

**ΚΩΔΙΚΟΣ ΠΕΛΑΤΗ**
**ΣΥΜΒΑΣΗ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

Η παρούσα Σύμβαση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (στο εξής η «Σύμβαση») ρυθμίζει τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες η «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ» (στο εξής η «**Εταιρία**») συμφωνεί να παρέχει τις Υπηρεσίες, όπως αυτές ορίζονται στον όρο 2 της Σύμβασης, προς το πρόσωπο του οποίου τα στοιχεία παρατίθενται κατωτέρω. Η Σύμβαση είναι νομικά δεσμευτική και ισχύει από την υπογραφή της εκ μέρους του Πελάτη ή από το χρόνο που παρέχονται σε αυτόν Υπηρεσίες και για όσο χρόνο διαρκεί η παροχή των Υπηρεσιών. Η παρούσα, περιλαμβανομένων των Παραρτημάτων της που αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτής, υπερισχύουν κάθε προηγούμενης έγγραφης ή προφορικής συμφωνίας μεταξύ της Εταιρίας και του Πελάτη. Οι όροι της παρούσας συμφωνούνται με την επιφύλαξη (α) των νόμιμων ή/και κανονιστικών ρυθμίσεων που διέπουν τη λειτουργία χρηματιστηρίων, συστημάτων εκκαθάρισης και κεφαλαιαγορών όπου διενεργούνται συναλλαγές του Πελάτη στο πλαίσιο της παροχής των Υπηρεσιών, και (β) των διατάξεων άλλων συμβάσεων ή προσθέτων στη Σύμβαση πράξεων που ρητά υπερισχύουν των όρων της Σύμβασης.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ**

ΦΥΣΙΚΟ ΠΡΟΣΩΠΟ	ΝΟΜΙΚΟ ΠΡΟΣΩΠΟ
Επώνυμο:	Επωνυμία:
Όνομα:	Κωδικός LEI:
Πατρώνυμο:	Αρ. ΓΕΜΗ ή άλλος αριθμός καταχώρησης:
Όνοματεπώνυμο συζύγου:	Στοιχεία νομίμου/ων εκπροσώπου/ων:
Ημ/νία & τόπος γέννησης:	1. Ονοματεπώνυμο:
Επάγγελμα:	Διεύθυνση:
Υπηκοότητα: Εθνικότητα:	ΑΔΤ:
ΑΜΚΑ:	Ηλεκτρονική δ/νση (email):
Αρ.Δελτίου Ταυτότητας / Διαβατηρίου:	2. Ονοματεπώνυμο:
Ημ/νία έκδοσης:	Διεύθυνση:
Εκδούσα Αρχή/Χώρα:	ΑΔΤ:
	Ηλεκτρονική δ/νση (email):
ΑΦΜ:	ΔΟΥ:

Διεύθυνση Κατοικίας - Έδρα	(πόλη - οδός - αριθμός - χώρα - ΤΚ)	
Τηλ. 1	Τηλ. 2 :	Κινητό τηλέφωνο:
Διεύθυνση Εργασίας (μόνο για φυσικά πρόσωπα)	(πόλη - οδός - αριθμός - χώρα - ΤΚ)	
Τηλέφωνο εργασίας:	Fax :	
Διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου (email)		

**Υπογραφή Πελάτη:** .....



Για τη διενέργεια συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ο Πελάτης παρέχει με την παρούσα στην Εταιρία δικαίωμα και εξουσιοδότηση χρήσης της Μερίδας Επενδυτή και του Λογαριασμού Αξιών που τηρείται στο όνομα του Πελάτη στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., με τα στοιχεία που η εν λόγω Μερίδα Επενδυτή και ο Λογαριασμός αναφέρονται κατωτέρω. Άλλως, και σε περίπτωση που ο Πελάτης δεν διαθέτει Μερίδα Επενδυτή στο ΣΑΤ, ο Πελάτης εξουσιοδοτεί με την παρούσα την Εταιρία να δημιουργήσει στο ΣΑΤ Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο όνομά του, για τα οποία και παρέχει στην Εταιρία δικαίωμα χρήσης.

**ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ – ΣΥΣΤΗΜΑ ΑΨΛΩΝ ΤΙΤΛΩΝ**

Κωδικός Αριθμός Μερίδας

Αριθμός Λογαριασμού Αξιών

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ**

Τράπεζα	
Αριθμός Λογαριασμού	
IBAN	
Δικαιούχος/οι	

Ο Πελάτης δηλώνει ότι φορολογείται  
στην/στις ακόλουθη/ες χώρα/ες:

Ο Πελάτης δηλώνει ότι είναι υπήκοος  
ή κάτοικος Η.Π.Α.

**ΝΑΙ**

**ΟΧΙ**

Παρακαλούμε επιλέξτε ΝΑΙ ή ΟΧΙ

Παρακαλούμε σημειώστε με  ΜΙΑ επιλογή:

**ΜΕΣΟ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ & ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ**

Ο Πελάτης δηλώνει ότι επιθυμεί να του αποστέλλονται οι εκάστοτε προβλεπόμενες πληροφορίες και ενημέρωση στην ανωτέρω δηλωθείσα διεύθυνση κατοικίας / έδρα του	<input type="checkbox"/>
Ο Πελάτης δηλώνει ότι επιθυμεί να του αποστέλλονται οι εκάστοτε προβλεπόμενες πληροφορίες και ενημέρωση στην ανωτέρω δηλωθείσα διεύθυνση εργασίας του (μόνο για φυσικά πρόσωπα)	<input type="checkbox"/>
Ο Πελάτης δηλώνει ότι επιθυμεί να του αποστέλλονται οι εκάστοτε προβλεπόμενες πληροφορίες και ενημέρωση στο ανωτέρω δηλωθέν fax	<input type="checkbox"/>
Ο Πελάτης δηλώνει ότι έχει τακτική πρόσβαση στο διαδίκτυο και συναινεί στην παροχή των πληροφοριών που υποχρεούται να του παρέχει η Εταιρία μέσω ηλεκτρονικής επικοινωνίας Ειδικότερα, ο Πελάτης δηλώνει ότι θα λαμβάνει τις πληροφορίες που υποχρεούται να παρέχει η Εταιρία στη διεύθυνση του διαδικτυακού τόπου της ( <a href="http://www.nbgsecurities.com">www.nbgsecurities.com</a> ), το περιεχόμενο του οποίου αναλαμβάνει να ελέγχει τακτικά, καθώς και ότι επιθυμεί να του αποστέλλεται η εκάστοτε προβλεπόμενη ενημέρωση στη δηλωθείσα διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου του (email)	<input type="checkbox"/>
Σε περίπτωση που επελέγη η παροχή πληροφοριών και ενημέρωσης μέσω ηλεκτρονικής επικοινωνίας, ο Πελάτης αναλαμβάνει να ενημερώνει, είτε εγγράφως είτε ηλεκτρονικώς, την Εταιρία σε περίπτωση μεταβολής της διεύθυνσης ηλεκτρονικού ταχυδρομείου του, ή για οποιονδήποτε λόγο παρατεταμένης αδυναμίας του να έχει πρόσβαση στο διαδίκτυο	

**ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΓΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΜΕΝΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ (PRIIPs)**

Ο Πελάτης ενημερώθηκε ότι, σε περίπτωση συναλλαγών επί συσκευασμένων επενδυτικών προϊόντων (PRIIPs), η Εταιρία οφείλει να του χορηγεί το σχετικό έγγραφο βασικών πληροφοριών του παραγωγού του αντίστοιχου προϊόντος. Περαιτέρω, ο Πελάτης δηλώνει ότι [παρακαλούμε σημειώστε ΜΙΑ επιλογή]:	
(α) Επιθυμεί να του χορηγείται το έγγραφο βασικών πληροφοριών, προκειμένου να το μελετήσει πριν από την διενέργεια κάθε συναλλαγής του, ακόμα και αν απαιτηθεί, για το λόγο αυτό, να καθυστερήσει η εκτέλεση της συναλλαγής του	<input type="checkbox"/>
(β) Συναινεί να λάβει το έγγραφο βασικών πληροφοριών μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, αντί να καθυστερήσει τη συναλλαγή προκειμένου να λάβει πρώτα το έγγραφο	<input type="checkbox"/>

**ΔΗΛΩΣΗ ΠΑΡΑΛΑΒΗΣ, ΚΑΤΑΝΟΗΣΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΕΝΤΥΠΟΥ**

Ο Πελάτης δηλώνει ότι παρέλαβε από την Εταιρία πληροφοριακό έντυπο με τον τίτλο «Δελτίο Πληροφόρησης Πελατών», και κατανόησε πλήρως το περιεχόμενό του, το οποίο και αποδέχεται ρητά και ανεπιφύλακτα.

Υπογραφή Πελάτη:

Όνοματεπώνυμο / Επωνυμία Πελάτη:



## I. ΟΡΙΣΜΟΙ

Οι παρακάτω όροι χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της παρούσας με την ακόλουθη έννοια:

- 1. Νόμος:** Ο Νόμος 4514/2018, με τον οποίο ενσωματώθηκε στην Ελληνική έννομη τάξη η Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και όλες οι κατ' εξουσιοδότηση αυτού νομοθετικές και κανονιστικές ρυθμίσεις
- 2. Υπηρεσίες:** Οι επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες που αναλαμβάνει η Εταιρία με τη Σύμβαση με τη ρητή επιφύλαξη του όρου 30, και ειδικότερα:
  - (α) Η λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό του Πελάτη για την κατάρτιση συναλλαγών σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα.
  - (β) Η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό του Πελάτη, δηλαδή η διαμεσολάβηση στη σύναψη συμφωνιών αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων Χρηματοπιστωτικών Μέσων για λογαριασμό του Πελάτη, περιλαμβανομένης της σύναψης συμφωνιών πώλησης Χρηματοπιστωτικών Μέσων που εκδίδονται από επιχείρηση επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα κατά τη στιγμή της έκδοσής τους.
  - (γ) Η φύλαξη και διαχείριση Χρηματοπιστωτικών Μέσων για λογαριασμό του Πελάτη, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.
  - (δ) Η παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή των ανωτέρω επενδυτικών υπηρεσιών.
- 3. Χρηματοπιστωτικά Μέσα:** Το σύνολο των χρηματοπιστωτικών μέσων που προβλέπονται στο Νόμο και που δύνανται να αποτελούν αντικείμενο των Υπηρεσιών με τη ρητή επιφύλαξη του όρου 30.
- 4. Σύμβαση:** Η παρούσα Σύμβαση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, κάθε Παράρτημα αυτής, και το περιεχόμενο κάθε εγγράφου ή εντύπου επί του οποίου υπογράφει ή του οποίου την παραλαβή βεβαιώνει ο Πελάτης, καθώς και κάθε τροποποίησή τους που γίνεται σύμφωνα με τον όρο 109.
- 5. Θεματοφύλακας:** Χρηματοπιστωτικός οργανισμός στον οποίο η Εταιρία δύναται να καταθέτει Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή να τοποθετεί κεφάλαια του Πελάτη σύμφωνα με το Νόμο, όπως εκάστοτε ισχύει.
- 6. Τόπος Διαπραγμάτευσης:** Οι Ρυθμιζόμενες Αγορές, οι Πολυμερείς Μηχανισμοί Διαπραγμάτευσης και οι Μηχανισμοί Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης, που ορίζονται ως εξής:
  - (α) 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, τα οποία είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση βάσει των κανόνων και/ή των συστημάτων του, και το οποίο έχει λάβει άδεια λειτουργίας και λειτουργεί κανονικά σύμφωνα με το Νόμο.
  - (β) Πολυμερής 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 κανόνες που δεν παρέχουν διακριτική ευχέρεια - κατά τρόπο που καταλήγει στη σύναψη σύμβασης σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο Νόμο.
  - (γ) 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 αλληλεπιδρούν στο εσωτερικό του κατά τρόπο που καταλήγει στη σύναψη σύμβασης σύμφωνα με το Νόμο.

## II. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

- 7.** Η Εταιρία έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ΝΠΔΔ που εδρεύει στην Αθήνα (οδός Κολοκοτρώνη αρ.1 και Σταδίου, τηλ.: 210-3377100, [www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr)), δύναται δε, μεταξύ άλλων, να παρέχει τις Υπηρεσίες. Η Εταιρία είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών, του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και ειδικός διαπραγματευτής στις Αγορές Αξιών και Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- 8.** Η Εταιρία είναι μέλος του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, υποκείμενη στις σχετικές νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, προκειμένου να καλύπτονται από αυτό οι απαιτήσεις πελατών της από τις παρεχόμενες Υπηρεσίες, σε περίπτωση αδυναμίας της Εταιρίας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της. Εφιστάται η προσοχή του Πελάτη στο εκάστοτε προβλεπόμενο από το νόμο όριο αποζημίωσης ανά επενδυτή καθώς και στις κατηγορίες επενδυτών που δικαιούνται αποζημίωσης.

### Επικοινωνία

- 9.** Κάθε επικοινωνία μεταξύ του Πελάτη και της Εταιρίας γίνεται είτε ταχυδρομικώς, είτε με fax ή με ηλεκτρονικό μήνυμα (email), είτε τηλεφωνικώς, με την επιφύλαξη των όρων της Σύμβασης που προβλέπουν ρητά συγκεκριμένο τρόπο επικοινωνίας, και ιδίως της επιλογής του Πελάτη στη σελίδα 2 της Σύμβασης ως προς το προτιμώμενο μέσο παροχής πληροφοριών και ενημέρωσης. Τα στοιχεία επικοινωνίας του Πελάτη, όπως διαλαμβάνονται στην αρχή της Σύμβασης, ισχύουν μέχρι την έγγραφη ανάκληση ή τροποποίησή τους εκ μέρους του Πελάτη, η δε Εταιρία εγκύρως πραγματοποιεί σε αυτά κάθε κοινοποίηση ή αλληλογραφία προς τον Πελάτη
- 10.** Επίσημη γλώσσα επικοινωνίας με την Εταιρία ορίζεται η Ελληνική. Ωστόσο, η ενημέρωση του Πελάτη, ιδίως για Χρηματοπιστωτικά Μέσα αλλοδαπών εκδοτών, μπορεί να πραγματοποιείται στην Αγγλική γλώσσα, την οποία ο Πελάτης δηλώνει ότι γνωρίζει και κατανοεί επαρκώς, άλλως αναλαμβάνει να λάβει κάθε απαραίτητο μέτρο για την κατανόηση του



περιεχομένου των σχετικών εγγράφων. Ο Πελάτης συναινεί ρητά στην παροχή πληροφοριών προσυμβατικής ενημέρωσης στην Αγγλική γλώσσα, στο μέτρο που αυτή δεν είναι διαθέσιμη στην Ελληνική.

#### **Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων - Αντιπαροχές**

- 11.** Η Εταιρία ανήκει στον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος που παρέχει ευρύ φάσμα τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, περιλαμβανομένων των υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής. Ως εκ τούτου, η Εταιρία ή άλλη εταιρία του Ομίλου, περιλαμβανομένων των στελεχών, υπαλλήλων, συνεργατών και προστηθέντων τους εν γένει, ενδέχεται να έχουν συμφέροντα που συγκρούονται με τα συμφέροντα πελατών της Εταιρίας ή με τις υποχρεώσεις της έναντι αυτών. Τέτοιου είδους συγκρούσεις ενδέχεται να ανακύψουν μεταξύ αφενός των συμφερόντων της Εταιρίας ή άλλης εταιρίας του Ομίλου, συνεργατών ή/και υπαλλήλων τους και αφετέρου των συμφερόντων πελατών της Εταιρίας, καθώς και των συμφερόντων πελατών της Εταιρίας μεταξύ τους.
- 12.** Η Εταιρία δύναται, κατά την παροχή των Υπηρεσιών, να συναλλάσσεται με οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο, συμπεριλαμβανομένων των εταιριών του ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, στον οποίο ανήκει. Επίσης, η Εταιρία έχει τη δυνατότητα να εκτελεί συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών μέσων των οποίων εκδότης είναι οποιαδήποτε συγγενής ή συνεργαζόμενη εταιρία ή πελάτης της. Το ίδιο θα ισχύει και σε περίπτωση που η Εταιρία ή συγγενής ή συνεργαζόμενη εταιρία ή πελάτης της παρέχει οποιοσδήποτε υπηρεσίες (συμπεριλαμβανομένης της αναδοχής ή συμβούλου έκδοσης) προς τον εκδότη χρηματοπιστωτικών μέσων επί των οποίων πραγματοποιούνται συναλλαγές. Ο Πελάτης αναγνωρίζει ότι από τις πιο πάνω συναλλαγές ενδέχεται, κατά περίπτωση και ανάλογα με τη φύση των εκάστοτε συναλλαγών, να προκύπτει έμμεσο όφελος υπέρ των πιο πάνω προσώπων ή και της Εταιρίας, μη κατ' ανάγκην εμφανές σε αυτόν.
- 13.** Η Εταιρία έχει θεσπίσει, εφαρμόζει και διατηρεί αποτελεσματική πολιτική προκειμένου να προλαμβάνει, άλλως να εντοπίζει και να διαχειρίζεται αποτελεσματικά, τις περιστάσεις που συνιστούν ή μπορούν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Εταιρίας, των διευθυντών, υπαλλήλων, συνεργατών και προστηθέντων της (στο εξής «αρμόδια πρόσωπα») και των πελατών της, ή μεταξύ δύο πελατών της κατά την παροχή οποιασδήποτε υπηρεσίας. Οι εν λόγω διαδικασίες περιλαμβάνουν οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις που εξασφαλίζουν:
- (α) ότι αποφεύγεται, άλλως ελέγχεται η ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των αρμοδίων προσώπων που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που συνεπάγονται κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων, όταν η ανταλλαγή αυτών των πληροφοριών ενδέχεται να ζημιώσει τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων πελατών,
  - (β) τη χωριστή εποπτεία των αρμοδίων προσώπων των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την άσκηση δραστηριοτήτων για λογαριασμό πελατών ή την παροχή υπηρεσιών σε αυτούς, εφόσον τα συμφέροντα των εν λόγω πελατών ενδέχεται να συγκρούονται, ή εφόσον οι εν λόγω πελάτες εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα, περιλαμβανομένων εκείνων της Εταιρίας, τα οποία ενδέχεται να συγκρούονται,
  - (γ) την εξάλειψη κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ αφενός της αμοιβής αρμοδίων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο μια δραστηριότητα, και αφετέρου της αμοιβής διαφορετικών αρμοδίων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο άλλη δραστηριότητα ή των εσόδων που δημιουργούν αυτά τα διαφορετικά αρμόδια πρόσωπα, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές,
  - (δ) τη λήψη μέτρων για την αποφυγή ή τον περιορισμό της άσκησης ανάρμοστης επιρροής στον τρόπο με τον οποίο ένα αρμόδιο πρόσωπο παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή ασκεί δραστηριότητες, και
  - (ε) τη λήψη μέτρων για την αποφυγή ή τον έλεγχο της ταυτόχρονης ή διαδοχικής συμμετοχής ενός αρμοδίου προσώπου σε χωριστές επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή δραστηριότητες, όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να αποβεί επιζήμια για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.
- Κατόπιν αιτήματος του Πελάτη η Εταιρία παρέχει σε αυτόν πρόσθετες λεπτομέρειες σχετικά με την πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων που εφαρμόζει.
- 14.** Οι διαδικασίες και οι έλεγχοι της Εταιρίας ενδέχεται κάποιες φορές να μην επαρκούν για την εξασφάλιση με εύλογη βεβαιότητα της πρόληψης των κινδύνων να επηρεαστούν αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών της. Στις περιπτώσεις αυτές, η Εταιρία γνωστοποιεί τη γενική φύση ή/και τις πηγές της σύγκρουσης συμφερόντων στον πελάτη της που αφορά η σύγκρουση, καθώς και τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τον μετριασμό των σχετικών κινδύνων. Η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να αρνηθεί να ενεργήσει σε κάθε περίπτωση που υπάρχει ενδεχόμενος κίνδυνος ζημίας των συμφερόντων οποιουδήποτε πελάτη της.
- 15.** Στο πλαίσιο της παροχής των Υπηρεσιών ή επ' ευκαιρία αυτών, η Εταιρία ενδέχεται να καταβάλλει ή να εισπράττει αμοιβές, προμήθειες ή μη χρηματικά οφέλη προς ή από τρίτα πρόσωπα, εφόσον η καταβολή ή η είσπραξη τους επιτρέπεται σύμφωνα με το νόμο. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρία αποκαλύπτει στον Πελάτη τις προβλεπόμενες από το νόμο πληροφορίες.

#### **III. ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΕΚΠΡΟΣΩΠΗΣΗ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ - ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΙΝΕΣΕΙΣ**

- 16.** Για την απόδειξη της ταυτότητας του Πελάτη και των αντιπροσώπων ή εκπροσώπων του, η Εταιρία δύναται να αρκείται σε κάθε έγγραφο που κατά το νόμο θεωρείται ως απόδειξη της ταυτότητας φυσικού ή νομικού προσώπου και των λοιπών στοιχείων του, περιλαμβανομένης της αντιπροσωπεύσεως ή εκπροσωπήσεώς του. Η Εταιρία δεν φέρει ευθύνη για το κύρος, τη νομική αρτιότητα ή τη γνησιότητα των εγγράφων αυτών. Ο Πελάτης δηλώνει στην Εταιρία και τη βεβαιώνει ότι όλα τα στοιχεία που της γνωστοποιεί είναι πλήρη, αληθή και ακριβή. Η Εταιρία δικαιούται να λαμβάνει και να τηρεί δείγματα υπογραφών των εκάστοτε αντιπροσώπων ή εκπροσώπων του Πελάτη, φυσικού ή νομικού προσώπου.
- 17.** Η ομαλή και τακτική διενέργεια των συναλλαγών επιβάλλει ο Πελάτης να ανακοινώνει εγγράφως στην Εταιρία αμελλητί κάθε μεταβολή των ατομικών του στοιχείων και ιδίως του ονόματος ή της επωνυμίας του, της διεύθυνσης κατοικίας ή έδρας



του, των στοιχείων επικοινωνίας που έχει δηλώσει στην Εταιρία, καθώς και την ανάκληση ή μεταβολή της εξουσίας εκπροσώπησής του, ιδίως πληρεξουσιότητας, που έχουν χορηγηθεί με δήλωσή του προς την Εταιρία. Η υποχρέωση αυτή ανακοινώσεως ισχύει ακόμα και αν η χορήγηση εξουσίας αντιπροσώπευσης ή εκπροσώπησης δημοσιεύεται ή καταχωρείται σε δημόσια μητρώα ή έντυπα και η ανάκληση ή μεταβολή υπόκειται και αυτή ομοίως σε δημοσίευση ή καταχώρηση. Κάθε πράξη της Εταιρίας προς τον αντιπρόσωπο ή εκπρόσωπο του Πελάτη λογίζεται έγκυρη, μέχρι την ανακοίνωση στην Εταιρία της ανάκλησης ή της μεταβολής της αντιπροσώπευσης ή εκπροσώπησης. Επίσης, η Εταιρία δεν φέρει ευθύνη για το κύρος, τη νομική αρτιότητα ή τη γνησιότητα των εγγράφων που της παραδίδονται κατά τη νομιμοποίηση του προσώπου που εμφανίζεται για την απόδοση των προϊόντων από την εκτέλεση εντολών του Πελάτη.

18. Η Εταιρία ευθύνεται μόνο για δόλο και βαρεία αμέλεια των οργάνων, βοηθών εκπληρώσεως ή προστηθέντων της, εάν ο Πελάτης υποστεί ζημία από λάθος, παρανόηση, πλάνη ή απάτη σχετικά με το πρόσωπο που δήλωσε στην Εταιρία τη βούληση του για την κατάρτιση συναλλαγής ή με το περιεχόμενο των δηλώσεων βουλήσεως ή ανακοινώσεων που γίνονται τηλεφωνικώς ή εγγράφως από και προς την Εταιρία προς και από τον Πελάτη ή από και προς την Εταιρία προς και από τρίτους (περιπτώσεις απάτης, πλαστοπροσωπίας, πλαστογραφίας κλπ). Σε κάθε περίπτωση καθ' οιονδήποτε τρόπο εσφαλμένης ή μη γνήσιας διαβίβασης δηλώσεως βουλήσεως, ο Πελάτης παραιτείται από το κατ' άρθρο 146 ΑΚ δικαίωμα ακυρώσεως της δικαιοπραξίας. Ο Πελάτης ρητά αποδέχεται τον κίνδυνο της πλαστοπροσωπίας κατά τη διαβίβαση εντολών για λογαριασμό του, ιδίως μέσω τηλεφώνου, και αναλαμβάνει να τηρεί το απόρρητο των στοιχείων αναγνώρισής του που ζητούνται από την Εταιρία κατά τη λήψη των εντολών του.

