

Έντυπο
Προσυμβατικής
Ενημερώσεως
Πελατών

Για την Παροχή
Επενδυτικών
Υπηρεσιών

(Βάσει της Οδηγίας MiFID II)

B'

1. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	1
2. ΓΕΝΙΚΑ	2
3. Η ALPHA BANK	2
3.1. Γενικές πληροφορίες	2
3.2. Τρόποι και μέσα επικοινωνίας	2
4. ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΣ ALPHA BANK CYPRUS	3
4.2. Χρηματοοικονομικά Μέσα επί των οποίων προσφέρονται επενδυτικές υπηρεσίες	3
4.3. Κόστος - Προμήθειες – Χρεώσεις	4
4.4. Επενδυτικοί και Λοιποί Κίνδυνοι	6
5. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ	11
5.1. Ιδιώτες Πελάτες	11
5.2. Επαγγελματίες Πελάτες	11
5.3. Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι	12
5.4. Δυνατότητα αλλαγής κατηγορίας	12
6. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΣΥΜΒΑΤΟΤΗΤΑΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	12
7. ΑΓΟΡΑ ΣΤΟΧΟΣ	13
8. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΚΤΕΛΕΣΕΩΣ ΕΝΤΟΛΩΝ	13
9. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΦΥΓΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	14
10. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ	20
11.1 ΣΥΣΤΗΜΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΩΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	21
12. ΦΥΛΑΞΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ	22
13. ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΩΝ	23
14. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ	23
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α	25
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β	29

2. ΓΕΝΙΚΑ

Ο όρος MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive) αποτελεί μία συχνά χρησιμοποιούμενη συντομογραφία της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ για τις Αγορές Χρηματοοικονομικών Μέσων, την οποία υιοθέτησε τον Μάιο του 2014 η Ευρωπαϊκή Ένωση και η οποία ενσωματώθηκε στην κυπριακή νομοθεσία με τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο 87(Ι) του 2017 (ως τροποποιείται εκάστοτε) (εφεξής ο "Νόμος"), και με σχετικές οδηγίες που έχουν εκδοθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (ΚΤΚ) και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ). Η Οδηγία 2014/65/ΕΕ, ο Νόμος, ο Κανονισμός (ΕΕ) 600/2014 (γνωστός ως MiFIR), οι κατ' εξουσιοδότηση αυτών πράξεις και οι οδηγίες που έχουν εκδοθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (ΚΤΚ) και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ) αποτελούν το νέο πλαίσιο που διέπει την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Στόχος της Οδηγίας καθώς και του Νόμου αποτελεί η διασφάλιση ενός ενιαίου Πανευρωπαϊκού πλαισίου παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

Ειδικότερα η εφαρμογή της MiFID II επέφερε αλλαγές που αφορούν κυρίως:

- Στην ενίσχυση των κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς με τους οποίους οφείλουν να συμμορφώνονται τα πιστωτικά ιδρύματα και οι εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, έτσι ώστε να εξυπηρετούνται με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα των πελατών τους.
- Στην καθιέρωση νέων κανόνων για την προστασία των επενδυτών, όπως οι κανόνες για την αγορά-στόχο και τις αντιπαροχές.
- Στην καθιέρωση μιας νέας κατηγορίας παρόχων υπηρεσιών αναφοράς δεδομένων, οι οποίοι διακρίνονται σε τρεις (3) επιμέρους κατηγορίες (Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ., Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ., Ε.ΜΗ.ΓΝΩ.ΣΥ.) ανάλογα με τα στοιχεία που συγκεντρώνουν και γνωστοποιούν σύμφωνα με τη νομοθεσία, οι οποίοι αδειοδοτούνται και εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Τράπεζα, τόσο η ίδια αλλά και ως μέλος του Όμιλου της που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες κατά τα εν συνεχεία, τηρούν τους κανόνες και τις αρχές που επιβάλλονται με το ως άνω νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και θεσπίζουν τις πολιτικές και τις διαδικασίες που απαιτούνται σχετικά.

Σκοπός του παρόντος Εντύπου Προσυμβατικής Ενημέρωσης Πελατών είναι να παράσχει την απαιτούμενη πληροφόρηση σε υφιστάμενους και δυνητικούς κατά MiFID II Ιδιώτες Πελάτες, Φυσικά Πρόσωπα (εφεξής οι «Πελάτες») για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, όπως αυτές προσδιορίζονται στο κεφάλαιο 4 του παρόντος, συμπληρώνεται δε, από τους Όρους, που περιέχονται στις επιμέρους συμβάσεις. Όλα τα Παραρτήματα του παρόντος αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα της Προσυμβατικής Ενημέρωσης Πελατών για την παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών.

3. Η ALPHA BANK

3.1. Γενικές πληροφορίες

(α) Η Alpha Bank Cyprus (εφ' εξής καλούμενη ως "Τράπεζα" ή "Alpha Bank") έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (www.centralbank.gov.cy) και προσφέρει τραπεζικές υπηρεσίες και τις επενδυτικές υπηρεσίες:

- Διαπραγμάτευσης για Ίδιο Λογαριασμό (Dealing on Own Account); και
- Λήψης και Διαβίβασης Εντολών σε Χρηματοοικονομικά Μέσα (Receipt and Transmission of clients' orders in financial instruments);
- Εκτέλεση Εντολών Πελατών καθώς και την παρεπόμενη υπηρεσία φύλαξης και διοικητικής διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Μέσων για λογαριασμό Πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφυλακής και παροχής συναφών υπηρεσιών, όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.

Οι απασχολούμενες με τα θέματα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών επί Χρηματοοικονομικών Μέσων Διευθύνσεις της Τραπέζης είναι οι εξής:

- Διεύθυνση Ανάπτυξης Προϊόντων και Εργασιών Retail
- Διεύθυνση Δικτύου Καταστημάτων
- Διεύθυνση Γενικών Λειτουργιών
- Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως

Η Τράπεζα αποτελεί μέλος του Ομίλου της ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (Όμιλος Alpha Bank)

3.2. Τρόποι και μέσα επικοινωνίας

i. Ως επίσημη γλώσσα επικοινωνίας μεταξύ της Alpha Bank και των Πελατών έχει ορισθεί η ελληνική. Στις περιπτώσεις, ωστόσο, που απευθύνονται σε πρόσωπα, τα οποία δεν κατανοούν την ελληνική γλώσσα χρησιμοποιείται η αγγλική γλώσσα και ορολογία. Σημειώνεται ότι τόσο το παρόν όσο και όλα τα συμβατικά έγγραφα που καταρτίζονται μεταξύ της Alpha Bank και των Πελατών έχουν συνταχθεί στην ελληνική γλώσσα. Μόνο τα συμβατικά κείμενα που είναι συντεταγμένα στην ελληνική γλώσσα είναι δεσμευτικά. Κάθε τυχόν ξενόγλωσση μετάφραση αυτών δίδεται κατόπιν αιτήματος των πελατών και μόνον για διευκόλυνσή τους. Κύριο μέσο επικοινωνίας αποτελεί η γραπτή επικοινωνία, ωστόσο σε περιπτώσεις όπου αυτό ορίζεται στη σύμβαση, η επικοινωνία μπορεί να διεξάγεται επίσης μέσω τηλεφώνου, τηλεομοιοτυπίας (fax), ηλεκτρονικού ταχυδρομείου ή άλλου σταθερού μέσου ή αυτοπροσώπως.

Πριν την παροχή σε νέους ή υφιστάμενους Πελάτες επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που σχετίζονται με τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση των εντολών, η Alpha Bank ενημερώνει τον Πελάτη ότι: α) οι συνομιλίες και η επικοινωνία καταγράφονται και β) αντίγραφο της καταγραφής των συνομιλιών και επικοινωνίας με τον Πελάτη είναι διαθέσιμο, κατόπιν αιτήματος, για περίοδο πέντε ετών. Επίσης, η Alpha Bank καταγράφει σε στα-

θερό μέσο όλες τις σχετικές πληροφορίες που αφορούν τις σχετικές δια ζώσης συνομιλίες με τους Πελάτες. Οι πληροφορίες που καταγράφονται περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα εξής: α) ημερομηνία και ώρα των συνεδριάσεων, β) τοποθεσία των συνεδριάσεων, γ) ταυτότητα των συμμετεχόντων, δ) συντονιστής των συνεδριάσεων, και ε) εφόσον δοθεί εντολή σχετικές πληροφορίες που αφορούν την εντολή του Πελάτη, συμπεριλαμβανομένης της τιμής, του όγκου, του είδους της εντολής και τότε διαβιβάζεται ή εκτελείται. Σημειώνεται ότι η Alpha Bank δεν δέχεται εντολές τηλεφωνικώς. Παρά τις πιο πάνω πρόνοιες, ο Πελάτης δύναται να δίδει εντολές στην Τράπεζα μόνο δια ζώσης, σε οποιοδήποτε από τα υποκαταστήματα της Τράπεζας, ως παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.alphabank.com.cy, με την παράδοση του τυποποιημένου εντύπου της Alpha Bank για τη λήψη εντολών.

Στις περιπτώσεις που η Τράπεζα υποχρεούται βάσει του ισχύοντος νομικού πλαισίου να παρέχει πληροφορίες στον Πελάτη σε σταθερό μέσο, η Τράπεζα δύναται να παρέχει τις εν λόγω πληροφορίες αυτές σε σταθερό μέσο άλλο από το χαρτί μόνον εφόσον:

α) η παροχή των πληροφοριών με το μέσο αυτό είναι κατάλληλη στο πλαίσιο στο οποίο ασκείται ή θα ασκηθεί η δραστηριότητα μεταξύ της Τράπεζας και του Πελάτη και

β) εάν του παρέχεται δυνατότητα επιλογής μεταξύ πληροφορήσεως σε χαρτί ή στο άλλο σταθερό μέσο, ο Πελάτης επιλέγει ρητά την παροχή πληροφοριών στο άλλο μέσο.

Εάν η Τράπεζα παρέχει σε Πελάτη πληροφορίες μέσω δικτυακού τόπου και οι πληροφορίες αυτές δεν απευθύνονται προσωπικά σε αυτό τον Πελάτη, η Τράπεζα διασφαλίζει ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) η παροχή των πληροφοριών στο μέσο αυτό είναι κατάλληλη στο πλαίσιο στο οποίο ασκείται ή θα ασκηθεί η δραστηριότητα μεταξύ της Τράπεζας και του Πελάτη·

β) ο Πελάτης συναινεί ρητά στην παροχή αυτών των πληροφοριών στην εν λόγω μορφή·

γ) η διεύθυνση του δικτυακού τόπου, καθώς και το σημείο του δικτυακού τόπου στο οποίο είναι προσβάσιμες οι πληροφορίες, κοινοποιούνται ηλεκτρονικά στον Πελάτη·

δ) οι πληροφορίες είναι επικαιροποιημένες·

ε) οι πληροφορίες είναι προσβάσιμες σε συνεχή βάση μέσω του εν λόγω δικτυακού τόπου για το χρονικό διάστημα που εύλογα μπορεί να θεωρηθεί ότι χρειάζεται ο Πελάτης για να τις εξετάσει.

Η παροχή πληροφοριών με ηλεκτρονική επικοινωνία θεωρείται κατάλληλη στο πλαίσιο στο οποίο ασκείται ή θα ασκηθεί η δραστηριότητα μεταξύ της Τράπεζας και του Πελάτη όταν υπάρχουν επαρκείς

ενδείξεις ότι ο Πελάτης έχει τακτική πρόσβαση στο Διαδίκτυο. Η παροχή από τον Πελάτη ηλεκτρονικής διεύθυνσης για τους

σκοπούς της άσκησης αυτής της δραστηριότητας θεωρείται επαρκής ένδειξη για το σκοπό αυτό.

4. ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΣ ALPHA BANK CYPRUS

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, η Τράπεζα παρέχει τις παρακάτω επενδυτικές υπηρεσίες και επενδυτικά προϊόντα:

4.1. Παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες

Ως επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες νοούνται οι εξής:

- i. Η λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό Πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε Χρηματοοικονομικά Μέσα.
- ii. Η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό Πελατών, η οποία συνίσταται στη διαμεσολάβηση για την κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πωλήσεως ενός ή περισσότερων Χρηματοοικονομικών Μέσων για λογαριασμό Πελατών.

Η φύλαξη και διοικητική διαχείριση Χρηματοοικονομικών Μέσων για λογαριασμό Πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφυλακής αποτελεί παρεπόμενη υπηρεσία.

Δια της παρούσης η Τράπεζα γνωστοποιεί στον Πελάτη ότι για να μπορούν να παρασχεθούν στον Πελάτη οποιοσδήποτε Υπηρεσίες ή Χρηματοοικονομικά Μέσα δυνάμει της παρούσας σύμβασης, η Τράπεζα απαιτεί όπως η ελάχιστη αρχική επένδυση του Πελάτη να ανέρχεται τουλάχιστον στο ποσό των 3.000 Ευρώ ή το αντίστοιχο στο νόμισμα του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου όπου αυτό δεν είναι το ευρώ. Περαιτέρω η Τράπεζα γνωστοποιεί στον Πελάτη ότι δύναται οποτεδήποτε και από καιρόν εις καιρόν να επιβάλει και να τροποποιεί οποιοσδήποτε όρους και προϋποθέσεις αναφορικά με την ελάχιστη αξία επενδύσεων και αναλαμβάνει να συμμορφώνεται με οποιοσδήποτε τέτοιους όρους και προϋποθέσεις. Σε περίπτωση κατά την οποία η συμμετοχή ή συνεχιζόμενη συμμετοχή του Πελάτη σε οποιαδήποτε επένδυση αντίκειται στους εν λόγω όρους και προϋποθέσεις, ο Πελάτης αναλαμβάνει να προβεί στις σχετικές ενέργειες για την τροποποίηση ή ρευστοποίησης της επένδυσής του ώστε να επιτευχθεί συμμόρφωση με τους εν λόγω όρους και προϋποθέσεις, εντός διαστήματος δύο μηνών από την ημέρα που ο Πελάτης λαμβάνει γνώση των σχετικών όρων και προϋποθέσεων.

4.2. Χρηματοοικονομικά Μέσα επί των οποίων προσφέρονται επενδυτικές υπηρεσίες

Τα Χρηματοοικονομικά Μέσα είναι τα ακόλουθα:

Μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων των μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (units of mutual funds) και των και των μετοχών Sicav

Λεπτομερέστερη περιγραφή των πιο πάνω αναφερόμενων Χρηματοοικονομικών Μέσων παρατίθεται στο Παράρτημα Α.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα δύναται να μην προσφέρει οποιοδήποτε από τα ως άνω αναφερόμενα Χρηματοοικονομικά Μέσα. Ο Πελάτης θα πρέπει να επικοινωνεί με το Πιστοποιημένο Στέλεχος που τον/την εξυπηρετεί (RM) για περαιτέρω λεπτομέρειες αναφορικά με τα Χρηματοοικονομικά Μέσα που προσφέρει από καιρό εις καιρό η Τράπεζα. Ο Πελάτης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τα σχετικά ρίσκα τα οποία προκύπτουν από τα σχετικά Χρηματοοικονομικά Μέσα.

4.3. Κόστος - Προμήθειες – Χρεώσεις

Οι χρεώσεις, που βαρύνουν εκάστη παρεχόμενη επενδυτική υπηρεσία από την Τράπεζα προσδιορίζονται ανάλογα με την επενδυτική υπηρεσία, σύμφωνα με την ισχύουσα τιμολογιακή της πολιτική και τις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις. Οι Πελάτες μπορούν να πληροφορηθούν για τις σχετικές χρεώσεις (ως τροποποιούνται από καιρό εις καιρό) μέσω των καταστημάτων του δικτύου της Alpha Bank και μέσω των κάτωθι ηλεκτρονικών διευθύνσεων:

- Alpha Bank Cyprus: www.alphabank.com.cy

Όταν η Alpha Bank προτείνει ή διαθέτει Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Πελάτες ή όταν οφείλει να παρέχει στους Πελάτες Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών ΟΣΕΚΑ ή έγγραφα βασικών πληροφοριών στο πλαίσιο του Κανονισμού 1286/2014 (PRIIP), η παρεχόμενη για το κόστος και τις συναφείς επιβαρύνσεις πληροφόρηση περιλαμβάνει πληροφορίες αναφορικά με:

- τις επενδυτικές και τις παρεπόμενες υπηρεσίες,
- τα Χρηματοοικονομικά Μέσα,
- τους δυνατούς τρόπους πληρωμής του Πελάτη,
- τις πληρωμές προς τρίτους.

Εάν η Alpha Bank δεν προτείνει ή δεν διαθέτει Χρηματοοικονομικά Μέσα σε Πελάτες ή δεν οφείλει να παρέχει στους Πελάτες Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών ΟΣΕΚΑ ή έγγραφα βασικών πληροφοριών στο πλαίσιο του Κανονισμού 1286/2014 (PRIIP), η παρεχόμενη για το κόστος και τις συναφείς επιβαρύνσεις πληροφόρηση περιλαμβάνει πληροφορίες αναφορικά με την παρεχόμενη επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία και μόνον.

Οι πληροφορίες σχετικά με το κόστος και τις επιβαρύνσεις κατά τα προαναφερθέντα, διατίθενται στον Πελάτη τουλάχιστον ετησίως, καθ' όλη της διάρκεια της επένδυσης, σε συγκεντρωτική μορφή, εκτός αν οφείλονται στην επέλευση υποκείμενου κινδύνου της αγοράς.

Αναλυτικά στοιχεία σχετικά με τις παραπάνω χρεώσεις τίθενται στην διάθεση των Πελατών κατόπιν σχετικού αιτήματός τους. Σημειώνεται ότι ορισμένες φορές το ακριβές ποσό του συνολικού κόστους δεν είναι διαθέσιμο τη χρονική στιγμή κατά την οποία παρέχονται οι πληροφορίες στον Πελάτη. Σε κάθε περίπτωση, ο Πελάτης λαμβάνει επαρκείς πληροφορίες σχετικά με τον υπολογισμό του κόστους, πριν την παροχή συγκεκριμένης επενδυτικής υπηρεσίας ώστε να μπορεί να επιβεβαιώσει τις τελικές χρεώσεις, όταν θα είναι διαθέσιμες.

Ο Πελάτης χρεώνεται προμήθεια διάθεσης, αμοιβή θεματοφυλακής, χρεώσεις αναφορικά με τη μεταφορά χαρτοφυλακίου, και χρεώσεις φύλαξης και διαχείρισης.

Επίσης, εφαρμόζονται διαφορετικά τέλη ανάλογα με τις εταιρείες στις οποίες η Τράπεζα θα διαβιβάσει τις εντολές εκτέλεσης (υπηρεσία λήψης και διαβίβασης εντολών). Η Τράπεζα θα εξηγήσει επαρκώς αυτές τις διαφορές προκειμένου να κατανοήσει ο Πελάτης τα πλεονεκτήματα και τα μειονεκτήματα της επιλογής εταιρείας στην οποία η Τράπεζα θα διαβιβάσει εντολές εκτέλεσης.

Ο Πελάτης λαμβάνει εκ των προτέρων γνωστοποίηση σχετικά με το κόστος και τις επιβαρύνσεις που χρεώνονται από την Τράπεζα και από τρίτους, για τις επενδυτικές υπηρεσίες, Χρηματοοικονομικά Μέσα και/ή παρεπόμενες υπηρεσίες παρεχόμενες στον Πελάτη καθώς και εκ των υστέρων γνωστοποίηση. Για εκ των προτέρων και εκ των υστέρων γνωστοποίηση πληροφοριών στον Πελάτη σχετικά με το κόστος και τις επιβαρύνσεις, η Τράπεζα αθροίζει τα εξής: α) όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που χρεώνονται από την Τράπεζα ή από άλλα μέρη, στην περίπτωση που ο Πελάτης έχει παραπεμφθεί σε αυτή, για την επενδυτική υπηρεσία (τις επενδυτικές υπηρεσίες) και/ή παρεπόμενες υπηρεσίες παρεχόμενες στον Πελάτη· και β) όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που σχετίζονται με την διαχείριση των Χρηματοοικονομικών Μέσων.

Για τους σκοπούς του στοιχείου α), οι πληρωμές τρίτων μερών εισπραττόμενες από την Τράπεζα σε σχέση με την επενδυτική υπηρεσία που παρέχεται σε πελάτη αναφέρονται χωριστά και τα συνολικά κόστη και επιβαρύνσεις προστίθενται και εκφράζονται ως χρηματικό ποσό και ως ποσοστό.

Η Τράπεζα παρέχει στους Πελάτες απεικόνιση του αθροιστικού αποτελέσματος του κόστους επί της απόδοσης κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Η εν λόγω απεικόνιση παρέχεται εκ των προτέρων και εκ των υστέρων. Η Τράπεζα διασφαλίζει ότι η απεικόνιση ανταποκρίνεται στις εξής απαιτήσεις:

α) η απεικόνιση παρουσιάζει το αποτέλεσμα του συνολικού κόστους και των επιβαρύνσεων στην απόδοση της επένδυσης·

β) η απεικόνιση παρουσιάζει ενδεικτικές τυχόν προβλεπόμενες απότομες αυξήσεις ή διακυμάνσεις στο κόστος· και

γ) η απεικόνιση συνοδεύεται από περιγραφή.

Όταν οποιοδήποτε μέρος του συνολικού κόστους και επιβαρύνσεων πρέπει να καταβληθεί σε ξένο νόμισμα ή αντιπροσωπεύει ποσό εκφρασμένο σε ξένο νόμισμα, η Τράπεζα παρέχει ένδειξη του σχετικού νομίσματος και ισχύουσες ισοτιμίες και κόστη μετατροπής η Τράπεζα παρέχει, επίσης, πληροφόρηση σχετικά με τον τρόπο καταβολής ή άλλες διατυπώσεις.

Σε σχέση με τη γνωστοποίηση κόστους και επιβαρύνσεων προϊόντων που δεν περιλαμβάνονται στο ΒΕΠ ΟΣΕΚΑ, η Τράπεζα υπολογίζει και γνωστοποιεί τα εν λόγω κόστη, για παράδειγμα, μέσω σύνδεσης με εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ προκειμένου να λάβει τις σχετικές πληροφορίες.

Οι Αντιπαροχές που λαμβάνονται και κατακρατούνται από την Τράπεζα γνωστοποιούνται δυνάμει των σχετικών γνωστοποιήσεων

Οι σχετικές γνωστοποιήσεις επιτρέπουν στον Πελάτη να αντιληφθεί τις επιπτώσεις που έχει το κόστος και οι επιβαρύνσεις, στην απόδοση της επένδυσης του Πελάτη.

Εκ των Προτέρων Γνωστοποιήσεις

Στην περίπτωση εκ των προτέρων υπολογισμού του κόστους και των επιβαρύνσεων, η Τράπεζα χρησιμοποιεί το πραγματικό κόστος ως υποκατάστατη μεταβλητή για το αναμενόμενο κόστος και τις επιβαρύνσεις. Σε περίπτωση που το πραγματικό κόστος δεν είναι διαθέσιμο, η Τράπεζα πραγματοποιεί εύλογες εκτιμήσεις του εν λόγω κόστους. Η Τράπεζα επανεξετάζει εκ των προτέρων παραδοχές με βάση την εκ των υστέρων εμπειρία και προσαρμόζουν τις εν λόγω παραδοχές, όπου κρίνεται απαραίτητο.

Για τους σκοπούς των εκ των προτέρων γνωστοποιήσεων, η Τράπεζα χρησιμοποιεί δεδομένα τα οποία είναι διαθέσιμα πριν ή κατά τη στιγμή της ενημέρωσης. Τα δεδομένα τα οποία ισχύουν στον πραγματικό χρόνο μετά, δύναται να διαφέρουν από τους υπολογισμούς που παρατίθενται στις εκ των προτέρων γνωστοποιήσεις.

Κόστη και οι επιβαρύνσεις όπως έξοδα διαχείρισης (administration fees) και έξοδα σχετικά με τη διαχείριση λογαριασμών φύλαξης (Safekeeping account management) παρατίθενται ξεχωριστά στις εκ των προτέρων γνωστοποιήσεις και αναφέρονται στο Τιμολόγιο Προμηθειών της Τράπεζας το οποίο αναρτάται στην ιστοσελίδα της www.alphabank.com.cy.

Επίσης οι εκ των προτέρων γνωστοποιήσεις δεν λαμβάνουν υπόψη ορισμένα επί μέρους γεγονότα. Συνεπώς, εν όψει του ότι ενδεχομένως να διαφοροποιείται το ποσό που επενδύεται, ενδεχομένως να διαφοροποιούνται και οι σχετικές χρεώσεις/επιβαρύνσεις.

Πληροφορίες αναφορικά με το κόστος, παρατίθενται στο βασικό έγγραφο πληροφοριών (KIID) και στο τιμολόγιο προμηθειών. Στο βασικό έγγραφο πληροφοριών παρατίθεται το κόστος του επενδυτικού προϊόντος. Το κόστος της υπηρεσίας δεν παρατίθεται στο βασικό έγγραφο πληροφοριών αλλά παρατίθεται στις σχετικές γνωστοποιήσεις.

Εκ των Υστέρων Γνωστοποιήσεις

Η Τράπεζα παρέχει εκ των υστέρων γνωστοποιήσεις αναφορικά με κόστη και επιβαρύνσεις τα οποία χρεώνονται σε ετήσια βάση. Ο υπολογισμός των ποσοστιαίων ποσών βασίζεται στον μέσο όρο του ποσού που επενδύεται κατά το υπό αναφορά χρονικό διάστημα.

Κόστη και επιβαρύνσεις όπως έξοδα διαχείρισης (administration fees) και έξοδα σχετικά με τη διαχείριση λογαριασμών φύλαξης (Safekeeping account management) ενδέχεται να μην παρατίθενται ξεχωριστά.

Αντιπαροχές που λαμβάνονται από την Τράπεζα

Η Τράπεζα δύναται να λαμβάνει αντιπαροχές (συμπεριλαμβανομένων και μη χρηματικών αντιπαροχών) ή/και προμήθειες ή/και κίνητρα με τη μορφή εκπτώσεων ή σε άλλη μορφή (εφεξής «Αντιπαροχές») από τρίτους, στα πλαίσια παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, στο βαθμό που αυτό δεν προσκρούει στο νομοθετικό πλαίσιο στο οποίο υπόκειται η Τράπεζα.

