούμενες πληροφορίες που τον αφορούν και διά του παρόντος δηλώνει και βεβαιώνει ότι αυτές είναι αληθείς και ορθές και ότι δεν έχει αποκρύψει οτιδήποτε σχετικό ή ουσιαστικό. Στην περίπτωση κατά την οποία ο Πελάτης είναι μη επαγγελματίας πελάτης (Ιδιώτης Πελάτης), η άρνησή του να παράσχει όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες περί του προσώπου του ενδέχεται να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρίας ή της Εκτελούσας Επιχείρησης στην οποία η Εταιρία διαβιβάζει τα σχετικά στοιχεία του Πελάτη, να ενεργήσει προς το συμφέρον του Πελάτη.

Τέλος, ο Πελάτης βεβαιώνει την Εταιρία ότι κατά την παροχή υπηρεσιών θα δύναται να βασίζεται στα ανωτέρω στοιχεία του, σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης στην οποία υπάγεται το παρόν Παράρτημα.

Ημερομηνία \_\_\_\_\_  
Ο Πελάτης

**ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ**

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΗΝ PHAROS INVESTMENT ADVISORS ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ**

**1. Στοιχεία επικοινωνίας με την Εταιρία**

Τηλέφωνο: +30 210 6178678-9  
 Διεύθυνση: Γρανικού 3, Τ.Κ. 15125, Μαρούσι  
 Email: [info@pharosinv.com](mailto:info@pharosinv.com)  
 Website: [www.pharosinv.com](http://www.pharosinv.com)

**2. Παρεχόμενες υπηρεσίες**

**2.1.** Η Εταιρία, βάσει της αδείας λειτουργίας της, δικαιούται να παρέχει τις εξής υπηρεσίες:

(α) Λήψη και διαβίβαση εντολών επί κινητών αξιών, κατά την έννοια του τμήματος Α του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018, και επί μεριδίων που εκδίδονται από οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων

(β) Παροχή επενδυτικών συμβουλών επί κινητών αξιών και μεριδίων που εκδίδονται από οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων

**2.2.** Τις κατά την παράγραφο 2.1. εντολές η Εταιρία δικαιούται να διαβιβάζει μόνο σε:

(α) ΕΠΕΥ που εδρεύουν σε κράτος – μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

(β) Πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν σε κράτος – μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

(γ) Υποκαταστήματα ΕΠΕΥ ή πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε τρίτη χώρα που λειτουργούν νομίμως σε κράτος – μέλος, εφόσον οι εν λόγω ΕΠΕΥ ή τα πιστωτικά ιδρύματα υπόκεινται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας τουλάχιστον ισοδύναμους με τους κανόνες που ισχύουν για την προληπτική εποπτεία των ΕΠΕΥ ή των πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν σε κράτος – μέλος, συμπεριλαμβανομένων των διατάξεων για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων τους,

(δ) Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από κράτος – μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και δύνανται να διαθέτουν μερίδια στο κοινό καθώς και σε διαχειριστές τέτοιων οργανισμών.

**3. Εποπτεία της Εταιρίας**

Η Εταιρία υπάγεται στην εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της οποίας τα στοιχεία είναι τα εξής:

Διεύθυνση: Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, 105 62 Αθήνα

Τηλ. κέντρο: 210 3377100

Ιστοσελίδα: [www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr)

Γραφείο Υποδοχής Πολιτών:

Υπεύθυνη επικοινωνίας: κ. Π. Ασημακοπούλου

Τηλέφωνο επικοινωνίας: 210 33.77.297

**ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ**

**ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ**

**1. Εισαγωγικές παρατηρήσεις**

Η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα εγκυμονεί κινδύνους. Παρά το γεγονός ότι η κλιμάκωση των κινδύνων αυτών διαφέρει, εξαρτώμενη από ποικίλες παραμέτρους που θα παρατεθούν με συντομία στη συνέχεια, η διενέργεια επένδυσης σε κινητές αξίες συνεπάγεται πάντοτε έκθεση σε κινδύνους που δεν μπορούν να καλυφθούν πλήρως. Οι κίνδυνοι αυτοί συνίστανται, γενικώς, στη μείωση της αξίας της επένδυσης ή, ακόμη, και στην απώλεια του επενδυόμενου ποσού. Στη συνέχεια, υπό II. παρατίθενται οι γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι. Υπό III. παρατίθενται οι κίνδυνοι που συνδέονται με κινητές αξίες και άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα ως προς τις οποίες είναι δυνατή η κατάρτιση συναλλαγών μέσω της Εταιρίας. Εφιστάται ιδιαίτερως η προσοχή του Πελάτη στην ανάγκη να μελετήσει προσεκτικά το παρόν και να λάβει πολύ σημαντικά υπόψη του το περιεχόμενο του όταν λαμβάνει τις επενδυτικές του αποφάσεις, να αποφεύγει δε κάθε επένδυση και συναλλαγή, ως προς τις οποίες θεωρεί ότι δεν διαθέτει τις απαραίτητες γνώσεις ή την απαραίτητη εμπειρία.

Το παρόν Παράρτημα συνδέεται και με το ερωτηματολόγιο του προσαρτήματος, που καλείται να συμπληρώσει ο Πελάτης για να πληροφορήσει την Εταιρία ως προς τη γνώση και την πείρα που διαθέτει στον τομέα των επενδύσεων, έτσι ώστε η Εταιρία να είναι σε θέση να αξιολογήσει την καταλληλότητα και συμβατότητα των παρεχόμενων στον Πελάτη υπηρεσιών και των χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία θα διενεργεί επενδύσεις σε σχέση με τα χαρακτηριστικά του. Η Εταιρία εφιστά ειδικώς την προσοχή του Πελάτη στο ότι δεν θα αξιολογεί τα στοιχεία που της γνωρίζει ως προς την πείρα και τις γνώσεις του κατά την παροχή της υπηρεσίας της λήψης και διαβίβασης περαιτέρω προς εκτέλεση εντολών του Πελάτη με αντικείμενο κινητές αξίες οι οποίες συνιστούν μη πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα (άρθρο( κατά την έννοια του άρθρου 25 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 57 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565), όταν η υπηρεσία αυτή παρέχεται στον Πελάτη με δική του πρωτοβουλία.

**2. Γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι**

Οι κίνδυνοι αυτοί χαρακτηρίζονται ως γενικοί γιατί είναι σύμφυτοι του τρόπου λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και, εν γένει, του χρηματοοικονομικού συστήματος, αναφύονται δε υπό περιστάσεις που δεν μπορεί κανείς να προβλέψει ή να αποκλείσει. Συνδέονται με τη λειτουργία του χρηματοπιστωτικού συστήματος εν γένει, των πιστωτικών ιδρυμάτων, των ΕΠΕΥ και των εκδοτών, που εκδίδουν χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία αποτελούν αντικείμενο της επένδυσης, συνιστούν δε παραμέτρους που επηρεάζουν ένα ή περισσότερα από αυτά τα μεγέθη, η μεταβολή των οποίων επηρεάζει την αξία μιας επένδυσης. Παρά

τις σημαντικές και συστηματικές προσπάθειες που καταβάλλονται για τη θωράκιση του χρηματοπιστωτικού συστήματος και των αγορών και την προστασία τους από την επέλευση τέτοιων κινδύνων, δεν αποκλείεται η επέλευσή τους, η οποία μπορεί να έχει τόσο γενικό, όσο και ειδικό χαρακτήρα, συνδεδεμένη δηλαδή με συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα ή με ορισμένους χρηματοπιστωτικούς φορείς. Η παράθεση των κινδύνων που ακολουθεί είναι ενδεικτική και γίνεται για να διευκολύνει την κατανόηση του τρόπου λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και των γενικότερων παραγόντων, που επηρεάζουν την αξία και τιμή μιας επένδυσης.

### **2.1. Συστημικός κίνδυνος (systemic risk)**

Η αδυναμία ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος να εκπληρώσει ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του δύναται να προκαλέσει την αδυναμία άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (συμπεριλαμβανομένων των ΕΠΕΥ) ή επιχειρήσεων να εκπληρώσουν τις δικές τους υποχρεώσεις, όταν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες. Δημιουργείται έτσι κίνδυνος αλυσιδωτών αντιδράσεων (domino effect) λόγω μετάδοσης της αφερεγγυότητας, ιδίως στο πλαίσιο λειτουργίας των συστημάτων πληρωμών και εκκαθάρισης συναλλαγών επί τίτλων, σε σειρά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Η δραστηριοποίηση οποιασδήποτε ΕΠΕΥ στον χρηματοπιστωτικό τομέα την εκθέτει, επομένως, στον συστημικό κίνδυνο, ο οποίος, αν επέλθει, μπορεί να αντανakλά και στους πελάτες της.

### **2.2. Πολιτικός κίνδυνος (political risk)**

Οι διεθνείς εξελίξεις σε πολιτικό, διπλωματικό και στρατιωτικό επίπεδο επηρεάζουν την πορεία των χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών. Πολιτικές εξελίξεις σε ορισμένη χώρα μπορούν (π.χ. πολιτική ανωμαλία, εκλογή κυβέρνησης και ειδικότερες κυβερνητικές επιλογές σε νευραλγικούς τομείς της κοινωνικής και οικονομικής ζωής), επομένως, να επηρεάσουν την τιμή των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη χώρα αυτή ή των επιχειρήσεων που εδρεύουν ή δραστηριοποιούνται εκεί.

### **2.3. Κίνδυνος πληθωρισμού (inflation risk)**

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

### **2.4. Συναλλαγματικός κίνδυνος**

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

### **2.5. Κίνδυνος επιτοκίου (interest rate risk)**

Η εξέλιξη των επιτοκίων ενδέχεται να επιδράσει στην τιμή διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως τα ομόλογα που έχουν υποκείμενη αξία επηρεαζόμενη από τις μεταβολές αυτές.

### **2.6. Πιστωτικός κίνδυνος (credit risk)**

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

### **2.7. Κίνδυνος αγοράς (market risk)**

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

- Κίνδυνος μετοχών, ήτοι ο κίνδυνος να μεταβληθούν οι τιμές των μετοχών συνεπεία διαφόρων παραγόντων, γεγονός που μπορεί να επηρεάζει την εκπλήρωση υποχρεώσεων των χρηματοπιστωτικών φορέων.
  - Κίνδυνος επιτοκίου, (βλ. ανωτέρω υπό 5).
  - Συναλλαγματικός κίνδυνος, δηλαδή ο κίνδυνος μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών (βλ. ανωτέρω υπό 4.)
  - Κίνδυνος εμπορευμάτων, που αφορά τον κίνδυνο μεταβολής των τιμών των εμπορευμάτων, όπως των μετάλλων ή του σίτου.
- Η μεταβολή δεικτών μετοχών ή άλλων δεικτών αποτελεί επίσης παράγοντα που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση του κινδύνου αγοράς.

