

# alphatrust

## ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ

Οκτώβριος 2019



ALPHA TRUST A.E. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ  
ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Τατοίου 21, 145 61 Κηφισιά

T 210 6289300, F 210 8089150, [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr)

Α.Φ.Μ. 094317734 ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών, Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:  
24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014, ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 882401000

ALPHA TRUST MUTUAL FUND AND ALTERNATIVE INVESTMENT  
FUND MANAGEMENT S.A.

21 Tatoi Str., 145 61 Kifissia, Greece

T +30 210 6289300, F +30 210 8089150, [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr)

Tax Registration Number 094317734 Athens Tax Office, Hellenic Capital Market Commission's Licence:  
24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014, General Electronic Commercial Registry: 882401000

# Γενικές πληροφορίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Γενικές πληροφορίες για την ALPHA TRUST	2
2. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ	2
Διαφορές στην προστασία πελατών	3
3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ	3
4. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	5
5. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ	6
Ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές	7
Μη ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές	7
6. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΛΗΨΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ	7
7. ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ – ΣΥΜΒΑΤΟΤΗΤΑΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	7
8. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ	9
9. ΚΟΣΤΗ - ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ - ΧΡΕΩΣΕΙΣ - ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ	9
10. ΦΥΛΑΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ	10
11. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ	11
Α) Ενημερωτικό σημείωμα για τους αναλαμβανόμενους επενδυτικούς κινδύνους	11
Β) Κίνδυνοι χρηματοπιστωτικών μέσων	11
i) Γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι	12
ii) Ειδικό επενδυτικό κίνδυνο ανά χρηματοπιστωτικό μέσο	13
• Μετοχές	13
• Εναλλακτικές Επενδύσεις (Hedge Funds)	13
• Μερίδια ΟΣΕΚΑ	13
• Ομόλογα	13
• Τίτλοι Επιλογής (Warrants)	14
• Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ ή Futures)	14
• Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	14
• Ξένες Αγορές και Τίτλοι Εκφρασμένοι σε Ξένο Νόμισμα	15
• Συναλλαγές Ενδεχόμενης Υποχρέωσης	15
• Αναβολές των Διαπραγματεύσεων	15
• Χρηματοπιστωτικά μέσα δεκτικά υπαγωγής σε καθεστώς εξυγίανσης	15
Γ) ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΥΝΕΠΑΓΟΝΤΑΙ ΟΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	16
Δ) ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΑΓΟΡΑΣ – ΣΤΟΧΟΥ	16
12. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	17
13. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ	18
14. ΤΡΟΠΟΙ, ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΓΛΩΣΣΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	18
Α) Γενικά	18
Β) Επικοινωνία μέσω σταθερού μέσου	18
Γ) Επικοινωνία μέσω διαδικτύου	18
Δ) Υποβολή Παραπόνων και καταγγελιών	18
15. ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΩΝ – ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΧΑΡΑΚΤΗΡΑ	19
16. ΜΑΓΝΗΤΟΦΩΝΗΣΗ ΣΥΝΟΜΙΛΙΩΝ – ΚΑΤΑΓΡΑΦΗ ΣΥΝΑΝΤΗΣΕΩΝ	20
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι – ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ	21
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι – ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ	25

## 1. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

### Γενικές πληροφορίες για την ALPHA TRUST

Η ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (εφεξής "ALPHA TRUST" και/ή η «Εταιρεία») εδρεύει στην Κηφισιά επί της οδού Τατοΐου αρ. 21, έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία με ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 882401000 και Α.Φ.Μ. 094317734 (τηλέφωνα επικοινωνίας 210-6289100). Ιδρύθηκε το 1991 και υπόκειται σύμφωνα με το νόμο ως προς την εν γένει λειτουργία της, στην εποπτεία και τον έλεγχο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η Εταιρεία είναι Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 4099/2012 και του νόμου 4209/2013, όπως εκάστοτε ισχύουν. Έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς άδεια λειτουργίας με τις υπ' αριθμ. 24/669/23.12.2013 και 7/695/15.10.2014 σχετικές αποφάσεις. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εδρεύει στην Αθήνα, οδός Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου (τηλέφωνο επικοινωνίας 210-3377297). Η ALPHA TRUST είναι μέλος του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών και υπόκειται στις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις και τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Συνεγγυητικού, προκειμένου να καλύπτονται από αυτό, οι παρεχόμενες από αυτήν, επενδυτικές υπηρεσίες. Το ύψος της κάλυψης ανέρχεται σήμερα στο ποσό των 30.000 EURO για το σύνολο των παρεχομένων προς κάθε πελάτη επενδυτικών υπηρεσιών.

Οι επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχει η ALPHA TRUST είναι:

- α) Η Διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών, η οποία συνίσταται στη διαχείριση κατά τη διακριτική ευχέρεια της εταιρίας χαρτοφυλακίων πελατών στο πλαίσιο εντολής τους που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα του Παραρτήματος Ι, τμήμα Γ του Ν.4514/2018.
- β) Η Παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συστάσεων σε πελάτες, είτε κατόπιν αιτήσεώς τους είτε με πρωτοβουλία της ALPHA TRUST, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν σε χρηματοπιστωτικά μέσα του Παραρτήματος Ι, τμήμα Γ του Ν.4514/2018.
- γ) Η Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών για την κατάρτιση συναλλαγών για λογαριασμό τους, με αντικείμενο χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια του Παραρτήματος Ι, τμήμα Γ του Ν.4514/2018.

Το παρόν αποτελεί προσυμβατική ενημέρωση υποψηφίων πελατών επενδυτικών υπηρεσιών, υπό την έννοια ότι παραδίδεται στον υποψήφιο πελάτη, συνδυαστικά με σχέδιο της σύμβασης που αφορά στη σκοπούμενη επενδυτική υπηρεσία, πριν και ανεξάρτητα από την κατάρτιση τυχόν σύμβασης με την ALPHA TRUST. Σε περίπτωση που ο υποψήφιος επενδυτής προβεί τελικά σε υπογραφή συμβάσεως παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την ALPHA TRUST η παρούσα θα αποτελεί τμήμα της εκάστοτε συμβάσεως. Οι υποχρεώσεις και τα δικαιώματα που διέπουν τη σχέση της ALPHA TRUST και των πελατών της αναφέρονται αναλυτικά στις επιμέρους συμβάσεις που τυχόν θα κληθούν κατά περίπτωση να υπογράψουν.

Τόπος παροχής των επενδυτικών υπηρεσιών που θα παρέχονται στον πελάτη, θα λογίζεται η έδρα της Εταιρείας.

Η παροχή έκαστης εκ των προαναφερομένων α), β) ή γ) επενδυτικής υπηρεσίας από την Εταιρεία προς τον πελάτη, προϋποθέτει την υπογραφή αυτοτελούς έγγραφης σύμβασης μεταξύ τους.