#### Δηλώσεις – συναινέσεις - χρήση Προσωπικών Δεδομένων

19. Για τους σκοπούς εκτέλεσης της παρούσας σύμβασης, η Εταιρία, ως Υπεύθυνος Επεξεργασίας προβαίνει στη συλλογή, τήρηση και επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα του Πελάτη, σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον Ευρωπαϊκό και εθνικό νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Ο Πελάτης ενημερώνεται από την Εταιρία με τρόπο σαφή και κατανοητό για την επεξεργασία των δεδομένων του, το σκοπό της επεξεργασίας τους, τους αποδέκτες των δεδομένων καθώς και τα δικαιώματα που του παρέχει το ισχύον θεσμικό πλαίσιο ενώ παράλληλα αναλαμβάνει την υποχρέωση να ενημερώνει εγκαίρως την Εταιρία για τυχόν μεταβολή των προσωπικών του δεδομένων. Για τη συλλογή, τήρηση και εν γένει την επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων του Πελάτη ισχύουν τα αναφερόμενα στη Δήλωση Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα η οποία έχει δοθεί στον Πελάτη και η οποία είναι επίσης διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρίας και αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας [nbgsecurities.com](http://nbgsecurities.com).
20. Η επεξεργασία είναι μια συνεχής διαδικασία. Το αρχείο διατηρείται υποχρεωτικά τουλάχιστον καθ' όλη τη διάρκεια της συναλλακτικής σχέσης με τα υποκείμενα της επεξεργασίας. Ο Πελάτης έχει δικαίωμα πρόσβασης στο τηρούμενο από την Εταιρία αρχείο, με δικαίωμα πληροφόρησης μόνο των προσωπικών δεδομένων που τον αφορούν, σύμφωνα με το νόμο. Κάθε αίτημα πληροφόρησης του Πελάτη σχετικά με την επεξεργασία προσωπικών δεδομένων του θα απευθύνεται εγγράφως στην Εταιρία.
21. Η Εταιρία επί τη βάσει εκτέλεσης της παρούσας σύμβασης αλλά και συμμόρφωσής της με έννομη υποχρέωσή της γνωστοποιεί προσωπικά δεδομένα του Πελάτη προς τρίτους, καθώς και προς οποιονδήποτε αντιπρόσωπο ή εντολοδόχο της (περιλαμβανομένων των νομικών συμβούλων και οικονομικών ελεγκτών). Η γνωστοποίηση μπορεί να περιλαμβάνει την ηλεκτρονική ή άλλου είδους μεταφορά δεδομένων του Πελάτη. Ως προς τη διαβίβαση προσωπικών δεδομένων και στοιχείων του Πελάτη σε πιστωτικά ιδρύματα, δηλώνεται ότι με τον τρόπο αυτό εξασφαλίζεται η εφαρμογή επί των κεφαλαίων του Πελάτη που τηρούνται σε λογαριασμούς πελατείας της Εταιρίας της εκάστοτε σχετικώς ισχύουσας νομοθεσίας περί Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ). Η Εταιρία δηλώνει ότι τα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών της κατανέμονται βάσει αλγορίθμου ανά πιστωτικό ίδρυμα και ανά πελάτη κατ' αναλογία (pro rata) των υπολοίπων τους στους λογαριασμούς πελατείας που τηρούνται από την Εταιρία στα πιστωτικά ιδρύματα.
22. Η Εταιρία, βάσει κανονιστικής της υποχρέωσης, θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί αποτελεσματική πολιτική καταγραφής τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικής επικοινωνίας, στο πλαίσιο της οποίας καταγράφονται οι τηλεφωνικές συνδιαλέξεις ή επικοινωνίες του Πελάτη με την Εταιρία οι οποίες έχουν ή ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα την πραγματοποίηση συναλλαγής. Περαιτέρω, για την απόδειξη του περιεχομένου των οδηγιών, εντολών και εν γένει των συμφωνιών με τον Πελάτη ή τους εκπροσώπους του, η Εταιρία καταγράφει τις σχετικές τηλεφωνικές συνδιαλέξεις και ηλεκτρονικές επικοινωνίες. Ρητά συμφωνείται ότι οι μαγνητοταινίες ή οποιοδήποτε άλλο ηλεκτρονικό μέσο στο οποίο καταγράφονται τηλεφωνικές συνδιαλέξεις με τον Πελάτη, συνιστούν πλήρη απόδειξη απέναντι στον Πελάτη σχετικά το περιεχόμενό τους, μη επιτρεπόμενου άλλου μέσου απόδειξης και ιδίως των μαρτύρων, και αποτελούν περιουσιακό στοιχείο αποκλειστικά της Εταιρίας. Η Εταιρία αρχειοθετεί τις καταγραφείσες εντολές του Πελάτη για λόγους προστασίας των συναλλαγών και τις θέτει, εφόσον ζητηθούν, στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή άλλων αρμόδιων Αρχών. Αντίγραφο της καταγραφής των συνομιλιών και επικοινωνίας με τον Πελάτη είναι διαθέσιμο κατόπιν αιτήματός του για περίοδο πέντε ετών.
23. Ο Πελάτης δηλώνει και βεβαιώνει την Εταιρία ότι:
- (α) έχει λάβει και θα διατηρήσει κάθε απαραίτητη συναίνεση, έγκριση, εξουσιοδότηση, και διαθέτει πλήρη νομική εξουσία ως προς την κατάρτιση της Σύμβασης και των συναλλαγών που διενεργούνται σε εκτέλεσή της, και
- (β) σε σχέση με κάθε παρεχόμενη προς την Εταιρία πληροφορία, οδηγία ή εντολή, και αναφορικά με κάθε συναλλαγή διενεργούμενη δυνάμει ή εξ' αφορμής της Σύμβασης, ο Πελάτης, περιλαμβανομένων των εκπροσώπων, αντιπροσώπων, υπαλλήλων και προστηθέντων του εν γένει, συμμορφώνεται με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.



24. Ο Πελάτης δηλώνει και βεβαιώνει την Εταιρία ότι τα περιουσιακά στοιχεία του που φυλάσσονται από την Εταιρία έχουν περιέλθει νόμιμα σ' αυτόν, του ανήκουν κατά πλήρη κυριότητα, είναι γνήσια και ελεύθερα βαρών και δεσμεύσεων υπέρ τρίτων προσώπων και κληρονομικών ή λοιπών αμφισβητήσεων, δεν αποτελούν προϊόν εγκλήματος, δεν προέρχονται από παράνομες πράξεις ούτε συνδέονται με εγκληματική δραστηριότητα κατά την έννοια της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας για την πρόληψη και καταστολή της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες, υπόσχεται δε, σε διαφορετική περίπτωση, να αποκαταστήσει οποιαδήποτε ζημία υποστεί εντεύθεν η Εταιρία. Περαιτέρω ο Πελάτης δηλώνει και βεβαιώνει την Εταιρία ότι θα τηρεί τις διατάξεις νόμων που απαγορεύουν τη χρήση εμπιστευτικών πληροφοριών, καθώς και ότι θα απέχει από πράξεις και παραλείψεις που συνιστούν ή ενδέχεται να συνιστούν παράβαση, είτε εκ μέρους του είτε εκ μέρους της Εταιρίας, των διατάξεων του Ν.4443/2016 για την κατάχρηση της αγοράς.
25. Τα κάθε φύσης δικαιώματα και οι απαιτήσεις του Πελάτη που απορρέουν από τις συναλλακτικές του σχέσεις με την Εταιρία δυνάμει της Σύμβασης δεν εκχωρούνται ούτε μεταβιβάζονται με οποιονδήποτε τρόπο σε τρίτους, εκτός εάν άλλως εγγράφως συμφωνηθεί μεταξύ της Εταιρίας και του Πελάτη. Η Εταιρία δικαιούται να αρνηθεί την εκχώρηση δικαιωμάτων του Πελάτη σε τρίτους, εφόσον κατά την εύλογη κρίση της, θίγεται η εύρυθμη και νόμιμη λειτουργία της αγοράς. Προς τον σκοπό αυτό, ο Πελάτης θα παρέχει λεπτομερή πληροφόρηση ως προς το πρόσωπο του υποψήφιου εκδοχέα.
26. Ο Πελάτης δηλώνει ότι παρέχει τη ρητή συναίνεσή του στην Εταιρία σχετικά με την εκχώρηση ή οποιουδήποτε είδους μεταβίβαση όλων ή μέρους των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της από τη Σύμβαση σε οποιοδήποτε νομικό πρόσωπο συνδεδεμένο με αυτήν κατά την έννοια του άρθρου 32 Ν.4308/2014. Τυχόν εκχώρηση ή μεταβίβαση κατά τα ανωτέρω θα ισχύει υπό την αποκλειστική προϋπόθεση και από το χρόνο της έγγραφης γνωστοποίησής της από την Εταιρία στον Πελάτη.
27. Ο Πελάτης ρητώς παρέχει τη συναίνεσή του προς την Εταιρία να προβαίνει οποτεδήποτε σε άμεση διαφήμιση (π.χ. με κατ' οίκον επίσκεψη, τηλεφωνική επικοινωνία κλπ) προς αυτόν των υπηρεσιών της.

#### IV. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ

28. Για τους σκοπούς του Νόμου, η Εταιρία αντιμετωπίζει τον Πελάτη ως «ιδιώτη πελάτη». Η κατάταξη του Πελάτη στην κατηγορία των ιδιωτών πελατών συνεπάγεται την ευρύτερη δυνατή εφαρμογή στις σχέσεις του με την Εταιρία του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου ως προς την προστασία των συμφερόντων του. Σε κάθε περίπτωση πάντως, εφιστάται η προσοχή του Πελάτη στο περιεχόμενο του όρου 41 της Σύμβασης. Σε περίπτωση που ο Πελάτης επιθυμεί να παραιτηθεί από μέρος της εν λόγω προστασίας και να καταταγεί στην κατηγορία του «επαγγελματία πελάτη», οφείλει να κοινοποιήσει εγγράφως στην Εταιρία την επιθυμία του αυτή, της παραίτησής ισχύουσας υπό τον όρο της αποδοχής της από την Εταιρία σύμφωνα με το νόμο. Το δικαίωμα της Εταιρίας να αποδεχτεί την παραίτηση του Πελάτη από την παρεχόμενη προστασία των συμφερόντων του μέσω της μεταβολής της κατάταξής του, ασκείται κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια της Εταιρίας.

#### V. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ: ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ & ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

29. Με τη ρητή επιφύλαξη του κατωτέρω όρου 29, αντικείμενο της Σύμβασης αποτελεί η παροχή αποκλειστικά των Υπηρεσιών όπως ορίζονται στους Ορισμούς της Σύμβασης, ρητώς αποκλεισμένης της παροχής οποιασδήποτε άλλης επενδυτικής ή άλλης φύσης υπηρεσίας.
30. Ρητά συμφωνείται ότι:
- για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων εκτός των Υπηρεσιών όπως αυτές ορίζονται στον όρο 1 της Σύμβασης, όπως ενδεικτικά για την παροχή επενδυτικών συμβουλών ή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου,
  - για την παροχή των υπηρεσιών παροχής πιστώσεων, και
  - για την παροχή οποιασδήποτε Υπηρεσίας επί παραγώγων Χρηματοπιστωτικών Μέσων με την έννοια του Νόμου ή επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων διαπραγματευομένων σε αγορές του εξωτερικού (εκτός της Κύπρου), απαιτείται η προηγούμενη σύναψη ειδικής έγγραφης σύμβασης ή πρόσθετης στην παρούσα πράξης μεταξύ της Εταιρίας και του Πελάτη, με αντικείμενο την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών.
31. Ρητά συμφωνείται ότι, εφόσον δεν έχει συναφθεί σύμβαση με αντικείμενο την παροχή επενδυτικών συμβουλών μεταξύ της Εταιρίας και του Πελάτη σύμφωνα με τα ανωτέρω, **οποιαδήποτε σύσταση ή πρόταση για συναλλαγή, εκτίμηση χρηματιστηριακής αγοράς ή έρευνα σε σχέση με χρηματοπιστωτικό μέσο που διατυπώνεται από την Εταιρία, σε καμία περίπτωση δεν λαμβάνει υπόψη τα προσωπικά ή περιουσιακά στοιχεία του Πελάτη και δεν έχει προεκτιμηθεί ως προς την καταλληλότητά της σε σχέση με αυτόν προσωπικά**. Σε κάθε περίπτωση, ο Πελάτης αναλαμβάνει εκ των προτέρων και με την παρούσα Σύμβαση την αποκλειστική ευθύνη του αποτελέσματος των διενεργούμενων κατ' εντολήν του συναλλαγών και των επενδυτικών επιλογών του εν γένει, αποδεχόμενος τα σχετικά με την ευθύνη της Εταιρίας όπως ορίζονται στον όρο 80 της Σύμβασης.
32. Ρητά συμφωνείται ότι η Εταιρία, στο πλαίσιο της παροχής των Υπηρεσιών, δεν υποχρεούται να ενημερώνει τον Πελάτη για την προοπτική των Χρηματοπιστωτικών Μέσων επί των οποίων καταρτίζει ή έχει καταρτίσει συναλλαγές, ούτε να τον πληροφορεί για ζημίες τις οποίες αυτός είναι δυνατόν να υποστεί από μεταβολές των τιμών των κάθε είδους Χρηματοπιστωτικών Μέσων που φυλάττει η Εταιρία για λογαριασμό του ή αποκτά ο Πελάτης μέσω της Εταιρίας, ή για τις συνθήκες, η συνδρομή των οποίων επιδρά θετικά ή αρνητικά στις τιμές αυτών των Χρηματοπιστωτικών Μέσων. Τυχόν ενημέρωση ή παροχή τέτοιων πληροφοριών προς τον Πελάτη με την ευκαιρία της παροχής των Υπηρεσιών, δεν συνιστά σε καμία περίπτωση εκπλήρωση συμβατικής υποχρέωσης και κατά συνέπεια δεν έχουν εφαρμογή οι διατάξεις των άρθρων



332 επ. ΑΚ, ρητώς αποκλειομένης κάθε ευθύνης της Εταιρίας από τις διατάξεις αυτές ή από άλλες διατάξεις του νόμου. Ρητώς συνομολογείται ότι κάθε τέτοια ενημέρωση ή παροχή πληροφοριών γίνεται άνευ ευθύνης της Εταιρίας.

33. Ο Πελάτης αναγνωρίζει και αποδέχεται εκ των προτέρων και με την υπογραφή της παρούσας κάθε χρηματιστηριακή, τραπεζική ή άλλη συναλλαγή που εκτελείται από την Εταιρία για λογαριασμό του σε εκτέλεση της Σύμβασης, ακόμα και αν η συναλλαγή δεν καλύπτεται ρητά από το περιεχόμενο του Παραρτήματος VII που επισυνάπτεται στην παρούσα και αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα της.

## VI. ΑΓΟΡΑ – ΣΤΟΧΟΣ

34. Η Εταιρία συλλέγει τις απαιτούμενες πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την εμπειρία του Πελάτη στις επενδύσεις, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση (περιλαμβανομένης της δυνατότητάς του να υφίσταται ζημίες), την ανοχή του στον κίνδυνο, καθώς και τους επενδυτικούς στόχους και τις ανάγκες του, προκειμένου να εκτιμήσει την προσδιορισμένη αγορά – στόχο στην οποία αυτός εμπίπτει, με σκοπό να προσφέρει σε αυτόν τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που είναι συμβατά με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους της οικείας αγοράς – στόχου. Η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να αναθεωρεί οποτεδήποτε την εκτίμησή της σχετικά με τη συμβατότητα οποιουδήποτε Χρηματοπιστωτικού Μέσου με προσδιορισμένη αγορά – στόχο, ιδίως αν κρίνει ότι το Χρηματοπιστωτικό Μέσο δεν πληροί πλέον τις συνθήκες της προσδιορισμένης αγοράς – στόχου, όπως όταν αυτό καθίσταται μη ρευστοποιήσιμο ή πολύ ασταθές, λόγω των αλλαγών της αγοράς.
35. Για την εκπλήρωση της παραπάνω υποχρέωσής της, τόσο αναφορικά με την ένταξη του Πελάτη σε συγκεκριμένη αγορά – στόχο, όσο και ως προς την εκτίμηση της συμβατότητας οποιουδήποτε Χρηματοπιστωτικού Μέσου με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους κάθε προσδιορισμένης αγοράς – στόχου, η Εταιρία ενεργεί κατ' απόλυτη διακριτική ευχέρεια, στο πλαίσιο των κοινά αποδεκτών κανόνων και της μεθοδολογίας της επιστήμης, και σε καμία περίπτωση δεν ευθύνεται είτε για την επιλογή ή/και τον τρόπο εφαρμογής των κριτηρίων ένταξης του Πελάτη σε προσδιορισμένη αγορά – στόχο, είτε για την εκτίμηση της συμβατότητας ή μη οποιουδήποτε Χρηματοπιστωτικού Μέσου με συγκεκριμένη προσδιορισμένη αγορά – στόχο.
36. Ο Πελάτης γνωρίζει και αποδέχεται ότι στο πλαίσιο της ανωτέρω διαδικασίας ενδέχεται να έχει περιορισμένη πρόσβαση στα επιθυμούμενα Χρηματοπιστωτικά Μέσα, της Εταιρίας μη ευθυνομένης σχετικά.
37. Εξαιρετικά, σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο η Εταιρία δεν διαθέτει τις απαιτούμενες πληροφορίες ώστε να δύναται να διεξάγει ανάλυση του επενδυτικού προφίλ του Πελάτη σύμφωνα με τα παραπάνω, προκειμένου να τον εντάξει σε προσδιορισμένη αγορά – στόχο και, βάσει αυτής, να αξιολογήσει τη συμβατότητά του ή μη με συγκεκριμένο Χρηματοπιστωτικό Μέσο, τότε η διενέργεια συναλλαγών πραγματοποιείται με αποκλειστική ευθύνη του Πελάτη, ιδίως αναφορικά με τους κινδύνους που μπορεί να ενέχει η επενδυτική δραστηριότητα επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρία συνιστά στον Πελάτη να συμβουλευθεί τον κατάλογο των χαρακτηριστικών των προσδιορισμένων αγορών – στόχου και των αντίστοιχων συμβατών Χρηματοπιστωτικών Μέσων όπως του γνωστοποιήθηκε εγγράφως από την Εταιρία. Τυχόν μεταβολές στον ανωτέρω κατάλογο δημοσιεύονται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας.
38. Ο Πελάτης γνωρίζει και αποδέχεται ότι η διαδικασία παρακολούθησης προϊόντων σε καμία περίπτωση δεν αποσκοπεί ούτε δύναται να εξασφαλίσει το οικονομικό αποτέλεσμα των συναλλαγών που διενεργεί ο Πελάτης βάσει αυτής, ούτε μπορεί να ερμηνευθεί ως παροχή εγγύησης εκ μέρους της Εταιρίας αναφορικά με την απόδοση των διενεργηθόμενων επενδυτικών συναλλαγών του Πελάτη.

## VII. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ & ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΣΥΜΒΑΤΟΤΗΤΑΣ

39. Η φύση των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που αποτελούν αντικείμενο των Υπηρεσιών, καθώς και οι επενδυτικοί κίνδυνοι που έκαστο εξ αυτών ενέχει, περιγράφονται ανά περίπτωση στο Παράρτημα Ι της Σύμβασης. Ο Πελάτης δηλώνει ότι έχει λάβει γνώση και έχει κατανοήσει τα χαρακτηριστικά Χρηματοπιστωτικών Μέσων, καθώς και τη φύση και τους κινδύνους που ενέχει η διενέργεια συναλλαγών επ' αυτών, καθώς και ότι οι εκάστοτε διαβιβαζόμενες εντολές του Πελάτη επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων είναι προϊόν ελεύθερης επιλογής του και ταιριάζουν απολύτως στις επενδυτικές του ανάγκες και στο επίπεδο επενδυτικού κινδύνου που μπορεί και επιθυμεί να αναλάβει.
40. Η Εταιρία αναλαμβάνει να παρέχει τις Υπηρεσίες βασιζόμενη στις πληροφορίες που διαθέτει και τα στοιχεία που της έχει παράσχει ο Πελάτης, βάσει των οποίων η Εταιρία εκτιμά κατά πόσον ο Πελάτης διαθέτει την αναγκαία πείρα και γνώση ώστε να είναι σε θέση να κατανοεί τους κινδύνους που ενέχει η παροχή κάθε επενδυτικής υπηρεσίας επί εκάστου Χρηματοπιστωτικού Μέσου. Ο Πελάτης φέρει την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη της αλήθειας, πληρότητας και σαφήνειας των πληροφοριών που του ζητήθηκαν, καθώς και της ενημέρωσης της Εταιρίας σε περίπτωση που τα παρασχεθέντα στοιχεία έχουν μεταβληθεί κατά τρόπο που ενδέχεται να επηρεάσει την εκτίμηση της Εταιρίας σχετικά με τη συμβατότητα του Πελάτη με συγκεκριμένες επενδυτικές υπηρεσίες ή συγκεκριμένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα.
41. Ο Πελάτης ενημερώθηκε από την Εταιρία ότι, εκτός από την περίπτωση που έχει συμφωνηθεί η χορήγηση πίστωσης για τη διενέργεια των οικείων συναλλαγών, κατά την εκτέλεση ή λήψη και διαβίβαση δυνάμει της Σύμβασης εντολών του με αντικείμενο συναλλαγές επί μη πολύπλοκων Χρηματοπιστωτικών Μέσων όπως αυτά ορίζονται στο Νόμο, η Εταιρία δεν υπόκειται στις νόμιμες διατάξεις περί ελέγχου συμβατότητας, ήτοι δεν υποχρεούται να εκτιμά κατά πόσο η εκάστοτε σχεδιαζόμενη υπηρεσία ή το Χρηματοπιστωτικό Μέσο είναι κατάλληλο για τον Πελάτη, λαμβανομένων υπόψη των γνώσεων και της εμπειρίας του στον αντίστοιχο επενδυτικό τομέα. Ο Πελάτης δηλώνει ότι έλαβε γνώση των μη πολύπλοκων χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως αυτά διαλαμβάνονται αναλυτικά στο Παράρτημα ΙΙΙ της Σύμβασης, και γνωρίζει και αποδέχεται ότι οι επ' αυτών υπηρεσίες εκτέλεσης ή λήψης και διαβίβασης εντολών του εκ μέρους της Εταιρίας θα



παρέχονται σε αυτόν χωρίς προηγούμενη αξιολόγηση της συμβατότητάς τους, καθώς και ότι, ως προς αυτές τις υπηρεσίες, δεν καλύπτεται από την αντίστοιχη προστασία των σχετικών κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς της Εταιρίας.