Οι Αντιπαροχές υπολογίζονται συνήθως ως ποσοστό επί του συνόλου το επενδυτικού προϊόντος που διανέμεται από την Τράπεζα και κυμαίνεται ανάλογα με το προϊόν και τον όγκο συναλλαγών που δημιουργεί το σχετικό επενδυτικό προϊόν. Στην περίπτωση των αμοιβαίων κεφαλαίων, η Τράπεζα λαμβάνει Αντιπαροχές υπο την μορφή τακτικών πληρωμών. Περαιτέρω λεπτομέρειες αναφορικά με την ύπαρξη, τη φύση και τα ποσά των εν λόγω Αντιπαροχών παρέχονται στον Πελάτη σε τακτική βάση.

Ο Πελάτης λαμβάνει γνώση για το γεγονός ότι οι Αντιπαροχές δύναται να δημιουργήσουν συγκρούσεις συμφερόντων, δημιουργώντας κίνητρα για την επιλογή ή την προώθηση επενδυτικών προϊόντος που επιτρέπουν την καταβολή Αντιπαροχών στην Τράπεζα (π.χ. αμοιβαία κεφάλαια ή δομημένες επενδύσεις αντί για ομόλογα ή μετοχές) ή που επιτρέπουν αυξημένες καταβολές Αντιπαροχών (π.χ. προτίμηση προϊόντων από επιχείρηση που δημιουργεί το σχετικό επενδυτικό προϊόν όπου καταβάλλονται υψηλότερες Αντιπαροχές).

Αντιπαροχές και Σύγκρουση Συμφερόντων

Οι Αντιπαροχές δύναται να επηρεάσουν τη σχέση Πελάτη και Τράπεζας λόγω της δυναμικής σύγκρουσης συμφερόντων η οποία μπορεί να προκύπτει. Η Τράπεζα έχει θεσπίσει διάφορα μέτρα για αποφυγή της δημιουργίας σύγκρουσης συμφερόντων ως αποτέλεσμα των Αντιπαροχών. Περαιτέρω λεπτομέρειες παρατίθενται στο μέρος 9 (Πολιτική Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων).

Η Τράπεζα δεν εισπράττει ή καταβάλλει οιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια και δεν παρέχει ή αποδέχεται οποιοδήποτε μη χρηματικό όφελος προς ή από οιοδήποτε μέρος, πλην του Πελάτη ή ενός προσώπου για λογαριασμό του Πελάτη, σε σχέση με την παροχή επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας εκτός εάν:

α) έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της υπηρεσίας προς τον Πελάτη και

β) δεν εμποδίζει τη συμμόρφωση της Τράπεζας με την υποχρέωση να ενεργεί με τρόπο έντιμο, αμερόληπτο και επαγγελματικό, σύμφωνα με τα συμφέροντα του Πελάτη.

Μια Αντιπαροχή θεωρείται ότι έχει σχεδιασθεί για τη βελτίωση της ποιότητας της παρεχομένης υπηρεσίας, εάν ισχύουν όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις: α) δικαιολογείται από την παροχή πρόσθετης υπηρεσίας ή υπηρεσίας υψηλότερου επιπέδου στον Πελάτη ανάλογης με το επίπεδο της Αντιπαροχής που λαμβάνεται, όπως ενδεικτικώς η παροχή προσβάσεως σε ανταγωνιστική τιμή σε ευρύ φάσμα Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι πιθανόν να καλύψουν τις ανάγκες του Πελάτη, β) δεν ωφελεί άμεσα τον αποδέκτη της Αντιπαροχής, τις μετοχές του ή τους υπαλλήλους του χωρίς από όφελος για τον Πελάτη, γ) δικαιολογείται από την παροχή ενός

εν εξελίξει οφέλους στον Πελάτη σε σχέση με μια εν εξελίξει Αντιπαροχή. Μια Αντιπαροχή δεν θεωρείται αποδεκτή εάν η παροχή των σχετικών υπηρεσιών προς τον Πελάτη είναι μεροληπτική ή στρεβλωμένη ως αποτέλεσμα της Αντιπαροχής. Η Τράπεζα πληροί τις ως άνω αναφερόμενες απαιτήσεις σε συνεχή βάση, εφόσον εξακολουθεί να πληρώνει ή να εισπράττει μια Αντιπαροχή.

Σε σχέση με οποιαδήποτε Αντιπαροχή, η Τράπεζα γνωστοποιεί στον Πελάτη τις ακόλουθες πληροφορίες:

α) Πριν από την παροχή της σχετικής επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας, πληροφορίες σχετικά με την οικεία Αντιπαροχή, και, ειδικότερα, την ύπαρξη, τη φύση και το ποσό αυτής ή, εφόσον το ποσό δεν μπορεί να προσδιορισθεί, τη μέθοδο υπολογισμού του, με περιεκτικό, ακριβή και κατανοητό τρόπο και σαφήνεια. Αν συντρέχει περίπτωση, η Τράπεζα ενημερώνει επίσης τον Πελάτη σχετικά με τους μηχανισμούς για την απόδοση σε αυτόν της Αντιπαροχής που η Τράπεζα έχει λάβει σε σχέση με την παροχή της επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας. Τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη περιγράφονται με γενικό τρόπο. Τα άλλα μη χρηματικά οφέλη που εισπράττονται ή καταβάλλονται από την Τράπεζα σε σχέση με την επενδυτική υπηρεσία που παρέχεται στον Πελάτη τιμολογούνται και γνωστοποιούνται ξεχωριστά.

β) Σε περίπτωση που η Τράπεζα δεν μπόρεσε να εξακριβώσει εκ των προτέρων το ποσό οποιασδήποτε Αντιπαροχής και αντ' αυτού γνωστοποίησε στον Πελάτη τη μέθοδο υπολογισμού του, η Τράπεζα παρέχει επίσης στον Πελάτη πληροφορίες για το ακριβές ποσό της Αντιπαροχής εκ των υστέρων.

γ) Τουλάχιστον μία φορά ετησίως, για όσο διάστημα εισπράττονται (εν εξελίξει) Αντιπαροχές από την Τράπεζα σε σχέση με τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχονται στον Πελάτη, η Τράπεζα ενημερώνει τον Πελάτη σε ατομική βάση για το πραγματικό ποσό των Αντιπαροχών.

Η Τράπεζα δύναται να λαμβάνει ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη μόνο αν είναι:

α) πληροφορίες ή τεκμηρίωση σχετικά με ένα χρηματοοικονομικό μέσο ή μια επενδυτική υπηρεσία, είναι γενικής φύσεως ή εξατομικευμένα ώστε να αντικατοπτρίζουν τις συνθήκες ενός μεμονωμένου πελάτη·

β) γραπτό υλικό από τρίτο που ανατίθεται και πληρώνεται από εταιρικό εκδότη ή δυνητικό εκδότη για να προωθήσει μια νέα έκδοση από την εταιρία ή όταν η τρίτη επιχείρηση έχει διοριστεί συμβατικά και πληρωθεί από τον εκδότη για την παραγωγή του εν λόγω υλικού σε συνεχή βάση, υπό την προϋπόθεση η σχέση να γνωστοποιείται σαφώς στο υλικό και το υλικό να είναι διαθέσιμο ταυτόχρονα σε οποιαδήποτε επιχείρηση επενδύσεων επιθυμεί να το λάβει ή στο ευρύ κοινό

γ) συμμετοχή σε συνέδρια, σεμινάρια και άλλες εκδηλώσεις κατάρτισης σχετικά με τα οφέλη και τα χαρακτηριστικά ενός συγκεκριμένου Χρηματοοικονομικού μέσου ή μιας επενδυτικής υπηρεσίας·

δ) φιλοξενία εύλογης αξίας με *minimis*, όπως τρόφιμα και ποτά κατά τη διάρκεια μιας επιχειρηματικής συνάντησης ή ενός συνεδρίου, σεμιναρίου ή άλλων εκδηλώσεων κατάρτισης που αναφέρονται στο σημείο γ)· και

ε) άλλα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη τα οποία κρίνονται ικανά να ενισχύσουν την ποιότητα της υπηρεσίας που παρέχεται σε πελάτη και, λαμβάνοντας

υπόψη το συνολικό ύψος των οφελών που παρέχονται από μια οντότητα ή ομάδα οντοτήτων, είναι τέτοιας κλίμακας και φύσης ώστε είναι απίθανο να εμποδίζουν τη συμμόρφωση με την υποχρέωση μιας επιχείρησης επενδύσεων να υπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του Πελάτη.

Η Τράπεζα λαμβάνει αποδεκτά ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη εφόσον αυτά είναι εύλογα, αναλογικά και τέτοιας κλίμακας ώστε να είναι απίθανο να επηρεάσουν τη συμπεριφορά του με οποιονδήποτε τρόπο που είναι επιζήμιος για τα συμφέροντα του Πελάτη.

4.4. Επενδυτικοί και Λοιποί Κίνδυνοι

Το παρόν έχει σκοπό να γνωστοποιήσει στον Πελάτη διάφορες μορφές επενδυτικών κινδύνων που αναλαμβάνει. Η πληροφόρηση του Πελάτη σχετικά με τους κινδύνους που ενέχονται σε κάθε επενδυτική δραστηριότητα κρίνεται σκόπιμη και αναγκαία για τη διαμόρφωση από αυτόν επαρκούς, αντικειμενικής και ακριβούς απόψεως ως προς τις αποδόσεις των εκάστοτε επιλεγόμενων τοποθετήσεων. Σημειώνεται ότι οι πάσης φύσεως κίνδυνοι που ενέχονται στις επενδύσεις οι οποίες πραγματοποιούνται, παρότι μπορούν, υπό προϋποθέσεις, να μετριασθούν, δεν μπορούν να εξαλειφθούν πλήρως. Πέραν από τη μελέτη και κατανόηση των κινδύνων **που ενδεικτικώς απαριθμούνται κατωτέρω**, και την περιγραφή των Χρηματοοικονομικών Μέσων παρατίθεται στο Παράρτημα Α, η Alpha Bank συνιστά στον Πελάτη να επιδιώκει την τακτική ενημέρωσή του ως προς την πορεία και τις εξελίξεις των αγορών που τον ενδιαφέρουν και την τακτική επικοινωνία με ειδικούς, ιδίως πριν τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων. Σε κάθε περίπτωση, ο Πελάτης θα πρέπει να γνωρίζει ότι **η βασική αρχή είναι ότι η αναμενόμενη απόδοση είναι αντίστοιχη του επενδυτικού κινδύνου που αναλαμβάνει. Επίσης η Τράπεζα επισημαίνει ότι δεν δίδει φορολογικές συμβουλές και ο Πελάτης δύναται να έχει αρνητικές επιπτώσεις ένεκα φορολογίας που δύναται να εφαρμόζεται ανάλογα με την επένδυση του Πελάτη.** Περαιτέρω, γίνεται γνωστό στον Πελάτη ότι οι πάσης φύσεως επενδυτικές επιλογές ενέχουν, εκ της φύσεως αυτών, κινδύνους μειώσεως της αξίας της επενδύσεως για τους οποίους η Τράπεζα δεν είναι δυνατόν να φέρει οποιαδήποτε ευθύνη. Επομένως, δεν είναι δυνατή ούτε η προεξόφληση / εγγύηση οποιουδήποτε επιπέδου αποδόσεως, ούτε η βέβαιη διαφύλαξη ή αύξηση του επενδυτικού κεφαλαίου, το οποίο υπόκειται στο σύνολο του, στους πάσης φύσεως επενδυτικούς κινδύνους.

I. Κίνδυνοι

1. Κίνδυνος Αγοράς

Θεωρείται ο σημαντικότερος παράγοντας κινδύνου για μία επένδυση, διότι επιδρά στην πιθανή ζημία που μπορεί να προκληθεί από μία ενδεχόμενη αντίθετη πορεία της αξίας (market value) της επενδύσεως. Οι μεταβολές στις τιμές οφείλονται στην προσφορά / ζήτηση, στις τιμές σχετιζόμενων με την επένδυση αξιών, σε οικονομικούς και πολιτικούς λόγους που επηρεάζουν γενικότερα το οικονομικό περιβάλλον ή το συγκεκριμένο κλάδο στον οποίο ανήκει η επένδυση. Ο κίνδυνος αγοράς είναι μεγαλύτερος για επενδύσεις οι οποίες έχουν σημαντική διακύμανση της τιμής τους.

2. Κίνδυνος Ρευστότητας

Σημαντικός παράγοντας που θα πρέπει να λαμβάνεται υπ' όψιν πριν από την τοποθέτηση κεφαλαίων σε μία επένδυση, είναι ο κίνδυνος ρευστότητας της συγκεκριμένης επενδύσεως. Αντιπροσωπεύει την ευκολία που έχει ο Πελάτης στο να ρευστοποιήσει την επένδυσή του. Ο κίνδυνος ρευστότητας έχει άμεσο αντίκτυπο τόσο στο χρονικό διάστημα που απαιτείται για τη ρευστοποίηση της επενδύσεως όσο και στο χρηματικό ποσό που τελικά θα εισπράξει ο Πελάτης, δεδομένου ότι έχοντας την ανάγκη να ρευστοποιήσει το συντομότερο δυνατό θα προσφέρει προς πώληση την επένδυσή του σε χαμηλότερες τιμές, προκειμένου να προσελκύσει το ενδιαφέρον των αγοραστών. Η έλλειψη προσφοράς ή ζήτησεως μπορεί να επηρεάσει την τιμή σημαντικά. Ο κίνδυνος αυτός είναι αυξημένος, εφόσον η επένδυση πραγματοποιείται σε αγορές με χαμηλή ρευστότητα ή σε μη οργανωμένες αγορές. Ειδικά για τις επενδύσεις σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα δεν υπάρχει βεβαιότητα για την ύπαρξη δευτερογενούς αγοράς ανά πάσα στιγμή.

3. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναφέρεται στην ικανότητα / φερεγγυότητα που έχει ο δανειζόμενος / ο εκδότης αξιών (π.χ. χώρα, τράπεζα, εταιρία) να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του να επιστρέψει το κεφάλαιο που δανείσθηκε καθώς και την καταβολή των αναλογούντων τόκων / τοκομεριδίων προς τους δανειστές / ομολογιούχους. Ο πιστωτικός κίνδυνος εμπεριέχεται στην τιμολόγηση ενός προϊόντος και απεικονίζεται για παράδειγμα στα τοκομερίδια των ομολόγων με το ύψος του επιτοκίου ή/και στην απόδοση των ομολόγων στη δευτερογενή αγορά. Όσο μεγαλύτερος είναι ο κίνδυνος τόσο μεγαλύτερο είναι το επιτόκιο του δανεισμού. Ο πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται από οικονομικούς αναλυτές και διακρίνεται σε επιμέρους κατηγορίες στις οποίες υπάγεται το κάθε προϊόν ανάλογα με τα επενδυτικά του χαρακτηριστικά (credit rating). Ο πιστωτικός κίνδυνος και το αντίστοιχο credit rating δύναται να μεταβάλλεται κατά τη διάρκεια του προϊόντος.

4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Μία επένδυση σε αξίες οι οποίες διαπραγματεύονται σε διαφορετικό νόμισμα από το νόμισμα βάσεως που χρησιμοποιεί ο Πελάτης (συνήθως ευρώ), ενέχει τον κίνδυνο η επένδυσή του να απωλέσει μέρος της αξίας της ακόμα και αν δεν μεταβληθεί η αγοραία αξία της. Η ζημία μπορεί να προκύψει από τη, σε βάρος του Πελάτη, μεταβολή του νομίσματος που αποτελεί βάση για τον Πελάτη έναντι του διαφορετικού νομίσματος στο οποίο έχει επενδύσει. Ο Πελάτης εκτίθεται στον συγκεκριμένο κίνδυνο όταν επενδύει σε αγορές του εξωτερικού με διαφορετικό νόμισμα διαπραγματεύσεως. Πιο συγκεκριμένα, ένας κάτοικος της Ευρωπαϊκή Ένωση που έχει ως νόμισμα αποτιμήσεως το ευρώ, αναλαμβάνει συναλλαγματικό κίνδυνο όταν επενδύσει σε αξίες που διαπραγματεύονται σε χώρες με διαφορετικό νόμισμα αναφοράς όπως στις ΗΠΑ, στη Μ. Βρετανία, στην Ιαπωνία κ.ά.

5. Κίνδυνος Επιτοκίων

Προκαλείται εφόσον αυτά εξελίσσονται κατά τρόπο διαφορετικό από αυτόν που είχε προβλεφθεί. Η αυξομειώ-

ση των επιτοκίων επηρεάζει την απόδοση του κεφαλαίου που είναι επενδυμένο σε αξίες καθόσον η τιμή των αξιών αυτών προσδιορίζεται από την πορεία των επιτοκίων.

6. Κίνδυνος Επανεπενδύσεως

Προκαλείται εφόσον οι αποδόσεις (έσοδα - τοκομερίδια) μίας επενδύσεως επανεπενδυθούν με διαφορετικούς όρους από αυτούς που ίσχυαν κατά τη στιγμή που πραγματοποιήθηκε η αρχική επένδυση.

7. Κίνδυνος διακυμάνσεως / μεταβλητότητας

Κίνδυνος διακυμάνσεως / μεταβλητότητας είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας ενός προϊόντος, λόγω διακυμάνσεως / μεταβλητότητας που εκτιμά η αγορά ότι θα ισχύει για την υποκείμενη αξία (π.χ. συναλλαγματική ισοτιμία, επιτόκιο, μετοχή κ.λπ.) από την τιμή της οποίας εξαρτάται η αξία του προϊόντος.

8. Κίνδυνος Πληθωρισμού

Προκαλείται εφόσον ο πληθωρισμός μεταβάλλεται κατά τρόπο διαφορετικό από αυτόν που είχε προβλεφθεί.

9. Κίνδυνος από προϊόντα μειωμένης εξασφαλίσεως

Ο κίνδυνος που προέρχεται σε περίπτωση που ο Πελάτης είναι κάτοχος κινητής αξίας μειωμένης εξασφαλίσεως. Στην περίπτωση αυτή ο εκδότης της κινητής αξίας θα εκπληρώνει πρώτα τις συμβατικές του υποχρεώσεις που προκύπτουν από προϊόντα κύριας εξασφαλίσεως και τις υποχρεώσεις προς τους λοιπούς πιστωτές του και στη συνέχεια, εάν αυτό είναι εφικτό, τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από προϊόντα μειωμένης εξασφαλίσεως.

10. Κίνδυνος ανακλήσεως/πρόωρης λήξεως προϊόντος

Ο κίνδυνος ανακλήσεως ενός προϊόντος από τον αντισυμβαλλόμενο ή από τον εκδότη κινητής αξίας, εάν αυτή η δυνατότητα προβλέπεται από τους ειδικούς όρους του προϊόντος. Στην περίπτωση αυτή ο Πελάτης ενδέχεται να μη μπορεί να αποκτήσει νέο προϊόν με ίδιους όρους με αυτούς του προϊόντος που έχει ανακληθεί.

11. Κίνδυνος μη τακτικής πληρωμής

Είναι δυνατόν σε προϊόντα ομολόγων, η πληρωμή τοκομεριδίων να καθυστερεί πέραν της προκαθορισμένης ημερομηνίας, λόγω μη καταβολής του αντίστοιχου ποσού στον φορέα θεματοφυλακής / εκκαθαρίσεως.

12. Συστημικός Κίνδυνος

Ο συστημικός κίνδυνος προκαλείται από παράγοντες που επηρεάζουν το σύνολο της αγοράς στην οποία συμμετέχει ο Πελάτης και επομένως δεν μπορεί να περιορισθεί με τη διασπορά των επενδύσεων μέσα στην αγορά αυτή.

13. Μη Συστημικός Κίνδυνος

Προκαλείται από παράγοντες που επηρεάζουν συγκεκριμένες αξίες ή κατηγορίες αξιών ανάλογα με τα οικονομικά αποτελέσματα των εκδοτριών, τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιούνται κ.ά. Ο κίνδυνος αυτός είναι δυνατό να περιορισθεί μέσω της διασποράς των επενδύσεων, επιλέγοντας αξίες που επηρεάζονται με διαφορετικό τρόπο και σε διαφορετικό βαθμό από τους παράγοντες αυτούς.

14. Πολιτικός Κίνδυνος

Ο πολιτικός κίνδυνος προκαλείται από μεταβολές ή αστάθεια στο πολιτικό σκηνικό. Ειδικά σήμερα που το οικονομικό και πολιτικό περιβάλλον χαρακτηρίζεται από την παγκοσμιοποίηση, οι μεταβολές αυτές μπορούν να επηρεάζουν σημαντικά την απόδοση μίας επενδύσεως.

15. Νομικός Κίνδυνος

Μεταβολές στο νομικό καθεστώς, οι οποίες καθιστούν απαγορευτικές κάποιες μορφές επενδύσεων που το προηγούμενο καθεστώς επέτρεπε, μπορούν να προκαλέσουν μεταβολή στην τελική αξία μίας επενδύσεως.

16. Φορολογικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος που προέρχεται από το φορολογικό καθεστώς που ενδεχομένως ισχύει για τον Πελάτη ή από τυχόν μελλοντικές μεταβολές στο ισχύον φορολογικό καθεστώς. Επιπλέον, γνωστοποιείται στον Πελάτη ότι οι επενδύσεις σε Χρηματοοικονομικά Μέσα που διαπραγματεύονται σε αγορές του εξωτερικού ενδέχεται να αντιμετωπίζονται φορολογικά κατά διαφορετικό τρόπο από τα αντίστοιχα Χρηματοοικονομικά Μέσα και θα πρέπει να ζητά ανεξάρτητη εξειδικευμένη φορολογική συμβουλή.

17. Κίνδυνος Χώρας

Ο κίνδυνος που προέρχεται από τη γεωγραφική θέση της χώρας, το γεωπολιτικό σκηνικό που την περιβάλλει καθώς και άλλες παραμέτρους - κινδύνους, όπως πολιτικού καθεστώτος, νομικού / φορολογικού πλαισίου, οικονομικής καταστάσεως (πληθωρισμού - αναπτύξεως κ.λπ.).

18. Κίνδυνος αναστολής ή μη διαθεσιμότητας

Οι εποπτικές αρχές ESMA, EBA και η τοπική ρυθμιστική αρχή καθώς και ο κατασκευαστής οποιουδήποτε επενδυτικού προϊόντος δύνανται από καιρό εις καιρό και οποιαδήποτε στιγμή να περιορίσουν ή να παύσουν, εν όλο ή εν μέρει τη διανομή ή/και διάθεση μεριδίων ΟΣΕ-ΚΑ ή/και την αποδοχή εντολών αναφορικά με τα εν λόγω επενδυτικά προϊόντα.

19. Κίνδυνος σχέσης τιμής διαπραγμάτευσης (underlying market price) και εύλογης τιμής (fair price) των παραγώγων Σ.Μ.Ε. (futures) – Δ.Π. (options)

Σ.Μ.Ε. = Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης

Δ.Π. = Δικαιώματα Προαίρεσης

Ενδέχεται μεταξύ των τιμών διαπραγμάτευσης (market prices) των:

a. υποκείμενου αγαθού και Σ.Μ.Ε. (future)

ή

b. Σ.Μ.Ε. (future) και Δ.Π. (option)

να μην ισχύει η «εύλογα» υπολογιζόμενη μεταξύ τους σχέση (fair price). Αυτό μπορεί να συμβεί όταν, παραδείγματος χάριν, το μεν συμβόλαιο Σ.Μ.Ε. (future) πάνω στο οποίο έχει συναφθεί το Δ.Π. (option), υπόκειται σε όρια τιμής, το δε Δ.Π. (option) όχι. Η απουσία μίας τιμής αναφοράς για το Σ.Μ.Ε. (future) καθιστά δύσκολο τον καθορισμό «εύλογης αξίας». Εάν ο Πελάτης πωλήσει Δ.Π. (option), ο κίνδυνος αυτός μπορεί να αυξήσει σημαντικά την πιθανότητα ζημίας.

20. Κίνδυνος επιστροφής παρακατατεθειμένων χρημάτων και προδοθεισών αξιών

Ο Πελάτης πρέπει να γνωρίζει τις εγγυήσεις που παρέχονται στα χρήματα και σε άλλες αξίες που καταβάλλονται για συναλλαγές στην Κύπρο και στο εξωτερικό και ιδίως στην περίπτωση στάσεως πληρωμών ή χρεοκοπίας μίας εταιρίας. Ο βαθμός στον οποίο μπορεί να ανακτηθούν τα μετρητά ή οι αξίες μπορεί να διέπεται από συγκεκριμένη νομοθεσία ή εγχώριους κανόνες. Σε μερικές περιπτώσεις, αξίες που έχουν αναγνωρισθεί ως περιουσία του Πελάτη, θα υπολογισθούν ως μετρητά για τον σκοπό της κατ' αναλογία διανομής στην περίπτωση ελλείμματος.

21. Κίνδυνος Εκκαθαρίσεως

Ο κίνδυνος εκκαθαρίσεως σχετίζεται με την πιθανότητα ο αντισυμβαλλόμενος μίας συναλλαγής να μην ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της εκκαθαρίσεώς της, δηλαδή να μην καταβάλει είτε τα χρήματα σε περίπτωση αγοράς είτε τις αξίες σε περίπτωση πωλήσεως. Βεβαίως, στα περισσότερα χρηματιστήρια υπάρχει Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος που είναι η εταιρία εκκαθαρίσεως και εγγυάται την ομαλή διεξαγωγή της εκκαθαρίσεως, έχοντας θεσπίσει κατάλληλους μηχανισμούς προστασίας της συγκεκριμένης διαδικασίας.

22. Λειτουργικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος εμφανίσεως επιπτώσεων που προκαλούνται από την ανεπάρκεια ή την αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, πληροφοριακών συστημάτων, τον ανθρώπινο παράγοντα (εκουσίως ή ακουσίως) καθώς και την έλευση εξωτερικών γεγονότων. Στον Λειτουργικό Κίνδυνο περιλαμβάνεται και ο Νομικός Κίνδυνος, ο οποίος συνδέεται με νομικά εσφαλμένες ενέργειες, αβεβαιότητα σχετικά με τις απαιτήσεις των νόμων, η οποία ενδεχομένως θα οδηγήσει σε ανεπαρκή ερμηνεία τους, καθώς και πιθανά κενά του νομικού πλαισίου.