### **2.8. Κίνδυνος ρευστότητας (liquidity risk)**

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

### **2.9. Κανονιστικός και νομικός κίνδυνος (Regulatory and legal risk)**

Ο εν λόγω κίνδυνος πηγάζει:

- α) Από μεταβολές στο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις αγορές, τις συναλλαγές σε αυτές τις αγορές, τη φορολόγηση των επενδύσεων που διενεργούνται σε μία συγκεκριμένη αγορά. Οι μεταβολές αυτές δύναται να επηρεάσουν πολλαπλώς τις επενδύσεις.
- β) Από αδυναμία εκτέλεσης συμβάσεων λόγω νομικών προβλημάτων κλπ. Τούτο μπορεί να συμβεί επί εσφαλμένης νομικής εκτιμήσεως, αλλά και επί αβεβαιότητας δικαίου, που προκύπτει ιδίως λόγω ασαφών, αόριστων και γενικών νομοθετικών διατάξεων. Έτσι, μπορεί να κριθούν συμβάσεις ή άλλες συμφωνίες ανίσχυρες, αντίθετα προς την αρχική εκτίμηση των

επιχειρήσεων, με δυσμενέστερες οικονομικές επιπτώσεις στους συμβαλλομένους.

### **2.10. Κίνδυνος συστημάτων διαπραγμάτευσης**

Το Σύστημα μέσω του οποίου καταρτίζονται οι συναλλαγές στους Τόπους Διαπραγμάτευσης υπόκειται στον κίνδυνο της προσωρινής βλάβης ή διακοπής λειτουργίας. Έτσι, όταν καθίσταται ανέφικτη η διαπραγμάτευση για ικανό χρονικό διάστημα, ενδέχεται να προκληθεί διαταραχή στην ομαλή λειτουργία της αγοράς και βλάβη στα συμφέροντα των επενδυτών, ιδίως στην περίπτωση που κάποιος επενδυτής προσδοκά να κλείσει ανοικτή του θέση.

### **2.11. Κίνδυνος διακανονισμού (settlement risk)**

Συνιστά ειδική μορφή πιστωτικού κινδύνου και προκύπτει λόγω μη προσήκουσας εκπλήρωσης υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων που συμμετέχουν σε συστήματα πληρωμών και διακανονισμού συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, π.χ. όταν το ένα εκ των συναλλασσόμενων μερών δεν παραδίδει τους τίτλους που έχει πωλήσει και οφείλει να παραδώσει ή, επί αγοράς, όταν δεν καταβάλλει το οφειλόμενο τίμημα των τίτλων.

### **2.12. Κίνδυνος συγκέντρωσης (concentration risk)**

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

## **3. Κίνδυνοι ανά κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων**

Η Εταιρία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες που οδηγούν σε συναλλαγές επί των ακόλουθων χρηματοπιστωτικών μέσων, τα οποία ενέχουν τους εξής βασικούς κινδύνους:

### **3.1. Μετοχές**

#### **3.1.1. Έννοια μετοχής**

Συνοπτικότερα, παρατίθενται τα βασικά χαρακτηριστικά γνωρίσματα των μετοχών. Υπογραμμίζεται όμως ότι τα χαρακτηριστικά αυτά ποικίλλουν αναλόγως του δικαίου που διέπει την εκδότρια εταιρία, χωρίς να αποκλείονται αποκλίσεις από τα εκτιθέμενα. Επί εταιριών που διέπονται από αλλοδαπό δίκαιο, επιβάλλεται, επομένως, ειδική διερεύνηση.

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

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 (προνόμιο) έναντι των κοινών μετοχών, συνιστάμενο στην προνομιακή είσπραξη μερίσματος ή και στο προνομιακό δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης σε περίπτωση λύσης της επιχείρησης, αλλά συνήθως στερείται του δικαιώματος ψήφου και συμμετοχής στη διοίκηση της εταιρίας.

Αναλόγως της πορείας και των αποτελεσμάτων της εταιρίας, οι μέτοχοι μπορεί να απολάβουν μέρος από τα τυχόν κέρδη της εταιρίας και να καρπούνται τα οφέλη από τυχόν αύξηση της εσωτερικής αξίας της μετοχής της εν λόγω εταιρίας. Τα ανωτέρω όμως είναι γεγονότα αβέβαια.

#### **3.1.2. Κίνδυνοι**

Η επένδυση σε μετοχές ενδέχεται να περιλαμβάνει τους κινδύνους που παρατίθενται στη συνέχεια ενδεικτικώς:

α. Κίνδυνος μεταβλητότητας: Η τιμή μίας μετοχής που αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Τόπους Διαπραγμάτευσης υπόκειται σε απρόβλεπτες διακυμάνσεις, οι οποίες μάλιστα δεν είναι απαραίτητο να συνδέονται αιτιωδώς με την οικονομική πορεία της εκδότριας εταιρίας. Δημιουργείται έτσι κίνδυνος απώλειας μέρους ή και – υπό περιστάσεις – του συνόλου του κεφαλαίου που έχει επενδυθεί. Υπογραμμίζεται ότι ποτέ δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί η ανοδική ή καθοδική πορεία μίας μετοχής ούτε η διάρκεια μιας τέτοιας πορείας. Υπογραμμίζεται ιδιαιτέρως ότι η πορεία της χρηματιστηριακής αξίας μιας μετοχής είναι συνάρτηση πολλών παραγόντων και δεν εξαρτάται μόνον από τα οικονομικά στοιχεία της εταιρίας, όπως π.χ. αυτά απεικονίζονται βάσει των αρχών της θεμελιώδους ανάλυσης.

β. Κίνδυνος της εκδότριας εταιρίας: Οι μετοχές, ως κλάσματα του κεφαλαίου της εκδότριας εταιρίας, επηρεάζονται από την πορεία και τις προοπτικές της εκδότριας εταιρίας, της οποίας τυχόν ζημιές ή κέρδη δεν είναι εύκολο να προβλεφθούν. Ο μέγιστος κίνδυνος υφίσταται σε περίπτωση πτώχευσης της εκδίδουσας τις μετοχές εταιρίας, οπότε και ο επενδυτής θα απωλέσει το σύνολο της επένδυσής του.

γ. Κίνδυνος μερισμάτων: Η καταβολή μερίσματος εξαρτάται από την ύπαρξη κερδών της εκδίδουσας τις μετοχές εταιρίας και την πολιτική διανομής μερισμάτων που εφαρμόζει αυτή βάσει και των σχετικών αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της. Επομένως, δεν είναι καθόλου βέβαιο ότι η επένδυση σε μετοχές θα συνοδεύεται από την είσπραξη μερισμάτων.

δ. Λοιποί κίνδυνοι: Η χρηματιστηριακή πορεία μιας μετοχής εξαρτάται και από πολλούς εξωγενείς παράγοντες, όπως μακροοικονομικές εξελίξεις, πολιτικοί παράγοντες, κατάσταση των χρηματιστηριακών αγορών κλπ. Επίσης, εξαρτάται και από παράγοντες όπως η εμπορευσιμότητα της μετοχής, η ρευστότητα της αγοράς, αλλά και εξελίξεις με αντικείμενο την ίδια τη μετοχή, όπως επιθετική εξαγορά, πιθανότητα διαγραφής της μετοχής από τη χρηματιστηριακή αγορά κλπ. Τονίζεται ότι, σε

κάθε περίπτωση επένδυσης σε μετοχές πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και οι γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι που αναλύονται ανωτέρω υπό II.

### **3.1.3. Γενική επισήμανση - σύσταση**

Συνιστάται στον Πελάτη όπως αυτός, πριν από τη διενέργεια οιασδήποτε συναλλαγής επί μετοχής α) μελετήσει την ετήσια οικονομική έκθεση ή, κατά περίπτωση, και τις εξαμηνιαίες οικονομικές εκθέσεις και τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύει η εκδότρια εταιρία προς εκπλήρωση των υποχρεώσεων της για περιοδική πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού και β) αναζητήσει τυχόν δημοσιεύσεις / ανακοινώσεις σημαντικών γεγονότων, στις οποίες έχει προβεί η εκδότρια εταιρία προς έκτακτη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, κυρίως μέσω του διαδικτυακού τόπου του χρηματιστηρίου στο οποίο οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση ή και στον διαδικτυακό τόπο της ίδιας της εκδότριας εταιρίας.

### **3.2. Ομόλογα / Ομολογίες:**

#### **3.2.1. Έννοια - χαρακτηριστικά**

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

Τα βασικά χαρακτηριστικά κάθε ομολόγου είναι

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

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

#### **3.2.2. Είδη**

Τα ομόλογα εκδίδονται υπό ποικίλες μορφές:

- α) Ως ομόλογα άνευ εξασφάλισης: Οι ομολογιούχοι έχουν απαίτηση κατά του εκδότη όπως και οι λοιποί πιστωτές του, επί του συνόλου του ενεργητικού του.
- β) Ως ομόλογα που συνδέονται με ασφάλεια που παρέχεται υπέρ των ομολογιούχων: Η απαίτηση των ομολογιούχων ασφαλίζεται στην περίπτωση αυτή i) με εμπράγματη ασφάλεια υπέρ αυτών, που παρέχεται επί συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού του εκδότη, ii) με εγγυήσεις τρίτων, iii) με εκχώρηση απαιτήσεων κλπ. Περαιτέρω, οι ομολογιούχοι μπορεί να απολαμβάνουν επιπρόσθετης προστασίας συνεπεία ειδικών συμφωνιών με τον εκδότη ή λόγω προνομαχικής τους τοποθέτησης έναντι λοιπών ομολογιούχων ή πιστωτών.
- γ) Ομόλογα/ομολογίες μειωμένης εξασφάλισης: Σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη ο ομολογιούχος ικανοποιείται ύστερα από όλους τους άλλους πιστωτές του εκδότη – αν υπάρχει, εννοείται, ακόμη περιουσία –, όπως ειδικότερα ορίζεται στο ομολογιακό δάνειο.
- δ) Μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες ομολογίες, που εμπεριέχουν δικαιώματα μετατροπής σε μετοχές ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα ή ανταλλαγής με άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα.

#### **3.2.3. Επιτόκιο**

Οι εκδότες αναλαμβάνουν την υποχρέωση να καταβάλλουν επιτόκιο που μπορεί να είναι α) σταθερό, β) κυμαινόμενο επιτόκιο, προσδιοριζόμενο βάσει ενός γενικώς διαδεδομένου δείκτη επιτοκίου (π.χ. EURIBOR, FIBOR, LIBOR κλπ) γ) ή σταθερό καταβαλλόμενο στην αρχή της περιόδου, στη βάση προεξόφλησης, ενσωματούμενο στην τιμή εξόφλησης.