### VIII. ΕΝΤΟΛΕΣ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ ΚΑΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΤΟΥΣ

42. Η Εταιρία εκτελεί ή διαβιβάζει προς εκτέλεση τις εντολές του Πελάτη με επαγγελματική ευσυνειδησία, τηρώντας την απαραίτητη εχεμύθεια. Εντολές (παραγγελίες) του Πελάτη προς την Εταιρία δίδονται είτε από τον Πελάτη αυτοπροσώπως είτε από τους αντιπροσώπους ή εκπροσώπους του, τηρουμένων ως προς αυτούς των όρων 16-18 της Σύμβασης.
43. Οι εντολές του Πελάτη δίδονται είτε εγγράφως, ως εγγράφων νοουμένων και του τηλεομοιοτυπικού μηνύματος (FAX) και του ηλεκτρονικού μηνύματος (e-mail), είτε προφορικά, και μέσω τηλεφώνου, μόνον σε εργάσιμες ημέρες και ώρες. Η Εταιρία δεν δεσμεύεται από εντολές που δίδονται σε μη εργάσιμες ημέρες και ώρες. Οι εντολές του Πελάτη προς την Εταιρία ισχύουν αποκλειστικά και μόνον για την ημέρα κατά την διάρκεια της οποίας δίδονται, εκτός εάν άλλως ρητώς συμφωνηθεί. Η Εταιρία εκτελεί, εφόσον τούτο είναι δυνατόν κατά τη συνήθη πορεία των πραγμάτων στη σχετική με τη συναλλαγή αγορά, τις δοθείσες εντολές του Πελάτη αυθημερόν. Σε περίπτωση αδυναμίας εκτελέσεως των εντολών αυτών εν όλω ή εν μέρει αυθημερόν εξαιτίας των συνθηκών της σχετικής με τη συναλλαγή αγοράς ή καθυστερημένης λήψεως αυτών, δεν ισχύουν αυτές για την επομένη εργάσιμη ημέρα.
44. Οι κάθε είδους εντολές του Πελάτη προς την Εταιρία πρέπει να είναι σαφείς και να περιγράφουν με ακρίβεια το αντικείμενό τους. Ο Πελάτης δύναται να καθορίζει ή όχι κατώτατο ή ανώτατο όριο τιμήματος πώλησεως ή αγοράς αντίστοιχα (εντολές με καθορισμένο όριο τιμήματος & εντολές ελεύθερες από όριο τιμήματος). Σε περίπτωση που η εντολή δεν περιλαμβάνει τιμή θεωρείται ότι δίδεται στην τιμή της αγοράς. Σε περίπτωση ασαφειών σχετικά με τους όρους των εντολών, η Εταιρία έχει την διακριτική ευχέρεια είτε να μην εκτελέσει τις εντολές αυτές, είτε να τις εκτελέσει αίροντας τις ασάφειες κατά την κρίση της, χωρίς να φέρει καμία ευθύνη για την ερμηνεία της. Εντολές για τροποποιήσεις, επιβεβαιώσεις ή επαναλήψεις πρέπει να προσδιορίζονται ρητά ως τέτοιου είδους εντολές.
45. Τυχόν τροποποίηση ή ανάκληση εντολής του Πελάτη προς την Εταιρία είναι ισχυρή μία ώρα μετά τη βεβαιωμένη λήψη της ανακλήσεως από την Εταιρία. Η Εταιρία δεν δεσμεύεται από τυχόν τροποποίηση ή ανάκληση εντολής του Πελάτη, εφόσον γι' αυτήν έχει διενεργηθεί οιαδήποτε, έστω και προκαταρκτική, πράξη εκτελέσεως, αποκλειομένης της ευθύνης της Εταιρίας για τυχόν ζημία του Πελάτη από την εκτέλεση της εντολής αυτής.
46. Τα ηλεκτρονικά ή μαγνητικά μέσα, που καταγράφουν τις τηλεφωνικές εντολές του Πελάτη σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 22 της Σύμβασης, τα έγγραφα καθώς και τα τηλεομοιοτυπικά (fax) ή ηλεκτρονικά (e-mail) μηνύματα που αποστέλλονται στην Εταιρία, συμφωνείται ότι αποτελούν πλήρη απόδειξη απέναντι στον Πελάτη για την εντολή του προς την Εταιρία και το περιεχόμενό της, μη επιτρεπομένου άλλου αποδεικτικού μέσου και ιδίως των μαρτύρων. Η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να αναστέλλει την εκτέλεση ή την περαιτέρω διαβίβαση προς εκτέλεση εντολής μέχρι τη λήψη επιβεβαίωσής της κατά τον τρόπο που θα θεωρεί ενδεδειγμένο.
47. Η Εταιρία δικαιούται, κατά την κρίση της και εφόσον τούτο αρμόζει στα συναλλακτικά ήθη στη σχετική με τη συναλλαγή αγορά ή επιβάλλεται από τις συνθήκες που επικρατούν ή για λόγους προστασίας της εύρυθμης λειτουργίας της οικείας αγοράς ή είναι προς το συμφέρον του Πελάτη, να προβαίνει σε τμηματική εκτέλεση των εντολών αυτού, εκτός εάν άλλως ρητώς συμφωνήθηκε με τον Πελάτη, με την επιφύλαξη πάντα του όρου 83 της Σύμβασης.
48. Στις περιπτώσεις εσφαλμένης αναγραφής ή μη αναγραφής του κωδικού αριθμού του Πελάτη κατά την κατάρτιση χρηματιστηριακής συναλλαγής ή εσφαλμένης αναγραφής, εν όλω ή εν μέρει, των στοιχείων του Πελάτη σε παραστατικά ή στοιχεία της Εταιρίας, ή εσφαλμένης πληκτρολόγησης στοιχείων χρηματιστηριακής συναλλαγής στο όνομα του Πελάτη, καθώς και εσφαλμένων εγγραφών πιστώσεων ή χρεώσεων στο χρηματιστηριακό λογαριασμό του Πελάτη εξαιτίας πλάνης ή παραδρομής υπαλλήλου της Εταιρίας, δικαιούται η Εταιρία να προχωρεί με δική της πρωτοβουλία σε ακύρωση των συναλλαγών, παραστατικών, στοιχείων και εγγραφών, αμέσως μόλις διαπιστωθεί η πλάνη ή παραδρομή, αποκλειομένης οιασδήποτε ευθύνης της Εταιρίας για το λόγο αυτό. Αν η πλάνη ή παραδρομή διαπιστωθεί καθυστερημένα, έτσι που να μην είναι δυνατή η ακύρωση των επισήμων στοιχείων και παραστατικών που εκδίδει και τηρεί η Εταιρία, αυτή δικαιούται να προβαίνει με δική της πρωτοβουλία στις απαραίτητες ενέργειες για την αποκατάσταση των πραγμάτων στην προτέρα κατάσταση.
49. Ο Πελάτης δηλώνει υπευθύνως προς την Εταιρία ότι κατά τον χρόνο που θα παρέχει εντολή πώλησης θα έχει στην κυριότητά του ελεύθερα βαρών τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα τα οποία θα αφορά η σχετική εντολή. Παρέκκλιση επιτρέπεται μόνον εφόσον και υπό τους όρους που επιτρέπεται από τη νομοθεσία η κατάρτιση «ανοικτών πωλήσεων».
50. Ο Πελάτης αναγνωρίζει ότι λόγω συνθηκών που αναφέρονται είτε στην αγορά είτε στη διαπραγματευσιμότητα Χρηματοπιστωτικού Μέσου, ενδέχεται να μην είναι δυνατή ή ευχερής η εκτέλεση ή διαβίβαση εντολής. Η Εταιρία δεν θα ευθύνεται για τη μη εκτέλεση ή διαβίβαση ή την οποιαδήποτε καθυστέρηση στην εκτέλεση ή διαβίβαση εντολών για οποιοδήποτε λόγο μη οφειλόμενο σε υπαιτιότητά της.
51. Η Εταιρία μπορεί να παρεκκλίνει σε έκτακτες μόνο περιπτώσεις από τα πλαίσια των εντολών του Πελάτη, όταν αδυνατεί να ειδοποιήσει τον Πελάτη και είναι συγχρόνως φανερό ότι ο Πελάτης θα είχε επιτρέψει την παρέκκλιση, αν γνώριζε τα περιστατικά που την προκάλεσαν.

### IX. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ – ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΣΗ

52. Η Εταιρία συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις της από το Νόμο και με την Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών που έχει θεσπίσει προκειμένου να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τον Πελάτη, είτε κατά την εκτέλεση είτε κατά τη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό του. Ο Πελάτης δηλώνει ότι αποδέχεται και συναινεί ρητά με την Πολιτική





Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών, όπως αυτή καταγράφεται στο Παράρτημα ΙΙ της παρούσας, με την υπογραφή εκ μέρους του της Σύμβασης. Η Εταιρία δύναται να τροποποιεί μονομερώς την Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών που εφαρμόζει, οπότε και υποχρεούται να ενημερώσει σχετικά τον Πελάτη.

53. Εξαιρετικά, σε περίπτωση που ο Πελάτης παρέχει προς την Εταιρία συγκεκριμένες οδηγίες εκτέλεσης εντολής του, η Εταιρία απαλλάσσεται από την υποχρέωσή της να ενεργεί έτσι ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του Πελάτη, στο μέτρο που επιβάλλει η συμμόρφωσή της με τις οδηγίες του, και αναφορικά με τη συνιστώσα της εντολής που αφορούν οι οδηγίες αυτές.
54. Η Εταιρία δύναται να εκτελεί ή να διαβιβάζει προς εκτέλεση εντολές εκτός Τόπου Διαπραγμάτευσης, υπό τον όρο της ρητής προς τούτο συναίνεσης του Πελάτη.
55. Εντολές με όριο για λογαριασμό του Πελάτη που αφορούν μετοχές εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Τόπο Διαπραγμάτευσης και δεν εκτελούνται αμέσως με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, θα ανακοινώνονται δημόσια, είτε από την Εταιρία είτε από οποιονδήποτε τρίτο στον οποίο η εντολή έχει διαβιβαστεί από την Εταιρία προς εκτέλεση, με τρόπο προσιτό στους άλλους συμμετέχοντες στην αγορά προκειμένου να εκτελεστεί μόλις το επιτρέψουν οι συνθήκες της αγοράς. Ο Πελάτης δικαιούται να δώσει οδηγίες στην Εταιρία περί μη ανακοινώσεως είτε συγκεκριμένης εντολής του είτε των εντολών του γενικώς. Οι εν λόγω οδηγίες δίδονται μόνον εγγράφως και δεσμεύουν την Εταιρία από το χρόνο της αποδεδειγμένης λήψης τους εκ μέρους της.
56. Με την επιφύλαξη της τήρησης των νομίμων διατάξεων που κάθε φορά ισχύουν, η Εταιρία δύναται να εκτελεί ή να διαβιβάζει ομαδοποιημένες εντολές για λογαριασμό περισσοτέρων πελατών της ή για ίδιο λογαριασμό και για λογαριασμό πελατών της, όταν έχει ευλόγως την πεποίθηση ότι η ομαδοποίηση επιβάλλεται από το γενικό συμφέρον των πελατών της. Η Εταιρία εφαρμόζει αποτελεσματική πολιτική σχετικά με τον νόμιμο και ακριβοδίκαιο επιμερισμό εντολών και των σχετικών συναλλαγών. Σε κάθε περίπτωση, ο Πελάτης γνωρίζει και αποδέχεται ότι η ομαδοποίηση εντολών του με εντολές άλλων πελατών της Εταιρίας ή της Εταιρίας για ίδιο λογαριασμό, ενδέχεται να αποβεί εις βάρος του για κάποιες συναλλαγές και εις όφελός του για κάποιες άλλες.

#### Χ. ΦΥΛΑΞΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ & ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

57. Με την επιφύλαξη τυχόν διαφορετικής συμφωνίας μεταξύ της Εταιρίας και του Πελάτη, η φύλαξη και διαχείριση των Χρηματοπιστωτικών Μέσων και χρηματικών διαθεσίμων που αποτελούν αντικείμενο των Υπηρεσιών θα διενεργείται είτε από την ίδια την Εταιρία, είτε από Θεματοφύλακα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν Κεφάλαιο της Σύμβασης.
  - (α) Τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα του Πελάτη, είτε σε άυλη μορφή (καταχωρημένα σε κεντρικό μητρώο ή σύστημα αύλων τίτλων), είτε ενσώματα, φυλάσσονται είτε στην ίδια την Εταιρία στο όνομα του Πελάτη, είτε σε Θεματοφύλακα στο όνομα του Πελάτη ή στο όνομα της Εταιρίας για λογαριασμό του Πελάτη κατά τα οριζόμενα κατωτέρω. Ανάθεση της φύλαξης και διαχείρισης των Χρηματοπιστωτικών Μέσων του Πελάτη σε Θεματοφύλακα πραγματοποιείται σε κάθε περίπτωση όταν τα χρηματοπιστωτικά μέσα διαπραγματεύονται σε αγορές που η Εταιρία δεν είναι μέλος ή/και η εκκαθάριση των επ' αυτών συναλλαγών γίνεται σε συστήματα στα οποία η Εταιρία δεν έχει πρόσβαση.
  - (β) Χρηματικά διαθέσιμα του Πελάτη τοποθετούνται σύμφωνα με το νόμο από την Εταιρία σε Θεματοφύλακα στο όνομα του Πελάτη ή στο όνομα της Εταιρίας για λογαριασμό του Πελάτη κατά τα οριζόμενα κατωτέρω.
58. Κατά την ανάθεση της φύλαξης και διαχείρισης των Χρηματοπιστωτικών Μέσων και χρηματικών διαθεσίμων του Πελάτη σε έναν ή περισσότερους Θεματοφύλακες, η Εταιρία λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα ώστε οι σχετικοί λογαριασμοί Θεματοφυλακής να τηρούνται από τον εκάστοτε Θεματοφύλακα στο όνομα του Πελάτη και κατά τρόπο που τα περιουσιακά του στοιχεία να μπορούν να διαχωριστούν από τα περιουσιακά στοιχεία άλλων πελατών της Εταιρίας καθώς και από αυτά που ανήκουν στην Εταιρία αλλά και στον ίδιο τον Θεματοφύλακα.
59. Εξαιρετικά, και ιδίως όταν αυτό επιβάλλεται για λόγους που αφορούν τον Θεματοφύλακα ή το σύστημα εκκαθάρισης συναλλαγών της αγοράς όπου διενεργούνται συναλλαγές ή τον τρόπο διενέργειας συγκεκριμένων συναλλαγών, Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή χρηματικά διαθέσιμα του Πελάτη ενδέχεται να τηρούνται σε λογαριασμό στο όνομα της Εταιρίας. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρία λαμβάνει κάθε πρόσφορο μέτρο ούτως ώστε ο σχετικός λογαριασμός να φέρει το διακριτικό γνώρισμα «Λογαριασμός Πελατών», και τηρεί στα βιβλία της αντίστοιχο επιμέρους λογαριασμό του Πελάτη. Τυχόν «Λογαριασμοί Πελατών» σύμφωνα με τα ανωτέρω περιλαμβάνουν αποκλειστικά περιουσιακά στοιχεία πελατών της Εταιρίας, και τηρούνται ξεχωριστά από τυχόν λογαριασμούς που αφορούν περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας.
60. Η Εταιρία καταβάλει εύλογη επιμέλεια κατά την επιλογή, τον διορισμό και τον περιοδικό έλεγχο των Θεματοφυλάκων με γνώμονα κυρίως τη φερεγγυότητά τους, την τεχνογνωσία, τη φήμη και την αξιοπιστία τους, καθώς και το βαθμό εξασφάλισης που παρέχεται από αυτούς και το νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία τους ως προς την προστασία των δικαιωμάτων κυριότητας του Πελάτη επί των περιουσιακών του στοιχείων. Σε κάθε περίπτωση, ως προς τη σχετική ευθύνη της Εταιρίας ισχύουν τα οριζόμενα στον όρο 79 της παρούσας.
61. Εφόσον απαιτείται από τη φύση των Χρηματοπιστωτικών Μέσων ή των συναλλαγών που διενεργούνται σε εκτέλεση της Σύμβασης, περιουσιακά στοιχεία του Πελάτη μπορούν να κατατίθενται και να τηρούνται σε λογαριασμούς Θεματοφυλάκων ή τρίτων προσώπων, προστηθέντων των τελευταίων (υποθεματοφυλάκων) που διέπονται από τη νομοθεσία κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τρίτου, εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτους. Στην περίπτωση αυτή, και ιδίως αν η νομοθεσία τρίτου κράτους στο οποίο είναι εγκατεστημένος ο Θεματοφύλακας είναι ελαστικότερη της διέπουσας τους Θεματοφύλακες νομοθεσίας κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ως προς την προστασία των περιουσιακών στοιχείων πελατών, ο Πελάτης ενδέχεται να απωλέσει περιουσιακά στοιχεία σε παρακαταθήκη λόγω πράξεων ή παραλείψεων του Θεματοφύλακα, περιλαμβανομένης της απάτης, ή λόγω περιέλευσης του Θεματοφύλακα σε κατάσταση αδυναμίας.



62. Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί για ίδιο λογαριασμό κεφάλαια του Πελάτη. Τυχόν χρησιμοποίηση από την Εταιρία για ίδιο λογαριασμό Χρηματοπιστωτικών Μέσων που ανήκουν στον Πελάτη επιτρέπεται μόνο κατόπιν ρητής συγκατάθεσης του τελευταίου και υπό τους όρους με τους οποίους παρασχέθηκε η συγκατάθεση.
63. Ρητά συμφωνείται ότι η απόδοση χρημάτων ή Χρηματοπιστωτικών Μέσων προς τον Πελάτη προϋποθέτει την ολοκλήρωση τυχόν εκκρεμοσύν διαδικασιών εκκαθάρισης συναλλαγών που προηγήθηκαν της κοινοποίησης του σχετικού αιτήματός του, την εξόφληση τυχόν εξόδων και αμοιβών της Εταιρίας ή τρίτων που σχετίζονται με αυτές, καθώς και την κοινοποίηση του σχετικού αιτήματος του Πελάτη τουλάχιστον μία εργάσιμη ημέρα προ της αποδόσεως.

#### **XI. ΤΡΟΠΟΣ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΔΟΣΟΛΗΨΙΩΝ – ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ**

64. Ο Πελάτης υποχρεούται (α) να προκαταβάλει το αντίτιμο των Χρηματοπιστωτικών Μέσων, των οποίων παραγγέλλει την αγορά μέσω της Εταιρίας καθώς και την προμήθεια της Εταιρίας και τα εν γένει έξοδα της συναλλαγής όπως αυτά προεκτιμώνται από την Εταιρία κατά την κρίση της, και (β) να καταθέτει / παραδίδει τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που παραγγέλλει στην Εταιρία να πωληθούν, πριν από τη συναλλαγή πωλήσεώς τους. Σε περίπτωση μη τηρήσεως των υποχρεώσεων αυτών, η Εταιρία δικαιούται, και σε καμία περίπτωση δεν υποχρεούται, να μην εκτελεί εν όλω ή εν μέρει τις σχετικές εντολές ή να ακυρώνει την εκτέλεση αυτών. Σε περίπτωση εκτελέσεως των εντολών εκ μέρους της Εταιρίας παρά την μη τήρηση των ως άνω υποχρεώσεων, ο Πελάτης υποχρεούται σε εξόφληση του τιμήματος των Χρηματοπιστωτικών Μέσων (επί αγοράς) ή σε παράδοση των Χρηματοπιστωτικών Μέσων (επί πωλήσεως) και σε καταβολή της προμήθειας της Εταιρίας και των εν γένει εξόδων της συναλλαγής το αργότερο μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εκκαθάρισης της εκάστοτε διενεργηθείσας συναλλαγής, άλλως καθίσταται υπερήμερος, αυτοδικαίως και χωρίς να απαιτείται όχλησή του, και ευθύνεται για κάθε ζημία της Εταιρίας από την καθυστέρηση αυτή, θετική ή αποθετική (διαφυγόν κέρδος), εφαρμοζομένων των όρων του Κεφαλαίου XIII της Σύμβασης.
65. Οι πηγάζουσες από την παρούσα Σύμβαση εκατέρωθεν μεταξύ της Εταιρίας και του Πελάτη χρηματικές απαιτήσεις καταχωρούνται σε έναν ή περισσότερους άτοκους χρηματοπιστωτικούς λογαριασμούς (χρηματικούς χρηματιστηριακούς λογαριασμούς), συμψηφιζόμενες αυτόματα με την καταχώριση τους. Απαιτήσεις της Εταιρίας που προκύπτουν από ανεκκαθάριστες χρηματιστηριακές συναλλαγές, όταν δηλαδή ο Πελάτης δεν έχει καταβάλει την αξία αγοραζομένων για λογαριασμό του Χρηματοπιστωτικών Μέσων, και που δεν συμψηφίζονται με ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις του Πελάτη κατά της Εταιρίας, διατηρούν την αυτοτέλεια τους και η Εταιρία δύναται να επιδιώξει την ικανοποίηση τους σύμφωνα με τις διατάξεις για την υποχρεωτική εκκαθάριση χρηματιστηριακών συναλλαγών, χωρίς να αποκλείεται το δικαίωμα της για την επιδίωξη της ικανοποίησης των απαιτήσεών της βάσει διατάξεων της χρηματιστηριακής νομοθεσίας ή των κοινών διατάξεων. Χρηματιστηριακός λογαριασμός καθίσταται έντοκος όταν δημιουργούνται ληξιπρόθεσμες οφειλές του Πελάτη έναντι της Εταιρίας, οπότε και οφείλεται για το κατάλοιπο του λογαριασμού ο νόμιμος τόκος υπερημερίας. Επίσης, η Εταιρία τηρεί στο όνομα του Πελάτη έναν ή περισσότερους χρηματιστηριακούς λογαριασμούς τίτλων, στους οποίους χρεοπιστώνει, συμψηφιστικά ως προς ομοειδή Χρηματοπιστωτικά Μέσα, τις οφειλές και απαιτήσεις της έναντι αυτού.
66. Η Εταιρία δύναται να καταχωρεί στον εκάστοτε τηρούμενο χρηματιστηριακό λογαριασμό του Πελάτη κάθε υποχρέωση ή απαίτηση του Πελάτη, ανεξαρτήτως αν η υποχρέωση ή απαίτηση απορρέει από συναλλαγές διενεργούμενες δυνάμει της παρούσας Σύμβασης ή από τυχόν άλλες έγγραφες συμβάσεις, πρόσθετες πράξεις ή συμφωνίες με τον Πελάτη, περιλαμβανομένων ενδεικτικά τυχόν συμβάσεων που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών της Εταιρίας σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, χρηματοπιστωτικά μέσα ξένων αγορών κλπ.
67. Απόσπασμα από τα βιβλία που τηρεί η Εταιρία σύμφωνα με την κειμένη νομοθεσία ή απόσπασμα χρηματιστηριακού λογαριασμού που τηρείται βάσει της παρούσας, εξάγεται από την ίδια και εμφανίζει την κίνηση του χρηματιστηριακού λογαριασμού του Πελάτη, αποτελεί πλήρη και μη επιδεχόμενη αμφισβήτησης απόδειξη για τυχόν απαίτηση της Εταιρίας κατά του Πελάτη ή ένσταση εναντίον του. Επίσης, πλήρη απόδειξη θα αποτελούν οι μαγνητοφωνήσεις τηλεφωνικών συνδιαλέξεων καθώς και κάθε ενημέρωση προς τον Πελάτη, η οποία δεν αμφισβητήθηκε κατά τον προβλεπόμενο στην παρούσα τρόπο.
68. Με την επιφύλαξη του όρου 63, η Εταιρία, κατόπιν αιτήματος του Πελάτη, καταβάλει τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο χρηματικού χρηματιστηριακού λογαριασμού του Πελάτη δια πιστώσεώς του στον τραπεζικό λογαριασμό που δηλώνεται από τον Πελάτη στην αρχή της Σύμβασης, ή σε τραπεζικό λογαριασμό του οποίου τα στοιχεία γνωστοποιούνται με μεταγενέστερο έγγραφο του Πελάτη προς την Εταιρία σε αντικατάσταση αυτού.
69. Καταβολές χρημάτων από τον Πελάτη προς την Εταιρία πραγματοποιούνται:
- (α) Με κατάθεση σε τραπεζικό λογαριασμό της Εταιρίας, του οποίου τα στοιχεία γνωστοποιούνται εκάστοτε από την Εταιρία. Σε περίπτωση καταβολής με πίστωση τραπεζικού λογαριασμού της Εταιρίας, ο Πελάτης υποχρεούται να γνωστοποιήσει αυθημερόν την κατάθεση στην τελευταία, εφιστάται δε η προσοχή του Πελάτη στην αναφορά επί των παραστατικών της κατάθεσης του ονοματεπώνυμού του ή/και του κωδικού αριθμού πελάτη που του αντιστοιχεί.
- (β) Με καταβολή μετρητών, στα γραφεία της έδρας της Εταιρίας και στον αρμόδιο ταμία αυτής, εφόσον το εκάστοτε καταβαλλόμενο ποσό δεν ξεπερνά τα 1.500 ευρώ.
- (γ) Με παράδοση, στα γραφεία της έδρας της Εταιρίας και στον αρμόδιο ταμία αυτής, επιταγής εκδοθείσας σε διαταγή της Εταιρίας. Στην περίπτωση αυτή, η καταβολή λογίζεται ότι συντελείται την ημέρα που το ποσό της επιταγής είναι διαθέσιμο στον λογαριασμό της Εταιρίας που τηρείται στο πιστωτικό ίδρυμα όπου η Εταιρία, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, καταθέτει προς είσπραξη την επιταγή. Η Εταιρία επιφυλάσσεται ρητά του δικαιώματός της να προβεί σε ακύρωση τυχόν διενεργηθείσας πιστώσεως του χρηματιστηριακού λογαριασμού του Πελάτη και τυχόν εκδοθείσας



αποδείξω εισπραχθεί προς αυτόν, καθώς και να ασκήσει κάθε δικαίωμά της σύμφωνα με τη νομοθεσία περί επιταγών, αν η επιταγή δεν εισπραχθεί για οποιονδήποτε λόγο.

70. Οιοσδήποτε άλλος τρόπος καταβολής χρημάτων δεν δύναται να αντιταχθεί έναντι της Εταιρίας, εκτός αντιθέτου ρητής εγγράφου συμφωνίας. Εφιστάται η προσοχή του Πελάτη στο γεγονός ότι ουδείς υπάλληλος ή προσηθεις της είναι εξουσιοδοτημένος για την εισπραξη οποιουδήποτε ποσού ή για την παραλαβή επιταγών ή Χρηματοπιστωτικών Μέσων για λογαριασμό της Εταιρίας, εκτός του αρμόδιου ταμία της και μόνον στα γραφεία της έδρας της Εταιρίας.
71. Καταβολή χρηματικού ποσού ή παράδοση Χρηματοπιστωτικού Μέσου εκ μέρους του Πελάτη προς την Εταιρία, αποδεικνύεται αποκλειστικά από το σχετικό καταθετήριο έγγραφο ή επίσημη βεβαίωση παραλαβής τίτλων ή άλλη νομίμως εκδοθείσα βεβαίωση συναλλαγής, ρητώς αποκλειόμενου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου και ιδίως του όρκου, μαρτύρων ή άλλων εγγράφων.

