

ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ

Περιεχόμενα

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΓΙΑ ΠΕΛΑΤΕΣ.....	3
Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	3
ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	4
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	4
ΟΡΙΣΜΟΙ	5
ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ.....	10
ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΣΥΜΒΑΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ	11
ΑΓΟΡΑ ΣΤΟΧΟΣ.....	15
ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΤΩΝ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	17
ΣΥΣΤΗΜΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ	21
ΓΛΩΣΣΑ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ.....	22
ΥΠΟΒΟΛΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ / ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΩΝ	23
ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ	25
ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	30
ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ – ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ.....	38
ΚΥΡΙΟΙ ΤΟΠΟΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ – ΕΚΤΕΛΟΥΣΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	46
ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΩΝ.....	50
ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΑΓΡΑΦΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΩΝ ΣΥΝΟΜΙΛΙΩΝ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	53
ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΡΧΕΙΟΥ	55
ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	58
ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΑΓΟΡΑΣ – ΣΤΟΧΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ.....	67
ΚΟΣΤΗ / ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ / ΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	69
ESG – ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ	70

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΓΙΑ ΠΕΛΑΤΕΣ

Το παρόν έγγραφο περιλαμβάνει γενικές πληροφορίες για τις παρεχόμενες επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες σε πελάτες -ιδιώτες και επαγγελματίες- από την Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ όπως προβλέπεται από τον Ν.4514/2018 στον οποίο ενσωματώθηκε η Οδηγία 2014/65/EK «για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων» (MiFID II). Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ συμμορφώνεται με τον Ν. 4514/2018, τον Κανονισμό (ΕΕ) 600/2014 για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFIR), και όλων των κατ' εξουσιοδότηση τους Ευρωπαϊκών Κανονισμών και των σχετικών αποφάσεων και κατευθύνσεων των εποπτικών αρχών.

Στη Σύμβαση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΣΠΕΥ) που θα υπογράψετε με την Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ προβλέπονται οι παρεχόμενες επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία συμφωνείτε να διενεργούνται επενδύσεις, κατόπιν προηγούμενης εντολής σας καθώς και οι ειδικότεροι όροι που διέπουν την παροχή των συγκεκριμένων επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών σε εσάς.

Πριν από την υπογραφή της ΣΠΕΥ πρέπει να έχετε μελετήσει και κατανοήσει τις πληροφορίες του παρόντος, που αφορούν τις παρεχόμενες σε εσάς επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες. Η παρούσα ενημέρωση είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ μέσω της ηλεκτρονικής διεύθυνσης www.infinity-assetmanagement.com

Η παρούσα ενημέρωση δεν αποτελεί διαφημιστικό υλικό, αλλά σας ενημερώνει πως η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ έχει εφαρμόσει τη σχετική νομοθεσία, για την μέγιστη δυνατή προστασία σας κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η εταιρεία «Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ» είναι Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ν. 4514/2018, άρθρο 4, παρ.1.β') και υπόκειται στους κανόνες της νομοθεσίας περί Κεφαλαιαγοράς.

Η εταιρεία έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς 1/1054/5.6.2025 & 6/1080/11.2.2026.

Η λειτουργία της Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ και η παροχή των υπηρεσιών και άσκηση δραστηριοτήτων της διέπονται κυρίως από τις διατάξεις του ν. 4514/2018 «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις», της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ (MIFIDII), του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFIR), τα πάσης φύσεως εκτελεστικά μέτρα που εκδίδονται σε εφαρμογή της ανωτέρω ενωσιακής νομοθεσίας, τις κατευθυντήριες οδηγίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) για την εφαρμογή της οδηγίας MIFID II, καθώς και από τις κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στοιχεία επικοινωνίας της Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ και τα στοιχεία της Εποπτεύουσας Αρχής.

Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
Λεωφόρος Καποδιστρίου 12	Κολοκοτρώνη 1 και Σταδίου
ΤΚ 15123 Μαρούσι	105 62, Αθήνα
Τηλ: 210 977 5050	Τηλ.: 210 33 77 100, fax: 210 33 77 205
Website: www.infinity-assetmanagement.com	website: www.hcmc.gr

ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ, σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μπορεί να παρέχει τις ακόλουθες επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες:

Επενδυτικές Υπηρεσίες

- (α) Λήψη και διαβίβαση εντολών
- (β) Παροχή επενδυτικών συμβουλών
- (δ) Παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Παρεπόμενες υπηρεσίες

- (α) Παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων, Πριν από την παροχή των ως άνω επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών, κατά περίπτωση, η εταιρεία θα προβεί σε έλεγχο συμβατότητας ή/και καταλληλότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών και χρηματοπιστωτικών μέσων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν.

Οι ανωτέρω επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες παρέχονται από την Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ μετά την υπογραφή σχετικής σύμβασης με εσάς.

ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Η άδεια λειτουργίας της Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ επιτρέπει την παροχή των ανωτέρω επενδυτικών και παρεπομένων υπηρεσιών ως προς τα παρακάτω χρηματοπιστωτικά μέσα που προβλέπονται στο τμήμα Γ παρ. 1 έως 4 του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018:

- 1) κινητές αξίες
- 2) μέσα χρηματαγοράς
- 3) μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων,
- 4) συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων (forward-rate agreements) και άλλες συμβάσεις παραγώγων σχετιζόμενες με κινητές αξίες νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις δικαιώματα εκπομπής ή άλλα μέσα παραγώγων, χρηματοπιστωτικούς δείκτες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μεγέθη δεκτικά εκκαθάρισης με φυσική παράδοση ή με ρευστά διαθέσιμα,

Σε κάθε περίπτωση όμως, από το σύνολο των ανωτέρω χρηματοπιστωτικών μέσων, τα χρηματοπιστωτικά μέσα επί των οποίων μπορεί να παρέχει υπηρεσίες η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ ορίζονται με βάση τις ειδικότερες ρυθμίσεις του Εσωτερικού Κανονισμού ή τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ θα σας παρέχει τις επενδυτικές υπηρεσίες όπως θα συμφωνήσετε με ειδική γραπτή σύμβαση. Εάν δεν συμφωνήσετε να σας παρέχει Επενδυτικές Συμβουλές ή Υπηρεσίες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, θα πρέπει να προβείτε στη δική σας αξιολόγηση οποιασδήποτε συναλλαγής που εξετάζετε και δεν θα πρέπει να βασίζεστε σε οποιαδήποτε πληροφορία, πρόταση ή άλλου είδους επικοινωνία από την Εταιρεία, ως εάν αυτή αποτελούσε Επενδυτική Συμβουλή ή Υπηρεσία Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου ή οποιαδήποτε άλλη σύσταση σε σχέση με αυτή τη συναλλαγή.

ΟΡΙΣΜΟΙ

Στα συμβατικά κείμενα της Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων:

«Αγορά ή Τόπος εκτέλεσης»	(α) Τόπος διαπραγμάτευσης, και (β) γενικά κάθε εξωχρηματιστηριακή (Over The Counter –OTC-) αγορά Χρηματοπιστωτικών Μέσων, στην Ελλάδα ή/και στο εξωτερικό.
«Αξιολόγηση Καταλληλότητας ή Συμβατότητας»	Η αξιολόγηση που η Εταιρεία πρέπει -ή ανάλογα με την περίπτωση δύναται- να διενεργεί ώστε να μπορεί να εκτιμήσει κατά πόσον συγκεκριμένη Υπηρεσία ή Χρηματοπιστωτικό Μέσο που ζητούνται από τον Πελάτη ή προσφέρονται από την Εταιρεία είναι κατάλληλα για τον Πελάτη, βάσει των κριτηρίων που τίθενται σχετικώς από τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις.
«Ενδιάμεσος»	Η ΕΠΕΥ, ο Συνεργαζόμενος Θεματοφύλακας ή οποιοσδήποτε τρίτος που διαμεσολαβεί για την εκτέλεση μίας εντολής ή την περαιτέρω διαβίβασή της προς εκτέλεση ή την εκκαθάριση ή το διακανονισμό της και γενικά την υλοποίηση μίας συναλλαγής σε σχέση με την εκάστοτε παρεχόμενη από την Εταιρεία Υπηρεσία ή ασκούμενη από την Εταιρεία δραστηριότητα, σύμφωνα με τη Σύμβαση και κάθε Πρόσθετη Πράξη αυτής, ανεξάρτητα από το αν (ο Ενδιάμεσος αυτός) ενεργεί κατόπιν εντολών του Πελάτη, της Εταιρείας ή άλλου Ενδιάμεσου.
«ΕΠΕΥ»	Κάθε ημεδαπή ή αλλοδαπή επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, κατά την έννοια των εκάστοτε ισχυουσών διατάξεων, όπως ιδίως του Ν.4514/2018, συμπεριλαμβανομένων των Πιστωτικών Ιδρυμάτων που δύνανται νομίμως να παρέχουν Επενδυτικές Υπηρεσίες.
«Θεματοφύλακας»	Κάθε νομικό πρόσωπο (πλην της Εταιρείας) στο οποίο επιτρέπεται, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις, να ανατίθεται η φύλαξη, τήρηση ή/και καταχώρηση ή/και η διοικητική διαχείριση ή/και η εκκαθάριση και ο διακανονισμός Χρηματοπιστωτικών Μέσων πελατών (είτε σε φυσική είτε σε ηλεκτρονική/άυλη μορφή) ή Συναλλαγών επ' αυτών ή/και χρημάτων πελατών και κάθε προστιθέμενος του νομικού προσώπου αυτού (υποθεματοφύλακας).
«Θεσμικός Θεματοφύλακας»	Κάθε νομικό πρόσωπο ή ένωση προσώπων ή συμψηφιστικό γραφείο ή εν γένει φορέας εκκαθάρισης ή/και διακανονισμού επιφορτισμένο με το έργο της εκκαθάρισης ή/και του διακανονισμού Συναλλαγών επί χρημάτων ή/και Χρηματοπιστωτικών Μέσων ή/και της διαχείρισης του σχετικού συστήματος εκκαθάρισης ή/και διακανονισμού, ή/και της τήρησης κεντρικού αρχείου ή μητρώου ή λογαριασμού καταχώρησης των Χρηματοπιστωτικών Μέσων, ή/και της φύλαξης ή/και της διοικητικής διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων, δύναμει διάταξης νόμου ή βάσει σύμβασης με τους συμμετέχοντες στο σχετικό σύστημα εκκαθάρισης ή/και διακανονισμού.
«Επενδυτικές Υπηρεσίες» ή «Υπηρεσίες»	Οι επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες, ως αυτές νοούνται στις διατάξεις των τμημάτων Α και Β του Παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018 «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις», όπως κάθε φορά ισχύουν, ή σε οποιοδήποτε άλλες νομοθετικές διατάξεις τυχόν τις αντικαταστήσουν, που παρέχει η Εταιρεία, ήτοι λήψη και διαβίβαση εντολών, παροχή επενδυτικών συμβουλών, διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών, παροχή συμβουλών σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου, την κλαδική στρατηγική επιχειρήσεων, υπηρεσίες σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές.
«Μη Πολύπλοκα Χρηματοπιστωτικά Μέσα»	Τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που θεωρούνται κάθε φορά «μη πολύπλοκα» σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις και τα περιεχόμενα σε αυτές κριτήρια, όπως ιδίως στις διατάξεις του άρθρου 25 παρ. 4 του Ν.4514/2018, όπως κάθε φορά ισχύουν, σύμφωνα δε με τις ως άνω διατάξεις (όπως ισχύουν κατά την ημερομηνία των παρόντων) περιλαμβάνουν ενδεικτικά μετοχές διαπραγματευόμενες σε ρυθμιζόμενη αγορά, μέσα χρηματαγοράς, ομολογίες ή άλλες μορφές τιτλοποιημένου χρέους που δεν εμπεριέχουν παράγωγα, μερίδια ΟΣΕΚΑ κ.α.
«Πιστωτικό ίδρυμα»	Κάθε πιστωτικό ίδρυμα, κατά την έννοια των εκάστοτε ισχυουσών διατάξεων, όπως ιδίως του άρθρου 3 του Ν. 4261/2014.
«Συναλλαγές»	Κάθε είδους συμβάσεις ή μονομερείς δικαιοπράξεις.
«Συνδεδεμένος Αντιπρόσωπος»	Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο έχει ορισθεί από ΕΠΕΥ και λειτουργεί ως συνδεδεμένος αντιπρόσωπος της, κατά την έννοια των εκάστοτε ισχυουσών διατάξεων, όπως ιδίως του άρθρου 29 του Ν. 4514/2018.
«Συνεργαζόμενος Θεματοφύλακας»	Κάθε Θεματοφύλακας με τον οποίο ο Πελάτης έχει συνάψει σύμβαση βάσει της οποίας ο Θεματοφύλακας παρέχει υπηρεσίες Θεματοφυλακής σε σχέση με Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή/και χρήματα του Πελάτη που αποτελούν αντικείμενο των Υπηρεσιών.
«Σύστημα Εκκαθάρισης»	Κάθε οργανωμένο και κατάλληλα αδειοδοτημένο σύστημα εκκαθάρισης ή/και διακανονισμού Χρηματοπιστωτικών Μέσων ή/και Συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών Μέσων ή/και χρημάτων, που λειτουργεί στην Ελλάδα ή/και στο εξωτερικό.
«Τόπος διαπραγμάτευσης»	Ρυθμιζόμενη αγορά, Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) ή Μηχανισμός Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ), όπως ορίζονται στο άρ. 4 σημεία 21, 22, και 23, αντίστοιχα, του Ν. 4514/2018.
«Χαρτοφυλάκιο»	Το σύνολο των Χρηματοπιστωτικών Μέσων και των χρημάτων του Πελάτη που αποτελούν αντικείμενο των Υπηρεσιών και τα οποία από καιρού εις καιρόν παραδίδονται από τον Πελάτη σε Συνεργαζόμενο Θεματοφύλακα και κατέχονται από Συνεργαζόμενο Θεματοφύλακα ή/και από Θεσμικό Θεματοφύλακα για τους σκοπούς, και στα πλαίσια, της παροχής των Υπηρεσιών από την Εταιρεία προς τον Πελάτη σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Σύμβαση και σε οποιαδήποτε Πρόσθετη Πράξη, όπως αυτό (το Χαρτοφυλάκιο) εκάστοτε διαμορφώνεται κατά την παροχή των εν λόγω Υπηρεσιών.

«Χρηματοπιστωτικά Μέσα»	Τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο τμήμα Γ του Παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018, όπως κάθε φορά ισχύουν, ή σε οποιοδήποτε άλλες νομοθετικές διατάξεις τυχόν τις αντικαταστήσουν, όπως ενδεικτικά κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής, προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων και άλλες παράγωγες συμβάσεις σχετιζόμενες με κινητές αξίες, νομίματα, επιτόκια ή αποδόσεις και λοιπά παράγωγα μέσα.
«Συσκευασμένα επενδυτικά ιδιώτες επενδυτές, PRIIPS»	Παράγεται μια επένδυση, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων που εκδίδονται από φορείς ειδικού σκοπού όπως ορίζονται στο άρθρο 13 σημείο 26) της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ ή από οντότητες ειδικού σκοπού τιτλοποίησης όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο μ) της οδηγίας 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (2) στην οποία, ανεξάρτητα από τη νομική μορφή της επένδυσης, το ποσό που καταβάλλεται στον ιδιώτη Πελάτη υπόκειται σε διακυμάνσεις επειδή είναι εκτεθειμένο στις τιμές αναφοράς ή στις επιδόσεις ενός ή περισσότερων περιουσιακών στοιχείων που δεν αγοράζονται απευθείας από τον ιδιώτη Πελάτη. Ως «επενδυτικό προϊόν βασισμένο σε ασφάλιση» νοείται ένα ασφαλιστικό προϊόν που προσφέρει ληκτότητα ή αξία εξαγοράς και όπου η εν λόγω ληκτότητα ή αξία εξαγοράς είναι συνολικά ή μερικά εκτεθειμένη, άμεσα ή έμμεσα, σε διακυμάνσεις της αγοράς. Ως «συσκευασμένο επενδυτικό προϊόν για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικό προϊόν βασισμένο σε ασφάλιση» ή «PRIIP» νοείται προϊόν το οποίο είναι ένα ή και τα δύο από τα ακόλουθα: α) PRIIP· β) επενδυτικό προϊόν βασισμένο σε ασφάλιση.
«Έντυπο Βασικών Πληροφοριών» ή «ΕΒΠ»	Έγγραφο που καταρτίζεται από τον παραγωγό (εκδότη) ενός Χρηματοπιστωτικού Μέσου που συγκαταλέγεται στα PRIIPS, ακολουθώντας προκαθορισμένη μορφή και περιεχόμενο σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία και δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα του.

Επίσης για την διευκόλυνση της κατανόησης παρατίθενται και οι παρακάτω ορισμοί:

Πελάτης: Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο στο οποίο παρέχονται επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις συμβάσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, που υπογράφονται με την Εταιρεία.

Επαγγελματίας Πελάτης: Πελάτης που πληροί τα κριτήρια, που ορίζονται στο Παράρτημα II του παρόντος, το οποίο επαναλαμβάνει τις διατάξεις της νομοθεσίας.

Ιδιώτης Πελάτης: Το φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο δεν είναι Επαγγελματίας Πελάτης.

Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος: Οι επιχειρήσεις επενδύσεων, τα πιστωτικά ιδρύματα, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι ΟΣΕΚΑ και οι εταιρείες διαχείρισής τους, τα συνταξιοδοτικά ταμεία και οι εταιρείες διαχείρισής τους, άλλοι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί που έχουν άδεια λειτουργίας ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις του δικαίου της Ένωσης ή εθνικού δικαίου κράτους-μέλους, οι εθνικές κυβερνήσεις και τα αντίστοιχα γραφεία τους, συμπεριλαμβανομένων των δημόσιων φορέων που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος σε εθνικό επίπεδο, οι Κεντρικές τράπεζες και οι υπερεθνικοί οργανισμοί.

Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών: Η διαμεσολάβηση στη σύναψη συμφωνιών αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό Πελατών. Περιλαμβάνει τη σύναψη συμφωνιών πώλησης χρηματοπιστωτικών μέσων, που εκδίδονται από επιχείρηση επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα κατά τη στιγμή της έκδοσής τους.

Οριακή εντολή (limit order): Εντολή αγοράς ή πώλησης χρηματοπιστωτικού μέσου σε συγκεκριμένη οριακή ή καλύτερη τιμή και για συγκεκριμένη ποσότητα.

Επενδυτική συμβουλή: Η παροχή προσωπικών συστάσεων σε Πελάτη, είτε κατόπιν αίτησής του είτε με πρωτοβουλία της επιχείρησης επενδύσεων, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.

Διαχείριση χαρτοφυλακίου: Η διαχείριση -με εντολή του Πελάτη και υπό καθεστώς διακριτικής ευχέρειας για κάθε Πελάτη- χαρτοφυλακίων που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Μέσα χρηματαγοράς: Κατηγορίες μέσων που συνήθως αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στη χρηματαγορά, όπως τα έντοκα γραμμάτια, τα αποδεικτικά κατάθεσης και τα εμπορικά γραμμάτια, εξαιρουμένων των μέσων πληρωμής.

Δομημένη Κατάθεση: Κατάθεση (όπως ορίζεται με το άρθρο 2 παρ. 1 στοιχείο (γ) της Οδηγίας, 2014/49 ΕΕ η οποία ενσωματώθηκε με τον Ν. 4370/2016), πλήρως, επιστρεπτέα κατά την ημερομηνία λήξης, βάσει όρων υπό τους οποίους τυχόν τόκοι ή ασφάλιστρα καταβάλλονται ή εκτίθενται σε κίνδυνο, σύμφωνα με έναν τύπο που περιλαμβάνει παράγοντες όπως: α) έναν δείκτη ή συνδυασμό δεικτών, εξαιρουμένων των καταθέσεων μεταβλητού επιτοκίου, των οποίων η απόδοση συνδέεται άμεσα με έναν δείκτη επιτοκίου, όπως ο EURIBOR ή ο LIBOR, β) ένα Χρηματοπιστωτικό Μέσο ή συνδυασμό Χρηματοπιστωτικών Μέσων, γ) ένα εμπόρευμα ή συνδυασμό εμπορευμάτων ή άλλων, υλικών ή μη υλικών, μη ανταλλάξιμων περιουσιακών στοιχείων ή δ) μια συναλλαγματική ισοτιμία ή συνδυασμό συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Κινητές αξίες: Οι κατηγορίες κινητών αξιών που επιδέχονται διαπραγμάτευση στην κεφαλαιαγορά, εξαιρουμένων των μέσων πληρωμής, και ιδίως: α) μετοχές και άλλοι τίτλοι ισοδύναμοι με μετοχές εταιρειών, προσωπικών εταιρειών και άλλων οντοτήτων, καθώς και αποθετήρια έγγραφα για μετοχές, β) ομόλογα ή άλλες μορφές τιτλοποιημένου χρέους, καθώς και αποθετήρια έγγραφα για τέτοιες κινητές αξίες, και γ) κάθε άλλη κινητή αξία που παρέχει δικαίωμα αγοράς ή πώλησης παρόμοιων κινητών αξιών ή επιδεχόμενη διακανονισμό με ρευστά διαθέσιμα, προσδιοριζόμενο κατ' αναφορά προς κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, εμπορεύματα ή άλλους δείκτες ή μεγέθη.

Αποθετήρια έγγραφα: Οι κινητές αξίες οι οποίες επιδέχονται διαπραγμάτευση στην κεφαλαιαγορά και οι οποίες αντιπροσωπεύουν κυριότητα επί των κινητών αξιών αλλοδαπού εκδότη, ενώ μπορούν να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και η διαπραγμάτευσή τους να γίνεται ανεξάρτητα από τις κινητές αξίες του αλλοδαπού εκδότη.

Διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια: Κεφάλαια των οποίων τουλάχιστον μία κατηγορία μεριδίων ή μετοχών αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης ολόκληρη την ημέρα σε τουλάχιστον έναν τόπο διαπραγμάτευσης και με τουλάχιστον έναν ειδικό διαπραγματευτή που ενεργεί για να εξασφαλίσει ότι η αξία των μεριδίων ή των μετοχών στον τόπο διαπραγμάτευσης δεν αποκλίνει σημαντικά από την καθαρή αξία ενεργητικού τους και, κατά περίπτωση, από την ενδεικτική καθαρή αξία ενεργητικού τους.

Δομημένα χρηματοοικονομικά προϊόντα: Κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 σημείο 28 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, αξίες οι οποίες δημιουργούνται για την τιτλοποίηση και τη μεταφορά του πιστωτικού κινδύνου που συνδέεται με μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και οι οποίες παρέχουν στον κάτοχό τους το δικαίωμα είσπραξης σε τακτικά διαστήματα ποσών που εξαρτώνται από τις ταμειακές ροές που δημιουργούν τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού.

Παράγωγα: Κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 σημείο 29 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία διαμορφώνεται βάσει της αξίας υποκείμενων μέσων που μπορεί να είναι μετοχές, αξιόγραφα, συναλλαγματικές ισοτιμίες, εμπορεύματα, επιτόκια και χρηματοοικονομικοί δείκτες και οποιοσδήποτε συνδυασμός αυτών.

Παράγωγα επί εμπορευμάτων: Κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 σημείο 30 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία διαμορφώνεται βάσει της αξίας υποκείμενων μέσων που είναι εμπορεύματα.

Αμοιβή ή προμήθεια από/προς τρίτο (Αντιπαροχή): Οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια που ενδέχεται να εισπράττει ή να καταβάλλει, καθώς και οποιοδήποτε μη χρηματικό όφελος που ενδέχεται να παρέχει ή να αποδέχεται η εταιρεία προς ή από οιοδήποτε μέρος, πλην του Πελάτη ή ενός προσώπου για λογαριασμό του Πελάτη, σε σχέση με την παροχή επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας υπό την προϋπόθεση ότι: α) έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση

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

Πολυμερές σύστημα: Οποιοδήποτε σύστημα ή μηχανισμός, όπου πλείονα ενδιαφέροντα τρίτων για αγορά και πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων μπορούν να αλληλοεπιδρούν στο σύστημα.

Ρυθμιζόμενη αγορά: Πολυμερές σύστημα το οποίο διευθύνει ή διαχειρίζεται διαχειριστής αγοράς και το οποίο επιτρέπει ή διευκολύνει την προσέγγιση πλειόνων συμφερόντων τρίτων για την αγορά και την πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων -εντός του συστήματος και σύμφωνα με τους κανόνες του οι οποίοι δεν παρέχουν διακριτική ευχέρεια κατά τρόπο καταλήγοντα στη σύναψη σύμβασης σχετικής με χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση βάσει των κανόνων ή/και των συστημάτων του και το οποίο έχει λάβει άδεια λειτουργίας και λειτουργεί κανονικά, σύμφωνα με τον τίτλο ΙΙΙ της MiFIDII.

Πολυμερές Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης (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 χρηματοπιστωτικών μέσων -εντός του συστήματος και σύμφωνα με τους κανόνες του, οι οποίοι δεν παρέχουν διακριτική ευχέρεια- κατά τρόπο που καταλήγει στη σύναψη σύμβασης, σύμφωνα με τον τίτλο ΙΙ της MiFIDII.

Μηχανισμός Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ): Πολυμερές σύστημα, άλλο από ρυθμιζόμενη αγορά ή ΠΜΔ, και στο οποίο πλείονα συμφέροντα τρίτων για αγορά και πώληση ομολόγων, δομημένων χρηματοοικονομικών προϊόντων, δικαιωμάτων εκπομπής και παράγωγων μέσων δύνανται να αλληλοεπιδρούν στο εσωτερικό του κατά τρόπο που καταλήγει στη σύναψη σύμβασης, σύμφωνα με τον τίτλο ΙΙ της MiFIDII.

Τόπος διαπραγμάτευσης: Ρυθμιζόμενη αγορά, ΠΜΔ ή ΜΟΔ.

Συνδεδεμένος αντιπρόσωπος: Φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο -ενεργώντας υπό την πλήρη και άνευ όρων ευθύνη μιας και μόνης επιχείρησης επενδύσεων για λογαριασμό της οποίας ενεργεί- διαφημίζει τις επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες σε πελάτες ή δυνητικούς πελάτες, λαμβάνει και διαβιβάζει οδηγίες ή εντολές πελατών σχετικά με επενδυτικές υπηρεσίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα, τοποθετεί χρηματοπιστωτικά μέσα ή παρέχει συμβουλές σε πελάτες ή δυνητικούς πελάτες σχετικά με τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα ή χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες.

Στενοί δεσμοί: Κατάσταση στην οποία δύο ή περισσότερα φυσικά ή νομικά πρόσωπα συνδέονται με: α) σχέση συμμετοχής, δηλαδή κατοχή, άμεσα ή μέσω ελέγχου, του 20 % ή περισσότερο των δικαιωμάτων ψήφου ή του κεφαλαίου μιας επιχείρησης, β) σχέση ελέγχου, δηλαδή σχέση μεταξύ μητρικής και θυγατρικής επιχείρησης, σε όλες τις περιπτώσεις του άρθρου 22 παρ. 1 και 2 της Οδηγίας 2013/34/ΕΕ ή παρόμοια σχέση μεταξύ οποιουδήποτε φυσικού ή νομικού προσώπου και μιας επιχείρησης, κάθε θυγατρική θυγατρικής επιχείρησης θεωρείται, επίσης, θυγατρική της μητρικής επιχείρησης που είναι επικεφαλής των επιχειρήσεων αυτών, και γ) δεσμό με τον οποίο αμφότερα ή όλα τα πρόσωπα αυτά συνδέονται μόνιμα με ένα και το αυτό πρόσωπο με σχέση ελέγχου.

ΚΑΤ ή Κεντρικό αποθετήριο τίτλων: Το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων ΑΕ ή άλλο νομικό πρόσωπο το οποίο διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων (όπως αναφέρεται στο τμήμα Α σημείο 3 του παραρτήματος του Κανονισμού CSDR) και παρέχει τουλάχιστον μία ακόμη βασική υπηρεσία από τις αναφερόμενες στο τμήμα Α του παραρτήματος του Κανονισμού CSDR ή και επικουρικές υπηρεσίες, περιλαμβανομένων των υπηρεσιών αρχικής καταχώρισης αξιογράφων σε εκδότες, κεντρικής διατήρησης λογαριασμών αξιογράφων, των υπηρεσιών μητρώου, όπου συντρέχει περίπτωση, και άλλων.

Συμμετέχων: Κάθε συμμετέχων, κατά την έννοια του άρθρου 2 στοιχείο στ' της Οδηγίας 98/26/ΕΚ και του Ν. 2789/2000, σε ΚΑΤ.

Διαμεσολαβητής: Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών («ΑΕΠΕΥ» όπως ορίζεται στο άρθρο 4 περ. β' του Ν. 4514/2018) ή επιχείρηση επενδύσεων ή επιχείρηση τρίτης χώρας (κατά την έννοια της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ), πιστωτικό ίδρυμα (όπως ορίζεται στο άρθρο 3 της Οδηγίας 2013/36/ΕΚ, η οποία ενσωματώθηκε με το Ν. 4261/2014) ή κεντρικό αποθετήριο τίτλων (κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014) που παρέχουν υπηρεσίες φύλαξης κινητών αξιών, διαχείρισης κινητών αξιών ή τήρησης λογαριασμών αξιών εξ ονόματος τρίτων.

Αξιόγραφα: Τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή αξιόγραφα κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 (8) του Κανονισμού CSDR σε σχέση με τα οποία παρέχονται υπηρεσίες από ΚΑΤ, Συμμετέχοντες σε ΚΑΤ ή άλλους Διαμεσολαβητές.

Λογαριασμός Αξιογράφων: Ο Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη (Individual client segregation) ή ο Λογαριασμός Αξιογράφων Πελατείας (omnibus account segregation) κατά την έννοια του Κανονισμού CSDR και του Ν. 4569/2018 (βλ. ιδίως συλλογικό λογαριασμό αξιογράφων) που τηρείται σε ΚΑΤ ή Διαμεσολαβητή κατά περίπτωση στον οποίο μπορούν να χρεώνονται ή να πιστώνονται Αξιόγραφα.

Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη: Ο ατομικός λογαριασμός αξιογράφων που διατηρεί Συμμετέχων σε ΚΑΤ για πελάτη του σύμφωνα με το άρθρο 38 του Κανονισμού CSDR μέσω του οποίου τηρούνται Αξιόγραφα αποκλειστικά για τον πελάτη εξασφαλίζοντας τον ατομικό και πλήρη διαχωρισμό των Αξιογράφων του από τα Αξιόγραφα που τηρεί ο Συμμετέχων για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλων πελατών.

Λογαριασμός Αξιογράφων Πελατείας: Ο συλλογικός λογαριασμός αξιογράφων που διατηρεί Συμμετέχων σε ΚΑΤ για πελάτες του ή για Διαμεσολαβητή που ενεργεί για λογαριασμό των πελατών του, σύμφωνα με το άρθρο 38 του Κανονισμού CSDR και τον Ν. 4569/2018, μέσω του οποίου τηρούνται Αξιόγραφα συγκεντρωτικά για περισσότερους πελάτες εξασφαλίζοντας τον διαχωρισμό των Αξιογράφων των πελατών από τα Αξιόγραφα που τηρεί ο Συμμετέχων για ίδιο λογαριασμό.

ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Κατηγοριοποίηση Πελατών γίνεται, από την Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ, σύμφωνα με την Πολιτική Κατηγοριοποίησης Πελατών. Ο πελάτης μπορεί να ζητήσει την αλλαγή της κατηγοριοποίησης του σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Ν.4514/2018.

Ιδιώτες Πελάτες

Στους Ιδιώτες Πελάτες παρέχεται το υψηλότερο επίπεδο προστασίας και το πλαίσιο συνεργασίας με την εταιρεία, θα είναι αυτό που προβλέπεται από τις κείμενες διατάξεις αναφορικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε Ιδιώτες Πελάτες. Έχετε δικαίωμα για αλλαγή κατηγορίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πολιτική Κατηγοριοποίησης Πελατών της εταιρείας, αλλά αυτό συνεπάγεται μικρότερη προστασία. Για αλλαγή κατηγοριοποίησης, θα πρέπει να υποβάλλετε γραπτό αίτημα και θα πρέπει να γνωρίζετε και να κατανοείτε τις συνέπειες, που έχει η απώλεια της υψηλότερης προστασίας και η κατηγοριοποίηση στη συγκεκριμένη κατηγορία που επιθυμείτε, όπως, επίσης, ότι η εταιρεία έχει το δικαίωμα να δεχθεί ή μη την παραίτησή σας από την προστασία αυτή ανάλογα με το εάν πληρούνται τα κριτήρια που προβλέπει η νομοθεσία για την κατηγοριοποίηση σε Επαγγελματίες Πελάτη, σύμφωνα με την Πολιτική Κατηγοριοποίησης Πελατών.

Επαγγελματίες Πελάτες

Οι Επαγγελματίες Πελάτες διακρίνονται στους επαγγελματίες εκ φύσεως, όπως αυτοί απαριθμούνται στο παράρτημα II του Ν. 4514/2018, στους επαγγελματίες λόγω μεγέθους της επιχείρησής τους και σε αυτούς που ζητούν -γραπτώς, με αίτηση- την αντιμετώπισή τους ως επαγγελματίες όπως αναφέρεται στην Πολιτική Κατηγοριοποίησης Πελατών. Έχετε δικαίωμα για αλλαγή κατηγορίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πολιτική Κατηγοριοποίησης Πελατών. Ο Πελάτης που κατατάσσεται από την εταιρεία ως Επαγγελματίας, ενημερώνεται εγγράφως από την Εταιρεία. Ανεξάρτητα από την εκ φύσεως αυτή κατηγοριοποίηση, ο Πελάτης με την Εταιρεία μπορούν να συμφωνήσουν διαφορετικά ή ο Πελάτης μπορεί να υποβάλλει γραπτό αίτημα για να ζητήσει υψηλότερο επίπεδο προστασίας. Εφόσον, όμως, ο Πελάτης υπογράψει την ΣΠΕΥ θεωρείται ότι συναινεί στην κατηγοριοποίηση που αναφέρεται.

Διευκρινίζεται ότι, όταν ο Επαγγελματίας Πελάτης είναι νομικό πρόσωπο που ζητά να κατηγοριοποιηθεί ως Επαγγελματίας Πελάτης για την αξιολόγηση της καταλληλότητας, λαμβάνεται υπ' όψιν ότι η οικονομική κατάσταση και οι επενδυτικοί στόχοι του νομικού προσώπου. Η γνώση και εμπειρία είναι εκείνες του προσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό του υποκείμενου πελάτη. Οι Επαγγελματίες Πελάτες οφείλουν να γνωστοποιούν στην εταιρεία κάθε μεταβολή που μπορεί να επηρεάσει την ταξινόμησή τους. Αν η Εταιρεία διαπιστώσει ότι ένας Πελάτης δεν πληροί, πλέον, τους όρους βάσει των οποίων αντιμετωπίστηκε ως Επαγγελματίας Πελάτης, λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στη Πολιτική Κατηγοριοποίησης.

Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι

Ως Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι, αναγνωρίζονται συγκεκριμένες κατηγορίες πελατών, σύμφωνα με τον ορισμό παραπάνω. Ένας πελάτης για να κατατάσσεται σε αυτή την κατηγορία πρέπει να δώσει τη ρητή συναίνεσή του ότι δέχεται να αντιμετωπιστεί ως Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος και θα πρέπει να ακολουθήσει τα οριζόμενα στην Πολιτική Κατηγοριοποίησης.

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΣΥΜΒΑΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ

Πριν από την παροχή επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών, η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ, θα προβεί σε έλεγχο συμβατότητας ή/και καταλληλότητας (κατά περίπτωση) των παρεχόμενων υπηρεσιών και χρηματοπιστωτικών μέσων.

Αξιολόγηση Συμβατότητας

Πριν από την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας σε Ιδιώτη Πελάτη, η εταιρεία θα αξιολογήσει αν ο πελάτης διαθέτει την αναγκαία γνώση και εμπειρία, ώστε να κατανοεί τους κινδύνους που ενέχει το επενδυτικό προϊόν ή η επενδυτική υπηρεσία, που πρόκειται να του παράσχει η Εταιρεία.

Για τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση εντολών σας σε πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα -ενδεικτικά, σε παράγωγα, μέσα, όπως συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures), συμβάσεις ανταλλαγής (swaps) κ.λπ., η Εταιρεία υποχρεούται να διενεργήσει έλεγχο συμβατότητας, αντλώντας πληροφορίες από εσάς για τα απαραίτητα στοιχεία, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.

Προκειμένου η εταιρεία να εκτιμήσει κατά πόσο η επενδυτική υπηρεσία ή το προϊόν ή ένα πακέτο υπηρεσιών ή προϊόντων ενδείκνυται για εσάς, σας ζητά πληροφορίες, μεταξύ άλλων, για τη γνώση και την εμπειρία σας στον επενδυτικό τομέα σε σχέση με τον συγκεκριμένο τύπο προσφερόμενου ή αιτούμενου προϊόντος ή υπηρεσίας (έλεγχος συμβατότητας). Σκοπός, του ελέγχου συμβατότητας είναι η καλύτερη εξυπηρέτηση των συμφερόντων σας.

Οι πληροφορίες αυτές παρέχονται μέσω της συμπλήρωσης σχετικού ερωτηματολογίου που σας χορηγείται από την Εταιρεία πριν από τη σύναψη σχετικής σύμβασης επενδυτικών υπηρεσιών και ενδέχεται να επικαιροποιούνται, ανά τακτά χρονικά διαστήματα, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα πολιτική της Εταιρείας. Δηλώνετε δε και εγγυάστε ότι οι πληροφορίες που παρέχετε κάθε φορά στην Εταιρεία είναι ολοκληρωμένες και ακριβείς από κάθε ουσιώδη άποψη.

Εάν δεν παρέχετε την απαιτούμενη πληροφόρηση σε σχέση με τη γνώση και την πείρα σας ή αν παρέχετε ανεπαρκείς σχετικές πληροφορίες ή η Εταιρεία θεωρήσει, στη βάση της διαθέσιμης πληροφόρησης, ότι το εν λόγω επενδυτικό προϊόν ή η υπηρεσία δεν είναι συμβατά με το επενδυτικό σας προφίλ, σας προειδοποιεί, εγγράφως, σχετικά, πριν προβεί στην παροχή της υπηρεσίας λήψης-διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών. Όταν πρόκειται για πακέτο υπηρεσιών ή προϊόντων, στην αξιολόγηση εξετάζεται κατά πόσο το συνολικό πακέτο είναι ενδεδειγμένο.

Εάν δεν παράσχετε τις πληροφορίες αυτές ή παράσχετε ανεπαρκείς πληροφορίες, η Εταιρεία σας γνωστοποιεί ότι δεν θα είναι σε θέση να κρίνει αν το συγκεκριμένο προϊόν ή υπηρεσία είναι κατάλληλα για εσάς.

Σε περίπτωση που είστε Επαγγελματίας Πελάτης, τεκμαίρεται ότι έχετε την αναγκαία πείρα και τις απαιτούμενες γνώσεις για να κατανοήσετε τους κινδύνους που συνδέονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή τις υπηρεσίες που σας παρέχονται.