## 2. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η ALPHA TRUST υποχρεούται να προβαίνει σε διαχωρισμό των πελατών της σε κατηγορίες με βάση κυρίως την επενδυτική γνώση και εμπειρία τους. Ο διαχωρισμός αυτός αποσκοπεί στο να εξασφαλίσει ότι ο καταναλωτής επενδυτικών υπηρεσιών απολαμβάνει το μέγιστο δυνατό επίπεδο προστασίας, ενώ αντίστοιχα στις περιπτώσεις που η προστασία αυτή δεν κρίνεται απολύτως επιβεβλημένη, η παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών μπορεί να έχει ως κύρια χαρακτηριστικά το κόστος και την ταχύτητα.

Στο νόμο προβλέπονται τρεις ιδιαίτερες κατηγορίες πελατών:

- Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι-κατά κανόνα κυβερνητικά όργανα και θεσμικοί επενδυτές
- Επαγγελματίες Πελάτες-κατά κανόνα θεσμικοί επενδυτές
- Ιδιώτες Πελάτες-κατά κανόνα ιδιώτες επενδυτές ή μικρές επιχειρήσεις

Ο νόμος 4514/2018 που διέπει τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων ορίζει διαφορετικά επίπεδα προστασίας για κάθε μία κατηγορία πελατών. Το υψηλότερο επίπεδο προστασίας - που περιλαμβάνει οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις και διαδικασίες όπως π.χ. ο έλεγχος καταλληλότητας και συμβατότητας, πληροφόρηση κοκ - απολαμβάνουν οι ιδιώτες πελάτες, ενδιάμεσο επίπεδο προστασίας απολαμβάνουν οι Επαγγελματίες Πελάτες, και μικρό επίπεδο οι Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι.

Η ALPHA TRUST γνωστοποιεί εγγράφως στους πελάτες της κατά περίπτωση σε ποια από τις παραπάνω κατηγορίες εντάσσεται. Η ALPHA TRUST γνωστοποιεί επίσης στους πελάτες, σε σταθερό μέσο, κάθε δικαίωμά τους να ζητήσουν την κατάταξή τους σε άλλη κατηγορία και κάθε περιορισμό που μια διαφορετική κατηγορία συνεπάγεται όσον αφορά το επίπεδο προστασίας των πελατών σύμφωνα με την Πολιτική της που είναι συνημμένη ως Παράρτημα Ι. Οι πελάτες έχουν δικαίωμα εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του νόμου να ζητήσουν να ενταχθούν σε διαφορετική κατηγορία πελατών με έγγραφη αίτησή τους, την οποία η ALPHA TRUST ενδέχεται να κάνει δεκτή υπό προϋποθέσεις.

Η αλλαγή κατηγορίας μπορεί να αφορά σε όλες ή συγκεκριμένες επενδυτικές υπηρεσίες και συναλλαγές σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η σχετική διαδικασία είναι απλή σε περιπτώσεις που εξασφαλίζεται μεγαλύτερο επίπεδο προστασίας και γίνεται όλο και πιο σύνθετη όσο συντελείται απώλεια του επιπέδου προστασίας. Η Εταιρεία θα ενημερώνει εγγράφως εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος τον πελάτη για την έγκριση ή την απόρριψη της αιτήσεώς του.

Η ALPHA TRUST επισημαίνει στους Επαγγελματίες Πελάτες την υποχρέωσή τους να γνωστοποιούν κάθε μεταβολή που μπορεί να επηρεάσει την ταξινόμησή τους. Η ALPHA TRUST δικαιούται, εφόσον διαπιστώσει ότι ένας πελάτης δεν πληροί πλέον τους όρους βάσει των οποίων ταξινομήθηκε ως Επαγγελματίας, να λάβει τα κατάλληλα μέτρα και ιδίως να τον

ταξινομήσει ως Ιδιώτη Πελάτη και να τον ενημερώσει σχετικά.

### Διαφορές στην προστασία πελατών

Δυνάμει της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II), όπως ενσωματώθηκε στην ελληνική έννομη τάξη με το Ν.4514/2018 (ΦΕΚ Α' 14/2018), ο Ιδιώτης Πελάτης λαμβάνει το υψηλότερο επίπεδο προστασίας και πληροφόρησης συγκριτικά με τον Επαγγελματία Πελάτη και τον Επιλέξιμο Αντισυμβαλλόμενο.

Περιληπτικά, ενώ οι Ιδιώτες Πελάτες δικαιούνται την πλήρη προστασία και ενημέρωση που προβλέπει ο νόμος για τους λήπτες επενδυτικών υπηρεσιών, οι Επαγγελματίες Πελάτες ενδέχεται να έχουν μειωμένο επίπεδο προστασίας και ή ενημέρωσης ως προς τα εξής:

(α) Η Εταιρεία μπορεί να παρέχει συνοπτικότερη περιγραφή της φύσης και των κινδύνων που συνδέονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα σε Επαγγελματίες Πελάτες λαμβάνοντας υπόψη ότι ο Επαγγελματίας Πελάτης θεωρείται εκ του νόμου ότι έχει επαρκή πείρα και γνώσεις επί των χρηματοπιστωτικών συναλλαγών και των συνεπαγόμενων επενδυτικών κινδύνων.

(β) Η Εταιρεία κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε Επαγγελματίες Πελάτες έχει το δικαίωμα να συμφωνήσει σε περιορισμένη εφαρμογή των λεπτομερών απαιτήσεων πληροφόρησης σε σχέση με όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις. Η Εταιρεία δεν επιτρέπεται να συμφωνεί σε τέτοιου είδους περιορισμούς κατά την παροχή υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή στην περίπτωση όπου τα χρηματοπιστωτικά μέσα ενσωματώνουν παράγωγα, ανεξαρτήτως της παρεχόμενης επενδυτικής υπηρεσίας.

(γ) Η Εταιρεία κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου και επενδυτικής συμβουλής μπορεί να θεωρεί ότι πρόσωπο που έχει κατηγοριοποιηθεί ως Επαγγελματίας Πελάτης διαθέτει την αναγκαία πείρα και γνώσεις για τους σκοπούς εκτίμησης με τους όρους του νόμου της καταλληλότητας της υπηρεσίας και των χρηματοπιστωτικών μέσων αναφορικά με τον πελάτη. Ειδικώς δε, κατά την παροχή της υπηρεσίας επενδυτικών συμβουλών η Εταιρεία μπορεί επιπλέον να θεωρήσει ότι ο Επαγγελματίας Πελάτης, του Παραρτήματος II, Τμήμα I του Ν. 4514/2018, έχει και την οικονομική δυνατότητα να αναλάβει τον επενδυτικό κίνδυνο.