## XII. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΥΘΥΝΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

72. Η Εταιρία δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε υποχρέωση πλέον των προβλεπομένων στη Σύμβαση, με την επιφύλαξη διαφορετικής έγγραφης ειδικής συμφωνίας με τον Πελάτη για συγκεκριμένη συναλλαγή.
73. Με την επιφύλαξη του όρου 21 της παρούσας, η Εταιρία τηρεί απόλυτη εχεμύθεια ως προς το πρόσωπο του Πελάτη, τις Υπηρεσίες που του παρέχονται και τις συναλλαγές που διενεργούνται για λογαριασμό του, καθώς και ως προς τα κεφάλαια και Χρηματοπιστωτικά Μέσα που του ανήκουν και τηρούνται σε φύλαξη της Εταιρίας. Εξαίρουνται οι γνωστοποιήσεις που πρέπει να γίνονται και οι πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται σύμφωνα με το νόμο για την αντιπροσώπευση του Πελάτη και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει η Εταιρία στο πλαίσιο της Σύμβασης, καθώς και τα στοιχεία που κοινοποιούνται νομίμως στις εποπτεύουσες την Εταιρία ή άλλες Αρχές, ενεργούσες στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων τους.
74. Η Εταιρία ευθύνεται σε περίπτωση υπαίτιας μη εκτελέσεως ή καθυστερήσεως στην εκτέλεση εντολών του Πελάτη, καθώς και για κάθε παράβαση της παρούσας Σύμβασης και του νόμου αποκλειστικά για δόλο και βαριά αμέλεια των οργάνων, βοηθών εκπληρώσεως ή προσηθιθέντων αυτής. Σε κάθε περίπτωση, ο Πελάτης ρητώς συμφωνεί ότι τυχόν ευθύνη της Εταιρίας απέναντί του δεν θα περιλαμβάνει την αποκατάσταση αποθετικής ζημίας του.
75. Η Εταιρία οφείλει να συμμορφώνεται και να δηλώνει στο όνομα και για λογαριασμό του Πελάτη συμμόρφωση προς τους ισχύοντες κανονισμούς που διέπουν τα χρηματιστήρια και τις αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων του εσωτερικού ή εξωτερικού, καθώς και συμμόρφωση προς οποιαδήποτε μελλοντική τροποποίησή τους.
76. Η Εταιρία δεν αναλαμβάνει τη φροντίδα για την παρακολούθηση των δημοσιεύσεων σε σχέση με τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα του Πελάτη. Η Εταιρία δικαιούται να συμμετέχει σε γενικές συνελεύσεις εταιριών, των οποίων μετοχές κατέχει ο Πελάτης, πλην όμως δεν αναλαμβάνει αντίστοιχη υποχρέωση.
77. Η Εταιρία δεν υποχρεούται να γνωστοποιεί στον Πελάτη τα στοιχεία που αφορούν τη φορολογική μεταχείριση των συναλλαγών του επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων. Σε κάθε περίπτωση, κάθε τυχόν σχετική γνωστοποίηση πραγματοποιείται με τη ρητή επιφύλαξη της Εταιρίας σχετικά με την εξάρτηση της φορολογικής μεταχείρισης από ατομικά δεδομένα του Πελάτη και το ενδεχόμενο μελλοντικής μεταβολής της. Ο Πελάτης γνωρίζει και αποδέχεται ότι οφείλει να συμβουλευτεί φορολογικούς και νομικούς συμβούλους της επιλογής του ως προς την ενημέρωσή του για τη φορολογική μεταχείριση των επενδύσεών του σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα.
78. Η Εταιρία δεν φέρει καμία ευθύνη για τυχόν ζημία που προκαλείται στον Πελάτη ή τρίτο που έλκει δικαίωμα από αυτόν, σε περιπτώσεις μερικής ή ολικής αναστολής ή περιορισμού των εργασιών της ίδιας της Εταιρίας ή άλλης επιχειρήσεως παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, με την οποία συναλλάσσεται για λογαριασμό του Πελάτη, εξαιτίας αποφάσεων και πράξεων των αρχών, τυχαίων γεγονότων και γεγονότων ανωτέρας βίας, συμπεριλαμβανομένης της διακοπής λειτουργίας του Χρηματιστηρίου και της ασκήσεως του δικαιώματος της απεργίας. Επίσης η Εταιρία δεν ευθύνεται για την μη εκτέλεση εντολών λόγω υπέρβασης του ορίου συναλλαγών της σε χρηματιστήριο του οποίου είναι μέλος.
79. Με την επιφύλαξη της υποχρέωσής της να συμμορφώνεται με την Πολιτική Εκτέλεσης όπως ορίζεται στον όρο 52, η Εταιρία δικαιούται να διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό του Πελάτη μέσω υποκατάστατων εντολοδόχων της στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό (εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, τράπεζες, αντιπροσώπους, Θεματοφύλακες κλπ) που ενδέχεται να είναι νομικά πρόσωπα συνδεδεμένα με την Εταιρία κατά την έννοια του άρθρου 32 Ν. 4308/2014, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια ως προς την επιλογή τους, και μη ευθυνόμενη για τυχόν πταίσμα αυτών, ιδίως σχετικά με την έγκαιρη ή σύμφωνη με τις οδηγίες της Εταιρίας εκτέλεση εντολών, καθώς και την εν γένει αδυναμία εκπληρώσεως εκ μέρους τους. Ο Πελάτης παραιτείται ρητά των παρεχομένων από το άρθρο 716 του Αστικού Κώδικα δικαιωμάτων του κατά της Εταιρίας, δυνάμενος να στραφεί μόνον κατά των υποκατάστατων, της Εταιρίας υποχρεούμενης να παρέχει στον Πελάτη κάθε σχετικό χρήσιμο σε αυτόν στοιχείο και κάθε απαραίτητη εξουσιοδότηση.
80. Ο Πελάτης έχει ενημερωθεί σχετικά με τους κινδύνους που ενέχονται στις επενδυτικές δραστηριότητες, και γνωρίζει και αποδέχεται ότι οι αγορές στις οποίες διαπραγματεύονται τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα υπόκεινται σε απρόβλεπτες διακυμάνσεις, και συνεπώς ότι τα αποτελέσματα των Υπηρεσιών δεν μπορούν να γίνουν αντικείμενο εγγύησης. Εφιστάται η προσοχή του Πελάτη στο γεγονός ότι, σε περίπτωση που στα χαρακτηριστικά Χρηματοπιστωτικού Μέσου περιλαμβάνεται εγγυημένη απόδοση, η σχετική εγγύηση δεν παρέχεται από την Εταιρία, αλλά από τον εκδότη του Χρηματοπιστωτικού Μέσου ή τρίτο πρόσωπο. Ως εκ των ανωτέρω, η Εταιρία, περιλαμβανομένων των στελεχών, διευθυντών, υπαλλήλων και προσηθιθέντων της εν γένει, δεν ευθύνεται για τυχόν ζημία του Πελάτη οφειλόμενη είτε σε μεταβολή των συνθηκών της αγοράς ή των ισοτιμών νομισμάτων, ούτε για τυχόν επενδυτικές επιλογές, αποφάσεις ή συμβουλές της που τυχόν χορηγήθηκαν καλόπιστα και οι οποίες εκ των υστέρων ήθελαν αποδειχθεί μη επωφελείς, ούτε για πράξεις και παραλείψεις της κατά την παροχή των Υπηρεσιών, παρά μόνο στην περίπτωση που επέδειξε κατά την ενάσκηση των καθηκόντων της



βαριά αμέλεια ή δόλο σε βάρος των συμφερόντων του Πελάτη. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρία, περιλαμβανομένων των στελεχών, διευθυντών, υπαλλήλων και προσηθέντων της εν γένει, ευθύνεται για την ανόρθωση αποκλειστικά της τυχόν θετικής ζημίας του Πελάτη, αποκλεισμένης της αποζημίωσης για διαφυγόντα κέρδη, απώλεια φήμης και πελατείας, ή παρεπόμενες ή συμπτωματικές ζημίες οποιασδήποτε φύσης.

81. Η Εταιρία δεν ευθύνεται ως προς τα αποτελέσματα της άσκησης από τρίτο πρόσωπο, το οποίο διατηρεί οποιαδήποτε αξίωση κατά του Πελάτη, των συμβατικών ή άλλων νομίμων δικαιωμάτων του επί περιουσιακών στοιχείων του Πελάτη που, συνεπεία ή εξ αφορμής της εκτέλεσης της Σύμβασης, περιήλθαν στην κατοχή ή υπό τον έλεγχο του τρίτου αυτού προσώπου. Περαιτέρω, η Εταιρία δεν ευθύνεται για τυχόν κατάσχεση που επιβληθεί από τρίτο – δανειστή του Πελάτη στα χέρια της ως τρίτης.

### XIII. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ

82. Με την επιφύλαξη των όρων της παρούσας που ρυθμίζουν συγκεκριμένες υποχρεώσεις του Πελάτη, ο Πελάτης υποχρεούται να λαμβάνει κάθε απαραίτητο μέτρο προς αποφυγή κάθε οικονομικής ή άλλης ζημίας ή βλάβης της Εταιρίας που προκύπτει από παράνομη πράξη ή παράλειψη του Πελάτη στο πλαίσιο της εκτέλεσης ή επ' ευκαιρία της Σύμβασης, άλλως ευθύνεται σε αποζημίωση της Εταιρίας, περιλαμβανομένων των στελεχών, υπαλλήλων και προσηθέντων της εν γένει.
83. Επισημαίνεται στον Πελάτη ότι, σύμφωνα με τη νομοθεσία και τους κανονισμούς της κεφαλαιαγοράς, η Εταιρία είναι επιφορτισμένη με το καθήκον της εξασφάλισης και προστασίας της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και είναι υποχρεωμένη να λαμβάνει ορισμένα μέτρα, κατά την εύλογη και τεκμηριωμένη κρίση της, προς αποτροπή παράνομων συναλλαγών ή νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες πράξεις ή δραστηριότητες μέσω των παρεχομένων από αυτήν υπηρεσιών. Τα μέτρα αυτά ποικίλλουν και ενδεικτικά είναι δυνατό να συνίστανται σε απλή άρνηση εκτέλεσης εντολής ή σε αίτημα για παροχή συμπληρωματικών πληροφοριών που μπορούν να αφορούν, ενδεικτικώς, στην εντολή ή τα στοιχεία ή τις σχέσεις ή το καθεστώς, ή τα περιουσιακά στοιχεία του Πελάτη κ.ο.κ. Ο Πελάτης ρητώς αναλαμβάνει την υποχρέωση να συμπράττει και συνεργάζεται με την Εταιρία και να ανταποκρίνεται αμέσως σε οποιοδήποτε μέτρο θεωρήσει σκόπιμο η Εταιρία προς την κατεύθυνση αυτή. Αναγνωρίζει περαιτέρω, ότι η λήψη τέτοιων μέτρων εκ μέρους της Εταιρίας στο πλαίσιο των πιο πάνω καθηκόντων της, ακόμη και εάν δεν φαίνεται εύλογη ενέργεια, δεν θα διαταράσσει τις συναλλακτικές του σχέσεις με την Εταιρία.
84. Ο Πελάτης υποχρεούται να ενημερώνει την Εταιρία ως προς τα προσωπικά, περιουσιακά ή άλλα στοιχεία του, και ιδίως να παρέχει με σαφήνεια, πληρότητα και ειλικρίνεια τις πληροφορίες που του ζητά η Εταιρία, περιλαμβανομένης της συμπλήρωσης ερωτηματολογίων που του χορηγούνται προς συμπλήρωση, προκειμένου (με την επιφύλαξη πάντα του όρου 41 της Σύμβασης) να προσδιοριστεί το περιεχόμενο των υπηρεσιών που θα του παρασχεθούν, τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που θα χρησιμοποιηθούν κατά την παροχή των Υπηρεσιών καθώς και ο σκοπός και η έκταση της χρησιμοποίησής τους, προκειμένου, ανάλογα με την περίπτωση, οι υπηρεσίες να αρμόζουν στην αγορά – στόχο που έχει ενταχθεί ο Πελάτης, καθώς και στη γνώση και εμπειρία του Πελάτη σε κάθε είδος επένδυσης και στο επίπεδο κινδύνου που είναι πρόθυμος και ικανός να αναλάβει. Ο Πελάτης ευθύνεται για την επικαιροποίηση των στοιχείων και πληροφοριών που έχει παράσχει στην Εταιρία σε περίπτωση μεταβολής τους κατά τη διάρκεια ισχύος της Σύμβασης. Επίσης, ο Πελάτης παρέχει στην Εταιρία κάθε απαραίτητο έγγραφο νομιμοποίησης (πληρεξούσιο, εξουσιοδότηση κλπ) και γενικά κάθε αναγκαία διευκόλυνση για την εκτέλεση των Υπηρεσιών. Η Εταιρία δικαιούται να βασίζεται στα στοιχεία, τις πληροφορίες και τα έγγραφα που παρασχέθηκαν κατά τα ανωτέρω από τον Πελάτη, χωρίς υποχρέωση προηγούμενης επιβεβαίωσης του περιεχομένου ή της γνησιότητάς τους.

### XIV. ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ

85. Σε περίπτωση καθυστέρησης στην καταβολή οποιουδήποτε ποσού οφείλεται στην Εταιρία, ο Πελάτης θα καθίσταται αυτοδικαίως υπερήμερος, χωρίς ιδιαίτερη όχληση, και θα οφείλει τόκους υπερημερίας που θα υπολογίζονται με το εκάστοτε νόμιμο ετήσιο επιτόκιο υπερημερίας.
86. Σε περίπτωση που, λόγω μη έγκαιρης παράδοσης από τον Πελάτη Χρηματοπιστωτικών Μέσων που πωλήθηκαν με εντολή του, η Εταιρία προβεί σε απόκτηση των απαραίτητων Χρηματοπιστωτικών Μέσων (κλείσιμο θέσης), ο Πελάτης θα υποχρεούται να αποζημιώσει πλήρως την Εταιρία ως προς κάθε σχετική της δαπάνη, έξοδο και εν γένει θετική ή αποθετική ζημία (όπως, ενδεικτικώς, ζημία από συναλλαγή, κόστος τυχόν δανεισμού, τυχόν διοικητικά πρόστιμα κλπ) εντόκως με το εκάστοτε νόμιμο επιτόκιο υπερημερίας.
87. Σε περίπτωση υπερημερίας του Πελάτη ως προς την εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρέωσής του, που απορρέει από οποιαδήποτε συναλλαγή ή σχέση, η Εταιρία θα ασκεί απεριορίστως κάθε μέτρο που προβλέπεται από το νόμο κατά του Πελάτη, χωρίς προειδοποίηση, προκειμένου να αποκαταστήσει κάθε θετική και αποθετική ζημία της. Ενδεικτικώς, ως προς τον τρόπο ικανοποίησης των αξιώσεών της η Εταιρία θα έχει, μεταξύ άλλων, το δικαίωμα: (α) να συμπληφίζει απαιτήσεις της κατά του Πελάτη με ανταπαιτήσεις του Πελάτη κατ' αυτής, (β) να ασκεί επίσχεση σε οποιαδήποτε ποσά και/ή περιουσιακά στοιχεία του Πελάτη που βρίσκονται στην κατοχή της και (γ) να προβαίνει σε εκποίηση Χρηματοπιστωτικών Μέσων του Πελάτη που βρίσκονται στην κατοχή της είτε άμεσα είτε μέσω Θεματοφύλακα, για την ικανοποίηση απαιτήσεών της κατ' αυτού, είτε βάσει των ειδικών διατάξεων της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας περί αναγκαστικής εκποίησης και/ή αναγκαστικής εκκαθάρισης, είτε ελεύθερα κατά τη διακριτική της ευχέρεια, βάσει ρητής και ανέκκλητης πληρεξουσιότητας που παρέχεται ήδη από τον Πελάτη με την παρούσα Σύμβαση.
88. Η Εταιρία θα έχει την εξουσία να ασκεί τα πιο πάνω δικαιώματα προκειμένου να ικανοποιήσει οποιαδήποτε απαίτησή της κατά του Πελάτη, ακόμη και αν τα χρηματικά ποσά ή τα περιουσιακά στοιχεία επί των οποίων θα ασκεί τα δικαιώματά της



σχετίζονται με συναλλαγή διαφορετική από εκείνη ως προς την οποία υφίσταται υπερημερία, ή με σύμβαση διαφορετική από την παρούσα. Σε περίπτωση εκποίησης Χρηματοπιστωτικών Μέσων για την ικανοποίηση απαίτησης της Εταιρίας κατά του Πελάτη σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εταιρία δικαιούται να εκποιήσει Χρηματοπιστωτικά Μέσα κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, μη ευθυνόμενη ως προς την επιλογή και εξειδίκευση των Χρηματοπιστωτικών Μέσων που εκάστοτε εκποιούνται.

89. Ο Πελάτης βαρύνεται με κάθε δαπάνη, η οποία πραγματοποιείται σχετικά με την παραχώρηση, διαχείριση και τυχόν εκποίηση των περιουσιακών αυτών στοιχείων, είτε μετά από δικαστική απόφαση, είτε δυνάμει της πληρεξουσιότητας που παρέχεται με τον όρο 87 της Σύμβασης, είτε σύμφωνα με οποιαδήποτε άλλη διάταξη νόμου, καθώς επίσης και με όλα τα δικαστικά και άλλα έξοδα που σχετίζονται με την επιδίωξη απαίτησης της Εταιρίας προς τον Πελάτη ή από αναγωγή κατά τρίτων, όπως π.χ. φύλακτρα, δαπάνες επίβλεψης ή καταμέτρησης, ασφάλιστρα, προμήθειες, δικαστικές και εξώδικες δαπάνες κλπ.
90. Τυχόν επίδειξη ανοχής εκ μέρους της Εταιρίας ή καθυστέρηση στην άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος κατά του Πελάτη δεν θα θεωρείται κατά κανένα τρόπο ολική ή μερική παραίτησή της από αυτά και θα δύναται να τα ασκήσει οποτεδήποτε. Επίσης, ανοχή ή καθυστέρηση στην επιδίωξη είσπραξης οφειλών, δεν θα δύναται κατά κανένα τρόπο να θεωρηθεί σαν παροχή πίστωσης, ως προς την οποία θα απαιτείται πάντοτε ρητή έγγραφη συμφωνία, περιλαμβανομένου του καθορισμού συγκεκριμένου συμβατικού επιτοκίου της πίστωσης.
91. Η Εταιρία δεν ευθύνεται για ζημιές που προξενούνται στον Πελάτη ή τρίτο από την άσκηση του δικαιώματός της επισχέσεως ή από άλλα νόμιμα μέτρα που τυχόν λαμβάνονται από αυτήν για την ικανοποίηση των απαιτήσεών της κατά του Πελάτη, συμπεριλαμβανομένων των μελλοντικών ή υπό αίρεση απαιτήσεων.

#### **XV. ΑΜΟΙΒΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ**

92. Η αμοιβή της Εταιρίας (προμήθεια) ορίζεται σε ποσοστό επί της αξίας της εκάστοτε διενεργούμενης συναλλαγής του Πελάτη σε εκτέλεση της Σύμβασης, κατά τα ειδικότερα αναφερόμενα στο Παράρτημα IV της Σύμβασης. Η Εταιρία δύναται να τροποποιεί την τιμολογιακή πολιτική της οποτεδήποτε σύμφωνα με τα οριζόμενα στο όρο 109 της Σύμβασης.
93. Τυχόν είσπραξη από την Εταιρία σε ορισμένες περιπτώσεις ή συναλλαγές μικρότερης αμοιβής από τη συμφωνηθείσα δυνάμει της Σύμβασης, δεν δημιουργεί υποχρέωση αυτής για την εξακολούθηση της μειωμένης τιμολογιακής πολιτικής.
94. Στην αμοιβή της Εταιρίας δεν περιλαμβάνονται τα έξοδα και οι δαπάνες, συμπεριλαμβανομένων των κάθε φύσης τελών, φόρων, τόκων υπερημερίας, αμοιβών ή προμηθειών τρίτων, για την διενέργεια συναλλαγών στο πλαίσιο της παροχής των Υπηρεσιών, περιλαμβανομένων τυχόν εξόδων θεματοφυλακής, τα οποία αναλύονται επίσης στο Παράρτημα IV της Σύμβασης, βαρύνουν τον Πελάτη και χρεώνονται αυτομάτως στον χρηματικό χρηματιστηριακό λογαριασμό του. Σε περίπτωση τροποποίησης των ανωτέρω χρεώσεων για έξοδα και δαπάνες, η Εταιρία οφείλει να προβεί σε σχετική έγγραφη ενημέρωση του Πελάτη.



## XVI. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ

### Επιβεβαίωση εκτέλεσης εντολής

95. Μετά την εκτέλεση εντολής για λογαριασμό του Πελάτη, η Εταιρία παρέχει αμέσως σε αυτόν τις βασικές πληροφορίες που αφορούν την εκτέλεση της εντολής του. Η Εταιρία αποστέλλει στον Πελάτη ειδοποίηση για την επιβεβαίωση της εκτέλεσης της εντολής του, εντός του αντικειμενικά απαραίτητου χρόνου και σε κάθε περίπτωση, το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση της εντολής, ή μετά τη λήψη της επιβεβαίωσης που της αποστέλλει τρίτος, αν η Εταιρία λαμβάνει την επιβεβαίωση από τρίτο. Η Εταιρία δεν αποστέλλει ειδοποίηση για την επιβεβαίωση εκτέλεσης εντολής αν πρόκειται να αποσταλεί άμεσα στον Πελάτη από άλλο πρόσωπο επιβεβαίωση που περιέχει τις ίδιες πληροφορίες.
96. Σε περίπτωση εντολής Πελάτη, η οποία αφορά μερίδια ή μετοχές οργανισμού συλλογικών επενδύσεων και η οποία εκτελείται περιοδικά, μπορεί να εφαρμόζεται εναλλακτικός τρόπος ενημέρωσης, στο μέτρο που προβλέπεται από τη νομοθεσία.
97. Εφιστάται η προσοχή του Πελάτη στο ότι η ανωτέρω προβλεπόμενη επιβεβαίωση εκτέλεσης εντολής βεβαιώνει την κατάρτιση της εκάστοτε οικείας συναλλαγής για λογαριασμό του Πελάτη και δεν βεβαιώνει την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του προς την Εταιρία, ούτε και αντιστρόφως.
98. Οποιαδήποτε αμφισβήτηση ή αντίρρηση του Πελάτη σε σχέση με συναλλαγή που εκτελέστηκε για λογαριασμό του από ή μέσω της Εταιρίας υποβάλλεται στην τελευταία εντός δέκα (10) ημερών από τη λήψη της σχετικής επιβεβαίωσης, διαφορετικά το περιεχόμενο της επιβεβαίωσης θεωρείται ότι έγινε αποδεκτό και εγκρίθηκε από τον Πελάτη. Το δικαίωμα υποβολής αντιρρήσεων από τον Πελάτη δεν επιδρά επί του κύρους των πράξεων που η Εταιρία διενήργησε στο πλαίσιο της Σύμβασης.
99. Η Εταιρία παρέχει στον Πελάτη, κατόπιν σχετικού αιτήματός του, πληροφορίες σχετικά με την κατάσταση της εντολής του.

### Τριμηνιαίες καταστάσεις Χρηματοπιστωτικών Μέσων ή/και κεφαλαίων

100. Εφόσον η Εταιρία κατέχει Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή κεφάλαια του Πελάτη, αποστέλλει στον Πελάτη σε τριμηνιαία βάση, κατάσταση των Χρηματοπιστωτικών Μέσων και κεφαλαίων του την τελευταία ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου. Με την επιφύλαξη του δεύτερου εδαφίου του όρου 98 της Σύμβασης, οποιαδήποτε αμφισβήτηση ή αντίρρηση του Πελάτη σε σχέση με το περιεχόμενο της ανωτέρω ενημέρωσης υποβάλλεται στην Εταιρία εντός δέκα (10) ημερών από τη λήψη της, διαφορετικά το περιεχόμενο της ενημέρωσης θεωρείται ότι έγινε αποδεκτό και εγκρίθηκε από τον Πελάτη. Το δικαίωμα υποβολής αντιρρήσεων από τον Πελάτη δεν επιδρά επί του κύρους των πράξεων που η Εταιρία διενήργησε στο πλαίσιο της Σύμβασης.