Ειδική προσοχή επιβάλλεται για τα λεγόμενα σύνθετα ομόλογα, εκείνα δηλαδή, των οποίων το επιτόκιο προσδιορίζεται βάσει δεικτών συνισταμένων από παράγωγα συμβόλαια. Οι δείκτες αυτοί, που προσδιορίζουν το επιτόκιο βάσει παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, 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 εξαιρετικά μεγάλη προσοχή και εξειδίκευση. Υπογραμμίζεται μάλιστα ότι η αγοραία αξία των ομολόγων αυτών επηρεάζεται ουσιαστικά από τους ενσωματωμένους σ' αυτά δείκτες παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, που διαμορφώνουν το επιτόκιο. Δεν ενδείκνυται, επομένως, σε μη εξειδικευμένους επενδυτές.

Το επιτόκιο καταβάλλεται συνήθως σε προκαθορισμένα χρονικά σημεία (μηνιαίως, τριμηνιαίως, εξαμηνιαίως, ετησίως ή και κατά τη λήξη του ομολογιακού δανείου). Εκδίδονται επίσης και ομόλογα χωρίς τοκομερίδιο (κουπόνι) (zero coupon). 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.

#### **3.2.4. Κίνδυνοι**

Η επένδυση σε ομόλογα εγκυμονεί κινδύνους όπως:

α. Κίνδυνος πτώχευσης (Insolvency risk): Ο εκδότης των ομολόγων (ομολογιών) μπορεί να καταστεί προσωρινά ή μόνιμα πτωχός, με αποτέλεσμα να μην δύναται να καταβάλλει στους δανειστές του τον τόκο ή, ακόμα, και το κεφάλαιο που αντιστοιχεί στα ομόλογα. Ειδικώς στα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης θα πρέπει ο επενδυτής να ερευνά την κατάσταση του ομολόγου, στο οποίο εξετάζει το ενδεχόμενο επένδυσης, σε σχέση με άλλα ομόλογα του εκδότη, καθώς, όπως εκτέθηκε, σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη ο επενδυτής διατρέχει τον κίνδυνο να απολέσει όλη του την επένδυση.

β. Κίνδυνος επιτοκίου (Interest rate risk): βλ. και ανωτέρω υπό II.5. 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 (ιδίως σταθερού επιτοκίου ή ομολόγου με προεξοφλημένο επιτόκιο / ενσωματωμένο τόκο / zero coupon). Υπογραμμίζεται ότι μεταβολές στο επιτόκιο μπορεί να επιδράσουν σημαντικά στην αγοραία τιμή του ομολόγου. Π.χ. σε περίπτωση ανόδου των επιτοκίων, πέφτουν στις αγορές οι τιμές ομολόγων προηγούμενων εκδόσεων με χαμηλότερο επιτόκιο και ιδίως των ομολόγων σταθερού επιτοκίου ή ομολόγου με προεξοφλημένο επιτόκιο / ενσωματωμένο τόκο.

γ. Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit risk): βλ. ανωτέρω και υπό II.6. Η αξία του ομολόγου φθίνει σε περίπτωση που μειωθεί η πιστοληπτική αξιολόγηση του εκδότη.

δ. Κίνδυνος Πρόωρης Εξόφλησης: Είναι πιθανόν, εκδότες ομολόγων να προβλέπουν στο πρόγραμμα του ομολογιακού δανείου τη δυνατότητα πρόωμης εξόφλησης σε περίπτωση πτώσης των επιτοκίων, οπότε υφίσταται μεταβολή του προσδοκώμενου κέρδους από τα ομόλογα και πρέπει να υπολογίζεται η απόδοση μέχρι την πιθανή πρόωμη εξόφληση (yield to call).

ε. 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.

Τονίζεται ότι, σε κάθε περίπτωση επένδυσης σε ομόλογα / ομολογίες πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και οι γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι που αναλύονται ανωτέρω υπό II.

### **3.2.5. Γενική επισήμανση - σύσταση**

Συνιστάται στον Πελάτη όπως αυτός, πριν από τη διενέργεια οιασδήποτε συναλλαγής επί ομολόγου α) μελετήσει την ετήσια οικονομική έκθεση ή, κατά περίπτωση, και τις εξαμηνιαίες οικονομικές εκθέσεις και τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύει ο εκδότης προς εκπλήρωση των υποχρεώσεών του για περιοδική πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού, καθώς και το τυχόν υπάρχον ενημερωτικό δελτίο που έχει εκδοθεί ως προς το ομόλογο στο οποίο ο Πελάτης πρόκειται να διενεργήσει την επένδυση και β) αναζητήσει τυχόν δημοσιεύσεις / ανακοινώσεις σημαντικών γεγονότων, στις οποίες έχει προβεί ο εκδότης προς έκτακτη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, κυρίως μέσω του διαδικτυακού τόπου του χρηματιστηρίου στο οποίο οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση ή και στον διαδικτυακό τόπο του ίδιου του εκδότη. Επί ομολόγων ως προς τα οποία προβλέπεται η έκδοση Εγγράφου Βασικών Πληροφοριών βάσει του Κανονισμού 1286/2014, συνιστάται στον ιδιώτη Πελάτη να μελετήσει το εν λόγω έντυπο που θα θέσει υπόψη του η Εταιρία ή η Εκτελούσα Επιχείρηση και να λάβει υπόψη ιδίως την αναγραφόμενη σε αυτό διαβάθμιση κινδύνου.

### **3.3. Χρηματοπιστωτικά μέσα που υπάγονται στο καθεστώς εξυγίανσης, που καταλαμβάνεται από το πεδίο εφαρμογής της Οδηγίας BRRD**

**Ειδικώς ως προς τις μετοχές πιστωτικών ιδρυμάτων και, εν γένει, επιχειρήσεων του χρηματοοικονομικού χώρου** που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του άρθρου 1 παρ. 1 της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ σχετικά με την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (BRRD), εφόσον αυτά τεθούν σε καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης ή εξυγίανσης, ο κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο επενδυτής – μέτοχος μπορεί να συνίσταται και σε διαφοροποιημένες μορφές αποξένωσης από τις μετοχές του και, συναφώς, απώλειας της αξίας της επένδυσής του, ιδίως σε περίπτωση εφαρμογής ως μέσου εξυγίανσης της αναδιάρθρωσης παθητικού (bail-in) ή της απομείωσης ή μετατροπής κεφαλαιακών μέσων. Ειδικότερα, η αρχή εξυγίανσης δύναται, ως μέσο εξυγίανσης, μεταξύ άλλων, να α) ακυρώνει υφιστάμενες μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας, να απομειώνει, μέχρι και μηδενισμού, την ονομαστική τους αξία, ή να μεταβιβάζει τις μετοχές και τα άλλα κεφαλαιακά μέσα σε πιστωτές που έχουν υποστεί αναδιάρθρωση παθητικού, β) να απομειώνει, και σε σημαντικό βαθμό, το ποσοστό συμμετοχής (dilution) των υφιστάμενων μετόχων και κατόχων άλλων τίτλων ιδιοκτησίας μέσω της μετατροπής σε μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας, και γ) γενικώς να εφαρμόζει διάφορες παραλλαγές μεθόδων απώλειας ή απομείωσης της αξίας των μετοχών. Τονίζεται ότι η εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης γίνεται με απόφαση της αρμόδιας αρχής εξυγίανσης, εφόσον συντρέχουν οι προϋποθέσεις του σχετικού νόμου, χωρίς να υπάρξει οποιαδήποτε προηγούμενη προειδοποίηση στους επενδυτές, καθώς και ότι τα μέτρα εξυγίανσης μπορεί να προσλάβουν ποικίλες μορφές, όπως θα κρίνει κατά περίπτωση η αρμόδια αρχή, σύμφωνα και με όσα προβλέπονται στη νομοθεσία που ενσωματώνει στο κάθε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης την Οδηγία BRRD.

**Ειδικώς ως προς τις ομολογίες, τα ομόλογα και, εν γένει, τους διαφόρων μορφών χρεωστικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από πιστωτικά ιδρύματα και, εν γένει, επιχειρήσεις του χρηματοοικονομικού χώρου** του άρθρου 1 παρ. 1 της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ σχετικά με την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (BRRD), καθώς και από συνδεδεμένες με τα παραπάνω νομικά πρόσωπα επιχειρήσεις με την εγγύηση του πιστωτικού ιδρύματος ή της επιχείρησης του χρηματοοικονομικού χώρου, εφόσον τα πιστωτικά ιδρύματα ή οι επιχειρήσεις του χρηματοοικονομικού χώρου τεθούν σε καθεστώς ειδικής εκκαθάρισης ή εξυγίανσης, ο κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο επενδυτής συνίσταται, μεταξύ άλλων, και στην απομείωση, μέχρι και μηδενισμού, του αρχικού ποσού ή του οφειλόμενου ανεξόφλητου υπολοίπου της απαίτησης από τους χρεωστικούς τίτλους έναντι του πιστωτικού ιδρύματος ή της συνδεδεμένης με αυτό επιχείρησης, στη μετατροπή των χρεωστικών τίτλων σε κοινές μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας του εν λόγω ιδρύματος ή της συνδεδεμένης με αυτό επιχείρησης, στην ακύρωση των χρεωστικών μέσων που έχουν εκδοθεί από το πιστωτικό ίδρυμα ή συνδεδεμένη με αυτό επιχείρηση, στην τροποποίηση της λήξης των χρεωστικών μέσων, στην τροποποίηση του ύψους των πληρωτέων τόκων ή της ημερομηνίας κατά την οποία οι τόκοι αυτοί καθίστανται πληρωτέοι, περιλαμβανομένης της προσωρινής αναστολής τους, και σε διάφορες άλλες παρεμφερείς μορφές απομείωσης, εξαίρουμένων σε όλες τις περιπτώσεις των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους υπέρ των οποίων έχει παρασχεθεί ασφάλεια. Τονίζεται ότι η εφαρμογή των μέτρων εξυγίανσης, εφόσον συντρέχουν οι προϋποθέσεις του νόμου, γίνεται με απόφαση της αρμόδιας αρχής εξυγίανσης χωρίς να υπάρξει οποιαδήποτε προηγούμενη

προειδοποίηση στους επενδυτές, καθώς και ότι τα μέτρα εξυγίανσης μπορεί να προσλάβουν ποικίλες μορφές, όπως θα κρίνει κατά περίπτωση η αρμόδια αρχή, σύμφωνα και με όσα προβλέπονται στη νομοθεσία που ενσωματώνει στο κάθε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης την Οδηγία BRRD.

### **3.4. Μεριδία Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)**

Οι ΟΣΕΚΑ (π.χ. αμοιβαία κεφάλαια) διέπονται, στην Ελλάδα, από τις διατάξεις των ν. 3283/2004 και ν. 2778/1999. Ανάλογα με τη μορφή του ΟΣΕΚΑ – αν π.χ. επενδύουν σε μετοχές, ομολογίες κλπ – διαμορφώνονται και οι κίνδυνοι της επένδυσης, κατ' αναλογία όσων εκτέθηκαν παραπάνω. Οι ΟΣΕΚΑ στην Ελλάδα λαμβάνουν συνήθως τη μορφή αμοιβαίων κεφαλαίων.