23. Κίνδυνος αναφορικά με Συναλλαγές σε άλλες χώρες

Συναλλαγές σε αγορές άλλων δικαιοδοσιών, συμπεριλαμβανομένων αγορών που συνδέονται με κάποια εγχώρια αγορά, μπορούν να εκθέσουν τον Πελάτη σε πρόσθετο κίνδυνο. Τέτοιες αγορές μπορεί να υπόκεινται

σε κανόνες που προσφέρουν διαφορετική ή μειωμένη προστασία στον Πελάτη. Σε κάθε περίπτωση, ο Πελάτης πριν τη δραστηριοποίησή του σε οποιαδήποτε ξένη αγορά, θα πρέπει να ζητήσει πληροφορίες για τυχόν κανόνες που σχετίζονται με τις συγκεκριμένες συναλλαγές του, καθώς επίσης και λεπτομέρειες για τους τρόπους αποκατάστασης ζημιών που υπάρχουν στη δικαιοδοσία της έδρας του αλλά και στις άλλες σχετικές δικαιοδοσίες. Οι ελεγκτικές αρχές της χώρας του Πελάτη δε θα μπορούν να επιβάλλουν την εφαρμογή των εγχώριων διατάξεων σε άλλες δικαιοδοσίες όπου έχουν πραγματοποιηθεί οι συναλλαγές του.

24. Κίνδυνος αναφορικά με Εγκαταστάσεις συναλλαγών

Οι περισσότεροι τόποι διαπραγματεύσεων και ηλεκτρονικές εγκαταστάσεις διαπραγματεύσεων υποστηρίζονται από συστήματα ηλεκτρονικών υπολογιστών για τη διακίνηση εντολών, εκτέλεση, αντιστοίχιση, καταγραφή ή εκκαθάριση των συναλλαγών. Όπως όλες οι εγκαταστάσεις έτσι και τα συστήματα είναι ευπρόσβλητα σε προσωρινή διατάραξη ή διακοπή. Η δυνατότητα ανακτήσεως ορισμένων ζημιών μπορεί να εξαρτάται από τα όρια που έχει θέσει ο προμηθευτής του συστήματος, η αγορά, το γραφείο συμψηφισμού ή / και οι εταιρίες μέλη. Αυτά τα όρια μπορεί να διαφέρουν.

25. Κίνδυνος αναφορικά με Ηλεκτρονικές συναλλαγές

Η διενέργεια πράξεων με ηλεκτρονικά συστήματα συναλλαγών μπορεί να διαφέρει όχι μόνον από τις συναλλαγές σε αίθουσες διαπραγματεύσεων, αλλά και από άλλα ηλεκτρονικά συστήματα συναλλαγών. Εάν διενεργηθούν συναλλαγές μέσω ηλεκτρονικού συστήματος συναλλαγών, ο Πελάτης θα είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το σύστημα συμπεριλαμβανομένης της τυχόν κακής λειτουργίας των υπολογιστών και του λογισμικού. Το αποτέλεσμα της οποιασδήποτε διακοπής του συστήματος μπορεί να είναι ότι η εντολή του Πελάτη δε θα εκτελεσθεί βάσει των οδηγιών του ή δε θα εκτελεσθεί καθόλου.

26. Κίνδυνος αναφορικά με Συναλλαγές εκτός χρηματιστηρίου

Σε μερικές δικαιοδοσίες, επιτρέπεται σε εταιρίες να πραγματοποιούν συναλλαγές εκτός χρηματιστηρίου. Η εταιρία με την οποία συναλλάσσεται η Τράπεζα μπορεί να είναι ο αντισυμβαλλόμενος του Πελάτη στη συναλλαγή. Μπορεί να είναι δύσκολο ή αδύνατο να ρευστοποιηθεί μία υπάρχουσα θέση, να αποτιμηθεί η αξία, να προσδιορισθεί μία λογική τιμή ή να αποτιμηθεί η έκθεση σε κίνδυνο. Για αυτούς τους λόγους, αυτές οι συναλλαγές μπορεί να περιέχουν αυξημένους κινδύνους. Οι συναλλαγές εκτός χρηματιστηρίου μπορεί να έχουν ελαστικότερη νομοθεσία ή να διέπονται από ξεχωριστό νομοθετικό πλαίσιο. Πριν την εκτέλεση τέτοιων πράξεων, ο Πελάτης θα πρέπει να γνωρίζει τους ισχύοντες κανόνες και τους συνεπαγόμενους κινδύνους.

27. Κίνδυνος που συνδέεται με την φερεγγυότητα του εκδότη (διάσωση με ίδια μέσα / αναδιάρθρωση παθητικού)

Η αναδιάρθρωση παθητικού (bail-in) εφαρμόζεται με

βάσει τους νόμους που επιτυγχάνουν εναρμόνιση με την Οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων για οποιονδήποτε από τους ακόλουθους δύο σκοπούς: α) την ανακεφαλαιοποίηση πιστωτικού ιδρύματος ή επιχείρησης επενδύσεων αν ευλόγως διαφαίνεται ότι η εφαρμογή της (σε συνδυασμό με άλλα σχετικά μέτρα) θα αποκαταστήσει τη χρηματοοικονομική ευρωστία και τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του πιστωτικού ιδρύματος ή της επιχείρησης επενδύσεων, β) την μετατροπή σε μετοχικό κεφάλαιο ή τη μείωση της αξίας των υποχρεώσεων ή των χρεωστικών τίτλων που μεταβιβάζονται σε μεταβατικό ίδρυμα είτε για την κεφαλαιοποίησή του είτε στο πλαίσιο εφαρμογής της εντολής μεταβίβασης ή του διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων. Η Αρχή Εξυγίανσης δεν ασκεί τις εξουσίες απομείωσης ή μετατροπής σε ό,τι αφορά, μεταξύ άλλων, τις «εγγυημένες καταθέσεις», σύμφωνα με τις διατάξεις για το σύστημα εγγύησης καταθέσεων το οποίο επεξηγείται περαιτέρω στην παράγραφο 11.2 κατωτέρω.

II. Ειδικοί Κίνδυνοι

Επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

Οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων δύναται να ενέχουν οποιουσδήποτε από τους ως άνω αναφερόμενους κινδύνους καθώς και οποιουσδήποτε από τους πιο κάτω αναφερόμενους ειδικούς κινδύνους ανάλογα με την περίπτωση και ανάλογα με τη δική τους επενδυτική πολιτική.

Περαιτέρω οι ως άνω αναφερόμενοι κίνδυνοι καθώς και οποιουσδήποτε από τους πιο κάτω αναφερόμενους ειδικούς κινδύνους δύναται να ισχύουν αναφορικά με τις επενδύσεις που γίνονται από τον ίδιο τον οργανισμό συλλογικών επενδύσεων και να αφορούν τις υποκείμενες επενδύσεις του οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Ο Πελάτης δύναται να απωλέσει οποιοδήποτε μέρος ή ολόκληρο το ποσό που επένδυσε σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

Η αξία των μεριδίων σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων υπόκεινται σε καθημερινή διακύμανση

Τα μερίδια σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων ενδεχομένως να μην είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά και ως εκ τούτου ο Πελάτης υπόκειται σε περιορισμούς στην αποεπένδυση.

Περαιτέρω, ενδεχομένως οι όροι έκδοσης των μεριδίων σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων να προβλέπουν χρονικούς ή άλλους περιορισμούς στην εξαγορά (redemption) των μεριδίων.

Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων δύναται να περιορίσουν την αγορά μεριδίων από τον Πελάτη ή/και να αρνηθούν να διαθέσουν οποιοδήποτε αριθμό μεριδίων στον Πελάτη ή/και να τερματίσουν τη συμμετοχή στον οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τους όρους που ορίζονται στο ενημερωτικό δελτίο (prospectus).

Ειδικοί κίνδυνοι που περιγράφονται αναλυτικά παρακάτω ενέχονται στις εξής επενδύσεις:

- i. μετοχές με τη χρήση πιστώσεως (margin financing)
- ii. παράγωγα που διαπραγματεύονται εντός και εκτός οργανωμένων αγορών (Over The Counter (OTC) και Exchange Traded Derivatives (ETD))

Για το λόγο αυτό, η επένδυση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά ή παρόμοια προϊόντα θεωρείται κατάλληλη για Πελάτες με ιδιαίτερη γνώση και σημαντική εμπειρία σε επενδύσεις στην κεφαλαιαγορά που κατά τεκμήριο δύνανται να αντιληφθούν το μέγεθος του επενδυτικού κινδύνου που αναλαμβάνουν και μόνο ως προς μικρό μέρος του συνολικού επενδυτικού τους χαρτοφυλακίου. Είναι υποχρεωτικό για τον πωλητή παραγώγων να ενημερωθεί από την Τράπεζα, για όλους τους όρους και τις συνθήκες των συγκεκριμένων Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Σ.Μ.Ε. futures) και δικαιωμάτων προαίρεσης (Δ.Π.-options) που συναλλάσσεται και τις συσχετιζόμενες υποχρεώσεις (π.χ. τις συνθήκες κάτω από τις οποίες είναι δυνατό να υποχρεωθεί να παραδώσει ή να παραλάβει το συγκεκριμένο είδος ενός συμβολαίου Σ.Μ.Ε. (future) και, όσον αφορά τα Δ.Π. (options), ημερομηνίες λήξεως και περιορισμούς κατά τη στιγμή της εξασκήσεως). Υπό ορισμένες συνθήκες τα χαρακτηριστικά των εκκρεμούντων συμβολαίων (συμπεριλαμβανομένης της τιμής εξασκήσεως ενός Δ.Π. (option) μπορούν να τροποποιηθούν από το αρμόδιο χρηματιστήριο - οργανωμένη αγορά ή το φορέα εκκαθάρισεως, ώστε να απεικονίζουν τυχόν αλλαγές στο υποκείμενο αγαθό.

1. Κίνδυνος Ενεχύρου (collateral risk)

Προέρχεται από τη χρήση λογαριασμών ενεχύρου όπου η απαξίωση ή ο περιορισμός ρευστότητας του χαρτοφυλακίου ασφαλείας μπορεί να προκαλέσει την εκποίηση της αρχικής επενδύσεως (liquidation). Αν η αγορά κινηθεί αντίθετα προς τη θέση του Πελάτη ή αν τα όρια των περιθωρίων αυξηθούν, μπορεί να ζητηθεί η καταβολή σημαντικού αριθμού πρόσθετων κεφαλαίων μέσα σε μικρό χρονικό διάστημα για να διατηρήσει τη θέση του. Εάν δεν ανταποκριθεί στην καταβολή πρόσθετων κεφαλαίων εντός των τεθέντων χρονικών ορίων, η θέση του μπορεί να ρευστοποιηθεί με ζημία και να είναι υπόχρεος για οποιοδήποτε έλλειμμα προκύψει. Τονίζεται ότι σε μία ταχέως πτωτική αγορά (fast market) ενδέχεται να υπάρξουν γενικευμένες οχλήσεις (margin calls) για συμπλήρωση περιθωρίων και γενικευμένες εκποιήσεις στοιχείων των χαρτοφυλακίων ασφαλείας, πρακτική που δύναται να έχει ως αποτέλεσμα την περαιτέρω πώση της αγοράς (domino effect) και τη διενέργεια αλληπάλληλων οχλήσεων και εκποιήσεων.

2. Κίνδυνος Ατελούς Αντισταθμίσεως Κινδύνου

Προκαλείται εφόσον οι τιμές των επενδύσεων (ενδεικτικά, παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων) συσχετίζονται ατελώς με τις τιμές των επενδύσεων για την κάλυψη των οποίων πραγματοποιήθηκαν.

3. Κίνδυνος Αποκλίσεως Αγοράς Παραγώγων και Αγοράς Υποκείμενων Αξιών

Προκαλείται εφόσον οι τιμές της αγοράς παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων εξελίσσονται κατά ένα

βαθμό ανεξάρτητα από τις τιμές των υποκείμενων αξιών αυτών.

4. Κίνδυνος μεταβολής τιμών μετοχών ή δεικτών

Είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας ενός προϊόντος λόγω μεταβολής των τιμών μετοχών ή δεικτών.

5. Κίνδυνος λόγω «μοχλεύσεως» (leverage)

Οι πράξεις σε παράγωγα που διαπραγματεύονται εντός ή εκτός οργανωμένων αγορών (OTC και ETD) έχουν υψηλό βαθμό κινδύνου. Το ποσό του αρχικού περιθωρίου είναι μικρό σε σχέση με την αξία του συμβολαίου και έτσι υπάρχει «μόχλευση» στις πράξεις. Μία σχετικά μικρή κίνηση της αγοράς θα έχει μία αναλογικά μεγαλύτερη επίδραση στα κεφάλαια που έχουν καταβληθεί ή που θα πρέπει να καταβληθούν. Αυτό μπορεί να είναι εις βάρος του Πελάτη αλλά και προς όφελός του. Μπορεί να υποστεί μία ολική απώλεια των κεφαλαίων του αρχικού περιθωρίου και όποιων άλλων κεφαλαίων έχει καταβάλει στην Alpha Bank για να διατηρήσει τη θέση του.

Κίνδυνος εκτελέσεως σύνθετων εντολών

Προκύπτει όταν απαιτείται ταυτόχρονη εκτέλεση σε δύο ή περισσότερα προϊόντα / αγορές για την εφαρμογή μίας επενδυτικής στρατηγικής. Όταν η ανωτέρω ενέργεια δεν υποστηρίζεται από αυτόματα συστήματα συναλλαγών, είναι δυνατόν, λόγω μερικής εκτελέσεως, να μην επιτευχθούν τα ακριβή επίπεδα τιμών ή και να εκτελεσθεί ατελώς η στρατηγική.

6. Εντολές ή στρατηγικές μειώσεως κινδύνου

Η εκχώρηση συγκεκριμένων εντολών (π.χ. εντολές «stop loss», όταν επιτρέπονται από τη νομοθεσία, ή εντολές «stop limit»), που έχουν σκοπό να περιορίσουν τις ζημίες σε συγκεκριμένα ποσά, μπορεί να μην είναι αποτελεσματικές διότι οι συνθήκες της αγοράς ενδέχεται να καθιστούν αδύνατη την εκτέλεση τέτοιων εντολών. Στρατηγικές που χρησιμοποιούν συνδυασμούς θέσεων, όπως θέσεις «spread» και «straddle» μπορεί να είναι τόσο επικίνδυνες όσο απλές «long» ή «short» θέσεις.

7. Μεταβλητός βαθμός κινδύνου

Οι πράξεις σε Δ.Π. (options) έχουν υψηλό βαθμό κινδύνου. Οι αγοραστές και οι πωλητές των Δ.Π. (options) πρέπει να είναι εξοικειωμένοι με το είδος του Δ.Π. (option) (δηλ. Put ή Call) στο οποίο προτίθενται να κάνουν πράξη και τους συσχετιζόμενους κινδύνους. Θα πρέπει να υπολογίσουν το βαθμό μέχρι τον οποίο πρέπει να αυξηθεί η αξία του Δ.Π. (option) ώστε η θέση τους να γίνει κερδοφόρος, έχοντας λάβει υπ' όψιν το κόστος του premium και το κόστος των συναλλαγών. Ο αγοραστής των Δ.Π. (options) μπορεί να κλείσει τη θέση του, να εξασκήσει τα Δ.Π. (options) ή να αφήσει τα Δ.Π. (options) να λήξουν. Η εξάσκηση ενός Δ.Π. (option) καταλήγει ή στο διακανονισμό σε μετρητά ή στην παραλαβή (παράδοση) από τον αγοραστή του υποκείμενου αγαθού. Εάν το Δ.Π. (option) είναι πάνω σε ένα Σ.Μ.Ε. (future), ο αγοραστής θα παραλάβει μία θέση σε Σ.Μ.Ε. (future)s με τις συσχετιζόμενες υποχρεώσεις για το περιθώριο (όπως περιγράφονται στην ανωτέρω παρά-

γραφο 1 για τα Σ.Μ.Ε. (future)s). Εάν τα αγορασθέντα Δ.Π. (options) λήξουν χωρίς αξία, ο αγοραστής θα υποστεί ολική απώλεια της επένδυσής που θα αποτελεσθεί από το premium του Δ.Π. (option) και το κόστος των συναλλαγών. Σε περίπτωση αγοράς Δ.Π. (options) που είναι σε μεγάλο βαθμό «out of the money» (strike price κατά πολύ μεγαλύτερη/μικρότερη της αντίστοιχης προθεσμιακής τιμής), οι πιθανότητες να καταστούν κερδοφόρα είναι πολύ μικρές. Η πώληση ενός Δ.Π. (option) γενικώς εμπεριέχει σημαντικά μεγαλύτερο κίνδυνο από ότι η αγορά ενός Δ.Π. (option). Παρόλο που το εισπραχθέν premium από τον πωλητή είναι σταθερό, ο πωλητής μπορεί να υποστεί μία απώλεια σημαντικά μεγαλύτερη από αυτό το ποσό. Ο πωλητής θα είναι υπόχρεος σε καταβολή πρόσθετου περιθωρίου για να διατηρήσει τη θέση αν η αγορά δεν κινηθεί ευνοϊκά. Ο πωλητής θα είναι επίσης εκτεθειμένος στον κίνδυνο ο αγοραστής να εξασκήσει το Δ.Π. (option) σε μετρητά ή να παραλάβει ή να παραδώσει το υποκείμενο αγαθό. Εάν το Δ.Π. (option) είναι επάνω σε ένα Σ.Μ.Ε. (future), ο πωλητής θα παραδώσει μία θέση σε Σ.Μ.Ε. (future)s με τις συσχετιζόμενες υποχρεώσεις για το περιθώριο (όπως περιγράφονται στην ανωτέρω παράγραφο 1 για τα Σ.Μ.Ε. (future)s). Εάν το Δ.Π. (option) καλύπτεται από τον πωλητή ο οποίος έχει μία αντίστοιχη θέση στο συγκεκριμένο είδος ή σε Σ.Μ.Ε. (future) ή σε άλλο Δ.Π. (option), ο κίνδυνος μπορεί να ελαττωθεί. Εάν το Δ.Π. (option) δεν είναι καλυμμένο, ο κίνδυνος ζημίας μπορεί να είναι απεριόριστος. Κάποιες αγορές επιτρέπουν καθυστερημένες πληρωμές για το premium του Δ.Π. (option), εκθέτοντας τον αγοραστή στην υποχρέωση πρόσθετου περιθωρίου που δεν μπορεί να υπερβάνει το ποσό του premium. Ο αγοραστής παραμένει εκτεθειμένος στον κίνδυνο της απώλειας του premium και του κόστους συναλλαγών. Όταν το Δ.Π. (option) εξασκείται ή λήγει, ο αγοραστής είναι υπεύθυνος για το ποσό του premium που τυχόν δεν έχει καταβληθεί τη συγκεκριμένη στιγμή.

5. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

Οι επιμέρους κατηγορίες επενδυτών, όπως αυτές καθορίζονται από το ισχύον νομικό πλαίσιο, ακολουθούν την κάτωθι διαβάθμιση

- Ιδιώτες Πελάτες (Retail)
- Επαγγελματίες Πελάτες (Professional)
- Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι (Eligible Counterparties)

Η Τράπεζα συναλλάσσεται με Ιδιώτες Πελάτες. Σύμφωνα με την πολιτική της, η Τράπεζα δεν συναλλάσσεται με Επαγγελματίες Πελάτες ή Επιλέξιμους Αντισυμβαλλόμενους. Η Τράπεζα κατηγοριοποιεί και χειρίζεται όλους της τους Πελάτες ως Ιδιώτες, ανεξαρτήτως των χαρακτηριστικών τους και της δυνατότητας κατηγοριοποίησής τους (υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν τα σχετικά κριτήρια/προϋποθέσεις) ως Επαγγελματίες Πελάτες ή Επιλέξιμους Αντισυμβαλλόμενους. Με αυτό τον τρόπο η Τράπεζα εφαρμόζει και/ή παρέχει τη μέγιστη προστασία προς τους Πελάτες της, όπως αυτή προβλέπεται στο ρυθμιστικό πλαίσιο για τους Ιδιώτες Πελάτες. Η Alpha Bank ενημερώνει εγγράφως τους Πελάτες για την κατηγορία στην οποία έχουν ενταχθεί.

5.1. Ιδιώτες Πελάτες

Ως Ιδιώτες κατηγοριοποιούνται οι Πελάτες που δεν ανήκουν στην κατηγορία «Επαγγελματίες Πελάτες». Οι Ιδιώτες Πελάτες απολαμβάνουν υψηλότερο επίπεδο προστασίας, που συνίσταται μεταξύ άλλων στην παροχή τέτοιου είδους ενημερώσεως, ώστε να είναι σε θέση να εκτιμήσουν ή να διαχειριστούν ορθά τους κινδύνους στους οποίους εκτίθενται και να λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις έχοντας κατάλληλη τεκμηρίωση.

Η σχετική νομοθεσία επιτρέπει σε Ιδιώτες Πελάτες να παραιτηθούν από μέρος της προστασίας που τους παρέχουν οι κανόνες επαγγελματικής δεοντολογίας.

Επιτρέπεται, συνεπώς, στην Τράπεζα να αντιμετωπίζουν οποιονδήποτε από τους ανωτέρω Πελάτες ως Επαγγελματία, εφόσον τηρούνται δύο τουλάχιστον από τα ακόλουθα κριτήρια:

- ο Πελάτης πραγματοποίησε, κατά μέσο όρο, 10 συναλλαγές επαρκούς όγκου, ανά τρίμηνο, στη σχετική αγορά στη διάρκεια των τελευταίων τεσσάρων τριμήνων·
- η αξία του χαρτοφυλακίου Χρηματοοικονομικών Μέσων του Πελάτη, οριζόμενου ως καταθέσεις μετρητών συν Χρηματοοικονομικά Μέσα, υπερβαίνει τις 500 000 ευρώ·
- ο Πελάτης κατέχει ή κατείχε, επί ένα έτος τουλάχιστον, επαγγελματική θέση στο χρηματοοικονομικό τομέα, η οποία απαιτεί γνώση των προτεινόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών,

και ακολουθηθεί η σχετική διαδικασία που προβλέπεται στον Νομό. Διευκρινίζεται ωστόσο ότι η Τράπεζα δεν θα κάνει αποδεκτά αιτήματα από Ιδιώτες Πελάτες για ανακατηγοριοποίησή τους ως Επαγγελματίες Πελάτες βάσει των ως άνω αναφερόμενων.

5.2. Επαγγελματίες Πελάτες

Ως Επαγγελματίες ορίζονται εκείνοι οι Πελάτες οι οποίοι διαθέτουν την πείρα, τις γνώσεις και την εξειδίκευση, ώστε να λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις και να εκτιμούν τους κινδύνους στους οποίους εκτίθενται. Επισημαίνεται ότι, εκ του Νόμου, ως Επαγγελματίες Πελάτες θεωρούνται:

1. Οι οντότητες, οι οποίες υποχρεούνται να λάβουν άδεια λειτουργίας ή υπόκεινται υποχρεωτικά σε εποπτικούς κανόνες για να ασκήσουν τις δραστηριότητές τους στις Χρηματοοικονομικές αγορές. Ο ανωτέρω κατάλογος θεωρείται ότι περιλαμβάνει όλες τις οντότητες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και ασκούν τις χαρακτηριστικές δραστηριότητες για τις αναφερόμενες οντότητες: οντότητες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από ένα κράτος μέλος βάσει νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οντότητες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας ή υπόκεινται στις ρυθμίσεις κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης χωρίς αναφορά σε νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και οντότητες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας ή υπόκεινται στις ρυθμίσεις χώρας που δεν είναι κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως:

- Πιστωτικά ιδρύματα;
- Επενδυτικές εταιρείες;

- Άλλα χρηματοοικονομικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις;
 - Ασφαλιστικές εταιρείες;
 - Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων και εταιρείες διαχείρισης τους;
 - Συνταξιοδοτικά ταμεία και εταιρείες διαχείρισής τους;
 - Διαπραγματευτές σε χρηματιστήρια εμπορευμάτων και συναφών παραγώγων;
 - Τοπικές επιχειρήσεις;
 - Άλλοι θεσμικοί επενδυτές.
2. Μεγάλες επιχειρήσεις, οι οποίες πληρούν σε ατομική βάση τουλάχιστον δύο από τα ακόλουθα κριτήρια μεγέθους:
- Σύνολο ισολογισμού: Ευρώ 20.000.000
 - Καθαρός κύκλος εργασιών: Ευρώ 40.000.000
 - Ίδια κεφάλαια: Ευρώ 2.000.000
3. Εθνικές και περιφερειακές κυβερνήσεις, δημόσιοι φορείς που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος, κεντρικές τράπεζες, διεθνείς και υπερεθνικοί οργανισμοί, όπως η Παγκόσμια Τράπεζα, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων και άλλοι παρόμοιοι διεθνείς οργανισμοί.
4. Άλλοι θεσμικοί επενδυτές, των οποίων κύρια δραστηριότητα είναι η επένδυση σε Χρηματοοικονομικά Μέσα, συμπεριλαμβανομένων εταιριών που έχουν αποκλειστικό σκοπό την τιτλοποίηση στοιχείων ενεργητικού ή άλλες χρηματοδοτικές συναλλαγές.

Στους Επαγγελματίες Πελάτες παρέχεται κατά το Νόμο μειωμένο επίπεδο προστασίας σε σχέση με τους Ιδιώτες Πελάτες.

5.3. Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι

Ο Πελάτης είναι δυνατόν να είναι επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος όταν η Τράπεζα διενεργεί ή διευθετεί συναλλαγές μαζί της, ενώ παρέχει τις επενδυτικές υπηρεσίες λήψης και διαβίβασης εντολών πελατών και/ή διενέργειας συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό, ή όταν παρέχει οποιοσδήποτε παρεπόμενες υπηρεσίες οι οποίες είναι άμεσα συνδεδεμένες με τις υπηρεσίες αυτές. Στις περιπτώσεις αυτές, δεν είναι υποχρεωμένη να συμμορφώνεται με ορισμένες υποχρεώσεις επιχειρηματικής συμπεριφοράς, ήτοι δεν είναι υποχρεωμένη:

- α) Να συμμορφωθεί με ορισμένες απαιτήσεις προστασίας επενδυτών. Είναι εντούτοις υποχρεωμένη να παρέχει στους Πελάτες κατάλληλη ενημέρωση,
- β) Να αξιολογήσει την συμβατότητα ορισμένων προϊόντων ή υπηρεσιών, προτού να τα προσφέρουμε στους Πελάτες. Εντούτοις, είναι υποχρεωμένη να σας χορηγήσει επαρκείς αναφορές σχετικά με τις υπηρεσίες που παρέχει.
- γ) Να λαμβάνει όλα τα επαρκή μέτρα για επιτύχει το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για τον Πελάτη κατά την διαβίβαση εντολών για λογαριασμό σας.