### Ετήσια ενημέρωση

101. Η Εταιρία ενημερώνει ετησίως (αθροιστικά) τον Πελάτη για όλα τα κόστη και τις επιβαρύνσεις που σχετίζονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα που του έχει διαθέσει και τις υπηρεσίες που του έχει παράσχει.

### Ενημέρωση για υποτίμηση αξίας θέσεων σε μοχλευμένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα

102. Εφόσον ο Πελάτης τηρεί στην Εταιρία λογαριασμό που περιλαμβάνει θέσεις σε μοχλευμένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή συναλλαγές που συνεπάγονται ενδεχόμενη υποχρέωση, η Εταιρία ενημερώνει τον Πελάτη όταν η αρχική αξία κάθε Χρηματοπιστωτικού Μέσου υποτιμάται κατά 10% και εφεξής σε πολλαπλάσια του 10%. Η ενημέρωση θα πραγματοποιείται το αργότερο στη λήξη της εργάσιμης ημέρας κατά την οποία σημειώθηκε η υπέρβαση του ορίου, ή, αν η υπέρβαση του ορίου σημειώθηκε σε μη εργάσιμη ημέρα, στο κλείσιμο της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

### Τρόπος παροχής της ενημέρωσης

103. Η ενημέρωση του Πελάτη σύμφωνα με το παρόν Κεφάλαιο παρέχεται από την Εταιρία μέσω του μέσου παροχής πληροφοριών και ενημέρωσης που επελέγη από τον Πελάτη στη σελίδα 2 της Σύμβασης, της Εταιρίας μη ευθυνομένης σε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων επικοινωνίας του Πελάτη χωρίς σχετική ενημέρωση της Εταιρίας σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 17 της παρούσας Σύμβασης.

### Μη λήψη ενημέρωσης

104. Αν ο Πελάτης δεν λαμβάνει ειδοποιήσεις, ενημερώσεις και κάθε είδους αναγγελίες, τις οποίες η Εταιρία όφειλε να του έχει αποστείλει σύμφωνα με τη Σύμβαση, υποχρεούται να ειδοποιεί εγγράφως και χωρίς καμία καθυστέρηση την Εταιρία αμέσως μετά την παρέλευση του χρόνου, μέσα στον οποίο οι ειδοποιήσεις, ενημερώσεις και αναγγελίες της Εταιρίας θα έπρεπε να έχουν περιέλθει σε αυτόν κατά τη συνήθη πορεία των πραγμάτων και το αργότερο εντός είκοσι (20) ημερών από την ημερομηνία ή το τέλος της περιόδου που αφορούν, διαφορετικά η Εταιρία απαλλάσσεται από κάθε ευθύνη, και ο Πελάτης δεν θα δικαιούται να προβάλει καμία απολύτως απαίτηση ή ένσταση κατά της Εταιρίας σχετικά με το περιεχόμενο μη ληφθείσας ενημέρωσης ή λόγω μη παραλαβής της.

## XVII. ΔΙΑΡΚΕΙΑ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΛΥΣΗ ΤΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ

105. Η διάρκεια της Σύμβασης συμφωνείται αορίστου χρόνου. Η ισχύς της αρχίζει από την ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης και λήγει με καταγγελία καθενός από τα συμβαλλόμενα μέρη οποτεδήποτε και χωρίς σπουδαίο λόγο. Η καταγγελία γίνεται εγγράφως και τα αποτελέσματά της επέρχονται την επομένη εργάσιμη ημέρα της περιελεύσεώς της από το καταγγέλλον στο



έτερο συμβαλλόμενο μέρος, με την επιφύλαξη των οριζόμενων στον όρο 108. Η καταγγελία δεν θίγει το κύρος ενεργειών της Εταιρίας στο πλαίσιο της παροχής των Υπηρεσιών για τις οποίες έχει διενεργηθεί οποιαδήποτε, έστω και προκαταρκτική, πράξη εκτέλεσης, και δεν επηρεάζει την εγκυρότητα οποιωνδήποτε δηλώσεων που πραγματοποιήθηκαν, ούτε τις ευθύνες που αναλήφθηκαν, εκ μέρους του Πελάτη με τη Σύμβαση, καθώς και τις υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας οι οποίες επιβιώνουν της λύσης της Σύμβασης.

- 106.** Σε περίπτωση λήξης των συναλλακτικών σχέσεων μεταξύ της Εταιρίας και του Πελάτη, ο τελευταίος υποχρεούται να εκπληρώσει αμέσως κάθε υποχρέωσή του έναντι αυτής, η δε Εταιρία να καταβάλλει ή / και παραδώσει στον Πελάτη τα κεφάλαια ή / και Χρηματοπιστωτικά Μέσα που τηρεί σε φύλαξή της, αφού προηγουμένως προβεί σε εκκαθάριση κάθε εκκρεμούς δοσοληψίας και αφαιρέσει κάθε ποσό που της οφείλεται ή οφείλεται σε τρίτους ως προμήθεια, αμοιβή, έξοδα, ή από οποιαδήποτε άλλη αιτία. Ενδεικτικά, για την εκκαθάριση των διενεργηθεισών συναλλαγών και την τακτοποίηση των εκκρεμουσών υποχρεώσεων, η Εταιρία δικαιούται να ρευστοποιήσει κατά την κρίση της Χρηματοπιστωτικά Μέσα του Πελάτη προκειμένου να καλύψει το οφειλόμενο ποσό, μόνον όμως στο μέτρο που δεν υπάρχουν ρευστά διαθέσιμα στο χρηματιστηριακό λογαριασμό του Πελάτη. Επιπλέον, ο Πελάτης υποχρεούται να απαλλάξει την Εταιρία από κάθε υποχρέωση που αυτή ανέλαβε ενεργώντας για λογαριασμό του ή με εντολή του στο πλαίσιο της Σύμβασης, παρέχοντας σ' αυτήν ασφάλεια για τις υποχρεώσεις αυτές, έως ότου η Εταιρία απαλλαγεί από αυτές
- 107.** Ο Πελάτης γνωρίζει και αποδέχεται ότι, σε περίπτωση που Χρηματοπιστωτικά Μέσα που του ανήκουν τηρούνται σε Θεματοφύλακα στο όνομα της Εταιρίας σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 57, ενδέχεται να μην είναι δυνατή η απόδοση στον Πελάτη των οικείων Χρηματοπιστωτικών Μέσων με αυτούσια παράδοση, οπότε θα καταβάλλεται σε αυτόν το προϊόν της ρευστοποίησής τους
- 108.** Η Σύμβαση - και ιδίως οι παρασχεθείσες στο πλαίσιο αυτής εξουσιοδοτήσεις του Πελάτη προς την Εταιρία - παραμένει σε ισχύ και μετά τη λήξη των συναλλακτικών σχέσεων της Εταιρίας με τον Πελάτη, μέχρι την εκκαθάριση όλων των απορρεουσών από αυτήν υποχρεώσεων ή σχέσεων και για τις ανάγκες αυτές, όπως, ενδεικτικώς, εξακολουθεί να ισχύει και μετά τη λύση της Σύμβασης η εξουσία της Εταιρίας για την εκπροσώπηση του Πελάτη στην είσπραξη μερισμάτων μετοχών που ανήκουν στο Χαρτοφυλάκιο κατά τη λύση της Σύμβασης και στην παραλαβή δωρεάν διανεμημένων μετοχών από τις εκδότριες εταιρίες, εφόσον είχε γεννηθεί κατά τη διάρκεια της Σύμβασης το δικαίωμα απολήψεως μερίσματος ή αντιστοίχως το δικαίωμα παραλαβής των δωρεάν διανεμημένων μετοχών, ακόμη και αν η καταβολή του μερίσματος ή η παράδοση των τίτλων γίνει μετά το πέρας της ισχύος της Σύμβασης.
- 109.** Οι όροι της Σύμβασης τροποποιούνται κατόπιν εγγράφου συμφωνίας μεταξύ των συμβαλλομένων μερών. Εξαιρετικά, η Εταιρία δύναται να τροποποιεί μονομερώς τη Σύμβαση, γνωστοποιώντας στον Πελάτη εγγράφως τις τροποποιήσεις, και ειδικά, όχι όμως περιοριστικά, σε περίπτωση μεταβολής της τιμολογιακής πολιτικής της ή της Πολιτικής Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών, καθώς και σε περίπτωση μεταβολής της νομοθεσίας ή των πρακτικών λειτουργίας των ΕΠΕΥ ή έκδοσης αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Τράπεζας της Ελλάδος ή άλλων αρχών, ή έκδοσης από εποπτεύουσες αρχές ερμηνευτικών εγκυκλίων, που επηρεάζουν την ομαλή λειτουργία και συνέχιση των συναλλακτικών σχέσεων της Εταιρίας με τον Πελάτη, ή αν οι διατάξεις της νομοθεσίας περί κεφαλαιαγοράς ερμηνευθούν, π.χ. δικαστικώς ή από τη διοίκηση, έτσι, ώστε να μην είναι πλέον δυνατή η ομαλή λειτουργία ή η συνέχιση της παροχής των Υπηρεσιών. Σε περίπτωση αντιρρήσεων ο Πελάτης δύναται να καταγγείλει την παρούσα εντός δέκα πέντε (15) ημερών από της γνωστοποίησής. Παρελθούσης απράκτου της προθεσμίας τεκμαίρεται ότι αποδέχεται το περιεχόμενο της τροποποίησης. Η Εταιρία θα επιστήσει ευκρινώς και ειδικώς στο έγγραφο της γνωστοποίησης την προσοχή του Πελάτη στην επέλευση της συνέπειας αυτής.
- 110.** Σε περίπτωση θανάτου του Πελάτη ή υποβολής του σε δικαστική συμπαράσταση ή λύσης του (για νομικό πρόσωπο), πτώχευσης, θέσης σε εκκαθάριση, αναγκαστική διαχείριση ή άλλη ανάλογη κατάσταση, η Σύμβαση παραμένει ισχυρή στο σύνολό της.
- 111.** Σε περίπτωση θανάτου του Πελάτη, προκειμένου να ασκήσουν τα δικαιώματά τους, οι διάδοχοι αυτού υποχρεούνται να προσκομίσουν πιστοποιητικό της αρμοδίας Δημοσίας Οικονομικής Υπηρεσίας (Δ.Ο.Υ.) από το οποίο να προκύπτει ότι κατεβλήθη ο αναλογών φόρος κληρονομιάς ή ότι δεν οφείλεται φόρος καθώς και τα λοιπά ζητούμενα από την Εταιρία κατά περίπτωση έγγραφα. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, η Εταιρία επιφυλάσσεται να ζητήσει την προσκόμιση και άλλων, αναγκαίων κατά την κρίση της και εκ των περιστάσεων, εγγράφων.

#### **XVIII. ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ**

- 112.** Η Σύμβαση στο σύνολό της είναι προϊόν της ελεύθερης βούλησης των συμβαλλομένων μερών, τα οποία αναγνωρίζουν ως δίκαιο και εύλογο το περιεχόμενό της και για τον λόγο αυτό παραιτούνται αμοιβαία κάθε τυχόν δικαιωμάτων τους για προσβολή ή διάρρηξή της για οποιονδήποτε λόγο και αιτία, δηλώνουν δε ρητά ότι πριν συμβληθούν έχουν υπολογίσει τον κίνδυνο της απρόοπτης μεταβολής των συνθηκών και συνεπώς παραιτούνται των δικαιωμάτων τους από το άρθρο 388 ΑΚ.
- 113.** Η μερική ή ολική ακυρότητα ενός ή περισσότερων όρων της Σύμβασης, δε θίγει το κύρος των υπολοίπων όρων της Σύμβασης καθώς και της Σύμβασης εν γένει.
- 114.** Η μη άσκηση ή η καθυστέρηση ασκήσεως οποιουδήποτε νομίμου ή συμβατικού δικαιώματος της Εταιρίας δεν συνιστά και δεν μπορεί να ερμηνευτεί ως παραίτησή της από το σχετικό δικαίωμα.
- 115.** Κάθε συναλλακτική σχέση της Εταιρίας με τον Πελάτη που απορρέει από τη Σύμβαση διέπεται από το ελληνικό δίκαιο. Τόπος εκπλήρωσης θεωρείται ο τόπος της έδρας της Εταιρίας. Αρμόδια δικαστήρια για την επίλυση κάθε διαφωνίας, απαίτησης ή αντίφασης μεταξύ της Εταιρίας του Πελάτη από την παρούσα Σύμβαση ή σχετικά με αυτήν και την εκτέλεσή της, καθώς και από την παράβαση των όρων της, την ερμηνεία, καταγγελία ή ακυρότητά της, θα επιλύεται από τα καθ' ύλην αρμόδια



δικαστήρια της πόλης των Αθηνών. Η Εταιρία έχει τη διακριτική ευχέρεια για την άσκηση των αξιώσεών της κατά του Πελάτη να επιλέξει τα δικαστήρια της γενικής δωσιδικίας του τελευταίου.

**Ο ΠΕΛΑΤΗΣ**

*Θεώρηση γνησίου υπογραφής του  
Πελάτη*

Όνοματεπώνυμο / Επωνυμία Πελάτη

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΘΝΙΚΗ  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ**

.....





ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι  
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ – ΦΥΣΗ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

**1. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ**

Η Εθνική Χρηματιστηριακή παρέχει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών σε χρηματοπιστωτικά μέσα προς την πελατεία της.

Οι συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών μέσων ενέχουν επενδυτικούς κινδύνους διαφόρων ειδών και διαβαθμίσεων, ανάλογα με τον τύπο του χρηματοπιστωτικού μέσου. (βλ. ακολούθως την ενότητα 3 «ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ»).

Η Εταιρία διαθέτει επαρκείς ρυθμίσεις παρακολούθησης των προϊόντων για να διασφαλίζει ότι οι υπηρεσίες και τα προϊόντα που κατασκευάζει ή/και διανέμει είναι συμβατά με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους μιας προσδιορισμένης αγοράς-στόχου τελικών πελατών, εντός της αντίστοιχης κατηγορίας πελατών, και ότι η σχεδιαζόμενη στρατηγική διανομής είναι συμβατή με την προσδιορισμένη αγορά - στόχο.

**2. ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ**

**Ομόλογα**

Χρεωστικοί τίτλοι που ενσωματώνουν υποχρέωση του εκδότη να καταβάλει στον κομιστή/δικαιούχο σε καθορισμένο χρόνο συμφωνημένες παροχές. Οι εκδότες μπορεί να είναι κράτη, εταιρίες, τράπεζες, φορείς της τοπικής αυτοδιοίκησης κλπ.

Τα ομόλογα μπορεί να είναι σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου. Όταν το επιτόκιο είναι κυμαινόμενο, η απόδοση των ομολόγων εξαρτάται από απλούς επιτοκιακούς δείκτες (π.χ. EURIBOR) ή/και από σύνθετους παράγοντες (πολύπλοκα ή δομημένα ομόλογα).

Οι βασικοί κίνδυνοι που συνδέονται με τα ομόλογα είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο κίνδυνος αγοράς. Επίσης, ανάλογα και με τα χαρακτηριστικά του ομολόγου, ενδέχεται να προκύψει και ο κίνδυνος πρόωρης αποπληρωμής από τον εκδότη.

**Σενάρια Απόδοσης Ομολόγου: Σε μεταβολή των συνθηκών μετά την αγορά του μέσου.**

- **Θετικό Σενάριο:** Μείωση των επιτοκίων της αγοράς, αύξηση κερδοφορίας του εκδότη του ομολόγου, αύξηση πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη του ομολόγου. Το θετικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει αύξηση στις τιμές των ομολόγων και κέρδη για τους επενδυτές σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων ομολόγων τους.
- **Αρνητικό Σενάριο:** Αύξηση των επιτοκίων της αγοράς, μείωση κερδοφορίας ή ζημιές για τον εκδότη του ομολόγου, μείωση πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη του ομολόγου, πιθανή χρεοκοπία εκδότη του ομολόγου. Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει πτώση στις τιμές των ομολόγων και ζημιές για τους επενδυτές, σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων ομολόγων τους, οι οποίες μπορεί να φτάσουν μέχρι και το 100% του επενδυμένου κεφαλαίου.

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς (επενδυμένο κεφάλαιο)	Μεταβολή τιμής*	Τελική Τιμή (αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία από ενδεχόμενη πώληση
Θετικό Σενάριο	100€	+25%	125€	+25€
Αρνητικό Σενάριο	100€	-30%	70€	-30€

\*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**. Οι θετικές μεταβολές της τιμής δύνανται να μην έχουν συγκεκριμένο άνω όριο, ενώ οι αρνητικές μπορεί να φτάσουν μέχρι και το -100% του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

**Έντοκα Γραμμάτια**

Άυλοι χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται συνήθως από κράτη, διατίθενται σε τιμή κάτω του άρτιου και δεν παρέχουν δικαίωμα εξόφλησης τοκομεριδίων αλλά την άρτια αξία τους (100%) στην προβλεπόμενη λήξη. Ο βασικός κίνδυνος που συνδέεται με τα ομόλογα είναι ο πιστωτικός κίνδυνος.

**Σενάρια Απόδοσης Έντοκων Γραμματίων: Σε μεταβολή των συνθηκών μετά την αγορά του μέσου.**

- **Θετικό Σενάριο:** Μείωση των επιτοκίων της αγοράς, αύξηση κερδοφορίας του εκδότη του έντοκου γραμματίου, αύξηση πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη του έντοκου γραμματίου. Το θετικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει αύξηση στις τιμές των γραμματίων και κέρδη για τους επενδυτές σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων γραμματίων τους.
- **Αρνητικό Σενάριο:** Αύξηση των επιτοκίων της αγοράς, μείωση κερδοφορίας ή ζημιές για τον εκδότη του έντοκου γραμματίου, μείωση πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη του έντοκου γραμματίου, πιθανή χρεοκοπία εκδότη του έντοκου γραμματίου. Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει πτώση στις τιμές των γραμματίων και **ζημιές** για τους επενδυτές, σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων γραμματίων τους, οι οποίες μπορεί να φτάσουν μέχρι και το 100% του επενδυμένου κεφαλαίου.

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς (επενδυμένο κεφάλαιο)	Μεταβολή τιμής*	Τελική Τιμή (αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία από ενδεχόμενη πώληση
Θετικό Σενάριο	100€	+20%	120€	+20€
Αρνητικό Σενάριο	100€	-15%	85€	-15€



\*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**. Οι θετικές μεταβολές της τιμής δύνανται να μην έχουν συγκεκριμένο άνω όριο, ενώ οι αρνητικές μπορεί να φτάσουν μέχρι και το -100% του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

### Μετοχές

Οι μετοχές αντιπροσωπεύουν ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρίας. Παρέχουν στους επενδυτές- μετόχους μερίδιο από τα κέρδη της εταιρίας με τη μορφή μερίσματος καθώς και σε ορισμένες περιπτώσεις, δικαίωμα ψήφου στις ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων.

Οι μετοχές εκτίθενται στους κινδύνους που αναφέρονται αναλυτικά παρακάτω και κυρίως στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας και στον κίνδυνο αγοράς.

#### Σενάρια Απόδοσης Μετοχής: Σε μεταβολή των συνθηκών μετά την αγορά του μέσου.

• **Θετικό Σενάριο:** Θετικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, αύξηση κερδοφορίας του εκδότη της μετοχής, θετικές προσδοκίες των επενδυτών για το μέλλον, αύξηση ζήτησης για κερδοσκοπία (μετοχές). Το θετικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει αύξηση στις τιμές των μετοχών και κέρδη για τους επενδυτές σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων μετοχών τους.

• **Αρνητικό Σενάριο:** Αρνητικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, μείωση κερδοφορίας ή ζημιές για τον εκδότη της μετοχής, αρνητικές προσδοκίες επενδυτών για το μέλλον και αβεβαιότητα, πτώση ζήτησης για κερδοσκοπία (μετοχές).

Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει πτώση στις τιμές των μετοχών και ζημιές για τους επενδυτές, σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων μετοχών τους, οι οποίες **μπορεί να φτάσουν μέχρι και το 100% του επενδυμένου κεφαλαίου**.

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς (επενδυμένο κεφάλαιο)	Μεταβολή τιμής*	Τελική Τιμή (αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία από ενδεχόμενη πώληση
Θετικό Σενάριο	100€	+20%	120€	+20€
Αρνητικό Σενάριο	100€	-50%	50€	-50€

\*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**. Οι θετικές μεταβολές της τιμής δύνανται να μην έχουν συγκεκριμένο άνω όριο, ενώ οι αρνητικές μπορεί να φτάσουν μέχρι και το -100% του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

### Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Τα παράγωγα προϊόντα είναι χρηματοπιστωτικά εργαλεία των οποίων η τιμή εξαρτάται από την υποκείμενη αξία στην οποία βασίζονται. Η υποκείμενη αξία μπορεί να είναι εμπόρευμα, χρηματοοικονομικός τίτλος, χρηματοοικονομικός δείκτης ή πιστωτικός κίνδυνος. Τα παράγωγα δημιουργούνται με στόχο να επιτρέψουν τη διαχείριση του περιουσιακού στοιχείου στο οποίο βασίζονται. Τα συνήθη παράγωγα προϊόντα είναι:

- **συμφωνίες ανταλλαγής (swaps):** Πρόκειται για συμβάσεις ανταλλαγής μελλοντικών χρηματοροών μεταξύ δύο συμβαλλομένων, σε συγκεκριμένες χρονικές περιόδους και υπό συγκεκριμένους όρους. Υποκείμενες αξίες τους μπορεί να είναι μετοχές, δείκτες, επιτόκια, μετοχές κ.α.

- **συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures):** Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης αποτελούν απρόσωπες συμφωνίες μεταξύ δύο συμβαλλομένων για αγορά ή πώληση μιας συγκεκριμένης ποσότητας ενός υποκείμενου τίτλου σε συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία και σε προκαθορισμένη τιμή που έχει συμφωνηθεί κατά την αγοραπωλησία. Το υποκείμενο προϊόν, μπορεί να είναι μετοχή, δείκτης, εμπόρευμα ή ισοτιμία. Συνήθως ο επενδυτής δεν καταβάλλει εξ αρχής ολόκληρο το ποσό της επένδυσης αλλά ένα ποσό ως περιθώριο ασφάλισης (margin). Τα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης λήγουν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και είναι δυνατή η διαπραγμάτευσή τους σε οργανωμένη αγορά (Χρηματιστήριο Αθηνών). Η επένδυση σε αυτά 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. 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 ασφάλειας) ή και θα απαιτηθεί να επενδυθεί και άλλο κεφάλαιο για την διατήρηση της θέσεως.

- **δικαιώματα προαίρεσης (options):** Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης είναι συμβόλαια για μελλοντικές αγοραπωλησίες χρεογράφων, παρόμοια με τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης. Η βασική τους διαφορά είναι πως τα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης δίνουν στον αγοραστή το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση να ζητήσει την εκπλήρωση της συμφωνίας. Τα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης αποτελούν συμφωνίες με τις οποίες αγοράζεται το εν λόγω δικαίωμα. Υπάρχουν δύο ήδη συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης, αυτά που δίνουν δικαίωμα αγοράς (call option) το οποίο αγοράζεται σε μια ορισμένη τιμή (option premium), και αυτά που δίνουν ένα δικαίωμα πώλησης (put option). 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. Τα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης αποτελούν εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνων, συναλλαγών και εξισορροπητικής κερδοσκοπίας. Οι συναλλαγές σε Δικαιώματα Προαίρεσης ενέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου, ο οποίος είναι σε κάθε περίπτωση συνάρτηση του είδους των δικαιωμάτων. 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. Αυτό μπορεί να συμβεί σε περίπτωση ανόδου της τιμής του χρηματοπιστωτικού μέσου, οπότε ο Πελάτης εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο, καθώς υποχρεούται να αγοράσει τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα που οφείλει να παραδώσει στην οποιαδήποτε τιμή έχει διαμορφωθεί κατά τον χρόνο οφειλόμενης παράδοσης.

**-συμβάσεις ανταλλαγής δικαιωμάτων (swaps):** Πρόκειται για συμβάσεις ανταλλαγής μελλοντικών χρηματοροών μεταξύ δύο συμβαλλομένων, σε συγκεκριμένες χρονικές περιόδους και υπό συγκεκριμένους όρους. Υποκείμενες αξίες τους μπορεί να είναι μετοχές, δείκτες, επιτόκια, μετοχές κ.α.

**- συμβάσεις επί διαφορών (contracts for differences):** Οι χρηματοπιστωτικές συμβάσεις επί διαφορών (contract for difference) καταρτίζονται μεταξύ δύο αντισυμβαλλομένων, 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 τον χρόνο κατάρτισης της σύμβασης. Εάν η διαφορά είναι αρνητική τότε ο αγοραστής υποχρεούται να καταβάλλει αυτήν στον πωλητή. 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 επιτυγάνονταν 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.