#### **3.4.1. Έννοια**

Το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, αποτελούμενη από χρηματοπιστωτικά μέσα ή άλλα στοιχεία ενεργητικού, τα οποία ποικίλουν αναλόγως του τύπου του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η οικονομική σημασία του αμοιβαίου κεφαλαίου βασίζεται στην αρχή της κατανομής των κινδύνων, κατά τρόπο που να ελαχιστοποιείται ο κίνδυνος που συνεπάγεται κάθε φορά η επένδυση, και εξαρτάται κάθε φορά από τον τύπο του αμοιβαίου κεφαλαίου ενώ επιβάλλεται από το νόμο διαφοροποίηση ως προς τη σύνθεση του ενεργητικού του. Το αμοιβαίο κεφάλαιο διαιρείται σε μερίδια για τα οποία μπορεί να εκδίδεται τίτλος. Οι επενδυτές των αμοιβαίων κεφαλαίων καλούνται μεριδιούχοι. Κάθε μεριδιούχος με τη συμμετοχή του στο αμοιβαίο κεφάλαιο αποκτά εμπράγματο δικαίωμα στα κατ' ιδίαν στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου (εξ αδιαιρέτου δικαίωμα) και ειδικά δικαιώματα που γεννώνται από τη συμμετοχή του στο αμοιβαίο κεφάλαιο και κατά περίπτωση παρέχει ο εφαρμοστέος νόμος ή η σύμβαση απόκτησης μεριδίων (π.χ. δικαίωμα πληροφόρησης, δικαίωμα συμμετοχής στο προϊόν εκκαθάρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου κλπ.). Τα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων μπορεί να αποτελούν ή να μην αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Τόπους Διαπραγμάτευσης. Η επένδυση σε αμοιβαία κεφάλαια γενικά έχει μακροπρόθεσμο ορίζοντα, διότι αν κάποιος μείνει για μικρό χρονικό διάστημα στο αμοιβαίο κεφάλαιο είναι πιθανό λόγω των προμηθειών διάθεσης και εξαγοράς να λάβει ποσό μικρότερο από αυτό της αρχικής του επένδυσης, ανεξαρτήτως της πορείας των αγορών.

#### **3.4.2. Κίνδυνοι**

Η επένδυση σε αμοιβαία κεφάλαια ενδέχεται να περιλαμβάνει τους κινδύνους που παρατίθενται στη συνέχεια ενδεικτικώς:

α. **Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου:** Η αξία μεριδίου του αμοιβαίου κεφαλαίου εξαρτάται σχεδόν αποκλειστικά από την αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που συνθέτουν το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου. Περαιτέρω όταν είναι εισηγμένο σε Τόπο Διαπραγμάτευσης, η χρηματιστηριακή του τιμή μπορεί να μην αντικατοπτρίζει την πραγματική του αξία. Δημιουργείται έτσι κίνδυνος απώλειας μέρους ή και – υπό περιστάσεις – του συνόλου του κεφαλαίου που έχει επενδυθεί.

β. **Κίνδυνος αγοράς:** Υπάρχουν περιπτώσεις που η διαπραγμάτευση των μεριδίων στον Τόπο Διαπραγμάτευσης μπορεί να ανασταλεί ή να διακοπεί (π.χ. λόγω έντονων διακυμάνσεων της τιμής για λόγους προστασίας του επενδυτικού κοινού και της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς, λόγω γεγονότων ανωτέρας βίας κλπ., λόγω των οριζόμενων στους κανόνες λειτουργίας της οικείας αγοράς). Επίσης είναι δυνατόν, υπό προϋποθέσεις, να διαγραφεί το σύνολο των μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων κατόπιν απόφασης του διαχειριστή της οικείας αγοράς ή της εποπτεύουσας αρχής της αγοράς ή του αμοιβαίου κεφαλαίου.

γ. **Κίνδυνος ρευστότητας:** Είναι δυνατόν να ανασταλεί με απόφαση του διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου η εξαγορά μεριδίων για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, με αποτέλεσμα να καθίσταται αδύνατη η ρευστοποίηση των μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων την εν λόγω περίοδο.

δ. **Λοιποί κίνδυνοι :** Η αξία των μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξαρτάται και από άλλους παράγοντες, όπως ενδεικτικώς από τυχόν αδυναμία ομαλού διακανονισμού συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, τυχόν αδυναμία εκδότη χρηματοπιστωτικών μέσων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου να εκπληρώσει οικονομικές του υποχρεώσεις (π.χ. πληρωμή μερίσματος), τυχόν αδυναμία ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού ιδίως σε περιπτώσεις περιορισμένης διασποράς, τυχόν αφερεγγυότητα του θεματοφύλακα του αμοιβαίου κεφαλαίου, οπότε η αξία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μειώνεται, τυχόν αδυναμία αντικειμενικής ή έγκαιρης αποτίμησης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων. Σε κάθε περίπτωση επένδυσης σε αμοιβαία κεφάλαια πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και οι γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι που αναλύονται ανωτέρω υπό II.

#### **3.4.3. Γενική επισήμανση**

Συνιστάται στον Πελάτη όπως αυτός, πριν από τη διενέργεια οιασδήποτε συναλλαγής επί αμοιβαίων κεφαλαίων να α) μελετήσει το ενημερωτικό δελτίο και το Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών για τους Επενδυτές που εκδίδει ο διαχειριστής του βάσει της ευρωπαϊκής οδηγίας 2009/65/EK β) εξετάσει το νομικό καθεστώς που τα διέπει, ιδίως ως προς τις υποχρεώσεις διασποράς του ενεργητικού και γ) αναζητήσει τυχόν δημοσιεύσεις / ανακοινώσεις σημαντικών γεγονότων, στις οποίες έχει προβεί η εκδότρια εταιρία, κυρίως μέσω του διαδικτυακού τόπου του Τόπου Διαπραγμάτευσης στον οποίο τα μερίδια έχουν τυχόν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση.

### **3.5. Διαπραγματεύσιμοι τίτλοι οργανισμών συλλογικών επενδύσεων - Exchange Traded Funds (ETFs)**

#### **3.5.1. Έννοια**

Τα ETFs είναι τίτλοι που εκδίδονται από οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (π.χ. αμοιβαία κεφάλαια) και εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένες αγορές ή ΠΜΔ. Λόγω των παραπάνω ιδιοτήτων τους, ο επενδυτής που αποκτά ένα ETF συνδυάζει το χαρακτηριστικό της διαφοροποίησης των επενδυτικών τοποθετήσεων (μέσω των επενδύσεων του οργανισμού) με την παροχή της δυνατότητας να επενδύσει/ αποεπενδύσει μέσω χρηματιστηριακής συναλλαγής.

Η επενδυτική κατανομή των περιουσιακών στοιχείων των ETFs συνήθως καθορίζεται με αναφορά σε κάποιο συγκεκριμένο είδος επενδύσεων (π.χ. μετοχές που συμμετέχουν σε έναν χρηματιστηριακό δείκτη, μετοχές ενός συγκεκριμένου κλάδου

δραστηριότητας, συγκεκριμένες κατηγορίες ομολόγων, βασικά εμπορεύματα ή συναλλαγματική ισοτιμία, κλπ). Ανάλογα με το είδος των επενδύσεων που πραγματοποιούν, τα ETFs ενδέχεται να εστιάζουν σε συγκεκριμένες γεωγραφικές περιοχές ή επιχειρηματικούς τομείς. Επίσης, ενδέχεται να ακολουθούν επενδυτικές στρατηγικές που, αν και έχουν ως σημείο αναφοράς ένα συγκεκριμένο υποκείμενο μέσο, ακολουθούν διαφοροποιημένη επενδυτική στρατηγική ως προς αυτό (αντίθετη επενδυτική στρατηγική σε σχέση με την πορεία ενός δείκτη, χρήση διαφοροποιημένων επενδυτικών κατανομών ή χρήση μόχλευσης).

Σύνηθες παράδειγμα ETFs είναι αυτό των ETFs που επενδύουν σε μετοχές που συνθέτουν κάποιον χρηματιστηριακό δείκτη κατά την αναλογία συμμετοχής των τίτλων αυτών στον δείκτη («Index ETFs»). Στη συγκεκριμένη περίπτωση, η αποτίμηση της εσωτερικής αξίας του ETF ακολουθεί τη διακύμανση του συγκεκριμένου χρηματιστηριακού δείκτη. Ωστόσο, η τιμή αγοράς ή πώλησης του μεριδίου, λόγω του ότι διαμορφώνεται στο πλαίσιο της διαπραγμάτευσης του ETF στην οργανωμένη αγορά ή ΠΜΔ όπου είναι εισηγμένο, ενδέχεται να διαφέρει από την εσωτερική αξία.

### 3.5.2. Κίνδυνοι

Ένας επενδυτής που επενδύσει σε ETFs εκτίθεται στους κινδύνους που έχουν επισημανθεί ως προς τις μετοχές καθώς και σε αυτούς που αφορούν τα μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων όπως τα αμοιβαία κεφάλαια (π.χ. κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος μεταβλητότητας, κίνδυνος εκδότριας, κίνδυνοι σχετικοί με το περιεχόμενο των επενδύσεων όπως αδυναμία διακανονισμού ως προς συναλλαγές του ETF κλπ.). Επιπροσθέτως επισημαίνονται κι οι ακόλουθοι πιθανοί κίνδυνοι:

- κίνδυνος διαφοροποίησης ομοειδών ETF: λαμβάνοντας υπόψη το μεγάλο αριθμό ETFs που είναι διαθέσιμα στην αγορά, υπάρχει το ενδεχόμενο διαφορετικά ETFs που φέρουν τον ίδιο χαρακτηρισμό ως προς το αντικείμενο των επενδύσεών τους (π.χ. βιοτεχνολογίας) να έχουν ουσιαστικές διαφορές μεταξύ τους και να ουσιαστικά διαφοροποιημένες αποδόσεις, λαμβάνοντας υπόψη ότι μπορεί να επενδύουν με διαφορετικό τρόπο, σε διαφορετικούς επιμέρους τομείς του ίδιου επιχειρηματικού κλάδου ή με διαφορετική κατανομή επενδύσεων κλπ.
- κίνδυνος πολυπλοκότητας του προϊόντος: Ανάλογα με το αντικείμενο των επενδύσεων ενός ETF, η κατανόηση του τρόπου λειτουργίας του και του τρόπου με τον οποίο μπορεί να αντιδρά στις εξελίξεις και διακυμάνσεις της αγοράς ενδέχεται να απαιτούν διαφορετικό επίπεδο γνώσης ή μελέτης.
- κίνδυνος φορολογικής αντιμετώπισης: Ανάλογα με το αντικείμενο των επενδύσεων του ενεργητικού τους και του κράτους στο οποίο λαμβάνουν χώρα, οι συναλλαγές σε ETFs ενδέχεται να τυγχάνουν διαφορετικής φορολογικής αντιμετώπισης.