Ο Πελάτης δεν μπορεί να θεωρηθεί ως επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος όταν η Τράπεζα παρέχει οποιοδήποτε άλλο είδος επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών.

Σε περίπτωση που ο Πελάτης έχει κατηγοριοποιηθεί ως ιδιώτης πελάτης ή ως επιλέξιμος επαγγελματίας πελάτης ή σε περίπτωση που είναι φυσικό πρόσωπο, δεν να ζητήσει να θεωρηθεί και/ή να θεωρείται επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος.

Οι ακόλουθοι θεωρούνται ότι είναι επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι:

- Επενδυτικές εταιρείες
- Πιστωτικά ιδρύματα
- Ασφαλιστικές επιχειρήσεις
- ΟΣΕΚΑ και οι εταιρείες διαχείρισης τους
- Συνταξιοδοτικά ταμεία και οι εταιρείες διαχείρισής τους
- Άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από κράτος μέλος ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις δικαίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης («ΕΕ») ή εθνικού δικαίου κράτους μέλους της ΕΕ
- Εθνικές κυβερνήσεις και τα αντίστοιχα γραφεία τους συμπεριλαμβανομένων των δημοσίων φορέων που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος σε εθνικό επίπεδο
- Κεντρικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Κεντρικής Τράπεζας, και
- Υπερεθνικοί οργανισμοί.

5.4. Δυνατότητα αλλαγής κατηγορίας

Οι επιμέρους κανόνες για την προστασία των επενδυτών ισχύουν στο σύνολό τους μόνον για τους Ιδιώτες Πελάτες, σε πιο περιορισμένο βαθμό για τους Επαγγελματίες και σε ακόμη πιο περιορισμένο βαθμό για τους Επιλέξιμους Αντισυμβαλλόμενους και για τον λόγο αυτό η Πελατεία πρέπει να εντάσσεται, με βάση το ρυθμιστικό πλαίσιο, πριν από την παροχή οποιασδήποτε επενδυτικής υπηρεσίας σε μία από τις τρεις αυτές κατηγορίες.

Με δική της πρωτοβουλία, η Τράπεζα κατηγοριοποιεί και χειρίζεται όλους της τους πελάτες ως ιδιώτες, ανεξαρτήτου των χαρακτηριστικών τους και της πιθανότητας να τηρεί τις προϋποθέσεις κατηγοριοποίησης σε επαγγελματία ή επιλέξιμο αντισυμβαλλόμενο. Με αυτό τον τρόπο η Τράπεζα εφαρμόζει τη μέγιστη προστασία προς τους Πελάτες της, όπως αυτή προβλέπεται στο ρυθμιστικό πλαίσιο για τους ιδιώτες πελάτες.

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο της υποχρέωσης κατηγοριοποίησης της Πελατείας της, οφείλει να ενημερώνει τους νέους και υφιστάμενους Πελάτες για την κατηγορία στην οποία εμπίπτουν. Σημειώνεται ωστόσο ότι η Τράπεζα δεν θα προχωρά στην κατηγοριοποίηση πελάτη σε κατηγορία μικρότερης προστασίας, ανεξαρτήτων αν αυτό έχει ζητηθεί από τον πελάτη.

6. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΣΥΜΒΑΤΟΤΗΤΑΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Εφόσον οι επενδυτικές υπηρεσίες συνίστανται στην λήψη και διαβίβαση εντολών και στην εκτέλεση εντολών

για λογαριασμό του Πελάτη, η Τράπεζα διενεργεί έλεγχο συμβατότητας. Στην περίπτωση αυτή:

- Συμπληρώνεται και επικαιροποιείται ερωτηματολόγιο από το οποίο αντλούνται πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την εμπειρία του Πελάτη και του Πληρεξούσιου Εκπροσώπου του (όπου προκύπτει) στον επενδυτικό τομέα που σχετίζεται με τη συγκεκριμένη κατηγορία του προσφερόμενου ή ζητούμενου Χρηματοοικονομικού Μέσου ή υπηρεσίας.
- Ο Πελάτης και ο Πληρεξούσιος Εκπρόσωπός του (όπου προκύπτει) ενημερώνεται από την Τράπεζα για τη συμβατότητα ή μη της σχεδιαζόμενης επενδυτικής υπηρεσίας ή του Χρηματοοικονομικού Μέσου, με βάση τις πληροφορίες που έδωσε κατά τη συμπλήρωση του ερωτηματολογίου.
- Στην περίπτωση κοινής συμβάσεως, ο έλεγχος συμβατότητας διενεργείται για όλους τους συνδικαιούχους, η δε γνώση και η εμπειρία κρίνεται με βάση το αποτέλεσμα του ερωτηματολογίου συμβατότητας του Πελάτη που χορηγεί την εντολή.
- Όταν πρόκειται για πακέτο υπηρεσιών ή προϊόντων, κατά την αξιολόγηση της συμβατότητας εξετάζεται κατά πόσο το συνολικό πακέτο είναι ενδεδειγμένο για τον Πελάτη.
- Σε περίπτωση που η Τράπεζα κρίνει ότι η σχεδιαζόμενη επενδυτική υπηρεσία ή το Χρηματοοικονομικό Μέσο δεν είναι κατάλληλο για τον Πελάτη ή/και τον Πληρεξούσιο Εκπρόσωπό του (όπου προκύπτει) τους προειδοποιεί σχετικά. Η προειδοποίηση μπορεί να παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή. Επίσης, αν ο Πελάτης ή/και ο Πληρεξούσιος Εκπρόσωπος του (όπου προκύπτει) δεν παράσχει τις πληροφορίες που ζητούνται με βάση το ερωτηματολόγιο ή αν παράσχει ανεπαρκείς πληροφορίες, η Τράπεζα τον προειδοποιεί ότι δεν είναι σε θέση να κρίνει κατά πόσο η σκοπούμενη επενδυτική υπηρεσία ή προϊόν είναι ενδεδειγμένα γι' αυτόν. Η προειδοποίηση αυτή μπορεί να παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή.
- Η Τράπεζα δύναται να επιβάλλει ελάχιστο χρονικό διάστημα πριν την παρέλευση του οποίου δεν μπορεί να επαναληφθεί ο έλεγχος συμβατότητας, σε περιπτώσεις όπου βάσει αρχικού ελέγχου συμβατότητας η Τράπεζα κρίνει ότι η σχεδιαζόμενη επενδυτική υπηρεσία ή το Χρηματοοικονομικό Μέσο δεν είναι κατάλληλο για τον Πελάτη ή/και τον Πληρεξούσιο Εκπρόσωπό του (cooling-off period). Η διάρκεια του ελάχιστου χρονικού διαστήματος που αναφέρεται πιο πάνω (cooling-off period) καθορίζεται ανάλογα με τις πολιτικές και διαδικασίες της Τράπεζας, ως αυτές ισχύουν από καιρό σε καιρό.
- Σε περιπτώσεις κοινού Λογαριασμού ΟΣΕΚΑ, τα αποτελέσματα της αξιολόγησης σας θα κοινοποιηθούν στους άλλους συνδικαιούχους του Λογαριασμού ΟΣΕΚΑ.
- Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης συμβατότητας του πληρεξούσιου αντιπροσώπου/εκπροσώπου κοινοποιούνται στον πελάτη.

7. ΑΓΟΡΑ ΣΤΟΧΟΣ

7.1 Διάθεση Χρηματοοικονομικών Μέσων

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

7.2 Υποχρέωση ένταξης Πελατών στην αγορά-στόχο και εξαιρέσεις

Η Τράπεζα εφόσον διαθέτει τις αναγκαίες προς τούτο πληροφορίες, μεριμνά ώστε να διατίθενται στον Πελάτη Χρηματοοικονομικά Μέσα για τα οποία ο Πελάτης αυτός ευρίσκεται εντός της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου ή εκτός της αρνητικής αγοράς-στόχου.

Οι πληροφορίες που συγκεντρώνει η Τράπεζα κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών της λήψεως, διαβίβασεως και εκτελέσεως εντολών δεν παρέχουν τη δυνατότητα διενέργειας πλήρους ελέγχου για την ένταξη του Πελάτη στην αγορά-στόχο συγκεκριμένου διατιθέμενου Χρηματοοικονομικού Μέσου. Στις περιπτώσεις αυτές, η Τράπεζα δεν υποχρεούται να εντάξει τον Πελάτη στην προσδιορισμένη αγορά-στόχο του εν λόγω Χρηματοοικονομικού Μέσου και του γνωστοποιεί με Σταθερό Μέσο μόνο την αγορά-στόχο εκάστης κατηγορίας Χρηματοοικονομικών Μέσων, ήτοι τις ειδικότερες παραμέτρους που προσδιορίζουν την συγκεκριμένη αγορά-στόχο, ώστε ο Πελάτης να λάβει γνώση αυτής. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα πραγματοποιεί έλεγχο συμβατότητας σε όλες τις περιπτώσεις, ως πρόσθετο έλεγχο, δεδομένου ότι εκτελεί επίσης μια απλουστευμένη αξιολόγηση της αγοράς-στόχου (παρότι με βάση το Άρθρο 26(4) του Νόμου δύναται να εξαιρεθεί από την υποχρέωση εκτίμησης της συμβατότητας της παρεχόμενης υπηρεσίας με τον πελάτη).

Η αγορά-στόχος για Χρηματοοικονομικά Μέσα, για τα οποία ο Όμιλος Alpha Bank επέχει τις υποχρεώσεις του κατασκευαστή σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία αναρτάται όπως εκάστοτε ισχύει στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις της Τράπεζας.

8. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΚΤΕΛΕΣΕΩΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η Πολιτική Εκτελέσεως Εντολών και Βέλτιστης Εκτέλεσης παρατίθεται στο **Παράρτημα Β**.

Η Τράπεζα διαβιβάζει τις εντολές που λαμβάνει από τους πελάτες σχετικά με μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων απευθείας με τους Επενδυτικούς Οίκους που συνεργάζεται. Αυτοί αναφέρονται στο Παράρτημα 1 της Πολιτικής Εκτελέσεως Εντολών και Βέλτιστης Εκτέλεσης η οποία παρατίθεται αυτούσια στο Παράρτημα Γ της Προσυμβατικής Ενημέρωσης.

9. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΦΥΓΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Η Τράπεζα δηλώνει ότι λαμβάνει τα κατά το δυνατόν απαραίτητα μέτρα προκειμένου να προλαμβάνει ή να επιλύει συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ αφενός της ίδιας ή των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων και των πελατών της ή αφετέρου μεταξύ των πελατών της. Πλην όμως, **η Τράπεζα εφιστά την προσοχή του Πελάτη στα πιο κάτω ενδεχόμενα σύγκρουσης συμφερόντων:**

Η Τράπεζα και/ή οποιαδήποτε συνδεδεμένη εταιρεία και/ή οποιαδήποτε εταιρεία η οποία είναι μέλος του συγκροτήματος εταιρειών στο οποίο ανήκει η Τράπεζα δυνατό να:

- (i) συμβληθεί η ίδια με τον Πελάτη για να εκτελέσει την εντολή του,
- (ii) είναι εκδότης τίτλων στις οποίες ο Πελάτης επιθυμεί να διενεργήσει συναλλαγή,
- (iii) ενεργεί για την ίδια και/ή για άλλο πελάτη ως αγοραστής και/ή πωλητής και δυνατό να έχει συμφέρον σε αξίες του εκδότη στις οποίες ο Πελάτης επιθυμεί να διενεργήσει συναλλαγή,
- (iv) ενεργεί ως ανάδοχος, ειδικός διαπραγματευτής (market maker), σύμβουλος, δανειστής, τραπεζίτης, διευθυντής έκδοσης, διαχειριστής επενδύσεων και/ή να έχει οποιαδήποτε εμπορική ή άλλη σχέση με οποιονδήποτε εκδότη ή τρίτο,
- (v) καταβάλλει αμοιβή σε τρίτα πρόσωπα που σύστησαν τον Πελάτη σ' αυτή ή διαμεσολάβησαν καθ' οιονδήποτε τρόπο για να περιέρχονται σ' αυτήν προς εκτέλεση οι εντολές του στο βαθμό κατά τον οποίο αυτό επιτρέπεται δυνάμει του νομικού πλαισίου,
- (vi) δικαιούται σε είσπραξη οποιουδήποτε ποσού υπό μορφή προμήθειας ή άλλως πως από οποιονδήποτε τρίτο πρόσωπο σε σχέση με οποιονδήποτε Χρηματοοικονομικό Μέσο και/ή επενδυτικό προϊόν και/ή Υπηρεσίες στο βαθμό κατά τον οποίο αυτό επιτρέπεται δυνάμει του νομικού πλαισίου,
- (v) διανέμει προϊόντα τα οποία εκδίδονται από άλλες οντότητες του Ομίλου,
- (vi) εισπράττει αμοιβές ή προμήθειες από τους επενδυτικούς Οίκους από τους οποίους διατίθενται τα μερίδια οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, οι οποίες μπορεί να διαφοροποιούνται ανάλογα με τον Επενδυτικό Οίκο και την κατηγορία αμοιβαίου κεφαλαίου.

Παρατίθεται πιο κάτω η περιγραφή, σε συνοπτική μορφή, της πολιτικής που εφαρμόζει η Τράπεζα όσον αφορά τις συγκρούσεις συμφερόντων. Αυτούσια η πολιτική της Τράπεζας διατίθεται στον Πελάτη κατόπιν αιτήματός του.

Η Πολιτική Αποφυγής Συγκρούσεως Συμφερόντων (εφεξής «Πολιτική»), έχει στόχο την αποτύπωση των κανόνων, προτύπων και αρχών επαγγελματικής δεοντολογίας που υιοθετεί η Τράπεζα, για τον εντοπισμό και την αποφυγή ή την αποτελεσματική διαχείριση των καταστάσεων Συγκρούσεως Συμφερόντων μεταξύ αφενός αυτής της ίδιας, περιλαμβανομένων των διευθυντικών στελεχών και υπαλλήλων της, των συνδεδεμένων αντιπροσώπων της και οποιουδήποτε προσώπου που συνδέεται μαζί της άμεσα ή έμμεσα με σχέση ελέγχου, και αφετέρου των πελατών της, ή μεταξύ δύο πελατών της που ενδεχομένως να προκύψουν στο πλαίσιο παροχής οποιονδήποτε προϊόντων και υπηρεσιών, περιλαμβανομένων των επενδυτικών υπηρεσιών και παρεπόμενων υπηρεσιών ή συνδυασμού αυτών των υπηρεσιών, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του κανονιστικού πλαισίου και των βέλτιστων πρακτικών.

Ειδικότερα, σκοπός της παρούσας Πολιτικής είναι:

- Η πρόληψη καταστάσεων Συγκρούσεως Συμφερόντων, οι οποίες δύναται να αποβούν επιζήμιες για τα συμφέροντα των Πελατών ή των δυνητικών Πελατών της Τραπεζής στο πλαίσιο της παροχής τραπεζικών ή/και επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών.
- Η εφαρμογή αποτελεσματικών οργανωτικών και διοικητικών μέτρων, διαδικασιών και/ή ρυθμίσεων για τη διαχείριση των καταστάσεων Συγκρούσεως Συμφερόντων, ώστε να εξασφαλίζεται με εύλογη βεβαιότητα ότι οι εν λόγω συγκρούσεις δεν επηρεάζουν και/ή δεν θα επηρεάσουν αρνητικά τα συμφέροντα των Πελατών.
- Η εφαρμογή και η λειτουργία μηχανισμών ελέγχου, οι οποίοι καθιστούν αδύνατη την πρόσβαση μη εξουσιοδοτημένων λειτουργιών σε πληροφορία, η χρήση της οποίας ενδέχεται να δημιουργήσει κατάσταση Συγκρούσεως Συμφερόντων.
- Η λήψη μέτρων για αποφυγή και αντιμετώπιση των περιπτώσεων Συγκρούσεως Συμφερόντων κατά την παροχή των καλυπτόμενων υπηρεσιών και δραστηριοτήτων, όπως αυτές ορίζονται κατωτέρω και γνωστοποίηση προς τους Πελάτες όπου απαιτείται της γενικής φύσης και/ή των πηγών των Συγκρούσεως Συμφερόντων και των μέτρων που έχουν ληφθεί για μετριασμό των σχετικών κινδύνων πριν την ανάληψη της άσκησης για λογαριασμό των Πελατών οποιασδήποτε από τις καλυπτόμενες υπηρεσίες και δραστηριότητες.

1. ΟΡΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΕΣ

Σύγκρουση Συμφερόντων

Νοείται κάθε κατάσταση κατά την οποία η δυνατότητα ανεξάρτητης και ακέραιης αξιολογήσεως, κρίσεως ή λήψεως αποφάσεως ενός Λειτουργού της Τραπεζής επηρεάζεται ή δύναται να επηρεασθεί από:

- θεωρήσεις προσωπικής φύσεως,
- προσωπικό συμφέρον, υλικό ή άυλο,
- εξουσία ή πιέσεις τρίτου προσώπου,

με αποτέλεσμα να προκύπτει ενδεχόμενος κίνδυνος προκλήσεως ζημίας, είτε στα συμφέροντα Πελατών, είτε στα συμφέροντα και τη φήμη της Τραπεζής.

Διανομέας

Επιχείρηση η οποία προσφέρει, προτείνει ή πουλάει ένα επενδυτικό προϊόν ή μια επενδυτική υπηρεσία σε Πελάτη.

Καλυπτόμενες

Υπηρεσίες/ Δραστηριότητες

Ορίζεται το σύνολο των χρηματοδοτικών, πιστοδοτικών, καταθετικών, επενδυτικών και λοιπών εν γένει εργασιών, υπηρεσιών ή/και δραστηριοτήτων, που επιτρέπεται να παρέχονται από την Τράπεζα σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο, την άδεια λειτουργίας και το Καταστατικό της.

Αρμόδια Πρόσωπα

Ως Αρμόδιο Πρόσωπο σε σχέση με την Τράπεζα νοείται, σύμφωνα με το άρθρο 2, παρ. 1 της Εκτελεστικής Οδηγίας 565/2017 της MIFID II ένα από τα ακόλουθα πρόσωπα:

α) Διευθυντής, εταίρος ή ισοδύναμο πρόσωπο, διευθυντικό στέλεχος ή συνδεδεμένος αντιπρόσωπος της Τραπεζής.

β) Διευθυντής, εταίρος ή ισοδύναμο πρόσωπο, ή διευθυντικό στέλεχος τυχόν συνδεδεμένου αντιπροσώπου της,

γ) Φυσικό Πρόσωπο που συμμετέχει άμεσα στην παροχή υπηρεσιών στην Τράπεζα ή στο συνδεδεμένο αντιπρόσωπό της στο πλαίσιο συμφωνίας εξωτερικής αναθέσεως για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων εκ μέρους της.

Για τους σκοπούς της παρούσας Πολιτικής η λέξη «Πρόσωπο» περιλαμβάνει τόσο τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα όσο και τα Αρμόδια Πρόσωπα, ως αυτά ορίζονται πιο πάνω, καθώς η εν λόγω Πολιτική καλύπτει τις απαιτήσεις της MIFID αλλά και ευρύτερες απαιτήσεις.

Προσωπική Συναλλαγή

Ορίζεται κάθε Καλυπτόμενη Υπηρεσία ή Δραστηριότητα, περιλαμβανομένων των συναλλαγών σε Χρηματοοικονομικά Μέσα, που πραγματοποιείται από το «Πρόσωπο» ή για λογαριασμό αυτού, εφόσον:

α) το «Πρόσωπο» ενεργεί εκτός του πεδίου των δραστηριοτήτων τις οποίες ασκεί με την επαγγελματική του ιδιότητα, όπως αυτό προσδιορίζεται από την εκάστοτε θέση που κατέχει, ή

β) η συναλλαγή πραγματοποιείται για λογαριασμό του «Προσώπου», οποιουδήποτε προσώπου έχει είτε οικογενειακή σχέση είτε στενούς δεσμούς με το «Πρόσωπο» ή άλλου προσώπου σε σχέση με το οποίο το «Πρόσωπο» έχει άμεσο ή έμμεσο ουσιώδες συμφέρον από το αποτέλεσμα της συναλλαγής, εξαιρουμένων των προμηθειών εκτελέσεως της συναλλαγής. Στενοί δεσμοί θεωρείται ότι υπάρχουν στις πραγματικές καταστάσεις που επιτρέπουν ή διευκολύνουν την διακίνηση εμπιστευτικών ή/και προνομιακών πληροφοριών.

Εμπιστευτική/Προνομιακή Πληροφορία

Ορίζεται κάθε Καλυπτόμενη Υπηρεσία ή Δραστηριότητα, περιλαμβανομένων των συναλλαγών σε Χρηματοοικονομικά Μέσα, που πραγματοποιείται από το «Πρόσωπο» ή για λογαριασμό αυτού, εφόσον:

α) το «Πρόσωπο» ενεργεί εκτός του πεδίου των δραστηριοτήτων τις οποίες ασκεί με την επαγγελματική του ιδιότητα, όπως αυτό προσδιορίζεται από την εκάστοτε θέση που κατέχει, ή

β) η συναλλαγή πραγματοποιείται για λογαριασμό του «Προσώπου», οποιουδήποτε προσώπου έχει είτε οικογενειακή σχέση είτε στενούς δεσμούς με το «Πρόσωπο» ή άλλου προσώπου σε σχέση με το οποίο το «Πρόσωπο» έχει άμεσο ή έμμεσο ουσιώδες συμφέρον από το αποτέλεσμα της συναλλαγής, εξαιρουμένων των προμηθειών εκτελέσεως της συναλλαγής. Στενοί δεσμοί θεωρείται ότι υπάρχουν στις πραγματικές καταστάσεις που επιτρέπουν ή διευκολύνουν την διακίνηση Εμπιστευτικών ή/και Προνομιακών Πληροφοριών.

Ορίζεται συγκεκριμένη πληροφορία, η οποία αφορά έναν ή περισσότερους λήπτες Καλυπτόμενων Υπηρεσιών ή αντισυμβαλλόμενους της Τραπεζής σε Καλυπτόμενες Δραστηριότητες, δεν έχει δημοσιοποιηθεί και ενδεχόμενη δημοσιοποίησή της δύναται να επηρεάσει σημαντικά την απόφαση παροχής ή αρνήσεως παροχής μιας Καλυπτόμενης Υπηρεσίας/Δραστηριότητας ή τους όρους και τις προϋποθέσεις παροχής της, περιλαμβανομένων των οικονομικών όρων.

Ειδικότερα, όσον αφορά τα Χρηματοοικονομικά Μέσα, ως Προνομιακή Πληροφορία νοείται πληροφορία συγκεκριμένη, η οποία δεν έχει δημοσιοποιηθεί, επιτρέπει την εξαγωγή συμπεράσματος και αφορά, άμεσα ή έμμεσα:

- έναν ή περισσότερους εκδότες Χρηματοοικονομικών Μέσων ένα ή περισσότερα Χρηματοοικονομικά Μέσα και ενδεχόμενη δημοσιοποίησή της δύναται να επιδράσει σημαντικά στην τιμή αυτών των Χρηματοοικονομικών Μέσων ή στην τιμή των συνδεδεμένων με αυτά παράγωγων μέσων και μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, υπό την έννοια ότι ένας συνετός επενδυτής θα την αξιολογούσε, μεταξύ άλλων, κατά τη λήψη των επενδυτικών αποφάσεών του.

Ως προς τα πρόσωπα που είναι επιφορτισμένα με την εκτέλεση εντολών σε Χρηματοοικονομικά Μέσα, ως Προνομιακές Πληροφορίες νοούνται επίσης οι πληροφορίες που διαβιβάζονται από έναν Πελάτη και σχετίζονται με τις εκκρεμείς εντολές του σε Χρηματοοικονομικά Μέσα, οι οποίες έχουν συγκεκριμένο χαρακτήρα, αφορούν άμεσα ή έμμεσα έναν ή περισσότερους εκδότες Χρηματοοικονομικών Μέσων ή ένα ή περισσότερα Χρηματοοικονομικά Μέσα και ενδεχόμενη δημοσιοποίησή τους θα μπορούσε να επιδράσει σημαντικά στην τιμή αυτών των Χρηματοοικονομικών Μέσων ή στην τιμή των συνδεδεμένων με αυτά παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων και μεριδίων συλλογικών επενδύσεων.

Επισημαίνεται ότι μία πληροφορία θεωρείται συγκεκριμένη όταν αφορά σε κατάσταση που υφίσταται ή που ευλόγως αναμένεται ότι θα υπάρξει, συμβάν που έλαβε χώρα ή που ευλόγως αναμένεται ότι θα λάβει χώρα, ώστε να δύναται να εξαχθεί συμπέρασμα σχετικά με την

πιθανή επίδραση της καταστάσεως ή του συμβάντος αυτού στην παροχή της Υπηρεσίας, στην άσκηση της συγκεκριμένης Δραστηριότητας, στους όρους και προϋποθέσεις αυτών, στις τιμές των Χρηματοοικονομικών Μέσων ή των συνδεδεμένων με αυτά παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων και μεριδίων συλλογικών επενδύσεων.

Στην περίπτωση μιας παρατεταμένης διαδικασίας που αποσκοπεί σε ή έχει ως αποτέλεσμα συγκεκριμένη κατάσταση ή συγκεκριμένο γεγονός, όπως για παράδειγμα στην περίπτωση μιας σύνθετης εταιρικής πράξεως (ενδεικτικά συγχώνευση, εξαγορά) δύναται να θεωρηθεί ότι συνιστά συγκεκριμένη πληροφορία η εν λόγω μελλοντική κατάσταση ή το εν λόγω μελλοντικό γεγονός, καθώς επίσης και τα επιμέρους στάδια της διαδικασίας αυτής, τα οποία συνδέονται με την πρόκληση ή την πραγματοποίηση της εν λόγω μελλοντικής καταστάσεως ή μελλοντικού γεγονότος. Ένα επιμέρους στάδιο μιας παρατεταμένης διαδικασίας θα θεωρείται ότι συνιστά Προνομιακή Πληροφορία αν πληροί αφ' εαυτού τα κριτήρια Προνομιακής Πληροφορίας κατά τα προαναφερθέντα.