**Οι βασικοί κίνδυνοι των παραγώγων είναι ο αυξημένος κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος μόχλευσης καθώς και ο νομικός κίνδυνος.**

**Σενάρια Απόδοσης Παραγώγου Χρηματοπιστωτικού Μέσου: Σε μεταβολή των συνθηκών μετά την αγορά του μέσου.**

Σημειώνεται ότι ανάλογα με τη θέση που έχει ο επενδυτής επί ενός παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου τα παρακάτω σενάρια δύναται να αντιστραφούν, δηλαδή σε περίπτωση που ο επενδυτής έχει θέση σε ένα π.χ put option το παρακάτω περιγραφόμενο θετικό σενάριο θα είναι αρνητικό και το αρνητικό σενάριο θα είναι θετικό.

• **Θετικό Σενάριο:** Αύξηση μεταβλητότητας στις τιμές των υποκείμενων μέσων, αβεβαιότητα στην οικονομία, αρνητικές προσδοκίες των επενδυτών για το μέλλον.

Το θετικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει αύξηση στις τιμές των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων και κέρδη για τους επενδυτές σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων παραγώγων τους.

• **Αρνητικό Σενάριο:** Μείωση μεταβλητότητας στις τιμές των υποκείμενων μέσων, σταθερό οικονομικό περιβάλλον. Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει πτώση στις τιμές των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων και **ζημίες** για τους επενδυτές, σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων παραγώγων τους, οι οποίες μπορεί ανάλογα το είδος του παραγώγου **να φτάσουν ή και να ξεπεράσουν το 100% του επενδυμένου κεφαλαίου.**

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς (επενδυμένο κεφάλαιο)	Μεταβολή τιμής*	Τελική Τιμή (αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία από ενδεχόμενη πώληση
Θετικό Σενάριο	100€	+10%	110€	+10€
Αρνητικό Σενάριο	100€	-20%	80€	-20€

\*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**. Οι θετικές μεταβολές της τιμής δύναται να μην έχουν συγκεκριμένο άνω όριο, ενώ οι αρνητικές μπορεί ανάλογα το είδος του παραγώγου να φτάσουν ή και να ξεπεράσουν το -100% του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

**Επενδυτικά Προϊόντα Εγγυημένου Αρχικού Κεφαλαίου (Κεφάλαιο Plus)**

Τα προϊόντα προστασίας αρχικού κεφαλαίου αποτελούν τοποθέτηση με τη μορφή προθεσμιακής κατάθεσης ειδικού τύπου που παρέχει προστασία του αρχικού κεφαλαίου και δυνατότητα μεγαλύτερης απόδοσης από τα απλά καταθετικά προϊόντα. Η απόδοση τους συνδέεται με την πορεία διαφόρων οικονομικών δεικτών (π.χ. ισοτιμίες συναλλάγματος, χρηματιστηριακοί δείκτες, τιμές μετοχών κ.α.).

Οι βασικοί κίνδυνοι οι οποίοι σχετίζονται με τα προϊόντα προστασίας αρχικού κεφαλαίου είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επανεπένδυσης και ο πιστωτικός κίνδυνος. Ανάλογα με τα χαρακτηριστικά του προϊόντος ενδέχεται να προκύψει και ο κίνδυνος πρόωρης αποπληρωμής από τον εκδότη.

**Σενάρια Απόδοσης Επενδυτικών Προϊόντων Εγγυημένου Αρχικού Κεφαλαίου – ΕΠΕΑΚ(Κεφάλαιο Plus): Σε μεταβολή των συνθηκών μετά την αγορά του μέσου.**

• **Θετικό Σενάριο:** Θετικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, θετικές προσδοκίες των επενδυτών για το μέλλον, αύξηση ζήτησης για κερδοσκοπία, άνοδος επιτοκίων και χρηματιστηριακών δεικτών.

Το θετικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει αύξηση στις τιμές των ΕΠΕΑΚ και κέρδη για τους επενδυτές με βάση τον συνδεδεμένο χρηματοοικονομικό δείκτη (επιτόκιο, χρηματιστηριακός δείκτης, κ.α.) σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων ΕΠΕΑΚ τους.



• **Αρνητικό Σενάριο:** Αρνητικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, αρνητικές προσδοκίες επενδυτών για το μέλλον και αβεβαιότητα, πτώση ζήτησης για κερδοσκοπία, πτώση επιτοκίων και χρηματιστηριακών δεικτών.

Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει να μην επιφέρει πρόσθετες αποδόσεις στους επενδυτές.

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς (επενδυμένο κεφάλαιο)	Μεταβολή τιμής*	Τελική Τιμή (αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία από ενδεχόμενη πώληση
Θετικό Σενάριο	100€	+10%	110€	+10€
Αρνητικό Σενάριο	100€	0%	100€	0€

\*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**.

### Μερίδια ΟΣΕΚΑ

Οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) αποτελούν μια αδιάσπαστη ομάδα περιουσίας πολλών δικαιούχων υπό κοινή διαχείριση τρίτου. Η περιουσία, το ενεργητικό δηλαδή του ΟΣΕΚΑ αποτελείται όπως προβλέπεται από το νόμο, από κινητές αξίες και μετρητά. Η περιουσία αυτή ανήκει ες' αδιαρέτου στους συμμετέχοντες σε αυτήν, ανάλογα με τον αριθμό των μεριδίων που κατέχουν. Όσοι διαθέτουν μερίδια ΟΣΕΚΑ αποκαλούνται μεριδιούχοι. Οι μεριδιούχοι μπορούν να είναι φυσικά αλλά και νομικά πρόσωπα.

Οι βασικοί κίνδυνοι με τους οποίους συνδέονται τα μερίδια ΟΣΕΚΑ είναι ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αγοράς.

### Σενάρια Απόδοσης μεριδίων ΟΣΕΚΑ: Σε μεταβολή των συνθηκών μετά την αγορά του μέσου.

• **Θετικό Σενάριο:** Θετικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, θετικές προσδοκίες των επενδυτών για το μέλλον, αποτελεσματική διαχείριση αμοιβαίου κεφαλαίου. Το θετικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει αύξηση στις τιμές των αμοιβαίων κεφαλαίων και κέρδη για τους επενδυτές σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων μεριδίων τους.

• **Αρνητικό Σενάριο:** Αρνητικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, αρνητικές προσδοκίες επενδυτών για το μέλλον και αβεβαιότητα, μη αποτελεσματική/ζημιογόνος διαχείριση αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει πτώση στις τιμές των αμοιβαίων κεφαλαίων και ζημίες για τους επενδυτές, σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων μεριδίων τους, οι οποίες μπορεί να φτάσουν μέχρι και το 100% του επενδυμένου κεφαλαίου.

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς (επενδυμένο κεφάλαιο)	Μεταβολή τιμής*	Τελική Τιμή (αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία από ενδεχόμενη πώληση
Θετικό Σενάριο	100€	+30%	130€	+30€
Αρνητικό Σενάριο	100€	-40%	60€	-40€

\*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**. Οι θετικές μεταβολές της τιμής δύνανται να μην έχουν συγκεκριμένο άνω όριο, ενώ οι αρνητικές μπορεί να φτάσουν μέχρι και το -100% του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

### Εναλλακτικά Επενδυτικά Κεφάλαια - Hedge Funds

Τα Εναλλακτικά Επενδυτικά Κεφάλαια επιδιώκουν την επίτευξη θετικής απόδοσης της επένδυσης, ανεξάρτητα από την κατεύθυνση των αγορών ή με μικρή ευαισθησία σε αυτήν, μέσω ιδιαίτερα πολύπλοκων επενδυτικών στρατηγικών, υψηλού κινδύνου, που αποσκοπούν στην εκμετάλλευση της σχέσης απόδοσης και κινδύνου. Οι επενδύσεις αυτές περιλαμβάνουν τη χρήση εξισορροπητικής κερδοσκοπίας (arbitrage) ή/και παραγώγων προϊόντων για κερδοσκοπικούς λόγους και όχι για λόγους αντιστάθμισης κινδύνου, τη διενέργεια ανοιχτών πωλήσεων (short selling) και τη μόχλευση των υπό διαχείριση κεφαλαίων μέσω δανεισμού. Τα Εναλλακτικά Επενδυτικά Κεφάλαια παρέχουν περιορισμένη δυνατότητα ρευστοποίησης της επένδυσης σε μηνιαία, τριμηνιαία ή ακόμη και ετήσια βάση, και, ως εκ τούτου, η περίοδος "υποχρεωτικής διακράτησης" για τον επενδυτή διαμορφώνεται ανάλογα. Επιπλέον μπορεί να περιλαμβάνουν επενδύσεις οι οποίες είτε είναι δύσκολο να ρευστοποιηθούν είτε είναι δύσκολο να αποτιμηθούν.

Τα Εναλλακτικά Επενδυτικά Κεφάλαια είναι εκτεθειμένα κυρίως στους κινδύνους αγοράς, μειωμένης εποπτείας, συγκέντρωσης κινδύνου, καθώς και στον κίνδυνο μόχλευσης των παραγώγων που περιέχουν.

### Σενάρια Απόδοσης Εναλλακτικών Επενδυτικών Κεφαλαίων – Hedge Funds: Σε μεταβολή των συνθηκών μετά την αγορά του μέσου.

• **Θετικό Σενάριο:** Θετικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, θετικές προσδοκίες των επενδυτών για το μέλλον, αποτελεσματική διαχείριση των εναλλακτικών επενδυτικών κεφαλαίων.

Το θετικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει αύξηση στις τιμές των εναλλακτικών επενδυτικών κεφαλαίων και κέρδη για τους επενδυτές σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων μεριδίων τους.

• **Αρνητικό Σενάριο:** Αρνητικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, αρνητικές προσδοκίες επενδυτών για το μέλλον και αβεβαιότητα, μη αποτελεσματική/ζημιογόνος διαχείριση εναλλακτικών επενδυτικών κεφαλαίων.

Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει πτώση στις τιμές των εναλλακτικών επενδυτικών κεφαλαίων και **ζημίες** για τους επενδυτές, σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων μεριδίων τους, οι οποίες **μπορεί να φτάσουν μέχρι και το 100% του επενδυμένου κεφαλαίου**.

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς	Μεταβολή τιμής*	Τελική Τιμή (αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία από ενδεχόμενη πώληση
-------------------	--------------------	-----------------	------------------------------	-------------------------------------



	(επενδυμένο κεφάλαιο)			
Θετικό Σενάριο	100€	+10%	110€	+10€
Αρνητικό Σενάριο	100€	-20%	80€	-20€

\*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**. Οι θετικές μεταβολές της τιμής δύνανται να μην έχουν συγκεκριμένο άνω όριο, ενώ οι αρνητικές μπορεί να φτάσουν μέχρι και το -100% του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

### **Άλλα Προϊόντα Ειδικού Τύπου (structured products)**

Τα προϊόντα αυτά αποτελούν συνδυασμό των παραπάνω προϊόντων, ενσωματώνουν συνήθως παράγωγα ή άλλα υποκείμενα αγαθά και αξίες, και οι αποδόσεις τους είναι συνδεδεμένες με την πορεία χρηματιστηριακών δεικτών ή με ένα σύνολο μετοχών ή με τη συναλλαγματική σχέση δύο νομισμάτων ή με την πορεία των επιτοκίων.

Οι βασικοί κίνδυνοι με τους οποίους συνδέονται τα προϊόντα αυτά είναι ο κίνδυνος αγοράς και ο κίνδυνος ρευστότητας.

### **Σενάρια Απόδοσης Άλλων Προϊόντων Ειδικού Τύπου – Structured Products: Σε μεταβολή των συνθηκών μετά την αγορά του μέσου.**

• **Θετικό Σενάριο:** Θετικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, θετικές προσδοκίες των επενδυτών για το μέλλον, αύξηση ζήτησης για κερδοσκοπία. Το θετικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει αύξηση στις τιμές των προϊόντων ειδικού τύπου και κέρδη για τους επενδυτές σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων προϊόντων τους.

• **Αρνητικό Σενάριο:** Αρνητικές συνθήκες στην αγορά και στην οικονομία, αρνητικές προσδοκίες επενδυτών για το μέλλον και αβεβαιότητα, πτώση ζήτησης για κερδοσκοπία.

Το αρνητικό σενάριο αναμένεται να επιφέρει πτώση στις τιμές των προϊόντων ειδικού τύπου και **ζημίες** για τους επενδυτές, σε ενδεχόμενη πώληση των διακρατούμενων προϊόντων τους, οι οποίες **μπορεί να φτάσουν μέχρι και το 100% του επενδυμένου κεφαλαίου**.

Θεωρητικά Σενάρια	Αρχική τιμή αγοράς (επενδυμένο κεφάλαιο)	Μεταβολή τιμής*	Τελική Τιμή (αξία επένδυσης)	Κέρδος/ Ζημία από ενδεχόμενη πώληση
Θετικό Σενάριο	100€	+10%	110€	+10€
Αρνητικό Σενάριο	100€	-20%	80€	-20€

\*Οι μεταβολές της τιμής αποτελούν **θεωρητικό παράδειγμα** και είναι **ενδεικτικές**. Οι θετικές μεταβολές της τιμής δύνανται να μην έχουν συγκεκριμένο άνω όριο, ενώ οι αρνητικές μπορεί να φτάσουν μέχρι και το -100% του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

### **3. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ**

Η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα εγκυμονεί κινδύνους. Παρά το γεγονός ότι η κλιμάκωση των κινδύνων αυτών διαφέρει, εξαρτώμενη από ποικίλες παραμέτρους, η διενέργεια επένδυσης σε χρηματοπιστωτικά μέσα συνεπάγεται πάντοτε έκθεση σε κινδύνους, οι οποίοι δύνανται υπό προϋποθέσεις να μετριασθούν, ωστόσο δε δύνανται να εξαλειφθούν πλήρως. Σε γενικό επίπεδο, οι κίνδυνοι αυτοί συνίστανται στη μείωση της αξίας της επένδυσης ή ακόμη και στην πλήρη απώλεια του επενδυμένου ποσού. Σημειώνεται δε ότι, υπό περιστάσεις, μπορεί να δημιουργηθεί υποχρέωση καταβολής από τον πελάτη και επιπλέον ποσών από αυτά που αυτός επένδυσε, προς κάλυψη ζημίας που μπορεί να γεννηθεί. Σημειώνεται ότι βασική αρχή αποτελεί ότι η αναμενόμενη απόδοση είναι αντίστοιχη του επενδυτικού κινδύνου που αναλαμβάνεται.

Η παράθεση των κυριότερων κατηγοριών 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 μιας επένδυσης. Σημειώνεται ότι η εταιρία παρέχει επιπρόσθετη ενημέρωση στον πελάτη, η οποία εξηγεί τη φύση του κατά περίπτωση διατιθέμενου χρηματοπιστωτικού μέσου, τη λειτουργία και τις επιδόσεις του σε διαφορετικές συνθήκες της αγοράς, αλλά και τους ειδικούς κινδύνους που αυτό ενέχει, με επαρκείς λεπτομέρειες ώστε ο πελάτης να μπορεί να λαμβάνει σταθμισμένες επενδυτικές αποφάσεις.

#### **Πιστωτικός Κίνδυνος**

Πρόκειται για το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων ενός εκδότη αξιών. Ειδικότερα, ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από το ενδεχόμενο ο εκδότης αξιών να μην εκπληρώνει για οποιοδήποτε λόγο τις αναληφθείσες υποχρεώσεις του. Η απόδοση ενός χρηματοπιστωτικού μέσου είναι συνήθως ανάλογη με το επίπεδο του πιστωτικού κινδύνου. Ο πιστωτικός κίνδυνος μετρείται με τον βαθμό πιστοληπτικής αξιολόγησης (credit rating), που αντικατοπτρίζει την ικανότητα και δυνατότητα του εκδότη να τηρήσει την υποχρέωσή του απέναντι στον αντισυμβαλλόμενο.

#### **Κίνδυνος Ρευστότητας**

Κίνδυνος ρευστότητας προκαλείται εφόσον, κατά τη στιγμή που ο πελάτης επιθυμεί να «κλείσει» μια ανοιχτή θέση του σε μια επένδυση, δεν υπάρχει στην αγορά επαρκής ζήτηση ή προσφορά. Αντικατοπτρίζει την ευχέρεια του πελάτη να ρευστοποιήσει την επένδυσή του. Η έλλειψη προσφοράς ή ζήτησης μπορεί να επηρεάσει την τιμή σημαντικά. Ο κίνδυνος αυτός είναι αυξημένος εφόσον η επένδυση πραγματοποιείται σε αγορές με χαμηλή ρευστότητα ή σε μη ρυθμιζόμενες αγορές. Ειδικά για τις επενδύσεις σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα δεν υπάρχει βεβαιότητα για την ύπαρξη δευτερογενούς αγοράς ανά πάσα στιγμή.



### **Κίνδυνος αγοράς**

Ο κίνδυνος μείωσης της οικονομικής αξίας ή των εσόδων της επένδυσης λόγω διακυμάνσεων της αγοράς. Θεωρείται πολύ σημαντικός παράγοντας κινδύνου για μία επένδυση, διότι επιδρά δυσμενώς στο αποτέλεσμα που μπορεί να προκληθεί από μία ενδεχόμενη αντίθετη, σε σχέση με την προσδοκώμενη, πορεία της αξίας της επένδυσης (market value). Ο κίνδυνος αγοράς είναι μεγαλύτερος για επενδύσεις οι οποίες έχουν σημαντική διακύμανση της τιμής τους (μεταβλητότητα).

Περιλαμβάνει τις εξής κατηγορίες:

- **Κίνδυνος τίτλων:** πηγάζει από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των χρεογράφων.

- **Κίνδυνος επιτοκίου:** αναφέρεται στη μεταβολή της απόδοσης της επένδυσης λόγω της διακύμανσης των επιτοκίων.

- **Κίνδυνος επανεπένδυσης:** είναι ο κίνδυνος που αναλαμβάνει ο επενδυτής αν τα έσοδα της αρχικής του επένδυσης επανεπενδυθούν υπό διαφορετικές συνθήκες και όρους σε σχέση με αυτούς της αρχικής. Αφορά κυρίως σε περιπτώσεις ανάκλησης ενός προϊόντος από τον εκδότη ή πρόωρης εξόφλησής του από τον επενδυτή.

- **Κίνδυνος πληθωρισμού:** αναφέρεται στην απρόβλεπτη μεταβολή του πληθωρισμού με αρνητικές συνέπειες για την οικονομία.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος:** πηγάζει από μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και μπορεί να οδηγήσει σε μικρότερες αποδόσεις από τις αναμενόμενες.

- **Κίνδυνος εμπορευμάτων:** πηγάζει από τις μεταβολές στις τιμές εμπορευμάτων (συμπεριλαμβανομένων των πολύτιμων μετάλλων, με εξαίρεση τον χρυσό) και μπορεί να οδηγήσει σε μικρότερες αποδόσεις από τις αναμενόμενες.

- **Κίνδυνος μεταβλητότητας:** αναφέρεται στο εύρος διακύμανσης (υψηλή – χαμηλή μεταβλητότητα) της αξίας ενός χρηματοπιστωτικού μέσου σε μία συγκεκριμένη χρονική περίοδο.

- **Συστημικός/Μη διαφοροποιήσιμος κίνδυνος:** προκύπτει όταν διάφοροι παράγοντες (π.χ. οικονομική ύφεση, γεωπολιτικές εντάσεις) επηρεάζουν το σύνολο της αξίας των χρηματοπιστωτικών μέσων μιας συγκεκριμένης αγοράς ή και ενός ολόκληρου οικονομικού συστήματος σε βαθμό που δεν είναι δυνατός ο περιορισμός του.

- **Μη συστημικός κίνδυνος:** σχετίζεται με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά που μπορεί να έχει ένας συγκεκριμένος κλάδος δραστηριότητας και τους παράγοντες που τον επηρεάζουν. Αφορά σε συγκεκριμένες αξίες ή κατηγορίες αξιών ανάλογα με τα οικονομικά αποτελέσματα, στη δομή ή στις οικονομικές εξελίξεις του κλάδου δραστηριότητας των εκδοτριών.

### **Κίνδυνος Πρόωρης Αποπληρωμής**

Αφορά στο ενδεχόμενο πληρωμής από τον εκδότη του κεφαλαίου που έχει τοποθετηθεί σε ένα προϊόν πριν από την ημερομηνία λήξης του. Στην περίπτωση αυτή ο πελάτης δεν εισπράττει το σύνολο του προσδοκώμενου οφέλους. Το δικαίωμα του εκδότη για πρόωρη αποπληρωμή προβλέπεται κατά κανόνα στους όρους έκδοσης του προϊόντος.

### **Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου**

Ο κίνδυνος να μην πραγματοποιηθεί όπως αναμενόταν ένας διακανονισμός στο πλαίσιο συστήματος μεταφοράς, επειδή ένας αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει ή παραδίδει έγκαιρα ή όπως αναμενόταν την παροχή του. Ο συγκεκριμένος κίνδυνος αυξάνεται για περιπτώσεις χωρών με διαφορετική ζώνη ώρας ή με συστήματα εκκαθάρισης που δεν είναι συνδεδεμένα μεταξύ τους.

### **Κίνδυνος διακανονισμού**

Αναφέρεται στην περίπτωση κατά την οποία δεν έχει πραγματοποιηθεί ο διακανονισμός μιας συναλλαγής μετά την προβλεπόμενη προθεσμία.

### **Κίνδυνος μόχλευσης**

Ο κίνδυνος αυτός υφίσταται κυρίως σε συναλλαγές επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, όπου το ποσό του απαιτούμενου περιθωρίου ασφάλισης για το άνοιγμα μίας θέσης είναι μικρό σε σχέση με τη συνολική αξία του συμβολαίου και συνεπώς μία μικρή σε ποσοστό μεταβολή της αξίας του συμβολαίου μπορεί να προκαλέσει μία αναλογικά πολύ μεγαλύτερη επίδραση στο κεφάλαιο που έχει επενδυθεί ή και θα απαιτηθεί να επενδυθεί για τη διατήρηση της θέσης. Η μόχλευση, όταν λειτουργεί αρνητικά για τον πελάτη, ενδέχεται να οδηγήσει ακόμα και σε πλήρη απώλεια των κεφαλαίων που θα έχει καταβάλει ο πελάτης για το άνοιγμα και τη διατήρηση της εν λόγω θέσης.

### **Κίνδυνος Συγκέντρωσης**

Όταν δεν υπάρχουν περιορισμοί ως προς τις κατηγορίες επένδυσης, τις επενδυτικές αγορές και τις μεθόδους επένδυσης μπορεί να ακολουθούνται εξειδικευμένες στρατηγικές με συγκέντρωση των επενδύσεων σε συγκεκριμένες κατηγορίες, κλάδους ή γεωγραφικές περιοχές.

### **Κίνδυνος Θεματοφυλακής**

Ο κίνδυνος απώλειας περιουσιακών στοιχείων σε θεματοφυλακή λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα ή ακόμα λόγω απάτης ή σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο, στο οποίο έχει ανατεθεί η επί μέρους φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων, καταστεί αφερέγγυος.

### **Κίνδυνος Χώρας**

Κίνδυνος που σχετίζεται άμεσα με την ιδιαίτερη γεωγραφική τοποθεσία μίας χώρας, αλλά και παραμέτρους όπως το πολιτικό καθεστώς, η οικονομική της κατάσταση, το νομικό και φορολογικό της πλαίσιο κ.α.



### **Πολιτικός Κίνδυνος**

Είναι ο κίνδυνος μείωσης της αξίας χρηματοπιστωτικών μέσων που επέρχεται ως συνέπεια αβεβαιότητας ή και αστάθειας στο πολιτικό περιβάλλον.

### **Κίνδυνος Μειωμένης Εποπτείας**

Αφορά σε προϊόντα ο εκδότης των οποίων εδρεύει σε χώρα όπου τα συστήματα εποπτείας της αγοράς ενδέχεται να μην είναι επαρκή και να μην παρέχουν αποτελεσματική προστασία στον επενδυτή.

### **Κίνδυνος για συναλλαγές εκτός ρυθμιζόμενης αγοράς**

Προέρχεται από επενδυτική τοποθέτηση σε προϊόν το οποίο δε διαπραγματεύεται σε οργανωμένη και ρυθμιζόμενη αγορά. Τα συγκεκριμένα προϊόντα (over the counter products), λόγω της εξατομικευμένης φύσης τους, ενδέχεται να παρουσιάζουν μειωμένη ζήτηση και μικρή ρευστότητα, καθώς και αδυναμία προσδιορισμού εύλογης τιμής ή υπολογισμού του συσχετιζόμενου κινδύνου τους, παράμετροι που ενδέχεται να προκαλέσουν αύξηση του αναλαμβανομένου κινδύνου.