### 3.5.3. Γενική επισήμανση

Συνιστάται στον πελάτη πριν την επένδυση σε διαπραγματεύσιμους τίτλους συλλογικών επενδύσεων, να μελετά όλα τα διαθέσιμα έγγραφα και ιδίως το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών που εκδίδεται βάσει του Κανονισμού 1286/2014 (όταν το ETF δεν εμπίπτει στον ορισμό του οργανισμού συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες - ΟΣΕΚΑ) ή το Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών για τους Επενδυτές που εκδίδεται βάσει της ευρωπαϊκής οδηγίας 2009/65/EK (όταν ο εκδότης του ETF είναι εποπτευόμενος ευρωπαϊκός οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες - ΟΣΕΚΑ), όπως τα εν λόγω έγγραφα τίθενται υπόψη του από την Εταιρία ή την Εκτελούσα Επιχείρηση και να λάβει υπόψη ιδίως την αναγραφόμενη σε αυτό διαβάθμιση κινδύνου.

## ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ

### ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΧΕΙΡΙΣΜΟΥ ΕΝΤΟΛΩΝ

#### 1. Νομοθετικό Πλαίσιο

Στο πλαίσιο του ν. 4514/2018 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, η Εταιρία οφείλει να λαμβάνει αποτελεσματικά μέτρα ώστε να επιτυγχάνει για τους Πελάτες της, ιδιώτες και επαγγελματίες, το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα κατά τον χειρισμό των εν γένει «εντολών» προς κατάρτιση συναλλαγών για λογαριασμό τους. Προς τούτο η Εταιρία έχει υιοθετήσει συγκεκριμένη πολιτική χειρισμού εντολών, που στοχεύει στην, κατά το δυνατό, βέλτιστη εκτέλεσή τους, και έχει θεσπίσει διαδικασίες, η τήρηση των οποίων ελέγχεται, κατά τα οριζόμενα στον Εσωτερικό Κανονισμό της.

#### 2. Πεδίο Εφαρμογής της Πολιτικής Βέλτιστου Χειρισμού

**2.1.** Η περιγραφόμενη κατωτέρω πολιτική χειρισμού των εντολών εφαρμόζεται από την Εταιρία κατά τη διαβίβαση εντολών του Πελάτη – και, εν γένει, των πελατών της Εταιρίας – προς κατάρτιση συναλλαγής επί κινητών αξιών προς Εκτελούσα Επιχείρηση (ΕΠΕΥ ή πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύουν ή λειτουργούν μέσω Υποκαταστήματος σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 87 παρ. 3 του ν. 4514/2018 ή Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων/ΟΣΕΚΑ που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης).

**2.2.** Η Εταιρία επιδεικνύει την απαιτούμενη επιμέλεια για την, κατά το δυνατόν, καλύτερη προστασία και εξυπηρέτηση των συμφερόντων του Πελάτη με τον, κατά το δυνατόν, βέλτιστο χειρισμό των εντολών του.

#### 3. Περιεχόμενο της επιδίωξης της Εταιρίας για την επίτευξη του βέλτιστου χειρισμού των εντολών του Πελάτη

**3.1.** Με την επιφύλαξη των περιπτώσεων, στις οποίες οι Πελάτες δίδουν συγκεκριμένες οδηγίες στην Εταιρία σε σχέση με τον χειρισμό των εντολών τους (βλ. παρακάτω υπό 6.), η Εταιρία επιδεικνύει κάθε δυνατή επιμέλεια και λαμβάνει κάθε δυνατό μέτρο ώστε να επιτυγχάνει για τους Πελάτες της το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα κατά την εκτέλεση των εντολών τους εξ επόψεως:

- α) της τιμής της συναλλαγής, με στόχο την επίτευξη της καλύτερης δυνατής τιμής,
- β) του κόστους της συναλλαγής (π.χ. τα τέλη που βαρύνουν την εκτέλεση της εντολής σε συγκεκριμένο τόπο εκτέλεσης, τα έξοδα εκκαθάρισης και διακανονισμού), με στόχο τον κατά το δυνατόν περιορισμό του κόστους, χωρίς όμως τούτο να αποβαίνει εις βάρος της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών,

γ)της ταχύτητας εκτέλεσης της εντολής, με στόχο την κατά το δυνατόν ταχύτερη εκτέλεση αυτής,  
 δ)της πιθανότητας αα) εκτέλεσης της εντολής με κατάρτιση συναλλαγής (π.χ. ρευστότητα της αγοράς ως προς συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό μέσο) και ββ) προσήκοντος διακανονισμού της εκτελεσθείσας εντολής, με στόχο τη διασφάλιση τόσο της εκτέλεσης της εντολής, όσο και τον ασφαλή διακανονισμό της συναλλαγής.  
 ε)του όγκου της προς κατάρτιση συναλλαγής και  
 στ)του είδους της συναλλαγής.

**3.2.** Υπογραμμίζεται ότι η επίτευξη της βέλτιστης εκτέλεσης δεν κρίνεται απαραίτητως με βάση την εκάστοτε συναλλαγή μεμονωμένα, αλλά λαμβάνοντας υπόψη συγκεκριμένο ιστορικό συναλλαγών ορισμένης χρονικής περιόδου και αξιολογώντας κατά πόσο επιτυγχάνεται το βέλτιστο αποτέλεσμα για τους Πελάτες από την εκτέλεση των εντολών τους σύμφωνα με την Πολιτική Εκτέλεσης και στους προβλεπόμενους σε αυτήν Τόπους Εκτέλεσης.

**3.3.** Επισημαίνεται ότι η υποχρέωση της Εταιρίας έναντι των Πελατών της προς βέλτιστη εκτέλεση των εντολών τους αποτελεί υποχρέωση διεργασίας και όχι συγκεκριμένου αποτελέσματος. Αυτό σημαίνει ότι η Εταιρία οφείλει να χειρίζεται τις εντολές του Πελάτη σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην πολιτική χειρισμού εντολών, τα οποία σχεδιάζει με στόχο την επίτευξη του σκοπούμενου αποτελέσματος αλλά χωρίς να είναι δυνατό να εγγυηθεί ότι θα επιτευχθεί η βέλτιστη δυνατή τιμή υπό όλες τις περιστάσεις.

#### **4. Τόποι Εκτέλεσης των εντολών – Επιλογή του Τόπου Εκτέλεσης**

**4.1.** Ως τόπος εκτέλεσης εντολών νοείται, γενικώς, οποιοσδήποτε Τόπος Διαπραγμάτευσης (χρηματιστήριο που λειτουργεί ως ρυθμιζόμενη αγορά, ΠΜΔ ή ΟΜΔ), καθώς και οποιαδήποτε 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 σε συστηματική βάση) ή άλλος πάροχος ρευστότητας. Δεδομένου ότι η Εταιρία διαβιβάζει προς εκτέλεση σε Εκτελούσες Επιχειρήσεις τις εντολές του Πελάτη, η επιλογή των τόπων εκτέλεσης γίνεται από τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις. Η επιλογή από την Εταιρία μεταξύ περισσότερων Εκτελουσών Επιχειρήσεων με τις οποίες συνεργάζεται εξαρτάται και από το αν ο Πελάτης έχει υπογράψει σύμβαση με τις εταιρίες αυτές.

**4.2.** Η Εταιρία δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση να παρέχει πρόσβαση σε περισσότερους τόπους εκτέλεσης ή Εκτελούσες Επιχειρήσεις, μέσω των οποίων τυχόν μπορεί να αποκτηθούν τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο της εκάστοτε εντολής. Ιδίως επιλέγει τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις με τις οποίες συνάπτει συμβάσεις συνεργασίας, σε συνάρτηση με τα είδη χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο των δραστηριοτήτων τους, λαμβάνοντας υπόψη ότι η συστηματική πραγματοποίηση συναλλαγών επί συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων είναι δυνατή κατά κύριο λόγο μέσω των συγκεκριμένων επιχειρήσεων σε συγκεκριμένους Τόπους Διαπραγμάτευσης.

**4.3.** Παρά το γεγονός ότι υπάρχει πληθώρα επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή πιστωτικών ιδρυμάτων που θα μπορούσε, θεωρητικώς, η Εταιρία να ορίσει ως Εκτελούσες Επιχειρήσεις, η συνεργασία της Εταιρίας με οποιαδήποτε από τις ανωτέρω επιχειρήσεις προϋποθέτει τη σύναψη σχετικής σύμβασης συνεργασίας, η οποία μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο αφού η Εταιρία λάβει υπόψη της ορισμένα ποιοτικά κριτήρια (π.χ. η φήμη και αξιοπιστία της κάθε επιχείρησης, οι ρυθμίσεις που αυτή εφαρμόζει για την προστασία των επενδυτών, η φερεγγυότητά της, το φάσμα προϊόντων στα οποία παρέχει πρόσβαση αλλά και οι όροι υπό τους οποίους η ίδια παρέχει τις υπηρεσίες της) σε συνδυασμό με τις ρυθμίσεις της για την παροχή βέλτιστης εκτέλεσης και εφόσον η εν λόγω επιχείρηση αποδεχθεί να συνάψει τη σχετική συνεργασία με την Εταιρία. Ως εκ τούτου, είναι πιθανό η Εταιρία να διαθέτει συνεργασία με έναν περιορισμένο αριθμό Εκτελουσών Επιχειρήσεων ή ακόμη και με μία μόνο επιχείρηση (ανά είδος προϊόντος ή ανά τόπο/ομάδα τόπων εκτέλεσης), εφόσον η Εταιρία είναι σε θέση να επιτυγχάνει σε συνεχή βάση αποτελέσματα που δεν αποκλίνουν ουσιωδώς από τις αντίστοιχες συνθήκες που προσφέρονται στην αγορά.

**4.4.** Σε περίπτωση που η εκτέλεση μίας εντολής είναι δυνατή μέσω περισσότερων της μίας Εκτελουσών Επιχειρήσεων, η Εταιρία συγκρίνει και αξιολογεί τα αποτελέσματα που θα επιτυγχάνονταν για τον Πελάτη με την εκτέλεση της εντολής με κάθε μία από αυτές, λαμβάνοντας υπόψη τις προμήθειες και το εν γένει κόστος εκτέλεσης της εντολής μέσω κάθε μίας από τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις. Αυτό ωστόσο δεν υποχρεώνει την Εταιρία να συγκρίνει τα αποτελέσματα που θα επιτυγχάνονταν για τον Πελάτη βάσει της παρούσας πολιτικής και των δικών της προμηθειών και αμοιβών με τα αποτελέσματα που θα μπορούσαν να επιτευχθούν τον Πελάτη από οποιαδήποτε άλλη επιχείρηση βάσει διαφορετικής πολιτικής εκτέλεσης ή διαφορετικής διάρθρωσης προμηθειών ή αμοιβών.