Στην περίπτωση διενέργειας ελέγχου συμβατότητας, όταν πρόκειται για νομικό πρόσωπο ή για ομάδα δύο ή περισσότερων φυσικών προσώπων, ο έλεγχος συμβατότητας διενεργείται στο πρόσωπο του εκπροσώπου για τα νομικά πρόσωπα ή του του πρώτου δικαιούχου ο οποίος θεωρείται ο κοινός εκπρόσωπος που έχουν ορίσει ως αρμόδιο για τη διαβίβαση εντολών, εκτός εάν συμφωνηθεί κάτι διαφορετικό στις επιμέρους συμβάσεις ή πρόσθετες πράξεις ή άλλα έντυπα.

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ τηρεί αρχεία των αξιολογήσεων συμβατότητας που διενεργούνται, οι οποίες περιλαμβάνουν τα εξής:

α) το αποτέλεσμα της αξιολόγησης συμβατότητας,

β) τυχόν προειδοποίηση που σας έχει δοθεί στην περίπτωση που η αγορά επενδυτικής υπηρεσίας ή προϊόντος αξιολογήθηκε ως δυνητικά ακατάλληλη, εάν ζητήσατε να προβείτε στη συναλλαγή παρά την προειδοποίηση και, κατά περίπτωση, αν η Εταιρεία αποδέχθηκε το αίτημά σας να προβείτε στη συναλλαγή και

γ) τυχόν προειδοποίηση που σας έχει δοθεί στην περίπτωση που δεν παρείχατε επαρκείς πληροφορίες προκειμένου η εταιρεία να διενεργήσει την αξιολόγηση συμβατότητας σε περίπτωση που ζητήσατε να προβείτε στη συναλλαγή παρά την προειδοποίηση και, κατά περίπτωση, αν η Εταιρεία αποδέχθηκε το αίτημά σας να προβείτε στη συναλλαγή.

Εξαίρεση από την υποχρέωση αξιολόγησης συμβατότητας

Στις περιπτώσεις παροχής των υπηρεσιών λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών και εφόσον δεν παρέχεται πίστωση για τη διενέργεια συναλλαγών, η εταιρεία δύναται να παρέχει τις υπηρεσίες αυτές στους πελάτες της χωρίς να είναι απαραίτητη η προηγούμενη αξιολόγηση της συμβατότητας κατά τα ανωτέρω και σύμφωνα με το άρθρο 25 παρ. 4 του Ν. 4514/2018, , εφόσον σωρευτικά πληρούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις :

- Οι υπηρεσίες την παροχή των οποίων αιτείται ο πελάτης αφορούν μη πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά ή ΠΜΔ, ήτοι μετοχές, ομολογίες χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα και ΟΣΕΚΑ ή άλλα μη πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα όπως ορίζονται ειδικότερα στο άρθρο 25 παρ. 4 του ν. 4514/2018 και στο άρθρο 57 παρ. 1 του Κανονισμού 2017/565,
- Η Εταιρεία έχει ενημερώσει τον πελάτη ότι δεν υποχρεούται να προβεί σε αξιολόγηση συμβατότητας κατά τα ανωτέρω και ότι δεν παρέχεται σε αυτόν η σχετική προστασία
- Η αιτούμενη υπηρεσία παρέχεται με πρωτοβουλία του πελάτη και
- Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις περί εντοπισμού και αποφυγής συγκρούσεων συμφερόντων

Για τους σκοπούς της εφαρμογής της ανωτέρω εξαίρεσης, σε περίπτωση που ο πελάτης αιτείται την παροχή από την εταιρεία της υπηρεσίας λήψης και διαβίβασης εντολών του, η εταιρεία

α) θα εξετάσει κατά πόσο το χρηματοπιστωτικό μέσο που αφορά η σκοπούμενη συναλλαγή – στο βαθμό που δεν είναι δεν είναι μετοχή, ομολογία χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα ή μερίδιο ΟΣΕΚΑ- αποτελεί μη πολύπλοκο χρηματοπιστωτικό μέσο, ήτοι πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 25 παρ. 4 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 57 παρ. 1 του Κανονισμού 2017/565

β) εφόσον δεν υπάρχει ειδική πρόβλεψη στην καταρτισθείσα με τον πελάτη σύμβαση, προσκομίζει στον πελάτη σχετικό έντυπο το οποίο ο πελάτης οφείλει να υπογράψει και να επιστρέψει στον υπάλληλο ή ενημερώνει τον πελάτη τηλεφωνικώς για την μη υποχρέωση της Εταιρείας να προβεί στην αξιολόγηση συμβατότητας κατά τα ανωτέρω, καταγράφοντας τη σχετική συνομιλία.

Αξιολόγηση Καταλληλότητας

Κατά την Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών και Υπηρεσιών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις, η εταιρεία, για να εκτιμήσει την καταλληλότητα των υπηρεσιών που σχετίζονται με επενδυτικές συμβουλές ή διαχείριση χαρτοφυλακίου, σας ζητά πληροφορίες σχετικά με τις γνώσεις και την εμπειρία σας στον επενδυτικό τομέα αναφορικά με τον συγκεκριμένο τύπο προϊόντος και της υπηρεσίας που σας παρέχεται, καθώς και με τη χρηματοοικονομική σας κατάσταση, περιλαμβανομένης και της δυνατότητάς σας να υποστείτε ζημιές και τους επενδυτικούς σας στόχους (έλεγχος καταλληλότητας), πληροφορίες, τις οποίες οφείλετε να παράσχετε.

Βάσει της παραπάνω πληροφόρησης, η εταιρεία εκτιμά το επενδυτικό σας προφίλ, την ικανότητά σας να κατανοήσετε τους κινδύνους του οποίους συνεπάγεται η συναλλαγή που σας συμβουλεύει να ενεργήσετε ή η διαχείριση του χαρτοφυλακίου σας και σας παρέχει υπηρεσίες που κρίνονται κατάλληλες, σύμφωνα με το επίπεδο ανοχής κινδύνου σας και τη δυνατότητά σας να υποστείτε ζημιές. Σκοπός, του ελέγχου καταλληλότητας είναι η καλύτερη εξυπηρέτηση των συμφερόντων σας.

Οι πληροφορίες αυτές παρέχονται μέσω σχετικού Ερωτηματολογίου Καταλληλότητας, που σας χορηγείται από την Εταιρεία, το οποίο συμπληρώνετε και υπογράφετε πριν από τη σύναψη ΣΠΕΥ και των Πρόσθετων Πράξεων αυτής ή εφόσον απαιτείται σε τυχόν επέκταση των παρεχόμενων υπηρεσιών σε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα ή σε κάθε άλλη περίπτωση που η Εταιρεία το κρίνει απαραίτητο. Σε περίπτωση που η Εταιρεία σας παρέχει επενδυτικές συμβουλές, στο πλαίσιο των οποίων συστήνει πακέτο υπηρεσιών ή προϊόντων, θα διασφαλίσει ώστε το συνολικό πακέτο να είναι κατάλληλο για εσάς. Οφείλετε να παρέχετε, όποτε ερωτηθείτε, πληροφορίες που είναι πλήρεις, ακριβείς από κάθε ουσιώδη άποψη και μη παραπλανητικές και αναλαμβάνετε την υποχρέωση να γνωστοποιείτε στην Εταιρεία κάθε μεταβολή των πληροφοριών αυτών, καθώς και κάθε πρόσθετη πληροφορία.

Εάν δεν παρέχετε την απαιτούμενη πληροφόρηση που ζητείται με βάση το ερωτηματολόγιο, η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να κρίνει κατά πόσον η σκοπούμενη επενδυτική υπηρεσία ή προϊόν είναι κατάλληλη για εσάς και δεν θα σας συστήσει επενδυτικές υπηρεσίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα. Επίσης, εάν η Εταιρεία θεωρήσει, βάσει της διαθέσιμης πληροφόρησης, ότι καμία από τις υπηρεσίες ή κανένα από τα μέσα δεν είναι κατάλληλα για εσάς, δεν θα σας συστήσει επενδυτικές υπηρεσίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα ούτε θα αποφασίσει να πραγματοποιήσει συναλλαγή.

Στους πελάτες που έχουν κατηγοριοποιηθεί από την Εταιρεία ως Ιδιώτες, κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία σας παρέχει, πριν από τη συναλλαγή, δήλωση, σχετικά με την καταλληλότητα στο μέσο επικοινωνίας που έχετε επιλέξει, η οποία περιλαμβάνει περιγραφή της παρεχόμενης συμβουλής και του τρόπου με τον οποίο η παρεχόμενη πρόταση είναι κατάλληλη για εσάς, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο ικανοποιεί τους στόχους σας και τις προσωπικές περιστάσεις σε σχέση με την αιτούμενη επενδυτική διάρκεια, τη γνώση και την εμπειρία, τη στάση σας προς τους κινδύνους και τη δυνατότητα ζημίας. Αν η συμφωνία για αγορά ή πώληση χρηματοπιστωτικού μέσου έχει συναφθεί μέσω επικοινωνίας εξ αποστάσεως που δεν καθιστά δυνατή την εκ των προτέρων παράδοση της δήλωσης καταλληλότητας, έχετε τη δυνατότητα να επιλέξετε, (α) να σας δοθεί η γραπτή δήλωση σχετικά με την καταλληλότητα σε σταθερό μέσο αμέσως μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση ή (β) η Εταιρεία να καθυστερήσει τη συναλλαγή, ώστε να παραλάβετε τη δήλωση καταλληλότητας πριν από την ολοκλήρωσή της.

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ:

- σας εφιστά την προσοχή ότι οι πληροφορίες, που περιλαμβάνονται στην έκθεση καταλληλότητας σχετικά με τις προτεινόμενες υπηρεσίες ή τα μέσα, ενδέχεται να απαιτούν από εσάς να αναζητήσετε μια περιοδική επανεξέταση των ρυθμίσεών σας.
- σας ενημερώνει ότι, όταν κατά την παροχή μιας υπηρεσίας σας αποστέλλει περιοδικές εκθέσεις και αξιολογήσεις καταλληλότητας, οι μεταγενέστερες εκθέσεις (μετά την παροχή της αρχικής υπηρεσίας) μπορούν να καλύπτουν αλλαγές στις εμπλεκόμενες υπηρεσίες ή μέσα ή/και στις συνθήκες σας και να μην επαναλαμβάνουν όλες τις λεπτομέρειες της πρώτης έκθεσης.

Σε περίπτωση που είστε Επαγγελματίας Πελάτης, η Εταιρεία θεωρεί ότι για τα προϊόντα, τις συναλλαγές και τις υπηρεσίες επενδυτικών συμβουλών και διαχείρισης χαρτοφυλακίου κατέχετε την εμπειρία και την απαραίτητη γνώση για να κατανοήσετε τους κινδύνους που συνδέονται με τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα ή τις υπηρεσίες που

τους παρέχονται. Σε περίπτωση που υπάγεστε στις διατάξεις του τμήματος 1 του παραρτήματος II της MiFID II, ως προς την κατηγορία του Επαγγελματία, τεκμαίρεται ότι είστε σε θέση, από οικονομική άποψη, να αναλάβετε κάθε σχετικό επενδυτικό κίνδυνο που σχετίζεται με τους επενδυτικούς σας στόχους. Στις πληροφορίες που θα σας ζητηθεί να δώσετε σχετικά με την οικονομική σας κατάσταση περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση και σύμφωνα με τη νομοθεσία, πληροφορίες σχετικά με την πηγή και το ύψος των τακτικών σας εισοδημάτων, τα περιουσιακά σας στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των ρευστών σας διαθεσίμων, τις επενδύσεις και τα ακίνητά σας, καθώς και σχετικά με τις τακτικές χρηματοοικονομικές σας υποχρεώσεις. Στις πληροφορίες σχετικά με τους επενδυτικούς σας στόχους περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση, πληροφορίες σχετικά με το χρονικό διάστημα κατά το οποίο επιθυμείτε να διακρατήσετε την επένδυση, τις προτιμήσεις σας όσον αφορά την ανάληψη κινδύνου, το προφίλ κινδύνου σας και τους σκοπούς της επένδυσης.

Σε περίπτωση ομάδας φυσικών προσώπων, ο έλεγχος διενεργείται στο πρόσωπο του πρώτου δικαιούχου ο οποίος θεωρείται ο κοινός εκπρόσωπος που έχουν ορίσει ως αρμόδιο για τη διαβίβαση εντολών, εκτός εάν συμφωνηθεί κάτι διαφορετικό στις επιμέρους συμβάσεις ή πρόσθετες πράξεις ή άλλα έντυπα. Σε περίπτωση νομικού προσώπου, ο έλεγχος της γνώσης και εμπειρίας διενεργείται στο πρόσωπο του εκπροσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί τις συναλλαγές, ενώ οι επενδυτικοί στόχοι και η οικονομική κατάσταση στο πρόσωπο του νομικού προσώπου.

Οι πληροφορίες αυτές, οι οποίες παρέχονται μέσω της συμπλήρωσης σχετικού ερωτηματολογίου που σας χορηγείται από την Εταιρεία πριν από τη σύναψη σύμβασης που περιλαμβάνει τις υπηρεσίες παροχής επενδυτικών συμβουλών ή υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ενδέχεται να επικαιροποιούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα πολιτική της Εταιρείας. Η συχνότητα της αξιολόγησης αυτής δύναται να αυξάνεται ανάλογα με το προφίλ κινδύνων του εκάστοτε Πελάτη και το είδος των προτεινόμενων χρηματοπιστωτικών μέσων. Οι επικαιροποιημένες πληροφορίες ενδέχεται να καταστήσουν αναγκαία την αλλαγή του επενδυτικού σας προφίλ. Κατά την παροχή υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνουν αλλαγή επενδύσεων, είτε μέσω πώλησης ενός μέσου και αγοράς ενός άλλου είτε μέσω άσκησης του δικαιώματος αλλαγής σε σχέση με ένα υπάρχον μέσο, η Εταιρεία συλλέγει τις αναγκαίες πληροφορίες, που αφορούν τις υπάρχουσες επενδύσεις σας και τις νέες προτεινόμενες επενδύσεις, και διεξάγει ανάλυση του κόστους και του οφέλους της αλλαγής, ώστε να προκύπτει ότι τα οφέλη της αλλαγής είναι μεγαλύτερα από το κόστος.

Για την αξιολόγηση σας, η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ θα βασίζεται στην πληροφορία που της παρέχετε.

ΑΓΟΡΑ ΣΤΟΧΟΣ

Για την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ σας διαθέτει χρηματοπιστωτικά μέσα και σας ενημερώνει σχετικά με την προσδιορισμένη αγορά-στόχο, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο σχετικό έγγραφο «Προσδιορισμός Αγοράς-Στόχου Χρηματοπιστωτικών Μέσων το οποίο είναι διαθέσιμο, στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.infinity-assetmanagement.com

Σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν διαθέτει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες, κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προσδιορίσει την αγορά-στόχο και να σας εντάξει σε αυτή, οπότε η υποχρέωσή της καλύπτεται με τη γνωστοποίηση της εκάστης κατηγορίας προϊόντος και τα χαρακτηριστικά που θα πρέπει να έχει ένας πελάτης που επιθυμεί να επενδύσει στην κατηγορία αυτή.

Όλα τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα εμπεριέχουν εγγενείς κινδύνους, όπως αναλυτικά καταγράφονται παρακάτω στην παρούσα, και αν η ανοχή σας στον κίνδυνο για την απώλεια κεφαλαίου είναι μηδενική, δεν διαθέτετε τα χαρακτηριστικά για να ενταχθείτε σε καμία αγορά-στόχο Χρηματοπιστωτικού Μέσου.

Η Εταιρεία μπορεί να επαναξιολογεί και να αναπροσαρμόζει, με τη σύμφωνη γνώμη σας, τα στοιχεία που έχει στη διάθεσή της αναφορικά με τη γνώση και εμπειρία και τις υπόλοιπες πληροφορίες σας στο πλαίσιο του προσδιορισμού της αγοράς-στόχου λαμβάνοντας υπ' όψιν την αντίστοιχη συναλλακτική σας δραστηριότητα.

Κατασκευαστής - Διαδικασία Έγκρισης Προϊόντων

Κατά την έννοια της Απόφασης 1/808/7.2.2018 της ΕΚ, η Εταιρεία λογίζεται ως κατασκευαστής εφόσον διαπραγματεύεται για ίδιο λογαριασμό ή τροποποιεί τα προϊόντα.

Αν η Εταιρεία ενεργήσει ως Κατασκευαστής Προϊόντων θα εφαρμόζει διαδικασία για την έγκριση κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου και των σημαντικών προσαρμογών που επιφέρει σε υπάρχοντα χρηματοπιστωτικά μέσα, σε περίπτωση που δημιουργεί χρηματοπιστωτικά μέσα προς πώληση σε πελάτες, πριν τα προωθήσει στην αγορά ή τα διανείμει στους πελάτες.

Διανομέας

Κατά την έννοια της Απόφασης 1/808/7.2.2018 της ΕΚ, η Εταιρεία λογίζεται ως διανομέας εφόσον δεν διαπραγματεύεται για ίδιο λογαριασμό και δεν τροποποιεί τα προϊόντα.

Όταν η Εταιρεία προσφέρει, διαθέτει ή συνιστά χρηματοπιστωτικά μέσα, διαθέτει τις κατάλληλες ρυθμίσεις, ώστε να λαμβάνει τις πληροφορίες από τους κατασκευαστές, ώστε να κατανοεί τα χαρακτηριστικά και την προσδιορισμένη αγορά-στόχο για κάθε χρηματοπιστωτικό μέσο.

Μεριμνά δε για τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της νομοθεσίας ακόμη και όταν προσφέρει ή προτείνει χρηματοπιστωτικά μέσα που κατασκευάζονται από οντότητες που δεν υπόκεινται στη MiFID II.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας παρακολούθησης προϊόντων η Εταιρεία μεριμνά, ώστε να λαμβάνει από κατασκευαστές που υπόκεινται στη MiFID II, πληροφορίες, για να αποκτήσει την απαραίτητη κατανόηση και γνώση για τα προϊόντα που προτίθενται να προτείνει ή να πουλήσει.

Ενδέχεται κάποιες πληροφορίες να είναι δημόσια διαθέσιμες. Αποδεκτές δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες είναι οι πληροφορίες που είναι σαφείς και αξιόπιστες και παράγονται σε συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις πληροφορίες που λαμβάνει από τους κατασκευαστές και, σε συνάρτηση με τις πληροφορίες που διαθέτει η ίδια για τους δικούς της πελάτες, προσδιορίζει τη στρατηγική αγοράς-στόχου και διανομής. Σε περίπτωση που η Εταιρεία ενεργεί τόσο ως κατασκευαστής όσο και ως διανομέας, απαιτείται μόνο μία

αξιολόγηση της αγοράς-στόχου και δεν υποχρεούται η σε προσδιορισμό διαφορετικής αγοράς-στόχου για την κατασκευή και διαφορετικής για τη διανομή των προϊόντων.

Η Εταιρεία, αποφασίζει το εύρος των χρηματοπιστωτικών μέσων και των υπηρεσιών, που προσφέρει ή προτείνει, και τις αντίστοιχες αγορές-στόχους, και λαμβάνει μέτρα για να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις ισχύουσες απαιτήσεις της νομοθεσίας, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που αφορούν τη γνωστοποίηση, τις αντιπαροχές και την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.

Η Εταιρεία επανεξετάζει και επικαιροποιεί, περιοδικά, τις ρυθμίσεις παρακολούθησης προκειμένου να διασφαλίζεται ότι θα παραμείνουν ισχυρές και κατάλληλες για τον σκοπό τους και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, όταν είναι αναγκαίο. Επίσης, η Εταιρεία επανεξετάζει τα επενδυτικά προϊόντα ή κατηγορίες προϊόντων που προσφέρει ή προτείνει και τις υπηρεσίες που παρέχει σε τακτική βάση, λαμβάνοντας υπ' όψιν κάθε γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει, ουσιαστικά, τον δυνητικό κίνδυνο για την προσδιορισμένη αγορά-στόχο.

Στο πλαίσιο αυτό, γίνεται αξιολόγηση τουλάχιστον του κατά πόσον το προϊόν ή η υπηρεσία συνεχίζει να εξυπηρετεί τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου και κατά πόσον η σχεδιαζόμενη στρατηγική διανομής εξακολουθεί να είναι η κατάλληλη. Σε κάθε περίπτωση θα επανεξετάζει την αγορά-στόχο ή/και θα επικαιροποιεί τις ρυθμίσεις παρακολούθησης του προϊόντος ή της κατηγορίας προϊόντων, εάν αντιληφθεί ότι έχει προσδιορίσει εσφαλμένα την αγορά-στόχο για ένα συγκεκριμένο προϊόν ή κατηγορία προϊόντων ή υπηρεσία ή ότι το προϊόν ή η κατηγορία προϊόντων ή η υπηρεσία δεν πληρούν πλέον τις συνθήκες της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου.

ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΤΩΝ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ενημέρωση για κατάρτιση της Συναλλαγής

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ θα σας αποστέλλει άμεση συνοπτική ενημέρωση το συντομότερο δυνατό μετά την κατάρτιση της συναλλαγής κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 59 παρ. 1 (α) του Κανονισμού 2017/565. Με την ενημέρωση αυτή, που θα γίνεται μέσω έγχαρτου ή άλλου σταθερού μέσου (συμπεριλαμβανομένου μόνο για τη συγκεκριμένη ενημέρωση και μηνύματος μέσω κινητού τηλεφώνου) που θα έχει επιλέξει ο πελάτης, θα παρέχονται οι βασικές πληροφορίες ως προς την εκτέλεση της εντολής του πελάτη και συγκεκριμένα:

i. η ποσότητα και ο εκδότης των τίτλων που αποτέλεσαν αντικείμενο της συναλλαγής

ii. η ώρα κατά την οποία εκτελέστηκε η συναλλαγή

iii. η αξία της συναλλαγής (συμπεριλαμβανομένων των χρεώσεων του πελάτη)

Αν η εντολή εκτελείται τμηματικώς, η ενημέρωση θα αποστέλλεται μετά την ολική εκτέλεσή της και οπωσδήποτε εντός της ίδιας εργάσιμης ημέρας, το κατά το δυνατόν συντομότερο μετά την ολική της εκτέλεση. Η συγκεκριμένη ενημέρωση δεν θα αποστέλλεται στους πελάτες, εφόσον αποστέλλεται μέσω σταθερού μέσου εντός της ίδιας εργάσιμης ημέρας η Επιβεβαίωση Συναλλαγής.

Επιβεβαίωση συναλλαγής - Αναλυτική ενημέρωση επόμενης ημέρας

Το αργότερο εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας μετά την παραλαβή της σχετικής ενημέρωσης από την Εκτελούσα Επιχείρηση στην οποία έχει διαβιβασθεί η σχετική εντολή, η Εταιρεία αποστέλλει στον πελάτη με έγχαρτο ή άλλο σταθερό μέσο που θα έχει επιλέξει αυτός, αναλυτική ενημέρωση ως προς την εκτελεσθείσα εντολή του πελάτη, η οποία θα περιλαμβάνει τις πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 59 παρ. 4 του Κανονισμού 2017/565.

Στο βαθμό που οι χρησιμοποιούμενες από την Εταιρεία ηλεκτρονικές εφαρμογές το επιτρέπουν, η μετασυναλλακτική πληροφόρηση των πελατών μπορεί να γίνεται αυτοματοποιημένη παραγωγή και αποστολή των στοιχείων στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις των πελατών ή την καταχώρησή τους σε ειδικό τόπο της ιστοσελίδας της Εταιρείας ή της πλατφόρμας συναλλαγών στον οποίο έχει αποκλειστική πρόσβαση ο κάθε πελάτης με τη χρήση username και password και του παρέχεται η δυνατότητα αποθήκευσης και μελλοντικής αναπαραγωγής της ενημέρωσης.

Στην περίπτωση κατά την οποία η ενημέρωση των πελατών γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής online πλατφόρμας, ταυτόχρονα με την ανάρτηση της ενημέρωσης στο σχετικό χώρο αποστέλλεται ηλεκτρονική ειδοποίηση στον πελάτη στον οποίο αφορά η ενημέρωση. Τέτοια ειδοποίηση δεν απαιτείται στην περίπτωση που προβλέπεται στα άρθρα 60 παρ. 3^α (περιοδικές ενημερώσεις διαχείρισης χαρτοφυλακίου) και 63 παρ. 2 (περιοδικές καταστάσεις περιουσιακών στοιχείων) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 και εφόσον πληρούνται οι εκεί προβλεπόμενες προϋποθέσεις.

Η ειδοποίηση για την επιβεβαίωση της εκτέλεσης της εντολής, η οποία θα σας αποσταλεί, περιλαμβάνει πληροφορίες όπως, για παράδειγμα, την ημέρα εκτέλεσης, τον χρόνο εκτέλεσης, το είδος της εντολής, τον τόπο εκτέλεσης, το είδος του χρηματοπιστωτικού μέσου, αναφορά στη φύση της εντολής (αγορά, πώληση ή άλλο, σε περίπτωση που δεν είναι εντολή αγοράς ή πώλησης), την ποσότητα, την τιμή ανά μονάδα και το συνολικό τίμημα. Επίσης, η ίδια ενημέρωση θα περιλαμβάνει το συνολικό ποσό των προμηθειών και χρεώσεων και, εφόσον το ζητήσετε, την αναλυτική καταγραφή τους, καθώς και την κατάσταση της εντολής σας και τις υποχρεώσεις σας αναφορικά με τον διακανονισμό της συναλλαγής, συμπεριλαμβανομένης της προθεσμίας πληρωμής ή παράδοσης

Μη αποστολή σε περίπτωση αποστολής από τρίτο πρόσωπο

Η Εταιρεία δεν αποστέλλει την ενημέρωση αυτή στους πελάτες, εφόσον τρίτο πρόσωπο (π.χ. Εκτελούσα Επιχείρηση) αποστέλλει στους πελάτες ενημέρωση με το ίδιο περιεχόμενο εντός του ανωτέρω προβλεπόμενου χρόνου.

Έκτακτη ενημέρωση για προϊόντα με μόχλευση – χαρτοφυλάκια διαχείρισης

Στην περίπτωση των ιδιωτών πελατών που διατηρούν σε Εκτελούσα Επιχείρηση ανοικτές θέσεις σε προϊόντα που εμπεριέχουν μόχλευση, η Εκτελούσα Επιχείρηση έχει αναλάβει να τον ενημερώνει για την κάθε περίπτωση πτώσης μεγαλύτερης του 10% της αρχικής αξίας του προϊόντος όπως εκτιμάται στην αρχή κάθε περιόδου αναφοράς και για κάθε μετέπειτα πτώση κατά πολλαπλάσια του 10%, όπως ορίζεται στο άρθρο 62 παρ. 2 του Κανονισμού 2017/565. Στο πλαίσιο των συμβατικών δεσμεύσεων της με τις Εκτελούσες Επιχειρήσεις, η Εταιρεία δύναται να αναλάβει την υποχρέωση ενημέρωσης του πελάτη για λογαριασμό της Εκτελούσας Επιχείρησης, σχετικά με τις παραπάνω περιπτώσεις, μόνο εφόσον διασφαλίζεται ότι η Εκτελούσα Επιχείρηση θα ενημερώνει αμέσως την Εταιρεία για τις συγκεκριμένες διακυμάνσεις της αξίας.

Όταν η Εταιρεία διατηρεί χαρτοφυλάκιο διαχείρισης Ιδιώτη Πελάτη, σας ενημερώνει η αρχική αξία κάθε μέσου υποτιμάται κατά 10% και εφεξής σε πολλαπλάσια του 10%.

Οι εκθέσεις, σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο, δύνανται να υποβάλλονται για το σύνολο του χαρτοφυλακίου.

Με την υπογραφή της σχετικής σύμβασης επενδυτικών υπηρεσιών συμφωνείτε όπως η ενημέρωσή σας γίνεται για το σύνολο του χαρτοφυλακίου αντί για κάθε μέσο ξεχωριστά.

Οι εν λόγω εκθέσεις υποβάλλονται το αργότερο στη λήξη της εργάσιμης μέρας κατά την οποία σημειώθηκε η υπέρβαση του ορίου ή, εάν η υπέρβαση του ορίου σημειώθηκε σε μη εργάσιμη ημέρα, στο κλείσιμο της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

Ειδικά, η ειδοποίηση που σας αποστέλλεται από την Εταιρεία σχετικά με τη διεκπεραίωση αιτήσεώς σας για απόκτηση ή εξαγορά/εξόφληση μεριδίων ΟΣΕΚΑ που τυχόν θα αντιπροσωπεύει, περιλαμβάνει κατά περίπτωση τις ακόλουθες πληροφορίες: την επωνυμία της ΑΕΔΑΚ που διεκπεραίωσε την αίτησή σας, τα στοιχεία του μεριδιούχου, την ημερομηνία και ώρα παραλαβής της αίτησης, τον τρόπο καταβολής της αξίας των μεριδίων, την ημερομηνία διεκπεραίωσης της αίτησης, την ονομασία/επωνυμία του ΟΣΕΚΑ, το είδος της αίτησης (απόκτηση ή εξαγορά/εξόφληση), τον αριθμό των μεριδίων, την τιμή διάθεσης ή εξαγοράς/εξόφλησης αντίστοιχα εκάστου μεριδίου, την ημερομηνία αναφοράς για τον προσδιορισμό της αξίας του μεριδίου, την ακαθάριστη αξία της συναλλαγής, συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών διάθεσης ή την καθαρή αξία μετά την αφαίρεση των προμηθειών εξαγοράς/εξόφλησης και το συνολικό ποσό των προμηθειών και εξόδων, με τα οποία επιβαρυνθήκατε.

Διαχείριση χαρτοφυλακίου

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ ενημερώνει τον πελάτη πριν από την υπογραφή της σύμβασης που διέπει την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, σχετικά με:

- τα είδη χαρτοφυλακίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία (συμπεριλαμβανομένων και των χρηματοπιστωτικών μέσων που μπορεί να περιλαμβάνονται σε αυτά) περιλαμβανομένων των ενδεχόμενων σχετικών περιορισμών
- τη φύση των υπηρεσιών διαχείρισης που προσφέρει η Εταιρεία (π.χ. με ανάλυση της έννοιας της διακριτικής ευχέρειας και των ορίων αυτής)
- εφόσον συντρέχει περίπτωση, τις περιπτώσεις στις οποίες προβλέπεται η δυνατότητα της Εταιρείας να μεταβιβάζει την ελεύθερη διαχείριση για το σύνολο ή για μέρος του χαρτοφυλακίου)
- τους διαχειριστικούς στόχους που επιδιώκει η διαχείριση αναλόγως και του είδους χαρτοφυλακίου
- το επίπεδο κινδύνου που λαμβάνεται υπόψη κατά την άσκηση διακριτικής ευχέρειας στην κάθε περίπτωση και τυχόν ειδικοί περιορισμούς στη διακριτική ευχέρεια

- τους κινδύνους που διατρέχουν τα χαρτοφυλάκια των πελατών και που ενέχονται σε κάθε επένδυση γενικά, ανάλογα με το είδος του χαρτοφυλακίου που ενδέχεται να επιλέξουν καθώς και τους κινδύνους που γεννώνται από την διαχείριση του χαρτοφυλακίου τους.
- τους παράγοντες βιωσιμότητας που λαμβάνονται υπόψη κατά τη διαδικασία επιλογής χρηματοπιστωτικών μέσων
- πληροφορίες όσον αφορά τη μέθοδο και τη συχνότητα αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων στο χαρτοφυλάκιο σας,
- προσδιορισμός των ενδεχόμενων δεικτών αναφοράς με τους οποίους θα συγκριθούν οι επιδόσεις του χαρτοφυλακίου σας,

Περιοδική Ενημέρωση

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ σας αποστέλλει ή μεριμνά να σας αποσταλεί, περιοδική ενημέρωση των δραστηριοτήτων διαχείρισης χαρτοφυλακίου που εκτελέστηκαν για λογαριασμό σας.

Η περιοδική ενημέρωση πραγματοποιείται μετά το τέλος του κάθε ημερολογιακού τριμήνου, μέσω ενημερωτικών καταστάσεων που παρέχονται στον πελάτη με σταθερό μέσο.

Στην περίπτωση που έχει συμφωνηθεί μεταξύ μας η παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η οποία επιτρέπει τη διαχείριση με μόχλευση, η περιοδική ενημέρωση αποστέλλεται τουλάχιστον κάθε μήνα.

Η τρίμηνη ενημέρωση δεν είναι υποχρεωτική για την περίπτωση που η εταιρεία σας παρέχει πρόσβαση σε επιγραμμικό σύστημα (online), με επικαιροποιημένες αποτιμήσεις του χαρτοφυλακίου σας και στο οποίο μπορείτε εύκολα να αποκτήσετε πρόσβαση στις πληροφορίες, τουλάχιστον μία φορά, κατά τη διάρκεια του σχετικού τριμήνου

Ο Πελάτης δικαιούται να ζητήσει να λαμβάνει πληροφορίες σε μεμονωμένη (καθημερινή) βάση για κάθε εκτελεσθείσα συναλλαγή, οπότε και η καθημερινή ενημέρωση γίνεται σύμφωνα με όσα ισχύουν για την υπηρεσία της λήψης-διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών. Στην περίπτωση που αυτό έχει συμβεί, οι περιοδικές ενημερωτικές καταστάσεις μπορούν να αποστέλλονται μόνο σε ετήσια βάση.

Στις περιοδικές ενημερωτικές καταστάσεις μπορεί να περιλαμβάνονται, σε σχέση με το υπό διαχείριση Χαρτοφυλάκιο και με την παρελθούσα τριμηνιαία περίοδο :

- κατάσταση του περιεχομένου και της αποτίμησης του χαρτοφυλακίου με λεπτομέρειες για κάθε διακρατούμενο χρηματοπιστωτικό μέσο,
- η αξία κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου (με βάση τιμές της αγοράς ή εύλογη αξία εάν δεν υπάρχει διαθέσιμη τιμή στην αγορά),
- το υπόλοιπο μετρητών στην αρχή και στο τέλος της περιόδου,
- η απόδοση του χαρτοφυλακίου,
- το ύψος των αμοιβών και τελών που χρεώθηκαν συνολικά (με αναφορά στις αμοιβές διαχείρισης και τα έξοδα εκτέλεσης),
- σύγκριση της απόδοσης της περιόδου αναφοράς με τον δείκτη επενδυτικής απόδοσης (benchmark),
- το συνολικό ποσό των μερισμάτων, τόκων και άλλων πληρωμών του χαρτοφυλακίου,
- πληροφορίες σχετικά με εταιρικές πράξεις που παρέχουν δικαιώματα και
- στοιχεία για τις συναλλαγές που εκτελέστηκαν κατά την περίοδο αναφοράς.

Στο πλαίσιο των περιοδικών ενημερώσεων, παρέχεται σε ετήσια βάση στους ιδιώτες πελάτες η προβλεπόμενη στο άρθρο 25 παρ. 6 του ν. 4514/2018 και στο άρθρο 54 παρ. 12 του Κανονισμού 2017/565 υποχρέωση παροχής περιοδικής δήλωσης καταλληλότητας.

Στο περιεχόμενο μιας περιοδικής τριμηνιαίας ενημέρωσης που αποστέλλεται στον πελάτη, μπορεί να συμπεριλαμβάνεται και η ετήσια ενημέρωση για τα κόστη και τις επιβαρύνσεις που σχετίζονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα και την επενδυτική υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίου που απαιτείται σύμφωνα με το άρθρο 50 παρ. 9 και 10 του Κανονισμού 2017/565.

Πληροφορίες Εκτέλεσης Συναλλαγών

Η Εταιρεία σας παρέχει τις πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική εκτέλεσης εντολών και κατά τη διαχείριση χαρτοφυλακίου που θεσπίζεται, σύμφωνα με το άρθρο 65 παρ. 5 και το άρθρο 66 παρ. 2 έως 9 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού 2017/565, καθώς και κατάλληλη ενημέρωση σχετικά με την ίδια και τις υπηρεσίες της και τις οντότητες που επιλέγονται προς εκτέλεση.

Ειδικότερα, εφόσον έχει κανονιστική υποχρέωση συνοψίζει και δημοσιοποιεί, σε ετήσια βάση, για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων, τις πέντε πρώτες Εκτελούσες Επιχειρήσεις από άποψη όγκου συναλλαγών, στις οποίες διαβίβασε ή απέστειλε προς εκτέλεση, εντολές πελατών κατά το προηγούμενο έτος, καθώς και στοιχεία για την ποιότητα εκτέλεσης. Οι πληροφορίες συνάδουν με τις πληροφορίες που δημοσιοποιούνται, σύμφωνα με τα τεχνικά πρότυπα, που καταρτίζονται βάσει της νομοθεσίας. Κατόπιν εύλογου αιτήματός σας, η Εταιρεία σας παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις οντότητες, στις οποίες διαβιβάζονται ή αποστέλλονται οι εντολές προς εκτέλεση.

Επενδυτικές Συμβουλές

Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, Εταιρεία υποβάλλει έκθεση στον Ιδιώτη Πελάτη, η οποία περιλαμβάνει περιγραφή της παρεχόμενης συμβουλής και του τρόπου με τον οποίο η παρεχόμενη πρόταση είναι κατάλληλη για εσάς, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο ικανοποιεί τους στόχους σας και τις προσωπικές περιστάσεις σε σχέση με την αιτούμενη επενδυτική διάρκεια, τη γνώση και την εμπειρία σας, τη στάση σας προς τους κινδύνους και τη δυνατότητα ζημίας.

Δεν νοείται ως παροχή επενδυτικών συμβουλών, η παροχή απλής και μη εξατομικευμένης ενημέρωσης στους πελάτες της Εταιρείας, είτε κατόπιν συγκεκριμένου αιτήματός τους είτε στο πλαίσιο συμβατικής υποχρέωσης, η οποία δεν περιλαμβάνει συστάσεις ή προτάσεις για την πραγματοποίηση επενδύσεων.

Η Εταιρεία μπορεί να παρέχει επενδυτικές συμβουλές είτε σε ανεξάρτητη είτε σε μη ανεξάρτητη για όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που προβλέπονται στον Ν. 4514/2018 τα οποία μπορούν να αποτελούν αντικείμενο της αξιολόγησης προς διενέργεια συστάσεων.

Αν η συμφωνία για αγορά ή πώληση χρηματοπιστωτικού μέσου έχει συναφθεί μέσω επικοινωνίας εξ αποστάσεως, που δεν καθιστά δυνατή την εκ των προτέρων παράδοση της δήλωσης καταλληλότητας στον Ιδιώτη Πελάτη, η Εταιρεία μπορεί να παρέχει τη γραπτή δήλωση σχετικά με την καταλληλότητα σε σταθερό μέσο, αμέσως μόλις δεσμευθείτε με οποιαδήποτε συμφωνία, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) έχετε δώσει συγκατάθεση για να παραλάβετε τη δήλωση καταλληλότητας, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, και
- β) η Εταιρεία σας έχει ενημερώσει για τη δυνατότητα να καθυστερήσετε τη συναλλαγή, ώστε να παραλάβετε τη δήλωση καταλληλότητας πριν από την ολοκλήρωσή της.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία παρέχει περιοδική αξιολόγηση της καταλληλότητας, θα αποστέλλει ετησίως ή συχνότερα, ανάλογα με το προφίλ των κινδύνων και το είδος των προτεινόμενων χρηματοπιστωτικών μέσων,

περιοδική έκθεση, η οποία θα περιέχει επικαιροποιημένη δήλωση σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η επένδυση ανταποκρίνεται στις προτιμήσεις, τους στόχους και άλλα χαρακτηριστικά του Ιδιώτη Πελάτη.