Η Εταιρεία στις συναλλαγές της με τους **Επιλέξιμους Αντισυμβαλλόμενους**, επικοινωνεί με τρόπο που είναι ακριβής και σαφής, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση του Επιλέξιμου Αντισυμβαλλόμενου και τις επιχειρηματικές του δραστηριότητες. Επιπλέον, λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα για τον εντοπισμό και την πρόληψη ή τη διαχείριση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ αυτής και των πελατών της, ή μεταξύ δύο πελατών της, κατά την παροχή οποιασδήποτε επενδυτικής και παρεπόμενης υπηρεσίας ή συνδυασμού αυτών των υπηρεσιών, περιλαμβανομένων αυτών που οφείλονται στη λήψη αντιπαροχών από τρίτους ή στα συστήματα αποδοχών της επιχείρησης επενδύσεων ή παροχής κινήτρων.

Στην περίπτωση που η Εταιρεία παρέχει σε **Επιλέξιμο Αντισυμβαλλόμενο**, την επενδυτική υπηρεσία της λήψης και διαβίβασης εντολών πελατών ή/ και οποιαδήποτε παρεπόμενη υπηρεσία άμεσα σχετιζόμενη με συναλλαγές στο πλαίσιο τέτοιων υπηρεσιών / δραστηριοτήτων η Εταιρεία δεν είναι υποχρεωμένη να:

- διενεργεί έλεγχο συμβατότητας για το παρεχόμενο προϊόν ή υπηρεσία, καθώς οι Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι θεωρείται ότι κατέχουν την απαιτούμενη εξειδίκευση έτσι ώστε να κατανοούν τους επενδυτικούς κινδύνους που συνδέονται με τα προϊόντα ή τις υπηρεσίες που επιθυμούν να λάβουν
- εκτελεί εντολές για λογαριασμό Επιλέξιμων Αντισυμβαλλόμενων σύμφωνα με τις αρχές βέλτιστης εκτέλεσης της επιχείρησης επενδύσεων και να παρέχει στον πελάτη έκθεση βέλτιστης εκτέλεσης
- γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια που καταβάλλει ή εισπράττει η Εταιρεία
- παρέχει γνωστοποιήσεις για συναλλαγές που συνεπάγονται ενδεχόμενη υποχρέωση.

### 3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η ALPHA TRUST πληροφορεί τους υποψήφιους πελάτες επενδυτικών υπηρεσιών ότι είναι εταιρεία διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST, έχει οριστεί ως εξωτερικός διαχειριστής των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων i) Alpha Trust – Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ., εταιρία με μετοχές εισηγμένες στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ii) ALPHA TRUST FALCON INVESTMENT S.C.A. SICAV-SIF – KESTREL INVESTMENT SUB-FUND και iii) ALPHA TRUST FALCON INVESTMENT S.C.A. SICAV-SIF – FALCON REX INVESTMENT SUB-FUND, ενώ ασκεί καθήκοντα διαχειριστή επενδύσεων του Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες "Hellas Opportunities Fund".

Επιπρόσθετα, γνωστοποιείται στους υποψήφιους πελάτες ότι οι μετοχές της ALPHA TRUST είναι εισηγμένες στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Περαιτέρω :

**Η ALPHA TRUST στο πλαίσιο παροχής της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου** αποστέλλει στους πελάτες της εντός των πρώτων δέκα (10) εργασίμων ημερών κάθε τριμήνου, έγγραφη αναλυτική ενημέρωση από την οποία να προκύπτουν με σαφήνεια: i) η επωνυμία της Εταιρείας, ii) το όνομα ή άλλο χαρακτηρισμό του λογαριασμού του πελάτη iii) κατάσταση του περιεχομένου και της αποτίμησης του χαρτοφυλακίου, καθώς και λεπτομέρειες για κάθε διακρατούμενο χρηματοπιστωτικό μέσο, την αξία του στην αγορά ή την εύλογη αξία του εάν η αξία του στην αγορά δεν είναι διαθέσιμη και το υπόλοιπο μετρητών στην αρχή και στο τέλος της περιόδου αναφοράς, καθώς και την απόδοση του χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια της περιόδου αυτής, iv) το συνολικό ποσό των αμοιβών και τελών που χρεώθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς, αναφέροντας χωριστά τουλάχιστον το σύνολο των αμοιβών διαχείρισης και το σύνολο των εξόδων που συνδέονται με την εκτέλεση, περιλαμβανομένης, κατά περίπτωση, δήλωσης ότι κατόπιν αιτήματος θα παρασχεθεί λεπτομερέστερη ανάλυση των στοιχείων αυτών, v) σύγκριση της απόδοσης κατά την περίοδο που καλύπτει η κατάσταση με τον δείκτη επενδυτικής

απόδοσης αναφοράς που (τυχόν) συμφωνήθηκε μεταξύ ALPHA TRUST και πελάτη vi) το συνολικό ποσό των συνδεδεμένων με το χαρτοφυλάκιο του πελάτη μερισμάτων, τόκων και άλλων πληρωμών που λήφθηκαν κατά την περίοδο που καλύπτει η κατάσταση vii) πληροφορίες σχετικά με άλλες εταιρικές πράξεις που παρέχουν δικαιώματα σχετιζόμενα με χρηματοπιστωτικά μέσα που διακρατούνται στο χαρτοφυλάκιο viii) για κάθε συναλλαγή που εκτελέστηκε κατά την περίοδο που καλύπτει η κατάσταση, πληροφορίες για την ημέρα διαπραγμάτευσης, το χρόνο διαπραγμάτευσης, το είδος της εντολής, το στοιχείο αναγνώρισης του τόπου διαπραγμάτευσης, την ταυτοποίηση του μέσου, την ένδειξη αγοράς/πώλησης, τη φύση της εντολής αν δεν είναι αγορά ή πώληση, την ποσότητα, την τιμή ανά μονάδα, το συνολικό τίμημα, κατά περίπτωση, εκτός εάν ο πελάτης έχει επιλέξει να λαμβάνει πληροφορίες σε μεμονωμένη βάση για κάθε εκτελεσθείσα συναλλαγή, οπότε θα εφαρμόζονται τα οριζόμενα στην επόμενη παράγραφο. Στην περίπτωση δε που διενεργούνται συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα η ενημέρωση παρέχει σαφή εικόνα της έκθεσης των θέσεων του πελάτη σε κίνδυνο, σε περίπτωση διακύμανσης των τιμών κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες της αγοράς.