2. ΓΕΝΙΚΕΣ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ

Η Τράπεζα, κατά την άσκηση και/ή παροχή των Καλυπτόμενων Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων που αναφέρονται στην Πολιτική αποβλέπει στην ελαχιστοποίηση του κινδύνου βλάβης των συμφερόντων της ίδιας και των Εταιριών του Ομίλου, καθώς και των Πελατών τους, από ενδεχόμενες Συγκρούσεις Συμφερόντων μεταξύ της ίδιας, των «Προσώπων» και των Πελατών, κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο αυτό:

- Διαθέτει κατάλληλη οργανωτική διάρθρωση για την κατανομή λειτουργιών και αρμοδιοτήτων και εφαρμόζει συγκεκριμένες διαδικασίες λήψεως αποφάσεων, καθώς και αποτελεσματική διαδικασία αναφορών και επικοινωνίας σε όλα τα επίπεδα.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπεζής ορίζει, εποπτεύει και λογοδοτεί για την εφαρμογή και/ή υλοποίηση των ρυθμίσεων διακυβέρνησης που διασφαλίζουν την αποτελεσματική και συνετή διαχείριση της Τράπεζας, περιλαμβανομένων του διαχωρισμού των καθηκόντων και/ή αρμοδιοτήτων στην Τράπεζα και της πρόληψης/αποτροπής των Συγκρούσεων Συμφερόντων, με τρόπο που προάγει την ακεραιότητα της Τραπεζής και προωθεί το συμφέρον των Πελατών και των υπαλλήλων της.
- Διαθέτει Μονάδες Κανονιστικής Συμμορφώσεως και Εσωτερικού Ελέγχου, οι οποίες λειτουργούν ανεξάρτητα τόσο από τις Επιχειρησιακές Μονάδες όσο και μεταξύ τους και είναι υπεύθυνες να ελέγχουν, να εντοπίζουν, να αποτρέπουν και να αντιμετωπίζουν καταστάσεις Συγκρούσεων Συμφερόντων.
- Παρακολουθεί και αξιολογεί περιοδικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των συστημάτων, των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου και των σχετικών διαδικασιών για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών.

- Απασχολεί έμπειρο προσωπικό, πιστοποιημένο όπου κατά περίπτωση προβλέπεται από τη νομοθεσία, με ικανότητες και γνώσεις που καλύπτουν συνολικά όλο το εύρος των Καλυπτόμενων Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων.
- Διασφαλίζει, με ευθύνη των επικεφαλής των αρμόδιων Μονάδων, ότι το προσωπικό της γνωρίζει τις απαιτούμενες διαδικασίες για την άσκηση των αρμοδιοτήτων του, εκτελώντας αυτές με επιμέλεια, εντιμότητα, επαγγελματισμό και την απαιτούμενη ανεξαρτησία. Εφαρμόζει συστήματα και μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου για τη διασφάλιση της συμμορφώσεως με τις αποφάσεις και τις διαδικασίες σε όλα τα επίπεδα, διαφυλάσσοντας την ασφάλεια, ακεραιότητα και εμπιστευτικότητα των υπό διαχείριση πληροφοριών.
- Εφαρμόζει αποτελεσματική διαδικασία υποβολής ανώνυμων αναφορών και ενημερώσεως σε όλα τα επίπεδα, με σκοπό την ενίσχυση της διαφάνειας και τη διασφάλιση της συμμορφώσεως της με το υφιστάμενο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, με τον Κώδικα Δεοντολογίας της, καθώς και τις βέλτιστες πρακτικές.
- Υιοθετεί πολιτικές και διαδικασίες και εφαρμόζει κατάλληλα συστήματα που διασφαλίζουν την ισότιμη και αμερόληπτη αντιμετώπιση Πελατών ή κατηγοριών Πελατών.
- Δεσμεύει τους αρμόδιους λειτουργούς, μέσω του Κώδικα Δεοντολογίας και του Εγχειριδίου Προσωπικού της, να μην αποδέχονται άμεσα ή έμμεσα δώρα και να μην εξασφαλίζουν για τον εαυτόν τους ή τους οικείους τους πλεονεκτήματα ή ωφέλειες,
- Διασφαλίζει στις περιπτώσεις που εκδίδει ή διαδίδει πληροφορίες, ότι καθίσταται σαφές ότι πρόκειται για διαφημιστικές ανακοινώσεις.
- Εποπτεύει και μεριμνά για την συμμορφούμενη προς το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο παροχή των Καλυπτόμενων Υπηρεσιών και τη διεξαγωγή των Καλυπτόμενων Δραστηριοτήτων, ακολουθώντας πιστά τις κατά περίπτωση διαδικασίες και οδηγίες, εφαρμόζοντας απαρέγκλιτα τις σχετικές αποφάσεις των οργάνων της Τραπεζής και εφαρμόζοντας με ακρίβεια το Τιμολόγιό της.
- Γνωστοποιεί με γενικό και ειδικό τρόπο στους Πελάτες το πλαίσιο αποφυγής Συγκρούσεως Συμφερόντων, πριν την παροχή της κατά περίπτωση Καλυπτόμενης Υπηρεσίας ή Δραστηριότητας. Η γνωστοποίηση αυτή πραγματοποιείται σε σταθερό μέσο και καλύπτει, όπου κρίνεται απαραίτητο, και το ενδεχόμενο αδυναμίας αποφυγής ή αποτελεσματικής διαχείρισεως Συγκρούσεως Συμφερόντων, κατά την οποία η Τράπεζα αρνείται την παροχή της Καλυπτόμενης Υπηρεσίας ή Δραστηριότητας στον Πελάτη. Η αξιολόγηση της αδυναμίας αποφυγής ή αποτελεσματικής διαχείρισεως Συγκρούσεως Συμφερόντων διενεργείται από τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως, βάσει στοιχείων και διευκρινίσεων που της παρέχουν οι αρμόδιες Μονάδες της Τραπεζής, το αποτέλεσμα της οποίας γνωστοποιείται από τις τελευταίες στον Πελάτη.
- Έχει θεσπίσει και διατυπώσει ρητώς την υποχρέωση τηρήσεως από όλο το προσωπικό της Τραπεζής του ισχύοντος Πλαισίου Ασφαλείας Πληροφοριών Τραπεζής και κάθε άλλου συναφούς Πλαισίου, Κώδικα, Κανονισμού, καθώς και την υποχρέωση επιδείξεως απολύτου εχεμύθειας για τις συναλλαγές και εργασίες της Τραπεζής, και των σχετικών προσωπικών δεδομένων και πληροφοριών Πελατών της. Επισημαίνεται ότι παράβαση της ανωτέρω υποχρέωσης συνιστά πειθαρχία

κό παράπτωμα, ενώ η υποχρέωση επιδείξεως απολύτου εχεμύθειας συνεχίζει να υφίσταται και μετά τη λύση ή διακοπή της συμβάσεως εργασίας του Υπαλλήλου.

- Αξιολογεί τις περιστάσεις που ενδέχεται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων, η οποία συνιστά ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων Πελατών ή/και των συμφερόντων και της φήμης της Τραπέζης.

3. ΓΕΝΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Η Τράπεζα, για την αποφυγή και αντιμετώπιση καταστάσεων που ενδέχεται να συνιστούν ή να οδηγούν σε

Σύγκρουση Συμφερόντων κατά την παροχή Καλυπτόμενων Υπηρεσιών ή/και την άσκηση Καλυπτόμενων Δραστηριοτήτων, εφαρμόζει διαδικασίες και λαμβάνει μέτρα που περιλαμβάνουν, κατά περίπτωση, τα ακόλουθα:

- Διαχωρισμό των κανόνων αμοιβής των Υπάλληλων της Τραπέζης, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία/μη σύνδεση της αμοιβής των Υπαλλήλων που ασκούν/παρέχουν μια Καλυπτόμενη Υπηρεσία ή Δραστηριότητα, από τα έσοδα άλλων Υπαλλήλων που ασκούν/παρέχουν διαφορετική Καλυπτόμενη Υπηρεσία ή Δραστηριότητα, όταν ενδέχεται να προκύψει Σύγκρουση Συμφερόντων σε σχέση με αυτές.

- Γνωστοποίηση στον Πελάτη της φύσεως και του ύψους τυχόν εξόδων - αμοιβών, πριν από την παροχή οποιασδήποτε Καλυπτόμενης Υπηρεσίας ή την άσκηση οποιασδήποτε Καλυπτόμενης Δραστηριότητας. Σε περίπτωση που το ακριβές ποσό δεν είναι εκ των προτέρων γνωστό, τότε γνωστοποιείται με συνολικό, κατανοητό και ακριβή τρόπο η μέθοδος υπολογισμού του. Τα ανωτέρω είναι απαραίτητα προκειμένου ο Πελάτης να βεβαιώνεται ότι δεν τυγχάνει διακριτικής μεταχειρίσεως.

- Έλεγχο από τις αρμόδιες Μονάδες της Τραπέζης κατά την επιλογή και σύναψη συμφωνιών αναθέσεως έργων σε τρίτους, όσον αφορά τυχόν Σύγκρουση Συμφερόντων. Επιπροσθέτως, κάθε Υπάλληλος που συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα στη διαδικασία επιλογής/εγκρίσεως/ υπογραφής συμβάσεων προμηθευτών/αναθέσεων έργων, οφείλει να αποκαλύπτει εγγράφως στον προϊστάμενό του και στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως τυχόν συγγενική ή άλλη σχέση (π.χ. προηγούμενη πρόσφατη απασχόληση) με υποψήφιο ή υφιστάμενο εξωτερικό συνεργάτη/πάροχο υπηρεσιών.

- Εφαρμογή της «Πολιτικής Συναλλαγών της Τραπέζης με Συνδεδεμένα Μέρη», με στόχο τον περιορισμό του κινδύνου Συγκρούσεως Συμφερόντων, ήτοι περιπτώσεων όπου Βασικοί Μέτοχοι ή Μέλη Διοικήσεως της Τραπέζης ενδέχεται να προάγουν τα «ίδια συμφέροντά» τους έναντι των συμφερόντων της Τραπέζης.

- Τοποθέτηση Λειτουργιών Υπαλλήλων εχόντων συγγενική σχέση (εξ αίματος ή εξ αγχιστείας) σε διαφορετικούς διοικητικούς χώρους και με διαφορετικό αντικείμενο εργασιών, ώστε να μην κλονίζεται η εμπιστοσύνη των λοιπών Λειτουργιών Υπαλλήλων ως προς την αμεροληψία και αντικειμενικότητα της Τραπέζης. Σε κάθε περίπτωση, Υπάλληλοι με τυχόν συγγενική μεταξύ τους σχέση δεν υπηρετούν υπό την αυτή ιεραρχική γραμμή αναφοράς και υπό τις ιδιότητες εισηγητού – εγκρίνοντος.

- Απαγόρευση συμμετοχής Υπαλλήλου:

- στην εισηγήση/αξιολόγηση/έγκριση δανειοδοτήσεως συγγενικού του προσώπου μέχρι β' βαθμού συγγενείας, περιλαμβανομένων των συζύγων ή προσώπων εξομοιούμενων με συζύγους ή Νομικού Προσώπου συνδεδεμένου με τα προαναφερόμενα πρόσωπα.

- στη διαχείριση οφειλών σε καθυστέρηση πιστούχου - συγγενικού του προσώπου μέχρι β' βαθμού συγγενείας, περιλαμβανομένων των συζύγων ή προσώπων εξομοιούμενων με συζύγους ή Νομικού Προσώπου συνδεδεμένου με τα προαναφερόμενα πρόσωπα.

- στην αξιολόγηση αποδόσεως - συγγενικού του προσώπου μέχρι β' βαθμού συγγενείας, περιλαμβανομένων των συζύγων ή προσώπων εξομοιούμενων με συζύγους.

- Τήρηση και ενημέρωση αρχείου για κάθε τραπεζική ή επενδυτική Καλυπτόμενη Υπηρεσία ή Δραστηριότητα που ασκήθηκε από την Τράπεζα, από την οποία έχει προκύψει Σύγκρουση Συμφερόντων που συνεπάγεται ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας για τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων Πελατών της Τραπέζης. Ομοίως πράττεται και στην περίπτωση παροχής Υπηρεσίας ή Δραστηριότητας εν τω παρόντι, ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει Σύγκρουση Συμφερόντων.

- Αποφυγή ταυτόχρονης ή διαδοχικής συμμετοχής υπαλλήλου της Τραπέζης στην παροχή διαφορετικών Καλυπτόμενων Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων προς τους ίδιους Πελάτες, όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να δημιουργήσει Σύγκρουση Συμφερόντων ή να διακινδυνεύσει την αποτελεσματική διαχείριση Συγκρούσεως Συμφερόντων.

- Ανάλυση κάθε νέας επιχειρηματικής σχέσεως με Πελάτη, η οποία περιλαμβάνει ανάληψη δεσμεύσεως εμπιστευτικότητας, ως προς τον πιθανό κίνδυνο Συγκρούσεως Συμφερόντων που ενέχει.

- Αποφυγή ή έλεγχος της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ των «Προσώπων» που συμμετέχουν σε

Καλυπτόμενες Υπηρεσίες και Δραστηριότητες, οι οποίες συνεπάγονται κίνδυνο Συγκρούσεως Συμφερόντων, όταν η ανταλλαγή αυτών των πληροφοριών ενδέχεται να είναι επιζήμια για τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων Πελατών.

- Διακριτή εποπτεία των «Προσώπων», των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την παροχή Καλυπτόμενων Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων σε Πελάτες, εάν τα συμφέροντα των Πελατών ενδέχεται να συγκρούονται ή εάν οι Πελάτες εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα, περιλαμβανομένων εκείνων της Τραπέζης, τα οποία ενδέχεται να συγκρούονται.

- Αποφυγή ή περιορισμός της ασκήσεως ανάρμοστης επιρροής στον τρόπο με τον οποίο ένα «Πρόσωπο» παρέχει Καλυπτόμενες Υπηρεσίες και Δραστηριότητες για λογαριασμό της Τραπέζης.

- Αποφυγή ασκήσεως καθηκόντων από υπαλλήλους, που θα μπορούσε να παρεμποδίσει την ανεξάρτητη λήψη αποφάσεων από μέρος τους, εκτός εάν προηγουμένως έχουν ενημερώσει αρμοδίως και έχουν λάβει ειδική άδεια από τον εκάστοτε αρμόδιο Διευθυντή Διεύθυνσης με παράλληλη ενημέρωση/καθοδήγηση της Διευθύνσεως Κανονιστικής Συμμορφώσεως και της Διευθύνσεως Ανθρώπινου Δυναμικού.

Οι διαδικασίες και τα μέτρα που αναφέρονται ανωτέρω αποσκοπούν να διασφαλίσουν ότι τα Αρμόδια Πρόσωπα που συμμετέχουν στην παροχή των Καλυπτόμενων Υπηρεσιών/Δραστηριοτήτων, ασκούν αυτές σε επίπεδο ανεξαρτησίας κατάλληλο για το μέγεθος και τις δραστηριότητες της Τραπέζης και για τον κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων των Πελατών. Εάν η εφαρμογή των μέτρων και διαδικασιών που προβλέπονται ανωτέρω δεν διασφαλίζει τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας, η Τράπεζα υιοθετεί εναλλακτικά ή επιπρόσθετα μέτρα και διαδικασίες, τα οποία είναι απαραίτητα και κατάλληλα για τον σκοπό αυτό.

4. ΕΙΔΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΑΠΟΦΥΓΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Η Τράπεζα, για την αποφυγή και αντιμετώπιση καταστάσεων που ενδέχεται να συνιστούν ή να οδηγούν σε Σύγκρουση Συμφερόντων, ειδικά κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων ή παρεπόμενων υπηρεσιών επί Χρηματοοικονομικών Μέσων, προβαίνει επιπρόσθετως των ανωτέρω στην:

- Διενέργεια περιοδικής ενημερώσεως/υπενθυμίσεως προς άτομα ασκούντα διευθυντικά καθήκοντα και έχοντα πρόσβαση σε Προνομιακές ή Εμπιστευτικές Πληροφορίες της Τραπέζης (Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, Μέλη της Διοικήσεως, κ.λ.π.), όσον αφορά στην απαγόρευση διενέργειας συναλλαγών επί Χρηματοοικονομικών Μέσων εκδόσεως του Ομίλου Alpha Bank, κατά τη διάρκεια κλειστής περιόδου 30 ημερολογιακών ημερών πριν από την ανακοίνωση ενδιάμεσης ή ετήσιας οικονομικής εκθέσεως, την οποία ο εκδότης, ήτοι ο Όμιλος, υποχρεούται να δημοσιοποιήσει, είτε σύμφωνα με τους κανόνες του χώρου διαπραγματεύσεως στον οποίο οι μετοχές του εκδότη έχουν γίνει δεκτές προς διαπραγμάτευση, είτε σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο.
- Απαγόρευση σε κάθε υπάλληλο της Τραπέζης να χρησιμοποιεί, να κοινοποιεί ή να συστήνει για απόκτηση ή παραχώρηση Προνομιακή/Εμπιστευτική Πληροφορία που κατέχει, με σκοπό να αποκτήσει ή να παραχωρήσει, για δικό του λογαριασμό, άμεσα ή έμμεσα, Χρηματοοικονομικά Μέσα τα οποία αφορά η εν λόγω πληροφορία ή Χρηματοοικονομικά Μέσα συνδεδεμένα με τα μέσα αυτά.
- Εφαρμογή μηχανισμού εποπτείας, με σκοπό τον έλεγχο της διακινήσεως εσωτερικής πληροφορήσεως, σε εφαρμογή της απαγορεύσεως στο προσωπικό της Τραπέζης να προβαίνει σε αθέμιτη χρήση τέτοιου είδους πληροφοριών, είτε προς το συμφέρον της Τραπέζης είτε για προσωπικό του συμφέρον, η οποία θα είναι εις βάρος των Πελατών. Ενδεικτικά, η κατάρτιση καταστάσεων με άτομα που κατέχουν εσωτερική πληροφορήση, η χρήση φραγής πληροφορήσεως και η αυστηρή τήρηση του επαγγελματικού απορρήτου συνιστούν τέτοιου είδους μηχανισμούς εποπτείας. Ειδικότερα ως προς τη φραγή πληροφορήσεως και δεδομένου ότι Λειτουργοί, Στελέχη και Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης, κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, αποκτούν πρόσβαση σε Προνομιακές Πληροφορίες που αφορούν την προσωπική, οικογενειακή και περιουσιακή κατάσταση, τις επενδυτικές επιλογές και τους στόχους των Πελατών της, η Τράπεζα εφιστά την προσοχή των

ως άνω στην αυστηρότατη τήρηση της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών αυτών. Πιο συγκεκριμένα, δεν επιτρέπεται στα ως άνω πρόσωπα:

- Η πρόσβαση στα τηρούμενα με οποιονδήποτε τρόπο ή μέσω αρχείων της Τραπέζης, στα οποία περιέχονται Προνομιακές Πληροφορίες Πελατών, εκτός εάν αυτό είναι απαραίτητο για την ορθή άσκηση των καθηκόντων τους.
- Η κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών ή η κοινοποίηση ή διάδοση τέτοιων Πληροφοριών προς οποιοδήποτε πρόσωπο, συνεργαζόμενο με ή απασχολούμενο στον Όμιλο, ή τρίτον, εκτός εάν αυτό είναι αναγκαίο για την εκπλήρωση υποχρεώσεων της Τραπέζης στο πλαίσιο της ασκήσεως εποπτείας από τις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές.
- Η κοινοποίηση του Κωδικού Προσβάσεως (password) στο τερματικό εργασίας τους.
- Η χρήση Προνομιακών Πληροφοριών στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών ή προς όφελος άλλου Πελάτη της Τραπέζης ή τρίτου (συμπεριλαμβανομένου του Ομίλου), εκτός εάν προηγουμένως ληφθεί έγγραφη συναίνεση από το πρόσωπο το οποίο αφορούν.
- Η χρήση ή μετάδοση Προνομιακών Πληροφοριών που αφορούν ένα ή περισσότερα Χρηματοπιστωτικά Μέσα, οι οποίες, αν γίνονταν γνωστές στο κοινό, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αισθητά την τιμή αυτών των Χρηματοοικονομικών Μέσων, προκειμένου τα πρόσωπα αυτά να αποκτήσουν ή να διαθέσουν, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων ή για λογαριασμό της Τραπέζης ή του Ομίλου, άμεσα ή έμμεσα, τα Χρηματοοικονομικά Μέσα τα οποία αφορούν οι πληροφορίες αυτές.
- Περιορισμός της πρόσβασης σε εμπιστευτικές πληροφορίες μόνο σε εξουσιοδοτημένα άτομα, οι δραστηριότητες των οποίων δικαιολογούν τέτοια πρόσβαση, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η προστασία των νόμιμων συμφερόντων του Πελάτη. Αυτή η αρχή διασφαλίζεται από τα συστήματα πληροφορικής της Τραπέζης, τα οποία επιτρέπουν την πρόσβαση μόνο σε εξουσιοδοτημένο προσωπικό.
- Ξεχωριστή εποπτεία των «Προσώπων» των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την άσκηση δραστηριοτήτων για λογαριασμό Πελατών ή την παροχή υπηρεσιών σε αυτούς, εφόσον τα συμφέροντα των εν λόγω Πελατών ενδέχεται να συγκρούονται ή εφόσον οι εν λόγω Πελάτες εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα, περιλαμβανομένων εκείνων της Τραπέζης, τα οποία ενδέχεται να συγκρούονται.
- Θέσπιση και εφαρμογή φραγμών πληροφόρησης («Κινέζικα Τείχη») που περιορίζουν τις ροές πληροφοριών μεταξύ διαφορετικών μονάδων / τμημάτων της Τραπέζης. Με την εγκαθίδρυση των «Κινεζικών Τειχών», η Τράπεζα και οι υπάλληλοι της μπορούν να προσφέρουν επενδυτικές υπηρεσίες στους Πελάτες χωρίς να επηρεάζονται από άλλες πληροφορίες που διαθέτει η Τράπεζα και οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε Συγκρούσεις Συμφερόντων.
- Υιοθέτηση διαδικασιών για την αποτροπή ή τον περιορισμό τυχόν ανάρμοστης συμπεριφοράς «Προσώπου» κατά την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών.
- Έλεγχος για την αποφυγή της ταυτόχρονης ή της διαδοχικής συμμετοχής ενός υπαλλήλου της Τραπέζης, σε διαφορετικές επενδυτικές ή παρεπόμενες υπη-

ρεσίες, όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να αποβεί επιζήμια για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.

- Εξάλειψη κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ αφενός της αμοιβής των «Προσώπων» που ασκούν κατά κύριο λόγο μία επενδυτική δραστηριότητα και αφετέρου της αμοιβής και/ή των εσόδων που λαμβάνουν άλλα «Πρόσωπα» τα οποία ασκούν κατά κύριο λόγο διαφορετική επενδυτική δραστηριότητα, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές.

- Απαγόρευση διενέργειας Προσωπικής Συναλλαγής «Προσώπου», ή οποιουδήποτε προσώπου έχει είτε οικογενειακή σχέση είτε στενούς δεσμούς με το «Πρόσωπο» ή άλλου προσώπου σε σχέση με το οποίο το «Πρόσωπο» έχει άμεσο ή έμμεσο ουσιώδες συμφέρον από το αποτέλεσμα της συναλλαγής, επί τη βάση Προνομιακής πληροφορίας.

- Εφαρμογή διαδικασιών για τη διασφάλιση της συμμορφώσεως σε περίπτωση που κρίνεται σκόπιμη η αναβολή δημοσιοποιήσεως Προνομιακών Πληροφοριών που αφορούν άμεσα στην Τράπεζα ή στον Όμιλο.

- Εφαρμογή διαδικασίας αξιολογήσεως της βολιδοσκοπήσεως ως προς την αποκάλυψη Προνομιακής Πληροφορίας και υιοθέτηση μηχανισμού εποπτείας των διενεργούμενων βολιδοσκοπήσεων, ιδιαιτέρως όσων αξιολογείται ότι συνεπάγονται αποκάλυψη Προνομιακών Πληροφοριών, καθώς και της συμμορφώσεως με τις κανονιστικές προβλέψεις, όσον αφορά την:

- ενημέρωση του αποδέκτη της βολιδοσκοπήσεως ως προς την ύπαρξη και επικείμενη αποκάλυψη προνομιακών πληροφοριών,

- ενημέρωση του αποδέκτη ως προς τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη συγκατάθεσή του στην αποκάλυψη προνομιακής πληροφορίας,

- εφαρμογή διαδικασιών ανταλλαγής τυποποιημένου συνόλου πληροφοριών με τα πρόσωπα που λαμβάνουν τη βολιδοσκόπηση,

- τήρηση των προβλεπόμενων αρχείων Προνομιακών Πληροφοριών.

- Εφαρμογή του ρυθμιστικού πλαισίου όσον αφορά στους περιορισμούς για αντισπαροχές καθώς και της σχετικής Πολιτικής της Τραπέζης.

Η Τράπεζα ως Διανομέας Χρηματοοικονομικών Μέσων διασφαλίζει ότι τα μέσα που διανέμει δεν επηρεάζουν αρνητικά τους τελικούς Πελάτες με τρόπο που να επιτρέπει στην Τράπεζα να μετριάξει ή / και μεταθέτει τους κινδύνους που απορρέουν από το δικό της χαρτοφυλάκιο.

Κάθε φορά που η Τράπεζα διανέμει ένα Χρηματοοικονομικό Μέσο αναλύει τις πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων και, ειδικότερα, αξιολογεί κατά πόσον το Χρηματοοικονομικό Μέσο δημιουργεί μια κατάσταση όπου οι τελικοί Πελάτες μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά αν λάβουν:

- μια θέση αντίθετη προς εκείνη που κατείχε προηγουμένως η ίδια η Τράπεζα, ή

- μια θέση αντίθετη προς εκείνη που η Τράπεζα επιθυμεί να κατέχει μετά την πώληση του προϊόντος.

Όταν αποφασίζει για το εύρος των Χρηματοοικονομικών Μέσων και των επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών που προτίθεται να προσφέρει και όταν καθορίζει τις αντίστοιχες αγορές-στόχους, και ιδιαίτερα όταν σκοπεύει να προσφέρει νέα προϊόντα, πολύπλοκα προϊόντα ή προϊόντα που εμπεριέχουν αυξημένο επενδυτικό κίνδυνο, η Τράπεζα διασφαλίζει την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων οι οποίες ενδέχεται να ανακύψουν.