Οι μεταγενέστερες εκθέσεις, μετά την παροχή της αρχικής υπηρεσίας, μπορούν να καλύπτουν αλλαγές στις εμπλεκόμενες υπηρεσίες ή μέσα ή/και στις συνθήκες σας και να μην επαναλαμβάνουν όλες τις λεπτομέρειες της πρώτης έκθεσης.

Η Εταιρεία παρέχει την Έκθεση Καταλληλότητας στον ιδιώτη πελάτη μέσω σταθερού μέσου ή μέσω επιγραμμικού (online) συστήματος. Αυτό μπορεί να γίνει και ηλεκτρονικά μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας ή ηλεκτρονικής εφαρμογής, οπότε ο πελάτης θα ειδοποιείται σχετικά μέσω email. Η Εταιρεία φροντίζει, ώστε ο χώρος της ιστοσελίδας της ή η ηλεκτρονική εφαρμογή, όπου θα εμφανίζεται η ειδοποίηση να είναι προσβάσιμα μόνον από τον ίδιο τον πελάτη (προσωπικός λογαριασμός), με τη χρήση username και password.

Η Εταιρεία διατηρεί αρχείο των εν λόγω παρεχόμενων εκθέσεων καταλληλότητας ακόμη και αν αυτές δεν οδήγησαν σε συναλλαγές.

Η Εταιρεία μπορεί να διατυπώνει συστάσεις για το σκοπό της εξυπηρέτησης προτιμήσεων βιωσιμότητας του πελάτη λαμβάνοντας υπόψιν τους παράγοντες βιωσιμότητας που έχει δηλώσει ο πελάτης, καταβάλει κάθε δυνατή προσπάθεια ώστε τα επιλεγόμενα μέσα να ανταποκρίνονται πράγματι στις εν λόγω προτιμήσεις. Αν δεν μπορεί να ακολουθήσει αυτή την πρακτική, εξηγεί στον πελάτη τους λόγους και τηρεί αρχείο των λόγων αυτών.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ, ως Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ) κατά την έννοια του άρθρου 4, παρ. 1 β του νόμου 4514/2018, ακολουθεί όλες τις απαραίτητες διαδικασίες για την εγγραφή και συμμετοχή της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών (εφεξής το «Συνεγγυητικό»), σύμφωνα με τα όσα ειδικότερα προβλέπει ο νόμος που διέπει τη λειτουργία του (Ν. 2533/1997, Ν. 4941/2022).

Το «Συνεγγυητικό» αποζημιώνει τους επενδυτές/πελάτες συμμετέχοντος μέλους σε περίπτωση διαπιστωμένης οριστικής ή μη αναστρέψιμης αδυναμίας του συμμετέχοντος μέλους να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, που απορρέουν από την παροχή των καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών.

Το «Συνεγγυητικό» είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, μη κερδοσκοπικό, με εξασφαλιστικό χαρακτήρα και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία διορίζει και τον Πρόεδρο του Διοικητικού του Συμβουλίου. Σκοπός του «Συνεγγυητικού», είναι «η καταβολή αποζημιώσεων σε εντολείς, σε περίπτωση διαπιστωμένης οριστικής ή μη αναστρέψιμης αδυναμίας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από την παροχή καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και η υποστήριξη, με τον τρόπο αυτό, της σταθερότητας και αξιοπιστίας της λειτουργίας της αγοράς επενδυτικών υπηρεσιών. Η συμμετοχή των ΕΠΕΥ στο Συνεγγυητικό είναι υποχρεωτική και καθιστά προϋπόθεση της παροχής των καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα. Εξαιρούνται της υποχρέωσης (συμμετοχής στο Συνεγγυητικό) οι ΕΠΕΥ, που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος-μέλος της ΕΕ ή σε τρίτη χώρα, εφόσον καλύπτονται από σύστημα εγγυήσεως των συναλλαγών που καταρτίζουν, το οποίο παρέχει στους επενδυτές πελάτες τουλάχιστον ισοδύναμη κάλυψή του με αυτή του Συνεγγυητικού

Συνεπώς, οι επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες που υπάγονται στο Συνεγγυητικό και τις οποίες θα παρέχει η Εταιρεία, θα παρέχονται με βάση τις καλύψεις του Συνεγγυητικού, όπως ο νόμος προβλέπει. Η συμμετοχή της Εταιρείας στο Συνεγγυητικό θα διασφαλίζει την καταβολή αποζημιώσεων ύψους έως 30.000 ευρώ (ή όσο ορίζει ο εκάστοτε νόμος) ανά επενδυτή, υπό προϋποθέσεις και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην κείμενη νομοθεσία, σε

εντολείς σε περίπτωση διαπιστωμένης οριστικής ή μη αναστρέψιμης αδυναμίας της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από την παροχή των καλυπτόμενων υπηρεσιών. Η Εταιρεία ενημερώνει τους επενδυτές-πελάτες της για τη συμμετοχή της στο Συνεγγυητικό και τις συνέπειες που επέρχονται δι' αυτής και υιοθετεί τις απαραίτητες συμβατικές ρυθμίσεις προς διασφάλιση των δικαιωμάτων των επενδυτών-πελατών.

Αναγκαία προϋπόθεση παροχής αποζημιώσεως από το Συνεγγυητικό είναι, διαζευκτικά:

- Η παροχή γνωστοποίησης στο Συνεγγυητικό από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ότι μέλος δεν έχει εκπληρώσει εμπρόθεσμα υποχρεώσεις παράδοσης κινητών αξιών ή μετρητών για την εκκαθάριση χρηματιστηριακής συναλλαγής ή
- Η υποβολή αιτήσεως αποζημιώσεως στο Συνεγγυητικό από επενδυτή-πελάτη ή
- Η υποβολή δήλωσης από ΕΠΕΥ προς το Συνεγγυητικό αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων της προς εντολείς ή
- Η έκδοση οριστικής πτωχευτικής αποφάσεως κατά ΕΠΕΥ ή
- Η ανάκληση της άδειας συστάσεως ΕΠΕΥ και η θέση της σε ειδική εκκαθάριση.

Εντός δύο (2) μηνών, από τη λήψη των ανωτέρω στοιχείων ή την άκαρπη παρέλευση της σχετικής προθεσμίας, το Συνεγγυητικό θα εισηγείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Από τη μεριά της, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα αποφασίζει, εάν προκύπτει μη εκπλήρωση υποχρεώσεων της ΕΠΕΥ, ότι τυχόν μη εκπλήρωση οφείλεται σε αδυναμία της και η αδυναμία αυτή δεν είναι πρόσκαιρη ή συγκυριακή, αλλά ότι έχει χαρακτήρα οριστικό ή σύμφωνα με τα τότε δεδομένα, μη ανατρέψιμο («οριστική αδυναμία»).

Το Συνεγγυητικό δικαιούται να παρέχει γνωστοποιήσεις με δημοσιεύσεις στον ημερήσιο πολιτικό και οικονομικό Τύπο ή με άλλα μέσα που εξασφαλίζουν τον ίδιο τουλάχιστον βαθμό πληροφόρησης των ενδιαφερομένων.

Κατά τον υπολογισμό της καταβαλλόμενης αποζημίωσης λαμβάνεται υπ' όψιν το τμήμα που αφορά σε κάθε εντολέα προκειμένου περί κοινής εντολής, και αν δεν υπάρχει τέτοια πρόβλεψη, οι απαιτήσεις κατανέμονται ισομερώς μεταξύ των εντολών. Η απαίτηση δικαιούχου για είσπραξη από το Συνεγγυητικό παραγράφεται:

- εφόσον έχει παρέλθει η 31η Δεκεμβρίου του επόμενου έτους, από την ημερομηνία έκδοσης, από μέλος του νόμιμου παραστατικού για την καλυπτόμενη επενδυτική υπηρεσία στην οποία αφορά η απαίτηση, χωρίς να υποβληθεί σχετική αίτηση προς το Συνεγγυητικό ή
- μετά την πάροδο ενός (1) έτους από την ημερομηνία παροχής γνωστοποίησης από το Συνεγγυητικό της έκδοσης απόφασης, που παρέχει το δικαίωμα λήψης αποζημίωσης.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την παρεχόμενη, από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, κάλυψη, ως και το εκάστοτε ισχύον θεσμικό πλαίσιο, μπορείτε να ανατρέξετε στον σχετικό ιστότοπο: <http://www.syneggiitiko.gr>.

ΓΛΩΣΣΑ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Επίσημη γλώσσα επικοινωνίας με την Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ είναι η Ελληνική. Τυχόν κείμενα ή συμβάσεις, οι οποίες σας δοθούν σε άλλη γλώσσα, είναι για τη διευκόλυνσή σας. Εκτός διαφορετικής ειδικής συμφωνίας, το κείμενο που υπερισχύει είναι αυτό στην ελληνική γλώσσα.

Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση που επιλέγετε την επένδυση σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα ξένων εκδοτών, η ενημέρωση αυτή μπορεί να είναι και στην Αγγλική. Στην περίπτωση αυτή, δηλώνετε ότι είστε σε θέση να αντιληφθείτε και να κατανοήσετε του κινδύνους, τα χαρακτηριστικά και τους όρους αυτών των προϊόντων στην Αγγλική, άλλως οφείλετε να ζητήσετε διευκρινίσεις από τρίτο πρόσωπο ή σύμβουλο της επιλογής σας.

Μπορείτε να επικοινωνήσετε με την Εταιρεία, που σας παρέχει τις επενδυτικές υπηρεσίες μέσω ταχυδρομείου, τηλεφώνου, ηλεκτρονικής αλληλογραφίας ή αυτοπροσώπως, εκτός και αν υποχρεούστε, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της σύμβασής σας, να επικοινωνήσετε, εγγράφως, με συγκεκριμένο μέσο ή τύπο.

Τα στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρείας αναφέρονται στην αρχή της παρούσας ενημέρωσης.

ΥΠΟΒΟΛΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ / ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΩΝ

Εάν έχετε οποιοδήποτε παράπονο για την ποιότητα των επενδυτικών υπηρεσιών, μπορείτε να αποστείλετε ηλεκτρονικό μήνυμα στον Υπεύθυνο Παραπόνων στην ηλεκτρονική διεύθυνση contact@inf-am.com ή στην τηλεφωνική γραμμή **210 9775050**.

Το παράπονό σας θα αντιμετωπιστεί, σύμφωνα με τις διαδικασίες που έχει θεσπίσει η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ για τη διαχείριση παραπόνων πελατών για την αμερόληπτη εξέταση και διερεύνηση των παραπόνων των πελατών με στόχο τη συναινετική και εξωδικαστική επίλυσή τους και την έγγραφη απάντηση του παραπόνου εντός των οριζόμενων, από τον νόμο, προθεσμιών.

Σε περίπτωση που η διαφορά σας δεν καταστεί δυνατό να διευθετηθεί, μπορείτε να απευθυνθείτε, για την εξωδικαστική διευθέτηση της διαφοράς σας, στον Ελληνικό Χρηματοοικονομικό Μεσολαβητή, φορέα Εναλλακτικής Επίλυσης Διαφορών, ο οποίος βρίσκεται καταχωρισμένος στο ειδικό Μητρώο που τηρείται στην ιστοσελίδα της Γενικής Διεύθυνσης Προστασίας Καταναλωτή και Εποπτείας Αγοράς.

Τα στοιχεία επικοινωνίας του Μεσολαβητή Τραπεζικών και Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι: Μασσαλίας 1, 10680, Αθήνα, www.hobis.gr, τηλ.: 10 4 40, 210 3376700, fax: 210-3238821, e-mail: info@hobis.gr, (ΕΕΔ)

Αντίγραφα της «Φόρμας Παραπόνων» που εκδίδονται από τον Μεσολαβητή, διατίθενται για δική σας χρήση, εάν το επιθυμείτε από την Εταιρεία μέσω της ιστοσελίδας της στην Πολιτική Παραπόνων.

Σε περίπτωση που η διαφορά σας αφορά συμβατικές υποχρεώσεις, δύναμει ηλεκτρονικής σύμβασης παροχής υπηρεσιών, δύναστε να υποβάλλετε αίτημά σας για την εξωδικαστική διευθέτηση της διαφοράς μέσω της πλατφόρμας Ηλεκτρονικής Επίλυσης Διαφορών-ΗΕΔ στην ιστοσελίδα <https://webgate.ec.europa.eu/odr>.

Μπορείτε, τέλος, να υποβάλλετε καταγγελία προς την Εταιρεία μέσω των αρμόδιων Εποπτικών Αρχών, σε μορφή επιστολής, είτε μέσω αλληλογραφίας/fax/e-mail είτε με ιδιόχειρη παράδοση στα καθορισμένα σημεία υποδοχής της κάθε Αρχής.

Οι Εποπτικές Αρχές είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η Αρχή Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα.

Στη συνέχεια, οι παραπάνω Αρχές διαβιβάζουν στην Εταιρεία το γραπτό παράπονο του Πελάτη, η οποία διαχειρίζεται την καταγγελία και απαντά, εγγράφως, στις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές.

Με την επιφύλαξη της νομοθεσίας για την προστασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, η εταιρεία τηρεί τα σύμφωνα με το Νόμο αρχείο αναφορικά με τα παράπονα και τις καταγγελίες των Πελατών καθώς και τα μέτρα που ελήφθησαν σχετικά από την εταιρεία, για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε ετών.

Επικοινωνία μέσω σταθερού μέσου

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ επικοινωνεί μαζί σας μέσω σταθερού μέσου. Σταθερό μέσο είναι κάθε μέσο το οποίο:

- Παρέχει στον πελάτη τη δυνατότητα να αποθηκεύει τις πληροφορίες που του απευθύνονται προσωπικά, ώστε να μπορεί να ανατρέχει στις πληροφορίες αυτές μελλοντικά για το απαιτούμενο από τους σκοπούς των πληροφοριών διάστημα.
- Επιτρέπει την αμετάβλητη αναπαραγωγή των αποθηκευμένων υπηρεσιών.

Για την απόδειξη επίδοσης ή παράδοσης της σχετικής επικοινωνίας, θα είναι αρκετό για την Εταιρεία να αποδείξει ότι απευθύνθηκε στη διεύθυνση που της είχατε δηλώσει στην ΣΠΕΥ ή ότι μετέδωσε το μήνυμα στη σχετική διεύθυνση του e-mail που είχατε δώσει.

Σε περίπτωση κοινών λογαριασμών, η επικοινωνία θα γίνεται στα στοιχεία επικοινωνίας του πρώτου δικαιούχου, εκτός εάν ρητά συμφωνηθεί κάτι διαφορετικό.

Ηλεκτρονική Επικοινωνία

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ μπορεί, εφόσον έχετε τακτική πρόσβαση στο Διαδίκτυο και έχετε συναινέσει σχετικά, να επικοινωνεί μαζί σας, αναρτώντας σχετικές πληροφορίες ή τροποποιήσεις των παρεχόμενων, με το παρόν, πληροφοριών, στην ιστοσελίδα της στο Διαδίκτυο και στα κανάλια ηλεκτρονικής εξυπηρέτησης, στα οποία είστε εγγεγραμμένος ή αποστέλλοντάς τες μέσω ηλεκτρονικής αλληλογραφίας. Η Εταιρεία τεκμαίρει ότι έχετε τακτική πρόσβαση στο Διαδίκτυο, εφόσον της έχετε χορηγήσει την ηλεκτρονική σας διεύθυνση ως μέσο επικοινωνίας στις μεταξύ σας σχέσεις ή έχετε εγγραφεί στα ηλεκτρονικά κανάλια εξυπηρέτησης, που κατά περίπτωση παρέχει. Σε περίπτωση επικοινωνίας με ηλεκτρονικό μέσο, για την απόδειξη επίδοσης ή παράδοσης της σχετικής επικοινωνίας, θα είναι αρκετό για την Εταιρεία, κατά περίπτωση, να αποδείξει ότι ανάρτησε τη σχετική πληροφορία στον δικτυακό τόπο της ή απέστειλε το ηλεκτρονικό μήνυμα στην ηλεκτρονική διεύθυνση που της είχατε δηλώσει.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ πριν την σύναψη πελατειακής σχέσης, κατηγοριοποιεί τους πελάτες σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν. 4514/2018 και τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό 2017/565 όπως περιγράφονται στην παρούσα Πολιτική Κατηγοριοποίησης Πελατών.

Κατηγορίες πελατών:

- Ιδιώτες πελάτες
- Επαγγελματίες πελάτες, διακρινόμενοι σε:
 - ο Επαγγελματίες πελάτες λόγω της φύσης τους
 - ο Επαγγελματίες λόγω του μεγέθους τους
- Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι
- Δυνητικοί Επαγγελματίες πελάτες.

1. Ορισμοί και κατηγοριοποίηση πελατών

Πελάτες είναι τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα, στα οποία η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες.

Ιδιώτες πελάτες είναι οι πελάτες που δεν μπορούν να θεωρηθούν επαγγελματίες ή Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι. Οι Ιδιώτες πελάτες απολαμβάνουν το υψηλότερο προβλεπόμενο από το Νόμο επίπεδο προστασίας από τις λοιπές κατηγορίες πελατών. Η προστασία δεν αναφέρεται στην ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών, η οποία είναι υψηλή για όλους τους πελάτες αλλά σε επιμέρους θέματα που ορίζονται στη νομοθεσία, και αφορούν ιδίως τον λεπτομερή καθορισμό, σε σχέση με τους Επαγγελματίες Πελάτες, του είδους και της μορφής της ενημέρωσης.

Επαγγελματίες πελάτες είναι οι πελάτες όπως ορίζονται στο παράρτημα II του Ν. 4514/2018 . Οι Επαγγελματίες πελάτες διαθέτουν εμπειρία, γνώσεις και εξειδίκευση ώστε να λαμβάνουν τις δικές τους επενδυτικές αποφάσεις καθώς και να εκτιμούν τους κινδύνους τους οποίους αναλαμβάνουν. Επαγγελματίες πελάτες είναι κυρίως νομικά πρόσωπα (υπό προϋποθέσεις μπορεί να είναι και φυσικά πρόσωπα).

Οι επαγγελματίες πελάτες διακρίνονται σε:

- Επαγγελματίες Πελάτες λόγω της φύσης τους
- Επαγγελματίες Πελάτες λόγω του μεγέθους τους

Επαγγελματίες λόγω της φύσης τους είναι:

Οι επιχειρήσεις, οι οποίες υποχρεούνται να λάβουν άδεια λειτουργίας ή υπόκεινται υποχρεωτικά σε εποπτικούς κανόνες για να ασκήσουν τις χαρακτηριστικές δραστηριότητές τους στις χρηματοπιστωτικές αγορές ανεξάρτητα από το εάν έχουν λάβει άδεια από ένα κράτος-μέλος κατ' εφαρμογή κοινοτικής νομοθεσίας ή αν έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται στους εποπτικούς κανόνες κράτους- μέλους χωρίς αναφορά σε Οδηγία ή είναι επιχειρήσεις που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις τρίτης χώρας. Τέτοιες επιχειρήσεις θεωρούνται κυρίως οι ακόλουθες: πιστωτικά ιδρύματα, επιχειρήσεις επενδύσεων , άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις, ασφαλιστικές επιχειρήσεις, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων και οι εταιρίες διαχείρισής τους, συνταξιοδοτικά ταμεία και οι εταιρίες διαχείρισής τους, διαπραγματευτές σε χρηματιστήρια εμπορευμάτων και συναφών παραγώγων, τοπικές επιχειρήσεις (π.χ. ΑΕΕΔ), ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου και άλλοι θεσμικοί επενδυτές.

Οι εθνικές και περιφερειακές κυβερνήσεις, δημόσιοι φορείς που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος σε εθνικό ή περιφερειακό επίπεδο , κεντρικές τράπεζες, διεθνείς και υπερεθνικοί οργανισμοί, όπως η Παγκόσμια Τράπεζα, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων.

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

Επαγγελματίες λόγω του μεγέθους τους είναι:

Μεγάλες επιχειρήσεις που πληρούν σε ατομική βάση τουλάχιστον δύο από τα ακόλουθα κριτήρια μεγέθους:

- σύνολο ισολογισμού: 20.000.000 ευρώ,
- καθαρός κύκλος εργασιών: 40.000.000 ευρώ,
- ίδια κεφάλαια: 2.000.000 ευρώ

Δυνητικοί επαγγελματίες πελάτες είναι:

Όσοι Ιδιώτες πελάτες πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια και λόγω αυτού, μπορούν να αιτηθούν την αντιμετώπισή τους ως Επαγγελματίες Πελάτες. Οι Φορείς Τοπικής Αυτοδιοίκησης (συμπεριλαμβανομένων των δημόσιων φορέων, των αρχών τοπικής αυτοδιοίκησης, των δήμων και των μεμονωμένων ιδιωτών επενδυτών) κατηγοριοποιούνται ως Ιδιώτες αλλά διατηρούν το δικαίωμα να ζητήσουν να αντιμετωπίζονται ως Επαγγελματίες Πελάτες.

Τα κριτήρια ένταξης στη συγκεκριμένη κατηγορία είναι τα εξής, εκ των οποίων απαιτείται η πλήρωση τουλάχιστον δύο, προκειμένου να καθίσταται εφικτή η ένταξη στην εν λόγω κατηγορία:

- ο πελάτης πραγματοποίησε κατά μέσον όρο δέκα (10) συναλλαγές επαρκούς όγκου ανά τρίμηνο στη σχετική αγορά στη διάρκεια των τελευταίων τεσσάρων τριμήνων,
- η αξία του χαρτοφυλακίου χρηματοπιστωτικών μέσων του πελάτη, οριζόμενου ως καταθέσεις μετρητών συν χρηματοπιστωτικά μέσα, υπερβαίνει τις πεντακόσιες χιλιάδες (500.000) ευρώ,
- ο πελάτης κατέχει ή κατείχε επί ένα έτος τουλάχιστον επαγγελματική θέση στον χρηματοπιστωτικό τομέα η οποία απαιτεί γνώση των σχεδιαζόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών.

Επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι

Ως Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι νοούνται σύμφωνα με τον Νόμο, οι επιχειρήσεις επενδύσεων, τα πιστωτικά ιδρύματα, οι ασφαλιστικές εταιρίες, οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και οι εταιρίες διαχείρισης των, άλλοι οργανισμοί του χρηματοπιστωτικού τομέα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας ή ρυθμίζονται με βάση το δίκαιο της Ένωσης ή εθνικό δίκαιο κράτους μέλους, οι εθνικές κυβερνήσεις και οι αντίστοιχες υπηρεσίες τους, συμπεριλαμβανομένων των δημόσιων φορέων που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος σε εθνικό επίπεδο, τις κεντρικές τράπεζες και τους υπερεθνικούς οργανισμούς.

2. Περιπτώσεις λήψης συναίνεσης από τον πελάτη σχετικά με την κατηγοριοποίησή του

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ γνωστοποιεί στους πελάτες κατά τη σύναψη της συμβατικής τους σχέσης την κατηγοριοποίησή τους, (ως Ιδιωτών Πελατών, Επαγγελματιών Πελατών ή Επιλέξιμων Αντισυμβαλλόμενων) κατά την έννοια του νόμου. Επίσης γνωστοποιεί στους πελάτες σε σταθερό μέσο κάθε δικαίωμά τους να ζητήσουν την κατάταξή τους σε άλλη κατηγορία και κάθε περιορισμό που μια διαφορετική κατηγορία συνεπάγεται όσον αφορά το επίπεδο προστασίας των πελατών.

Για τον Επαγγελματία πελάτη η Εταιρεία λαμβάνει και αξιολογεί έγγραφο αίτημα του πελάτη, ώστε να αντιμετωπιστεί ως Επαγγελματίας. Ο πελάτης που έχει κατηγοριοποιηθεί από την Εταιρεία ως επαγγελματίας έχει το δικαίωμα να ζητήσει υψηλότερο επίπεδο προστασίας, εάν θεωρεί ότι δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει ή να διαχειριστεί ορθά τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται. Το υψηλότερο επίπεδο προστασίας παρέχεται, εάν ο πελάτης που θεωρείται επαγγελματίας συνάψει συμφωνία με την Εταιρεία ότι επιθυμεί να κατηγοριοποιηθεί ως

ιδιώτης. Η συμφωνία πρέπει να διευκρινίζει εάν αυτό ισχύει για μία ή περισσότερες υπηρεσίες ή συναλλαγές, ή για ένα ή περισσότερα είδη προϊόντων ή συναλλαγών.

Ο Επαγγελματίας Πελάτης υποχρεούται να γνωστοποιήσει στην εταιρεία κάθε μεταβολή που μπορεί να επηρεάσει την κατηγοριοποίησή του.

Η Εταιρεία δεσμεύεται να λαμβάνει ρητή συναίνεση του Ιδιώτη —δυνητικού επαγγελματία-πελάτη για την κατηγοριοποίησή του ως επαγγελματία καθώς και του επαγγελματία πελάτη για την αντιμετώπισή του ως επιλέξιμου αντισυμβαλλόμενου.

Ο Ιδιώτης Πελάτης που επιθυμεί να αντιμετωπισθεί ως Επαγγελματίας (Δυνητικός Επαγγελματίας) γνωστοποιεί εγγράφως στην Εταιρεία την επιθυμία του για την κατηγοριοποίησή του ως Επαγγελματία, με ρητή συναίνεσή του δηλώνει, γραπτώς, ότι έχει επίγνωση των συνεπειών που έχει η απώλεια αυτής της προστασίας ως αποτέλεσμα του αιτήματός του. Η Εταιρεία ενημερώνει εγγράφως τον πελάτη σχετικά με τις προστασίες και τα δικαιώματα αποζημίωσης που ενδέχεται να συνεπάγεται η απώλεια της προστασίας του ως ιδιώτη και πριν αποφασίσει να δεχθεί την παραίτηση του πελάτη από την προστασία αυτή, θα λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για να βεβαιωθεί ότι ο πελάτης που επιθυμεί να αντιμετωπιστεί ως Επαγγελματίας πελάτης πληροί τα απαιτούμενα κριτήρια.

Η Εταιρεία μπορεί να αποδεχθεί την αίτηση για παραίτηση από το υψηλότερο επίπεδο προστασίας, μόνο εάν πεισθεί ευλόγως μετά από κατάλληλη αξιολόγηση της ικανότητας, της εμπειρίας και των γνώσεων του πελάτη ότι, λαμβανομένης υπόψη της φύσης των σχεδιαζόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών, ο πελάτης είναι ικανός να λάβει μόνος του τις συγκεκριμένες επενδυτικές αποφάσεις και να κατανοήσει τους κινδύνους που αυτές ενέχουν. Η Εταιρεία δικαιούται, εφόσον διαπιστώσει ότι ένας πελάτης δεν πληροί πλέον τους όρους βάσει των οποίων ταξινομήθηκε ως επαγγελματίας, να λάβει τα κατάλληλα μέτρα και να τον ταξινομήσει ως ιδιώτη πελάτη και να τον ενημερώσει σχετικά. Για την κατηγοριοποίηση ενός επαγγελματία πελάτη ως επιλέξιμου αντισυμβαλλόμενου, απαιτείται προηγούμενη συναίνεση του πελάτη και συμφωνία των μερών ότι αντικείμενο της σύμβασης αποτελεί αποκλειστικά η παροχή υπηρεσιών λήψης, διαβίβασης ή/και εκτέλεσης εντολών. Μόνο εφόσον ο πελάτης συναινέσει στη σχετική από την Εταιρεία προτεινόμενη κατηγοριοποίησή του ως επιλέξιμου αντισυμβαλλόμενου, θα αντιμετωπιστεί ως επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος. Προκειμένου ο πελάτης αυτός να αντιμετωπιστεί ως Ιδιώτης, θα πρέπει ο ίδιος με έγγραφο αίτημά του ρητά να ζητήσει την προστασία αυτή από την Εταιρεία και αυτή να συναινέσει στο εν λόγω αίτημα.

3. Συνέπειες κατηγοριοποίησης πελατών

Ιδιώτες πελάτες

Οι Ιδιώτες πελάτες αντιμετωπίζονται ως προς τις επενδυτικές ευκαιρίες και την πληροφόρηση με τη μεγαλύτερη δυνατή προστασία σύμφωνα με το Νόμο. Ακολούθως, διάφορα χρηματοπιστωτικά μέσα, επενδυτικές υπηρεσίες ή στρατηγικές διαπραγμάτευσης στην αγορά ενδέχεται να μην είναι κατάλληλες ή συμβατές με την εικόνα ενός Ιδιώτη πελάτη και ως εκ τούτου η κατάρτιση συναλλαγών στις ως άνω περιπτώσεις να μην είναι δυνατή. Επιπρόσθετα, το πλαίσιο προσυμβατικής και διαρκούς ενημέρωσης, των πληροφοριών για τις χρεώσεις συμπεριλαμβανόμενων, είναι *a priori* καθορισμένο ως προς το είδος και τη μορφή του, η δε δυνατότητα συμβατικής καθιέρωσης ενός διαφορετικού συστήματος πληροφόρησης είναι εξαιρετικά περιορισμένη. Τέλος, ο τρόπος προσδιορισμού της βέλτιστης εκτέλεσης περιορίζει τη δυνατότητα της Εταιρείας για ευρύτερη αξιολόγηση άλλων παραμέτρων (π.χ. ταχύτητα, ποιότητα εκτέλεσης της εντολής) καθιερώνοντας την αρχή του «συνολικού τιμήματος» επί τη βάση του οποίου κρίνεται καταρχήν το επιτευχθέν αποτέλεσμα.

Επαγγελματίες πελάτες

Επαγγελματίες πελάτες

Οι επαγγελματίες πελάτες, των οποίων η γνώση και πείρα τεκμαίρεται, έχουν καταρχήν μεγαλύτερα περιθώρια επιλογής χρηματοπιστωτικών μέσων, επενδυτικών υπηρεσιών και στρατηγικών διαπραγμάτευσης στην αγορά. Το πλαίσιο προσυμβατικής και διαρκούς ενημέρωσής τους είναι περισσότερο ευέλικτο, τόσο ως προς το περιεχόμενο,

όσο και ως προς τη μορφή του. Διάφορα ζητήματα που άπτονται του τρόπου παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, της ενημέρωσης συμπεριλαμβανομένης, δύνανται να ρυθμίζονται με συμφωνία της Εταιρείας και του πελάτη. Τέλος, η αξιολόγηση της βέλτιστης εκτέλεσης δύναται να λαμβάνει υπόψη της και άλλες παραμέτρους (π.χ. ταχύτητα, ποιότητα εκτέλεσης).

Επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι

Η κατηγοριοποίηση ως Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος αφορά μόνο τις επενδυτικές υπηρεσίες της λήψεως, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών τους και τη διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό. Για τις λοιπές επενδυτικές υπηρεσίες, των επενδυτικών συμβουλών και της διαχείρισης χαρτοφυλακίου αντιμετωπίζονται ως Επαγγελματίες Πελάτες. Εφόσον ο πελάτης αντιμετωπίζεται ως Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος, η Εταιρεία δεν υποχρεούται να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις του άρθρου 24 (εξαιρουμένων των παραγράφων 4 και 5), του άρθρου 25 (εξαιρουμένης της παραγράφου 6), του άρθρου 27 και του άρθρου 28 παρ. 1 του Ν. 4514/2018 όσον αφορά τις υπηρεσίες λήψης και διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών ή οποιαδήποτε παρεπόμενη υπηρεσία άμεσα σχετιζόμενη με αυτές τις συναλλαγές.

Ο Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος μπορεί να ζητήσει να αντιμετωπιστεί, ως πελάτης με μεγαλύτερο επίπεδο προστασίας σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 24, 25, 27 και 28 του Ν. 4514/2018.

Σημειώνεται ότι ο εντοπισμός και η ορθή διαχείριση κάθε σύγκρουσης συμφερόντων αφορά όλες τις κατηγορίες πελατών, συμπεριλαμβανομένων των επιλέξιμων αντισυμβαλλομένων, και όλες τις παρεχόμενες υπηρεσίες.

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ (με δική της πρωτοβουλία ή κατόπιν αιτήματος του ενδιαφερόμενου πελάτη) μπορεί, να αντιμετωπίζει:

- ως Επαγγελματία ή ως Ιδιώτη Πελάτη, έναν πελάτη που διαφορετικά θα εντασσόταν στην κατηγορία των Επιλέξιμων Αντισυμβαλλομένων δυνάμει του άρθρου 30 παράγραφος 2 του Ν. 4514/2018·
- ως Ιδιώτη Πελάτη, έναν πελάτη που θεωρείται Επαγγελματίας Πελάτης σύμφωνα με το παράρτημα ΙΙ τμήμα Ι του Ν. 4514/2018.

Η Πολιτική Κατηγοριοποίησης Πελατών μπορεί να τροποποιείται αναλόγως της μεταβολής των επιλογών κατηγοριοποίησης πελατών, εντός των νόμιμων πλαισίων.

4. Αξιολόγηση Καταλληλότητας και Συμβατότητας

Ανάλογα με την παρεχόμενη επενδυτική υπηρεσία προς τον Πελάτη, η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ διενεργεί έλεγχο συμβατότητας ή/και καταλληλότητας.

Για την παροχή υπηρεσιών λήψης και διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών, εντός του πλαισίου των θεσπισθέντων κριτηρίων της αγοράς στόχου των χρηματοπιστωτικών μέσων:

- για τους Ιδιώτες Πελάτες, πραγματοποιούνται έλεγχοι συμβατότητας για τα πολύπλοκα προϊόντα,
- για τους εξ ορισμού Επαγγελματίες Πελάτες και Επιλέξιμους Αντισυμβαλλόμενους θεωρείται ότι κατέχουν εκ των προτέρων την απαραίτητη γνώση και εμπειρία και δεν απαιτείται έλεγχος συμβατότητας.

Για την παροχή υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου, τόσο για τους Ιδιώτες Πελάτες όσο και για τους Επαγγελματίες Πελάτες, θα πραγματοποιούνται έλεγχοι καταλληλότητας με χρήση προκαθορισμένων ερωτηματολογίων, με σκοπό τη συγκέντρωση επαρκούς πληροφόρησης σχετικά με την γνώση και εμπειρία του πελάτη σε επενδυτικές υπηρεσίες και συναλλαγές, την οικονομική του κατάσταση και τους επενδυτικούς του στόχους, συμπεριλαμβανομένου του ορίου ανοχής του στον επενδυτικό κίνδυνο.

Με βάση το ερωτηματολόγιο ο Πελάτης κατατάσσεται σε κατηγορία επενδυτικού προφίλ (Συντηρητικό / Ισορροπημένο / Επιθετικό) και με βάση την αγορά στόχο ενημερώνεται από την Εταιρεία σχετικά με τις επενδυτικές

υπηρεσίες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι κατάλληλα για την περίπτωση του και αν αυτά είναι σύμφωνα με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και τη δυνατότητά του να υποστεί ζημιές.

Τα ερωτηματολόγια επικαιροποιούνται περιοδικά.

- Σε περίπτωση ομάδας δύο ή περισσότερων φυσικών προσώπων, τα οποία ενεργούν από κοινού, ο έλεγχος καταλληλότητας διενεργείται για όλους τους συνδικαιούχους. Για την τελική διαμόρφωση του επενδυτικού προφίλ που αφορά στην κοινή σύμβαση και τη συναγωγή των σχετικών συμπερασμάτων αναφορικά με την παροχή των σχετικών επενδυτικών υπηρεσιών λαμβάνονται υπόψη οι απαντήσεις που δίνονται εκ μέρους του πρώτου συνδικαιούχου.
- Σε περίπτωση κατά την οποία φυσικό πρόσωπο εκπροσωπεί άλλο φυσικό πρόσωπο, ή όταν ένα νομικό πρόσωπο είναι Επαγγελματίας Πελάτης κατ' επιλογήν του, το ερωτηματολόγιο συμπληρώνεται από τον εκπρόσωπό τους, λαμβάνονται δε υπόψη για την αξιολόγηση της καταλληλότητας η χρηματοοικονομική κατάσταση και οι επενδυτικοί στόχοι του υποκείμενου Πελάτη και όχι του εκπροσώπου ή του νομικού προσώπου, αντίστοιχα. Αναφορικά με τις γνώσεις και την εμπειρία λαμβάνονται υπόψη εκείνες του εκπροσώπου του φυσικού προσώπου ή του προσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό του υποκείμενου Πελάτη.

Ο Πελάτης ενημερώνεται από την Εταιρεία για την καταλληλότητα ή μη της σχεδιαζόμενης επενδυτικής υπηρεσίας ή του χρηματοπιστωτικού μέσου, με βάση τις πληροφορίες που έδωσε κατά τη συμπλήρωση του ερωτηματολογίου. Η Εταιρεία προειδοποιεί τον πελάτη (σε τυποποιημένη μορφή) αν:

- η σχεδιαζόμενη επενδυτική υπηρεσία ή το χρηματοπιστωτικό μέσο δεν είναι κατάλληλο για τον Πελάτη
- δεν είναι σε θέση να κρίνει κατά πόσο η σκοπούμενη επενδυτική υπηρεσία ή το προϊόν είναι ενδεδειγμένα για τον πελάτη

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

1. Περιεχόμενο και έκταση εφαρμογής της Πολιτικής Πρόληψης Συγκρούσεων Συμφερόντων

Η θέσπιση και εφαρμογή της πολιτικής πρόληψης, εντοπισμού και διαχείρισης/αντιμετώπισης συγκρούσεως συμφερόντων, η «Πολιτική», στοχεύει στην έγκαιρη αναγνώριση και την αποφυγή ενδεχομένων συγκρούσεων συμφερόντων ή την επίλυση υφισταμένων συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ:

α) αφενός της Εταιρίας, των Αρμοδίων Προσώπων ή των προσώπων που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρία με σχέση ελέγχου – όπως τα ανωτέρω πρόσωπα ορίζονται στην επόμενη παράγραφο – και, αφετέρου, των πελατών της,

β) πελατών της Εταιρίας μεταξύ τους, ανεξάρτητα από την κατηγοριοποίησή τους σε ιδιώτες, επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους ή επαγγελματίες και ανεξάρτητα του αν αυτοί είναι υφιστάμενοι ή δυνητικοί πελάτες. Η Πολιτική εφαρμόζεται προς εντοπισμό και διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων στις σχέσεις των ανωτέρω προσώπων και της Εταιρίας με όλους τους πελάτες, ή των πελατών μεταξύ τους, που ανακύπτουν είτε ως αποτέλεσμα της παροχής επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών σε αυτούς είτε με οποιονδήποτε άλλο τρόπο.

Για τους σκοπούς της θέσπισης και εφαρμογής διαδικασιών πρόληψης συγκρούσεων συμφερόντων, τα συμφέροντα των πελατών θα νοείται ότι περιλαμβάνουν και τις προτιμήσεις βιωσιμότητας αυτών, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 2 παρ. 7 του Κανονισμού 2017/565.

2. Αρμόδια πρόσωπα

Ως Αρμόδια Πρόσωπα νοούνται τα εξής:

(α) Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι μέτοχοι ή ισοδύναμα πρόσωπα και τα διευθυντικά στελέχη.

(β) Όλοι οι υπάλληλοι της Εταιρίας.