Ο πελάτης δικαιούται να ζητήσει εγγράφως να ενημερώνεται αμέσως για τις συναλλαγές που εκτελούνται στο πλαίσιο διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του. Στην περίπτωση αυτή, η ALPHA TRUST παρέχει στον πελάτη αμέσως μετά την εκτέλεση μίας συναλλαγής τις βασικές πληροφορίες για τη σχετική συναλλαγή. Επίσης, η ALPHA TRUST αποστέλλει στον πελάτη ειδοποίηση που επιβεβαιώνει τη συναλλαγή και περιλαμβάνει πληροφορίες για την ημέρα διαπραγμάτευσης, το χρόνο διαπραγμάτευσης, το είδος της εντολής, το στοιχείο αναγνώρισης του τόπου διαπραγμάτευσης, την ταυτοποίηση του μέσου, την ένδειξη αγοράς/πώλησης, τη φύση της εντολής αν δεν είναι αγορά ή πώληση, την ποσότητα, την τιμή ανά μονάδα και το συνολικό τίμημα, είτε την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση της συναλλαγής είτε, εάν η Εταιρεία λαμβάνει την επιβεβαίωση από τρίτο, το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήψη της επιβεβαίωσης που αποστέλλει ο τρίτος. Εάν ο πελάτης έχει επιλέξει να λαμβάνει πληροφορίες σε μεμονωμένη βάση για κάθε εκτελεσθείσα συναλλαγή η περιοδική αναλυτική ενημέρωση της προηγούμενης παραγράφου θα παρέχεται τουλάχιστον ανά δωδεκάμηνο, εκτός εάν αφορά σε συναλλαγές επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων οπότε αποστέλλεται σε τριμηνιαία βάση ή εάν τυχόν συμφωνηθεί μεταξύ Εταιρείας και πελάτη η επιτρεψιμότητα διαχείρισης με μόχλευση οπότε η περιοδική αναλυτική ενημέρωση αποστέλλεται σε μηνιαία βάση.

Η ALPHA TRUST κατά την παροχή της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου, θα ενημερώνει τον πελάτη όταν η συνολική αξία του χαρτοφυλακίου, όπως θα εκτιμάται στην αρχή κάθε περιόδου αναφοράς, υποτιμάται κατά 10% και εφεξής σε πολλαπλάσια του 10% το αργότερο στη λήξη της εργάσιμης ημέρας κατά την οποία σημειώθηκε η υπέρβαση του ορίου ή, εάν η υπέρβαση του ορίου σημειώθηκε σε μη εργάσιμη ημέρα, στο κλείσιμο της επόμενης εργάσιμης ημέρας. Η ALPHA TRUST περαιτέρω ενημερώνει τον πελάτη ότι εφόσον διατηρεί λογαριασμό στην ALPHA TRUST, ο οποίος περιλαμβάνει θέσεις σε μοχλευμένα χρηματοπιστωτικά μέσα ή συναλλαγές που συνεπάγονται ενδεχόμενη υποχρέωση, θα ενημερώνει τον πελάτη όταν η αρχική αξία κάθε μέσου υποτιμάται κατά 10% και εφεξής σε πολλαπλάσια του 10%. Οι εκθέσεις αυτές θα υποβάλλονται για κάθε μέσο ξεχωριστά, εκτός εάν συμφωνηθεί διαφορετικά με τον πελάτη, και θα υποβάλλονται το αργότερο στη λήξη της εργάσιμης μέρας κατά την οποία σημειώθηκε η υπέρβαση του ορίου ή, εάν η υπέρβαση του ορίου σημειώθηκε σε μη εργάσιμη ημέρα, στο κλείσιμο της επόμενης εργάσιμης ημέρας. Για τους σκοπούς της άνω ενημέρωσης διευκρινίζεται ότι ως ημέρα κατά την οποία λαμβάνει χώρα η άνω υποτίμηση, νοείται εκ των πραγμάτων η ημέρα αποτίμησης του χαρτοφυλακίου (T+1). Η ALPHA TRUST περαιτέρω ενημερώνει τον πελάτη ότι εφόσον ο πελάτης ανοίξει στο μέλλον νέους επενδυτικούς λογαριασμούς, ο κάθε λογαριασμός που θα τίθεται υπό τη διαχείριση της Εταιρείας, θα αντιμετωπίζεται ως χωριστό διακριτό αυτόνομο χαρτοφυλάκιο για τους σκοπούς του παρόντος, ήτοι τυχόν υποτίμηση θα υπολογίζεται χωριστά για τον καθένα. Οι εκθέσεις σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο δύνανται να υποβάλλονται για το σύνολο του χαρτοφυλακίου. Με την υπογραφή της σχετικής σύμβασης επενδυτικών υπηρεσιών συμφωνείτε όπως η ενημέρωσή σας γίνεται για το σύνολο του χαρτοφυλακίου αντί για κάθε μέσο ξεχωριστά, σε κάθε περίπτωση ο πελάτης δύναται με δήλωσή του στο μέλλον να ζητήσει να ενημερώνεται για κάθε μέσο ξεχωριστά.

Προκειμένου για την τοποθέτηση από την ALPHA TRUST, μέρους ή του συνόλου του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου πελάτη, σε αμοιβαία κεφάλαια, εταιρείες επενδύσεων ή/και άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες ή Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων, που τελούν υπό τη διαχείριση ή την αντιπροσωπεία της ίδιας, η ALPHA TRUST θα υποχρεούται να λάβει εκ των προτέρων σχετική ρητή συναίνεση από τον πελάτη.

Η ALPHA TRUST στο πλαίσιο παροχής της υπηρεσίας λήψης και διαβίβασης εντολών, αποστέλλει στον Ιδιώτη Πελάτη, μέσω τηλεομοιοτυπικού μηνύματος (fax) ή e-mail ή επιστολής, ειδοποίηση για την επιβεβαίωση εκτέλεσης της εντολής του (Πινακίδιο), έως την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση της εντολής του, ή μετά τη λήψη της επιβεβαίωσης που τυχόν της αποστέλλει τρίτος σε περίπτωση που τυχόν η ALPHA TRUST λαμβάνει επιβεβαίωση από τρίτο. Η ALPHA TRUST θα παρέχει στον Επαγγελματία Πελάτη αμέσως κατά τον ίδιο ως άνω τρόπο, τις ουσιώδεις πληροφορίες που αφορούν την εκτέλεση της εντολής του. Ο πελάτης, ανεξαρτήτως εάν είναι Ιδιώτης ή Επαγγελματίας, θα δικαιούται, κατόπιν σχετικού αιτήματός του στην ALPHA TRUST να λαμβάνει πληροφορίες σχετικά με την κατάσταση της εντολής του.

Η ALPHA TRUST δεν θα αποστέλλει το ανωτέρω Πινακίδιο εκτέλεσης εντολής στον Ιδιώτη Πελάτη, σε περίπτωση που πρόκειται να αποσταλεί άμεσα στον πελάτη από άλλο πρόσωπο επιβεβαίωση που περιέχει τις ίδιες πληροφορίες.