**4.5.** Η Εταιρία διαμορφώνει την πολιτική των δικών της αμοιβών και προμηθειών κατά τρόπο που δεν οδηγεί σε αθέμιτη διάκριση μεταξύ διαφορετικών Εκτελουσών Επιχειρήσεων ή τόπων εκτέλεσης: π.χ. δεν προκρίνει συγκεκριμένες Εκτελούσες Επιχειρήσεις / τόπους εκτέλεσης έναντι άλλων, βάσει του ύψους της προμήθειας και των αμοιβών που συνεπάγεται η συγκεκριμένη οδός για την Εταιρία, όταν οι υψηλότερες προμήθειες και αμοιβές δεν δικαιολογούνται από το κόστος εκτέλεσης ή το κόστος των υπηρεσιών. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρία δεν λαμβάνει καμία αμοιβή, έκπτωση ή μη χρηματικό όφελος που να αποσκοπούν στην προτίμηση συγκεκριμένης Εκτελούσας Επιχείρησης / τόπου εκτέλεσης έναντι άλλων.

#### **5. Κανόνες και μέθοδοι εκτέλεσης των εντολών**

**5.1.** Η Εταιρία καταγράφει άμεσα και με ακρίβεια τις εντολές των πελατών της που λαμβάνει και αποδέχεται, και τις διαβιβάζει προς εκτέλεση στις Εκτελούσες Επιχειρήσεις. Η Εταιρία ενημερώνει εντός του αντικειμενικώς ευλόγως απαιτούμενου χρόνου τον Πελάτη για κάθε ουσιώδες πρόβλημα που προκύπτει κατά την εκτέλεση της εντολής του, εφόσον αυτό μπορεί να επηρεάσει την καλή εκτέλεσή της, μόλις λάβει γνώση του προβλήματος αυτού.

**5.2.** Ειδικώς ως προς εντολές που αφορούν την κατάρτιση συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων εισηγμένων στις αγορές Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (συμπεριλαμβανομένης της ΕΝΑ), η Εταιρία διαβιβάζει προς εκτέλεση τις εντολές των Πελατών της σε μέλη των εν λόγω αγορών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους αντίστοιχους κανονισμούς λειτουργίας και κατάρτισης συναλλαγών των αγορών αυτών.

**5.3.** Ειδικώς ως προς εντολές προς κατάρτιση συναλλαγής με αντικείμενο μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ) που δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Τόπο Διαπραγμάτευσης, η Εταιρία διαβιβάζει τις εντολές προς εκτέλεση για λογαριασμό του Πελάτη στον ΟΣΕΚΑ ή σε νόμιμο αντιπρόσωπο του ΟΣΕΚΑ εντός του χρόνου που ευλόγως απαιτείται για την κατάρτιση της συναλλαγής αυτής και υπό την τυχόν περαιτέρω προϋπόθεση της εκπλήρωσης από τον Πελάτη της υποχρέωσης που υπέχει για την καταβολή της αξίας της διενεργούμενης επένδυσης στον Θεματοφύλακα.

### **6. Χειρισμός εντολών – Ειδικές οδηγίες Πελάτη**

Σε περίπτωση εντολών που λαμβάνει η Εταιρία από τον Πελάτη για κατάρτιση συναλλαγών επί κινητών αξιών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Τόπο Διαπραγμάτευσης, η εντολή – εφόσον γίνει δεκτή από την Εταιρία – θα διαβιβασθεί προς εκτέλεση σε Εκτελούσα Επιχείρηση που είναι μέλος της σχετικής αγοράς προς κατάρτιση συναλλαγής για λογαριασμό του Πελάτη. Στην περίπτωση αυτή ισχύουν τα εξής:

α) Η Εταιρία δικαιούται να αρνηθεί την παροχή της ως άνω υπηρεσίας ως προς συγκεκριμένες κινητές αξίες αν δεν συνεργάζεται με Εκτελούσα Επιχείρηση που είναι μέλος της αγοράς στην οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης οι εν λόγω κινητές αξίες. Κατά κανόνα, η Εταιρία δέχεται εντολές προς κατάρτιση συναλλαγών μέσω Εκτελούσας Επιχείρησης ως προς χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στους Τόπους Διαπραγμάτευσης που παρατίθενται στο σημείο 9 παρακάτω.

β) Ο Πελάτης δύναται να δώσει συγκεκριμένες οδηγίες ως προς την Εκτελούσα Επιχείρηση που θα εκτελέσει την εντολή καταρτίζοντας τη συναλλαγή ή ως προς άλλα χαρακτηριστικά της εντολής. Για να είναι δεσμευτικές αυτές οι οδηγίες προς την Εταιρία, πρέπει αυτή να τις αποδεχθεί ρητώς. Η αποδοχή των οδηγιών αυτών εξαρτάται και από την ύπαρξη συμβατικής σχέσεως μεταξύ της εν λόγω Εκτελούσας Επιχείρησης και του Πελάτη, το περιεχόμενο της συνεργασίας της Εταιρίας με την Εκτελούσα Επιχείρηση, καθώς και τη δυνατότητα ή προθυμία της τελευταίας να αποδεχθεί τις οδηγίες του Πελάτη. Οι Εκτελούσες Επιχειρήσεις που συνεργάζονται με την Εταιρία και στις οποίες η Εταιρία διαβιβάζει εντολές πελατών της προς εκτέλεση γνωστοποιούνται στον Πελάτη πριν την κατάρτιση της σύμβασης με την Εταιρία.

γ) Κατά κανόνα, λόγω και της φύσης των υπηρεσιών της Εταιρίας, ο Πελάτης υπογράφει απευθείας σύμβαση με μία ή περισσότερες από τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις με τις οποίες συνεργάζεται η Εταιρία. Στην περίπτωση κατά την οποία ο Πελάτης διατηρεί σύμβαση με περισσότερες από μία Εκτελούσες Επιχειρήσεις οι οποίες έχουν τη δυνατότητα διεκπεραίωσης μιας συγκεκριμένης συναλλαγής και εφόσον ο Πελάτης δεν δίδει συγκεκριμένες οδηγίες στην Εταιρία για την επιλογή μίας εξ αυτών, η Εταιρία 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.

δ) Η συναλλαγή εκτελείται από την Εκτελούσα Επιχείρηση στο όνομα του Πελάτη.

ε) Η Εταιρία διαβιβάζει με κάθε επιμέλεια στις Εκτελούσες Επιχειρήσεις τις εντολές του Πελάτη προς κατάρτιση των συναλλαγών επί κινητών αξιών που αυτός παραγγέλλει. Διαβιβάζει επίσης στις Εκτελούσες Επιχειρήσεις τις τυχόν ειδικές οδηγίες του Πελάτη. Ο Πελάτης δύναται να δώσει ειδικές οδηγίες ως προς τον χειρισμό της εντολής, καθώς και να προσδιορίσει έμμεσα κριτήρια ιεράρχησης των εντολών, π.χ. βάσει των χαρακτηριστικών της εντολής που δίδει (stop loss, market ή limit order κτλ.), λαμβανομένων υπόψη και των κανόνων του Τόπου Διαπραγμάτευσης, όπου εκτελούνται οι εντολές, σε σχέση με το είδος και το χειρισμό από το Σύστημα Συναλλαγών των εντολών που εισάγονται σ' αυτό προς εκτέλεση.

στ) Οι εντολές του Πελάτη εκτελούνται σύμφωνα με τους κανόνες για την πολιτική εκτέλεσης των εντολών που θεσπίζει η κάθε Εκτελούσα Επιχείρηση, η οποία και διενεργεί και την εκκαθάριση/διακανονισμό των συναλλαγών.

ζ) Οι αποκτώμενες κινητές αξίες και τα χρήματα λόγω πωλήσεως κινητών αξιών του Πελάτη φυλάσσονται από την Εκτελούσα Επιχείρηση, που ενεργεί ως Θεματοφύλακας, κατά τους όρους της σύμβασής της με τον Πελάτη.

### **7. Επανεξέταση της Πολιτικής Χειρισμού Εντολών**

**7.1.** Η Εταιρία παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων και της Πολιτικής Χειρισμού και Εκτέλεσης των εντολών που έχει θεσπίσει, προβαίνοντας σε αλλαγές, όπου αυτό είναι απαραίτητο.

**7.2.** Η Εταιρία εξετάζει περιοδικά και τουλάχιστον άπαξ ετησίως, κατά πόσον οι Τόποι Εκτέλεσης που έχει επιλέξει και έχουν ανακοινωθεί στον Πελάτη με την παρούσα εξυπηρετούν επαρκώς τα συμφέροντα του Πελάτη.

**7.3.** Η Εταιρία θα ειδοποιεί τους Πελάτες της για οποιεσδήποτε ουσιώδεις μεταβολές της Πολιτικής Χειρισμού Εντολών, κατά τα οριζόμενα στη μεταξύ τους Σύμβαση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

### **8. Δημοσιοποίηση στοιχείων - Παροχή πρόσθετων πληροφοριών**

Με βάση την ισχύουσα νομοθεσία, η Εταιρία δημοσιοποιεί σε ετήσια βάση, στο διαδικτυακό της τόπο, για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων, τις πέντε πρώτες Εκτελούσες Επιχειρήσεις από άποψη όγκου συναλλαγών, στις οποίες διαβίβασε ή απέστειλε προς εκτέλεση εντολές πελατών κατά το προηγούμενο έτος, καθώς και στοιχεία για την ποιότητα εκτέλεσης, κατά τις προδιαγραφές του Κανονισμού 2017/576 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Οι πελάτες έχουν τη δυνατότητα, σύμφωνα με το άρθρο 27 παρ. 8 του νόμου 4514/2018, να ζητήσουν από την Εταιρία στοιχεία σχετικά με την εφαρμογή της πολιτικής εκτέλεσης εντολών της Εταιρίας στις εντολές τους.

Η Εταιρία είναι στη διάθεση του Πελάτη για την παροχή σ' αυτόν κάθε πρόσθετης πληροφορίας ή διευκρίνισης ως προς την

Πολιτική Χειρισμού Εντολών.

### **9. Τόποι εκτέλεσης / Εκτελούσες Επιχειρήσεις**

Οι κυριότεροι τόποι εκτέλεσης στους οποίους η Εταιρία έχει πρόσβαση μέσω των Εκτελουσών Επιχειρήσεων είναι οι ακόλουθοι:

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ

NEW YORK STOCK EXCHANGE

JAPAN STOCK EXCHANGE

LONDON STOCK EXCHANGE

EURONEXT PARIS

SWISS STOCK EXCHANGE

BORSA ITALIANA

OSLO STOCK EXCHANGE

BOLSA DE MADRID

DEUTSCHE BORSE

HONG KONG STOCK EXCHANGE

Οι κυριότερες Εκτελούσες Επιχειρήσεις στις οποίες η Εταιρία διαβιβάζει εντολές είναι οι ακόλουθες:

Εδρεύουσες και αδειοδοτημένες στην Ελλάδα:

- ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

- OPTIMA BANK

- AMBROSIA CAPITAL HELLAS Α.Ε.Π.Ε.Υ.

- EUROBANK EQUITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ.

- VIGOR FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ.

- ΕΛΛΗΝΟΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Εδρεύουσες και αδειοδοτημένες σε άλλα κράτη της Ευρωπαϊκής Ένωσης

- INTERACTIVE BROKERS

Η ανωτέρω παράθεση είναι ενδεικτική, λαμβανομένου υπόψη ότι μέσω των Εκτελουσών Επιχειρήσεων παρέχεται η δυνατότητα πρόσβασης σε μεγάλο αριθμό αγορών και εν γένει τόπων εκτέλεσης.

## **ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ**

### **ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΝΤΟΠΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΝ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ**

Η Εταιρία δεν μπορεί να αποκλείσει εκ των προτέρων το ενδεχόμενο να ανακλύψουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ:

α) αφενός, της Εταιρίας, των αρμοδίων προσώπων υπό την έννοια του άρθρου 2 παράγραφος 1 του Κανονισμού 2017/565 («Αρμόδια πρόσωπα») και των Πελατών της και

β) αφετέρου, των πελατών της Εταιρίας – υφισταμένων ή δυνητικών – μεταξύ τους.

Για το λόγο αυτό η Εταιρία έχει διαμορφώσει και εφαρμόζει πολιτική εντοπισμού και διαχείρισης πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων (εφεξής: η «Πολιτική»), στο πλαίσιο της οποίας λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για την πρόληψη, τον εντοπισμό και την επίλυση υφισταμένων ή δυνητικών συγκρούσεων συμφερόντων, οι οποίες θα μπορούσαν να δημιουργήσουν ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας των πελατών της Εταιρίας.

#### **1. Έκταση εφαρμογής της Πολιτικής**

Η Εταιρία εφαρμόζει την Πολιτική της στις σχέσεις της με όλους τους Πελάτες της, στους οποίους παρέχει υπηρεσίες.

#### **2. Καταστάσεις συγκρούσεων συμφερόντων**

Σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ: α) αφενός, της Εταιρίας, των καλυπτόμενων προσώπων και των Πελατών της και β) αφετέρου, των πελατών της Εταιρίας – υφισταμένων ή δυνητικών – μεταξύ τους μπορεί να ανακύψει σε περίπτωση που συντρέξουν οι εξής καταστάσεις – παρά το γεγονός ότι η Εταιρία έχει λάβει οργανωτικά μέτρα για την πρόληψη και αντιμετώπισή τους:

α) Αν, στο πλαίσιο παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας, υφίσταται οικονομικό όφελος για την Εταιρία ή τα Αρμόδια πρόσωπα ή προκύπτει συγκριτικό πλεονέκτημα εις βάρος του Πελάτη.

β) Αν η Εταιρία ή τα Αρμόδια πρόσωπα έχουν οικονομικά ή άλλα κίνητρα να ευνοήσουν τα συμφέροντα άλλων Πελατών σε βάρος των συμφερόντων του Πελάτη κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας.

γ) Αν η Εταιρία ή τα Αρμόδια πρόσωπα λαμβάνουν ή θα λάβουν από πρόσωπο διαφορετικό από τον Πελάτη αντιπαροχή σχετιζόμενη με παρεχόμενη στον Πελάτη υπηρεσία, συνιστάμενη σε χρήματα, αγαθά ή υπηρεσίες, επιπροσθέτως της συνήθους προμήθειας ή αμοιβής τους για την παροχή της υπηρεσίας αυτής που εισπράττει η Εταιρία από την Εκτελούσα Επιχείρηση.

#### **3. Γενικά μέτρα και διαδικασίες για την πρόληψη και αντιμετώπιση καταστάσεων συγκρούσεως συμφερόντων**

Για την πρόληψη και αντιμετώπιση των παραπάνω καταστάσεων συγκρούσεως συμφερόντων, η Εταιρία έχει λάβει τα εξής οργανωτικά και διοικητικά μέτρα:

##### **3.1. Παροχή προτεραιότητας στο συμφέρον του πελάτη**

Σε περίπτωση υφισταμένων συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ της Εταιρίας και του Πελάτη, η Εταιρία δίδει προτεραιότητα στο συμφέρον του Πελάτη.

##### **3.2. Τήρηση εχεμύθειας – Συμμόρφωση του προσωπικού της Εταιρίας**

Το προσωπικό της Εταιρίας το οποίο έχει πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες κατά την έννοια του άρθρου 7 του

Κανονισμού 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (Κανονισμός για την κατάχρηση αγοράς) ή το οποίο αποκτά άλλες εμπιστευτικές πληροφορίες, π.χ. σχετιζόμενες με πελάτες ή με συναλλαγές πελατών, χειρίζεται τις πληροφορίες αυτές σύμφωνα με το νόμο και τηρεί το απόρρητο των σχετικών πληροφοριών, όπου αυτό επιτάσσεται από το νόμο, δεσμευόμενο από την επαγγελματική εχεμύθεια. Το προσωπικό της Εταιρίας υπόκειται σε συνεχή καθοδήγηση και εκπαίδευση ως προς την Πολιτική της Εταιρίας και αξιολογείται ως προς τη συμμόρφωσή του προς αυτή.

### 3.3. Προσωπικές συναλλαγές

Η Εταιρία έχει θεσπίσει κανόνες ως προς τη διενέργεια και τον έλεγχο των προσωπικών συναλλαγών των Καλυπτόμενων προσώπων σε κινητές αξίες, συμπεριλαμβανομένου του ελέγχου των συναλλαγών που τυχόν διενεργούν τα Αρμόδια πρόσωπα σε κινητές αξίες, επί των οποίων διενεργούν συναλλαγές άλλοι πελάτες της Εταιρίας.

Η Εταιρία λαμβάνει πρόσφορα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει ότι:

(α) κάθε Αρμόδιο πρόσωπο γνωρίζει τους περιορισμούς που ισχύουν ως προς τις προσωπικές συναλλαγές, καθώς και τα μέτρα που έχουν θεσπιστεί από την Εταιρία σε σχέση με τις προσωπικές συναλλαγές και την πολιτική γνωστοποιήσεως αυτών στην Εταιρία,

(β) η Εταιρία ενημερώνεται αμέσως για οποιαδήποτε προσωπική συναλλαγή αρμοδίου προσώπου, είτε με κοινοποίηση της συναλλαγής αυτής είτε με την εφαρμογή άλλων διαδικασιών που επιτρέπουν τον εντοπισμό αυτών των συναλλαγών.

### 3.4. Τήρηση της χρονικής προτεραιότητας των εντολών και της αρχής της ίσης μεταχείρισης των πελατών

Κατά την καταχώρηση και τη διαβίβαση προς εκτέλεση των εντολών των πελατών, η Εταιρία έχει λάβει μέτρα για τη διασφάλιση της ίσης μεταχείρισης των πελατών και την τήρηση της αρχής της χρονικής προτεραιότητας.

3.5. Εντοπισμός περιπτώσεων στις οποίες πρόσωπο ασκεί τυχόν ανάρμοστη επιρροή σε Αρμόδιο Πρόσωπο ως προς την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών στον Πελάτη και λήψη μέτρων για την αποτροπή άσκησης τέτοιας επιρροής.

3.6. Αποφυγή της σύνδεσης μεταξύ της αμοιβής αρμόδιων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο μια δραστηριότητα, αφενός και, αφετέρου, της αμοιβής διαφορετικών αρμόδιων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο άλλη δραστηριότητα ή των εσόδων που δημιουργούν αυτά τα διαφορετικά πρόσωπα, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές.

## 4. Παροχή πρόσθετων πληροφοριών

Ο Πελάτης δικαιούται να ζητήσει από την Εταιρία πρόσθετες πληροφορίες σε σχέση με τις διοικητικές και οργανωτικές διαδικασίες που έχει υιοθετήσει η Εταιρία για την πρόληψη και επίλυση των συγκρούσεων συμφερόντων. Σχετικώς, ο Πελάτης θα απευθύνεται στον Υπεύθυνο εξυπηρέτησης πελατών. Η Εταιρία πληροφορεί σχετικώς τον Πελάτη, δυνάμει να αρνηθεί, κατ' εύλογη κρίση της, τη χορήγηση εμπιστευτικών πληροφοριών, π.χ. εφόσον η χορήγησή τους θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο εμπιστευτικές επαγγελματικές και επιχειρηματικές φύσεως πληροφορίες ως προς την Εταιρία.

## 5. Εφαρμογή της πολιτικής - επανεξέταση

Η Εταιρία ελέγχει την εφαρμογή της Πολιτικής και εξετάζει περιοδικά την αποτελεσματικότητά της άπαξ ετησίως, προβαίνοντας σε αλλαγές όπου και όταν αυτό είναι απαραίτητο.

## 6. Τήρηση αρχείου συγκρούσεως συμφερόντων

6.1. Η Εταιρία μεριμνά για την τήρηση αρχείου για κάθε υπηρεσία που παρασχέθηκε ή δραστηριότητα που ασκήθηκε από την Εταιρία και (α) ως προς την οποία έχει προκύψει σύγκρουση συμφερόντων, που συνεπάγεται ουσιώδη κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων Πελατών ή (β) ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων, προκειμένου περί συνεχιζόμενης υπηρεσίας ή δραστηριότητας.

6.2. Η Εταιρία μεριμνά για την τήρηση αρχείου των προσωπικών συναλλαγών των Αρμοδίων προσώπων, οι οποίες της κοινοποιούνται ή εντοπίζονται από αυτή, περιλαμβανομένης κάθε έγκρισης που παρέχεται από εξουσιοδοτημένα πρόσωπα για τη διενέργεια προσωπικής συναλλαγής ή απαγόρευσής της.

## ΜΕΡΟΣ ΠΕΜΠΤΟ

### ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ

#### 1. ΤΙΜΟΛΟΓΙΑΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΓΙΑ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

##### 1.1. ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

ΑΜΟΙΒΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ	2,00%
	Υπολογίζεται επί του μέσου ενεργητικού του χαρτοφυλακίου και καταβάλλεται ανά τρίμηνο

Το κόστος των συναλλαγών που διενεργούνται στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών συμβουλών επιβαρύνει τον πελάτη ξεχωριστά.

##### 1.2. ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΛΗΨΗΣ/ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Ισχύουν μόνο προμήθειες επί των συναλλαγών, σύμφωνα με τις κατηγορίες Α-Ε της ενότητας ΙΙ. Στην προμήθεια δεν συμπεριλαμβάνονται οι φόροι, το κόστος του εκάστοτε χρηματιστηρίου, και τυχών έξοδα εκκαθάρισης από την εκτελούσα

επιχείρηση.