(γ) Οι τυχόν Συνδεδεμένοι Αντιπρόσωποι της Εταιρίας, οι διευθυντές ή ισοδύναμα πρόσωπα, τα διευθυντικά στελέχη και οι υπάλληλοι των Συνδεδεμένων Αντιπροσώπων.

(δ) Τα φυσικά πρόσωπα, οι υπηρεσίες των οποίων τίθενται στη διάθεση και παρέχονται υπό τον έλεγχο της Εταιρίας ή συνδεδεμένου αντιπροσώπου που συμμετέχει στην παροχή και άσκηση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων από την Εταιρία. Για τους σκοπούς της Πολιτικής στην έννοια αυτή περιλαμβάνονται και τα φυσικά πρόσωπα τα οποία έχουν καταρτίσει με την Εταιρία σύμβαση έργου ή παροχής ανεξαρτήτων υπηρεσιών, με αντικείμενο σχετιζόμενο με τις παρεχόμενες από την Εταιρία επενδυτικές υπηρεσίες.

(ε) Τα φυσικά πρόσωπα που τυχόν συμμετέχουν άμεσα στην παροχή υπηρεσιών στην Εταιρία ή σε συνδεδεμένο αντιπρόσωπό της, στο πλαίσιο συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης, με σκοπό την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων εκ μέρους της Εταιρίας.

Προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, για τους σκοπούς της Πολιτικής, ως Αρμόδια Πρόσωπα θα νοούνται σε κάθε περίπτωση οι επικεφαλής όλων των διευθύνσεων και τμημάτων, περιλαμβανομένων των Τμημάτων Εσωτερικού Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνων, οι υπεύθυνοι των Υποκαταστημάτων της Εταιρίας (εφόσον υπάρχουν), ο Γενικός Διευθυντής, ο Πρόεδρος και ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας που έχουν εκτελεστικά καθήκοντα.

Ως πρόσωπα συνδεδεμένα άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρία με σχέση ελέγχου νοούνται νομικά πρόσωπα που ευρίσκονται σε σχέση μητρικής και θυγατρικής επιχείρησης με την Εταιρία σε όλες τις περιπτώσεις της παρ. 2 του άρθρου 32 του ν. 4308/2014, καθώς και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που έχουν παρόμοια άμεση ή έμμεση σχέση με την Εταιρία, π.χ. κύριοι μέτοχοι της Εταιρίας. Σε συμφωνία με το άρθρο 4 παρ. 35 εδ. β του ν. 4514/2018, για τους σκοπούς του ανωτέρω ορισμού, κάθε θυγατρική θυγατρικής επιχείρησης θεωρείται επίσης θυγατρική της μητρικής επιχείρησης που είναι επικεφαλής των επιχειρήσεων αυτών.

3. Περιπτώσεις-παραδείγματα πιθανής συγκρούσεως συμφερόντων

Σύγκρουση συμφερόντων μπορεί να ανακύψει ως προς οποιαδήποτε παρεχόμενη από την Εταιρία επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία.

Ορισμένες περιπτώσεις συγκρούσεων συμφερόντων είναι ενδεικτικώς οι ακόλουθες:

- α) Η Εταιρία ή Αρμόδια Πρόσωπα είναι πιθανόν να αποκομίσουν οικονομικό όφελος, συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως στην οποία αποφεύγουν οικονομική ζημία, ή συγκριτικό πλεονέκτημα ως προς την παροχή της υπηρεσίας εις βάρος του πελάτη
- β) Η Εταιρία ή Αρμόδια Πρόσωπα έχουν μη αιτιολογούμενα διαφορετικά / αντίθετα συμφέροντα από εκείνα του πελάτη ως προς την έκβαση συναλλαγής ή του αποτελέσματος στο οποίο κατατείνει επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία που παρέχεται στον πελάτη.
- γ) Η Εταιρία ή Αρμόδια Πρόσωπα έχουν οικονομικά ή άλλα κίνητρα να ευνοήσουν τα συμφέροντα άλλων πελατών σε βάρος των συμφερόντων του πελάτη κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας ή και της παρεπόμενης υπηρεσίας
- δ) Η Εταιρία ή Αρμόδια Πρόσωπα ασκούν την ίδια επιχειρηματική δραστηριότητα με τον πελάτη
- ε) Η Εταιρία ή Αρμόδια Πρόσωπα λαμβάνουν ή θα λάβουν από πρόσωπο διαφορετικό από τον πελάτη μη δικαιολογούμενη αντιπαροχή σχετιζόμενη με παρεχόμενη στον Πελάτη υπηρεσία, συνιστάμενη σε χρήματα, αγαθά ή υπηρεσίες, επιπροσθέτως της συνήθους προμήθειας ή αμοιβής για την παροχή της υπηρεσίας αυτής. Αντίστοιχες περιπτώσεις σύγκρουσης ανακύπτουν και όταν τα παραπάνω κίνητρα ή συμφέροντα δεν αφορούν ευθέως την Εταιρία αλλά πρόσωπα που συνδέονται με την Εταιρία με σχέση ελέγχου.

4. Γενικά μέτρα και διαδικασίες για την πρόληψη και αντιμετώπιση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων.

Το κάθε Αρμόδιο Πρόσωπο, συμπεριλαμβανομένης και της διοίκησης της Εταιρίας, θα πρέπει να συμμορφώνεται με τα μέτρα που αναφέρονται στις επόμενες παραγράφους.

Μέτρα γενικής εφαρμογής:

- (α) Τήρηση γενικών υποχρεώσεων επιμέλειας, αντικειμενικότητας, αμεροληψίας και ίσης μεταχείρισης των πελατών.
- (β) Τήρηση μέτρων στεγανοποίησης των μονάδων, εχεμύθειας και απορρήτου των πληροφοριών όπως προβλέπονται στον Εσωτερικό Κανονισμό και τις οδηγίες της Διοίκησης.
- (γ) Αποφυγή καταστάσεων στις οποίες είναι γνωστό ότι τα συμφέροντα πελατών και Εταιρίας ή Αρμοδίων Προσώπων τίθενται σε μεταξύ τους σύγκρουση και ειδοποίηση του Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης αν αυτό δεν είναι δυνατό.
- (δ) Αποχή των Αρμόδιων Προσώπων από συναλλαγές ή άλλες πράξεις (για λογαριασμό της Εταιρίας ή των ιδίων ή συγγενικών ή συνδεδεμένων προσώπων) που μπορεί να θέσουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των πελατών της Εταιρίας.
- (ε) Αποχή από τη χρήση πληροφοριών πελατών για την παροχή υπηρεσιών σε άλλους πελάτες.
- (στ) Τήρηση απαγόρευσης διενέργειας συναλλαγών για λογαριασμό τρίτων προσώπων στο όνομα υπαλλήλων της Εταιρίας.
- (ζ) Διασφάλιση της τήρησης μέτρων παρακολούθησης προσωπικών συναλλαγών από επιχειρήσεις που παρέχουν υπηρεσίες εξωτερικής ανάθεσης.
- (η) Λειτουργική ανεξαρτησία των τμημάτων της Εταιρίας και εφαρμογή πολιτικής Σινικών Τειχών (Chinese Walls).

Μέτρα σχετικά με οφέλη και αμοιβές της Εταιρίας:

- (α) Τηρούνται οι περιορισμοί στη λήψη αμοιβών από τρίτα μέρη (π.χ. εκδότες, τρίτες επιχειρήσεις) στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσιών σε πελάτες σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 8-9 του Ν. 4514/2018, των άρθρων 11-13 της Απόφασης 1/808/2018 της ΕΚ και του άρθρου 37 παρ. 2(β) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565.

Συγκεκριμένα:

- όταν η Εταιρία παρέχει υπηρεσίες ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών, δεν λαμβάνει αντιπαροχές (πλην ήσσονος σημασίας μη χρηματικών παροχών), εκτός αν οι εν λόγω παροχές μετακυλύονται στους πελάτες.
- όταν παράγει έρευνα/ανάλυση, η Εταιρία δεν δέχεται αντιπαροχές από πρόσωπα που έχουν ουσιώδη συμφέροντα στο αντικείμενο της έρευνας/ανάλυσης.

-σε όλες τις υπόλοιπες περιπτώσεις, τυχόν λαμβανόμενες αμοιβές αξιολογούνται με βάση τα κριτήρια της ενίσχυσης των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες.

(β) Η διαπραγμάτευση για τα οφέλη της Εταιρίας γίνεται ανεξάρτητα από την παροχή υπηρεσιών προς τους πελάτες, ενώ οι υπεύθυνοι εξυπηρέτησης των πελατών δεν πρέπει να έχουν γνώση των οφελών αυτών.

(γ) Η επιλογή από την Εταιρία των συνεργαζόμενων τρίτων προσώπων γίνεται με αντικειμενικά κριτήρια τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά και χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα οφέλη που τυχόν προσδοκά ότι θα λάβει από αυτά.

(δ) Σε περίπτωση που τρίτος προσφέρει χρηματικό ή μη όφελος στην Εταιρία ή σε Αρμόδια Πρόσωπα, η προσφορά θα τίθεται υπόψη του Υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Μέτρα σχετικά με οφέλη Αρμοδίων Προσώπων:

(α) Στην περίπτωση που από την παροχή υπηρεσιών από την Εταιρία σε πελάτη ενδέχεται να προκύψουν είτε άμεσα είτε έμμεσα οφέλη υπέρ των ιδίων ή τρίτου, νομικού ή φυσικού προσώπου ή άλλου πελάτη της Εταιρίας, τα Αρμόδια Πρόσωπα ενημερώνουν τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης πριν τη διενέργεια της σχετικής πράξης.

(β) Τα Αρμόδια Πρόσωπα δεν λαμβάνουν οφέλη από πελάτες, εκτός από δώρα μικρής αξίας τα οποία δίδονται εντός των πλαισίων της κοινωνικής ευπρέπειας.

(γ) Τα Αρμόδια Πρόσωπα υποβάλλουν στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης δήλωση σχετικά με τις συμμετοχές που έχουν σε άλλα νομικά πρόσωπα, ή συγγένεια μέχρι δευτέρου βαθμού με μέλη της διοίκησης ή μετόχους ή άλλα ισοδύναμα με αυτούς πρόσωπα και τον ενημερώνουν σε περίπτωση αλλαγών.

(δ) Δεν υιοθετούνται προγράμματα παροχής πρόσθετης αμοιβής πέραν της συνήθους σε υπαλλήλους που ασκούν μία επενδυτική δραστηριότητα, η καταβολή των οποίων εξαρτάται από την επίτευξη στόχων που έχουν άμεση ή έμμεση σύνδεση με διαφορετική επενδυτική δραστηριότητα, παρά μόνον κατόπιν έγκρισης του Υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Μέτρα σχετικά με την ιδιότητα Αρμοδίων Προσώπων:

(α) Προσεκτική εξέταση συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό πελατών που βρίσκονται σε σχέση ανταγωνισμού με την Εταιρία (ή συνδεδεμένες οντότητες) ή με το Αρμόδιο Πρόσωπο που εξυπηρετεί τον πελάτη.

(β) Εφόσον σε ορισμένη συναλλαγή η Εταιρία ή τα Αρμόδια Πρόσωπα που αντιπροσωπεύουν τον πελάτη συγχρόνως ενεργούν ως αντιπρόσωποι άλλου πελάτη, η συναλλαγή γνωστοποιείται στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης πριν την πραγματοποίησή της.

Ειδικά Μέτρα για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εταιρεία ασκεί ξεχωριστή εποπτεία και λαμβάνει τα εξής ειδικά μέτρα σχετικά με την πρόληψη, την διαχείριση και τον έλεγχο καταστάσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων (δυνητικών ή πραγματικών) οι οποίες, στο πλαίσιο των καθηκόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, μπορεί να αποβούν επιζήμιες για τα συμφέροντα των πελατών της Εταιρίας κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών ή παρεπόμενων υπηρεσιών:

α) Πρόληψη

Επισημαίνεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ανάληψη των καθηκόντων τους, η πρόβλεψη της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων ότι:

- δεν πρέπει να επιδιώκουν τα προσωπικά τους συμφέροντα αν αυτά έρχονται σε αντίθεση με τα συμφέροντα της Εταιρίας
- οφείλουν να γνωστοποιούν εγκαίρως και επαρκώς στην Εταιρία και στο Διοικητικό Συμβούλιο τυχόν Σύγκρουση Συμφερόντων (περιγραφή συναλλαγής και ιδίων συμφερόντων μέλους)
- πρέπει να απέχουν από την ψηφοφορία επί των θεμάτων για τα οποία προκύπτει ή ενδέχεται να προκύψει Σύγκρουση Συμφερόντων
- οι δραστηριότητες των μελών θα πρέπει να εμπίπτουν στο πεδίο δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να υποβάλλουν ετησίως στην Κανονιστική Συμμόρφωση τη Δήλωση Δέσμευσης Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων και τη Δήλωση Ιδίων Συμφερόντων και να τις

επικαιροποιούν σε κάθε μεταβολή των δραστηριοτήτων τους εκτός Εταιρίας, των συμμετοχών ή άλλων οικονομικών συμφερόντων τους.

β) Διαχείριση

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν:

- να εφαρμόζουν τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, τον Κώδικα Δεοντολογίας και τις Πολιτικές της Εταιρίας.
- να υποβάλλουν ανά τρίμηνο Αναφορά Σύγκρουσης Συμφερόντων στην Κανονιστική Συμμόρφωση έστω και αν δεν εντοπίζεται τέτοια κατάσταση (No Conflict Declaration).
- να συμπληρώνουν και να υποβάλλουν στην Κανονιστική Συμμόρφωση ανά τρίμηνο το Ερωτηματολόγιο Εντοπισμού Καταστάσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων.

γ) Έλεγχος

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου στο πλαίσιο άσκησης διαρκούς εποπτείας (Permanent Controls) αξιολογεί τα ερωτηματολόγια που συμπληρώνονται και υποβάλλονται από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τις αναφορές σύγκρουσης συμφερόντων και ενημερώνει τριμηνιαίως το Διοικητικό Συμβούλιο για τυχόν υποβληθείσες δηλώσεις καταστάσεων πραγματικής/δυσνητικής σύγκρουσης συμφερόντων και για τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τη διαχείριση τους.

5. Ειδικοί κανόνες οργάνωσης και διάρθρωσης και πρόληψης συγκρούσεως συμφερόντων

(α) Απαγόρευση ανταλλαγής πληροφοριών

Τα Αρμόδια Πρόσωπα που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που είναι ευαίσθητες στον κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων δεν ανταλλάσσουν με άλλα Αρμόδια Πρόσωπα πληροφορίες, παρά μόνον στο βαθμό που η ανταλλαγή πληροφοριών είναι απολύτως απαραίτητη για την εκπλήρωση των εργασιών τους. Ιδίως απαγορεύεται η ανταλλαγή πληροφοριών όταν αυτή ενδέχεται να είναι επιζήμια για τα συμφέροντα πελατών.

(β) Απαγόρευση συμμετοχής σε διαφορετικές υπηρεσίες/τμήματα της Εταιρίας

Αρμόδια Πρόσωπα δεν επιτρέπεται να συμμετέχουν ταυτόχρονα ή διαδοχικά στην άσκηση δραστηριοτήτων ή στην εξυπηρέτηση πελατών που εμπίπτουν στην παροχή διαφορετικών επενδυτικών υπηρεσιών, ή και στην αρμοδιότητα διαφορετικών τμημάτων της Εταιρίας, χωρίς προηγούμενη αιτιολόγηση από τον προϊστάμενο του αρμόδιου τμήματος, αξιολόγηση από τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης και έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

(γ) Εφαρμογή Σινικών Τειχών (Chinese Walls)

Η Εταιρεία εφαρμόζει την πολιτική των «Σινικών Τειχών» (“Chinese Walls”), για την προστασία της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών, διαχωρίζοντας την επικοινωνία και τη ροή των πληροφοριών μεταξύ των διαφόρων τμημάτων και υπηρεσιών της Εταιρείας. Ειδικότερα, κάθε Αρμόδιο Πρόσωπο προστατεύει τα εμπιστευτικά δεδομένα των Πελατών σε σχέση με την αντίστοιχη λειτουργία ή παρεχόμενη υπηρεσία της Εταιρείας. Με αυτόν τον τρόπο διασφαλίζεται η προστασία από διαρροή εμπιστευτικών πληροφοριών και περιορίζεται η πρόσβαση σε κρίσιμα δεδομένα που δεν είναι διαθέσιμα στο κοινό. Η δομή και ο διαχωρισμός υλοποιούνται σε διάφορα επίπεδα, όπως ιδίως στα ηλεκτρονικά δεδομένα και τα συστήματα πληροφορικής ως και στις μονάδες και υπηρεσίες που κρίνεται αναγκαίο για τη μη διαρροή εμπιστευτικών πληροφοριών ή την αποτροπή δημιουργίας σύγκρουσης συμφερόντων, με εποπτεία και έλεγχο της διαρροής εμπιστευτικών/ διαβαθμισμένων/ προνομιακών πληροφοριών και τη λήψη μέτρων λειτουργικής ανεξαρτησίας μεταξύ των τμημάτων, απομόνωσης δεδομένων (data segregation), ασφάλειας επικοινωνιών, ασφάλειας φυσικών εγγράφων και διαβαθμισμένων δικαιωμάτων πρόσβασης χρηστών στα μηχανογραφικά συστήματα της Εταιρίας. Τα Αρμόδια Πρόσωπα για την Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών είναι ανεξάρτητα από τα Αρμόδια Πρόσωπα για την Παροχή της Υπηρεσίας Λήψης & Διαβίβασης Εντολών, του Λογιστηρίου και του Back Office. Θέματα που άπτονται των αρμοδιοτήτων ενός Αρμόδιου Προσώπου δεν συζητούνται σε κοινές συνεδριάσεις με άλλα τμήματα.

(δ) Δηλώσεις σύγκρουσης συμφερόντων

Τα Αρμόδια Πρόσωπα υποβάλλουν στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης Αναφορά Σύγκρουσης Συμφερόντων για κάθε περίπτωση που εντοπίζουν πραγματική/δυννητική σύγκρουση συμφερόντων ή/και στην οποία διαπιστώνουν ότι εξυπηρετούν:

(α) πελάτες των οποίων τα συμφέροντα ενδέχεται να συγκρούονται με αυτά της Εταιρίας ή συνδεδεμένου με αυτή προσώπου ή Αρμοδίου Προσώπου ή

(β) πελάτες της εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα (συμπεριλαμβανομένων εκείνων της Εταιρίας) που βρίσκονται σε σύγκρουση μεταξύ τους.

Αναλόγως της περίπτωσης, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ζητά τη λήψη κάθε απαραίτητου μέτρου, συμπεριλαμβανομένης και της υπαγωγής σε ξεχωριστή εποπτεία των Αρμοδίων Προσώπων που εξυπηρετούν πελάτες με αντικρουόμενα συμφέροντα.

Τα Αρμόδια Πρόσωπα υποβάλλουν ετησίως τη Δήλωση Δέσμευσης Αποφυγής Σύγκρουσης και τη Δήλωση Ιδίων Συμφερόντων στην Κανονιστική Συμμόρφωση και τις επικαιροποιούν σε κάθε μεταβολή των δραστηριοτήτων τους εκτός Εταιρείας, των συμμετοχών ή άλλων οικονομικών συμφερόντων τους.

(ε) Κατάλληλη διαμόρφωση αμοιβών και σχετικών πρακτικών

Αποφυγή σύνδεσης αμοιβών στελεχών με κέρδη από διαφορετικές υπηρεσίες

Η Διοίκηση της Εταιρίας και ο Υπεύθυνος του τμήματος που είναι αρμόδιο για τον καθορισμό των αμοιβών των υπαλλήλων και συνεργατών της Εταιρίας λαμβάνουν κάθε πρόσφορο μέτρο για την αποτροπή κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ αμοιβής των Αρμόδιων Προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο επενδυτική δραστηριότητα για λογαριασμό της Εταιρίας και της αμοιβής ή των εσόδων που δημιουργούν άλλα Αρμόδια Πρόσωπα που ασκούν κατά κύριο λόγο διαφορετική επενδυτική δραστηριότητα για λογαριασμό της Εταιρίας, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές.

Πολιτική αμοιβών και αποτροπή πρακτικών επιζήμιων για τα συμφέροντα πελατών

Οι αμοιβές στελεχών που έχουν διακριτική ευχέρεια ή αρμοδιότητα διενέργειας συστάσεων και παροχής συμβουλών προς πελάτες για την πραγματοποίηση συναλλαγών ή άλλων πράξεων που συνεπάγονται οικονομική υποχρέωση, δεν επιτρέπεται να εξαρτώνται από τα καθαρά έσοδα που εισπράττονται από τους πελάτες που εξυπηρετούν οι ίδιοι. Στην περίπτωση κατά την οποία ακολουθούνται πρακτικές μεταβλητών αμοιβών σε σχέση με τα εν λόγω στελέχη, τηρουμένων και των σχετικών ρυθμίσεων της πολιτικής αμοιβών που διαμορφώνεται βάσει του ν. 4920/2022, επιτρέπεται να ορίζονται μεταβλητές αμοιβές που δεν ξεπερνούν το ποσό των σταθερών αμοιβών όταν προσδιορίζονται με βάση μεγέθη που δεν δημιουργούν κίνητρο για την εξυπηρέτηση των προσωπικών συμφερόντων των στελεχών επί ζημιά των συμφερόντων των πελατών. Ενδεικτικά, επιτρέπεται η παροχή μεταβλητών αμοιβών στην περίπτωση κατά την οποία λαμβάνονται υπόψη παράγοντες αξιολόγησης της εργασίας βάσει ποιοτικών κριτηρίων ή βάσει επίτευξης στόχων που έχουν τεθεί από τους πελάτες.

(στ) Τήρηση οργανογράμματος

Όλα τα Αρμόδια Πρόσωπα ενεργούν τηρώντας το οργανόγραμμα και τις διαδικασίες των εργασιών που τους ανατίθενται, αποφεύγοντας κάθε μη προσήκουσα επιρροή στον τρόπο με τον οποίο άλλα Αρμόδια Πρόσωπα εκπληρώνουν τα καθήκοντά τους.

(ζ) Εμπιστευτικότητα πληροφοριών

Τα Αρμόδια Πρόσωπα δεν κοινοποιούν ούτε διαδίδουν εμπιστευτικές πληροφορίες προς οποιοδήποτε πρόσωπο, συνεργαζόμενο ή απασχολούμενο από την Εταιρία ή τρίτο, εκτός εάν αυτό είναι απαραίτητο για την εκτέλεση εντολής και την παροχή υπηρεσιών προς τον πελάτη στο πλαίσιο της σύμβασης του με την Εταιρία, ή αν είναι αναγκαίο για την εκπλήρωση υποχρεώσεων της Εταιρίας στο πλαίσιο της άσκησης εποπτείας από αρμόδια όργανα.

(ζ) Ειδικοί κανόνες ως προς τη λήψη-διαβίβαση εντολών

Η Διαβίβαση εντολών πελατών πραγματοποιείται με βάση τη χρονική σειρά προέλευσης τους σε γνώση της Εταιρίας (in due turn).

Η διαβίβαση εντολών πελατών προηγείται της διαβίβασης ίδιων ή διαφορετικών εντολών για λογαριασμό των υπαλλήλων της Εταιρίας, συγγενών τους ή συνδεδεμένων με αυτούς προσώπων.

Οι εντολές που λαμβάνονται από δύο ή περισσότερους πελάτες για το ίδιο χρηματοπιστωτικό μέσο με τις ίδιες προϋποθέσεις πριν την έναρξη της συνεδρίασης οργανωμένης αγοράς ή Π.Μ.Δ. και εν γένει πριν την έναρξη λειτουργίας του συστήματος συναλλαγών στο οποίο εκτελούνται, πρέπει πάντα να διαβιβάζονται ταυτόχρονα. Εφόσον είναι δυνατόν, διεκπεραιώνονται σε αναλογική βάση.

Οι εντολές που λαμβάνονται κατά την συνεδρίαση της οργανωμένης αγοράς ή του Π.Μ.Δ. και, εν γένει, κατά τη διάρκεια λειτουργίας του συστήματος συναλλαγών, από δύο ή περισσότερους πελάτες για το ίδιο χρηματοπιστωτικό μέσο με το ίδιο όριο τιμών, διαβιβάζονται με σειρά προτεραιότητας ανάλογα με την ώρα λήψης της εντολής.

Όταν λαμβάνονται ταυτόχρονα εντολές για τα ίδια χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά με διαφορετικά όρια τιμών ή προϋποθέσεις, προωθούνται με συγκεκριμένες αρχές προτεραιότητας. Ενδεικτικά σε περίπτωση που δεν υπάρχουν άλλες συγκεκριμένες οδηγίες:

Οι εντολές χωρίς όριο (market orders) διαβιβάζονται προς εκτέλεση πρώτες.

Οι εντολές με όριο (limit orders) μπαίνουν σε προτεραιότητα με βάση την τιμή.

Το πρόσωπο που προβαίνει σε λήψη και διαβίβαση των εντολών των πελατών δεν θα πρέπει να είναι αρμόδιο για την επιβεβαίωση και ενημέρωση των πελατών ως προς την εκτέλεση των εντολών τους.

Οι εντολές των πελατών και κάθε πληροφορία που αφορά συναλλαγές για λογαριασμό πελατών δεν περιέρχονται σε γνώση μη αρμόδιων στελεχών, υπαλλήλων ή τρίτων (πελατών κλπ.), αλλά διαβιβάζονται μόνο στους υπεύθυνους για την επεξεργασία τους.

6. Έλεγχος επάρκειας και αποτελεσματικότητας των μηχανισμών και διαδικασιών πρόληψης και αντιμετώπισης σύγκρουσης συμφερόντων

(α) Αρμοδιότητα Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι αρμόδιος για τη γνωστοποίηση της παρούσας Πολιτικής στα Αρμόδια Πρόσωπα με τις διαδικασίες γνωστοποίησης που προβλέπονται στο σχετικό κεφάλαιο του Κανονισμού.

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ελέγχει την εφαρμογή της Πολιτικής και αξιολογεί τα Αρμόδια Πρόσωπα ως προς τη συμμόρφωσή τους συντάσσοντας άπαξ ετησίως σχετική αναφορά την οποία υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης δύναται να διενεργεί και εκτάκτους ελέγχους όποτε το κρίνει σκόπιμο. Όλοι οι υπάλληλοι και τα στελέχη της Εταιρίας υποχρεούνται να παράσχουν στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης κάθε συνδρομή και πληροφορία που αυτός ζητήσει.

(β) Τροποποίηση πολιτικής

Εάν στην πράξη τα μέτρα και οι διαδικασίες της Πολιτικής δεν διασφαλίζουν τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας υιοθετούνται εναλλακτικά ή πρόσθετα μέτρα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για συγκεκριμένες περιπτώσεις και, αν χρειαστεί, τροποποιείται η παρούσα Πολιτική.

(γ) Επιμόρφωση προσωπικού

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας οργανώνει εκπαιδευτικές δράσεις για τα Αρμόδια Πρόσωπα ως προς ζητήματα πρόληψης και επίλυσης των συγκρούσεων συμφερόντων. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι αρμόδιος να παρέχει τις σχετικές οδηγίες, κατευθύνσεις και διευκρινίσεις στα Αρμόδια Πρόσωπα.

7. Υποβολή αναφορών – Γνωστοποίηση Καταστάσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων στους Πελάτες - Τήρηση αρχείου συγκρούσεως συμφερόντων

(α) Γνώση από τα αρμόδια πρόσωπα

Το κάθε Αρμόδιο Πρόσωπο οφείλει να γνωρίζει τους περιορισμούς και τις διαδικασίες της παρούσας Πολιτικής καθώς και τους κανόνες λειτουργίας του τμήματος στο οποίο ανήκει.

(β) Έλεγχος της τήρησης της πολιτικής

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης καταχωρεί την κάθε γνωστοποίηση κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων, ή παράβασης της παρούσας Πολιτικής στο σχετικό αρχείο αμέσως μόλις λάβει γνώση αυτής (π.χ. κατόπιν διενέργειας ελέγχου ή κατόπιν αναφοράς από Αρμόδιο Πρόσωπο). Ταυτόχρονα ελέγχει κατά πόσο η κατάσταση αυτή δύναται να προκαλέσει ουσιώδη ζημία στα συμφέροντα ενός ή περισσότερων Πελατών.

Εφόσον ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης εκτιμά ότι ως προς συγκεκριμένη συναλλαγή υπάρχει ουσιώδης κίνδυνος ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων πελατών ή συνεχιζόμενη παροχή υπηρεσίας ή δραστηριότητα, ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων, ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και προτείνει μέτρα για την επίλυσή της, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην Πολιτική και τον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας ή και τυχόν εναλλακτικά ή πρόσθετα μέτρα. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να προκρίνει τα μέτρα αυτά ή να τα απορρίψει αιτιολογώντας σχετικά την απόφασή του.

(γ) Γνωστοποίηση κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων στους πελάτες ως έσχατο μέτρο

Στην περίπτωση διαπίστωσης υπόνοιας κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων, ο αρμόδιος υπάλληλος διενεργεί σχετική αναφορά προς τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης αξιολογεί την αναφερόμενη περίπτωση και αποφασίζει αν τίθεται πράγματι ζήτημα σύγκρουσης συμφερόντων ή όχι. Στην περίπτωση κατά την οποία κρίνει ότι τίθεται υπαρκτό ζήτημα σύγκρουσης συμφερόντων, εξετάζει κατά πόσο οι οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις της Εταιρίας για την αντιμετώπιση των συγκρούσεων συμφερόντων επαρκούν ώστε να διασφαλίσουν, με εύλογη βεβαιότητα, την αποφυγή κινδύνου βλάβης των συμφερόντων του πελάτη. Εφόσον ο Υπεύθυνος Συμμόρφωσης κρίνει ότι δεν επαρκούν οι οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις της Εταιρίας για τον παραπάνω σκοπό, αποφασίζει αν πρέπει να μην επιτραπεί η συναλλαγή ή αν η συναλλαγή μπορεί να πραγματοποιηθεί κατόπιν σχετικής γνωστοποίησης στον πελάτη. Ταυτόχρονα με τη διενέργεια της εν λόγω κρίσης, ο Υπεύθυνος Συμμόρφωσης ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο προκειμένου να εξετασθούν τυχόν αναγκαία μέτρα για την αποφυγή παρόμοιων καταστάσεων. Η γνωστοποίηση στον πελάτη πραγματοποιείται μόνο ως μέτρο έσχατης ανάγκης και μόνο στην περίπτωση ανεπάρκειας των ρυθμίσεων της Εταιρίας και παρέχει πάντοτε στον πελάτη την ευχέρεια να μην πραγματοποιήσει την συναλλαγή.

Η γνωστοποίηση κατάστασης σύγκρουσης προς τους πελάτες θα πρέπει:

- να αναφέρει ρητώς ότι οι οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις που έχουν καθοριστεί από την Εταιρία για την πρόληψη ή τη διαχείριση της εν λόγω σύγκρουσης δεν επαρκούν ώστε να διασφαλίσουν, με εύλογη βεβαιότητα, την αποφυγή κινδύνου βλάβης των συμφερόντων του πελάτη.
- να είναι σαφής και να περιλαμβάνει επαρκείς λεπτομέρειες ώστε να μπορεί ο πελάτης να λάβει εμπεριστατωμένη απόφαση για την επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτει η σύγκρουση συμφερόντων.
- να γίνεται πριν από την ανάληψη της παροχής των επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών.
- να γίνεται με σταθερό μέσο κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στη σύμβαση του πελάτη με την Εταιρία και αναλόγως της υπόδειξης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σε κάθε περίπτωση η γνωστοποίηση θα πρέπει να εξηγεί:

- τη γενική φύση της σύγκρουσης συμφερόντων,
- τις πηγές της σύγκρουσης συμφερόντων,
- τους κινδύνους για τον πελάτη που προκύπτουν ως αποτέλεσμα των συγκρούσεων συμφερόντων,
- τα βήματα που αναλαμβάνονται για τον περιορισμό αυτών των κινδύνων,
- πληροφορίες ως προς το τίμημα, τους αντισυμβαλλόμενους, το αντικείμενο και τον προγραμματισθέντα χρόνο κατάρτισης της συναλλαγής, καθώς και κάθε τυχόν άλλη λεπτομέρεια που, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του πελάτη, κρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο ότι είναι απαραίτητη.

(δ) Περιεχόμενο αρχείου συγκρούσεων

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενημερώνει το αρχείο συγκρούσεων συμφερόντων σε μηνιαία βάση. Οι καταχωρίσεις στο αρχείο γίνονται κατά χρονολογική σειρά και χωρίζονται ανά επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία ή δραστηριότητα που ασκήθηκε από την Εταιρία ή για λογαριασμό της σε σχέση με την οποία ανέκυψε κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων. Το αρχείο περιλαμβάνει:

- (α) τις γνωστοποιήσεις που υποβάλλονται στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης από Αρμόδια Πρόσωπα σχετικά με την ύπαρξη κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων που έχει υποπέσει στην αντίληψή τους, καθώς και κάθε εν γένει γνωστοποίηση ή στοιχείο υποβάλλουν σε αυτόν βάσει της Πολιτικής,
- (β) την απόφαση του Υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης σχετικά με το αν η κατάσταση αυτή συνεπάγεται ουσιώδη κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων πελατών,

(γ) τυχόν καταστάσεις που εντοπίζονται από τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης ως προς τις οποίες έχει προκύψει σύγκρουση συμφερόντων ή θεωρείται ότι μπορεί να προκύψει τέτοια σύγκρουση,

(δ) τις αναφορές του Υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης προς το Διοικητικό Συμβούλιο με τα πορίσματα των τακτικών και εκτάκτων ελέγχων για τη διαπίστωση ύπαρξης τυχόν καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων που συνεπάγονται ουσιώδη κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων πελατών ή συνεχιζόμενης υπηρεσίας ή δραστηριότητας, ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων και τα προτεινόμενα μέτρα,

(ε) τα μέτρα που τελικά ελήφθησαν για την επίλυσή της.

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη σχετικά με τις καταστάσεις υπάρχουσας ή ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων που καταγράφονται κατά τα ανωτέρω, τουλάχιστον σε ετήσια βάση με γραπτή έκθεση. Η ενημέρωση αυτή μπορεί να περιλαμβάνεται στην ετήσια έκθεση κανονιστικής συμμόρφωσης.

(ε) Τήρηση του αρχείου συγκρούσεων

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης φυλάσσει για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε ετών τα παραπάνω στοιχεία και αρχεία. Η τήρηση των στοιχείων και αρχείων μπορεί να γίνεται και σε ηλεκτρονική μορφή, υπό την προϋπόθεση ότι τα σχετικά πληροφοριακά συστήματα πληρούν όρους ελεγχόμενης πρόσβασης, χρήσης κωδικού ταυτοποίησης χρήστη (user ID) και ημερομηνίας.

8. Ετήσια αξιολόγηση πολιτικής

Το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί και επανεξετάζει περιοδικά, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, την πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξετάζει ειδικώς κατά πόσο η παροχή υπηρεσιών της Εταιρίας μπορεί να έχει στηριχθεί σε υπερβολικό βαθμό στη γνωστοποίηση συγκρούσεων συμφερόντων προς τους πελάτες. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση το Διοικητικό Συμβούλιο θα εκλαμβάνει το γεγονός ως αδυναμία της πολιτικής σύγκρουσης συμφερόντων της Εταιρίας και θα πρέπει να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ – ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Εισαγωγή

Η Πολιτική συνοψίζει τις αρχές που έχει θεσπίσει η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ προκειμένου να συμμορφώνεται προς τις υποχρεώσεις Βέλτιστης Εκτέλεσης που του Ν. 4514/2018 και το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο όταν διαβιβάζει εντολές.

Η εταιρεία ως επιχείρηση επενδύσεων, όταν διαβιβάζει προς εκτέλεση σε τρίτους, εντολές λήψης διαβίβασης /συμβουλής για λογαριασμό πελατών ή εντολές για λογαριασμό των υπό τη διαχείρισή της χαρτοφυλακίων πελατών, λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο ώστε να διευκολύνει να επιτυγχάνεται σε σταθερή βάση το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για τον Πελάτη.

Η Πολιτική περιγράφει τη στρατηγική που ακολουθεί η εταιρεία, τα κυριότερα μέτρα που λαμβάνει η εταιρεία προκειμένου να συμμορφώνεται με την υποχρέωσή της ως προς τη διαβίβαση εντολών με στόχο τη βέλτιστη εκτέλεση των εντολών και τον τρόπο με τον οποίο τα ως άνω μέτρα παρέχουν τη δυνατότητα να επιτυγχάνεται το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για τον πελάτη.

Πεδίο και εφαρμογή της παρούσας Πολιτικής

Η Πολιτική εφαρμόζεται συνδυαστικά:

- στους Ιδιώτες και Επαγγελματίες Πελάτες με τους οποίους έχει συνάψει Σύμβαση (ΣΠΕΥ) ή στους Επιλέξιμους Αντισυμβαλλόμενους (μόνον εφόσον οι τελευταίοι ζητήσουν να αντιμετωπιστούν, είτε γενικά είτε για συγκεκριμένες συναλλαγές, ως πελάτες των οποίων οι σχέσεις με την εταιρεία υπόκεινται στις διατάξεις των άρθρων 24, 25, 27 και 28 του Ν. 4514/2018),
- στα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως αυτά περιγράφονται στο παράρτημα Ι τμήμα Γ του Ν. 4514/2018, είτε αυτά διαπραγματεύονται εντός ρυθμιζόμενων αγορών, είτε μέσω Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) είτε μέσω Μηχανισμών Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ), είτε εκτός.
- στην διαβίβαση ή αποστολή σε άλλες οντότητες προς εκτέλεση εντολών κατά την παροχή των υπηρεσιών εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών, λήψης και διαβίβασης εντολών καθώς και διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών.

Συγκεκριμένες Οδηγίες

Οι συγκεκριμένες οδηγίες που λαμβάνονται από τον πελάτη υπερισχύουν της υποχρέωσης βέλτιστης εκτέλεσης, είτε εν μέρει είτε στο σύνολό τους. Όταν η εταιρεία λαμβάνει συγκεκριμένη οδηγία από τον πελάτη, η οποία, μπορεί να αφορά το σύνολο ή/και συγκεκριμένη παράμετρο μιας εντολής, θα τη διαβιβάζει ή θα την αποστέλλει σε τρίτους προς εκτέλεση, σύμφωνα με τις οδηγίες του Πελάτη. Στην περίπτωση αυτή η εταιρεία εκπληρώνει την υποχρέωση βάσει του Ν. 4514/2018 και του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565, να λαμβάνει επαρκή μέτρα προκειμένου να επιτύχει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τον Πελάτη σχετικά με το σύνολο ή τη συγκεκριμένη παράμετρο της εντολής. Όταν η συγκεκριμένη οδηγία αφορά μόνο μία συγκεκριμένη παράμετρο της εντολής, η υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης θα εφαρμόζεται στις λοιπές παραμέτρους της εντολής.

Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

- Όταν ο Πελάτης δίνει συγκεκριμένες οδηγίες για την εκτέλεση της εντολής του σε συγκεκριμένο τόπο εκτέλεσης, η εταιρεία δεν θα είναι υπεύθυνη για την επιλογή του τόπου εκτέλεσης.
- Όταν ο Πελάτης δίνει οδηγίες για την εκτέλεση της εντολής του σε συγκεκριμένο χρόνο ή σε μια συγκεκριμένη περίοδο, ανεξάρτητα από τη διαθέσιμη τιμή, η εταιρεία θα καταβάλλει κάθε προσπάθεια να επιτύχει την εκτέλεση της εντολής σε αυτό το συγκεκριμένο χρόνο ή στη συγκεκριμένη περίοδο με τον καλύτερο δυνατό τρόπο, αλλά

δεν θα είναι υπεύθυνη για την επιλογή του κατάλληλου χρόνου ή για οποιεσδήποτε άλλες συνέπειες που αφορούν την τιμή ή άλλους παράγοντες και προκύπτουν από την επιλογή του χρόνου της εκτέλεσης της εντολής.

Ηλεκτρονική Σύνδεση

Στην περίπτωση που ο πελάτης επιλέγει να διαβιβάσει την εντολή του με τη χρήση της ηλεκτρονικής συνδέσεως που του προσφέρει η εταιρεία (π.χ. επιγραμμικό σύστημα on-line) θα πρέπει να ορίσει τις παραμέτρους που συνοδεύουν την εντολή όπως προϊόν, τιμή, μέγεθος, τόπο διαπραγματεύσεως, τύπο εντολής. Σε αυτή την περίπτωση, η εταιρεία θα έχει εκπληρώσει την υποχρέωση διαβίβασης και βέλτιστης εκτελέσεως, θεωρώντας ότι ο πελάτης έχει δώσει συγκεκριμένες οδηγίες σχετικά με την εκτέλεση της εντολής του. Οι εντολές διαβιβάζονται προς εκτέλεση με χρονική προτεραιότητα που καθορίζεται από τον χρόνο λήψης τους.

Όπως προκύπτει σαφώς από τα ανωτέρω, τυχόν συγκεκριμένες οδηγίες από τον Πελάτη ενδέχεται να εμποδίσουν την εκτελούσα επιχείρηση να λάβει τα μέτρα που προβλέπονται προκειμένου να επιτύχει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα κατά την εκτέλεση των εντολών ως προς τα στοιχεία που καλύπτονται από τις οδηγίες του Πελάτη.

Ιδιαίτερη Φύση Εντολών

Σε περιπτώσεις ιδιαίτερης φύσεως εντολών ή συναλλαγών η υποχρέωση βέλτιστης εκτελέσεως περιορίζεται. Τέτοιες περιπτώσεις μπορεί να είναι:

- Όταν το χρηματοπιστωτικό μέσο, που αφορά η εντολή, διαπραγματεύεται σε έναν μόνο τόπο διαπραγματεύσεως. Στην περίπτωση αυτή το μοναδικό κριτήριο για την εκπλήρωση της υποχρεώσεως βέλτιστης εκτελέσεως είναι ο χρόνος εκτελέσεως.
- Σε περιπτώσεις κατάρτισεως εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, εφόσον δεν υπάρχουν συγκρίσιμες τιμές με αντίστοιχες συναλλαγές ή χρηματοπιστωτικά μέσα. Στην περίπτωση αυτή το μοναδικό κριτήριο για την εκπλήρωση της υποχρεώσεως βέλτιστης εκτελέσεως είναι η πιθανότητα εκτέλεσης, εκκαθάρισης και διακανονισμού της εντολής.

Παράγοντες και Κριτήρια βέλτιστης εκτέλεσης

Κατά τη λήψη και διαβίβαση από η εταιρεία προς τρίτους εντολών Πελάτη ή την αποστολή σε άλλες οντότητες προς εκτέλεση εντολών, στο πλαίσιο παροχής διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών, η εταιρεία έχει θεσπίσει μηχανισμούς προκειμένου να ενεργεί σύμφωνα με τα βέλτιστα συμφέροντα των πελατών (εφεξής «υποχρέωση διαβίβασης προς βέλτιστη εκτέλεση»).

Η υποχρέωση διαβίβασης προς βέλτιστη εκτέλεση συνίσταται στη λήψη επαρκών μέτρων προκειμένου να επιτυγχάνεται από η εταιρεία το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες σε συστηματική βάση.

Η εταιρεία λαμβάνει επαρκή μέτρα, ώστε να επιτυγχάνει, κατά την διαβίβαση προς εκτέλεση εντολών, το βέλτιστο αποτέλεσμα για τον Πελάτη και, εφόσον ζητηθεί, είναι σε θέση να αποδείξει στους πελάτες ότι διαβίβασε προς εκτέλεση την/τις εντολή/ές, σύμφωνα με την παρούσα πολιτική.

Οι κύριοι παράγοντες, που λαμβάνονται υπ' όψιν για τον προσδιορισμό του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος, παρουσιάζονται με την παρακάτω ιεράρχηση:

- η τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου (διαθέσιμη τιμή και επάρκεια ποσότητας στην τιμή),
- η πιθανότητα εκτέλεσης, εκκαθάρισης και διακανονισμού της εντολής,
- η ταχύτητα εκτέλεσης της εντολής (ανά τόπο εκτέλεσης),

- το κόστος εκτέλεσης της εντολής (το οποίο επιβαρύνει τον Πελάτη),
- η δυνατότητα των τόπων εκτέλεσης να χειριστούν τις διαβιβασθείσες εντολές,
- ο όγκος της εντολής,
- η φύση της εντολής,
- λοιποί παράγοντες που αφορούν την εκτέλεση της εντολής.

Η ιεράρχηση και σχετική βαρύτητα των παραγόντων εκτέλεσης μπορεί να διαφοροποιείται, ακόμη και ανά εντολή, ανάλογα με τις ειδικότερες συνθήκες που επικρατούν στην αγορά -περιλαμβανομένων των συνθηκών ρευστότητας και μεταβλητότητας των τιμών-, τους ειδικούς όρους και την πολυπλοκότητα των εντολών, καθώς και άλλους σχετιζόμενους με την εκτέλεση λόγους.

Προκειμένου η εταιρεία να προσδιορίσει τη σχετική βαρύτητα των παραγόντων βέλτιστης εκτέλεσης κατά την διαβίβαση προς εκτέλεση εντολών πελατών, λαμβάνει υπ' όψιν τα ακόλουθα κριτήρια:

- τα χαρακτηριστικά του Πελάτη, συμπεριλαμβανομένης της κατηγοριοποίησής του ως Ιδιώτη ή Επαγγελματία Πελάτη,
- τα χαρακτηριστικά της εντολής του Πελάτη, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης που η εντολή αφορά συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων (ΣΧΤ),
- τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν το αντικείμενο της εντολής,
- τα χαρακτηριστικά των τόπων εκτέλεσης στους οποίους μπορεί να σταλεί προς εκτέλεση η εντολή,
- τα χαρακτηριστικά της παρεχόμενης, κατά περίπτωση, επενδυτικής υπηρεσίας.

Γενικά, σύμφωνα και με τους παράγοντες που λαμβάνονται υπ' όψιν, καθώς και την ιεράρχηση αυτών, ο σημαντικότερος παράγοντας εκτέλεσης είναι η δυνατότητα εκτέλεσης στο σχετικό χρηματοπιστωτικό μέσο. Σε ειδικότερες περιπτώσεις, η εν λόγω ιεράρχηση μπορεί να μην τηρηθεί ή να τροποποιηθεί από την εταιρεία στην πράξη, με γνώμονα πάντα την επίτευξη της καλύτερης ισορροπίας μεταξύ των παραγόντων εκτέλεσης.

Η εταιρεία, ειδικά για τους Ιδιώτες Πελάτες, προσδιορίζει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα σε όρους συνολικού τιμήματος. Αυτό αντιπροσωπεύει την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου και το κόστος που συνδέεται με την εκτέλεση και περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες στις οποίες υποβάλλεται ο Πελάτης και οι οποίες συνδέονται άμεσα με την διαβίβαση προς εκτέλεση της εντολής, συμπεριλαμβανομένων των τελών του κάθε τόπου εκτέλεσης, των τελών εκκαθάρισης και διακανονισμού, καθώς και όλων των προμηθειών/αμοιβών που καταβάλλονται προς την ίδια την η εταιρεία ή/και προς τρίτους που συμμετέχουν στην εκτέλεση της εντολής.

Πολλαπλοί Τόποι Εκτέλεσης

Για τους σκοπούς της επίτευξης του βέλτιστου αποτελέσματος, όταν υπάρχουν περισσότεροι του ενός ανταγωνιστικοί τόποι για την εκτέλεση μιας εντολής που αφορά χρηματοπιστωτικό μέσο, προκειμένου να αξιολογηθούν και να συγκριθούν τα αποτελέσματα για τον Πελάτη που θα επιτυγχάνονταν με την εκτέλεση της εντολής σε κάθε έναν από τους τόπους εκτέλεσης, που περιλαμβάνονται στην πολιτική εκτέλεσης εντολών και μπορούν να εκτελέσουν τη σχετική εντολή, στην αξιολόγηση αυτή λαμβάνονται υπ' όψιν, μεταξύ άλλων, και οι προμήθειες/κόστη που βαρύνουν τον Πελάτη για την εκτέλεση της εντολής σε κάθε έναν από τους επιλέξιμους τόπους εκτέλεσης.

Η εταιρεία δεν θα λαμβάνει καμία αμοιβή, έκπτωση ή χρηματικό όφελος για να κατευθύνει εντολές πελατών σε έναν συγκεκριμένο τόπο διαπραγμάτευσης ή εκτέλεσης ούτε θα χρεώνει τις προμήθειές του κατά τρόπο που να εισάγει αθέμιτες διακρίσεις μεταξύ των τόπων εκτέλεσης.

Κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών, η εταιρεία θα διαβιβάσει την εντολή Πελάτη σε τρίτα πρόσωπα, εφόσον τα τρίτα πρόσωπα θα είναι σε θέση να επιτύχουν αποτελέσματα βέλτιστης εκτέλεσης για τους πελάτες, σε μόνιμη βάση.

Η εταιρεία επιλέγει τα τρίτα πρόσωπα, στα οποία διαβιβάζει τις εντολές προς εκτέλεση εφόσον διαπιστώσει ότι έχουν την κατάλληλη ιδιότητα (π.χ. επιχείρηση επενδύσεων) και αφού προβεί σε έλεγχο των διαδικασιών τους, προκειμένου να διαπιστώσει την επάρκεια της πολιτικής τους για τη βέλτιστη εκτέλεση εντολών. Το τρίτο πρόσωπο, που επιλέγεται, οφείλει να υπόκειται και να συμμορφώνεται πλήρως με τις κείμενες κανονιστικές διατάξεις και με την υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης.

Αναλυτικός κατάλογος τρίτων προσώπων, με τους οποίους η εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες για τη διαβίβαση προς εκτέλεση εντολών πελατών, περιλαμβάνεται στον Πίνακα Τόπων Εκτέλεσης Χρηματοπιστωτικών Μέσων της πολιτικής.

Η εταιρεία λαμβάνει πληρωμές από τρίτους στις υπηρεσίες λήψης και διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών, καθώς και μη ανεξάρτητης επενδυτικής συμβουλής μόνο εάν αυτές έχουν σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της παρεχόμενης υπηρεσίας προς τους πελάτες και δεν εμποδίζουν την υποχρέωση της εταιρείας να ενεργεί με τρόπο έντιμο, αμερόληπτο, επαγγελματικό και σύμφωνα με τα συμφέροντα των πελατών. Σ' αυτήν την περίπτωση, η εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη σχετικά με τις αντιπαροχές που λαμβάνει από τους τόπους εκτέλεσης.

Η εταιρεία παρακολουθεί σε τακτική βάση την αποτελεσματικότητα της πολιτικής του τρίτου και την ποιότητα εκτέλεσης που παρέχεται από τρίτο πρόσωπο (π.χ. χρηματιστή ή διαμεσολαβητή) που έχει επιλέξει και μεριμνά για την επικαιροποίηση του σχετικού καταλόγου.

Η εταιρεία αξιολογεί εάν έχει επέλθει τυχόν ουσιαστική μεταβολή και εξετάζει το ενδεχόμενο αλλαγής των τόπων εκτέλεσης, στους οποίους βασίζεται, σε μεγάλο βαθμό, για να τηρεί την πρωταρχική απαίτηση βέλτιστης εκτέλεσης. Ως ουσιαστική μεταβολή θεωρείται κάθε σημαντικό γεγονός το οποίο θα μπορούσε να επηρεάσει τις παραμέτρους της βέλτιστης εκτέλεσης, όπως για παράδειγμα το κόστος, την τιμή, την ταχύτητα, την πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, το μέγεθος, τη φύση ή οποιοδήποτε άλλο παράγοντα που σχετίζεται με την εκτέλεση της εντολής.

Σε περίπτωση που απαιτηθεί να προχωρήσει η εταιρεία σε συναλλαγή κλεισίματος θέσης Πελάτη εξαιτίας μη τήρησης των συμβατικών υποχρεώσεων του τελευταίου ή εφαρμογής θεσμικών υποχρεώσεων, η σχετική εντολή δεν θα υπόκειται στην υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης.

Πολιτική Χειρισμού Εντολών Πελατών

A. Διαβίβαση προς Εκτέλεση

Όσον αφορά την εκτέλεση εντολών πελάτη ή εντολών συναλλαγών για λογαριασμό πελατών, στους οποίους παρέχει την υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίου δυνάμει σχετικής σύμβασης, η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ διαβιβάζει τις εντολές προς εκτέλεση σε τρίτους και παρακολουθεί τις διαδικασίες και μηχανισμούς που εφαρμόζουν για την έγκαιρη, δίκαιη και ταχεία εκτέλεση των εντολών πελατών, σε σχέση με τις εντολές άλλων πελατών.

Ειδικότερα, η εταιρεία παρακολουθεί τα τρίτα μέρη αν διαθέτουν κατάλληλες διαδικασίες για τα εξής:

- οι εντολές καταχωρίζονται και επιμερίζονται άμεσα και με ακρίβεια,
- οι, κατά τα λοιπά στοιχεία, συγκρίσιμες εντολές εκτελούνται έγκαιρα και με βάση τον χρόνο λήψης τους, εκτός και αν δεν το επιτρέπουν τα χαρακτηριστικά της εντολής ή οι συνθήκες της αγοράς ή αν τα συμφέροντα του Πελάτη απαιτούν διαφορετικό χειρισμό,
- οι Ιδιώτες Πελάτες θα ενημερώνονται σχετικά με κάθε ουσιώδες πρόβλημα που μπορεί να επηρεάσει την ορθή εκτέλεση των εντολών, αμέσως μόλις το η εταιρεία λάβει γνώση του προβλήματος αυτού. Ως ουσιώδες πρόβλημα, ενδεικτικά, αναφέρεται η αναστολή διαπραγμάτευσης ενός χρηματοπιστωτικού μέσου ή ένα σημαντικό πρόβλημα στις υποδομές της εταιρείας ή των αντισυμβαλλομένων της.

Η εταιρεία δεν θα κάνει αθέμιτη χρήση των πληροφοριών που αφορούν εκκρεμείς εντολές πελατών και λαμβάνει όλα τα εύλογα μέτρα προκειμένου να αποφευχθεί η αθέμιτη χρήση των πληροφοριών αυτών από στελέχη του που λόγω της εργασίας τους γίνονται δέκτες των πληροφοριών αυτών.

Η εταιρεία δεν ευθύνεται για την εποπτεία ή την οργάνωση διακανονισμού εκτελεσθείσας εντολής αλλά λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για να επιβεβαιώσει ότι τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή κεφάλαια πελατών, που λαμβάνονται για τον διακανονισμό της εκτελεσθείσας εντολής, παραδίδονται άμεσα και ορθά στον λογαριασμό του Πελάτη.

Σε περίπτωση οριακής εντολής Πελάτη, που αφορά μετοχές εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τόπο διαπραγμάτευσης και που δεν εκτελείται αμέσως με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, η εταιρεία παρακολουθεί το τρίτο μέρος αν διαθέτει κατάλληλες διαδικασίες για να ανακοινώνει αμέσως, δημόσια, την οριακή εντολή με τρόπο ευπρόσιτο στους άλλους συμμετέχοντες στην αγορά, είτε υποβάλλοντας την εντολή προς εκτέλεση -κατά προτεραιότητα και σύμφωνα με την παρούσα πολιτική- σε ρυθμιζόμενη αγορά ή ΠΜΔ είτε αποστέλλοντας την εν λόγω εντολή, προς δημοσιοποίηση σε εγκεκριμένο πάροχο υπηρεσιών αναφοράς δεδομένων, όπως ο Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ που χρησιμοποιεί για τη δημοσιοποίηση των συναλλαγών που καταρτίζει εκτός τόπων διαπραγμάτευσης, εκτός εάν ο Πελάτης δώσει ρητά άλλες οδηγίες. Σημειώνεται ότι το τρίτο μέρος απαλλάσσεται από την υποχρέωση δημοσιοποίησης οριακών εντολών για εντολές μεγάλου μεγέθους σε σχέση με το κανονικό μέγεθος της αγοράς, εφόσον υπάρξει σχετική απόφαση της αρμόδιας εποπτικής αρχής, σύμφωνα με τα εκάστοτε οριζόμενα σε αυτή.

B. Ομαδοποίηση - Επιμερισμός

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ μπορεί να ομαδοποιεί εντολές πελατών με εντολές άλλων πελατών μόνο εάν δεν είναι πιθανό η ομαδοποίηση των εντολών και των συναλλαγών να αποβεί συνολικά σε βάρος οποιουδήποτε από τους πελάτες, των οποίων η εντολή θα ομαδοποιηθεί. Ωστόσο, η πραγματοποίηση μιας σωρευτικής διαβίβασης προς εκτέλεση εντολών μπορεί σε ορισμένες περιπτώσεις να λειτουργήσει εις βάρος του πελάτη σχετικά με μια συγκεκριμένη εντολή. Ο Πελάτης αναγνωρίζει και αποδέχεται τον εν λόγω κίνδυνο με την υπογραφή της σύμβασής του.

Η εταιρεία παρέχει τις αναγκαίες πληροφορίες στον τόπο εκτέλεσης / στον υπεύθυνο διακανονισμού ώστε να επιμερίζει αναλογικά τις εντολές που έχουν ομαδοποιηθεί είτε αυτές εκτελούνται στο σύνολό τους είτε εν μέρει λαμβάνοντας υπόψη τον όγκο και την τιμή της κάθε εντολής κατά τον επιμερισμό τους.

Εκτελούσες Επιχειρήσεις / Τόποι Εκτέλεσης Εντολών

Οι εντολές είναι δυνατό να διαβιβάζονται προς εκτέλεση, είτε εντός τόπου διαπραγμάτευσης είτε εκτός τόπου διαπραγμάτευσης. Στους τόπους διαπραγμάτευσης περιλαμβάνονται οι ρυθμιζόμενες αγορές, οι πολυμερείς μηχανισμοί διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), οι μηχανισμοί οργανωμένης διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ).

Η εταιρεία χρησιμοποιεί τρίτα μέρη / άλλους τόπους εκτέλεσης, π.χ. Ειδικούς Διαπραγματευτές (market makers), Συστηματικούς ή λοιπούς Εσωτερικοποιητές, Επενδυτικές Επιχειρήσεις (investment firms) στους οποίους διαβιβάζει προς εκτέλεση συναλλαγές στο όνομα και για λογαριασμό των πελατών.

Οι τόποι διαπραγμάτευσης, που θα χρησιμοποιεί η εταιρεία για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικού μέσου, αναφέρονται ενδεικτικά στην παρούσα πολιτική, καθώς είναι πιθανόν να μεταβληθούν με σκοπό την επίτευξη του βέλτιστου αποτελέσματος, ανακοινώνονται στον Πελάτη μέσω της ιστοσελίδας της εταιρείας.

Σε περίπτωση που ένα χρηματοπιστωτικό μέσο διαπραγματεύεται σε περισσότερους από έναν τόπους διαπραγμάτευσης, βασικό κριτήριο για την επιλογή του τόπου διαπραγμάτευσης αποτελεί η συστηματική επίτευξη στον συγκεκριμένο τόπο του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος για τον Πελάτη.

Σε περίπτωση που οι τόποι εκτέλεσης για ένα συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό μέσο είναι περισσότεροι του ενός, για την επιλογή του τόπου εκτέλεσης λαμβάνονται υπ' όψιν, μεταξύ άλλων, η διαθέσιμη τιμή και η ρευστότητα, η πιθανότητα και η ταχύτητα εκτέλεσης, οι κανόνες εκκαθάρισης, η τιμολόγηση, οι μηχανισμοί ελέγχου μεταβλητότητας τιμών και λοιποί παράγοντες, όπως ο πιστωτικός κίνδυνος και η δυνατότητα διαχείρισης συγκεκριμένων εντολών.

Η εταιρεία, με την επιφύλαξη της πρότερης ρητής συναίνεσης του Πελάτη, μπορεί να διαβιβάζει, προς εκτέλεση εντολές του ή να αποστέλλει προς εκτέλεση, εντολές για λογαριασμό του, εκτός τόπων διαπραγμάτευσης. Η εταιρεία διασφαλίζει την προαναφερθείσα ρητή συναίνεση του Πελάτη και τον ενημερώνει για τις συνέπειες (π.χ. κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου), που προκύπτουν από την εκτέλεση των εντολών του εκτός τόπου διαπραγμάτευσης, μέσω της υπογραφής της Σύμβασης από τον Πελάτη. Η εταιρεία, κατόπιν αιτήματος του Πελάτη, παρέχει συμπληρωματικές πληροφορίες σχετικά με τις συνέπειες εκτέλεσης εντολών εκτός τόπων διαπραγμάτευσης.

Η εταιρεία προβλέπει ότι οι συνεργαζόμενες επιχειρήσεις επενδύσεων στις οποίες διαβιβάζει εντολές προς εκτέλεση τηρούν τις υποχρεώσεις των άρθρων 23 και 28 του Κανονισμού (ΕΕ) 2014/600, τόσο κατά την εκτέλεση όσο και κατά τη διαβίβαση των εντολών των πελατών.

Κατά την διαβίβαση προς εκτέλεση εντολών πελατών ή τη λήψη απόφασης για κατάρτιση συναλλαγών για λογαριασμό πελατών σε εξωχρηματιστηριακά προϊόντα, περιλαμβανομένων ειδικών προϊόντων, η εταιρεία ελέγχει τον δίκαιο χαρακτήρα της τιμής που προτείνεται στον Πελάτη, συγκεντρώνοντας δεδομένα της αγοράς, που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της τιμής του εν λόγω προϊόντος και, όπου είναι δυνατόν, συγκρίνοντας με παρεμφερή ή συγκρίσιμα προϊόντα. Όταν, σε μια συγκεκριμένη περίπτωση, διαφαίνεται ότι είναι δυνατόν να επιτευχθεί βέλτιστη εκτέλεση σε τόπο διαπραγμάτευσης που η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί συστηματικά, μπορεί να χρησιμοποιήσει έναν τέτοιο τόπο διαπραγμάτευσης κατά περίπτωση.

Η εταιρεία μπορεί για μια κατηγορία ή υποκατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων να χρησιμοποιεί έναν μόνο τόπο εκτέλεσης, εφόσον διασφαλίζει ότι επιτυγχάνεται βέλτιστη εκτέλεση για τους πελάτες, σε σταθερή βάση, και εξασφαλίζει αποτελέσματα, τουλάχιστον, εξίσου ικανοποιητικά με τα αποτελέσματα που θα αναμένονταν από τη χρήση εναλλακτικών τόπων.

Η εταιρεία διαβιβάζει την εντολή του πελάτη ή την εντολή για τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια του πελάτη σε τρίτα μέρη, αποδεχόμενη την πολιτική βέλτιστης εκτελέσεως των συνεργαζόμενων τρίτων μερών (επιχειρήσεων επενδύσεων ή πιστωτικών ιδρυμάτων κ.α.). Τα συνεργαζόμενα τρίτα μέρη μεριμνούν για τις καλύτερες δυνατές επιλογές όσον αφορά την εκτέλεση της εντολής τον πελάτη, λαμβάνοντας υπ' όψιν παραμέτρους όπως ο όγκος συναλλαγών, η τρέχουσα τιμή διαπραγματεύσεως, το μέγεθος και η φύση της εντολής, καθώς και οποιονδήποτε άλλο παράγοντα μπορεί να επηρεάσει την βέλτιστη εκτέλεση της εντολής.

Η εταιρεία σε ετήσια βάση και εφόσον έχει κανονιστική υποχρέωση, θα συνοψίζει και θα δημοσιοποιεί στον δικτυακό της τόπο τους πέντε πρώτους τόπους εκτέλεσης, από άποψη όγκου συναλλαγών, για όλες τις εκτελεσθείσες εντολές πελατών, ανά κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων, καθώς και στοιχεία για την ποιότητα της εκτέλεσης που επιτεύχθηκε.

Για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων, η εταιρεία θα διενεργεί ανάλυση της ποιότητας εκτέλεσης των εντολών πελατών στους πέντε πρώτους τόπους εκτέλεσης, κατά το προηγούμενο έτος, και τα συμπεράσματα θα αναρτώνται στο site της εταιρείας. Η εταιρεία, για τις συνεργαζόμενα τρίτα μέρη (εταιρίες επενδύσεων, πιστωτικά ιδρύματα κ.α.) που εκτελούν τις εντολές των πελατών της σε χρηματοπιστωτικά μέσα, ελέγχει τους πέντε πρώτους τόπους εκτελέσεως από άποψη όγκου συναλλαγών, που δημοσιεύονται ετησίως από τα τρίτα μέρη προκειμένου να παρακολουθεί και να επαληθεύει κατά πόσον κατά την εκτέλεση των εντολών των πελατών της έχει επιτευχθεί βέλτιστη εκτέλεση.

Ειδικές ρυθμίσεις

Ειδικότερα, ισχύουν τα εξής:

A) Εκτέλεση Εντολών εισηγμένων προϊόντων σε Ρυθμιζόμενη Αγορά, ΠΜΔ, ΜΟΔ / Ομολόγων (Εισηγμένων και Μη Εισηγμένων) / εξωχρηματοιστηριακών προϊόντων (συμπεριλαμβάνονται και τα Παράγωγα)

Η εταιρεία διαβιβάζει προς εκτέλεση τις εντολές πελατών και τις εντολές στο πλαίσιο διαχείρισης χαρτοφυλακίου επί εισηγμένων χρηματοπιστωτικών μέσων, σε τρίτα μέρη / τόπους εκτέλεσης στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, με τους οποίους η εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες διαμεσολάβησης.

Σε περιπτώσεις καταρτίσεως συναλλαγών εξωχρηματοιστηριακών προϊόντων, εφόσον δεν υπάρχουν συγκρίσιμες τιμές με αντίστοιχες συναλλαγές ή χρηματοπιστωτικά μέσα η εταιρεία προτού διαβιβάσει προς εκτέλεση εντολή πελάτη εκτός τόπου διαπραγματεύσεως θα εξασφαλίζει εκ των προτέρων τη ρητή συναίνεσή του

B) Εκτέλεση Εντολών σε μερίδια ΟΣΕ/ΟΕΕ/ΟΣΕΚΑ

Οι εντολές πελατών και οι εντολές στο πλαίσιο διαχείρισης χαρτοφυλακίου, για αγοραπωλησίες σε μετοχές ή μερίδια ΟΣΕ/ΟΕΕ / ΟΣΕΚΑ μπορούν να διαβιβάζονται απευθείας για εκτέλεση στον εκάστοτε Οίκο Διαχείρισης ή μέσω τρίτων μερών.

Η εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να χρησιμοποιήσει εναλλακτικό τόπο διαβίβασης για την επίτευξη της Βέλτιστης Εκτέλεσης, διασφαλίζοντας, ωστόσο, ότι συνάδει με τα ελάχιστα κριτήρια αξιολόγησης, όπως αυτά περιγράφονται στην Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης και με την απαραίτητη ενημέρωση του Πελάτη.

Η εταιρεία εξασφαλίζει πρόσβαση για τους πελάτες στις διεθνείς χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές, μέσω συμφωνιών που συνάπτει με τρίτους (π.χ. Πιστωτικά Ιδρύματα, Επιχειρήσεις Επενδύσεων), στη βάση προδιαγεγραμμένων κριτηρίων επιλογής. Οι εν λόγω οντότητες, διαμεσολαβούν ως μέλη για την εκτέλεση συναλλαγών σε τόπους διαπραγμάτευσης (Ρυθμιζόμενες Αγορές, Πολυμερείς Μηχανισμούς Διαπραγμάτευσης, Μηχανισμούς Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης) ή διαβιβάζουν σε τρίτους την εντολή προς εκτέλεση.

Εφόσον για τη διαβίβαση, προς εκτέλεση, σε τρίτους, ακολουθούνται συγκεκριμένες οδηγίες του Πελάτη, η εταιρεία θεωρεί ότι εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα του Πελάτη.

Παρακολούθηση και Αναθεώρηση της Πολιτικής

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ παρακολουθεί και επανεξετάζει, τουλάχιστον σε ετήσια βάση και με βάση συγκεκριμένες διαδικασίες και μεθόδους, την αποτελεσματικότητα της παρούσας Πολιτικής και των ως άνω ρυθμίσεων διαβίβασης προς εκτέλεση εντολών, έτσι ώστε να εντοπίζονται και -όπου συντρέχει λόγος- να αντιμετωπίζονται τυχόν ελλείψεις, καθώς και να γίνονται προσαρμογές στις συνθήκες και τις ακολουθούμενες πρακτικές της αγοράς. Στο πλαίσιο αυτό, η εταιρεία εξετάζει, σε τακτική βάση, αν οι τόποι εκτέλεσης, που περιλαμβάνονται στην πολιτική εκτέλεσης εντολών, επιτυγχάνουν το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες του ή αν χρειάζεται να επέλθουν αλλαγές στις ρυθμίσεις εκτέλεσης εντολών που ακολουθούν.

Η επανεξέταση πραγματοποιείται, επίσης, κάθε φορά που, βάσει σχετικής αξιολόγησης, επέρχεται ουσιώδης μεταβολή, που επηρεάζει την ικανότητα της εταιρείας να εξακολουθήσει να επιτυγχάνει, κατά την εκτέλεση των εντολών πελατών, το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα, σε συνεχή βάση, χρησιμοποιώντας τους τόπους εκτέλεσης που περιλαμβάνονται στην πολιτική της για την εκτέλεση εντολών. Στο πλαίσιο αυτό, εξετάζεται το ενδεχόμενο αλλαγής της σχετικής σημασίας των παραγόντων βέλτιστης εκτέλεσης προκειμένου να επιτυγχάνεται η υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης.

Οποιαδήποτε ουσιαστική αλλαγή στην πολιτική και τις ρυθμίσεις βέλτιστης εκτέλεσης κοινοποιείται στους πελάτες, με τους οποίους έχει διαρκή πελατειακή σχέση μέσω σταθερού μέσου (συμπεριλαμβανομένης και της ανάρτησης στον διαδικτυακό τόπο της).

Η εταιρεία απαντά σαφώς και εντός εύλογου χρονικού διαστήματος σε εύλογες και αναλογικές αιτήσεις παροχής πληροφοριών πελατών σχετικά με τις πολιτικές ή τις ρυθμίσεις βέλτιστης εκτέλεσης και τον τρόπο, με τον οποίο

αυτές επανεξετάζονται. Η Εταιρία καθιστά διαθέσιμη στους πελάτες της πληροφόρηση σε σχέση με την παρούσα Πολιτική που έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει κατά την διαβίβαση προς εκτέλεση εντολών για λογαριασμό τους, η οποία αναρτάται στην ιστοσελίδα της. Στην ιστοσελίδα αναρτάται, επίσης, άμεσα κάθε ουσιαστική αλλαγή που επέρχεται στην ανωτέρω πολιτική.

Τήρηση αρχείου

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ μεριμνά προκειμένου να τηρούνται επαρκή αρχεία συγκεκριμένων οδηγιών των πελατών και των εντολών που έχουν δοθεί, εκτελεσμένων ή μη, ως ακολούθως:

- Για το χρονικό διάστημα που προβλέπεται από τον Νόμο και σε κάθε περίπτωση, για τουλάχιστον 5 έτη, σε ανθεκτικά μέσα, προσβάσιμα κατά πρόσφορο τρόπο.
- Τηρεί στοιχεία για όλες τις διορθώσεις και λοιπές τροποποιήσεις, και υπάρχει διαδικασία ελέγχου, ώστε να ελαχιστοποιείται το ενδεχόμενο παρέμβασης ή παραποίησης.
- Όταν οι οδηγίες του Πελάτη δίδονται τηλεφωνικά, ο υπάλληλος που λαμβάνει την οδηγία έχει καθήκον να την εγγράψει ηλεκτρονικά ή να τη διατηρήσει σε ανθεκτικό μέσο. Με ιδιαίτερη προσοχή κατά την καταγραφή, αντιμετωπίζονται οι συγκεκριμένες οδηγίες του Πελάτη που υπερισχύουν της Πολιτικής, είτε εν μέρει είτε στο σύνολό της και οποιαδήποτε προειδοποίηση δίδεται προς τον Πελάτη καταγράφεται.

ΚΥΡΙΟΙ ΤΟΠΟΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ – ΕΚΤΕΛΟΥΣΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Κύριοι Τόποι Εκτέλεσης Χρηματοπιστωτικών Μέσων Κατηγορίες Χρηματοπιστωτικών Μέσων & Λοιπών Επενδυτικών Προϊόντων

Ομόλογα/Μέσα Χρηματαγοράς

AthensStock Exchange, EUROMTF Euronext-Paris, LondonStock Exchange, DusseldorfStock Exchange, BerlinStock Exchange, FrankfurtStock Exchange, LuxemburgStock Exchange, MilanStock Exchange, Πιστωτικά Ιδρύματα Εσωτερικού/Εξωτερικού

Εξωχρηματιστηριακά | Σύνθετα | Δομημένα | Μη εισηγμένα Προϊόντα και Μη Εισηγμένα Παράγωγα Πιστωτικά Ιδρύματα Εσωτερικού/Εξωτερικού, Εκδότες Εσωτερικού/Εξωτερικού,

Μετοχές | ETFs | Λοιπά Χρηματοπιστωτικά Μέσα που είναι εισηγμένα ή διαπραγματεύονται σε Ρυθμιζόμενη Αγορά, ΠΜΔ, ΜΟΔ

Χρηματιστήριο Αθηνών, Εναλλακτική Αγορά (ΕΝ.Α.) Χρηματιστηρίου Αθηνών, Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, Virt-X OMX Copenhagen IstanbulStock Exchange Euronext-Paris LondonStock Exchange OsloBoerse WienerBoerse DeutscheBoerse-Xetra Borsaltaliana-Milan OMX Helsinki NYSE NASDAQ IrishStock Exchange TSE WarsawStock Exchange PragueStock Exchange RTS Stock Exchange Bolsa de Madrid Euronext-Lisboa HKEX SGX London International London AIM Istanbul Stock Exchange Bucharest Stock Exchange Sofia Stock Exchange New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange Toronto Stock Exchange, Venture Exchange Tokyo Stock Exchange The Stock Exchange of Hong Kong Singapore Exchange The Stock Exchange of Thailand Johannesburg Stock Exchange Australian Stock Exchange

Παράγωγα / Ενέργεια

ΧΑ – Αγορά Παραγώγων CME CBOT Eurex Liffe Ελληνικό Χρηματιστήριο Ενέργειας EUREX Exchange EURONEXT Exchange Chicago Board of Trade Chicago Mercantile Exchange Hong Kong Exchange EURONEXT Liffe Exchange Chicago Board of Options Exchange Intercontinental Exchange Singapore Derivatives Exchange Bolsas y Mercados Espanoles: MEFF Borsa Italiana: IDEM, Αντισυμβαλλόμενοι OTC

ΟΣΕΚΑ

Οίκοι / Εταιρείες Διαχείρισης η πλατφόρμες π.χ Fundsettle, MFEX

Προθεσμιακές Καταθέσεις / Repos / Θεματοφυλακή

Πιστωτικά Ιδρύματα Εσωτερικού/ Εξωτερικού

Διαμεσολαβητές – Αντισυμβαλλόμενοι

Η εταιρεία εξασφαλίζει πρόσβαση για τους πελάτες στις χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές, μέσω συμφωνιών που συνάπτει με τρίτους (π.χ. Πιστωτικά Ιδρύματα, Επιχειρήσεις Επενδύσεων), στη βάση προδιαγεγραμμένων κριτηρίων επιλογής οι οποίοι είτε διαμεσολαβούν ως μέλη για την εκτέλεση συναλλαγών σε τόπους διαπραγμάτευσης (Ρυθμιζόμενες Αγορές, Πολυμερείς Μηχανισμοί Διαπραγμάτευσης, Μηχανισμοί Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης), είτε τις διαβιβάζουν σε άλλα τρίτα μέρη

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - Διαδικασίες και Κριτήρια Επιλογής Τρίτων Μερών (Εκτελούσες Επιχειρήσεις – Διαμεσολαβητές Αγοράς)

Περίληψη

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ μεριμνά όταν διαβιβάζει εντολές της για λογαριασμό των πελατών και των υπό τη διαχείρισή της χαρτοφυλακίων, να εξασφαλίζει το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα κατά την εκτέλεση της εντολής. Εξαίρεση αποτελεί η λήψη συγκεκριμένων οδηγιών που μπορεί να δώσει ο πελάτης στα εντός του συμφωνηθέντος πλαισίου λήψης και διαβίβασης / επενδυτικής συμβουλής και διαχείρισης χαρτοφυλάκιο του από την Εταιρία.

Η Εταιρία διαβιβάζει προς εκτέλεση τις ως άνω αναφερόμενες εντολές, διασφαλίζοντας ότι η διαβίβαση αυτή διενεργείται μόνο σε εγκεκριμένο τρίτο μέρος ο οποίος διαθέτει πολιτικές βέλτιστης εκτέλεσης στις οποίες στηρίζεται η Εταιρία, και ότι για την επιλογή των αντισυμβαλλομένων ακολουθείται η παρούσα διαδικασία.

Σύνταξη Καταλόγου

Η Επενδυτική Επιτροπή είναι αρμόδια να συντάσσει κατάλογο εγκεκριμένων τρίτων μερών, ο οποίος επικαιροποιείται σε τακτική βάση με βάση τα κριτήρια αξιολόγησης που αναφέρονται στη παρούσα διαδικασία. Η Επενδυτική Επιτροπή για την λήψη απόφασης, δύναται να συμβουλευέται και τρίτους όπως ενδεικτικά τον υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης ή τον υπεύθυνο λήψης και διαβίβασης εντολών ή τον υπεύθυνο διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Η σύνθεση του καταλόγου καθορίζεται από το αν το τρίτο μέρος πληροί τα κριτήρια αξιολόγησης της παρούσας διαδικασίας, τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά του κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου και τα χαρακτηριστικά της αγοράς. Εάν απαιτείται από τις συνθήκες της αγοράς η Επενδυτική Επιτροπή μπορεί να επιλέγει και διαμεσολαβητές αγοράς (Brokers) εάν η φύση του επενδυτικού εργαλείου απαιτεί ειδικές ικανότητες ή ειδική πρόσβαση σε αγορές με ελάχιστη ρευστότητα, ή πρόκειται για νέες εκδόσεις.