Σε περίπτωση εντολής Ιδιώτη Πελάτη, η οποία αφορά σε μερίδια ή μετοχές οργανισμού συλλογικών επενδύσεων και η οποία εκτελείται περιοδικά, η ALPHA TRUST, αντί του Πινακιδίου εκτέλεσης εντολής θα παρέχει στον πελάτη, κάθε έξι μήνες τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνει και η παραπάνω αναφερόμενη ειδοποίηση.

Η τυχόν αποστολή ανακοινώσεων, ειδοποιήσεων, γνωστοποιήσεων και λοιπών στοιχείων προς τον πελάτη, θα διενεργείται ταχυδρομικά, στην τελευταία ταχυδρομική διεύθυνση που αυτός έχει δηλώσει στην ALPHA TRUST, με τρόπο που ορίζεται στη μεταξύ πελάτη και Εταιρείας σχετική σύμβαση. Σε περίπτωση που ο πελάτης έχει δηλώσει στη σχετική σύμβαση διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου τότε η ανωτέρω ενημέρωση θα αποστέλλεται με ηλεκτρονική μορφή (e-mail) στη δηλωθείσα διεύθυνση.

Αντηρήσεις του πελάτη, σχετικά με οποιαδήποτε ανακοίνωση, ειδοποίηση ή γνωστοποίηση που αποστέλλει η ALPHA TRUST, θα πρέπει να υποβάλλονται σε αυτή, εγγράφως, αμέσως μετά την παραλαβή αυτών από τον πελάτη και το αργότερο εντός δέκα (10) ημερολογιακών ημερών.

Αν ο πελάτης δεν λαμβάνει ανακοινώσεις, γνωστοποιήσεις ή ειδοποιήσεις, τις οποίες η ALPHA TRUST όφειλε να του είχε αποστείλει, σύμφωνα με τα ανωτέρω οριζόμενα, υποχρεούται να ειδοποιεί εγγράφως και χωρίς καμία καθυστέρηση την ALPHA TRUST, αμέσως μετά την παρέλευση του χρόνου, μέσα στον οποίο θα έπρεπε να λάβει αυτές, κατά τη συνήθη πορεία των πραγμάτων.

Η υπηρεσία επενδυτικών συμβουλών θα παρέχεται από την ALPHA TRUST καταρχήν σε **μη ανεξάρτητη βάση**, ενώ σε ειδικές περιπτώσεις, που θα αφορούν κυρίως Επαγγελματίες Πελάτες μπορεί η Εταιρεία, εξαιρετικώς, να παρέχει και ανεξάρτητη επενδυτική συμβουλή. Η ανεξάρτητη επενδυτική συμβουλή δεν θα παρέχεται για όλα τα είδη των χρηματοπιστωτικών μέσων, αλλά θα επικεντρώνεται κυρίως σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς (Ελλάδας ή εξωτερικού) με εξαίρεση τη μετοχή της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. και της ίδιας της ALPHA TRUST.

Η Εταιρεία εφαρμόζει επαρκείς οργανωτικές απαιτήσεις και ελέγχους προκειμένου να διασφαλίζει ότι οι μη ανεξάρτητες συμβουλευτικές υπηρεσίες και συμβουλές είναι σαφώς διαχωρισμένες από τις ανεξάρτητες συμβουλευτικές υπηρεσίες και συμβουλές και μεριμνά ώστε να μην προκληθεί σύγχυση στον υποψήφιο πελάτη σχετικά με το είδος των συμβουλών που λαμβάνει και ότι οι πελάτες λαμβάνουν το είδος των συμβουλών που είναι κατάλληλες για αυτούς. Η Εταιρεία δεν επιτρέπει να παρέχονται συμβουλές σε ανεξάρτητη βάση από φυσικά πρόσωπα που παρέχουν συμβουλές σε μη ανεξάρτητη βάση.

Σε περίπτωση παροχής συμβουλών σε ανεξάρτητη βάση -σε αντίθεση με την παροχή υπηρεσιών σε μη ανεξάρτητη βάση- η Εταιρεία :

α) έχει υποχρέωση να αξιολογεί ένα επαρκώς ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων που διατίθενται στην αγορά και τα οποία πρέπει να είναι επαρκώς διαφορετικά ως προς τον τύπο και τους εκδότες τους ή τους παρόχους των προϊόντων, ώστε να εξασφαλίζεται ότι μπορούν να επιτευχθούν κατάλληλα οι επενδυτικοί στόχοι του πελάτη, και δεν πρέπει να περιορίζεται στα χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται ή παρέχονται

i) από την ίδια την Εταιρεία (όπως για παράδειγμα στα αμοιβαία κεφάλαια διαχειριστής της) ή από οντότητες που συνδέονται με στενούς δεσμούς με την Εταιρεία ή

ii) από άλλες οντότητες με τις οποίες η Εταιρεία έχει τόσο στενές νομικές ή οικονομικές σχέσεις, όπως για παράδειγμα συμβατικές σχέσεις (όπως για παράδειγμα όταν αντιπροσωπεύει οίκους του εξωτερικού), ώστε να υπάρχει ο κίνδυνος εξασθένισης της ανεξάρτητης βάσης των παρεχομένων συμβουλών, και επιπλέον,

β) δεν αποδέχεται και δεν παρακρατεί αμοιβές, προμήθειες ή άλλα χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη που καταβάλλονται ή παρέχονται από τρίτο (πχ rebates) ή από πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου σε σχέση με την παροχή της υπηρεσίας προς τους πελάτες, εκτός από ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη, τα οποία μπορούν να ενισχύσουν την ποιότητα της υπηρεσίας που παρέχεται σε πελάτη.

Η ALPHA TRUST στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών συμβουλών, ενημερώνει τους πελάτες εγκαίρως πριν από την παροχή των υπηρεσιών, σε σταθερό μέσο, με σχετική αναφορά στις σχετικές συμβάσεις, πότε η συμβουλή που παρέχεται είναι σε ανεξάρτητη και πότε σε μη ανεξάρτητη βάση.

Περαιτέρω, η ALPHA TRUST φροντίζει ώστε να γίνεται σαφής και ακριβής παρουσίαση όλων των πληροφοριών, γνωστοποιήσεων και συμβουλών καθώς και όλων των σχετικών στοιχείων βάσει των οποίων στηρίχθηκε η συμβουλή, γνωστοποίηση όπως προέλευση τυχόν αναλύσεων, συντάκτες τους, δημοσιεύσεις, προσωπική γνώμη κλπ.

Η καταλληλότητα της συμβουλής θα συναρτάται τόσο προς τον πελάτη όσο και προς τον επενδυτικό του στόχο για κάθε συγκεκριμένη περίπτωση.