Στις περιπτώσεις όπου ενδέχεται να υπάρχουν σημαντικές συγκρούσεις συμφερόντων (όπως σε σχέση με προϊόντα που εκδίδονται από άλλες οντότητες του Ομίλου), η Τράπεζα, ως διανομέας των εν λόγω επενδυτικών προϊόντων, λαμβάνει δεόντως υπόψη όλη τη σχετική πληροφόρηση που παρέχεται από τον κατασκευαστή του προϊόντος, όσον αφορά τόσο στην αγορά-στόχο όσο και στη στρατηγική διανομής.

5. ΕΝΤΟΠΙΣΜΟΣ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Με σκοπό τον εντοπισμό των περιπτώσεων Συγκρούσεως Συμφερόντων που ανακύπτουν κατά την παροχή/άσκηση των Καλυπτομένων Υπηρεσιών/Δραστηριοτήτων, οι οποίες ενδέχεται να ζημιώσουν τα συμφέροντα ενός Πελάτη και να πλήξουν τα συμφέροντα και τη φήμη της Τραπέζης, η Τράπεζα εξακριβώνει, με βάση ορισμένα ελάχιστα κριτήρια, εάν η ίδια ή Αρμόδιο Πρόσωπο ή πρόσωπο συνδεδεμένο άμεσα ή έμμεσα με αυτήν με σχέση ελέγχου, ευρίσκει είτε ως αποτέλεσμα της παροχής των τραπεζικών εργασιών και των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων, καθώς και των παρεπόμενων υπηρεσιών επί Χρηματοοικονομικών Μέσων, είτε με άλλον τρόπο, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, σε μία από τις ακόλουθες καταστάσεις:

- η Τράπεζα ή το «Πρόσωπο» είναι πιθανό να αποκομίσει οικονομικό όφελος ή να αποφύγει οικονομική ζημία σε βάρος Πελάτη,

- η Τράπεζα ή το «Πρόσωπο» έχει διαφορετικό συμφέρον από το συμφέρον του Πελάτη, ως προς την έκβαση μίας Καλυπτόμενης Υπηρεσίας ή Δραστηριότητας που του παρέχει ή μίας συναλλαγής που πραγματοποιεί για λογαριασμό του,

- η Τράπεζα ή το «Πρόσωπο» έχει οικονομικό ή άλλο κίνητρο να ευνοήσει τα συμφέροντα άλλου Πελάτη ή ομάδας πελατών σε βάρος των συμφερόντων του Πελάτη που ασκούν την ίδια επιχειρηματική δραστηριότητα με τον Πελάτη,

- η Τράπεζα ή το «Πρόσωπο» λαμβάνει ή θα λάβει, από πρόσωπο διαφορετικό από τον Πελάτη, αντισπαροχή σχετιζόμενη με υπηρεσία που παρέχεται στον Πελάτη, υπό μορφή χρημάτων, ή μη χρηματικών οφελών ή υπηρεσιών ή αγαθών, πέραν της συνήθους προμήθειας ή αμοιβής για την παροχή της υπηρεσίας αυτής.

Στο ανωτέρω πλαίσιο εντάσσεται η πρόληψη τυχόν πράξεων καταχρήσεως Προνομιακών ή Εμπιστευτικών πληροφοριών, καθώς και χειραγωγήσεως ή απόπειρας χειραγωγήσεως της αγοράς, με τη θέσπιση διαδικασιών εντοπισμού και αναφοράς ύποπτων εντολών και συναλλαγών.

Ενδεικτική τυπολογία περιπτώσεων όπου ενδέχεται να ανακύψει κάποια μορφή συγκρούσεως συμφερόντων

i. Συγκρούσεις μεταξύ της Τραπέζης ή του Ομίλου και υφιστάμενων ή δυνητικών Πελατών, που σχετίζονται με την αμερόληπτη αντιμετώπιση του Πελάτη

- Υπάλληλος της Τραπέζης, θέτει την εκτέλεση Προσωπικής του Συναλλαγής σε Χρηματοοικονομικό Μέσο, σε προτεραιότητα σε σχέση με την εκτέλεση της αυτής συναλλαγής Πελάτη στο ίδιο Χρηματοοικονομικό Μέσο (front running)
- Η Τράπεζα έχει πληροφόρηση σχετικά με την οικονομική δυσχέρεια εταιρίας και ταυτόχρονα προβαίνει σε συναλλαγές επί Χρηματοοικονομικών Μέσων αυτής, για ίδιον όφελος
- Προώθηση προϊόντων με σκοπό την προσκόμιση οφέλους για την Τράπεζα ή τον Όμιλο, το οποίο δε συνάδει με το καλύτερο συμφέρον του πελάτη
- Εφαρμογή προνομιακής τιμολογιακής πολιτικής για συγκεκριμένα προϊόντα τη Τράπεζας ή του Ομίλου (ή που κατασκευάζονται από τον Όμιλο) με σκοπό την παρότρυνση πελατών να επενδύσουν στα συγκεκριμένα προϊόντα τα οποία δεν αποτελούν απαραίτητα την καταλληλότερη επιλογή με βάση το προφίλ πελάτη
- Η Τράπεζα λαμβάνει ή θα λάβει από πρόσωπο άλλο από τον πελάτη αντιπαροχή σχετιζόμενη με υπηρεσία που παρέχεται στον πελάτη, υπό μορφή χρηματικών ή μη χρηματικών οφελών ή υπηρεσιών
- Οι αναλυτές της Τραπέζης, εκπονούν αναλύσεις για Χρηματοοικονομικά Μέσα, επί των οποίων έχουν καταρτίσει ή προτίθενται να καταρτίσουν συναλλαγές,
- Οι αναλυτές του Ομίλου λαμβάνουν αμοιβή ή οιαδήποτε άλλη αντιπαροχή, η οποία αποτιμάται σε χρήμα, από εκδότες κινητών αξιών που έχουν αποτελέσει αντικείμενο εκθέσεως αναλύσεως των εν λόγω αναλυτών.

ii. Συγκρούσεις μεταξύ της Τραπέζης ή του Ομίλου και Πελατών που σχετίζονται με τη χρήση πληροφοριών

- Η τυχόν διαρροή πληροφοριών που περιήλθαν σε γνώση Λειτουργών, Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, Στελεχών, Διευθυντών της Τραπέζης, κατά την άσκηση των καθηκόντων τους ή/και προσώπων που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με οιονδήποτε εκ των ως άνω, και οι οποίες δεν έχουν δημοσιοποιηθεί ή δεν έχουν καταστεί, με οιοδήποτε άλλο τρόπο, γνωστές στο επενδυτικό κοινό
- Η τυχόν διαρροή πληροφοριών, οι οποίες δεν έχουν δημοσιοποιηθεί και δεν έχουν καταστεί γνωστές στο επενδυτικό κοινό, εξαιτίας διαπροσωπικών σχέσεων που διατηρούν μεταξύ τους Υπάλληλοι της Τραπέζης, απασχολούμενοι σε διαφορετικές Ενότητες εργασιών ή σχέσεων που διατηρούν οι Λειτουργοί Υπάλληλοι με άλλες οντότητες του Ομίλου ή τρίτα πρόσωπα
- Η προώθηση προϊόντων, με συγκάλυψη πιθανού επενδυτικού κινδύνου, με σκοπό να επιτευχθεί η διάθεση του προϊόντος στον Πελάτη.

iii. Συγκρούσεις μεταξύ υφιστάμενων ή δυνητικών Πελατών

- Η Τράπεζα λαμβάνει και/ή εκτελεί αντίθετες εντολές για δύο ανταγωνίστριες εταιρείες / πελάτες της.

iv. Συγκρούσεις μεταξύ συμφερόντων Υπαλλήλων και των συμφερόντων της Τραπέζης ή των συμφερόντων Πελατών

- Υπάλληλοι, Στελέχη, Διευθυντές, Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης ή πρόσωπα που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα μαζί τους, οι οποίοι ενθαρρύνουν τον Πελάτη προς μία συγκεκριμένη, επενδυτική επιλογή (όχι, όμως, προς τη βέλτιστη για τον Πελάτη επενδυτική επιλογή), διότι οι ίδιοι αποβλέπουν στην ικανοποίηση ιδίων οικονομικών συμφερόντων.

10. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η ενημέρωση των Πελατών των Καταστημάτων της Alpha Bank διενεργείται ως εξής:

Προσυμβατικά	Με το παρόν έντυπο και το Τιμολόγιο Προμηθειών της Τραπέζης
Αίτηση συναλλαγής σε Χρηματοοικονομικά Μέσα	Το αντίγραφο της αιτήσεως συναλλαγής παραδίδεται στον Πελάτη αμέσως μετά την καταχώρισή της αίτησης.
Επιβεβαιώσεις εκτελέσεως εντολών σε αμοιβαία κεφάλαια μετά την οριστικοποίησή τους (δηλαδή μετά την διαβίβαση και ειδοποίηση από την εταιρεία διαχείρισης ότι εκτελέστηκε η εντολή).	Αποστέλλονται στον Πελάτη με σταθερό μέσο, το οποίο έχει επιλέξει ο Πελάτης .
Κατάσταση περιουσιακών στοιχείων (ανάλυση επενδυτικού χαρτοφυλακίου)	Αποστέλλεται στον Πελάτη με σταθερό μέσο, το οποίο έχει επιλέξει ο Πελάτης .
Ετήσια ενημέρωση (βεβαίωση εισοδήματος) υπεραξίας από Αμοιβαία Κεφάλαια.	Αποστέλλονται στον Πελάτη κατόπιν αιτήματος του, με σταθερό μέσο, το οποίο έχει επιλέξει ο Πελάτης.
Ετήσια ενημέρωση (βεβαίωση μερισμάτων) από αμοιβαία κεφάλαια	Αποστέλλονται στον Πελάτη κατόπιν αιτήματος του, με σταθερό μέσο, το οποίο έχει επιλέξει ο Πελάτης.
Ετήσια αναφορά κόστους	Αποστέλλονται στον Πελάτη με σταθερό μέσο, το οποίο έχει επιλέξει ο Πελάτης .

Η ενημέρωση πραγματοποιείται, ως εξής:

Προσυμβατικά	Με το παρόν έντυπο
Μετά την εκτέλεση εντολών	Αποστέλλεται η επιβεβαίωση εκτελέσεως εντολής

	την επόμενη εργάσιμη ημέρα
Κατάσταση περιουσιακών στοιχείων (χαρτοφυλακίου)	Τουλάχιστον μία ανά τρίμηνο

Οι χρήστες Διαδικτύου λαμβάνουν την σχετική ενημέρωση μέσω αυτού.

11.1 ΣΥΣΤΗΜΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΩΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Το Φεβρουάριο του 2004, για σκοπούς εναρμόνισης με την πράξη της Ευρωπαϊκής Κοινότητας με τίτλο «Οδηγία 97/9/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 3^{ης} Μαρτίου, 1997 σχετικά με τα συστήματα αποζημίωσης των επενδυτών», τροποποιήθηκε ο Νόμος, έτσι ώστε να παρέχεται η δυνατότητα ίδρυσης δύο ξεχωριστών Ταμείων Αποζημίωσης Επενδυτών, ένα για τους πελάτες τραπεζών («Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών») και ένα για τους πελάτες κυπριακών Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών («Τ.Α.Ε. Πελατών ΕΠΕΥ»). Με την πιο πάνω τροποποίηση δόθηκε η δυνατότητα στις δύο αρμόδιες εποπτικές αρχές, που είναι η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου («ΚΤΚ») και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς («Ε.Κ.») αντίστοιχα, να προβούν στην έκδοση των αναγκαίων Κανονισμών για τη λειτουργία των προαναφερόμενων Ταμείων.

Η συμμετοχή στο «Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών», σύμφωνα με τους Κανονισμούς, είναι υποχρεωτική για όλες τις τράπεζες οι οποίες έχουν ως έδρα τους την Κυπριακή Δημοκρατία και προσφέρουν επενδυτικές υπηρεσίες, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Νόμου. Υποχρεωτική είναι, επίσης και η συμμετοχή των υποκαταστημάτων των εν λόγω τραπεζών που λειτουργούν σε άλλες χώρες εκτός της Δημοκρατίας.

Στο «Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών» συμμετέχουν, επίσης, υποχρεωτικά τράπεζες που εδρεύουν σε τρίτη χώρα και διατηρούν υποκατάστημα στη Δημοκρατία ή παρέχουν, διασυνورياκώς, επενδυτικές ή και παρεπόμενες υπηρεσίες σ' αυτήν, εφόσον στους καλυπτόμενους πελάτες τους στη Δημοκρατία δεν παρέχεται από αντίστοιχο **ταμείο** τρίτης χώρας, κάλυψη τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται από τους Κυπριακούς Κανονισμούς.

Σύμφωνα με τους Κανονισμούς που έχουν εκδοθεί από την ΚΤΚ και που έχουν εγκριθεί από τη Βουλή των Αντιπροσώπων τον Απρίλιο του 2004, σκοπός του «Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών» είναι η εξασφάλιση επενδυτών πελατών τραπεζών, με την καταβολή αποζημίωσης σε περίπτωση κατά την οποία μία τράπεζα αδυνατεί λόγω της οικονομικής της κατάστασης:

(α) να αποδώσει στους καλυπτόμενους πελάτες της τα κεφάλαια που τους οφείλει, στο πλαίσιο παροχής από αυτή επενδυτικών υπηρεσιών ή/και

(β) να παραδώσει στους καλυπτόμενους πελάτες τα Χρηματοοικονομικά Μέσα που τους ανήκουν και τα οποία η τράπεζα κατέχει, διαχειρίζεται ή φυλάττει για λογαριασμό τους.

Το «Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών» δεν καλύπτει θεσμικούς και επαγγελματίες επενδυτές. **Το ύψος της καταβαλλόμενης αποζημίωσης προς τους καλυπτόμενους επενδυτές πελάτες των μελών του «Τ.Α.Ε. Πελατών Τραπεζών» ανέρχεται μέχρι το ποσό των €20.000 και η κάλυψη αυτή ισχύει για το σύνολο των απαιτήσεων του επενδυτή έναντι ενός μέλους του Τ.Α.Ε., ανεξάρτητα από τον αριθμό λογαριασμών που διατηρεί, νόμισμα και τόπο παροχής της υπηρεσίας.**

11.2 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΓΓΥΗΣΗΣ ΤΩΝ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Το Σύστημα Εγγύησης των Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων (ΣΕΚ) συστάθηκε και λειτουργεί από το 2000. Το υφιστάμενο θεσμικό πλαίσιο είναι ο περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμος, ο περί Συστήματος Εγγύησης των Καταθέσεων και Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων Νόμος του 2016 και 2018, και οι δυνάμει αυτού Κανονισμοί και ο περί Εξυγίανσης Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επενδυτικών Εταιρειών Νόμος του 2016. Για την εξυπηρέτηση των σκοπών του ΣΕΚ, το οποίο αποτελεί ξεχωριστή νομική οντότητα, συστάθηκε Επιτροπή η οποία αποτελείται από μέλη του προσωπικού του Υπουργείου Οικονομικών και της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Σκοπός του ΣΕΚ είναι αφενός η καταβολή αποζημίωσης στους καταθέτες πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία καταβάλλουν εισφορά, στην περίπτωση που αυτά δεν είναι σε θέση να αποπληρώσουν τις καταθέσεις τους. Αφετέρου, η χρηματοδότηση της εφαρμογής μέτρων εξυγίανσης. Το ΣΕΚ καλύπτει καταθέσεις σε όλα τα νομίσματα.

Η καταβολή αποζημίωσης ενεργοποιείται όταν διαπιστώνεται ότι συγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα που είναι μέλος αδυνατεί να αποπληρώσει τους καταθέτες του. Σε αυτή την περίπτωση η σχετική διαπίστωση γίνεται είτε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου είτε μέσω διατάγματος ειδικής εκκαθάρισης για το εν λόγω πιστωτικό ίδρυμα από Δικαστήριο της Δημοκρατίας ή δικαστική αρχή της χώρας που αποτελεί την έδρα του.

Το ανώτατο ποσό της αποζημίωσης, ανά καταθέτη και ανά αδειοδοτημένο πιστωτικό ίδρυμα, ανέρχεται σε €100.000, περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων. Το ποσό αυτό αφορά το σύνολο των καταθέσεων ενός καταθέτη με το συγκεκριμένο πιστωτικό

ίδρυμα. Για σκοπούς καθορισμού του συνολικού ύψους της αποζημίωσης, τα ποσά των καταθέσεων συμψηφίζονται με υπόλοιπα δανείων ή άλλων πιστωτικών διευκολύνσεων που ενδεχομένως έχουν παραχωρηθεί στον καταθέτη, καθώς και με ποσά που αντιπροσωπεύουν ανταπαιτήσεις του πιστωτικού ιδρύματος, σε σχέση με τις οποίες υφίσταται δικαίωμα συμψηφισμού.

Εξαιρούνται από το ΣΕΚ οι καταθέσεις που τηρούνται για λογαριασμό των ιδίων των πιστωτικών ιδρυμάτων, τα ίδια κεφάλαια, οι καταθέσεις χρηματοδοτικών οργανισμών, οι καταθέσεις των επιχειρήσεων επενδύσεων, οι καταθέσεις ασφαλιστικών επιχειρήσεων και των αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, οι καταθέσεις οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, καταθέσεις δημοσίων αρχών, καθώς επίσης οι πιστωτικοί τίτλοι εκδοθέντες από πιστωτικό ίδρυμα και οφειλές που προέκυψαν από αποδοχές ιδίων συναλλαγματικών και γραμματίων. Επιπλέον, εξαιρούνται οι καταθέσεις που απορρέουν από συναλλαγές σε σχέση με τις οποίες υπήρξε ποινική καταδίκη για νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και καταθέσεις των οποίων η ταυτότητα του κατόχου δεν έχει διαπιστωθεί ποτέ.

Σε περίπτωση ενεργοποίησης της διαδικασίας για καταβολή αποζημίωσης από το ΣΕΚ, η Διαχειριστική Επιτροπή προβαίνει σε ανακοίνωση στον ιστοχώρο της Κεντρικής Τράπεζας και στον ημερήσιο τύπο.

12. ΦΥΛΑΞΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Τράπεζα, προκειμένου να διαφυλάσσονται τα δικαιώματα των Πελατών σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά μέσα και κεφάλαια που τους ανήκουν:

- Μπορεί να καταθέτει Χρηματοοικονομικά Μέσα τα οποία κατέχει για λογαριασμό του Πελάτη σε λογαριασμό ή λογαριασμούς που έχουν ανοιχθεί και τηρούνται σε τρίτο εγκατεστημένο σε κράτος εντός Ευρωπαϊκής Ενώσεως με την προϋπόθεση ότι θα ενεργήσει με την απαιτούμενη ικανότητα, φροντίδα και επιμέλεια κατά την επιλογή και το διορισμό του τρίτου, καθώς και ότι θα ελέγχει περιοδικά τον τρίτο και τις ρυθμίσεις που εφαρμόζει για την κατοχή και φύλαξη των Χρηματοοικονομικών Μέσων, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη την εμπειρογνωμοσύνη και τη φήμη στην αγορά του τρίτου, καθώς και τυχόν νομικές απαιτήσεις που σχετίζονται με την κατοχή εκείνων των Χρηματοοικονομικών Μέσων που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα δικαιώματα των Πελατών.
- Υποχρεούται να τοποθετεί τα κεφάλαια των Πελατών σε έναν ή περισσότερους λογαριασμούς που ανοίγονται σε: α) κεντρική τράπεζα, β) πιστωτικό ίδρυμα που έχει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπως έχει ενσωματωθεί από άλλο κράτος μέλος.

- Τηρεί τα απαραίτητα αρχεία και τους λογαριασμούς, έτσι ώστε να είναι σε θέση ανά πάσα στιγμή και χωρίς καθυστέρηση να διαχωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για λογαριασμό ενός Πελάτη από τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου Πελάτη καθώς και από τα δικά του περιουσιακά στοιχεία.
- Τηρεί τα αρχεία και τους λογαριασμούς του κατά τρόπο που διασφαλίζει την ακρίβεια και ιδίως την αντιστοιχία τους με τα Χρηματοοικονομικά Μέσα και τα κεφάλαια που κατέχονται για λογαριασμό Πελατών.
- Εξετάζει σε τακτά διαστήματα τη συμφωνία μεταξύ των λογαριασμών και αρχείων που τηρεί με τους λογαριασμούς και τα αρχεία που τηρούν τυχόν τρίτοι, οι οποίοι κατέχουν περιουσιακά στοιχεία Πελατών.
- Λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίσει ότι τα Χρηματοοικονομικά Μέσα Πελατών που έχουν κατατεθεί σε τρίτο, μπορούν να διαχωριστούν από τα Χρηματοοικονομικά Μέσα που ανήκουν στην Τράπεζα και από τα Χρηματοοικονομικά Μέσα που ανήκουν σε αυτό τον τρίτο, με τη χρήση λογαριασμών σε διαφορετικά ονόματα στα βιβλία του τρίτου ή με άλλα ισοδύναμα μέτρα με τα οποία επιτυγχάνεται το ίδιο επίπεδο προστασίας.
- Λαμβάνει κατάλληλα μέτρα για να προστατεύει τα δικαιώματα κυριότητας αυτού, ιδίως σε περίπτωση αφερεγγυότητας και να αποτρέπει τη χρησιμοποίηση των Χρηματοοικονομικών Μέσων αυτού για ίδιο λογαριασμό, εκτός εάν ο Πελάτης έχει δώσει τη ρητή προς τούτο συγκατάθεσή του για τη χρησιμοποίηση των μέσων με συγκεκριμένους όρους, όπως αποδεικνύεται ρητώς και γραπτώς και εκτελείται συναινετικά μέσω υπογραφής ή με ισοδύναμο τρόπο και η χρησιμοποίηση των Χρηματοοικονομικών Μέσων του εν λόγω Πελάτη περιορίζεται στους δεδομένους όρους στους οποίους συγκατατίθεται ο Πελάτης.
- Θεσπίζει κατάλληλες οργανωτικές ρυθμίσεις για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο απώλειας ή μείωσης των περιουσιακών στοιχείων Πελατών ή των δικαιωμάτων σε σχέση με τα περιουσιακά αυτά στοιχεία, λόγω καταχρήσεως των περιουσιακών στοιχείων, απάτης, κακής διαχείρισεως, πλημμελούς τηρήσεως αρχείου ή αμέλειας.

Αναφορικά με Χρηματοοικονομικά Μέσα ή κεφάλαια πελατών που κατέχονται από την Τράπεζα, η Τράπεζα ενημερώνει τον Πελάτη κατά περίπτωση ως εξής:

- Εάν μπορεί να κατέχονται από τρίτο σε συλλογικό λογαριασμό Χρηματοοικονομικά Μέσα του Πελάτη και τον προειδοποιεί σαφώς για τους κινδύνους που αυτό συνεπάγεται,
- Εάν δεν είναι δυνατό να προσδιορίζονται ειδικά τα Χρηματοοικονομικά Μέσα του Πελάτη, τα οποία κατέχει τρίτος από τα Χρηματοοικονομικά Μέσα του τρίτου ή της Τράπεζας και τον προειδοποιεί σαφώς για τους κινδύνους που αυτό συνεπάγεται,

- Εάν οι λογαριασμοί στους οποίους τηρούνται Χρηματοοικονομικά Μέσα ή κεφάλαια του Πελάτη διέπονται από τη νομοθεσία κράτους εκτός της Ευρωπαϊκής Ενώσεως, και του επισημαίνεται ότι τα δικαιώματά του ως προς τα συγκεκριμένα Χρηματοοικονομικά Μέσα ή κεφάλαιά του μπορεί να διαφέρουν αναλόγως,
 - Σχετικά με την ύπαρξη και τους όρους εμπράγματης ασφάλειας ή βάρους που έχουν ή μπορεί να αποκτήσει η Τράπεζα επί των Χρηματοοικονομικών Μέσων ή κεφαλαίων του,
 - Σχετικά με δικαίωμα συμψηφισμού που έχει σε σχέση με Χρηματοοικονομικά Μέσα ή κεφάλαια του Πελάτη,
 - Σχετικά με τυχόν δικαίωμα εμπράγματης ασφάλειας, βάρους ή δικαίωμα συμψηφισμού επί Χρηματοοικονομικών Μέσων ή κεφαλαίων του, που μπορεί να έχει ο θεματοφύλακας,
 - Εν ευθέτω χρόνο, προτού συνάψει συναλλαγές χρηματοδοτήσεως τίτλων επί Χρηματοοικονομικών Μέσων που κατέχει για λογαριασμό του Πελάτη ή προτού χρησιμοποιήσει με άλλο τρόπο τα Χρηματοοικονομικά Μέσα του Πελάτη για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλου Πελάτη της, μέσω σταθερού μέσου, παρέχοντας σαφή, πλήρη και ακριβή πληροφόρηση για τις υποχρεώσεις και τις ευθύνες της όσον αφορά τη χρησιμοποίηση των Χρηματοοικονομικών Μέσων του Πελάτη, περιλαμβανομένων των όρων επιστροφής των Χρηματοοικονομικών Μέσων καθώς και των σχετικών κινδύνων.
8. Τις επενδυτικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες που προκαλούν επιζήμιες συγκρούσεις συμφερόντων
 9. Τις καταγγελίες πελατών και τη λήψη σχετικών μέτρων
 10. Τις περιοδικές ενημερώσεις του Πελάτη
 11. Την επικοινωνία (τηλεφωνική, δια ζώσης κλπ.) της Τράπεζας με τον Πελάτη.
 12. Πληροφορίες σχετικά με το κόστος και τις συναφείς επιβαρύνσεις.
 13. Τα Χρηματοοικονομικά Μέσα του Πελάτη που κατέχει η Τράπεζα.
 14. Την επικοινωνία με τον Πελάτη συμπεριλαμβανομένου αρχείου αναφορικά με όλες τις τηλεφωνικές συνομιλίες ή ηλεκτρονικές επικοινωνίες με τον Πελάτη.
 15. Τις διαδικασίες και τις γραπτές εκθέσεις στους τομείς της κανονιστικής συμμορφώσεως, της διαχείρισεως των κινδύνων και της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου.
 16. Τις Αντιπαροχές.
 17. Αρχείο που περιέχει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας, βάσει της μεταξύ τους συμφωνίας παροχής υπηρεσιών και τους όρους συναλλαγών, το οποίο τηρείται τουλάχιστον καθ' όλη τη διάρκεια της σχέσεως με τον Πελάτη.

13. ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΩΝ

Με την επιφύλαξη της ισχύουσας νομοθεσίας σε κάθε δικαιοδοσία όπου παρέχονται υπηρεσίες από την Τράπεζα για την προστασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, η Τράπεζα τηρεί τα ακόλουθα αρχεία:

- Αρχείο αναφορικά με τα παράπονα και τις καταγγελίες των Πελατών καθώς και τα μέτρα που ελήφθησαν σχετικά από την Τράπεζα, για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε ετών,
- Αρχείο αναφορικά με τις συναλλαγές σε Χρηματοοικονομικά Μέσα που έχει διενεργήσει η Τράπεζα για λογαριασμό Πελατών. Τα αρχεία αυτά περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες σχετικά με:
 1. Την ταυτότητα του Πελάτη
 2. Την κατηγοριοποίησή του
 3. Τις πληροφορίες σχετικά με τον έλεγχο συμβατότητάς του
 4. Τη διαβίβαση των εντολών
 5. Την ομαδοποίηση και τον επιμερισμό των εντολών του και των συναλλαγών του
 6. Την εκτέλεση των εντολών αυτών και των συναλλαγών
 7. Τα κεφάλαια των πελατών

14. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες για την κατάλληλη και άμεση διερεύνηση των παραπόνων και καταγγελιών από υφιστάμενους ή δυνητικούς Πελάτες, με σκοπό την επίλυση των διαφορών που ενδέχεται να προκύψουν από την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών.

Για το σκοπό αυτό έχει συσταθεί και λειτουργεί ειδική Μονάδα, στην οποία υποβάλλονται οι ως άνω καταγγελίες μετά την εξέταση των οποίων γνωστοποιούνται στους Πελάτες εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας οι απόψεις καθώς και οι σχετικές ενέργειες.

Οι Πελάτες μπορούν να επικοινωνούν με την εν λόγω Υπηρεσία ως ακολούθως:

- Μέσω της ηλεκτρονικής διεύθυνσης:
qualityassurance@alphabank.com.cy,

- Μέσω της ιστοσελίδας της Τράπεζας με τη συμπλήρωση της σχετικής φόρμας
- Μέσω του Alpha Express Banking
- Μέσω της υποβολής παραπόνου στην επιχειρησιακή μονάδα.

Επίσης Πελάτες, οι οποίοι επιθυμούν να υποβάλουν παράπονα σχετικά με την ποιότητα των επενδυτικών υπηρεσιών που προσφέρει η Alpha Bank, μπορούν να

απευθυνθούν και απευθείας, προφορικώς ή εγγράφως στο σύνδεσμό τους με την εκάστοτε καλυπτόμενη εταιρία που τους παρέχει τις επενδυτικές υπηρεσίες ή να το αναφέρουν στον Χρηματοοικονομικό Επίτροπο του Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως ή/και στην αρμόδια εποπτική αρχή η οποία είναι η Κεντρική Τράπεζα.

Τα στοιχεία επικοινωνίας του του Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως είναι ως εξής-

Κυπράνορος 15, 1061 ΛΕΥΚΩΣΙΑ

ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ: Τ.Θ.25735, 1311 ΛΕΥΚΩΣΙΑ

Τ.Θ.26722, 1647 ΛΕΥΚΩΣΙΑ

ΤΗΛΕΦΩΝΑ: 22848900 (κεντρικός αριθμός)

ΤΗΛΕΜΟΙΟΤΥΠΟ (FAX): 22660584, 22660118

complaints@financialombudsman.gov.cy

Τα στοιχεία επικοινωνίας της Κεντρικής Τράπεζας είναι ως εξής-

ΤΗΛΕΦΩΝΟ: +357 22 71 41 00

ΤΗΛΕΜΟΙΟΤΥΠΟ: +357 22 71 49 59

ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ: ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΤΖΩΝ
KENNENTY 80, 1076 ΛΕΥΚΩΣΙΑ

ή Τ.Θ. 25529, 1395 ΛΕΥΚΩΣΙΑ

ΙΣΤΟΣΕΛΙΔΑ: <https://www.centralbank.cy/el/the-bank>

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΑΝΩΝΥΜΕΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (SICAV) (από κοινού Ο.Σ.Ε.Κ.Α.)

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια και οι Εταιρίες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου (SICAV) αποτελούν μορφές Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) που είτε έχουν λάβει άδεια σύστασης ή λειτουργίας, σε χώρα κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Οι εν λόγω Ο.Σ.Ε.Κ.Α. έχουν μοναδικό σκοπό να επενδύουν συλλογικά σε κινητές αξίες ή/και σε άλλα ευχερώς ρευστοποιήσιμα χρηματοοικονομικά στοιχεία, τα κεφάλαια που συγκεντρώνουν από το κοινό η δε λειτουργία τους βασίζεται στην αρχή της κατανομής των κινδύνων. Τα μερίδια ή οι μετοχές που διαιρείται αντιστοίχως το ενεργητικό τους, μετά από αίτηση των δικαιούχων, εξαγοράζονται ή εξοφλούνται, άμεσα ή έμμεσα, με στοιχεία του ενεργητικού των οργανισμών αυτών. Προς αυτές τις εξαγορές ή εξοφλήσεις εξομιώνονται οι ενέργειες ενός Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που στοχεύουν στο να μην αποκλίνει αισθητά η χρηματιστηριακή τιμή των μεριδίων/μετοχών του από την καθαρή αξία του ενεργητικού του.

Οι Ο.Σ.Ε.Κ.Α. μπορούν να λάβουν συμβατική μορφή (αμοιβαία κεφάλαια διαχειριζόμενα από εταιρία διαχείρισης) ή μορφή καταπιστεύματος («unit trust») ή καταστατική μορφή (εταιρία επενδύσεων).

Το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρημαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επί μέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδικώς, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων. Οι μεριδιούχοι του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της εταιρίας διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων ή του θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Το σύνολο των κεφαλαίων που έχει συγκεντρωθεί σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί το ενεργητικό του. Το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή εφόσον τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν είναι εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου.

Η Εταιρία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου (SICAV) έχει νομική προσωπικότητα και ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση του δικού της χαρτοφυλακίου χωρίς να επιτρέπεται να αναλαμβάνει τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων για λο-

γαριασμό τρίτου. Η SICAV δύναται είτε να διαχειρίζεται η ίδια το χαρτοφυλάκιο της είτε να ορίζει εταιρία διαχείρισης. Επιτρέπεται η σύσταση περισσότερων του ενός (1) επενδυτικών τμημάτων σε μια SICAV. Το ενεργητικό της SICAV διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικές και πλήρως αποπληρωθείσες μετοχές ή εφόσον οι μετοχές της SICAV δεν είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά και σε ονομαστικά κλάσματα μετοχής. Οι μετοχές της SICAV δεν έχουν ονομαστική άλλα κυμαινόμενη αξία.

Το μετοχικό κεφάλαιο της SICAV είναι ίσο με την εκάστοτε αξία του ενεργητικού της, μετά την αφαίρεση των υποχρεώσεων της και αυξομειώνεται με την έκδοση νέων μετοχών ή την εξαγορά ή εξόφληση παλαιών, χωρίς να απαιτείται η τήρηση της διαδικασίας αύξησης ή μείωσης του κεφαλαίου της (ή τις αντίστοιχες διατάξεις του δικαίου που διέπει τις αντίστοιχες μορφές εταιριών (εφόσον πρόκειται περί αλλοδαπών SICAV)).

Η συμμετοχή στους ανωτέρω Ο.Σ.Ε.Κ.Α. αποδεικνύεται με την καταχώρηση των αντίστοιχων μεριδίων/μετοχών και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της εταιρίας διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων ή της SICAV ή εφόσον τα μερίδια/μετοχές είναι εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά, με την καταχώρηση των μεριδίων/μετοχών και των στοιχείων των δικαιούχων, στο σύστημα αυτών τίτλων.

Το ενεργητικό των ανωτέρω μορφών Ο.Σ.Ε.Κ.Α. συγκεντρώνεται και αναδιαμορφώνεται διαρκώς με περισσότερο ή λιγότερο «δυναμικό» τρόπο και με στόχο την καλύτερη δυνατή αξιοποίησή του ως πηγή εισοδήματος ή/και την εισροή τυχόν υπεραξίας στους δικαιούχους του. Το καθαρό ενεργητικό του Ο.Σ.Ε.Κ.Α., ο αριθμός των μεριδίων/μετοχών του, η καθαρή τιμή μεριδίου/μετοχής, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς, υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της εταιρίας διαχείρισης όταν πρόκειται για αμοιβαίο κεφάλαιο ή στην ιστοσελίδα της SICAV.

Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. γίνεται σύμφωνα με συγκεκριμένους κανόνες που προβλέπονται στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και:

(α) στον κανονισμό του όταν πρόκειται για Αμοιβαίο Κεφάλαιο

(β) στα καταστατικά της έγγραφα όταν πρόκειται για SICAV.

Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Ο.Σ.Ε.Κ.Α., αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της εταιρίας διαχείρισης ή της SICAV, του θεματοφύλακα και των μελών των ρυθμιζόμενων αγορών, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον κανονισμό ή τα καταστατικά έγ-

γραφα του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. βαρύνουν τον Ο.Σ.Ε.Κ.Α., καθώς και τα τυχόν κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχο-υς/μετόχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου/μετοχής του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων/μετοχών του. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου/μετοχής του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου/μετοχής του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς.

Τα αμοιβαία κεφάλαια ανάλογα με το είδος των Χρηματοοικονομικών Μέσων στα οποία επενδύουν το ενεργητικό τους, άμεσα ή έμμεσα με τη χρήση παραγώγων προϊόντων-των κατηγοριοποιούνται σε:

- **Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς** τα οποία έχουν ως επενδυτικό σκοπό τη διατήρηση της αξίας του αρχικού ενεργητικού τους και την παροχή αποδόσεων αναλόγων με τις αποδόσεις στις χρηματαγορές, επενδύοντας κυρίως σε μέσα χρηματαγοράς και τοποθετώντας το ενεργητικό τους σε καταθέσεις που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα. Ανάλογα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά τους διακρίνονται σε Διαχείρισης Διαθεσίμων και Διαχείρισης Βραχυπροθέσμων Διαθεσίμων. Δεν επιτρέπεται να επενδύουν άμεσα ή έμμεσα σε μετοχές ή εμπορεύματα,

- **Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια** των οποίων κύριος σκοπός της επενδυτικής πολιτικής τους είναι να προσφέρουν εισόδημα από τόκους καταθέσεων και ομολόγων καθώς και υπεραξία από κέρδη κεφαλαίου, επενδύοντας κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους, όπως κρατικά ή εταιρικά ομόλογα, ενώ μπορούν να επενδύουν μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού τους σε μετοχές,

- **Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια** κύριος σκοπός της επενδυτικής πολιτικής των οποίων είναι να προσφέρουν κέρδη από την υπεραξία των τίτλων και τις μερισματικές αποδόσεις τους.

- **Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια** κύριος σκοπός της επενδυτικής πολιτικής των οποίων είναι η επίτευξη κεφαλαιακής υπεραξίας και εισοδήματος, επενδύοντας τόσο σε μετοχές όσο και σε χρεωστικούς τίτλους, τουλάχιστον 10% του καθαρού ενεργητικού τους, αντίστοιχα,

- **Σύνθετα Αμοιβαία Κεφάλαια** τα οποία μπορούν να επενδύουν σε όλα τα Χρηματοοικονομικά Μέσα που προβλέπει η ισχύουσα νομοθεσία. Εφαρμόζουν διαχείριση που αποσκοπεί, βάσει μαθηματικού τύπου, στην επίτευξη προκαθορισμένης απόδοσης κατά τη λήξη τους (σύμφωνα με συγκεκριμένα σενάρια).

Περαιτέρω, τα αμοιβαία κεφάλαια, όπως κατηγοριοποιούνται ανωτέρω, μπορούν να διακρίνονται σε:

- **Αμοιβαία Κεφάλαια Δείκτη**, τα οποία αναπαράγουν τη σύνθεση δείκτη μετοχών ή ομολόγων,

- **Funds of Funds** τα οποία επενδύουν σε μερίδια άλλων Αμοιβαίων Κεφαλαίων,

- **Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια**, τα μερίδια των οποίων έχουν εισαχθεί και διαπραγματεύονται καθημερινά σε ρυθμιζόμενες αγορές (Exchange Trad-ed Funds ή ETFs),

- **Σύνθετα Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια** τα οποία διακρίνονται σε:

- **Μοχλευμένα (Leveraged)**: χρησιμοποιούν παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα για να ενισχύσουν τις αποδόσεις του υποκείμενου δείκτη.

- **Inversed**: χρησιμοποιούν παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα και ωφελούνται από την πτώση της τιμής του υποκείμενου δείκτη.

Κατηγορίες Μεριδίων:

Οι κατηγορίες μεριδίων προϊόντων ΟΣΕΚΑ διακρίνονται βάσει των επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχονται στους πελάτες ως κάτωθι :

Στις υπηρεσίες λήψης, διαβίβασης, εκτέλεσης εντολών, τα μερίδια απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές όπου ο διανομέας εισπράττει προμήθειες διάθεσης σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον τιμολόγιο της Τραπέζης, καθώς και μέρος της προμήθειας διαχειρίζεται το οποίο επιστρέφεται από την εταιρία διαχείρισης ως ανταμοιβή για τις υπηρεσίες αντιπροσώπευσης και διανομής στην Κυπριακή αγορά. Τα εν λόγω μερίδια δεν μπορούν να μεταφερθούν σε συμβάσεις παροχής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίων.

Συμμετοχή:

Για την απόκτηση μεριδίων/μετοχών των ανωτέρω μορφών Ο.Σ.Ε.Κ.Α. απαιτείται:

α) η υποβολή σχετικής αίτησης συμμετοχής προς την εταιρία διαχείρισης ή κατά περίπτωση, προς τη SICAV, από τον επενδυτή αυτοπροσώπως ή από νομίμως προς τούτο εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπό του.

β) η χορήγηση του εντύπου «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» (K.I.I.D.) και

γ) η καταβολή στο θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων/μετοχών σε μετρητά ή/και σε κινητές αξίες που είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά.

Η Τράπεζα ζητά από τον υποψήφιο μεριδιούχο/μέτοχο, μέσω συμπλήρωσης σχετικού ερωτη-

ματολογίου, να παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις γνώσεις και την εμπειρία του αναφορικά με τη συγκεκριμένη επένδυση. Η τιμή διάθεσης προσδιορίζεται βάσει της αξίας του μεριδίου/μετοχής του αντίστοιχου Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και της ημέρας υποβολής της αίτησης, υπό τον όρο ότι η αξία των μεριδίων/μετοχών έχει καταβληθεί ολοσχερώς στο θεματοφύλακα.

Εξαγορά:

Για την εξαγορά μεριδίων/μετοχών υποβάλλεται αίτηση εξαγοράς/μεταφοράς μεριδίων/μετοχών από το δικαιούχο (ή σε περίπτωση κοινού λογαριασμού από έναν από τους δικαιούχους) ή από νομίμως προς τούτο εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπό του. Η τιμή εξαγοράς προσδιορίζεται βάσει της αξίας του μεριδίου/μετοχής του αντίστοιχου Ο.Σ.Ε.Κ.Α., της ημέρας υποβολής της αίτησης. Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των μεριδίων/μετοχών καταβάλλεται στο δικαιούχο - μεριδιούχο/μέτοχο εντός πέντε εργασίμων ημερών από την ημέρα υποβολής της αίτησης εξαγοράς με πίστωση σε λογαριασμό που τηρεί ο αιτών/μεριδιούχος στην Τράπεζα. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, επιτρέπεται η αναστολή της εξαγοράς μεριδίων/μετοχών Ο.Σ.Ε.Κ.Α.

Μεταφορά:

Η μεταφορά της επενδύσεως από έναν Ο.Σ.Ε.Κ.Α. σε άλλο, συνιστά εξαγορά των κατεχομένων μεριδίων/μετοχών και στη συνέχεια επένδυση του προϊόντος της εξαγοράς στο νέο Ο.Σ.Ε.Κ.Α. με τη διάθεση νέων μεριδίων/μετοχών.

Κέρδη / Ζημίες / Προμήθειες / Έξοδα:

Τα κέρδη/ζημίες ενσωματώνονται καθημερινώς στο ενεργητικό των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και περιέχονται στην ημερήσια μεταβολή της τιμής του μεριδίου/μετοχής τους. Η αξία των μεριδίων/μετοχών που κατέχει ο επενδυτής την 31/12 κάθε έτους αντικατοπτρίζει την κεφαλαιοποίηση εισοδήματος και υπεραξίας. Το εκάστοτε διανεμόμενο ποσό μερίσματος εφόσον δοθεί, αφαιρείται από την αξία του μεριδίου/μετοχής, με αντίστοιχη μείωση της τιμής του.

Οι προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. είναι:

α. Η προμήθεια διαχείρισεως, στην οποία περιλαμβάνεται η αμοιβή της εταιρίας διαχείρισεως του αμοιβαίου κεφαλαίου ή της SICAV, η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου ή της SICAV, στους οποίους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.

β. Η προμήθεια θεματοφύλακής, στην οποία περιλαμβάνεται η αμοιβή του θεματοφύλακα και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου, που έχει στη φύ-

λαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Ο.Σ.Ε.Κ.Α.

γ. Δαπάνες όπως η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών, τα έξοδα και οι προμήθειες συναλλαγών καθώς και οι προμήθειες των μελών των ρυθμιζόμενων αγορών, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Ο.Σ.Ε.Κ.Α..

ε. Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Ο.Σ.Ε.Κ.Α.

στ. Τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων/μετόχων του Ο.Σ.Ε.Κ.Α..

ζ. Οι εισφορές προς τις Εποπτικές Αρχές και οι τυχόν φόροι, τέλη και συναφείς επιβαρύνσεις που επιβάλλονται από την κείμενη νομοθεσία και αφορούν τους Ο.Σ.Ε.Κ.Α..

Οι προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους/μετόχους του Ο.Σ.Ε.Κ.Α είναι:

α. Η προμήθεια διάθεσης,

β. Η προμήθεια εξαγοράς.

Έγγραφα του Ο.Σ.Ε.Κ.Α

α) Ο Κανονισμός Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Καταστατικά έγγραφα SICAV

β) Το «Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών» Πληροφοριών για τους Επενδυτές» (Κ.Ι.Ι.Δ.)

γ) Το «Συνοπτικό Ενημερωτικό Φυλλάδιο ή Δελτίο»

δ) Η Εξαμηνιαία / Ετήσια Έκθεση.

Φορολογικό καθεστώς επενδύσεων σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) στην Κύπρο:

Η φορολόγηση του εισοδήματος ή της υπεραξίας που αποκτούν οι επενδυτές σε ΟΣΕΚΑ εξαρτάται από την φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκειται κάθε επενδυτής. Παρακάτω αναφέρεται συνοπτικά το φορολογικό καθεστώς στο οποίο υπάγονται επενδυτές οι οποίοι είναι φορολογικοί κάτοικοι και υπόκεινται σε φορολογία στην Κυπριακή Δημοκρατία.

1. Διάθεση μεριδίων ή τίτλων

Πρόσωπο το οποίο έχει εισόδημα που πηγάζει από την διάθεση μεριδίων ή τίτλων που επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ απαλλάσσεται από την φορολογία του εισοδήματος σύμφωνα με τις πρόνοιες της παραγράφου 22 του Άρθρου 8 του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου ("ΦΕΝ"). Επομένως, οποιαδήποτε υπεραξία (κέρδος) προκύπτει στην διάθεση μεριδίων ή τίτλων από ΟΣΕΚΑ απαλλάσσεται από την φορολογία.

2. Εισοδήματα όπως τόκοι και μερίσματα.

Εισοδήματα που καταμερίζονται προς πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου από κινητές αξίες που αποκτούν οι ΟΣΕΚΑ, όπως τόκοι και μερίσματα, απαλλάσσονται από τις πρόνοιες του ΦΕΝ καθώς τα εισοδήματα αυτά εμπίπτουν στις πρόνοιες φορολόγησης του περί Έκτακτης Αμυντικής Εισφοράς Νόμου ("ΕΑΕΝ").

Συγκεκριμένα, στις πρόνοιες του άρθρου 3(α) του ΕΑΕΝ αναφέρετε ότι πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος στην Κυπριακή Δημοκρατία και λαμβάνει ή λογίζεται ότι λαμβάνει μερίσματα τότε υποχρεούται να καταβάλει εισφορά προς το Τμήμα Φορολογίας σε ποσοστό δεκαεπτά τοις εκατόν (17%) του ποσού των μερισμάτων.

Περαιτέρω, στην περίπτωση όπου φορολογικός κάτοικος εισπράττει ή λογίζεται ότι εισπράττει τόκους υποχρεούται να καταβάλει εισφορά προς το Τμήμα Φορολογίας σε ποσοστό τριάντα τοις εκατόν (30%) του ποσού των τόκων.

3. Γενικό Σχέδιο Υγείας ("ΓεΣΥ")

Φυσικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι της Κυπριακής Δημοκρατίας και οι οποίοι έχουν εισοδήματα όπως μερίσματα και τόκους από ΟΣΕΚΑ, αυτά τα εισοδήματα υπάγονται σε εισφορά προς το ΓεΣΥ σε ποσοστό 2.65% με μέγιστο ετήσιο εισόδημα τις €180.000.

Η παρακράτηση των εισφορών προς το ΓεΣΥ γίνεται από το πρόσωπο που καταβάλει το εισόδημα. Στην περίπτωση που φυσικό πρόσωπο που είναι φορολογικό κάτοικος της Κυπριακής Δημοκρατίας λάβει μερίσματα ή/και τόκους χωρίς παρακράτηση έχει την υποχρέωση να καταβάλει την εισφορά του με αυτοφορολογία προς το Τμήμα Φορολογίας.

Το παρόν δεν αποτελεί φορολογική ή άλλη συμβουλή.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΕΩΣ ΕΝΤΟΛΩΝ ΚΑΙ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΕΩΣ

Α. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παρούσα Πολιτική (εφεξής η «Πολιτική») εφαρμόζεται στην Alpha Bank Cyprus Ltd (εφεξής η «Τράπεζα»), στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών ή παρεπομένων υπηρεσιών σε υφιστάμενους ή δυνητικούς Πελάτες.

Σε εφαρμογή των διατάξεων του Νόμου 87(Ι)/2017 (εφεξής «ο Νόμος») με τον οποίο ενσωματώθηκε στο κυπριακό δίκαιο η Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (εφεξής η «Οδηγία» ή «MiFID II») και σύμφωνα με τις κατ' εξουσιοδότηση του Νόμου και της Οδηγίας πράξεις, η Τράπεζα κατά την εκτέλεση εντολών Πελατών επί μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, λαμβάνει όλα τα επαρκή μέτρα με σκοπό την επίτευξη του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος για λογαριασμό των Πελατών της, ήτοι τη διασφάλιση της έγκαιρης, δίκαιης και ταχείας εκτελέσεως των εντολών τους σε σχέση με τις εντολές άλλων Πελατών ή τις θέσεις διαπραγμάτευσης της ίδιας της Τραπέζης.

Η Πολιτική αυτή και οι υποχρεώσεις της ισχύουν για όλους τους Πελάτες της Τράπεζας. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα έχει μόνο Ιδιώτες Πελάτες.

Η παρούσα Πολιτική Εκτελέσεως Εντολών περιγράφει τη στρατηγική που ακολουθείται, τα κυριότερα μέτρα που λαμβάνονται και τον τρόπο εφαρμογής τους ώστε να καθίσταται σε σταθερή βάση εφικτή η συμμόρφωση της Τραπέζης με την υποχρέωση βέλτιστης εκτελέσεως, ο ορθός χειρισμός των εντολών και η επίτευξη του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος για τον κάθε Πελάτη της.

Η Διεύθυνση Ανάπτυξης Προϊόντων και Εργασιών Retail, σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως, έχουν την ευθύνη καταρτίσεως και επικαιροποιήσεως της παρούσας Πολιτικής η οποία εγκρίνεται από την Εκτελεστική Επιτροπή και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Β. ΟΡΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΕΣ

Ειδικός διαπραγματευτής (market maker) Πρόσωπο που δραστηριοποιείται στις χρηματοοικονομικές αγορές σε συνεχή βάση, και αναλαμβάνει να διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό αγοράζοντας και πωλώντας Χρηματοοικονομικά Μέσα έναντι ιδίων κεφαλαίων σε τιμές που έχει καθορίσει ο ίδιος.

Επαγγελματίας πελάτης Ο Πελάτης που διαθέτει την εμπειρία, τις γνώσεις και την εξειδίκευση ώστε να λαμβάνει τις δικές του επενδυτικές αποφάσεις και να εκτιμά δεόντως τον κίνδυνο που αναλαμβάνει, σύμφωνα με την Πολιτική Κατηγοριοποιήσεως Πελατών της Τραπέζης. Επαγγελματίας πελάτης ορίζεται στο Παράρτημα ΙΙ του Νόμου.

Επενδυτικοί Οίκοι Οι οίκοι επενδύσεων κεφαλαίων που παρατίθενται στο ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι της παρούσας Πολιτικής.

Ιδιώτης πελάτης Κάθε Πελάτης που δεν είναι Επαγγελματίας Πελάτης.

Μηχανισμός οργανωμένης διαπραγματεύσεως ή ΜΟΔ Το πολυμερές σύστημα, που δεν είναι ρυθμιζόμενη αγορά ή Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγματεύσεως, στο οποίο πλείονα συμφέροντα τρίτων για αγορά και πώληση ομολόγων, δομημένων χρηματοοικονομικών προϊόντων, δικαιωμάτων εκπομπής και παράγωγων μέσων δύνανται να αλληλεπιδρούν στο εσωτερικό του κατά τρόπο που καταλήγει στη σύναψη συμβάσεως σύμφωνα με τον τίτλο ΙΙ του Νόμου ή της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

Νόμος 87(Ι)/2017 Ο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμος του 2017.

ΟΣΕΚΑ Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες

Πελάτης Κάθε φυσικό πρόσωπο στο οποίο η Τράπεζα παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες Πολυμερές σύστημα Οποιοδήποτε σύστημα ή μηχανισμός στο οποίο πλείονα συμφέροντα τρίτων για αγορά και πώληση Χρηματοοικονομικών Μέσων μπορούν να αλληλεπιδρούν στο σύστημα.