Ο κατάλογος εγκρίνεται από την αρμόδια Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρίας και ενημερώνεται το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο δύναται να επιβάλει όποιες τροποποιήσεις κρίνει απαραίτητες.

Ο εγκεκριμένος και από το Διοικητικό Συμβούλιο κατάλογος χρησιμοποιείται για την επιλογή του τρίτου μέρους για κάθε επιμέρους εντολή, λαμβάνοντας υπόψη και όποια τυχόν επενδυτικά κριτήρια τίθενται (π.χ στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια).

Οι όγκοι των συναλλαγών λαμβάνονται υπόψη στην αξιολόγηση του εγκεκριμένου τρίτου μέρους. Αν εντοπίζονται σημαντικές αποκλίσεις ως προς το αποτέλεσμα της εκτέλεσης λαμβάνονται υπόψη κατά την τακτική επικαιροποίηση του καταλόγου.

Η Επενδυτική Επιτροπή αξιολογεί τουλάχιστον ετησίως, τα αποτελέσματα εκτέλεσης των εγκεκριμένων αντισυμβαλλόμενων αναθεωρεί τον κατάλογο, αποφασίζει αν θα κάνει τροποποιήσεις και εγκρίνει τον κατάλογο. Για την επαναξιολόγηση και τροποποίηση του καταλόγου αντισυμβαλλομένων ενημερώνεται το Διοικητικό Συμβούλιο.

Κριτήρια Επιλογής

Τα κριτήρια επιλογής τρίτων μερών είναι:

- Οδηγίες Πελατών ,
- Δυνατότητα εκτέλεσης των εντολών,
- Τιμολογιακή πολιτική προμηθειών,
- Ορθή, έγκαιρη και αποτελεσματική εκτέλεση των εντολών,
- Ποιότητα και ταχύτητα στην παρεχόμενη πληροφόρηση και ανάλυση αγορών,
- Κάλυψη εταιριών και παρεχόμενες αναλύσεις

Διαβίβαση προς Εκτέλεση Εντολών

Για κάθε εντολή επιλέγεται η κατάλληλη εκτελούσα επιχείρηση – διαμεσολαβητής από τον εγκεκριμένο κατάλογο. Με βάση την Πολιτική η εταιρία μπορεί να δίδει ρητές εντολές στο επιλεγμένο τρίτο μέρος για τον τόπο εκτέλεσης ή τη μέθοδο εκτέλεσης συγκεκριμένης εντολής.

Για την αξιολόγηση των αποτελεσμάτων και τη σύγκριση με τα αποτελέσματα που θα επιτυγχάνονταν από την εκτέλεση μιας εντολής από άλλες εγκεκριμένες εκτελούσες επιχειρήσεις – διαμεσολαβητές, λαμβάνονται υπόψη:

- η δυνατότητα εκτέλεσης
- οι χρεώσεις που βαρύνουν τον πελάτη για την εκτέλεση της εντολής σε καθέναν από τους τόπους εκτέλεσης ή τις μεθόδους εκτέλεσης που χρησιμοποιούνται.
- οι χρεώσεις που βαρύνουν τον πελάτη σε καθένα από τους αντισυμβαλλόμενους οι οποίοι μπορούν να εκτελέσουν τη συγκεκριμένη εντολή.

Για την επιλογή αντισυμβαλλομένου προς εκτέλεση εντολής λαμβάνονται υπόψη:

Οι οδηγίες του πελάτη, η κατηγοριοποίηση του πελάτη, τα χαρακτηριστικά της εντολής, τα σχετικά χρηματοπιστωτικά μέσα και τόποι εκτέλεσης, η τιμή και τα κόστη, λοιποί παράγοντες (όπως το ύψος της συναλλαγής και η ρευστότητα), αν εκτιμάται ότι αυτοί οι παράγοντες είναι σημαντικοί για την επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος για τον πελάτη, το είδος του χρηματοπιστωτικού μέσου που αφορά κάθε εντολή.

Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα διακρίνονται σε απλά και σύνθετα:

Απλά χρηματοπιστωτικά μέσα χαρακτηρίζονται, κυρίως, οι κινητές αξίες (μετοχές και ομόλογα), τα μέσα χρηματαγοράς (ήτοι μέσα που τίθενται σε διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή ισοδύναμη αγορά τρίτης χώρας ή σε ΠΜΔ, όπως έντοκα γραμμάτια, αποδεικτικά κατάθεσης και εμπορικά γραμμάτια, εξαιρουμένων των μέσων πληρωμής) (εφεξής μαζί με τα ομόλογα τίτλοι σταθερού εισοδήματος), καθώς και μερίδια/μετοχές ΟΣΕΚΑ της Οδηγίας 2009/65/ΕΕ.

Σύνθετα χρηματοπιστωτικά μέσα χαρακτηρίζονται, κυρίως, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα ή εκείνα που έχουν δομές που καθιστούν την κατανόηση του συναφούς κινδύνου δύσκολη.

Η επιλογή διαμεσολαβητών σε σχέση με τίτλους σταθερού εισοδήματος, καθορίζεται σε μεγάλο βαθμό από τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά των αγορών σταθερού εισοδήματος. Συνήθως οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος οι οποίοι αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης, μπορεί να μην είναι εύκολα ρευστοποιήσιμοι ή άμεσα διαθέσιμοι σε οργανωμένη αγορά. Ως εκ τούτου οι συναλλαγές μπορεί πραγματοποιούνται είτε με εσωτερικοποίηση από τον επιλεγμένο αντισυμβαλλόμενο, είτε over the counter (OTC) μέσω διμερών συμφωνιών και όχι μέσω ρυθμιζόμενων αγορών ή ΠΜΔ ή ΜΟΔ, εφόσον έχει δοθεί η σχετική συναίνεση του πελάτη.

Η Εταιρία μπορεί να συγκεντρώνει προσφορές από διάφορους διαμεσολαβητές αγοράς.

Μη Άμεσα Ρευστοποιήσιμα Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Αν οι αγορές υπόκεινται σε συνεχείς διακυμάνσεις, λαμβάνεται υπόψη το γεγονός ότι η ταχύτητα εκτέλεσης μπορεί να είναι σημαντικότερη του πιθανού οφέλους από την απόκτηση περισσότερων προσφορών από διαφορετικούς διαμεσολαβητές αγοράς. Σε περιπτώσεις μη άμεσα ρευστοποιήσιμων τίτλων η εταιρία διατηρεί

την ευχέρεια για την διαβίβαση εντολής προς εκποίηση ή απόκτηση τίτλου από τον αντισυμβαλλόμενο που είναι διαθέσιμος.

Άμεσα Ρευστοποιήσιμα Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Για άμεσα ρευστοποιήσιμα χρηματοπιστωτικά μέσα, χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμα παράγωγα συμβόλαια η έλλειψη ρευστότητας δεν συνιστά σημαντικό παράγοντα. Οι συναλλαγές σε αυτά τα μέσα πραγματοποιούνται κυρίως μέσω διαβίβασης εντολών προς διαμεσολαβητές αγοράς για την εκτέλεσή τους σε ρυθμιζόμενες αγορές ή ΠΜΔ ή ΜΟΔ, με βάση τις πολιτικές βέλτιστης εκτέλεσης και τις πολιτικές προμηθειών αυτών των αντισυμβαλλομένων.

Στις περιπτώσεις μετοχών εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά/ΠΜΔ/ΜΟΔ, η εκτέλεση εντολών γίνεται με τη διαβίβασή τους στα εγκεκριμένα τρίτα μέρη με βάση τις πολιτικές βέλτιστης εκτέλεσης και τις πολιτικές προμηθειών αυτών.

Εντολές επί μεριδίων/μετοχών ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ διαβιβάζονται προς εκτέλεση είτε πρωτογενώς με απόκτηση μεριδίων/μετοχών ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ απευθείας στον Οίκο ή μέσω τρίτου μέρους διασφαλίζοντας ότι έχει ληφθεί στη σχετική σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών η προηγούμενη συναίνεση του πελάτη, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον ν. 4099/2012 (άρθρο 12 παρ. 5).

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΩΝ

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ καταρτίζει Πολιτική Αντιπαροχών σχετικά με την είσπραξη, αποδοχή, καταβολή, παροχή οποιασδήποτε αμοιβής/ προμήθειας/ μη χρηματικού οφέλους σε σχέση με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών ή παρεπόμενων υπηρεσιών, σύμφωνα με τον Ν. 4514/2018, την απόφαση 1/808/2018 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που ενσωματώνει στο Ελληνικό Δίκαιο την κατ' εξουσιοδότηση οδηγία 2017/593 και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565.

Αντιπαροχή: οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια που καταβάλλεται ή εισπράττεται ή μη χρηματικό όφελος που παρέχεται ή λαμβάνεται από τρίτο πρόσωπο πλην του Πελάτη για λογαριασμό του Πελάτη στο πλαίσιο παροχής επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας σε πελάτες.

Τρίτο πρόσωπο: νοείται οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που συνδέεται συμβατικά με την Εταιρεία και συνεργάζεται μαζί της στην παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες της Εταιρείας, είτε μέσω της ίδιας της εταιρείας, είτε μέσω τρίτου προσώπου. Ως τρίτο πρόσωπο δεν νοούνται οι υπάλληλοι της Εταιρείας καθώς και οι συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι της, καθώς και οποιοδήποτε άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, οι υπηρεσίες του οποίου τίθενται στη διάθεση και υπό τον έλεγχο της Εταιρείας.

Η παρούσα πολιτική εφαρμόζεται κατά την παροχή οποιασδήποτε επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας προς τον πελάτη.

Διαχείριση Αντιπαροχών

Αντιπαροχές μπορούν να γίνουν δεκτές μόνο αν:

- A. Η αντιπαροχή έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της παρεχόμενης υπηρεσίας προς τον Πελάτη
- B. Η αντιπαροχή δεν εμποδίζει τη συμμόρφωση της Εταιρείας να ενεργεί με τρόπο έντιμο, αμερόληπτο και επαγγελματικό, σύμφωνα με τα συμφέροντα των πελατών της.

Μία αμοιβή ή προμήθεια ή ένα μη χρηματικό όφελος θεωρούνται ότι έχουν σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της εν λόγω υπηρεσίας προς τον Πελάτη, εάν ισχύουν όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

1. Δικαιολογείται από την παροχή πρόσθετης υπηρεσίας ή υπηρεσίας υψηλότερου επιπέδου στον Πελάτη, ανάλογης με το επίπεδο των αντιπαροχών που λαμβάνονται, όπως:
 - Παροχή μη ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών σχετικά με ένα ευρύ φάσμα κατάλληλων χρηματοπιστωτικών μέσων και προσβάσεως σε αυτά,
 - Παροχή μη ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών σε συνδυασμό με μια πρόταση προς τον πελάτη ανά έτος, για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία έχει επενδύσει και τη διακράτηση αυτών ή με μια άλλη εν εξελίξει υπηρεσία που είναι πιθανό να έχει αξία για τον πελάτη, όπως η παροχή συμβουλών σχετικά με την προτεινόμενη βέλτιστη κατανομή περιουσιακών στοιχείων του.
 - Παροχή πρόσβασης, σε ανταγωνιστική τιμή, σε ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων που είναι πιθανό να καλύψουν τις ανάγκες του.
2. Δεν ωφελεί άμεσα την επιχείρηση αποδέκτη, τους μετόχους της ή τους υπαλλήλους της, χωρίς παράλληλα να παρέχεται πραγματικό όφελος για τον πελάτη
3. Δικαιολογείται από την παροχή ενός εν εξελίξει οφέλους στον πελάτη σε σχέση με μία εν εξελίξει αντιπαροχή.

Η Εταιρεία πληροί τις προαναφερθείσες απαιτήσεις σε συνεχή βάση.

Η παροχή επενδυτικής συμβουλής από την Εταιρεία γίνεται σε μη ανεξάρτητη βάση.

Μια αμοιβή, μια προμήθεια ή ένα μη χρηματικό όφελος δε θεωρούνται αποδεκτά εάν η παροχή των σχετικών υπηρεσιών προς τον Πελάτη είναι μεροληπτική ή στρεβλωμένη, ως αποτέλεσμα της αντιπαροχής.

Η Εταιρεία τηρεί αποδεικτικά στοιχεία ότι οποιαδήποτε αμοιβή, προμήθεια ή μη χρηματικό όφελος που καταβάλλεται ή εισπράττεται έχουν σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της εν λόγω υπηρεσίας προς τον Πελάτη:

- τηρώντας εσωτερικό κατάλογο με όλες τις αμοιβές, τις προμήθειες και τα χρηματικά οφέλη που εισπράττει από τρίτους σε σχέση με την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών, και
- καταγράφοντας τον τρόπο με τον οποίο οι αμοιβές, οι προμήθειες και τα μη χρηματικά οφέλη που καταβάλλονται ή εισπράττονται, ή που ενδέχεται να χρησιμοποιηθούν, βελτιώνουν την ποιότητα των υπηρεσιών που παρέχονται στους συγκεκριμένους πελάτες καθώς και τα μέτρα που λαμβάνονται προκειμένου να μην επηρεάζεται η υποχρέωση της Εταιρείας να ενεργεί με εντιμότητα, δίκαιο τρόπο και επαγγελματισμό, ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της.

Αντιπαροχές σε σχέση με την διαχείριση χαρτοφυλακίου

Η Εταιρεία όταν παρέχει υπηρεσίες διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου δεν αποδέχεται ούτε παρακρατεί αντιπαροχές που καταβάλλονται ή παρέχονται από τρίτο μέρος ή από πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου μέρους σε σχέση με την παροχή της υπηρεσίας προς τους πελάτες ή αν παραλάβει τέτοιες αντιπαροχές (αμοιβές, προμήθειες ή άλλα χρηματικά οφέλη) τα μεταβιβάζει εξ ολοκλήρου στον πελάτη το συντομότερο δυνατό μετά την παραλαβή ενημερώνοντας τον σχετικά.

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι οποιεσδήποτε αμοιβές, προμήθειες ή άλλα χρηματικά οφέλη που καταβάλλονται ή παρέχονται από τρίτο ή από πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου σε σχέση με την παροχή διαχείρισης χαρτοφυλακίου διατίθενται και μεταφέρονται εξ ολοκλήρου σε κάθε μεμονωμένο Πελάτη το συντομότερο δυνατό. Αντίστοιχα, ενημερώνει τους πελάτες σχετικά με τις αμοιβές, τις προμήθειες ή οποιαδήποτε χρηματικά οφέλη που μεταφέρονται σε αυτήν, όπως μέσω των περιοδικών ενημερώσεων που παρέχονται στον Πελάτη.

Η Εταιρεία δεν δέχεται μη χρηματικά οφέλη που δεν αναγνωρίζονται ως αποδεκτά ή σσονος σημασίας αλλά δύναται να λαμβάνει αποδεκτά ή σσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη εφόσον αυτά είναι εύλογα, αναλογικά και τέτοιας κλίμακας ώστε να είναι απίθανο να επηρεάσουν τη συμπεριφορά της με οποιονδήποτε τρόπο που είναι επιζήμιος για τα συμφέροντα του Πελάτη.

Ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη μπορεί να είναι:

- Πληροφορίες ή τεκμηρίωση σχετικά με ένα χρηματοπιστωτικό μέσο ή μια επενδυτική υπηρεσία, γενικής φύσεως ή εξατομικευμένα, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις συνθήκες ενός μεμονωμένου Πελάτη.
- Γραπτό υλικό από τρίτο που ανατίθεται και πληρώνεται από εταιρικό εκδότη ή δυνητικό εκδότη για να προωθήσει μια νέα έκδοση από την εταιρεία, 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 σε οποιαδήποτε επιχείρηση επενδύσεων επιθυμεί να το λάβει ή στο ευρύ κοινό.
- Συμμετοχή σε συνέδρια, σεμινάρια και άλλες εκδηλώσεις κατάρτισης σχετικά με τα οφέλη και τα χαρακτηριστικά ενός συγκεκριμένου χρηματοπιστωτικού μέσου ή μιας επενδυτικής υπηρεσίας.
- Φιλοξενία εύλογης αξίας *deminimis* (ήσσονος σημασίας), όπως τρόφιμα και ποτά κατά τη διάρκεια μιας επιχειρηματικής συνάντησης ή ενός συνεδρίου, σεμιναρίου ή άλλων εκδηλώσεων κατάρτισης που αναφέρονται στο αμέσως προηγούμενο σημείο.
- Άλλα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη τα οποία κρίνονται ικανά να ενισχύσουν την ποιότητα της υπηρεσίας που παρέχεται σε Πελάτη και, λαμβάνοντας υπ' όψιν 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 Εταιρεία, σε σχέση με οποιαδήποτε πληρωμή ή όφελος που εισπράττει ή καταβάλλει σε τρίτους, γνωστοποιεί στον Πελάτη, πριν από την παροχή της σχετικής επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας, τις ακόλουθες πληροφορίες:

- πληροφορίες σχετικά με την οικεία πληρωμή ή όφελος και ειδικότερα, την ύπαρξη, τη φύση και το ποσό της αντιπαροχής, ή, εφόσον το ποσό δεν μπορεί να προσδιοριστεί, τη μέθοδο υπολογισμού του, με τρόπο περιεκτικό, ακριβή και κατανοητό. Τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη μπορεί να περιγράφονται με γενικό τρόπο. Τυχόν άλλα μη χρηματικά οφέλη που εισπράττονται ή καταβάλλονται από την Εταιρεία σε σχέση με την επενδυτική υπηρεσία που παρέχεται σε έναν Πελάτη, τιμολογούνται και γνωστοποιούνται χωριστά.
- Σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν μπορεί να εξακριβώσει εκ των προτέρων το ποσό οποιασδήποτε αντιπαροχής (πληρωμής ή οφέλους) που πρόκειται να εισπραχθεί ή να καταβληθεί και αντ' αυτού γνωστοποίησε στον Πελάτη τη μέθοδο υπολογισμού του εν λόγω ποσού, η Εταιρεία παρέχει επίσης στους πελάτες της, πληροφορίες για το ακριβές ποσό της πληρωμής ή του οφέλους που εισπράχθηκε ή καταβλήθηκε εκ των υστέρων.
- Τουλάχιστον μία φορά ετησίως, για όσο διάστημα εισπράττονται (εν εξελίξει) αντιπαροχές από την Εταιρεία σε σχέση με τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχονται στους σχετικούς πελάτες, η Εταιρεία ενημερώνει τους πελάτες της σε ατομική βάση για το πραγματικό ποσό των πληρωμών ή των οφελών που εισπράττονται ή καταβάλλονται. Τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη μπορούν να περιγραφούν με γενικό τρόπο.

Αντιπαροχές σε σχέση με την έρευνα

Η παροχή έρευνας από τρίτους προς την εταιρεία σε ότι αφορά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή άλλων επενδυτικών υπηρεσιών σε πελάτες δεν θεωρείται αντιπαροχή, αν λαμβάνεται ως αντάλλαγμα για άμεσες πληρωμές της Εταιρείας από ίδιους πόρους.

Η εταιρεία δεν έχει δημιουργήσει ξεχωριστό λογαριασμό πληρωμών έρευνας καθώς δεν υποχρεούται στη θέσπιση και εφαρμογή διοικητικών μέτρων σχετικών με τη δημιουργία, τήρηση και τακτική αξιολόγηση λογαριασμού πληρωμών έρευνας. Σε κατά παραγγελία έρευνες και αναλύσεις, η εταιρεία δύναται να τις τιμολογεί και το ύψος της τιμολόγησης αποτελεί αντικείμενο συμφωνίας με τον αιτούμενο την έρευνα ή ανάλυση.

Γνωστοποίηση αντιπαροχής στον πελάτη.

Αν συντρέχει λόγος, η εταιρεία ενημερώνει επίσης τον πελάτη σχετικά με τους μηχανισμούς για την απόδοση στον πελάτη της αμοιβής, της προμήθειας ή του χρηματικού ή μη χρηματικού οφέλους που η εταιρεία έχει λάβει σε σχέση με την παροχή της επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας.

Επιτρεπόμενες αντιπαροχές και περιορισμοί

Η Εταιρεία επιτρέπεται να εισπράττει ή να καταβάλλει αντιπαροχές, εφόσον:

Η αντιπαροχή αποτελεί αμοιβή ή προμήθεια αναγκαία για την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών, όπως τα έξοδα θεματοφυλακής, τα έξοδα συναλλαγών, εκκαθάρισης και διακανονισμού, τα θεσμοθετημένα τέλη ή αμοιβές από τρίτους οίκους/διαμεσολαβητές, οι αμοιβές νομικής φύσης, audit fees, έξοδα για συμμετοχή της εταιρείας σε corporate events εκδοτών, αμοιβές για λήψη φορολογικών συμβουλών. Τέτοιου είδους έξοδα θεωρείται εκ προοιμίου ότι δεν εμποδίζουν τη συμμόρφωση της εταιρείας με την υποχρέωσή της να εξυπηρετεί το βέλτιστο συμφέρον του πελάτη.

Για τις επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, πλην της διαχείρισης χαρτοφυλακίου, επιτρέπεται η λήψη έρευνας δωρεάν μόνο εφόσον η παροχή αυτή έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της εν λόγω υπηρεσίας και δεν εμποδίζει τη συμμόρφωση της εταιρείας. Ομίλου με το καθήκον της να ενεργεί έντιμα, δίκαια και επαγγελματικά σύμφωνα με το συμφέρον των πελατών.

Αν η αντιπαροχή δεν είναι αναγκαία για την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών στον πελάτη, τότε η λήψη ή η καταβολή αυτής επιτρέπεται εφόσον η αντιπαροχή: i) έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της υπηρεσίας προς τον πελάτη, ii) δεν εμποδίζει τη συμμόρφωση της Εταιρείας με την υποχρέωση της να ενεργεί με τρόπο έντιμο, αμερόληπτο, και επαγγελματικό, σύμφωνα με τα συμφέροντα των πελατών της, και iii) γνωστοποιείται στον πελάτη.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΑΓΡΑΦΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΩΝ ΣΥΝΟΜΙΛΙΩΝ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν. 4514/2018 και τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό 2017/565, με στόχο την εξυπηρέτηση των συναλλαγών και τη συμμόρφωση με το θεσμικό πλαίσιο η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ καταρτίζει την παρούσα πολιτική.

Η εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνολογικά μέσα για την καταγραφή τηλεφωνικών συνδιαλέξεων και ηλεκτρονικών επικοινωνιών που αφορούν εντολές πελατών και συνεργατών, όπως επίσης και ανταλλαγή δεδομένων με πελάτες, για την κατάρτιση συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η εταιρεία -λαμβάνοντας όλα τα διαθέσιμα μέτρα ασφαλείας- καταγράφει τις τηλεφωνικές συνδιαλέξεις ή τις ηλεκτρονικές επικοινωνίες που σχετίζονται με διενέργεια συναλλαγών και με τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση των εντολών πελατών. Οι εν λόγω συνομιλίες ή επικοινωνίες καταγράφονται ακόμα και αν δεν καταλήγουν στην εκτέλεση των εν λόγω συναλλαγών ή στην παροχή υπηρεσιών κατ' εκτέλεση εντολών πελατών. Στην υποχρέωση καταγραφής υπόκεινται και οι εσωτερικές κλήσεις της εταιρείας που αφορούν εντολές πελατών.

Η Εταιρεία τηρεί αρχείο των δια ζώσης επικοινωνιών επενδυτικού χαρακτήρα, στο φάκελο του κάθε πελάτη, ανεξάρτητα αν οι επικοινωνίες αυτές έχουν ως αποτέλεσμα τη σύναψη επενδυτικών συναλλαγών.

Η εταιρεία πριν από τη διενέργεια συναλλαγών μέσω τηλεφώνου και μέσω ηλεκτρονικής επικοινωνίας, εξακριβώνει τα στοιχεία ταυτότητας του πελάτη και πριν την λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση εντολής μέσω τηλεφώνου, ενημερώνει εκ των προτέρων τον πελάτη ότι η τηλεφωνική συνδιάλεξη θα καταγραφεί. Τα αρχεία των καταγεγραμμένων συναλλαγών φυλάσσονται σε σταθερό μέσο, το οποίο επιτρέπει την αναπαραγωγή ή αντιγραφή τους, διατηρούνται σε μορφή που δεν επιτρέπει την τροποποίηση ή διαγραφή του πρωτότυπου αρχείου και φυλάσσονται σε μέσο που επιτρέπει να είναι εύκολα προσβάσιμα. Αντίγραφο της καταγραφής των συνομιλιών και επικοινωνίας με τον πελάτη είναι διαθέσιμο κατόπιν αιτήματός του, για περίοδο πέντε (5) ετών και, σε περίπτωση αιτήματος από την αρμόδια αρχή, τα σχετικά αρχεία είναι διαθέσιμα για περίοδο έως και επτά (7) έτη.

Η Εταιρεία ενημερώνει δια της παρούσης ότι δεν επιτρέπεται η λήψη εντολών πελατών σε χρηματοπιστωτικά μέσα στα κινητά τηλέφωνα των υπαλλήλων της και αποτρέπει τους υπαλλήλους ή τον εκάστοτε εξωτερικό συνεργάτη να πραγματοποιεί τηλεφωνικές συνδιαλέξεις και να αποστέλλει ή να λαμβάνει ηλεκτρονικά μηνύματα με ιδιωτικό τεχνικό εξοπλισμό, μέσω του οποίου η Εταιρεία δεν μπορεί να καταγράψει ή να αντιγράψει τις συνδιαλέξεις ή τις επικοινωνίες αυτές.

Οι πληροφορίες ότι καταγράφονται οι συνομιλίες θα παρουσιάζονται άπαξ και στην/στις ίδια/ες γλώσσα/ες που χρησιμοποιείται/ούνται κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών στους πελάτες (Ιδιώτες / Επαγγελματίες).

Για τους σκοπούς παρακολούθησης της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις, καταγραφής τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών και τήρησης αρχείων σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, η εταιρεία παρακολουθεί περιοδικά τα αρχεία των συναλλαγών και εντολών πελατών που υπόκεινται στις εν λόγω απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών συνομιλιών.

Η εταιρεία οφείλει να διασφαλίζει την ποιότητα, ακρίβεια και πληρότητα των αρχείων όλων των τηλεφωνικών καταγραφών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών.

Η εταιρεία ενδέχεται να αποδέχεται εντολές από τους πελάτες με άλλους τρόπους επικοινωνίας πλην του τηλεφώνου, της φυσικής παρουσίας ή του ηλεκτρονικού μέσου, εφόσον πληρούνται οι όροι και οι προϋποθέσεις που κατά περίπτωση θέτει, ιδίως σε εξαιρετικές περιστάσεις που δεν είναι σε θέση να καταγράψει τη συζήτηση/επικοινωνία σε συσκευές. Τυχόν τέτοιες εντολές μπορεί να πραγματοποιούνται σε σταθερό μέσο, όπως απλό ταχυδρομείο ή τεκμηρίωση των εντολών πελατών που πραγματοποιούνται σε συναντήσεις. Σε περίπτωση προσωπικών συναντήσεων με πελάτες, τα αρμόδια στελέχη θα πρέπει να τηρούν σχετικά πρακτικά

ή σημειώσεις σε σταθερό μέσο σύμφωνα με τις απαιτήσεις της κείμενης νομοθεσίας. Οι εντολές αυτές θεωρούνται ισοδύναμες με εντολές που λαμβάνονται από το τηλέφωνο. Τα πρακτικά / σημειώσεις πρέπει να περιλαμβάνουν τουλάχιστον: Ημερομηνία και ώρα συνάντησης, Τοποθεσία συνάντησης, Ταυτότητα των συμμετεχόντων, Συντονιστής της συνάντησης, Πληροφορίες που αφορούν στην εντολή του πελάτη, όπως το είδος της εντολής, ο όγκος, η τιμή και ο χρόνος κατά τον οποίο διαβιβάζεται η εντολή.

Η Εταιρία, όταν δεν είναι σε θέση να καταγράψει ηλεκτρονικά τη συζήτηση ή επικοινωνία με τον πελάτη λόγω έκτακτων συνθηκών (π.χ διακοπής των συστημάτων, σοβαρής βλάβης, ανάγκης τηλεργασίας λόγω απομόνωσης) σε συσκευές που είναι αποδεκτές ή η χρήση των οποίων επιτρέπεται, τότε ενεργοποιείται ειδική διαδικασία για τη λήψη και μεταβίβαση εντολών με καταγραφή σε άλλο σταθερό μέσο. Αποδεικτικά στοιχεία για τις εν λόγω κινήσεις διατηρούνται και είναι στη διάθεση των αρμοδίων Αρχών.

Η εταιρεία μεριμνά για την εκπαίδευση και κατάρτιση των υπαλλήλων του σχετικά με τις ως άνω απαιτήσεις καταγραφής των τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών, εποπτεύει και ελέγχει την πολιτική και διαδικασία καταγραφής τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικών επικοινωνιών και αξιολογεί περιοδικά την αποτελεσματικότητά τους. Εφόσον μετά την αξιολόγηση κρίνεται απαραίτητο να υιοθετηθούν εναλλακτικά ή πρόσθετα μέτρα, τα ανωτέρω εναλλακτικά ή πρόσθετα μέτρα εφαρμόζονται τουλάχιστον όταν ένα νέο μέσο επικοινωνίας γίνεται αποδεκτό για χρήση από την Εταιρία.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΡΧΕΙΟΥ

Η παρούσα πολιτική έχει διαμορφωθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν. 4514/2018 και τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό 2017/565.

Τα αρχεία που περιέχουν τα αντίστοιχα δικαιώματα και υποχρεώσεις της Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ και του Πελάτη, βάσει συμφωνίας παροχής υπηρεσιών ή τους όρους υπό τους οποίους η εταιρεία παρέχει υπηρεσίες στον Πελάτη, διατηρούνται τουλάχιστον καθ' όλη τη διάρκεια της σχέσης με τον Πελάτη.

Φύλαξη Αρχείων

Τα αρχεία διατηρούνται σε μέσο που επιτρέπει την αποθήκευση των πληροφοριών με τρόπο προσβάσιμο για μελλοντική εξέταση, σε μορφή και με τρόπο ώστε:

- η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να έχει ευχερή πρόσβαση στα αρχεία αυτά και να μπορούν να αναπαράγουν βάσει αυτών τα βασικά στάδια της επεξεργασίας κάθε συναλλαγής,
- να είναι δυνατό να διαπιστωθούν εύκολα τυχόν διορθώσεις ή άλλες τροποποιήσεις, καθώς και το περιεχόμενο των αρχείων πριν από τις εν λόγω διορθώσεις ή τροποποιήσεις,
- να μην είναι δυνατό να υποστούν τα αρχεία άλλου είδους παραποίηση ή τροποποίηση.
- να επιτρέπουν την τεχνολογία της πληροφορίας ή οποιαδήποτε άλλη αποτελεσματική εκμετάλλευση όταν η ανάλυση δεν είναι εύκολη λόγω του όγκου και της φύσης αυτών, και
- η εταιρεία να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις τήρησης αρχείων ανεξαρτήτως της τεχνολογίας που χρησιμοποιείται.

Κατάλογος τηρούμενων αρχείων

Η εταιρεία τηρεί, μεταξύ άλλων, αρχεία αναφορικά με:

- Πληροφορίες που παρέχονται στους πελάτες σχετικά με την καλυπτόμενη οντότητα και την προστασία των περιουσιακών στοιχείων των πελατών.
- Την ταυτότητα και την κατηγοριοποίηση κάθε Πελάτη.
- Τις συμβάσεις πελατών και οποιοδήποτε άλλο έγγραφο που καταρτίζεται κατόπιν συμφωνίας μεταξύ του Πελάτη και της καλυπτόμενης οντότητας που αναφέρουν τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των μερών.
- Τις πληροφορίες σχετικά με τον έλεγχο συμβατότητας ή/και καταλληλότητας των πελατών και συγκεκριμένα:
 - το αποτέλεσμα τη αξιολόγησης,
 - τυχόν προειδοποίηση που δίνεται στον Πελάτη σε περίπτωση που το επενδυτικό προϊόν ή υπηρεσία αξιολογήθηκε ως μη συμβατό με τη γνώση και την εμπειρία του Πελάτη / μη κατάλληλο εάν παρά την προειδοποίηση ο Πελάτης αιτήθηκε τη διενέργεια της συναλλαγής και η εταιρεία αποδέχτηκε τη διενέργεια της συναλλαγής,
 - τυχόν προειδοποίηση που δίνεται στον Πελάτη σε περίπτωση που ο Πελάτης δεν παρείχε επαρκείς πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και εμπειρία του, εάν παρά την προειδοποίηση ο Πελάτης αιτήθηκε τη διενέργεια της συναλλαγής και η εταιρεία αποδέχτηκε τη διενέργεια της συναλλαγής.
- Τις εντολές πελατών και αποφάσεις διαπραγμάτευσης.
- Τις συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα που διενεργήθηκαν για λογαριασμό πελατών.
- Τον χειρισμό των εντολών πελατών.
- Την ομαδοποίηση και τον επιμερισμό εντολών.
- Την ομαδοποίηση και τον επιμερισμό των συναλλαγών πελατών και για ίδιο λογαριασμό.
- Πληροφορίες σχετικά με οριακή εντολή Πελάτη.

- Τις εντολές που δίνει στο πλαίσιο της διαχείρισης χαρτοφυλακίων και τις που λαμβάνει στο πλαίσιο λήψης και διαβίβασης εντολών και τους ελέγχους καταλληλότητας που έχουν διεξαχθεί.
- Την εκτέλεση εντολών πελατών
- Τη διαβίβαση εντολών
- Την ενημέρωση –κατόπιν αιτήματος του Πελάτη– σχετικά με τις οντότητες στις οποίες διαβιβάζονται ή αποστέλλονται οι εντολές προς εκτέλεση.
- Αντίγραφο των περιοδικών ενημερώσεων πελατών με το οποίο θα πιστοποιείται το περιεχόμενο και η αποστολή τους.
- Την πληροφόρηση των πελατών/επικοινωνία με τους πελάτες.
- Κάθε καταγγελία σχετικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε πελάτες και τα μέτρα που λήφθηκαν.
- Τις πληροφορίες σχετικά με την εταιρεία και τις υπηρεσίες της, τα χρηματοπιστωτικά μέσα και την προστασία των περιουσιακών στοιχείων των πελατών.
- Την επικοινωνιακή πολιτική της εταιρείας
- Τις έρευνες στον τομέα των επενδύσεων που εκδίδονται από την Εταιρεία, σε σταθερό μέσο.
- Τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και την εσωτερική οργάνωση της εταιρείας
- Τις διαδικασίες και τις γραπτές εκθέσεις των Μονάδων Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Διαχείρισης Κινδύνων και Εσωτερικού Ελέγχου.
- Τις επενδυτικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες που προκαλούν επιζήμιες συγκρούσεις συμφερόντων.
- Τυχόν γνωστοποιήσεις σε πελάτες που αφορούν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων.
- Περιπτώσεις στις οποίες Εταιρεία δεν παρείχε επενδυτική υπηρεσία επειδή δεν ήταν σε θέση να διαχειριστεί αποτελεσματικά τη σύγκρουση συμφερόντων.
- Τις καταγγελίες πελατών και τη λήψη σχετικών μέτρων για την αντιμετώπιση της καταγγελίας.
- Τις προσωπικές συναλλαγές.
- Τις πληροφορίες που γνωστοποιούνται στους πελάτες σχετικά με αντιπαροχές.
- Την παροχή επενδυτικών συμβουλών σε μη ανεξάρτητη βάση και συγκριμένα:
 - χρόνος και ημερομηνία παροχής επενδυτικής συμβουλής,
 - χρηματοπιστωτικό μέσο,
 - έλεγχο καταλληλότητας που παρείχε η Εταιρεία στον Πελάτη και τυχόν προειδοποίηση που δίνεται στον Πελάτη σε περίπτωση που η παρεχόμενη επενδυτική υπηρεσία ή προϊόν δεν είναι κατάλληλα για τον Πελάτη.
- Το περιεχόμενο και τον χρόνο των οδηγιών που λαμβάνονται από πελάτες σε σχέση με αναδοχή ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων.
- Τις αποφάσεις κατανομής χρηματοπιστωτικών μέσων που λαμβάνονται για κάθε δραστηριότητα όπου αιτιολογείται και καταγράφεται σαφώς ο τρόπος κατανομής των χρηματοπιστωτικών μέσων ανά πελάτη επενδυτή.
- Το κόστος και τις συναφείς επιβαρύνσεις.
- Τις διαφημιστικές ανακοινώσεις.
- Τυχόν ενημέρωση που αποστέλλεται σε Πελάτη μετά από σχετικό αίτημά του.

Τήρηση αρχείων εντολών πελατών και αποφάσεων διαπραγμάτευσης

Η εταιρεία τηρεί αρχείο, για κάθε εντολή την οποία λαμβάνει από Πελάτη και για κάθε απόφαση διαπραγμάτευσης στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου, τα ακόλουθα πληροφοριακά στοιχεία, στο βαθμό που αυτά αφορούν τη σχετική εντολή ή απόφαση διαπραγμάτευσης:

- όνομα και χαρακτηριστικό του Πελάτη
- όνομα και χαρακτηριστικό οποιουδήποτε αρμόδιου προσώπου που ενεργεί για λογαριασμό του Πελάτη
- χαρακτηριστικό για την αναγνώριση του συναλλασσόμενου (αναγνωριστικό συναλλασσόμενου) ο οποίος είναι υπεύθυνος για την επενδυτική απόφαση μέσα στην εταιρεία ή
- χαρακτηριστικό για την αναγνώριση του αλγόριθμου (αναγνωριστικό αλγόριθμου) ο οποίος είναι υπεύθυνος για την επενδυτική απόφαση μέσα στην εταιρεία
- ένδειξη της συναλλαγής (αγορά ή πώληση)

- στοιχείο αναγνώρισης μέσου (μοναδικός κωδικός ή ονομασία του μέσου)
- τιμή μονάδας και ένδειξη τιμής
- τιμή
- πολλαπλάσια τιμής
- νόμισμα Α / νόμισμα Β
- αρχική ποσότητα και ένδειξη ποσότητας
- περίοδος ισχύος
- είδος της εντολής
- κάθε άλλη λεπτομέρεια, όρο και ειδική οδηγία του Πελάτη που προσδιορίζει τον τρόπο εκτέλεσης της εντολής
- ημερομηνία και ακριβή ώρα λήψης της εντολής από την επιχείρηση επενδύσεων ή της απόφασής της να προβεί σε διαπραγμάτευση.

Τήρηση αρχείων συναλλαγών και επεξεργασίας εντολών

Μόλις λάβει την επιβεβαίωση της εκτέλεσης της εντολής, η εταιρεία μεριμνά να ελέγξει ότι έχουν καταχωρηθεί τα απαιτούμενα πληροφοριακά στοιχεία σχετικά με τη συναλλαγή, όπως αυτά προβλέπονται στο Παράρτημα IV του Κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά συνεπάγεται πάντοτε έκθεση σε κινδύνους που δεν μπορούν να καλυφθούν πλήρως. Οι κίνδυνοι αυτοί συνίστανται, γενικά, στη μείωση της αξίας της επενδύσεως ή, ακόμη, και στην απώλεια του επενδυμένου ποσού. Υπό συγκεκριμένες περιστάσεις, μπορεί ακόμα και να δημιουργηθεί υποχρέωση καταβολής από τον Πελάτη και επιπλέον ποσών από αυτά που αυτός επένδυσε, προς κάλυψη ζημίας που μπορεί να γεννηθεί.