Η Εταιρεία ευθύνεται για την ενημέρωση του πελάτη, με τρόπο εύλογα καταληπτό, ως προς τα ειδικά χαρακτηριστικά των επενδυτικών του επιλογών, εφιστώντας σε κάθε περίπτωση την προσοχή του στους αναλαμβανόμενους κινδύνους, το κόστος και τη ρευστότητα της επένδυσης, την επίπτωσή της στη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεών του, τα χαρακτηριστικά που την διαφοροποιούν από άλλες επενδύσεις τις οποίες έχει κάνει ο πελάτης προηγουμένως, καθώς και κάθε άλλο στοιχείο που θα ήταν απαραίτητο σε επενδυτή με τα χαρακτηριστικά του συγκεκριμένου πελάτη για τη διαμόρφωση της επενδυτικής του απόφασης.

Προκειμένου για την παροχή επενδυτικών συμβουλών από την ALPHA TRUST με αντικείμενο την τοποθέτηση μέρους ή του συνόλου του χαρτοφυλακίου πελάτη, σε αμοιβαία κεφάλαια, εταιρείες επενδύσεων ή και άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες ή Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων που τελούν υπό τη διαχείριση ή την αντιπροσωπεύση της ίδιας, η ALPHA TRUST θα υποχρεούται να λάβει εκ των προτέρων από τον πελάτη σχετική ρητή συναίνεση στην σύμβαση παροχής μη ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών από αυτήν.

#### 4. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Όπως προαναφέρουμε επενδυτική υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών συνίσταται στη διαχείριση κατά τη διακριτική ευχέρεια της ALPHA TRUST χαρτοφυλακίων πελατών στο πλαίσιο εντολής τους, τα οποία περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα από αυτά που προβλέπονται στο νόμο. Η ALPHA TRUST στο πλαίσιο παροχής της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου, καταρτίζει συναλλαγές στο όνομα και για λογαριασμό των πελατών της κατά τη διακριτική της ευχέρεια στα κατωτέρω χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία δύνανται να περιλαμβάνονται στο υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο:

- κινητές αξίες
- μέσα χρηματαγοράς
- μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων,
- συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων (forward-rate agreements) και άλλες συμβάσεις παραγώγων σχετιζόμενες με

- κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, δικαιώματα εκπομπής ή άλλα μέσα παραγωγών, χρηματοπιστωτικούς δείκτες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μεγέθη δεκτικά εκκαθάρισεως με φυσική παράδοση ή με ρευστά διαθέσιμα,
- συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που πρέπει να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα ή μπορούν να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους, αλλά όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης,
  - συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που μπορούν να εκκαθαρισθούν με φυσική παράδοση, εφόσον αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, ΠΜΔ ή ΜΟΔ, με εξαίρεση τα ενεργειακά προϊόντα χονδρικής τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ΜΟΔ και πρέπει να εκκαθαρίζονται με φυσική παράδοση,
  - συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που μπορούν να εκκαθαρισθούν με φυσική παράδοση, εφόσον δεν αναφέρονται άλλως στο σημείο 6) του παρόντος τμήματος και δεν προορίζονται για εμπορικούς σκοπούς και που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παραγωγών χρηματοπιστωτικών μέσων,
  - παράγωγα μέσα για τη μετακύλιση του πιστωτικού κινδύνου,
  - χρηματοοικονομικές συμβάσεις επί διαφορών (contracts for differences),
  - συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με κλιματικές μεταβλητές, ναύλους ή ποσοστά πληθωρισμού ή άλλες επίσημες οικονομικές στατιστικές, που πρέπει να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα ή μπορούν να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με περιουσιακά στοιχεία, δικαιώματα, υποχρεώσεις, δείκτες και μέτρα, εφόσον δεν προβλέπεται διαφορετικά στο παρόν τμήμα, που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παραγωγών χρηματοπιστωτικών μέσων, όσον αφορά, μεταξύ άλλων, το κατά πόσον είναι αντικείμενα διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, ΜΟΔ ή ΠΜΔ,
  - δικαιώματα εκπομπής τα οποία περιλαμβάνουν μονάδες οιουδήποτε τύπου που πληρούν τις απαιτήσεις της οδηγίας 2003/87/ΕΚ (Σύστημα εμπορίας εκπομπών).

Οι πελάτες σημειώνουν σε ειδικό σημείο της σύμβασής τους τα χρηματοπιστωτικά μέσα, επί των οποίων δεν επιθυμούν την κατάρτιση συναλλαγών. Οι πελάτες μπορούν να δίνουν ειδικές οδηγίες στην ALPHA TRUST σχετικά με τους επενδυτικούς τους στόχους και τον τύπο του χαρτοφυλακίου τους. Οι πελάτες μπορούν να τροποποιούν τις οδηγίες τους προς την ALPHA TRUST εγγράφως ή με τηλεομοιοτυπία (fax). Επίσης, οι πελάτες δύνανται να θέσουν ειδικούς όρους και περιορισμούς σχετικά με την ανατιθέμενη στην ALPHA TRUST διαχείριση του χαρτοφυλακίου τους. Επιπλέον, οι πελάτες μπορούν να επιλέξουν την ένταξη του χαρτοφυλακίου τους σε συγκεκριμένη κατηγορία από αυτές που θα τους προτείνει ο account officer της ALPHA TRUST ανάλογα με το επίπεδο κινδύνου που είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν και το ύψος της αναμενόμενης από αυτούς απόδοσης. Βασική αρχή σε κάθε διαχείριση χαρτοφυλακίου είναι η αντιστοιχία του ύψους του κινδύνου, προς το ύψος απόδοσης, την οποία επιδιώκουν οι επενδυτές.

## 5. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

Η παροχή επενδυτικών συμβουλών συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτη, είτε κατόπιν αιτήσεώς του είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

Ως Επενδυτική Συμβουλή ορίζεται μια προσωπική σύσταση προς ένα πρόσωπο υπό την ιδιότητά του ως υφιστάμενου ή δυνητικού επενδυτή, ή υπό την ιδιότητά του ως αντιπροσώπου υφιστάμενου ή δυνητικού επενδυτή, η οποία:

(α) παρουσιάζεται ως κατάλληλη για το πρόσωπο αυτό ή λαμβάνει υπόψη της την κατάσταση του προσώπου αυτού και

(β) αποτελεί σύσταση για την:

(βα) αγορά, πώληση, εγγραφή, ανταλλαγή, εξαγορά, διακράτηση ή αναδοχή ορισμένου χρηματοπιστωτικού μέσου,

(ββ) άσκηση ή μη άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος που παρέχει ορισμένο χρηματοπιστωτικό μέσο για την αγορά, πώληση, εγγραφή, ανταλλαγή, ή εξαγορά χρηματοπιστωτικού μέσου.

Η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές συμβουλές στους πελάτες με τους οποίους έχει συνάψει σχετική σύμβαση.

Οι επενδυτικές συμβουλές παρέχονται αποκλειστικά από τους κατάλληλα πιστοποιημένους από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή/και την Τράπεζα της Ελλάδος Συμβούλους Επενδύσεων που απασχολεί η Εταιρεία.