### **Κίνδυνος αναφορικά με ηλεκτρονικές συναλλαγές**

Σχετίζεται με τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ο πελάτης όταν διενεργεί ηλεκτρονικές συναλλαγές και οι οποίοι προέρχονται από ενδεχόμενη δυσλειτουργία του συστήματος, των υπολογιστών ή και του λογισμικού με αποτέλεσμα τη μη εκτέλεση της εντολής του ή τη λανθασμένη εκτέλεσή της.

### **Λειτουργικός κίνδυνος**

Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών οφειλόμενων στην ανεπάρκεια ή στην αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων και συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα και περιλαμβάνει το νομικό κίνδυνο.

### **Νομικός κίνδυνος**

Πρόκειται για τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει από νομικές αλλαγές ή ενέργειες οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αναμενόμενη απόδοση. Εξαιτίας του νομικού κινδύνου ενδέχεται επενδύσεις οι οποίες ήταν νόμιμες να γίνουν παράνομες. Σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνονται και πιθανές φορολογικές αλλαγές. Ο νομικός κίνδυνος σε γενικές γραμμές βασίζεται σε μια πληθώρα πολιτικών, οικονομικών και άλλων παραγόντων.



## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

### I. ΓΕΝΙΚΑ

Η Εθνική Χρηματιστηριακή λαμβάνει κάθε επαρκές μέτρο, ώστε να επιτυγχάνει είτε κατά τη λήψη και διαβίβαση των εντολών σε τρίτους είτε κατά την εκτέλεση των εντολών επί χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό των πελατών της το βέλτιστο αποτέλεσμα. Για το λόγο αυτό, η Εταιρία εφαρμόζει Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης (εφεξής «η Πολιτική»), οποία θέτει τις βασικές αρχές που διέπουν τη λήψη και διαβίβαση των εντολών καθώς και την εκτέλεση των εντολών για λογαριασμό πελατών. Η Εταιρία παρακολουθεί συστηματικά την εφαρμογή της πολιτικής αυτής και αξιολογεί την αποτελεσματικότητά της. Με την πολιτική αυτή είναι σε θέση να αποδεικνύει, όποτε της ζητηθεί, ότι λαμβάνει όλα τα επαρκή μέτρα για την επίτευξη της βέλτιστης εκτέλεση εντολών.

### II. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Η Πολιτική εφαρμόζεται σύμφωνα με τον Νόμο, σε όλες τις συναλλαγές με πελάτες οι οποίοι έχουν κατηγοριοποιηθεί ως «ιδιώτες» και «Επαγγελματίες», ενώ οι πελάτες οι οποίοι ανήκουν στην κατηγορία «Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι» δεν εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής της. Η Πολιτική εφαρμόζεται σε όλες τις χώρες του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου στις οποίες η Εταιρία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες σχετικά με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία περιγράφονται στο Παράρτημα Α'.

### III. ΟΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η Βέλτιστη εκτέλεση εντολών περιλαμβάνει τα επαρκή μέτρα που λαμβάνονται μέσω των μηχανισμών και των διαδικασιών που εφαρμόζει η Εταιρία ώστε να διασφαλιστεί το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα όταν λαμβάνονται και διαβιβάζονται τις εντολές σε τρίτους προς εκτέλεση καθώς και όταν εκτελούνται εντολές για λογαριασμό πελατών. Η Εταιρία, για την επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος για τον πελάτη, λαμβάνει υπόψη τους παρακάτω παράγοντες:

- την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου,
- τα κόστη που συνδέονται με την εκτέλεση της εντολής (π.χ. προμήθειες, κόστος διακανονισμού και εκκαθάρισης, τέλη που εισπράττει ο τόπος εκτέλεσης, όλες οι λοιπές αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους) και τα οποία βαρύνουν τον πελάτη,
- τις προμήθειες που εισπράττει η ίδια η Εταιρία από κάθε τόπο εκτέλεσης ή από τους διαμεσολαβητές,
- την ταχύτητα εκτέλεσης την οποία μπορεί να επιτύχει,
- την πιθανότητα ολοκλήρωσης της εκτέλεσης και διακανονισμού της εντολής, και
- τον όγκο και τη φύση της εντολής καθώς και οποιονδήποτε άλλο παράγοντα αφορά στην εκτέλεση της εντολής.

### IV. ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΤΩΝ ΠΑΡΑΓΟΝΤΩΝ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Οι παραπάνω παράγοντες αξιολογούνται ως προς τη βαρύτητα που έχουν για την επίτευξη της βέλτιστης εκτέλεσης λαμβάνοντας υπόψη τα παρακάτω κριτήρια:

- Χαρακτηριστικά του πελάτη, συμπεριλαμβανομένης της κατηγοριοποίησής του ως ιδιώτη ή επαγγελματία,
- Χαρακτηριστικά της εντολής του πελάτη, όπως:
  - i. εντολή με όριο ή εντολή στη τρέχουσα τιμή,
  - ii. το μέγεθος της εντολής και η πιθανή επίδρασή της στην αγορά ειδικά στις περιπτώσεις που δεν υπάρχει επαρκής ρευστότητα για την άμεση εκτέλεση της εντολής,
  - iii. εντολή που ή αφορά συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων (ΣΧΤ).
- Χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού μέσου της εντολής:
  - i. μετοχές εσωτερικού/ εξωτερικού,
  - ii. ομολογίες,
  - iii. παράγωγα χρηματιστηριακά/ έξω-χρηματιστηριακά,
  - iv. συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα,
  - v. μερίδια συλλογικών επενδύσεων, και





vi. ευκολία ρευστοποίησης,

- Χαρακτηριστικά των τόπων εκτέλεσης στους οποίους μπορεί να σταλεί προς εκτέλεση η εντολή:
  - i. ποιότητα εκτέλεσης και συνεχής διασφάλιση βέλτιστου αποτελέσματος,
  - ii. βάθος ρευστότητας στον εν λόγω τόπο εκτέλεσης,

## V. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΩΝ ΠΑΡΑΓΟΝΤΩΝ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Η στάθμιση των παραγόντων βέλτιστης εκτέλεσης διαφοροποιείται ανάλογα με τα κριτήρια που περιγράφονται προηγούμενα και διαμορφώνεται ανάλογα με τα χαρακτηριστικά των κριτηρίων αυτών ως εξής:

### • Χαρακτηριστικά του Πελάτη

#### Για τους ιδιώτες πελάτες:

Η Εταιρία θεωρεί ως ιδιαίτερα σημαντικό παράγοντα το συνολικό τίμημα της εκτέλεσης των εντολών για αυτή την κατηγορία πελατών και προσδιορίζει το βέλτιστο αποτέλεσμα βάσει του παράγοντα αυτού ο οποίος αντιπροσωπεύει την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου και τις χρεώσεις που σχετίζονται με την εκτέλεση στον εκάστοτε τόπο εκτέλεσης, λαμβανομένων υπόψη όλων των εξόδων που συνδέονται άμεσα με την εκτέλεση της εντολής, συμπεριλαμβανομένων των τελών του τόπου εκτέλεσης, εκκαθάρισης και διακανονισμού, καθώς και λοιπών αμοιβών που καταβάλλονται σε τρίτους.

Όταν ένα χρηματοπιστωτικό μέσο διαπραγματεύεται σε περισσότερες από μία αγορές, οι οποίες διασφαλίζουν το ίδιο αποτέλεσμα με βάση το συνολικό τίμημα, η Εταιρία προκειμένου να επιτύχει το βέλτιστο αποτέλεσμα για τον πελάτη, συνεκτιμά και τους λοιπούς παράγοντες, εκτός από το συνολικό τίμημα.

#### Για τους Επαγγελματίες Πελάτες:

Η Εταιρία θεωρεί ότι για τους επαγγελματίες πελάτες οι σημαντικοί παράγοντες είναι η τιμή, οι σχετικές χρεώσεις καθώς και η ταχύτητα και η πληρότητα της εκτέλεσης.

### • Χαρακτηριστικά της εντολής

Η Εταιρία λαμβάνει υπόψη τα χαρακτηριστικά των εντολών προκειμένου να προσδιορίσει τη σημαντικότητα των παραγόντων εκτέλεσης.

Για τις εντολές οι οποίες είναι σημαντικά μεγαλύτερες σε όγκο από το σύνηθες όγκο των εντολών που εκτελούνται στην αγορά και οι οποίες δύναται να έχουν είτε σημαντική επίδραση στην αγορά είτε να υπερβαίνουν τη διαθέσιμη ρευστότητα, η πιθανότητα μερικής ή συνολικής ολοκλήρωσης και διακανονισμού συνιστά τον σημαντικότερο παράγοντα.

### • Χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού μέσου

Η Εταιρία λαμβάνει υπόψη το είδος του χρηματοπιστωτικού μέσου στο οποίο γίνεται η συναλλαγή, προκειμένου να προσδιορίσει τη σχετική βαρύτητα των παραγόντων εκτέλεσης.

#### Αξιόγραφα που τελούν υπό διαπραγμάτευση:

Για τις μετοχές και λοιπά αξιόγραφα, που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές και για τα οποία υπάρχει ρευστότητα στην αγορά και δημόσιες τιμές, η Εταιρία θεωρεί σημαντικότερους παράγοντες την τιμή και το κόστος εκτέλεσης της εντολής.

#### Έξω-χρηματιστηριακά παράγωγα:

Για τα προϊόντα τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές (π.χ. προθεσμιακά συμβόλαια, έξω-χρηματιστηριακά δικαιώματα, συμβάσεις ανταλλαγής, bespoke προϊόντα .κ.λπ.) για τα οποία λόγω της φύσης τους και των χαρακτηριστικών τους δεν υπάρχουν δημόσιες τιμές στην αγορά αλλά ούτε και η δυνατότητα εύρεσης τιμής μέσω ειδικού αιτήματος (Request For Quote), η Εταιρία διασφαλίζει τον δίκαιο χαρακτήρα (fairness) της τιμής που προτείνεται στον πελάτη μέσω της συγκέντρωσης δεδομένων της αγοράς που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της τιμής των εν λόγω προϊόντων και, όπου είναι δυνατόν, σύγκριση με παρεμφερή ή συγκρίσιμα προϊόντα.

Η Εταιρία λαμβάνει υπόψη εξωτερικά δεδομένα αγοράς (external market data) και ενδεικτικές τιμές που μπορούν επιβεβαιωθούν μέσω εξωτερικών δεδομένων (externally verifiable reference prices) όπου υπάρχουν, στην τιμολόγηση ή στον έλεγχο των τιμών των έξω-χρηματιστηριακών προϊόντων (OTC) συμπεριλαμβανομένων των ειδικών μέσων, κατά την εκπλήρωση των υποχρεώσεων βέλτιστης εκτέλεσης.



### Ομολογίες:

Για συναλλαγές που αφορούν ομόλογα ελληνικά και διεθνή, η Εταιρία χρησιμοποιώντας την πλατφόρμα της Bloomberg, βάσει της οποίας εξασφαλίζει με μία αυτοματοποιημένη διαδικασία τη δυνατότητα εύρεσης της πιο συμφέρουσας τιμής για τον πελάτη, μέσω ειδικού αιτήματος (Request For Quote) σε όλους ταυτόχρονα τους αντισυμβαλλόμενους των διεθνών αγορών οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να συναλλάσσονται με την Εταιρία. Με τον τρόπο αυτό, εξασφαλίζεται η βελτιστοποίηση της εκτέλεσης της εντολής όχι μόνο ως προς την τιμή αλλά και ως προς το χρόνο εκτέλεσης και επιβεβαίωσης ειδικά στις περιπτώσεις όπου οι αγορές μεταβάλλονται γρήγορα (fast market).

### Διανομή προϊόντων:

Για τα προϊόντα τα οποία η Εταιρία αγοράζει για λογαριασμό πελατών της και αναλαμβάνει το ρόλο του αντισυμβαλλόμενου, παρέχονται στον πελάτη όλες οι διαθέσιμες από τον εκδότη/ δημιουργό του προϊόντος πληροφορίες για το εν λόγω προϊόν βάσει της ισχύουσας ελληνικής ή/και ενωσιακής νομοθεσίας.

#### • Χαρακτηριστικά του τόπου εκτέλεσης

Η εκτέλεση μιας εντολής διαφέρει ανάλογα με τον τόπο εκτέλεσης. Η επιλογή του τόπου εκτέλεσης πιθανώς να επηρεάσει τον τρόπο με τον οποίο εκτελείται μία εντολή. Η Εταιρία μέσω της πολιτικής της καθορίζει τα χαρακτηριστικά των τόπων εκτέλεσης στους οποίους μπορεί συστηματικά να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα.

Ειδικότερα, 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 καθέναν από τους τόπους εκτέλεσης, στην αξιολόγηση λαμβάνονται υπόψη:

- i. οι προμήθειες που εισπράττει η ίδια η Εταιρία,
- ii. τα κόστη που βαρύνουν τον πελάτη για την εκτέλεση της εντολής σε καθέναν από τους επιλέξιμους τόπους εκτέλεσης,
- iii. η τιμή στην οποία θα εκτελεστεί η εντολή,
- iv. η ταχύτητα εκτέλεσης,
- v. η πιθανότητα εκτέλεσης, και
- vi. κάθε άλλος σχετικός παράγοντας.

Σε κανονικές συνθήκες αγοράς, η Εταιρία θεωρεί ότι το κριτήριο αυτό δεν επηρεάζει σημαντικά τους παράγοντες που σχετίζονται με την εκτέλεση εντολών.

Η Εταιρία εξετάζει σε τακτική βάση αν οι τόποι εκτέλεσης που περιλαμβάνονται στο παράρτημα Β της παρούσας πολιτικής επιτυγχάνουν το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες της ή αν χρειάζεται να επιφέρει αλλαγές στις ρυθμίσεις εκτέλεσης εντολών που ακολουθεί, λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, τα δεδομένα σχετικά με την ποιότητα της εκτέλεσης που δημοσιεύονται από τους τόπους εκτέλεσης και από την ίδια στο πλαίσιο εφαρμογής του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/575 της Επιτροπής και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/576 της Επιτροπής,

## VI. ΛΗΨΗ, ΔΙΑΒΙΒΑΣΗ ΚΑΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η Εταιρία εκτελεί τις εντολές με έναν από τους παρακάτω τρόπους:

- Απευθείας,
  - i. στις αγορές των οποίων είναι μέλος,
  - ii. εκτός οργανωμένων αγορών ή Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης ή Μηχανισμών Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης, λειτουργώντας ως αντισυμβαλλόμενος (Over The Counter), και
- Μέσω τρίτων με τους οποίους η Εταιρία έχει έρθει σε συμφωνία.

### Απευθείας εκτέλεση:

Αν ένα χρηματοπιστωτικό μέσο τελεί υπό διαπραγμάτευση σε μία και μόνο αγορά, η Εταιρία θεωρείται ότι διασφαλίζει το βέλτιστο αποτέλεσμα για τον πελάτη προωθώντας την εντολή στην εν λόγω αγορά. Στην περίπτωση όπου για κάποια εντολή ως σημαντικότερος παράγοντας έχει εκτιμηθεί κάποιος άλλος, εκτός από το συνολικό τίμημα, η Εταιρία προωθεί την εντολή λαμβάνοντας υπόψη τον παράγοντα αυτόν.

### Διαβίβαση εντολής σε τρίτο:



Στις περιπτώσεις στις οποίες η Εταιρία διαβιβάζει τις εντολές προς εκτέλεση σε τρίτους (χρηματοοικονομικούς ενδιαμέσους), λαμβάνονται όλα τα απαραίτητα μέτρα για την διασφάλιση της βέλτιστης εκτέλεσης των εντολών. Στο πλαίσιο αυτό εξετάζεται η πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης των εντολών που εφαρμόζεται από τρίτους, παρακολουθείται σε τακτική βάση η πολιτική εκτέλεσης εντολών τους και λαμβάνονται τα απαραίτητα μέτρα, ώστε οι τρίτοι, οι οποίοι επιλέγονται για την διαβίβαση των εντολών, να διαθέτουν και να εφαρμόζουν πολιτική εκτέλεσης εντολών ανάλογη αυτής της Εταιρίας.

Η Εταιρία επανεξετάζει την πολιτική και τις ρυθμίσεις της οι οποίες αναφέρονται στις περιπτώσεις όπου διαβιβάζει εντολές σε τρίτο, τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Η επανεξέταση αυτή πραγματοποιείται επίσης κάθε φορά που επέρχεται ουσιώδης μεταβολή που επηρεάζει την ικανότητα της Εταιρίας να συνεχίσει να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες της. Ως ουσιαστική μεταβολή νοείται ένα σημαντικό γεγονός το οποίο θα μπορούσε να επηρεάσει τις παραμέτρους της βέλτιστης εκτέλεσης, όπως για παράδειγμα το κόστος, η τιμή, η ταχύτητα, η πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, το μέγεθος, η φύση ή οποιοσδήποτε άλλος παράγοντας που σχετίζεται με την εκτέλεση της εντολής.

Η Εταιρία προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να διορθώσει τυχόν αδυναμίες που αναδείχθηκαν κατά την αξιολόγηση και όπου κρίνεται απαραίτητο εξετάζει το ενδεχόμενο αλλαγής των τόπων ή οντοτήτων εκτέλεσης στις οποίες βασίζεται σε μεγάλο βαθμό προκειμένου να τηρεί την απαίτηση βέλτιστης εκτέλεσης.

## VII. ΟΔΗΓΙΕΣ ΠΕΛΑΤΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΝΤΟΛΗΣ

Η Εταιρία θεωρείται ότι εκπληρώνει την υποχρέωση να λαμβάνει κάθε επαρκές μέτρο προκειμένου να επιτύχει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τον πελάτη της, εφόσον εκτελεί μία εντολή ή μία συνιστώσα της εντολής ακολουθώντας συγκεκριμένες οδηγίες του πελάτη που αφορούν την εντολή ή τη συγκεκριμένη συνιστώσα αυτής.

Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η Εταιρία παρέχει σε πελάτες απευθείας πρόσβαση σε συγκεκριμένη αγορά ή αγορές μέσω ηλεκτρονικής εφαρμογής, ο πελάτης είναι υπεύθυνος για τη διασφάλιση του βέλτιστου αποτελέσματος, καθώς η επιλογή της στιγμής, της τιμής και των λοιπών παραγόντων εκτέλεσης δεν αποτελούν μέρος των υπηρεσιών που παρέχει η Εταιρία εν προκειμένω.

Η Εταιρία, μέσω της παρούσας πολιτικής, προειδοποιεί τον πελάτη ότι τυχόν ειδικές οδηγίες ενδέχεται να την εμποδίσουν να λάβει τα μέτρα που έχει σχεδιάσει και συμπεριλάβει στην παρούσα πολιτική προκειμένου να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα κατά την εκτέλεση αυτών των εντολών, ως προς τα στοιχεία που καλύπτονται από τις εν λόγω οδηγίες.

## VIII. ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η Εταιρία έχει θεσπίσει ρυθμίσεις (arrangements) βέλτιστης εκτέλεσης, οι οποίες εφαρμόζονται σε συνεχή βάση. Η Εταιρία παρακολουθεί την εφαρμογή της πολιτικής βέλτιστης εκτέλεσης κατά τη λήψη/ διαβίβαση εντολών και κατά την εκτέλεση αυτών και εντοπίζει τυχόν αποκλίσεις από τις αρχές της.

Η πολιτική εκτέλεσης εντολών και οι ρυθμίσεις που εφαρμόζονται για την εκτέλεση εντολών επανεξετάζονται σε ετήσια βάση καθώς και στις περιπτώσεις στις οποίες επέρχονται ουσιώδεις μεταβολές οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρίας να επιτυγχάνει σε συνεχή βάση το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες της. Η Εταιρία αξιολογεί εάν έχει επέλθει τυχόν ουσιαστική μεταβολή και εξετάζει το ενδεχόμενο αλλαγής της σχετικής σημασίας των παραγόντων βέλτιστης εκτέλεσης στην τήρηση της πρωταρχικής απαίτησης βέλτιστης εκτέλεσης.

## IX. ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΚΤΟΣ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ Ή ΠΟΛΥΜΕΡΟΥΣ ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ Ή ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΥ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

Σε ορισμένες περιπτώσεις η Εταιρία δύναται να εκτελέσει την εντολή ενός πελάτη εκτός οργανωμένης αγοράς ή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης ή Μηχανισμού Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης.

Όλες οι Επιχειρηματικές Μονάδες της Εταιρίας εμπλεκόμενες στη λήψη/ διαβίβαση και στην εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, προτού πραγματοποιήσουν την εκτέλεση εντολής εκτός οργανωμένης αγοράς ή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης ή Μηχανισμού Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης, διασφαλίζουν ότι έχουν τη ρητή συναίνεση του πελάτη. Επιπλέον, ο πελάτης ενημερώνεται για τυχόν συνέπειες, όπως για παράδειγμα τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου που προκύπτει από την εκτέλεση εκτός τόπου διαπραγμάτευσης και ότι κατόπιν αιτήματος του η Εταιρία είναι σε θέση να παράσχει συμπληρωματικές πληροφορίες σχετικά με τις συνέπειες του συγκεκριμένου μέσου εκτέλεσης.



**Χ. ΑΙΤΗΜΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ**

Η Εταιρία απαντά σαφώς και εντός εύλογου χρονικού διαστήματος, όταν ένας πελάτης υποβάλλει εύλογες και αναλογικές αιτήσεις παροχής πληροφοριών σχετικά με τις πολιτικές ή τις ρυθμίσεις εκτέλεσης και τον τρόπο με τον οποίο επανεξετάζονται.



### ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ ΜΗ ΠΟΛΥΠΛΟΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

Μη πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια του Νόμου, είναι τα ακόλουθα:

1. Μετοχές, εισηγμένες για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε ισοδύναμη αγορά τρίτης χώρας ή σε Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης, εφόσον πρόκειται για μετοχές εταιριών και εξαιρουμένων μετοχών σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων μη ΟΣΕΚΑ (οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες) και μετοχών στις οποίες έχουν ενσωματωθεί παράγωγα
2. Ομολογίες ή άλλες μορφές τιτλοποιημένου χρέους εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε ισοδύναμη αγορά τρίτης χώρας ή σε Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης, εξαιρουμένων εκείνων στις οποίες έχουν ενσωματωθεί παράγωγα, ή στις οποίες έχουν ενσωματωθεί δομές που καθιστούν δύσκολη για τον πελάτη την κατανόηση του συναφούς κινδύνου.
3. Μέσα χρηματαγοράς, εξαιρουμένων εκείνων στα οποία ενσωματώνονται παράγωγα ή στα οποία έχουν ενσωματωθεί δομές που καθιστούν δύσκολη για τον πελάτη την κατανόηση του συναφούς κινδύνου.
4. Μετοχές ή μερίδια σε ΟΣΕΚΑ, εξαιρουμένων των δομημένων ΟΣΕΚΑ όπως αναφέρονται στο άρθρ. 36 παρ. 1 εδ. Β' του Κανονισμού ΕΕ 583/2010.
5. Δομημένες καταθέσεις, εξαιρουμένων εκείνων στις οποίες έχουν ενσωματωθεί δομές που καθιστούν δύσκολη για τον πελάτη την κατανόηση του κινδύνου για την απόδοση ή το κόστος της πρόωρης εξόδου από το προϊόν.
6. Χρηματοπιστωτικά μέσα που πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια:
  - δεν περιλαμβάνονται στις κινητές αξίες που παρέχουν δικαίωμα αγοράς ή πώλησης παρόμοιων κινητών αξιών ή επιδεχόμενες διακανονισμού με ρευστά διαθέσιμα προσδιοριζόμενου κατ' αναφορά προς κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, εμπορεύματα ή άλλους δείκτες ή μεγέθη
  - δεν περιλαμβάνονται στα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα του Νόμου
  - υπάρχουν συχνές ευκαιρίες εκχώρησης, εξόφλησης ή με άλλο τρόπο ρευστοποίησής τους, σε τιμές που είναι δημόσια διαθέσιμες στους συμμετέχοντες στην αγορά και αποτελούν είτε τιμές της αγοράς, είτε τιμές που διατίθενται ή επικυρώνονται από συστήματα αποτίμησης, μη εξαρτώμενα από τον εκδότη
  - δεν συνεπάγονται για τον επενδυτή καμία πραγματική ή δυνητική οικονομική υποχρέωση, η οποία υπερβαίνει το κόστος απόκτησής τους
  - δεν ενσωματώνουν ρήτρα, όρο ή στοιχείο ενεργοποίησης που θα μπορούσε να μεταβάλει ριζικά τη φύση ή τον κίνδυνο της επένδυσης ή το προφίλ απόσβεσης, όπως για παράδειγμα επενδύσεις που ενσωματώνουν το δικαίωμα μετατροπής του μέσου σε διαφορετική επένδυση
  - δεν περιλαμβάνουν τυχόν ρητές ή σιωπηρές επιβαρύνσεις εξόδου που έχουν ως αποτέλεσμα τη μεταβολή της επένδυσης σε μη ρευστοποιήσιμη, ακόμα και αν υπάρχουν πρακτικά συχνές ευκαιρίες για διάθεση, εξαγορά, ή άλλου είδους πραγματοποίηση της επένδυσης
  - διατίθενται στο κοινό επαρκώς κατανοητές πληροφορίες για τα χαρακτηριστικά τους και είναι πιθανό ότι αυτές είναι εύκολα κατανοητές ώστε να παρέχεται στον μέσο ιδιώτη πελάτη η δυνατότητα να λάβει ενημερωμένη απόφαση να διενεργήσει ή όχι μία συναλλαγή στα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα.