Συστήνεται ο Πελάτης να μελετήσει προσεκτικά το παρόν και να λάβει υπόψη του το περιεχόμενό του κατά τη λήψη των επενδυτικών του αποφάσεων, να αποφεύγει δε κάθε επένδυση και συναλλαγή, για την οποία θεωρεί ότι δεν διαθέτει τις απαραίτητες γνώσεις ή / και την απαραίτητη εμπειρία.

ΓΕΝΙΚΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Οι κίνδυνοι αυτοί χαρακτηρίζονται ως γενικοί γιατί συναρτώνται από τον τρόπο λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και, εν γένει, του χρηματοοικονομικού συστήματος, προκύπτουν δε υπό περιστάσεις που δεν μπορεί κανείς να προβλέψει ή να αποκλείσει. Συνδέονται με τη λειτουργία του χρηματοπιστωτικού συστήματος εν γένει, των πιστωτικών ιδρυμάτων, των ΕΠΕΥ και των εκδοτών χρηματοπιστωτικών μέσων, τα οποία αποτελούν αντικείμενο της επένδυσης, συνιστούν δε παραμέτρους που επηρεάζουν ένα ή περισσότερα από αυτά τα μεγέθη, η μεταβολή των οποίων επιδρά στην αξία μιας επένδυσης. Διεθνείς οργανισμοί, οι κεντρικές τράπεζες και πολλοί άλλοι φορείς καταβάλλουν σημαντικές και συστηματικές προσπάθειες για τη θωράκιση του χρηματοπιστωτικού συστήματος και των αγορών και την προστασία τους από την επέλευση τέτοιων κινδύνων. Πλην όμως, παρά τις προσπάθειες αυτές, δεν αποκλείεται η επέλευσή τους, η οποία μπορεί να έχει τόσο γενικό, όσο και ειδικό χαρακτήρα, συνδεόμενη δηλαδή με συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα ή με ορισμένους χρηματοπιστωτικούς φορείς. Η παράθεση των κινδύνων που ακολουθεί είναι ενδεικτική και γίνεται για να διευκολύνει την κατανόηση του τρόπου λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και των γενικότερων παραγόντων, που επηρεάζουν την αξία και τιμή μιας επένδυσης.

1. Κίνδυνος αγοράς: Πρόκειται για τον κίνδυνο υποχώρησης του επιπέδου των τιμών της αγοράς συνολικά ή ορισμένης κατηγορίας στοιχείων του ενεργητικού του εκάστοτε επενδυτικού προϊόντος. Η μεταβολή στις τιμές μπορεί ενδεικτικά να αφορά την τιμή των τίτλων στους οποίους έχει γίνει η επένδυση, την αυξομείωση των επιτοκίων, τις μεταβολές στις τιμές των εμπορευμάτων
2. Πιστωτικός κίνδυνος: Πρόκειται για τον κίνδυνο αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου όπως για παράδειγμα την αδυναμία καταβολής μερισμάτων ή τόκων κ.λπ.. Ο κίνδυνος αυτός είναι δυνατόν να προεκτιμηθεί και να περιοριστεί μέσω της πιστοληπτικής αξιολόγησης των συναλλασσόμενων.
3. Κίνδυνος εκκαθάρισης- διακανονισμού: Πρόκειται για τον κίνδυνο να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός των συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών. Σε περίπτωση που η επένδυση αφορά προϊόντα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές, ο κίνδυνος αυτός είναι περιορισμένος λόγω της αυστηρής εποπτείας των οργανωμένων αγορών. Ο κίνδυνος αυτός αυξάνεται σε περίπτωση που η επένδυση γίνεται σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.
4. Κίνδυνος ρευστότητας: Πρόκειται για τον κίνδυνο αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού της επένδυσης έγκαιρα και σε εύλογη τιμή με αποτέλεσμα να επέρχονται απώλειες για τον επενδυτή λόγω των διακυμάνσεων των τιμών κατά το χρόνο που μεσολαβεί από τη λήψη της εντολής του έως την εκτέλεσή της.
5. Συναλλαγματικός κίνδυνος: Πρόκειται για τον κίνδυνο επηρεασμού της αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού της επένδυσης λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών και αφορά επενδύσεις σε αγορές εκτός Ευρωζώνης, ή σε αγορές συναλλάγματος.

6. Κίνδυνος θεματοφυλακής: Ο κίνδυνος αυτός στην απώλεια χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχονται για λογαριασμό σας από Θεματοφύλακα, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα ή ακόμη λόγω απάτης σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη επιμέρους χρηματοπιστωτικών μέσων, καταστεί αφερέγγυος. Αυτός ο κίνδυνος είναι μηδαμινός, επειδή ο θεματοφύλακας του αμοιβαίου κεφαλαίου υπόκειται σε κανόνες αυστηρής εποπτείας, επιλέγει δε τους υπό-θεματοφύλακες με βάση ανάλογα κριτήρια.

7. Κίνδυνος διασποράς: Είναι ο κίνδυνος που αναλαμβάνει επενδυτής που επενδύει όλα τα χρηματικά του διαθέσιμα σε ένα μόνον χρηματοπιστωτικό μέσο. Είναι αντίθετος από την έννοια της διαφοροποίησης του κινδύνου

8. Κίνδυνος απόδοσης: Πρόκειται για τον κίνδυνο ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού της επένδυσης. Σε περίπτωση συναλλαγών σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα όπως π.χ. σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή δικαιώματα προαίρεσας από τα οποία απορρέουν υποχρεώσεις, είναι δυνατή η υποχρέωση παροχής μιας ελάχιστης αξίας ως ασφάλειας (Περιθώριο ασφάλισης, margin) από τον επενδυτή. Μπορεί επίσης να παρασχεθεί εγγύηση επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού της επένδυσης από πιστωτικό ίδρυμα.

9. Κίνδυνος πληθωρισμού: Πρόκειται για τον κίνδυνο ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση της απόδοσης του επενδυτικού προϊόντος σε σταθερές τιμές λόγω της ανόδου του γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή.

10. Κίνδυνος κράτους: Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού της επένδυσης σε αυτές τις αγορές. Η ύπαρξη τυχόν πολιτικής ή οικονομικής αστάθειας στο κράτος της επένδυσης μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες για τον επενδυτή. Ιδίως όσον αφορά τις επενδύσεις σε αναδυόμενες αγορές απώλειες μπορεί να προέλθουν από το γεγονός ότι δεν υπάρχει άμεση διασύνδεση με αποτέλεσμα να υπάρχουν καθυστερήσεις κατά την εκτέλεση των εντολών ή λόγω του ότι είναι δύσκολο να γνωστοποιούνται άμεσα οι τρέχουσες τιμές ή ακόμα και λόγω των διαφορετικών ορών λειτουργίας των αγορών αυτών. Κατόπιν αίτησής σας η εταιρεία μπορεί να σας παράσχει συγκεκριμένες πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο λειτουργίας και τους κινδύνους των αναδυόμενων αγορών.

11. Κίνδυνος μειωμένης εποπτείας: Σχετίζεται με τον κίνδυνο κράτους και αναφέρεται στο ότι σε ορισμένα κράτη η εποπτεία της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην αγορά καθώς και των φορέων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών μπορεί να είναι αποσπασματική και αναποτελεσματική.

12. Φορολογικός Κίνδυνος: Αναφορικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με τη φορολογία των προσόδων από επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και τυχόν μεταβολές στη φορολογική νομοθεσία, θα ενημερωθείτε από τον επενδυτικό σας σύμβουλο αναφορικά με το εκάστοτε επενδυτικό προϊόν στο οποίο επιθυμείτε να επενδύσετε. Εάν μια επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα συναπαρτίζεται από περισσότερες επενδύσεις σε διάφορα χρηματοπιστωτικά μέσα ή υπηρεσίες, ενδέχεται οι κίνδυνοι που συνδέονται με την επένδυση αυτή να είναι αυξημένοι σε σχέση με τους κινδύνους που σχετίζονται με κάθε επένδυση ξεχωριστά. Στην περίπτωση αυτή, θα λάβετε ιδιαίτερη αναλυτική ενημέρωση τόσο για τη φύση της επένδυσής σας όσο και για τους κινδύνους που συνδέονται με αυτή

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

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

Μετοχές

Μία μετοχή αντιπροσωπεύει τμήμα του μετοχικού κεφαλαίου μιας ανώνυμης εταιρείας. Οι μετοχές μπορούν να είναι κοινές ή προνομιούχες, ονομαστικές ή ανώνυμες, μετά ψήφου ή χωρίς ψήφο, διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο ή μη διαπραγματεύσιμες. Η μετοχή, ως αξιόγραφο, ενσωματώνει τα δικαιώματα του μετόχου που πηγάζουν από τη συμμετοχή του στην ανώνυμη εταιρεία. Τα δικαιώματα αυτά, συνήθως, αντιστοιχούν στον αριθμό των μετοχών που κατέχει ο μέτοχος. Ενδεικτικά δικαιώματα που προκύπτουν από την κατοχή μετοχών είναι το δικαίωμα μερίσματος από τα διανεμόμενα κέρδη της εταιρείας (εφόσον διανέμονται), καθώς και αντίστοιχο ποσοστό από την περιουσία της εταιρείας, σε περίπτωση λύσης αυτής. Η κοινή μετοχή είναι ο συνηθέστερος τύπος μετοχής και περιλαμβάνει όλα τα βασικά δικαιώματα ενός μετόχου, όπως δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, στην έκδοση νέων μετοχών, στο προϊόν της εκκαθάρισης, καθώς και δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση της εταιρείας. Η προνομιούχος μετοχή προσφέρει προνόμιο έναντι των κοινών μετοχών, συνιστάμενο στην προνομιακή είσπραξη μερίσματος ή και στο προνομιακό δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης σε περίπτωση λύσης της επιχείρησης, αλλά μπορεί να στερείται του δικαιώματος ψήφου. Αναλόγως της πορείας και των αποτελεσμάτων της εταιρείας, οι μέτοχοι μπορεί να απολάβουν μέρισμα από τα τυχόν κέρδη της εταιρείας και να καρπούνται τα οφέλη από τυχόν αύξηση της εσωτερικής αξίας της μετοχής της εν λόγω εταιρείας. Τα ανωτέρω, όμως, είναι γεγονότα αβέβαια. Η επένδυση σε μετοχές ενδέχεται να περιλαμβάνει τους κινδύνους που παρατίθενται, ενδεικτικά, στη συνέχεια: • **Κίνδυνος αγοράς:** Οι μετοχές ως επενδυτικά προϊόντα τα οποία υπόκεινται σε διαπραγμάτευση στις οργανωμένες αγορές υπόκεινται στους κινδύνους που σχετίζονται με την προσφορά και τη ζήτηση. Επί τη βάση αυτή πρέπει να είναι αναμενόμενες πιθανές μειώσεις στην τιμή των μετοχών οι οποίες μπορούν να οδηγήσουν σε μικρές ή μεγαλύτερες απώλειες της επένδυσης. Βέβαια, όπως προαναφέρθηκε η τιμή των μετοχών εξαρτάται κατά κύριο λόγο από την οικονομική κατάσταση της εκδότριας εταιρείας αλλά υπάρχουν και άλλοι αστάθμητοι παράγοντες, όπως δημοσιεύματα, φημολογίες, δημιουργία κλίματος υπέρ ή εις βάρος της εκδότριας εταιρείας που μπορούν να οδηγήσουν σε έντονες διακυμάνσεις της τιμής των μετοχών. • **Πιστωτικός κίνδυνος:** Ο επενδυτής γίνεται μέτοχος της εκδότριας εταιρείας. Αυτό σημαίνει ότι δεν ωφελείται μόνο από τα κέρδη αλλά τον επιβαρύνουν και τυχόν ζημιές. Για παράδειγμα το ποσό αλλά και η ίδια η διανομή μερισμάτων εξαρτάται από το εάν η εταιρεία έχει καθαρά κέρδη καθώς και από το ύψος αυτών. Επίσης, σε περίπτωση πτώχευσης της εταιρείας χάνεται το ποσό της επένδυσης. Αλλά ακόμα και στην περίπτωση της εκκαθάρισης της εταιρείας υπάρχει κίνδυνος απώλειας καθώς η εκκαθάριση αποσκοπεί στην ικανοποίηση των δανειστών και ύστερα, εφόσον υπάρχει ακόμα υπόλοιπο απ' το προϊόν της εκκαθάρισης, επιστρέφεται στους μετόχους η επένδυσή τους ή μέρος αυτής. • **Κίνδυνος εκκαθάρισης- διακανονισμού:** Σε κάθε περίπτωση αναφορικά με συναλλαγές σε μετοχές θα πρέπει να ληφθεί υπόψη ο κίνδυνος να μην καταβάλλει ο αντισυμβαλλόμενος το τίμημα της αγοράς των μετοχών ή στην αντίθετη περίπτωση τους μετοχικούς τίτλους. Όπως ήδη αναφέρθηκε κατά το γενικό μέρος ο κίνδυνος αυτός είναι μειωμένος σε περίπτωση μετοχών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές λόγω της αυξημένης εποπτείας των αγορών αυτών, αυξάνεται όμως σε περίπτωση έξω χρηματιστηριακών συναλλαγών. • **Κίνδυνος ρευστότητας:** Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με τη δυνατότητα και την ταχύτητα εκτέλεσης μιας δοθείσης εντολής ρευστοποίησης, έτσι ώστε να περιοριστούν όσο το δυνατό ενδιάμεσες απώλειες. Ο κίνδυνος αυτός αυξάνεται στην περίπτωση που οι μετοχές αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε 4 ξένες οργανωμένες αγορές με τις οποίες δεν υπάρχει δυνατότητα άμεσης διασύνδεσης και είναι πολύ πιθανό να υπάρχουν καθυστερήσεις στην εκτέλεση των εντολών ρευστοποίησης. • **Συναλλαγματικός κίνδυνος:** Ο κίνδυνος αυτός αφορά την τιμή των μετοχών, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης και σε ξένες οργανωμένες αγορές σε διαφορετικό νόμισμα. Στην περίπτωση είναι πιθανές απώλειες σε περίπτωση πώλησης των μετοχών λόγω της διαφοράς στην ισοτιμία. • **Κίνδυνος κράτους:** Με τα προαναφερόμενα για τους μετοχικούς τίτλους που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ξένες αγορές σχετίζεται και ο κίνδυνος ο οποίος αφορά τυχόν απώλειες στην τιμή

των μετοχών λόγω της μεταβολής των πολιτικών και οικονομικών συνθηκών του κράτους όπου έγινε η επένδυση καθώς και λόγω της διαφορετικής λειτουργίας των αναδυομένων αγορών. • **Φορολογικός κίνδυνος:** Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με τη μεταβίβαση των μετοχών εντός ή εκτός χρηματιστηρίου. Αναφορικά με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, ανάλογα με το είδος των μετοχών που μεταβιβάζονται κάθε φορά θα ενημερωθείτε για την εκάστοτε περίπτωση από τον επενδυτικό σας σύμβουλο.

Ομόλογα / Ομολογίες:

Το ομόλογο (ομολογία) είναι αξιόγραφο που ενσωματώνει υπόσχεση χρηματικής παροχής του εκδότη προς τον εξ αυτού δικαιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται, συνήθως, στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους της έκδοσης. Τα βασικά χαρακτηριστικά κάθε ομολόγου είναι: α) η ονομαστική του αξία, η οποία δεν ταυτίζεται με την τιμή διαπραγμάτευσης, αλλά είναι το ποσό που υποχρεούται να καταβάλλει ο εκδότης κατά τη λήξη του ομολόγου, β) το επιτόκιο/κουπόνι και γ) η περίοδος λήξεως αυτού. Ομόλογα μπορούν να εκδίδονται είτε από κρατικούς φορείς (ομόλογα δημοσίου) είτε από εταιρείες (εταιρικά ομόλογα). Κατ' αυτή την έννοια τα ομόλογα αποτελούν μορφή κρατικού ή εταιρικού δανεισμού. Τα ομόλογα εκδίδονται υπό ποικίλες μορφές: α) Ως ομόλογα άνευ εξασφάλισης: Οι ομολογιούχοι έχουν απαίτηση κατά του εκδότη, όπως και οι λοιποί πιστωτές του. β) Ως ομόλογα που συνδέονται με ασφάλεια που παρέχεται υπέρ των ομολογιούχων: Η απαίτηση των ομολογιούχων ασφαλίζεται στην περίπτωση αυτή i) με εμπράγματα ασφάλεια υπέρ αυτών που παρέχεται επί συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού του εκδότη, ii) με εγγυήσεις τρίτων, iii) με εκχώρηση απαιτήσεων κλπ. Περαιτέρω, οι ομολογιούχοι μπορεί να απολαμβάνουν επιπρόσθετης προστασίας σύμφωνα με ειδικές συμφωνίες με τον εκδότη ή λόγω προνομιακής τους τοποθέτησης έναντι λοιπών ομολογιούχων ή πιστωτών. γ) Ομόλογα/ομολογίες μειωμένης εξασφάλισης: Σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη ο ομολογιούχος ικανοποιείται ύστερα από όλους τους άλλους πιστωτές του εκδότη – αν υπάρχει, εννοείται, ακόμη περιουσία –, όπως ειδικότερα ορίζεται στο ομολογιακό δάνειο. δ) Μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες ομολογίες, που εμπεριέχουν δικαιώματα μετατροπής σε μετοχές ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα ή ανταλλαγής με άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα. Οι εκδότες αναλαμβάνουν την υποχρέωση να καταβάλλουν επιτόκιο που μπορεί να είναι: α) σταθερό, β) κυμαινόμενο επιτόκιο, προσδιοριζόμενο βάσει ενός γενικά διαδεδομένου δείκτη επιτοκίου (π.χ. EURIBOR, FIBOR, LIBOR κλπ). Ειδική προσοχή επιβάλλεται για τα λεγόμενα σύνθετα ομόλογα, εκείνα δηλαδή, των οποίων το επιτόκιο προσδιορίζεται βάσει σύνθετων δεικτών συνισταμένων ενδεχόμενα από παράγωγα συμβόλαια. Οι δείκτες αυτοί, που 5 προσδιορίζουν το επιτόκιο βάσει παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ή άλλων τεχνικών αντιστάθμισης κινδύνων ή βελτιστοποίησης αποδόσεων, ενσωματώνονται κατ' αυτόν τον τρόπο στην όλη δομή του ομολόγου. Τα ομόλογα αυτά εντάσσονται στην κατηγορία των πολύπλοκων χρηματοπιστωτικών μέσων και η επένδυση σ' αυτά απαιτεί μεγάλη προσοχή και εξειδίκευση. Υπογραμμίζεται, μάλιστα, ότι η αγοραία αξία των ομολόγων αυτών επηρεάζεται ουσιωδώς από τους ενσωματωμένους σ' αυτά δείκτες που διαμορφώνουν το επιτόκιο. Δεν ενδείκνυνται, επομένως, σε μη εξειδικευμένους επενδυτές. Ο τόκος καταβάλλεται, συνήθως, σε προκαθορισμένα χρονικά σημεία (μηνιαίως, τριμηνιαίως, εξαμηνιαίως, ετησίως ή και κατά τη λήξη του ομολογιακού δανείου). Εκδίδονται, επίσης, και ομόλογα χωρίς τοκομερίδιο (κουπόνι). Στα ομόλογα αυτά ο τόκος ενσωματώνεται στην αξία του ομολόγου. Οι επενδυτές δεν εισπράττουν, δηλαδή, τόκο κατά τη διάρκεια του ομολόγου, αλλά αποκτούν το ομόλογο με έκπτωση ως προς την ονομαστική του αξία, η οποία έκπτωση αναλογεί στον τόκο. Η επένδυση σε ομόλογα εγκυμονεί κινδύνους όπως: α) **Κίνδυνος πτώχευσης (Insolvency risk):** Ο εκδότης των ομολόγων (ομολογιών) μπορεί να πτωχεύσει, με αποτέλεσμα να μη δύναται να καταβάλλει στους δανειστές του τον τόκο ή, ακόμα, και το κεφάλαιο που αντιστοιχεί στα ομόλογα. Ειδικά στα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης, θα πρέπει ο επενδυτής να ερευνά την κατάσταση του ομολόγου, στο οποίο εξετάζει το ενδεχόμενο επένδυσης, σε σχέση με άλλα ομόλογα του εκδότη, καθώς, όπως εκτέθηκε, σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη ο επενδυτής διατρέχει τον κίνδυνο να απωλέσει όλη του την επένδυση. β) **Κίνδυνος επιτοκίου (Interest rate risk):** βλ. και ανωτέρω υπό 1.5. Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια ενός ομολογιακού δανείου, τόσο ευπαθέστερο είναι και το ομολογιακό δάνειο έναντι τυχόν ανόδου των επιτοκίων στην αγορά, ιδίως σε περίπτωση που έχει χαμηλό επιτόκιο. Υπογραμμίζεται ότι μεταβολές στο επιτόκιο μπορεί να επιδράσουν σημαντικά στην αγοραία τιμή του ομολόγου. Π.χ. σε περίπτωση ανόδου των επιτοκίων, μειώνονται στις αγορές οι τιμές ομολόγων προηγούμενων εκδόσεων με

χαμηλότερο επιτόκιο. γ) Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit risk): βλ. ανωτέρω και υπό 1.6. Η αξία του ομολόγου φθίνει σε περίπτωση που μειωθεί η πιστοληπτική αξιολόγηση του εκδότη. δ) Κίνδυνος Πρώιμης Εξόφλησης: Είναι πιθανό, εκδότες ομολόγων να προβλέπουν στο πρόγραμμα του ομολογιακού δανείου τη δυνατότητα πρώιμης εξόφλησης, σε περίπτωση πτώσης των επιτοκίων, οπότε υφίσταται μεταβολή του προσδοκώμενου κέρδους από τα ομόλογα. ε) Κίνδυνος ρευστότητας αγοράς: Ο κίνδυνος αυτός είναι σημαντικός σε περίπτωση που ο επενδυτής επιθυμεί να ρευστοποιήσει το ομόλογο πριν από τη λήξη του. Στην περίπτωση αυτή, ελλείψει εμπορευσιμότητας, μπορεί να επιτύχει τιμή χαμηλότερη (υπό περιστάσεις κατά πολύ) της ονομαστικής αξίας του ομολόγου. Συνιστάται στον Πελάτη όπως αυτός, πριν από τη διενέργεια οιασδήποτε συναλλαγής επί ομολόγου: α) μελετήσει την ετήσια οικονομική έκθεση ή, κατά περίπτωση, και τις εξαμηνιαίες οικονομικές εκθέσεις και τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύει ο εκδότης προς εκπλήρωση των υποχρεώσεών του για περιοδική πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού, καθώς και το τυχόν υπάρχον ενημερωτικό δελτίο που έχει εκδοθεί ως προς το ομόλογο στο οποίο ο Πελάτης πρόκειται να διενεργήσει την επένδυση και β) αναζητήσει τυχόν δημοσιεύσεις / ανακοινώσεις σημαντικών γεγονότων, στις οποίες έχει προβεί ο εκδότης προς έκτακτη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, κυρίως μέσω του διαδικτυακού τόπου του χρηματιστηρίου στο οποίο οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση ή και στον διαδικτυακό τόπο του ίδιου του εκδότη.

Αμοιβαία Κεφάλαια / ΟΣΕ

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια (Α/Κ) είναι ομάδες περιουσίας οι οποίες αποτελούνται από μετρητά και κινητές αξίες, τα οποία βρίσκονται υπό καθεστώς συλλογικής διαχείρισης και κατατίθενται σε θεματοφύλακα προς φύλαξη. Σε κάθε ένα από τα στοιχεία των ομάδων αυτών περιουσίας υφίσταται συγκυριότητα των επενδυτών (μεριδιούχων). Ταυτόχρονα ο 6 κάθε μεριδιούχος έχει αυτοτελές δικαίωμα κυριότητας στα συγκεκριμένα μερίδια τα οποία έχει αγοράσει. Η συλλογική διαχείριση του συνόλου του ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων γίνεται από την εταιρεία διαχείρισης πάντα προς το συμφέρον των μεριδιούχων, οι οποίοι μοιράζονται αμοιβαία όλα τα κέρδη ή τις ζημιές που μπορεί να επιβαρύνουν το αμοιβαίο κεφάλαιο. Η επένδυση σε Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να είναι κατά δύο τρόπους κερδοφόρα για τον επενδυτή. Μπορεί να εισπράττει μερίσματα, εφόσον βέβαια πρόκειται για Α/Κ τα οποία μοιράζουν μέρισμα. Ο επενδυτής μπορεί ακόμα να επωφεληθεί από τυχόν αύξηση του ενεργητικού του Αμοιβαίου κεφαλαίου λόγω αύξησης της αξίας των τίτλων στους οποίους επενδύουν τα Α/Κ στην αγορά. Ο κίνδυνος ενός αμοιβαίου κεφαλαίου εξαρτάται από τη σύνθεση του ενεργητικού του, την ακολουθούμενη επενδυτική στρατηγική και την ικανότητα του διαχειριστή. Ο επενδυτικός τους κίνδυνος διαφέρει δηλαδή ανάλογα με το είδος τους. Αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με την επένδυση στο εκάστοτε Α/Κ υπάρχουν στο σχετικό πληροφοριακό δελτίο του κάθε Α/Κ. Σε κάθε περίπτωση πρέπει να έχετε υπόψη σας ότι οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια δεν προσφέρουν εγγυημένη απόδοση και ενέχουν σημαντικό κίνδυνο απώλειας σημαντικού μέρους ή ολόκληρης της αρχικής επένδυσης.

Παράγωγα

Τα παράγωγα αποτελούν σύνθετα και πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα, το περιεχόμενο των οποίων ποικίλλει αναλόγως των «υποκειμένων μέσων, (underlying instruments), εκείνων δηλαδή των χρηματοπιστωτικών μέσων ή προϊόντων, συνάρτηση και σύνθεση των οποίων αποτελούν τα παράγωγα. Σε ένα παράγωγο μπορούν να περιέχονται ευρύ φάσμα υποκειμένων μέσων, σε ποικίλες παραλλαγές και συνδυασμούς. Τούτο έχει ως συνέπεια την ύπαρξη και δυνατότητα δημιουργίας απροσδιορίστου αριθμού τύπων παραγώγων. Τα παράγωγα διαμορφώνονται, συνήθως, υπό μορφή συμβολαίων μεταξύ των μερών, με τα οποία συμφωνείται η εκπλήρωση των αμοιβαίως αναλαμβανομένων υποχρεώσεων σε ένα ή περισσότερα μελλοντικά χρονικά σημεία. Η αξία τους διαμορφώνεται βάσει της αξίας των υποκειμένων μέσων, που μπορεί να είναι μετοχές, αξιόγραφα, συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, εμπορεύματα και χρηματοοικονομικοί δείκτες και οποιοσδήποτε συνδυασμός αυτών. Οι βασικότεροι τύποι παραγώγων είναι τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή προθεσμιακά συμβόλαια (futures), τα συμβόλαια δικαιώματος προαίρεσης (options) και τα συμβόλαια ανταλλαγής (swaps). Ακολουθεί σύντομη περιγραφή των ως άνω βασικών τύπων παραγώγων. Συμβόλαια Μελλοντικής

Εκπλήρωσης (ΣΜΕ, Futures) Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης αποτελούν παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και είναι συμφωνίες με τις οποίες ο ένας αντισυμβαλλόμενος υπόσχεται να αγοράσει από τον άλλο και ο άλλος αντισυμβαλλόμενος αντίστοιχα να πωλήσει ένα περιουσιακό στοιχείο, το οποίο αναφέρεται στο συμβόλαιο σε μελλοντική ημερομηνία. Συχνά τα συμβόλαια προβλέπουν ότι στην ημερομηνία λήξης δεν γίνεται παράδοση χρηματοπιστωτικών μέσων και καταβολή του συνολικού τους τιμήματος, παρά μόνον καταβολή της διαφοράς της τιμής σε σχέση με τον χρόνο κατάρτισης του συμβολαίου. Οι τιμές των προθεσμιακών συμβολαίων καθορίζονται, συνήθως, με βάση την τιμή αξίας δύο ημερών (spot rate), αυτής της κατάρτισης του συμβολαίου και αυτής της ημερομηνίας λήξεως. Στην τιμή αυτή προστίθεται ή αφαιρείται ένα ποσό (premium ή discount) ανάλογα με την πρόβλεψη της εξέλιξης της μελλοντικής τιμής στην αγορά. Όταν καταρτίζονται στα πλαίσια οργανωμένων αγορών ονομάζονται futures. Το περιουσιακό στοιχείο, το υποκείμενο προϊόν, μπορεί να είναι μετοχή, δείκτης, εμπορεύμα ή ισοτιμία. Συνήθως ο επενδυτής δεν καταβάλλει εξ αρχής ολόκληρο το ποσό της επένδυσης αλλά ένα ποσό ως περιθώριο ασφάλισης (margin). Τα ΣΜΕ λήγουν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες στο μέλλον και είναι δυνατή η διαπραγμάτευσή τους σε οργανωμένη αγορά (Χρηματιστήριο Αθηνών). Η επένδυση σε ΣΜΕ μπορεί να γίνει είτε για λόγους συναλλαγής (trading) είτε κερδοσκοπίας (arbitrage) είτε για αντιστάθμιση κινδύνων (hedging) οι οποίοι προέρχονται από τη δημιουργία θέσεων στην αγορά. Ενέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (Option) Οι συμβάσεις προαίρεσης εξασφαλίζουν το δικαίωμα ενός των αντισυμβαλλομένων να αγοράσει ή να πωλήσει εντός ορισμένης προθεσμίας το υποκείμενο προϊόν σε προκαθορισμένη τιμή, το οποίο υποκείμενο προϊόν μπορεί να είναι μετοχές (stock option) ή δείκτες (index option). Πρόκειται για δικαίωμα και όχι υποχρέωση του συμβαλλόμενου μέρους. Τα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης αποτελούν συμφωνίες με τις οποίες αγοράζεται το εν λόγω δικαίωμα. Έτσι έχουμε ένα δικαίωμα αγοράς (call option) το οποίο αγοράζεται σε μια ορισμένη τιμή (option premium). Αντί για δικαίωμα αγοράς μια αντίστοιχη συμφωνία μπορεί να φορά την αγορά δικαιώματος πώλησης (put option). Βασική διαφορά τους από τα ΣΜΕ είναι ότι στην προκειμένη περίπτωση ο αγοραστής γίνεται κύριος του δικαιώματος και αφήνεται στη διάθεσή του το εάν θα το ασκήσει ή όχι. Αντίθετα ο πωλητής του δικαιώματος υποχρεούται να παραδώσει το υποκείμενο προϊόν στον αγοραστή εάν αυτός ασκήσει το δικαίωμά του εμπρόθεσμα. Χαρακτηριστικό γνώρισμα και στην περίπτωση των συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης είναι η μόχλευση, καθώς ο αγοραστής, δίνοντας ένα μικρό μόνο ποσό για να αγοράσει το δικαίωμα μπορεί στη συνέχεια να αποκτήσει πολλαπλάσιο κέρδος μέσω της αγοράς ή της πώλησης της υποκείμενης αξίας. Όπως και τα ΣΜΕ έτσι και τα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης αποτελούν εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνων, συναλλαγών και εξισορροπητικής κερδοσκοπίας. Τίτλοι Επιλογής (Warrants) Οι τίτλοι επιλογής αποτελούν στην ουσία call options οι οποίοι παρέχουν το δικαίωμα στον κάτοχό τους κατ' επιλογήν του να αποκτήσει μετοχές, ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα. Το δικαίωμα αυτό ασκείται έναντι του εκδότη των εν λόγω αξιογράφων. Η προθεσμία άσκησης των δικαιωμάτων είναι κατά κανόνα μεγαλύτερη από την προθεσμία των call options και ο αριθμός που μπορεί κάθε φορά να εκδίδει ένα νομικό πρόσωπο περιορισμένος. Μπορεί να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης εντός ή εκτός οργανωμένων αγορών. Επειδή ακριβώς πρόκειται για προϊόντα η τιμή των οποίων εξαρτάται από την τιμή του υποκειμένου προϊόντος ισχύουν όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για τη δυνατότητα επίτευξης υψηλών κερδών αλλά και την πιθανότητα μεγάλων απωλειών, ανάλογα με τις διακυμάνσεις της τιμής της υποκείμενης αξίας. Εάν το δικαίωμα δεν ασκηθεί εντός της προβλεπόμενης κάθε φορά προθεσμίας είναι δυνατό να χαθεί. Συμβάσεις ανταλλαγής δικαιωμάτων (swaps) Πρόκειται για συμβάσεις ανταλλαγής χρηματοροών μεταξύ των συμβαλλομένων, σε συγκεκριμένες χρονικές περιόδους στο μέλλον και υπό συγκεκριμένους όρους. Υποκείμενες αξίες τους μπορεί να είναι μετοχές, δείκτες, επιτόκια κ.α. Χρηματοοικονομικές Συμβάσεις επί Διαφορών (Contracts for Differences) Οι χρηματοπιστωτικές συμβάσεις επί διαφορών (contract for difference) καταρτίζονται μεταξύ δύο μερών, του αγοραστή (θέση «long») και του πωλητή (θέση «short»). Στο πλαίσιο της χρηματοπιστωτικής συμβάσεως επί διαφορών, καθένα από τα συμβαλλόμενα μέρη αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλλει στο άλλο τη διαφορά από τη διακύμανση της τιμής του χρηματοπιστωτικού μέσου (π.χ. μίας συγκεκριμένης μετοχής) που χρησιμοποιείται από τα μέρη ως υποκείμενη αξία. Συνεπώς, ο πωλητής αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλλει στον αγοραστή τη θετική διαφορά μεταξύ της τρέχουσας αξίας του χρηματοπιστωτικού μέσου στην αγορά και την αξία αυτού κατά το χρόνο κατάρτισης της σύμβασης. Εάν η διαφορά είναι αρνητική τότε ο αγοραστής υποχρεούται να καταβάλλει αυτήν στον πωλητή. Κίνδυνοι Παραγώγων Τα

παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παρουσιάζουν ιδιαίτερα τεχνικά χαρακτηριστικά, οι δε συναλλαγές επ' αυτών ενέχουν αυξημένο κίνδυνο μειώσεως ή απώλειας του αρχικώς επενδυόμενου κεφαλαίου ή και πολλαπλασίου αυτού. Στη συνέχεια περιγράφονται συνοπτικά οι κυριότεροι κίνδυνοι που συνδέονται με τις συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Α. Κίνδυνοι συνδεδεμένοι με το επενδυτικό προϊόν (Product risk) Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης - Προθεσμιακά συμβόλαια (futures): Μόχλευση Οι συναλλαγές σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης ενέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου, απόρροια του φαινομένου της μόχλευσης (leverage, gearing): Το χαρακτηριστικό τους δηλαδή είναι ότι με αυτά επιχειρείται όπως, με την επένδυση ενός συγκεκριμένου ποσού, επιτευχθούν αποτελέσματα τα οποία, στην αγορά αξιών, θα επιτυγχάνονταν με πολλαπλάσια ποσά. Δεδομένου δηλαδή του ότι το ποσό της ασφάλειας (περιθώριο ασφάλισης) που απαιτείται να καταβληθεί από τον Πελάτη για να συμμετάσχει αυτός σε συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης (future) ανοίγοντας μία «θέση» είναι μικρό σε σχέση με την συνολική αξία του συμβολαίου, μία μικρή σε μέγεθος μεταβολή της αξίας του συμβολαίου θα έχει μία αναλογικά πολύ μεγαλύτερη επίδραση στο κεφάλαιο που έχει επενδυθεί (υπό μορφή ασφαλείας) ή και θα απαιτηθεί να επενδυθεί και άλλο κεφάλαιο για την διατήρηση της θέσεως. Ειδικότερα, σε περίπτωση δυσμενούς μεταβολής της αξίας του συμβολαίου ο Πελάτης υποχρεούται να καταβάλλει πρόσθετο ποσό, που απαιτείται για τον ημερήσιο διακανονισμό, και να συμπληρώσει την απαιτούμενη ασφάλεια (περιθώριο ασφάλισης), για να μην κλείσει η θέση του Πελάτη και χάσει αυτός όλο το επενδυθέν ποσό. Περαιτέρω, είναι δυνατό να ορισθεί από τον Κεντρικό Αντισυμβαλλόμενο (π.χ. το τμήμα Εκκαθάρισης και Διακανονισμού των συναλλαγών στην Αγορά Παραγώγων του ΧΑ. ΕΤΕΣΕΠ') ή τον εκάστοτε εκκαθαριστή / διακανονιστή της αγοράς παραγώγων μεγαλύτερη ασφάλεια (υψηλότερο περιθώριο ασφάλισης) ως προϋπόθεση για να διατηρούνται ανοικτές θέσεις. Στην περίπτωση αυτή ο Πελάτης υποχρεούται να καταβάλλει το επιπλέον ποσό για να μην κλείσει η θέση του και χάσει όλο το επενδυθέν ποσό. Εάν ο Πελάτης δεν εκπληρώσει εμπροθέσμως τις υποχρεώσεις αυτές, κλείνει η θέση του και ευθύνεται για την εκπλήρωση όλων των υποχρεώσεων του από την εκκαθάριση των συναλλαγών που έχει διενεργήσει επί παραγώγων. Αυτό σημαίνει ότι μπορεί να χάσει όχι μόνον το επενδυθέν ποσό - και να χάσει κατ' αυτόν τον τρόπο και την προσδοκία του κέρδους, αν στο μέλλον αντιστραφούν τα πράγματα στην αγορά και στο τέλος του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης η θέση που έχει πάρει είναι κερδοφόρα για αυτόν - αλλά και ότι μπορεί να υποχρεωθεί να πληρώσει και επιπλέον ποσά για να καλύψει τη ζημία του. Εντολές του Πελάτη που αποσκοπούν στον περιορισμό πιθανών ζημιών, όπως η «εντολή ορίου» («stop-limit» order) ή η «εντολή ορίου ζημιών» («stop-loss» order), είναι δυνατόν να αποδειχθούν αναποτελεσματικές εξαιτίας συνθηκών της αγοράς οι οποίες δεν θα επιτρέπουν την εκτέλεση τους. Στρατηγικές συνδυασμένων θέσεων (π.χ «straddle», ή «strangle») ενδέχεται να εμπεριέχουν τον ίδιο κίνδυνο με τις απλές θέσεις «αγοράς» ή «πώλησης». Δικαιώματα προαιρέσεως: Διαφοροποίηση κινδύνων Οι συναλλαγές σε Δικαιώματα Προαιρέσεως ενέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου, ο οποίος είναι σε κάθε περίπτωση συνάρτηση του είδους των δικαιωμάτων. Ιδιαίτερη σημασία έχει η διάκριση μεταξύ «δικαιωμάτων κλήσης» («call») και «δικαιωμάτων επίδοσης» («put») καθώς και η διάκριση μεταξύ δικαιωμάτων «αμερικανικού τύπου», των οποίων η άσκηση επιτρέπεται οποτεδήποτε εντός της καθορισμένης προθεσμίας και δικαιωμάτων «ευρωπαϊκού τύπου», των οποίων η άσκηση επιτρέπεται μόνον κατά την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας. Για την εκτίμηση της κερδοφορίας ορισμένης θέσης θα πρέπει να συνυπολογίζονται όχι μόνον τα πάσης φύσεως τέλη και προμήθειες που βαρύνουν τις σχετικές συναλλαγές, αλλά και το τίμημα των δικαιωμάτων που έχει καταβληθεί στον πωλητή. Ο αγοραστής του Δικαιώματος έχει τη δυνατότητα να ασκήσει το Δικαίωμα ή να το αφήσει να εκπνεύσει. Σε περίπτωση που τα Δικαιώματα Προαιρέσεως ασκηθούν, εκκαθαρίζονται είτε χρηματικά είτε με την φυσική παράδοση (επί δικαιωμάτων επίδοσης) / παραλαβή (επί δικαιωμάτων κλήσης) της υποκείμενης αξίας των δικαιωμάτων. Εάν η υποκείμενη αξία είναι Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης, ο αγοραστής θα αποκτήσει, αν ασκήσει το δικαίωμα, θέση σε Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης με όλες τις συνακόλουθες υποχρεώσεις για την καταβολή ή συμπλήρωση του περιθωρίου ασφάλισης και τον ημερήσιο ή τελικό διακανονισμό της θέσης αυτής, οπότε ισχύουν τα ανωτέρω υπό α. ι. εκτεθέντα. Σε περίπτωση εκπνοής του δικαιώματος προαίρεσης χωρίς αυτό να ασκηθεί, ο Πελάτης υφίσταται την ολική απώλεια του επενδεδυμένου κεφαλαίου, το οποίο αποτελείται από το τίμημα του δικαιώματος, τα πάσης φύσεως τέλη και τις προμήθειες. Ο πωλητής δικαιώματος προαιρέσεως είναι εκτεθειμένος σε πολύ μεγαλύτερο κίνδυνο από τον αγοραστή. Ενώ το Τίμημα που καταβάλλεται στον πωλητή του Δικαιώματος είναι ορισμένο, το μέγεθος της ζημίας που μπορεί να