Οι συμβουλές που παρέχουν οι Σύμβουλοι επενδύσεων σε πελάτες είναι ακριβείς, σαφείς και μη παραπλανητικές.

Με την ενσωμάτωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II) στην ελληνική έννομη τάξη με τον Ν. 4514/2018 (ΦΕΚ Α' 14/2018), εισήχθη διάκριση ανάμεσα σε Ανεξάρτητες και Μη Ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές. Η ALPHA TRUST πριν τη σύναψη σύμβασης με υποχρήσιο πελάτη για την παροχή της υπηρεσίας επενδυτικών συμβουλών και εν συνεχεία με το προβλεπόμενο συμβατικό κείμενο και, κατά περίπτωση, κατά την παροχή της επενδυτικής συμβουλής, ενημερώνει τον πελάτη για το είδος της επενδυτικής συμβουλής που θα του παρασχεθεί, ήτοι αν η συμβουλή θα είναι ανεξάρτητη ή μη.

## **Ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές**

Οι επενδυτικές συμβουλές μπορεί να οριστεί ότι παρέχονται σε ανεξάρτητη βάση, όταν η εταιρεία επενδύσεων έχει και εφαρμόζει διαδικασία επιλογής προκειμένου να αξιολογήσει ένα επαρκώς ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων που διατίθενται στην αγορά και τα οποία πρέπει να είναι επαρκώς διαφορετικά ως προς τον τύπο και τους εκδότες τους ή τους παρόχους των προϊόντων. Η διαδικασία επιλογής περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία (α) ο αριθμός και η ποικιλία των χρηματοπιστωτικών μέσων που εξετάζονται είναι ανάλογα του φάσματος των υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών που προσφέρονται από τον ανεξάρτητο επενδυτικό σύμβουλο (β) ο αριθμός και η ποικιλία των χρηματοπιστωτικών μέσων που εξετάζονται είναι επαρκώς αντιπροσωπευτικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που διατίθενται στην αγορά (γ) η ποιότητα των χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδονται από την επιχείρηση επενδύσεων ή από οντότητες που διατηρούν στενή σχέση με την επιχείρηση επενδύσεων είναι ανάλογη του συνολικού αριθμού των χρηματοπιστωτικών μέσων που εξετάζονται και, (δ) τα κριτήρια για την επιλογή των διαφόρων χρηματοπιστωτικών μέσων περιλαμβάνουν όλες τις πτυχές, όπως για παράδειγμα τους κινδύνους, το κόστος και την πολυπλοκότητα, αλλά και τα χαρακτηριστικά των πελατών και θα διασφαλίζουν ότι η επιλογή των μέσων που ενδέχεται να προταθούν δεν είναι μεροληπτική. Τέλος η Εταιρεία όταν παρέχει ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές δεν αποδέχεται και δεν παρακρατεί αμοιβές ή προμήθειες ή άλλα οφέλη που καταβάλλονται ή παρέχονται από τρίτο μέρος σε σχέση με την παροχή της υπηρεσίας.

## **Μη ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές**

Όταν η Εταιρεία παρέχει μη ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές δεν έχει υποχρέωση να αξιολογήσει ένα επαρκώς ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων που διατίθενται στην αγορά και τα οποία πρέπει να είναι επαρκώς διαφορετικά ως προς τον τύπο και τους εκδότες τους ή τους παρόχους των προϊόντων, και δύναται να περιορίζεται στα χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται ή παρέχονται από την ίδια την Εταιρεία ή από οντότητες που συνδέονται με στενούς δεσμούς με την Εταιρεία ή από άλλες οντότητες με τις οποίες η Εταιρεία έχει στενές νομικές ή οικονομικές σχέσεις. Αντιθέτως, η Εταιρεία θα ενημερώσει για τα κριτήρια περιορισμού του φάσματος χρηματοπιστωτικών μέσων επί των οποίων θα παρέχονται συμβουλές π.χ. επιλογή από χρηματοπιστωτικά μέσα εκδοτών ή διαχειριστών με τους οποίους η Εταιρεία έχει είτε σταθερή συνεργασία ή έχει ήδη επιλέξει με βάση συγκεκριμένα κριτήρια.

Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία χορηγεί στον πελάτη έκθεση καταλληλότητας, η οποία περιλαμβάνει περιγραφή της παρεχόμενης συμβουλής και του τρόπου με τον οποίο η παρεχόμενη πρόταση είναι κατάλληλη για τον πελάτη, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο ικανοποιεί τους στόχους του και τις προσωπικές περιστάσεις σε σχέση με την αιτούμενη επενδυτική διάρκεια, τη γνώση και την εμπειρία του, τη στάση του προς τους κινδύνους και τη δυνατότητα ζημίας. Η έκθεση αυτή χορηγείται στον πελάτη πριν τη διενέργεια της συναλλαγής πλην της περίπτωσης σύμβασης εξ αποστάσεως εφόσον έχει συναινέσει σχετικά ο πελάτης στο σχετικό πεδίο της σύμβασης.

Η Εταιρεία μπορεί με ειδική συμφωνία με τον πελάτη να αναλάβει να παρέχει περιοδική αξιολόγηση της καταλληλότητας των προτάσεων/ συμβουλών που παρέχονται κατά την παροχή της υπηρεσίας επενδυτικής συμβουλής. Σε αυτή την περίπτωση η Εταιρεία θα ενημερώνει για τη συχνότητα και το εύρος της περιοδικής αυτής αξιολόγησης καταλληλότητας, τον τρόπο γνωστοποίησης αυτής στον πελάτη κτλ.

Στις περιπτώσεις που απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία και/ή από τη σχετική σύμβαση με τον πελάτη, η Εταιρεία αποστέλλει σε ετήσια βάση περιοδική έκθεση καταλληλότητας, η οποία περιλαμβάνει επικαιροποιημένη δήλωση σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η επένδυση ανταποκρίνεται στις προτιμήσεις, στους στόχους και στα χαρακτηριστικά του πελάτη. Μεταγενέστερες εκθέσεις μπορούν να περιορίζονται στο να καλύπτουν αλλαγές στις εμπλεκόμενες υπηρεσίες ή τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή/και στις συνθήκες του πελάτη και να μην επαναλαμβάνουν όλες τις λεπτομέρειες της πρώτης έκθεσης.

Οι εκθέσεις καταλληλότητας θα χορηγούνται στον πελάτη μέσω σταθερού μέσου και κατά κύριο λόγο μέσω email.

Η Εταιρεία διατηρεί αρχείο των παρεχόμενων επενδυτικών συμβουλών και εκθέσεων καταλληλότητας, ακόμη και αν αυτές δεν οδήγησαν σε συναλλαγές σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία και το σχετικό κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και των σχετικών εκθέσεων καταλληλότητας (αρχικής και περιοδικών).