**2. ΤΙΜΟΛΟΓΙΑΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΓΙΑ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ**

**2.1. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ και ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ (ΧΑΑ) (ΧΑΚ)**

ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Μέγιστη προμήθεια <b>1,00%</b>
	με ελάχιστη προμήθεια 6,0 € ανά πινακίδιο Επιβεβαίωσης Συναλλαγών

**2.2. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΟΥ ΧΑΑ ΕΚΤΟΣ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ (Ο.Τ.Κ)**

ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Μέγιστη προμήθεια	<b>1,3 %</b> επί της αξίας συναλλαγής
	Ελάχιστη προμήθεια	<b>30€</b> ανά συναλλαγή

**2.3. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΕΠΙ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΛΟΙΠΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

ΕΥΡΩΠΗ		
(Αγγλία, Αυστρία, Βέλγιο, Γαλλία, Γερμανία, Δανία, Ελβετία, Ιρλανδία, Ισπανία, Νορβηγία, Ιταλία, Λουξεμβούργο, Ολλανδία, Πορτογαλία, Σουηδία, Φινλανδία)		
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Μέγιστη προμήθεια	<b>1,0 %</b> επί της αξίας συναλλαγής
	Ελάχιστη προμήθεια	<b>30 €</b> ανά συναλλαγή

ΑΜΕΡΙΚΗ (NASDAQ, NYSE, AMEX, TSX)		
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Μέγιστη προμήθεια	<b>1,0 %</b> επί της αξίας συναλλαγής
	Ελάχιστη προμήθεια	<b>30 €</b> ανά συναλλαγή

ΛΟΙΠΕΣ ΧΩΡΕΣ		
(Αυστραλία, Βουλγαρία, Ιαπωνία, Ισραήλ, Νέα Ζηλανδία, Νότιος Αφρική, Πολωνία, Ρουμανία, Σερβία, Σιγκαπούρη, Τουρκία, Τσεχία, Χονγκ Κονγκ)		
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	Μέγιστη προμήθεια	<b>1,2 %</b> επί της αξίας συναλλαγής
	Ελάχιστη προμήθεια	<b>30 €</b> ανά συναλλαγή

**2.4. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	ΠΟΣΟ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ
Διαχείρισης Διαθεσίμων	Ανεξαρτήτως ποσού	Μέγιστη προμήθεια %	0%
Ομολογιακά	< €30,000	%	0%
	€30,001-€100,000	%	0%
	>€100,001	%	0%
Μικτά	< €30,000	%	0%
	€30,001-€100,000	%	0%
	>€100,001	%	0%
Μετοχικά	< €30,000	%	0%
	€30,001-€100,000	%	0%
	>€100,001	%	0%

**ΤΕΛΟΣ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΟΣ 2**

**Σημαντική σημείωση**

Η ακριβής και πλήρης συμπλήρωση του παρόντος παραρτήματος είναι μεγάλης σημασίας για την ορθή εξυπηρέτηση, προστασία και προαγωγή των συμφερόντων του Πελάτη.

Βεβαιώνω ότι έχω μελετήσει με προσοχή τα ανωτέρω στοιχεία που περιλαμβάνονται στα πέντε μέρη του Παρόντος Παραρτήματος 2 της Σύμβασης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

Ημερομηνία \_\_\_\_\_

Ο Πελάτης

**ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ**

Η παρούσα ενημέρωση παρέχεται στο πλαίσιο της συμμόρφωσης της PHAROS INVESTMENT ADVISORS AEEA (στο εξής «η Εταιρία») με τον Γενικό Κανονισμό για την Προστασία Προσωπικών Δεδομένων (Κανονισμός 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, στο εξής «ΓΚΠΔ»), ο οποίος ισχύει στο έδαφος όλων των Κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης από τις 25.5.2018. Το περιεχόμενό της αφορά τα προσωπικά δεδομένα σας που λαμβάνει και επεξεργάζεται η Εταιρία, βάσει της Σύμβασης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και των λοιπών ειδικότερων συμβάσεων που έχει καταρτίσει με εσάς (στο εξής η «Σύμβαση»), χωρίς τη συλλογή και την επεξεργασία των οποίων δεν θα μπορούσε να ανταποκριθεί στις συμβατικές και νόμιμες υποχρεώσεις της.

**1. Είδος δεδομένων και σκοπός επεξεργασίας**

Τα προσωπικά σας δεδομένα που αποτελούν αντικείμενο επεξεργασίας από την Εταιρία (ή τα προσωπικά δεδομένα των νόμιμων εκπροσώπων ή άλλων φυσικών προσώπων που δρουν για λογαριασμό σας), ενδέχεται να αφορούν ιδίως (αναλόγως και των υπηρεσιών που σας παρέχουμε) στοιχεία ταυτότητας, διεύθυνσης, τηλεφώνου, ηλεκτρονικής διεύθυνσης, δεδομένα σχετικά με την οικονομική κατάσταση και την οικονομική συμπεριφορά, συμπεριλαμβανομένων και των πληροφοριών που μας χορηγείτε μέσω ερωτηματολογίων και δηλώσεων κατά τη σύναψη της Σύμβασης. Επιπλέον, όπως ειδικότερα προβλέπεται στο πλαίσιο της Σύμβασης, η Εταιρία καταγράφει μέρος ή και το σύνολο των μεταξύ μας τηλεφωνικών συνομιλιών.

Οι σκοποί της επεξεργασίας των εν λόγω δεδομένων αφορούν (α) την εξυπηρέτηση, υποστήριξη και παρακολούθηση της μεταξύ μας συμβατικής σχέσης, (β) την προάσπιση των συμφερόντων σας ως πελάτη και αυτών της Εταιρίας και (γ) τη συμμόρφωση της Εταιρίας με νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που επιβάλλουν συλλογή και επεξεργασία των δεδομένων (π.χ. νομικό πλαίσιο που ισχύει βάσει της Οδηγίας MiFID II και του Κανονισμού MiFIR, Κανονισμοί Τόπων Διαπραγματεύσης, φορέων εκκαθάρισης συναλλαγών ή λειτουργίας μητρώων τίτλων στο βαθμό που οδηγούν στη διαβίβαση πληροφοριών από την Εταιρία προς επιχειρήσεις που συμμετέχουν στις εν λόγω αγορές, φορείς ή μητρώα, νομοθεσία για την προστασία της αγοράς από κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών και πράξεις χειραγώγησης, νομοθεσία περί αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών χρηματοοικονομικών λογαριασμών μεταξύ των Κρατών (CRS) και με Η.Π.Α. (FATCA), νομοθεσία για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της τρομοκρατίας κ.λπ.).

Περαιτέρω, η Εταιρία δύναται να επεξεργάζεται προσωπικά σας δεδομένα (στοιχεία ταυτότητας, ηλεκτρονικής διεύθυνσης) για ενημερωτικούς σκοπούς, και ιδίως για την αποστολή ενημερώσεων σχετικά με την επικαιρότητα των χρηματαγορών. Η συγκεκριμένη επεξεργασία τελεί υπό την προϋπόθεση ότι έχετε συναινέσει ρητώς για αυτό τον σκοπό.

**2. Αποδέκτες**

Αποδέκτες των δεδομένων σας είναι ή μπορεί να είναι η Εταιρία, συμπεριλαμβανομένων των υπαλλήλων της, τρίτες συνεργαζόμενες επιχειρήσεις που εδρεύουν στην Ελλάδα ή σε άλλα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (όπως ΕΠΕΥ ή πιστωτικά ιδρύματα που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες και εκτελούν ή εκκαθαρίζουν/διακανονίζουν τις συναλλαγές σας, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων κλπ.), εποπτικές αρχές, δημόσιες υπηρεσίες και δημόσιες αρχές, συμπεριλαμβανομένων των αρμόδιων Δ.Ο.Υ. ή τυχόν εξωτερικοί συνεργάτες που παρέχουν στην εταιρία μας υπηρεσίες μηχανογράφησης. Σημειώνεται ότι η εταιρία μας δεν διαβιβάζει προσωπικά σας δεδομένα σε κράτη εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης.

**3. Μέτρα προστασίας – χρόνος τήρησης δεδομένων**

Σε συμμόρφωση με τον ΓΚΠΔ, λαμβάνουμε τα κατάλληλα μέτρα για την προστασία των προσωπικών σας δεδομένων. Τα προσωπικά σας δεδομένα θα τηρούνται καθ' όλη τη διάρκεια της μεταξύ μας συναλλακτικής σχέσης και περαιτέρω μετά τη λήξη αυτής, καθ' όσο χρονικό διάστημα επιβάλλεται από την ισχύουσα κάθε φορά νομοθεσία και για σκοπούς δικαστικής προστασίας της εταιρίας μας.

**4. Δικαιώματα**

Σύμφωνα με τον ΓΚΠΔ, έχετε τα ακόλουθα δικαιώματα σε σχέση με τα προσωπικά σας δεδομένα που αποτελούν αντικείμενο επεξεργασίας από την εταιρία μας:

- το δικαίωμα πρόσβασης στα προσωπικά δεδομένα που τηρούμε στα αρχεία μας (άρθρο 15 ΓΚΠΔ), το οποίο σας επιτρέπει να αιτηθείτε αντίγραφο των δεδομένων σας προσωπικού χαρακτήρα που υποβάλλονται σε επεξεργασία.
- το δικαίωμα διόρθωσης ανακριβών προσωπικών σας δεδομένων ανά πάσα στιγμή, το οποίο σας επιτρέπει, έχοντας υπόψη τους σκοπούς της επεξεργασίας, να απαιτήσετε τη συμπλήρωση ελλιπών δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα που σας αφορούν.
- αναφορικά με την επεξεργασία των προσωπικών σας δεδομένων για ενημερωτικούς σκοπούς, η οποία βασίζεται αποκλειστικά στη συγκατάθεσή σας, το δικαίωμα να αποσύρετε τη συγκατάθεσή σας ανά πάσα στιγμή και χωρίς καμία αρνητική συνέπεια για εσάς, και να αιτηθείτε τη διαγραφή των προσωπικών σας δεδομένων.
- το δικαίωμα φορητότητας των δεδομένων, το οποίο σας επιτρέπει να ζητήσετε να λάβετε τα προσωπικά σας δεδομένα, ώστε να τα μεταφέρετε σε άλλον οργανισμό.
- το δικαίωμα υποβολής παραπόνων στην Αρχή Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα (τηλ:+30-210 6475600, email: [contact@dpa.gr](mailto:contact@dpa.gr)) εφόσον θεωρήσετε ότι η επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων σας παραβιάζει τις ισχύουσες διατάξεις,

## 5. Επικοινωνία

Για οποιαδήποτε διευκρίνιση, ερώτηση σχετικά με την παρούσα ενημέρωση, ή υποβολή αιτήματος για τους σκοπούς άσκησης των ως άνω δικαιωμάτων σας, μπορείτε να απευθύνεστε στον/στην υπεύθυνο για την προστασία δεδομένων στο +30 210 6178678 και ηλεκτρονικά στο [info@pharosinv.com](mailto:info@pharosinv.com)

### ΔΗΛΩΣΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Ενημερώθηκα και κατόντησα πλήρως τις πληροφορίες που έθεσε υπόψη μου η PHAROS INVESTMENT ADVISORS AEEA σχετικά με την επεξεργασία των προσωπικών μου δεδομένων που συλλέγει και επεξεργάζεται στο πλαίσιο της μεταξύ μας συμβατικής σχέσης.

Ημερομηνία \_\_\_\_\_

Ο Πελάτης