υποστεί ο πωλητής είναι πολύ μεγαλύτερο αυτού του ποσού. Ειδικότερα, σε περίπτωση δυσμενούς μεταβολής της αξίας του Δικαιώματος ο πωλητής υποχρεούται να συμπληρώσει το απαιτούμενο περιθώριο ασφάλισης. Περαιτέρω, σε περίπτωση που οριστεί από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο (π.χ. την ΕΤΕΣΕΠ) ή τον εκάστοτε εκκαθαριστή και διακανονιστή της αγοράς παραγώγων υψηλότερο περιθώριο ασφάλισης, ο πωλητής υποχρεούται να καταβάλλει το επιπλέον ποσό. Εάν ο πωλητής δεν εκπληρώσει εμπροθέσμως τις υποχρεώσεις αυτές, η Εταιρία ή ο Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος ή ο Εκκαθαριστής/Διακανονιστής κλείνουν τη θέση του Πελάτη / πωλητή, ο οποίος ευθύνεται για την εκπλήρωση όλων των τυχόν πρόσθετων υποχρεώσεων του από την εκκαθάριση των συναλλαγών αυτών. Περαιτέρω, ο πωλητής είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο άσκησης του δικαιώματος από τον αγοραστή. Ο κίνδυνος ζημίας του πωλητή δικαιώματος μπορεί να είναι απεριόριστος, αν δεν έχει διενεργήσει πράξεις για την αντιστάθμιση και κάλυψη του. short selling (ανοιχτή πώληση) Σε περίπτωση πώλησης χρηματοπιστωτικών μέσων που ο Πελάτης δεν διαθέτει και υποχρεούται να έχει στη διάθεση του κατά την ημέρα διακανονισμού της συναλλαγής (π.χ. προθεσμιακή πώληση), προς παράδοση, ο κίνδυνος του Πελάτη είναι απεριόριστος. Τούτο μπορεί, ενδεικτικώς, να συμβεί σε περίπτωση ανόδου της τιμής του χρηματοπιστωτικού μέσου, οπότε ο Πελάτης εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο, αφού υποχρεούται να αγοράσει τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα που οφείλει να παραδώσει στην οποιαδήποτε τιμή έχει διαμορφωθεί κατά τον χρόνο οφειλόμενης παράδοσης. Χρηματοπιστωτικές Συμβάσεις επί διαφορών: Μόχλευση Οι χρηματοπιστωτικές συμβάσεις επί διαφορών ενέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου λόγω της μόχλευσης (leverage, gearing). Το χαρακτηριστικό των συμβάσεων αυτών είναι ότι με αυτές επιχειρείται, όπως και στην περίπτωση των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης ή των προθεσμιακών συμβολαίων, μέσω της επένδυσης ενός συγκεκριμένου ποσού, να επιτευχθούν αποτελέσματα τα οποία, στην αγορά αξιών, θα επιτυγχάνονταν με πολλαπλάσια ποσά. Δεδομένου ότι το ποσό της ασφάλειας (περιθώριο ασφάλισης) που απαιτείται να καταβληθεί από τον Πελάτη για να συμμετάσχει αυτός σε χρηματοπιστωτική σύμβαση επί διαφορών είναι μικρό σε σχέση με την συνολική αξία του συμβολαίου, μία μικρή σε μέγεθος μεταβολή της αξίας του συμβολαίου θα έχει μία αναλογικά πολύ μεγαλύτερη επίδραση στο κεφάλαιο που έχει επενδυθεί (υπό μορφή ασφαλείας). Αυτό σημαίνει ότι ο Πελάτης μπορεί να χάσει όχι μόνον το επενδυθέν ποσό αλλά και ότι μπορεί να υποχρεωθεί να πληρώσει και επιπλέον ποσά για να καλύψει τις υποχρεώσεις του έναντι του αντισυμβαλλομένου. Β. Συνθήκες της αγοράς παραγώγων (market risks) Οι οικονομικές συνθήκες της αγοράς παραγώγων (π.χ. ύπαρξη ή έλλειψη ρευστότητας) και οι κανόνες λειτουργίας της αγοράς αυτής (π.χ. δικλίδες ασφαλείας της ομαλής λειτουργίας: προσωρινή διακοπή συνεδριάσεων, αναστολή διαπραγμάτευσης παραγώγου, διαγραφή παραγώγου) ενδέχεται να δυσχεραίνουν ή να καθιστούν αδύνατη την διενέργεια αποτελεσματικών συναλλαγών επί παραγώγων αυξάνοντας τον κίνδυνο απώλειας του επενδεδυμένου κεφαλαίου. Γ. Απόκλιση της αγοράς παραγώγων από την αγορά υποκείμενων αξιών Οι τιμές παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων δεν αντιστοιχούν αναγκαία στις τιμές των υποκείμενων αξιών. Η απόκλιση μπορεί να οφείλεται στις συνθήκες (π.χ. ζήτηση) ή στους κανόνες λειτουργίας (π.χ. όριο τιμών) της αγοράς των παραγώγων ή της αγοράς των υποκείμενων αξιών. Δ. Κίνδυνος ατελούς αντιστάθμισης του κινδύνου Ο κίνδυνος αυτός συντρέχει όταν ο Πελάτης με την διενέργεια συναλλαγών σε παράγωγα στοχεύει στην αντιστάθμιση του κινδύνου από συναλλαγές στην υποκείμενη αξία, η θέση όμως στα παράγωγα συσχετίζεται ατελώς με τις θέσεις στην υποκείμενη αξία (π.χ. σε περίπτωση Συμβολαίου Μελλοντικής Εκπλήρωσης στον FTSE ο Πελάτης δεν έχει θέσεις σε όλες τις μετοχές που συνθέτουν τον FTSE και με την αναλογία συμμετοχής τους σε αυτόν). Ε. Δέσμευση μετρητών ή κινητών αξιών (cash or property deposit risk) Η δέσμευση μετρητών ή κινητών αξιών ενδέχεται να ενέχει πιστωτικό κίνδυνο σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας δεν εκπληρώσει πλήρως τις υποχρεώσεις του είτε μόλις αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες είτε μεταγενέστερα. ΣΤ. Νομικός κίνδυνος (legal risk) συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου από τροποποίηση διατάξεων Υπογραμμίζεται ότι η εκπλήρωση απαιτήσεων και η ικανοποίηση δικαιωμάτων του Πελάτη επί συμβάσεων σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα εξαρτάται και από τους κανόνες δικαίου που ισχύουν στο Σύστημα Πληρωμών και Εκκαθάρισης/Διακανονισμού Συναλλαγών της αγοράς όπου διενεργούνται οι συναλλαγές επί παραγώγων και από τους οποίους κανόνες εξαρτώνται απαιτήσεις και δικαιώματα του Πελάτη, κυρίως σε περίπτωση αφερεγγυότητας μέλους των παραπάνω συστημάτων. Επισημαίνεται ότι η αλλοδαπή νομοθεσία, ιδίως κρατών που δεν είναι μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, που διέπει συναλλαγές επί παραγώγων, μπορεί να προσφέρει μικρότερη προστασία στον Πελάτη από αυτήν που προσφέρει το ελληνικό δίκαιο και το δίκαιο

των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Περαιτέρω, τυχόν μεταβολή κανόνων που διέπουν τις υποχρεώσεις των συμβαλλομένων μερών σε αγορά παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων (π.χ. προϋποθέσεις διενέργειας συναλλαγών, όροι και διαδικασία εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών, αύξηση περιθωρίου ασφαλείας) είναι δυνατόν να επηρεάσει τα συμφέροντα του Πελάτη. Οι ανωτέρω παράγοντες είναι πιθανό να εκθέσουν το επενδυόμενο κεφάλαιο του Πελάτη σε πρόσθετους κινδύνους. Ζ. Συναλλαγματικός κίνδυνος (currency risk) Υπογραμμίζεται ότι το κέρδος ή η ζημία που προέρχεται από συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε συνάλλαγμα (ανεξαρτήτως του αν αυτά αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην εγχώρια ή σε αλλοδαπή αγορά) θα επηρεάζεται από τις μεταβολές στις ισοτιμίες, όταν υπάρχει ανάγκη μετατροπής της αξίας του παραγώγου από ένα νόμισμα σε κάποιο άλλο και ειδικότερα στο νόμισμα στο οποίο αποτιμάται η περιουσία του Πελάτη. Η. Κίνδυνος κόστους ανεύρεσης ή και αντικατάστασης χρηματοπιστωτικών μέσων (replacement cost risk) Ο κίνδυνος αυτός συντρέχει στην περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος του Πελάτη δεν είναι σε θέση να εκπληρώσει τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του. Στην περίπτωση αυτή, ο Πελάτης θα είναι υποχρεωμένος να ανοίξει νέα θέση στην τιμή που θα έχει διαμορφωθεί στην σχετική αγορά (replacement value), στην οποία τιμή θα προστεθεί ποσό εξαρτώμενο από το χρόνο που απομένει μέχρι την λήξη του παραγώγου (add-on). Θ. Γενικοί κίνδυνοι Σε κάθε περίπτωση, πρέπει να συνεκτιμώνται και οι γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι. ι. Κίνδυνος εκκαθάρισης- διακανονισμού: Επειδή τα παράγωγα προϊόντα ενέχουν συχνά την υποχρέωση αγοράς και πώλησης σε ορισμένη ημερομηνία στο μέλλον ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου, πρέπει να ληφθεί υπόψη ο κίνδυνος της αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να εκπληρώσει την υποχρέωσή του. Στα παράγωγα προϊόντα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο ΧΑ τέτοιος κίνδυνος είναι σχετικά μειωμένος λόγω της ύπαρξης της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π..

ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΑΓΟΡΑΣ – ΣΤΟΧΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Χρηματοπιστωτικά Μέσα	Αγορά Στόχος	Αρνητική Αγορά Στόχος
Ομόλογα και Προϊόντα Χρηματαγοράς Επενδυτικής Βαθμίδας (Χαμηλού Κινδύνου) ΟΣΕΚΑ (UCITS) Με προφίλ Κινδύνου SRRI 1-2	Ιδιώτης / Επαγγελματίας Προφίλ Κινδύνου - Χαμηλό, Μεσαίο, Επιθετικό Σκοπό Επένδυσης - Διατήρηση Κεφαλαίου, Εισόδημα & Υπεραξία, Επιδίωξη Κεφαλαιακής Υπεραξίας Γνώση και Εμπειρία – Βασική, Μέση, Υψηλή Χρονικού Ορίζοντα επένδυσης - Ανεξάρτητα	Ιδιώτης / Επαγγελματίας Επενδυτής χωρίς ανοχή σε Κίνδυνο
Μετοχές, Δικαιώματα Συμμετοχής σε ΑΜΚ, Συμμετοχή σε Δημόσια Εγγραφή (IPO) Ομόλογα και Προϊόντα Χρηματαγοράς Μετατρέψιμα, Δομημένα στα οποία δεν έχουν ενσωματωθεί παράγωγα ή δομές που καθιστούν δύσκολη την κατανόηση του κινδύνου ή είναι εγγυημένου κεφαλαίου (Μεσαίου Κινδύνου) ΟΣΕΚΑ (UCITS) Με προφίλ Κινδύνου SRRI 3-5	Ιδιώτης / Επαγγελματίας Προφίλ Κινδύνου - Χαμηλό, Μεσαίο, Επιθετικό Σκοπό Επένδυσης - Διατήρηση Κεφαλαίου, Εισόδημα & Υπεραξία, Επιδίωξη Κεφαλαιακής Υπεραξίας Γνώση και Εμπειρία – Μέση, Υψηλή Χρονικού Ορίζοντα επένδυσης - Ανεξάρτητα	Ιδιώτης / Επαγγελματίας Επενδυτής χωρίς ανοχή σε Κίνδυνο, χωρίς Γνώση και Εμπειρία
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα Εισηγμένα	Ιδιώτης / Επαγγελματίας Προφίλ Κινδύνου - Μεσαίο, Επιθετικό Σκοπό Επένδυσης - Εισόδημα & Υπεραξία, Επιδίωξη Κεφαλαιακής Υπεραξίας Γνώση και Εμπειρία – Μέση, Υψηλή Χρονικού Ορίζοντα επένδυσης - Ανεξάρτητα Επένδυση μόνο έως συγκεκριμένου ποσοστού του χαρτοφυλακίου που ορίζεται με βάση το προφίλ κινδύνου	Ιδιώτης / Επαγγελματίας Επενδυτής χωρίς ανοχή σε Κίνδυνο, χωρίς Γνώση και Εμπειρία
Ομόλογα και Προϊόντα Χρηματαγοράς Υβριδικά, Μειωμένης Εξασφάλισης, Τιτλοποιημένα, Δομημένα στα οποία έχουν ενσωματωθεί παράγωγα ή δομές που καθιστούν δύσκολη την κατανόηση του κινδύνου, Μη Επενδυτικής Διαβάθμισης (Υψηλού Κινδύνου) ΟΣΕΚΑ (UCITS) Με προφίλ Κινδύνου SRRI 6-7 Δομημένα ΟΣΕΚΑ Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETFs) Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα Μη Εισηγμένα Δομημένα Επενδυτικά Προϊόντα Μη εγγυημένου Κεφαλαίου	Ιδιώτης / Επαγγελματίας Προφίλ Κινδύνου - Μεσαίο, Επιθετικό Σκοπό Επένδυσης - Εισόδημα & Υπεραξία, Επιδίωξη Κεφαλαιακής Υπεραξίας Γνώση και Εμπειρία – Μέση, Υψηλή Χρονικού Ορίζοντα επένδυσης - Ανεξάρτητα Επένδυση μόνο έως συγκεκριμένου ποσοστού του χαρτοφυλακίου που ορίζεται με βάση το προφίλ κινδύνου	Ιδιώτης / Επαγγελματίας Επενδυτής χωρίς ανοχή σε Κίνδυνο, με Βασική Γνώση και Εμπειρία
Άλλα Χρηματοπιστωτικά Μέσα Προϊόντα Αντιστάθμισης Κινδύνου Hedge Funds Εναλλακτικές Επενδύσεις Alternative Investment Funds (AIFs/OEE), Ιδιωτικά Κεφάλαια (Private Equity), Ευρωπαϊκό Μακροπρόθεσμο Επενδυτικό Κεφάλαια (EMEK/ELTIFs), Warrants	Ιδιώτης / Επαγγελματίας Προφίλ Κινδύνου - Μεσαίο, Επιθετικό Σκοπό Επένδυσης - Εισόδημα & Υπεραξία, Επιδίωξη Κεφαλαιακής Υπεραξίας Γνώση και Εμπειρία – Μέση, Υψηλή Χρονικού Ορίζοντα επένδυσης - Ανεξάρτητα Επένδυση μόνο έως συγκεκριμένου ποσοστού του χαρτοφυλακίου που ορίζεται με βάση το προφίλ κινδύνου	Ιδιώτης / Επαγγελματίας Επενδυτής χωρίς ανοχή σε Κίνδυνο, με Βασική Γνώση και Εμπειρία

Επίπεδο Γνώσεως και Εμπειρίας επενδυτή

Επενδυτής με **βασική** γνώση και εμπειρία θεωρείται ο επενδυτής με τα εξής χαρακτηριστικά:

- Δεν έχει γνώση ή εμπειρία σε χρηματοπιστωτικά μέσα ή επενδύει για πρώτη φορά
- Έχει βασική γνώση ή επαγγελματική εμπειρία επί των σχετικών χρηματοπιστωτικών μέσων (μπορεί να πάρει επενδυτική απόφαση βασιζόμενος στα σχετικά συμβατικά ή πληροφοριακά έγγραφα που παρέχονται για το εν λόγω χρηματοπιστωτικό μέσο)

Επενδυτής με **μέση** γνώση και εμπειρία θεωρείται ο επενδυτής με ένα ή περισσότερα από τα εξής χαρακτηριστικά:

- Έχει μέση γνώση των χρηματοπιστωτικών μέσων και των επενδυτικών συναλλαγών (μπορεί να πάρει επενδυτική απόφαση βασιζόμενος στα συμβατικά ή πληροφοριακά έγγραφα που παρέχονται για το εν λόγω χρηματοπιστωτικό μέσο λαμβάνοντας υπ' όψη τους κινδύνους που αναδεικνύονται σε αυτά)
- Έχει σχετική εμπειρία στο χρηματοοικονομικό κλάδο.

Επενδυτής με **υψηλή** γνώση και εμπειρία θεωρείται ο επενδυτής με ένα ή περισσότερα από τα εξής χαρακτηριστικά:

- Έχει καλή γνώση των χρηματοπιστωτικών μέσων και των επενδυτικών συναλλαγών
- Έχει εμπειρία στο χρηματοοικονομικό κλάδο

Δείκτης Κινδύνου και Απόδοσης (SRRI – Synthetic Risk & Reward Indicator)

Συνοψίζει το προφίλ κινδύνου-απόδοσης του επενδυτικού προϊόντος σε μια κατηγορία κινδύνου από 1 (χαμηλότερος κίνδυνος και μικρότερες προσδοκώμενες αποδόσεις) ως 7 (υψηλότερος κίνδυνος και υψηλότερες προσδοκώμενες αποδόσεις). Η χαμηλότερη κατηγορία (1) δεν αντιστοιχεί σε μηδενικό κίνδυνο ή εγγυημένου κεφαλαίου επενδύσεις. Ο υπολογισμός βασίζεται στην μεταβλητότητα των ιστορικών αποδόσεων οι οποίες δεν αποτελούν αξιόπιστη ένδειξη για τις μελλοντικές αποδόσεις. Η κατηγορία κινδύνου δεν αποτελεί επιδιωκόμενο χαρακτηριστικό του προϊόντος, δεν παραμένει σταθερή αλλά μπορεί να μεταβληθεί στο μέλλον.

Η Αγορά Στόχος σας βοηθά να γνωρίζετε εάν το χρηματοπιστωτικό μέσο είναι συμβατό με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους σας (θετική αγορά – στόχος), ή δεν είναι (αρνητική αγορά – στόχος).

Όταν παρέχονται μόνο οι υπηρεσίες λήψης και διαβίβασης, η Εταιρεία μπορεί να μην διαθέτει το σύνολο των απαιτούμενων πληροφοριών αλλά μόνο την γνώση και εμπειρία σας. Εάν δεν μπορεί να προσδιορίσει την αγορά – στόχο και να σας εντάξει στην αντίστοιχη κατηγορία η υποχρέωσή της Εταιρείας καλύπτεται με την γνωστοποίηση της αγοράς στόχου για κάθε κατηγορία προϊόντος. Οι περιγραφές της αγοράς στόχου που αφορούν σε επίπεδο κατηγορίας χρηματοπιστωτικών μέσων, δεν είναι εξαντλητικές και ενδέχεται να διαφοροποιηθούν σε περίπτωση που δοθούν διαφορετικές ή περισσότερο εξειδικευμένες περιγραφές της αγοράς - στόχου από τον Κατασκευαστή των χρηματοπιστωτικών μέσων ή την Εταιρεία.

Όταν διενεργήσετε αυτοβούλως συναλλαγές μέσω της Εταιρείας, θεωρούμε ότι αναλαμβάνετε την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη αναφορικά με τη συμβατότητα των επενδυτικών προϊόντων στα οποία θα συναλλαχθείτε με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους σας, λαμβάνοντας υπόψη την ως άνω αντιστοίχιση αγορών – στόχου και επενδυτικών προϊόντων, καθώς και τους κινδύνους που ενέχει κάθε επενδυτικό προϊόν, όπως περιγράφονται στην Προσυμβατική Ενημέρωση της οποίας έχετε λάβει γνώση και αποδεχθεί. Όλα τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα εμπεριέχουν εγγενείς κινδύνους και εάν δεν έχετε ανοχή στον κίνδυνο για την απώλεια κεφαλαίου, τότε δεν διαθέτετε τα χαρακτηριστικά για να ενταχθείτε σε καμία αγορά – στόχο Χρηματοπιστωτικού Μέσου.

ΚΟΣΤΗ / ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ / ΧΡΕΩΣΕΙΣ

Τα κόστη και οι χρεώσεις, που βαρύνουν κάθε παρεχόμενη, επενδυτική υπηρεσία, προσδιορίζονται από την Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ ανάλογα με την επενδυτική υπηρεσία, σύμφωνα με την ισχύουσα τιμολογιακή της πολιτική και σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.

Η εταιρεία ενημερώνει τους πελάτες για τα κόστη μέσω της ιστοσελίδας www.infinity-assetmanagement.com για την εκ των προτέρων (Ex Ante) και με αποστολή απευθείας στους πελάτες για τα εκ των υστέρων (Ex Post).

Για την παροχή πληροφοριών στον Πελάτη σχετικά με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις, η εταιρεία αθροίζει: α) τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις, που χρεώνεται ο Πελάτης από την εταιρεία ή από τρίτα μέρη, στην περίπτωση που ο Πελάτης έχει παραπεμφθεί σε αυτά για την επενδυτική υπηρεσία ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες, και β) τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που σχετίζονται με την κατασκευή και διαχείριση των χρηματοπιστωτικών μέσων τα οποία κοινοποιούνται στην εταιρεία. Για τους σκοπούς της του στοιχείου: α), οι πληρωμές τρίτων μερών, που εισπράττονται από την Εταιρεία σε σχέση με μία επενδυτική υπηρεσία, που παρέχεται σε Πελάτη, αναφέρονται χωριστά και τα συνολικά κόστη και επιβαρύνσεις προστίθενται και εκφράζονται ως χρηματικό ποσό και ως ποσοστό. Όταν οποιοδήποτε μέρος του συνολικού κόστους και επιβαρύνσεων πρέπει να καταβληθεί σε ξένο νόμισμα ή αντιπροσωπεύει ποσό εκφρασμένο σε ξένο νόμισμα, η εταιρεία ενημερώνει τον πελάτη στο νόμισμα του χαρτοφυλακίου βάσης ή παρέχει ένδειξη του σχετικού νομίσματος.

Όταν η εταιρεία προτείνει ή διαθέτει χρηματοπιστωτικά μέσα στον Πελάτη ή όταν οφείλει να παρέχει στους Πελάτες Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών ΟΣΕΚΑ ή έγγραφα βασικών πληροφοριών, στο πλαίσιο του Κανονισμού 1286/2014 (PRIIP), έχει την υποχρέωση έγκαιρης και πλήρους, εκ των προτέρων, παροχής πληροφοριών σχετικά με τα συνολικά κόστη και επιβαρύνσεις που αφορούν το χρηματοπιστωτικό μέσο και την παρεχόμενη επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία και τον τρόπο, με τον οποίο μπορεί ο Πελάτης να τα πληρώσει, περιλαμβάνοντας και όλες τις πληρωμές προς τρίτους. Όταν η εταιρεία δεν προτείνει ή διαθέτει χρηματοπιστωτικά μέσα στον Πελάτη ή δεν οφείλει να παρέχει στον Πελάτη 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 μόνο αναφορικά με την παρεχόμενη επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία.

Στην περίπτωση, εκ των προτέρων, υπολογισμού του κόστους και των επιβαρύνσεων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το πραγματικό κόστος ως υποκατάστατη μεταβλητή για το αναμενόμενο κόστος και τις επιβαρύνσεις. Σε περίπτωση που το πραγματικό κόστος δεν είναι διαθέσιμο, η Εταιρεία μπορεί να πραγματοποιεί εύλογες εκτιμήσεις του εν λόγω κόστους. Η Εταιρεία επανεξετάζει εκ των προτέρων παραδοχές με βάση την εκ των υστέρων εμπειρία και προσαρμόζει τις εν λόγω παραδοχές, όπου κρίνεται απαραίτητο. Η εταιρεία παρέχει ετήσια, εκ των υστέρων, πληροφόρηση για όλα τα κόστη και τις επιβαρύνσεις που αφορούν τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τις επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, σε περίπτωση που έχει προτείνει ή διαθέσει τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή έχει παράσχει στον Πελάτη το Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών ΟΣΕΚΑ ή το έγγραφο βασικών πληροφοριών, στο πλαίσιο του Κανονισμού 1286/2014 (PRIIP), για επενδυτές, όσον αφορά τα χρηματοπιστωτικά μέσα και διατηρεί ή διατηρούσε μια σταθερή σχέση με τον Πελάτη στη διάρκεια του έτους. Η ανωτέρω πληροφόρηση βασίζεται στο πραγματικό κόστος και παρέχεται σε εξατομικευμένη βάση.

Η εταιρεία μπορεί να επιλέξει να παρέχει τη συγκεκριμένη συνολική πληροφόρηση σχετικά με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των επενδυτικών υπηρεσιών και των χρηματοπιστωτικών μέσων, σε συνδυασμό με τις υφιστάμενες περιοδικές εκθέσεις που παρέχονται στον Πελάτη. Η εταιρεία παρέχει στον Πελάτη 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, και παρουσιάζει το αποτέλεσμα του συνολικού κόστους και των επιβαρύνσεων στην απόδοση της επένδυσης, τις τυχόν προβλεπόμενες απότομες αυξήσεις ή διακυμάνσεις στο κόστος και, τέλος, συνοδεύεται από μία περιγραφή. Εφόσον απαιτείται, οι πληροφορίες αυτές διατίθενται στον Πελάτη σε τακτική βάση, τουλάχιστον ετήσια, στη διάρκεια ισχύος της επένδυσης.

ESG – ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΑΕΙΦΟΡΙΑΣ

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΕΟΥΣΑΣ ΕΠΙΜΕΛΕΙΑΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΚΑΝ. (ΕΕ) 2019/2088 : ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ - ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΣΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΠΙΘΑΝΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η Infinity Asset Management ΑΕΠΕΥ θεσπίζει και εφαρμόζει την παρούσα πολιτική δέουσας επιμέλειας σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 για τις γνωστοποιήσεις αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και τη βιώσιμη ανάπτυξη (Sustainable Finance Disclosure Regulation- «SFDR»), εφεξής η «Πολιτική», η οποία στοχεύει στην ενίσχυση της διαφάνειας στις αποφάσεις της Εταιρείας στο πλαίσιο παροχής των υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών και των υπηρεσιών της διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις γνωστοποίησης του ως άνω Κανονισμού προκειμένου να εναρμονιστεί με τις πλέον σύγχρονες βέλτιστες πρακτικές και τάσεις στον τομέα της βιώσιμης ανάπτυξης.

Στο πλαίσιο της υλοποίησης των στόχων της Συμφωνίας του Παρισιού, ο Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 για τις γνωστοποιήσεις αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών στοχεύει στην ενίσχυση της διαφάνειας σχετικά με τον τρόπο που οι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές και οι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι ενσωματώνουν τους κινδύνους βιωσιμότητας στις διαδικασίες τους για τις επενδυτικές αποφάσεις και την παροχή επενδυτικών συμβουλών των υπηρεσιών της διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Επίσης, καθορίζει κανόνες για την αξιολόγηση των αρνητικών επιπτώσεων βιωσιμότητας και των συναφών με τη βιωσιμότητα πληροφοριών που παρέχονται για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα.

2. ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Η Εταιρεία περιλαμβάνει στην παρούσα Πολιτική τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης που έχει βάσει του άρθρου 4 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 καθώς και τις πρακτικές βιώσιμης ανάπτυξης που ο Κανονισμός προωθεί στο πλαίσιο παροχής των υπηρεσιών της παροχής επενδυτικών συμβουλών και των υπηρεσιών της διαχείρισης χαρτοφυλακίου .

3. ΟΡΙΣΜΟΙ

Συμμετέχων στις χρηματοπιστωτικές αγορές: Επιχείρηση επενδύσεων

Χρηματοοικονομικός σύμβουλος: Επιχείρηση επενδύσεων (μεταξύ άλλων) που παρέχει επενδυτικές συμβουλές.

Χρηματοπιστωτικό προϊόν: α) χαρτοφυλάκιο που η τυχόν διαχείρισή του γίνεται σύμφωνα με το σημείο 6) του άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088, β) οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο α) του ν. 4209/2013 και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, γ) IBIP, δ) συνταξιοδοτικό προϊόν, ε) συνταξιοδοτικό καθεστώς, στ) ΟΣΕΚΑ, ή ζ) PEPP

Επενδυτική συμβουλή: Επενδυτική συμβουλή όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 4) του ν.4514/2018 και της οδηγίας 2014/65/ΕΕ

Κίνδυνος βιωσιμότητας: Γεγονός ή περίπτωση στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης που, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικές σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης.

Κύριες δυσμενείς επιπτώσεις: Μια Κύρια Δυσμενής Επίπτωση (Principal Adverse Impact-“PAI”) είναι οποιαδήποτε επίπτωση των επενδυτικών αποφάσεων ή συμβουλών, η οποία έχει ως αποτέλεσμα μία αρνητική επίδραση στους παράγοντες βιωσιμότητας, όπως περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, καθώς και θέματα καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας. Στον πυρήνα του SFDR βρίσκεται η αντίληψη της ταυτοποίησης και αποκάλυψης εάν και με ποιον τρόπο ένα χρηματοπιστωτικό

προϊόν (συμπεριλαμβανομένου ενός κεφαλαίου) λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (PAIs) στους παράγοντες βιωσιμότητας.

4. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ (Άρθρο 4 SFDR)

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία των ουσιαστών περιβαλλοντικών και κοινωνικών πληροφοριών στη διαμόρφωση σχετικών κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης («ESG», άλλως Environmental, Social, Governance), και συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων βιωσιμότητας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, ως ισχύει, ακολουθώντας μια βιώσιμη προσέγγιση στις επενδυτικές διαδικασίες της και προβαίνοντας στις γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στην παρούσα.

4.1 Δήλωση περί μη εξέτασης των δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων ή των επενδυτικών συμβουλών στους παράγοντες βιωσιμότητας

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία των παραγόντων βιωσιμότητας κατά την παροχή των υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών και διαχείρισης χαρτοφυλακίου, αλλά, προς το παρόν, κατ' εφαρμογή του άρθρου 4, παράγραφος 1(β) SFDR, δεν λαμβάνει υπόψη τις δυσμενείς επιπτώσεις των ως άνω αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας κατά την παροχή των σχετικών υπηρεσιών. Το γεγονός αυτό οφείλεται:

α) στην έλλειψη παροχής αξιόπιστων και πλήρων δεδομένων και γνωστοποιήσεων σχετικά με τη βιωσιμότητα από όλους τους εκδότες χρηματοπιστωτικών προϊόντων, τα οποία απαιτούνται για να εκτιμηθούν οι πιθανές αρνητικές συνέπειες στους παράγοντες βιωσιμότητας σύμφωνα με SFDR, τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288 και το οικείο κανονιστικό πλαίσιο.

β) Στην ανεπαρκή ποιότητα των δεδομένων, συμπεριλαμβανομένων των δεικτών για τις δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας, που παρέχονται από τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις.

Ιδίως κατά την παροχή υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία δηλώνει ότι οι επενδυτικές αποφάσεις για κάθε διαχειριζόμενο χαρτοφυλάκιο, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες, μέχρι την ολοκλήρωση της προσαρμογής της στις εν λόγω απαιτήσεις.

Η Εταιρεία επανεξετάζει σε τακτική βάση την ανωτέρω απόφασή της με συνεχή εποπτεία της κατάστασης και, μόλις τα απαιτούμενα δεδομένα καταστούν διαθέσιμα και αξιόπιστα, σκοπεύει να προσαρμόσει τις διαδικασίες της, ώστε να ενσωματώσει τις δυσμενείς επιπτώσεις στις επενδυτικές αποφάσεις κατά την παροχή των υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών και διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Η ενσωμάτωση αυτών των παραμέτρων θα γίνει σύμφωνα με τις απαιτήσεις του SFDR και του σχετικού κανονιστικού πλαισίου. Στο μεταξύ, η Εταιρεία συγκεντρώνει πληροφορίες σχετικά με τη βιωσιμότητα επενδυτικών προϊόντων και συνεργάζεται με εκδότες χρηματοπιστωτικών προϊόντων για την απόκτηση σχετικών δεδομένων και την αξιολόγηση των βιώσιμων επιδόσεων, προκειμένου να ενσωματώσει πλήρως τις παραμέτρους βιωσιμότητας στη στρατηγική της, όταν τα απαραίτητα δεδομένα καταστούν διαθέσιμα και αξιολογηθούν ως αξιόπιστα.

4.2 Γενικές αρχές διαφάνειας γνωστοποιήσεων

Η Εταιρεία κατά την παροχή των υπηρεσιών που αναφέρονται στο άρθρο 2 της παρούσας ενεργεί σύμφωνα με τις γενικές αρχές διαφάνειας στις γνωστοποιήσεις που πραγματοποιεί ως εξής:

α) Η Εταιρεία παρέχει τις απαιτούμενες πληροφορίες δωρεάν, χωρίς διακρίσεις, με τρόπο που διασφαλίζει τη σαφήνεια, την απλότητα και την κατανόηση των εν λόγω πληροφοριών.

β) Οι πληροφορίες παρέχονται σε ηλεκτρονική μορφή, με δυνατότητα αναζήτησης, εκτός εάν άλλως ορίζεται από την ισχύουσα τομεακή νομοθεσία

γ) Οι πληροφορίες που δημοσιεύονται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ανανεώνονται και επικαιροποιούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα. Η ημερομηνία δημοσίευσης και η ημερομηνία οποιασδήποτε επικαιροποίησης αναφέρονται ρητώς. Σε περίπτωση που οι εν λόγω πληροφορίες διατίθενται ως αρχείο προς λήψη, το ιστορικό των εκδόσεων καταγράφεται ευκρινώς στο όνομα του αρχείου.

5. ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΣΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ

5.1 Κίνδυνοι Βιωσιμότητας

Ο κίνδυνος βιωσιμότητας, όπως ορίζεται ανωτέρω, αναφέρεται σε καταστάσεις ή γεγονότα που σχετίζονται με τους παράγοντες ESG, τα οποία, σε περίπτωση εμφάνισης, μπορούν να προκαλέσουν αρνητική επίπτωση στην αξία των επενδύσεων, τόσο στο ενεργητικό όσο και στο παθητικό των εταιρειών που αποτελούν αντικείμενο επένδυσης.

Η Εταιρεία αξιολογεί αυτούς τους κινδύνους με στόχο την προστασία των συμφερόντων των πελατών της και την προώθηση ενός βιώσιμου μέλλοντος. Η διαδικασία αξιολόγησης των κινδύνων βιωσιμότητας εντάσσεται στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών συμβουλών και διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Η μεθοδολογία της Εταιρείας για την προώθηση ενός πιο βιώσιμου μέλλοντος εστιάζει στον προσδιορισμό των κινδύνων μέσω των τριών πυλώνων ESG: Περιβάλλον, Κοινωνία και Διακυβέρνηση.

Με αυτόν τον τρόπο, η Εταιρεία μπορεί να εκτιμήσει πιο αποτελεσματικά την ετοιμότητα κάθε εκδότη τίτλου για να προσαρμοστεί σε ένα πιο βιώσιμο μέλλον, σύμφωνα με τους στόχους της Συμφωνίας του Παρισιού. Εκτός από τη χρήση μιας εκτενούς λίστας δεικτών βιωσιμότητας από αξιόπιστους παρόχους δεδομένων, η Εταιρεία παρέχει τη δυνατότητα καθορισμού – σε συνεννόηση με τους πελάτες και μέσω της αντίστοιχης σύμβασης επενδυτικών υπηρεσιών ή συμβουλών – της αποδοχής κινδύνου βιωσιμότητας (sustainability risk appetite). Έτσι, δημιουργείται μια λίστα παρακολούθησης για τίτλους με αυξημένο κίνδυνο, ενώ ενεργοποιούνται οι κατάλληλες διαδικασίες κλιμάκωσης αν τα όρια κινδύνου που έχουν οριστεί ξεπεραστούν. Επιπλέον, μεταξύ χρηματοπιστωτικών μέσων με παρόμοια χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά αλλά με διαφορετικές επιδόσεις στους δείκτες βιωσιμότητας, η Εταιρεία επιλέγει τα χρηματοπιστωτικά μέσα με τις καλύτερες επιδόσεις στους δείκτες βιωσιμότητας.

5.2 Πιθανές συνέπειες των Κινδύνων Βιωσιμότητας στις αποδόσεις των διαχειριζόμενων χαρτοφυλακίων και των χρηματοπιστωτικών προϊόντων για τα οποία παρέχονται επενδυτικές συμβουλές.

Η Εταιρεία εκτιμά ότι, λαμβάνοντας υπόψη την διαφοροποίηση των επενδύσεων, την πρόθεση για ανάληψη κινδύνου βιωσιμότητας και τα όρια σημαντικότητας, τα οποία καθορίζονται σε συμφωνία με τους πελάτες, η έκθεση στους εν λόγω κινδύνους θεωρείται περιορισμένη και παρακολουθείται σε τακτική βάση. Ωστόσο, λόγω της έντονης μεταβλητότητας των παραμέτρων ESG και της αδυναμίας επακριβούς προσαρμογής των ιστορικών δεδομένων σε μελλοντικές καταστάσεις, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι συνέπειες των κινδύνων βιωσιμότητας να επηρεάσουν σημαντικά την απόδοση του διαχειριζόμενου χαρτοφυλακίου ή του χρηματοπιστωτικού προϊόντος στο οποίο παρέχεται επενδυτική συμβουλή, υπό συγκεκριμένες συνθήκες.

5. ΕΓΚΡΙΣΗ ΚΑΙ ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΗ ΤΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ

Η παρούσα Πολιτική θεσπίζεται με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου από το οποίο εγκρίνεται, όπως και κάθε τροποποίηση αυτής