Πολυμερής μηχανισμός διαπραγματεύσεως» ή ΠΜΔ

Πολυμερές σύστημα το οποίο διαχειρίζεται επιχείρηση επενδύσεων ή διαχειριστής αγοράς και το οποίο επιτρέπει την προσέγγιση πλειόνων συμφερόντων τρίτων για την αγορά και την πώληση Χρηματοοικονομικών Μέσων –εντός του συστήματος και σύμφωνα με κανόνες που δεν παρέχουν διακριτική ευχέρεια – κατά τρόπο που καταλήγει στη σύναψη συμβάσεως σύμφωνα με τον Νόμο ή την Οδηγία 2014/65/ΕΕ.

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 Χρηματοοικονομικών Μέσων – εντός του συστήματος και σύμφωνα με τους κανόνες του οι οποίοι δεν παρέχουν διακριτική ευχέρεια –κατά τρόπο καταλήγοντα στη σύναψη συμβάσεως σχετικής με Χρηματοοικονομικά 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 Νόμο ή την Οδηγία 2014/65/ΕΕ.

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 ακριβή αναπαραγωγή των αποθηκευμένων πληροφοριών.

Συστηματικός εσωτερικοποιητής Επιχείρηση επενδύσεων η οποία διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό κατά τρόπο οργανωμένο, συχνά, συστηματικά και σε σημαντικό βαθμό, όταν εκτελεί εντολές Πελατών εκτός ρυθμιζόμενης αγοράς, ΠΜΔ ή ΜΟΔ, χωρίς να λει-

τουργεί πολυμερές σύστημα. Ο συχνός και συστηματικός χαρακτήρας μετριέται με τον αριθμό των συναλλαγών στο Χρηματοοικονομικό Μέσο που συνάπτονται από την επιχείρηση επενδύσεων εκτός τόπου διαπραγματεύσεως για ίδιο λογαριασμό όταν εκτελεί εντολές Πελατών. Ο σημαντικός βαθμός μετριέται είτε βάσει του μεγέθους των συναλλαγών που συνάπτονται εκτός τόπου διαπραγματεύσεως από την επιχείρηση επενδύσεων σε σχέση με τις συνολικές συναλλαγές της επιχείρησης επενδύσεων σε συγκεκριμένο Χρηματοοικονομικό Μέσο είτε βάσει του μεγέθους των συναλλαγών που συνάπτονται εκτός τόπου διαπραγματεύσεως από την επιχείρηση επενδύσεων σε σχέση με τις συνολικές συναλλαγές στην Ένωση σε συγκεκριμένο Χρηματοοικονομικό Μέσο. Ο χαρακτηρισμός ως «συστηματικού εσωτερικοποιητή» ισχύει μόνον όταν πληρούνται και οι δύο προϋποθέσεις, τόσο ο συχνός και συστηματικός χαρακτήρας, όσο και ο σημαντικός βαθμός, ή όταν μια επιχείρηση επενδύσεων επιλέγει να δραστηριοποιηθεί ως «συστηματικός εσωτερικοποιητής».

Τόπος διαπραγματεύσεως Ρυθμιζόμενη αγορά, ΠΜΔ ή ΜΟΔ.

Τόπος εκτέλεσεως Ρυθμιζόμενη αγορά, ΠΜΔ, ΜΟΔ, «συστηματικός εσωτερικοποιητής» ή ειδικός διαπραγματευτής ή άλλος πάροχος ρευστότητας ή οντότητα που επιτελεί σε τρίτη χώρα λειτουργία όμοια με τις λειτουργίες οποιουδήποτε από τους προηγούμενους Τόπους διαπραγματεύσεως Ρυθμιζόμενη αγορά, ΠΜΔ ή ΜΟΔ.

Χρηματοοικονομικά μέσα Τα μέσα που προσδιορίζονται στο Μέρος III του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου.

Γ. ΠΟΛΙΤΙΚΗ – ΒΑΣΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

1.Πεδίο Εφαρμογής της Πολιτικής Εκτελέσεως Εντολών

Η παρούσα Πολιτική εφαρμόζεται στους Πελάτες της Τραπέζης και αφορά στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών επί Μεριδίων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων, όπως αυτά περιλαμβάνονται στο Μέρος III του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου,

Η παρούσα Πολιτική εφαρμόζεται κατά τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση εντολών Πελατών και καθορίζει τους μηχανισμούς και διαδικασίες που εφαρμόζονται προκειμένου να:

- Διασφαλίζεται η έγκαιρη, δίκαιη και ταχεία εκτέλεση των εντολών Πελατών σε σχέση με τις εντολές άλλων Πελατών ή τις θέσεις διαπραγματεύσεως της ίδιας της Τραπέζης, περιλαμβανομένων των επενδύσεων της σε Χρηματοοικονομικά Μέσα και
- Λαμβάνονται επαρκή μέτρα ώστε να επιτυγχάνεται το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για τον Πελάτη, λαμβανομένων υπόψη της τιμής, του κόστους, της ταχύτητας, της πιθανότητας εκτέλεσης και διακανονισμού, του όγκου, της φύσης και οποιουδήποτε άλλου παράγοντα αφορά την εκτέλεση της εντολής.

Δ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ

1. Υποχρέωση Βέλτιστης Εκτελέσεως

1.1. Η υποχρέωση και οι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη

Η υποχρέωση της Τραπέζης, να ενεργεί σύμφωνα με τα βέλτιστα συμφέροντα των Πελατών της (εφεξής, η «υποχρέωση βέλτιστης εκτελέσεως»), επιτυγχάνοντας συστηματικά το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα, υφίσταται κατά την λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικά με Χρηματοοικονομικά Μέσα και κατά την εκτέλεση εντολών Πελατών.

Κατά την τοποθέτηση εντολών για αγορά ή πώληση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, η ταχύτητα είναι ο μοναδικός συντελεστής βέλτιστης εκτελέσεως που εφαρμόζεται εφόσον οι εντολές για μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων πρέπει να τοποθετούνται πριν από την καταληκτική ώρα (cut-off time) για εγγραφή ή εξαγορά.

Βάσει των κανόνων του Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων, υπάρχει μόνο μία τιμή ανά περίοδο εγγραφής ή εξαγοράς, αντίστοιχα, η οποία καθορίζεται από την Καθαρή Αξία Ενεργητικού (NAV) και επομένως η τιμή δεν είναι σχετικός παράγοντας γι' αυτού του είδους συναλλαγές.

Συνήθως θα υπάρχει μόνο μία μέθοδος αγοράς ή εξαγωγής Μεριδίων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων και επομένως, η εφαρμοσιμότητα άλλων παραγόντων είναι περιορισμένη. Για παράδειγμα, η επιλογή τόπου εκτέλεσης δεν είναι εφικτή εφόσον δεν υπάρχει εναλλακτικός χώρος εκτέλεσης των εντολών, εκτός από συγκεκριμένο οίκο από τον οποίο διατίθενται τα μερίδια οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Η βέλτιστη εκτέλεση αξιολογείται σύμφωνα με στοιχεία που τηρούνται από την Τράπεζα όσον αφορά το χρόνο λήψης και διαβίβασης κάθε εντολής προς εκτέλεση σε σχέση με την καταληκτική ώρα.

Επισημαίνεται ότι σε περίπτωση που απαιτηθεί η Τράπεζα να προχωρήσει σε συναλλαγή κλεισίματος ή περιορισμού θέσεως πελάτη, (π.χ. εξαιτίας μη τηρήσεως των συμβατικών υποχρεώσεων του τελευταίου ή εφαρμογής κανονιστικών προβλέψεων), η σχετική εντολή δεν υπόκειται στην υποχρέωση βέλτιστης εκτελέσεως.

1.2. Εκτέλεση με Οδηγίες του Πελάτη

Στις περιπτώσεις όπου υπάρχει συγκεκριμένη οδηγία εκτελέσεως εντολής από τον Πελάτη, η Τράπεζα προβαίνει στην εκτέλεση ή διαβίβαση της εντολής προς εκτέλεση σύμφωνα με τις οδηγίες που έχει λάβει από τον Πελάτη. Με την εφαρμογή των οδηγιών του Πελάτη θεωρείται και/ή τεκμαίρεται ότι έχουν τηρηθεί όλες οι απαραίτητες προϋποθέσεις για συμμόρφωση της Τραπέζης με την υποχρέωση εκτέλεσης των εντολών με τους πλέον ευνοϊκούς για τον Πελάτη όρους. Σε περίπτωση που η οδηγία που λαμβάνεται από τον Πελάτη, αφορά συγκεκριμένη παράμετρο της εντολής, η υποχρέωση βέλτιστης εκτελέσεως εφαρμόζεται και/ή ισχύει σε σχέση με τις λοιπές παραμέτρους της εντολής.

Όταν ο Πελάτης δίδει οδηγίες για εκτέλεση της εντολής σε συγκεκριμένο χρόνο ή κατά τη διάρκεια συγκεκριμένης χρονικής περιόδου, η Τράπεζα καταβάλει κάθε δυνατή προσπάθεια να επιτύχει την εκτέλεση της εντολής στο συγκεκριμένο χρόνο ή κατά τη συγκεκριμένη χρονική περίοδο, αλλά δεν φέρει ευθύνη για την επιλογή του κατάλληλου χρόνου ή για τυχόν συνέπειες και/ή διακυμάνσεις στην τιμή ή άλλους παράγοντες που προκύπτουν από την επιλογή του χρόνου εκτέλεσής της εντολής.

Η τιμή εγγραφής ή εξαγοράς ανά συγκεκριμένο χρόνο ή κατά τη διάρκεια συγκεκριμένης χρονικής περιόδου η οποία δόθηκε από τον πελάτη, καθορίζεται από την Καθαρή Αξία Ενεργητικού (NAV) της συγκεκριμένης χρονικής περιόδου εγγραφής ή εξαγοράς.

Όπως προκύπτει από τα ανωτέρω, τυχόν συγκεκριμένες οδηγίες του Πελάτη ενδέχεται να εμποδίσουν την Τράπεζα να λάβει όλα τα επαρκή μέτρα που προβλέπονται στην παρούσα Πολιτική, προκειμένου να επιτύχει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τον Πελάτη κατά την εκτέλεση των εντολών του, ως προς τα στοιχεία που καλύπτονται από τις οδηγίες αυτές.

1.3. Αμοιβές και Αντιπαροχές

(α) Η Τράπεζα, παρόλο που λαμβάνει αμοιβές, εκπτώσεις ή μη χρηματικά οφέλη όταν εκτελεί εντολές Πελατών της στους επενδυτικούς οίκους, συμμορφώνεται πλήρως με τις κανονιστικές προβλέψεις αναφορικά με τις αντιπαροχές που λαμβάνει και την αποφυγή περιπτώσεων συγκρούσεων συμφερόντων.

Περαιτέρω, η Τράπεζα, δε διαμορφώνει ούτε χρεώνει τις προμήθειές της κατά τρόπο που να εισάγει αθέμιτες διακρίσεις μεταξύ των Επενδυτικών Οίκων και των μεριδίων συλλογικών επενδύσεων που διαθέτει.

(β) Η Τράπεζα, λαμβάνει πληρωμές από τρίτους μόνο όταν αυτές:

- έχουν σχεδιασθεί για τη βελτίωση και/ή ενίσχυση της ποιότητας της παρεχόμενης προς τον Πελάτη υπηρεσίας,
- δεν εμποδίζουν τη συμμόρφωσή της Τραπεζής με την υποχρέωση της να ενεργεί με τρόπο έντιμο, δίκαιο, επαγγελματικό προς το βέλτιστο συμφέρον των Πελατών της,
- έχει ενημερώσει τον Πελάτη με περιεκτικό, ακριβή και κατανοητό τρόπο σχετικά με τις αμοιβές ή προμήθειες ή αντιπαροχές που ενδέχεται να λάβει από τους επενδυτικούς οίκους πριν την παροχή οποιασδήποτε επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας.

(γ) Η Τράπεζα πληροφορεί για τις αμοιβές που χρεώνει όλους τους αντισυμβαλλόμενους που συμμετέχουν στη συναλλαγή, ενώ στις περιπτώσεις που οι αμοιβές ποικίλουν ανάλογα με τον Πελάτη, οι πληροφορίες αναφέρουν τις μέγιστες αμοιβές ή το εύρος των αμοιβών που μπορεί να ζητηθούν.

Σε περίπτωση που η Τράπεζα χρεώνει πάνω από έναν συμμετέχοντα σε μια συναλλαγή, σύμφωνα με το άρθρο 25 παρ. 9 του Νόμου, ενημερώνει τους Πελάτες σχετικά με την αξία τυχόν χρηματικών ή μη χρηματικών οφελών

που λαμβάνει.

Περισσότερες πληροφορίες για τα συνολικά έξοδα και αντιπαροχές που αφορούν τις υπηρεσίες που προσφέρονται στον Πελάτη αναφέρονται στο Ειδικό Τιμολόγιο της Υπηρεσίας Alpha Bank Gold Personal Banking.

2. Κανόνες Χειρισμού Εντολών

(α) Όσον αφορά την εκτέλεση εντολής, η Τράπεζα:

- Διασφαλίζει ότι όλες οι εντολές που εκτελούνται για λογαριασμό Πελατών καταχωρίζονται και επιμερίζονται άμεσα και με ακρίβεια.
- Εκτελεί άμεσα και με βάση το χρόνο λήψης τους τις κατά τα λοιπά στοιχεία συγκρίσιμες εντολές Πελατών, εκτός αν τα χαρακτηριστικά της εντολής ή οι συνθήκες της αγοράς δεν το επιτρέπουν ή εάν τα συμφέροντα του Πελάτη απαιτούν διαφορετικό χειρισμό. Ως συγκρίσιμες αναφέρονται ενδεικτικά οι εντολές που αφορούν στον ίδιο Οργανισμό Συλλογικών Επενδύσεων ή στο ίδιο είδος εντολής αγοράς ή πωλήσεως.
- Ενημερώνει τον Πελάτη σχετικά με κάθε ουσιώδη δυσχέρεια που μπορεί να επηρεάσει την ορθή εκτέλεση μιας εντολής, αμέσως μόλις λάβει γνώση της δυσχέρειας αυτής. Ως ουσιώδης δυσχέρεια ενδεικτικά αναφέρεται η αναστολή διαπραγματεύσεως ενός Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων ή ένα σημαντικό πρόβλημα στις υποδομές της Τραπεζής.

(β) Η Τράπεζα συγκεντρώνει εντολές Πελατών σχετικές με μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων ανά επενδυτικό οίκο για να τις αποστείλει συγχρόνως στο σχετικό επενδυτικό οίκο πριν την καταληκτική ώρα.

(γ) Η Τράπεζα ομαδοποιεί εντολές Πελατών, ή εντολές για ίδιο λογαριασμό με εντολή Πελάτη, νοουμένου ότι συντρέχουν σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- Η ομαδοποίηση των εντολών δεν ενδέχεται να αποβεί συνολικά εις βάρος οποιουδήποτε από τους Πελάτες των οποίων οι εντολές πρόκειται να ομαδοποιηθούν.
- Οι Πελάτες έχουν ενημερωθεί εγγράφως ή σε σταθερό μέσο ότι πρόκειται να ομαδοποιηθεί η εντολή τους και ότι η ομαδοποίηση αυτή ενδέχεται να αποβεί εις βάρος τους σε σχέση με μια συγκεκριμένη εντολή.
- Η Τράπεζα έχει θεσπίσει και εφαρμόζει αποτελεσματικά την πολιτική της για τον επιμερισμό ομαδοποιημένων εντολών η οποία καθορίζει με σαφήνεια τον δίκαιο τρόπο με τον οποίο οι ομαδοποιημένες εντολές επιμερίζονται και τον τρόπο με τον οποίο ο όγκος και η τιμή των εντολών επηρεάζουν τον επιμερισμό τους.

- Στο πλαίσιο της πολιτικής επιμερισμού των εντολών, η Τράπεζα εφαρμόζει διαδικασίες αποφυγής επανεπιμερισμού, κατά τρόπο επιζήμιο για τον Πελάτη, συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό που εκτελούνται σε συνδυασμό με εντολές Πελάτη.

(δ) Σε περίπτωση που η Τράπεζα ευθύνεται για την εποπτεία μιας εκτελεσθείσας εντολής, λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για να διασφαλίσει ότι τα μερίδια συλλογικών οργανισμών επενδύσεων ή κεφάλαια Πελατών που λαμβάνονται για την εκτελεσθείσα εντολή, παραδίδονται και απεικονίζονται αμέσως και σωστά στο λογαριασμό του κατάλληλου Πελάτη.

(ε) Η Τράπεζα, δεν κάνει κατάχρηση των πληροφοριών που αφορούν σε εκκρεμείς εντολές Πελατών και λαμβάνει όλα τα εύλογα μέτρα προκειμένου να αποφευχθεί η κατάχρηση των πληροφοριών αυτών από οποιοδήποτε από τα πρόσωπα που υπέχουν σχετική υποχρέωση, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

3. Εκτέλεση των Εντολών

Η Τράπεζα, εκτελεί τις εντολές που λαμβάνει από τους Πελάτες σχετικά με μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων απευθείας με τους Επενδυτικούς Οίκους (βλέπε ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι).

Η Τράπεζα, ενημερώνει τον Πελάτη ότι η εντολή του πρόκειται να εκτελεσθεί εκτός Ρυθμιζόμενης Αγοράς, ΠΜΔ ή ΜΟΔ και εξασφαλίζει εκ των προτέρων τη ρητή συναίνεσή του, προτού εκτελέσει τις εντολές πελατών εκτός Ρυθμιζόμενης Αγοράς, ΠΜΔ ή ΜΟΔ. Η εν λόγω προηγούμενη ρητή συναίνεση λαμβάνεται υπό μορφή γενικής συμφωνίας.

Η Τράπεζα, παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων και της Πολιτικής Εκτέλεσεως Εντολών και Βέλτιστης Εκτέλεσεως που ακολουθεί και εξετάζει/αξιολογεί σε τακτική βάση κατά πόσο οι Επενδυτικοί Οίκοι με τους οποίους εκτελούνται οι εντολές των πελατών (που προβλέπονται στην παρούσα Πολιτική), επιτυγχάνουν το βέλτιστο αποτέλεσμα για τον Πελάτη.

Εφόσον η εκτέλεση εντολών πελατών είναι δυνατή μόνον σ' ένα Επενδυτικό Οίκο (ανάλογα με τον Οργανισμό Συλλογικών Επενδύσεων που προτίθεται να επενδύσει ο πελάτης), η βέλτιστη εκτέλεση επιτυγχάνεται με την εκτέλεση της εντολής στον Οίκο αυτό.

4. Σημείο λήψης εντολής από τον Πελάτη

Ως Σημείο λήψης της εντολής από τον Πελάτη θεωρείται η ημερομηνία και η ώρα προώθησης της εντολής από τον Relationship Manager στον Διευθυντή Καταστήματος για έγκριση, η οποία πρέπει να συμπίπτει χρονικά με την υπογραφή του αποδεικτικού εντολής από τον Πελάτη. Οποιαδήποτε επικοινωνία με τον Πελάτη πριν από το Σημείο λήψης όπως αυτό ορίζεται πιο πάνω θεωρείται απλή επικοινωνία και η Τράπεζα δεν φέρει ευθύνη διαβίβασης εντολής. Η Τράπεζα γνωστοποιεί στον Πελάτη το Σημείο λήψης της εντολής.

5. Καταληκτική ώρα (cut-off time)

Καταληκτική ώρα είναι το αργότερο χρονικό σημείο, μέχρι το οποίο θα παραλαμβάνονται αιτήσεις διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ, ώστε η συνακόλουθη έκδοση ή εξαγορά μεριδίων να πραγματοποιείται στην αντίστοιχη τιμή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης.

Η Τράπεζα ορίζει η ίδια επακριβώς καταληκτική ώρα, έτσι ώστε να ομαδοποιεί και διαβιβάζει σε κάθε Επενδυτικό Οίκο τις αιτήσεις διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ εντός του χρονικού πλαισίου που ορίζει ο Οίκος έτσι ώστε η εκτέλεση της εντολής να πραγματοποιείται στην αντίστοιχη τιμή της ημερομηνίας υποβολής.

Η καταληκτική ώρα της Τραπεζής κοινοποιείται στους πελάτες της μέσω της ιστοσελίδας της Τράπεζας www.alphabank.com.cy.

6. Δημοσίευση των Πέντε Πρώτων Τόπων Εκτελέσεως

Με βάση το ρυθμιστικό πλαίσιο, οι εποπτευόμενες οντότητες οφείλουν να συνοψίζουν και δημοσιοποιούν σε ετήσια βάση, για κάθε κατηγορία Χρηματοπιστωτικών Μέσων, τους πέντε πρώτους Τόπους Εκτέλεσεως από άποψη όγκου συναλλαγών ("trading volumes"), στους οποίους εκτέλεσαν εντολές Πελατών κατά το προηγούμενο έτος, καθώς και στοιχεία για την ποιότητα εκτέλεσεως που επιτεύχθηκε.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα εξαιρείται από την πιο πάνω υποχρέωση με την προϋπόθεση ότι δεν εκτελεί συναλλαγές πελατών σε Τόπους Εκτέλεσης, όπως αυτοί ορίζονται στη Ενότητα Β «Ορισμοί και Συντομογραφίες» της παρούσας πολιτικής.

7. Πληροφόρηση Σχετικά με την Πολιτική Εκτέλεσεως Εντολών και Άλλες Πληροφορίες που Παρέχονται στους Πελάτες

Αναφορικά με την εκτέλεση εντολών Πελατών, η Τράπεζα παρέχει στους Πελάτες της περίληψη της Πολιτικής Εκτέλεσης Εντολών που ακολουθεί, εστιάζοντας στο συνολικό κόστος που σχετίζεται με την εκτέλεση των εντολών και στον τρόπο με το οποίο επιτυγχάνεται η βέλτιστη εκτέλεση με βάση τα χαρακτηριστικά του τύπου συναλλαγών στις οποίες εμπλέκεται η Τράπεζα.

Η Τράπεζα απαιτείται να λαμβάνει εκ των προτέρων την συγκατάθεση/συναίνεση των Πελατών της σχετικά με την παρούσα Πολιτική.

8. Παρακολούθηση - Αξιολόγηση

Η Τράπεζα μέσω της αρμόδιας Διευθύνσεως Κανονιστικής Συμμορφώσεως αξιολογεί σε τακτική βάση την αποτελεσματικότητα της παρούσας Πολιτικής, ώστε να εντοπίζει και, όπου κρίνεται σκόπιμο, να διορθώνει τυχόν ελλείψεις, όσον αφορά στις απαιτήσεις του εκάστοτε εν ισχύει κανονιστικού πλαισίου.

Η Τράπεζα επανεξετάζει την Πολιτική και τις ρυθμίσεις που ακολουθεί ως προς την εκτέλεση εντολών σε τουλάχιστον ετήσια βάση. Υποχρέωση επαναξιολογήσεως της Πολιτικής προκύπτει επίσης στην περίπτωση που ουσιαστικής μεταβολή επηρεάσει την ικανότητα της Τρα-

πέξης να εξασφαλίσει το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα σε σταθερή βάση. Ειδικότερα, η Τράπεζα αξιολογεί εάν έχει επέλθει τυχόν ουσιαστική μεταβολή και εξετάζει το ενδεχόμενο αλλαγής των παραγόντων βέλτιστης εκτέλεσής και της σχετικής σημασίας τους, για την τήρηση της πρωταρχικής απαίτησής βέλτιστης εκτέλεσής.

Οποιαδήποτε αναθεώρηση της παρούσας Πολιτικής Εκτελέσεως Εντολών, περιστασιακή ή ετήσια, γνωστοποιείται στους Πελάτες με σταθερό μέσο (συμπεριλαμβανομένου της γραπτής επιστολής προς τους Πελάτες για αναθεωρημένη προ-συμβατική ενημέρωση) και ανάρτηση στον ιστότοπο της Τραπεζής.

Βάσει του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου, η Τράπεζα θα πρέπει, κατόπιν αιτήματος των προσώπων που αναφέρονται πιο κάτω να είναι σε θέση να τεκμηριώσει:

- στους Πελάτες της, ότι έχει εκτελέσει τις εντολές τους σύμφωνα με την παρούσα Πολιτική, και
- στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (ΚΤΚ), ότι έχει συμμορφωθεί με την υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσής των εντολών Πελατών.

9. Τήρηση Αρχείων Εκτελέσεως Εντολών

- Η Τράπεζα, μεριμνά προκειμένου να τηρούνται τα προσήκοντα και επαρκή αρχεία ώστε να πληρούνται οι υποχρεώσεις της προς όλες τις εποπτικές αρχές.
- Η Τράπεζα, τηρεί αρχεία για το χρονικό διάστημα που προβλέπεται από το Νόμο και τις εκάστοτε ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις και σε κάθε περίπτωση για τουλάχιστον 5 έτη σε ανθεκτικά μέσα, προσβάσιμα κατά πρόσφορο τρόπο. Επιπλέον, στοιχεία τηρούνται για όλες τις διορθώσεις και λοιπές τροποποιήσεις, ενώ έχει θεσπίσει διαδικασία ελέγχου ώστε να ελαχιστοποιείται το ενδεχόμενο παρεμβάσεως ή παραποιήσεως αυτών.
- Οι οδηγίες του Πελάτη διατηρούνται σε ανθεκτικά μέσα. Όταν οι οδηγίες του Πελάτη δίδονται προφορικά, ο Λειτουργός που λαμβάνει την οδηγία έχει καθήκον να την εγγράψει ηλεκτρονικά ή να τη διατηρήσει σε ανθεκτικό μέσο.
- Όταν ο Πελάτης δίδει συγκεκριμένες οδηγίες που υπερισχύουν της Πολιτικής, είτε εν μέρει είτε στο σύνολό της, αυτές καταγράφονται και διατηρούνται σε ανθεκτικό μέσο, όπως και οποιαδήποτε προειδοποίηση δίδεται προς τον Πελάτη.

Τα εν λόγω αρχεία είναι άμεσα διαθέσιμα και προσβάσιμα στις εποπτικές αρχές, σε ελεγκτές και στη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, που διενεργούν ελέγχους ως προς την εφαρμογή της εν λόγω Πολιτικής.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΟΙΚΟΙ

- α) Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
- β) Franklin Templeton Investment
- γ) BNP Paribas