7. Άλλα μη πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα



**A. ΑΜΟΙΒΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

**ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΕΠΙ ΜΕΤΟΧΩΝ / ΔΑΚ / ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΑ Η ΧΑΚ**

**Προμήθεια εκτέλεσης**

Η αμοιβή της Εταιρίας (προμήθεια) για την εκτέλεση της εκάστοτε διενεργούμενης συναλλαγής σε μετοχές / ΔΑΚ / ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΑ Η ΧΑΚ συνίσταται σε κλιμακούμενο ποσοστό επί της αξίας της συναλλαγής, σύμφωνα με τον κατωτέρω πίνακα:

Αξία Συναλλαγής	Ποσοστό προμήθειας	Παράδειγμα
Για το ποσό μέχρι 3.000 ευρώ	<b>1,00%</b>	Αξία συναλλαγής €2.500 – Προμήθεια: $2.500 \times 1,00\% = \mathbf{€25}$ (ποσοστό <u>1,00%</u> επί της επένδυσης)
Για το ποσό από 3.001 ευρώ έως 9.000 ευρώ	<b>0,75%</b>	Αξία συναλλαγής €7.500 – Προμήθεια: $3.000 \times 1,00\% = €30$ συν $4.500 \times 0,75\% = €33,75$ , σύνολο προμήθειας <b>€63,75</b> (ποσοστό <u>0,85%</u> επί της επένδυσης)
Για το ποσό από 9.001 και πάνω	<b>0,50%</b>	Αξία συναλλαγής €20.000 – Προμήθεια: $3.000 \times 1,00\% = €30$ συν $6.000 \times 0,75\% = €45$ συν $11.000 \times 0,50\% = €55$ , σύνολο προμήθειας <b>€130</b> (ποσοστό <u>0,65%</u> επί της επένδυσης)

Συναλλαγές <b>intraday</b> (αγορά και πώληση στη συνεδρίαση του χρηματιστηρίου της ίδιας ημέρας), ανεξαρτήτως αξίας	<b>0,35%</b>	<b>Παράδειγμα:</b> Αξία αγοράς €5.000 – Προμήθεια $5.000 \times 0,35\% = €17,5$ ΚΑΙ Αξία πώλησης €5.180 – Προμήθεια $5.180 \times 0,35\% = €18,13$ - ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ <b>€35,63</b> (ποσοστό <u>0,35%</u> επί της επένδυσης)
---	--------------	--

Ελάχιστη αμοιβή της Εταιρίας ανά επιβεβαίωση εκτέλεσης συναλλαγής (πινακίδιο)	<b>€5,00</b>
---	--------------

Χρέωση επανεκτύπωσης πινακιδίων και έκδοσης βεβαιώσεων που αφορούν χρήσεις παλαιότερες της αμέσως προηγούμενης (Δεν συμπεριλαμβάνεται ο ΦΠΑ που αναλογεί)	<b>€1,00 ανά έγγραφο, με €10,00 ελάχιστη χρέωση ανά αίτημα επανεκτύπωσης</b>
---	--

**Προμήθεια εκκαθάρισης**

Η αμοιβή της Εταιρίας (προμήθεια), με την ιδιότητά της ως Εκκαθαριστικού Μέλους στο Σύστημα Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε λογιστική Μορφή, για την εκκαθάριση της εκάστοτε διενεργούμενης συναλλαγής συνίσταται σε ποσοστό **0,03%** επί της αξίας της συναλλαγής.

Για παράδειγμα, για την εκκαθάριση συναλλαγής αξίας €50.000, η προμήθεια της Εταιρίας ανέρχεται σε  $(50.000 \times 0,03\%) = \mathbf{€15}$ .

**ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΚΤΟΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΑ Η ΧΑΚ**

Η ελάχιστη ονομαστική αξία ανά συναλλαγή του Πελάτη ορίζεται σε **€10.000**.

Η αμοιβή της Εταιρίας (προμήθεια) συνίσταται σε ποσοστό **1%** επί της ονομαστικής αξίας της εκάστοτε διενεργούμενης συναλλαγής για λογαριασμό του πελάτη, με **ελάχιστη αμοιβή** ανά επιβεβαίωση εκτέλεσης συναλλαγής (πινακίδιο) **€70,00**.

**B. ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ**



**ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ (Χ.Α.)**

Δικαιώματα ΕΤΕΚ	<b>0,02%</b> επί της αξίας της συναλλαγής εκτός εταιρικών χρεογράφων <b>0,005%</b> επί της αξίας της συναλλαγής (μόνο για εταιρικά χρεόγραφα)
Έξοδα Ανάλυσης	<b>0,50 ευρώ</b> ανά είδος κινητής αξίας
Προμήθεια ΧΑ	<b>0,0125%</b> επί της αξίας της συναλλαγής, εκτός εταιρικών χρεογράφων <b>0,005%</b> επί της αξίας της συναλλαγής (μόνο για εταιρικά χρεόγραφα)
Φόρος πώλησης	<b>0,20%</b> επί της αξίας της συναλλαγής πώλησης, εκτός εταιρικών χρεογράφων

Άνοιγμα μερίδας επενδυτή στο ΣΑΤ: **10,00 ευρώ**

Ετήσια έξοδα διατήρησης μετοχικού χαρτοφυλακίου:

- Εφάπαξ χρέωση: **3,00 ευρώ**
- Ποσοστό **0,0031%** ετησίως επί της μέσης ημερήσιας αξίας του χαρτοφυλακίου, εφόσον αυτή υπερβαίνει τα 100.000,00 ευρώ. Χρεώνεται σε εξαμηνιαία βάση (ελάχιστη χρέωση **5,00 ευρώ**).

**ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ (Χ.Α.Κ.)**

Έξοδα Χ.Α.Κ.	Για αξίες της Κύριας Αγοράς και της Ν.Ε.Α.: <b>0,0125%</b> επί της αξίας της συναλλαγής Για αξίες της Εναλλακτικής Αγοράς: <b>0,05%</b> επί της αξίας της συναλλαγής Για εταιρικά / κρατικά χρεόγραφα: <b>0,0025%</b> επί της αξίας της συναλλαγής
Έξοδα Ανάλυσης	<b>0,50 ευρώ</b> ανά κινητή αξία
Έξοδα εκκαθάρισης	Για αξίες της Κύριας Αγοράς και της Ν.Ε.Α.: <b>0,02%</b> επί της αξίας της συναλλαγής Για αξίες της Εναλλακτικής Αγοράς: <b>0,025%</b> επί της αξίας της συναλλαγής Για εταιρικά / κρατικά χρεόγραφα: <b>0,0075%</b> επί της αξίας της συναλλαγής

Άνοιγμα μερίδας επενδυτή στο ΣΑΤ του ΧΑΚ: **10,00 ευρώ**

**ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΚΤΟΣ ΑΓΟΡΑΣ (ΟΤC) ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ (Χ.Α.)**

Χρέωση σε συναλλαγές επί μετοχών, δικαιωμάτων προτίμησης, ΔΑΚ, ΕΛΠΙΣ & Warrants	<b>0,0325%</b> επί της αξίας της μεταβίβασης για κάθε συμβαλλόμενο [ελάχιστο 20 ευρώ]	Πλέον <b>1 ευρώ</b> αν είναι DVP
Χρέωση σε συναλλαγές επί αξιών σταθερού εισοδήματος	<b>0,015%</b> επί της αξίας της μεταβίβασης για κάθε συμβαλλόμενο [ελάχιστο 20 ευρώ]	
Χρέωση σε συναλλαγές δανεισμού	<b>20 ευρώ</b>	
Reregistration	<b>20 ευρώ</b>	
Μεταφορά τίτλων για δημιουργία / εξαγορά ADR ή ETF	<b>20 ευρώ</b>	
Φόρος πώλησης	<b>0,20%</b> επί της αξίας της συναλλαγής πώλησης	

**ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΚΤΟΣ ΑΓΟΡΑΣ (ΟΤC) ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ (Χ.Α.Κ.)**

Για εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση (συναλλαγή ΟΤC) που αφορά την αλλαγή Θεματοφύλακα (re-registration) χωρίς να αλλάζουν τα δικαιώματα ιδιοκτησίας των μεταβιβαζόμενων αξιών	<b>€5</b> ανά χειριστή ανά εκτελεσμένη εντολή μεταβίβασης
Για εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση (συναλλαγή ΟΤC) που αφορά δανεισμό τίτλων	<b>€20</b> ανά χειριστή ανά εκτελεσμένη εντολή μεταβίβασης (δανεισμό ή επιστροφή από δανεισμό).
Για εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση (συναλλαγή ΟΤC) που αφορά παροχή εγγυήσεων σε τίτλους	<b>€20</b> ανά χειριστή ανά εκτελεσμένη εντολή μεταβίβασης (παροχή ή επιστροφή παροχής)
Για εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση (συναλλαγή ΟΤC) που αφορά την Εκπρόθεσμη Ολοκλήρωση Χρηματιστηριακής συναλλαγής (Fail Rectification)	<b>€20</b> ανά χειριστή
Για τις λοιπές εξωχρηματιστηριακές μεταβιβάσεις (συναλλαγή ΟΤC):	Για μετοχές της Κύριας Αγοράς: <b>0,035%</b> επί της αξίας μεταβίβασης
	Για αξίες της Εναλλακτικής Αγοράς <b>0,085%</b> επί της αξίας μεταβίβασης
	Εταιρικά Χρεόγραφα <b>0,015%</b> επί της αξίας μεταβίβασης
	Κρατικά Χρεόγραφα <b>0,015%</b> επί της αξίας μεταβίβασης
<p>- Για τις λοιπές εξωχρηματιστηριακές μεταβιβάσεις, πλην των εξωχρηματιστηριακών μεταβιβάσεων που διακανονίζονται σε νόμισμα άλλο από το Ευρώ, το ελάχιστο ποσό χρέωσης είναι €20 για κάθε συμβαλλόμενο Χειριστή.</p> <p>- Ως αξία μεταβίβασης λαμβάνεται η μεγαλύτερη μεταξύ της αναφερόμενης από τους Χειριστές και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της αξίας κατά την ημερομηνία συναλλαγής επί των αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται.</p> <p>- Τα πιο πάνω δικαιώματα καταβάλλονται από τους Χειριστές την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά από την ημέρα διακανονισμού της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης (συναλλαγή ΟΤC).</p> <p>- Εφόσον οι πιο πάνω εξωχρηματιστηριακές μεταβιβάσεις γίνονται έναντι πληρωμής μέσω του συστήματος του Κεντρικού Αποθετηρίου / Κεντρικού Μητρώου (Delivery versus Payment) τότε κάθε συμβαλλόμενος Χειριστής καταβάλλει επιπλέον €1. Από τη χρέωση αυτή εξαιρούνται οι εξωχρηματιστηριακές μεταβιβάσεις που διακανονίζονται σε νόμισμα άλλο από το Ευρώ.</p>	



- Ο όρος «Κρατικά» Χρεόγραφα καλύπτει Χρεόγραφα Δημοσίου, Ημικρατικών Οργανισμών και Δήμων.

ΕΦΙΣΤΑΤΑΙ Η ΠΡΟΣΟΧΗ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ ΣΤΟ ΓΕΓΟΝΟΣ ΟΤΙ ΤΑ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ ΚΑΙ ΟΙ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΔΥΝΑΝΤΑΙ ΝΑ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΣΘΟΥΝ ΟΠΟΤΕΔΗΠΟΤΕ ΑΠΟ ΤΑ ΜΕΡΗ ΣΤΑ ΟΠΟΙΑ ΚΑΤΑΒΑΛΛΟΝΤΑΙ, ΧΩΡΙΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ.

**Γ. ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΚΟΣΤΟΥΣ & ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΩΝ ΕΠΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ ΑΞΙΑΣ €100.000 ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ (πώληση επί ενός είδους κινητής αξίας)**

	Τρόπος υπολογισμού	Ποσό (€)	Ποσοστό (%)
<b>Αξία συναλλαγής</b>		<b>100.000,00</b>	<b>100,00%</b>
	<i>Ανάλυση Κόστους</i>		
Προμήθεια εκτέλεσης	Όπως αναλύεται υπό Α	530,00	0,53%
Προμήθεια εκκαθάρισης	0,03% επί της αξίας της συναλλαγής	30,00	0,03%
Δικαιώματα ΕΤΕΚ	0,02% επί της αξίας της συναλλαγής	20,00	0,02%
Εξοδα ανάλυσης	0,50 ευρώ ανά είδος κινητής αξίας	0,50	0,00%
Προμήθεια ΧΑ	0,0125% επί της αξίας της συναλλαγής	12,50	0,01%
Φόρος πώλησης	0,20% επί της αξίας της συναλλαγής	200,00	0,20%
<b>Συνολικό Κόστος</b>		<b>793,00</b>	<b>0,79%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>99.207,00</b>	<b>99,21%</b>





ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V

ΔΗΛΩΣΗ ΣΥΝΑΙΝΕΣΗΣ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΚΤΟΣ ΤΟΠΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

Ο υπογράφων την παρούσα Δήλωση Συναίνεσης Πελάτης, δηλώνω ότι:

**(Α) Έχω λάβει γνώση και αποδέχομαι** στο σύνολό της την Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης που εφαρμόζει η «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» κατά την παροχή των Υπηρεσιών της, και ιδίως ότι η τελευταία δύναται να προβαίνει στην διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό μου εκτός Τόπων Διαπραγμάτευσης.

**(Β) Παρέχω ρητά και χωρίς επιφύλαξη τη συναίνεσή μου** ως προς την εκτέλεση συναλλαγών για λογαριασμό μου εκτός Τόπων Διαπραγμάτευσης από την «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.».

Υπογραφή Πελάτη:

.....

Όνοματεπώνυμο / Επωνυμία Πελάτη:

Ημερομηνία: \_\_\_/\_\_\_/\_\_\_



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI  
ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ

Το υπογράφων:

ΦΥΣΙΚΟ ΠΡΟΣΩΠΟ	ΝΟΜΙΚΟ ΠΡΟΣΩΠΟ
Επώνυμο:	Επωνυμία:
Όνομα:	Δια του/των νομίμου/ων εκπροσώπου/ων του:
Πατρώνυμο:	1. Ονοματεπώνυμο:
	2. Ονοματεπώνυμο:

δηλώνει και βεβαιώνει:

(α) Ότι δεν είναι εταιρία με κινητές αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, μέλος διοικητικού συμβουλίου ή διευθυντικό στέλεχος ή μέτοχος με συμμετοχή μεγαλύτερη του 3% του κεφαλαίου εταιρίας με κινητές αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και γενικότερα δεν συγκαταλέγεται σε κατηγορία προσώπων τα οποία, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4443/2016 (για την κατάχρηση της αγοράς) ενδέχεται να είναι κάτοχοι εμπιστευτικών πληροφοριών σχετικά με κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, είτε λόγω της ιδιότητάς τους ως μελών των διοικητικών, διευθυντικών, ελεγκτικών και εποπτικών οργάνων του εκδότη των εν λόγω κινητών αξιών, είτε λόγω της συμμετοχής τους στο κεφάλαιο του εκδότη των εν λόγω κινητών αξιών, είτε λόγω της πρόσβασης που έχουν στις πληροφορίες αυτές εξ αιτίας της εργασίας, του επαγγέλματος, ή των καθηκόντων τους,

Ότι δεν συγκαταλέγεται στα πρόσωπα για τα οποία προβλέπονται από τη νομοθεσία απαγορεύσεις ή περιορισμοί ή υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με συναλλαγές τους σε κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά (όπως, όπως ενδεικτικώς, από τον Ν.3556/2007, το άρθρο 81 του ν. 2533/1997 κατά το οποίο απαιτείται η τήρηση υποχρεώσεων γνωστοποιήσεων σχετικά με συναλλαγές από διάφορα μέλη εποπτικών οργάνων της κεφαλαιαγοράς, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου Ε.Π.Ε.Υ., Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Ανωνύμων Εταιριών Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και τα Διευθυντικά στελέχη αυτών, όπως Γενικοί Διευθυντές, Διευθύνοντες Σύμβουλοι και Διαχειριστές, από δημοσιογράφους μέλη των οικείων ενώσεων συντακτών κλπ).

Ότι δεν ενεργεί για λογαριασμό, ήτοι ότι οι μέσω της Εταιρίας διενεργούμενες συναλλαγές του δεν αφορούν καθ' οιονδήποτε τρόπο, πρόσωπο από τα ανωτέρω αναφερόμενα.

Υπογραφή: \_\_\_\_\_ (Α)\*

Ή εναλλακτικά

(β) Ότι έχει την ακόλουθη ιδιότητα από τις προαναφερόμενες υπό (α):

..... και έχει τηρήσει ή θα τηρήσει με δική του ευθύνη τις τυχόν προϋποθέσεις που θέτει ο νόμος για τη διενέργεια συναλλαγών. Σε κάθε περίπτωση ο Πελάτης έχει την αποκλειστική ευθύνη του ελέγχου και της παρακολούθησης των συναλλαγών του επί χρηματοπιστωτικών μέσων και των διαμορφούμενων συνολικών συμμετοχών του, καθώς και της τήρησης τυχόν νομίμων υποχρεώσεών του που προβλέπονται, μεταξύ άλλων, από τις διατάξεις των Ν.3556/2007, Απόφ. ΔΣ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/434/2007, αρθρ. 7 παρ. 9 Ν.2843/2000 όπως ισχύουν, της Εταιρίας μη ευθυνομένης σχετικά.

Υπογραφή: \_\_\_\_\_ (Β)\*

\* Ο Πελάτης υπογράφει κατά περίπτωση είτε στο σημείο (Α) είτε στο σημείο (Β)



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VII - ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ

Το πρόσωπο με τα κάτωθι στοιχεία:

ΦΥΣΙΚΟ ΠΡΟΣΩΠΟ	ΝΟΜΙΚΟ ΠΡΟΣΩΠΟ
Επώνυμο:	Επωνυμία:
Όνομα:	ΓΕΜΗ, Αρ.ΜΑΕ ή άλλος αριθμός καταχώρησης:
Πατρώνυμο:	Στοιχεία νομίμου/ων εκπροσώπου/ων:
Όνοματεπώνυμο συζύγου:	1. Όνοματεπώνυμο:
Ημ/νία & τόπος γέννησης:	Διεύθυνση:
Επάγγελμα:	ΑΔΤ:
Υπηκοότητα:	2. Όνοματεπώνυμο:
Αρ.Δελτίου Ταυτότητας / Διαβατηρίου:	Διεύθυνση:
Ημ/νία έκδοσης:	ΑΔΤ:
Εκδούσα Αρχή:	

**ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΩ** με την παρούσα την ανώνυμη εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών «**Εθνική Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ**» που εδρεύει στο Μαρούσι (Λεωφ. Κηφισίας 66) νομίμως εκπροσωπούμενη, και παρέχω σε αυτήν την εντολή και πληρεξουσιότητα, όπως αντί εμού και για λογαριασμό μου ενεργεί κάθε πράξη που αφορά στην εκτέλεση της μεταξύ μας από

Σύμβασης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, και ειδικότερα όπως παρίσταται ενώπιον και με αντιπροσωπεύει στις συναλλαγές μου με οποιοδήποτε Πιστωτικό Ίδρυμα, Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, καθώς και κάθε άλλου Χρηματοπιστωτικού Οργανισμού ή εταιρίας οποιασδήποτε νομικής φύσης με αντικείμενο ή σκοπό τις επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα, ενεργώντας στο όνομα και για λογαριασμό μου κάθε πράξη αγοράς ή πώλησης μετοχών, ομολόγων, ομολογίων και λοιπών κινητών αξιών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε νόμιμα αναγνωρισμένες αγορές στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, σε εισπράξεις απαιτήσεων και εξοφλήσεις υποχρεώσεων σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα που μου ανήκουν, σε καταβολές αμοιβών, προμηθειών και εξόδων σχετικά με την εν γένει παροχή υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, εξουσιοδοτώ την ανωτέρω ΑΕΠΕΥ:

**(1)** Να διαβιβάζει κατά την απόλυτη κρίση της σε οποιοδήποτε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα ή στην αλλοδαπή επ' ονόματί μου και με ευθύνη μου, είτε προφορικά, και δια τηλεφώνου, είτε γραπτώς, και με φαξ, εντολές για την κατάρτιση συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, να τροποποιεί και να ανακαλεί τις άνω εντολές, να οπισθογραφεί στο όνομα και για λογαριασμό μου ονομαστικούς τίτλους, να ενημερώνεται για την εκτέλεση εντολών που δίδει για λογαριασμό μου. Όλες αυτές τις εντολές που θα δίδει η παραπάνω εξουσιοδοτούμενη ΑΕΠΕΥ αναγνωρίζω ως έγκυρες και ισχυρές, ανεξαρτήτως διαδικασίας διαβίβασής τους,

**(2)** Να παραλαμβάνει τις ανακοινώσεις, επιβεβαιώσεις και τα λοιπά στοιχεία των άνω συναλλαγών, καθώς και τα έγγραφα (πινακίδια κλπ) και τους τίτλους που αφορούν επενδύσεις μου, καθώς και να καταβάλλει εκ μέρους μου και / ή εισπράττει για λογαριασμό μου κάθε χρηματικό ποσό, ρητώς περιλαμβανομένων των μερισμάτων που δικαιούμαι δυνάμει των χρηματοπιστωτικών μέσων που εκάστοτε κατέχω, υπογράφοντας τα σχετικά έγγραφα και αποδείξεις,

**(3)** Να φυλάσσει τα χρηματοπιστωτικά μέσα που μου ανήκουν ή να αναθέτει την φύλαξή τους σε θεματοφύλακα που λειτουργεί νόμιμα και κατέχει την απαιτούμενη προς τούτο νόμιμη άδεια,

**(4)** Να υπογράφει και υποβάλλει / καταθέτει στο όνομα και για λογαριασμό μου κάθε πράξη και έγγραφο που αφορά σε Αμοιβαία Κεφάλαια (εξαγορά, συμμετοχή), και να καταβάλλει τα αναγκαία ποσά για τις συμμετοχές μου σε Αμοιβαία Κεφάλαια καθώς επίσης να εισπράττει το προϊόν των εξαγορών μεριδίων αυτών. Επίσης να παρέχει την συγκατάθεσή μου στον θεματοφύλακα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων προκειμένου αυτός να διατηρεί σε αρχείο και να επεξεργάζεται τα προσωπικά μου δεδομένα και να τα διαβιβάζει στην Εταιρία διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων προς τον σκοπό εκτέλεσης των αιτήσεων συμμετοχής και εξαγοράς και την εκπλήρωση των εκ του νόμου υποχρεώσεών τους, ή σε άλλες επιχειρήσεις για λόγους λειτουργικής ή μηχανογραφικής εξυπηρέτησης των σχετικών συναλλακτικών σχέσεων.

Ρητά δηλώνω με την παρούσα ότι αναγνωρίζω και αποδέχομαι εκ των προτέρων και με την παρούσα όλες τις ενεργηθόμενες από την εξουσιοδοτούμενη ΑΕΠΕΥ βάσει της παρούσας πράξεις ως έγκυρες, ισχυρές και απρόσβλητες, σαν να είχαν διενεργηθεί από εμένα τον ίδιο.

Η παρούσα εξουσιοδότηση ισχύει μέχρι την έγγραφη ανάκλησή της με έγγραφο βεβαίας χρονολογίας, νομίμως κοινοποιούμενο στον νόμιμο εκπρόσωπο της εξουσιοδοτούμενης ΑΕΠΕΥ. Η ανάκληση ισχύει από τον χρόνο κοινοποίησής της.

Υπογραφή Πελάτη:

[Blank space for signature]

Όνοματεπώνυμο / Επωνυμία Πελάτη:

Ημερομηνία: \_\_/\_\_/\_\_