## **6. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΛΗΨΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ**

Στο πλαίσιο παροχής της υπηρεσίας λήψης και διαβίβασης εντολών για κατάρτιση συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, ο πελάτης θα δίδει εντολές προς την ALPHA TRUST, είτε εγγράφως, είτε προφορικά μέσω του τηλεφωνικού κέντρου της ALPHA TRUST, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

Επίσης, ο πελάτης θα δίδει εντολές, είτε ο ίδιος αυτοπροσώπως είτε, κατ' εξαίρεση, δια ειδικού πληρεξουσίου ή νομίμου εκπροσώπου του, που θα ενεργεί για λογαριασμό του, εφόσον είναι ειδικά προς τούτο εξουσιοδοτημένος και υπό την προϋπόθεση ότι οι εντολές από ειδικό πληρεξούσιο θα έχουν περιστασιακό χαρακτήρα, θα δικαιολογούνται από τις ειδικές συνθήκες μεταξύ πελάτη και εξουσιοδοτούμενου και δεν θα αποτελούν απαγορευμένη παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Η ALPHA TRUST ενδέχεται κατά περίπτωση να ζητά από τον πελάτη, για λόγους ασφάλειας των συναλλαγών, πριν από κάθε εκτέλεση εντολής, έγγραφη επιβεβαίωσή της. Η ALPHA TRUST ενδεχομένως κατά περίπτωση να ζητήσει από τον πελάτη και μετά την εκτέλεση της εντολής του, έγγραφη μεταγενέστερη έγκριση.

## **7. ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ-ΣΥΜΒΑΤΟΤΗΤΑΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

Η ALPHA TRUST λαμβάνει μέσω σχετικού ερωτηματολογίου από τους πελάτες τις πληροφορίες οι οποίες είναι απαραίτητες προκειμένου να κατανοήσει τα βασικά δεδομένα του πελάτη ούτως ώστε να είναι σε θέση να εκτιμήσει με τη μεγαλύτερη δυνατή ασφάλεια ότι η παρεχόμενη επενδυτική υπηρεσία είναι σύμφωνη με τους επενδυτικούς στόχους του συγκεκριμένου πελάτη, ανταποκρίνεται στο οικονομικό του προφίλ και ο πελάτης διαθέτει την αναγκαία πείρα και γνώση ώστε να είναι σε θέση να κατανοεί τους κινδύνους που ενέχει η παροχή των συγκεκριμένων, κατά περίπτωση, επενδυτικών υπηρεσιών.



Ειδικότερα, όταν η ALPHA TRUST παρέχει τις υπηρεσίες των επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου λαμβάνει εύλογα μέτρα ώστε να διασφαλίσει ότι οποιαδήποτε υπόδειξη για συγκεκριμένο τύπο προϊόντος ή υπηρεσίας, είναι κατάλληλη για τον πελάτη και ιδίως ότι είναι σύμφωνα με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και τη δυνατότητά του να υποστεί ζημιές. Οι πληροφορίες που τυχόν παρέχονται στον πελάτη από την ALPHA TRUST κατά την προώθηση ή πώληση επενδυτικών προϊόντων δεν θεωρούνται επενδυτική συμβουλή.

Όταν η ALPHA TRUST παρέχει στον πελάτη υπηρεσίες λήψης διαβίβασης εντολών και υπό την προϋπόθεση ότι θα λάβει τις πληροφορίες που αναφέρονται κατωτέρω, η ALPHA TRUST, όπου αυτό απαιτείται από το νόμο, θα αξιολογήσει εάν η επένδυση ή η υπηρεσία χρηματοπιστωτικών μέσων είναι συμβατή για τον πελάτη. Εάν ο πελάτης δεν παρέχει τις πληροφορίες που εκάστοτε απαιτούνται ή παρέχει ανεπαρκείς πληροφορίες, η ALPHA TRUST δεν θα είναι ικανή να προσδιορίσει εάν η επένδυση ή η υπηρεσία χρηματοπιστωτικών μέσων είναι συμβατή για τον πελάτη. Σε αυτή την περίπτωση η ALPHA TRUST θα παρέχει την υπηρεσία της λήψης διαβίβασης εντολής, χωρίς να έχει λάβει τις πληροφορίες ούτε να έχει καταλήξει στην απαιτούμενη κρίση περί καταλληλότητας του προσφερόμενου χρηματοπιστωτικού μέσου ή της παρεχόμενης υπηρεσίας και επομένως ο πελάτης δεν θα καλύπτεται από την αντίστοιχη προστασία που παρέχουν οι σχετικοί κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι προϋποθέσεις του νόμου, δηλαδή:

(α) η υπηρεσία παρέχεται κατόπιν πρωτοβουλίας του πελάτη,

(β) η συναλλαγή αφορά σε μη πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα,

Ός μη πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα θεωρούνται:

- i. μετοχές εταιρειών εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή άλλη ισοδύναμη αγορά τρίτης χώρας ή σε ΠΜΔ με την εξαίρεση των μετοχών οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν είναι ΟΣΕΚΑ και μετοχών οι οποίες ενσωματώνουν παράγωγα,
- ii. ομολογίες ή άλλες μορφές πιλοποιημένου χρέους, εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε ισοδύναμη αγορά τρίτης χώρας ή σε ΠΜΔ με την εξαίρεση εκείνων που ενσωματώνουν παράγωγα ή έχουν δομές που καθιστούν την κατανόηση του συναφούς κινδύνου δύσκολη για τον πελάτη,
- iii. μέσα χρηματαγοράς με την εξαίρεση εκείνων που ενσωματώνουν παράγωγα ή έχουν δομές που καθιστούν την κατανόηση του συναφούς κινδύνου δύσκολη για τον πελάτη,
- iv. μετοχές ή μερίδια ΟΣΕΚΑ, με την εξαίρεση των δομημένων ΟΣΕΚΑ (του εδαφίου β' παρ. 1 του άρθρου 36 Κανονισμού ΕΕ 583/2010),
- v. δομημένες καταθέσεις με την εξαίρεση εκείνων που έχουν δομές που καθιστούν δύσκολη για τον πελάτη την κατανόηση του κινδύνου ως προς την απόδοση ή το κόστος εξόδου από το προϊόν πριν την λήξη του, και άλλα μη πολύπλοκα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

και εν γένει τα αναφερόμενα στο άρθρο 25 παρ. 4 στοιχ. α του Ν.4514/2018.

Για τους σκοπούς των ανωτέρω περιπτώσεων i και ii, μια αγορά τρίτης χώρας θεωρείται ισοδύναμη με ρυθμιζόμενη αγορά, αν έχει εκδοθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετική απόφαση ισοδυναμίας.

(γ) η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις κατά το άρθρο 23 του Ν.4514/2018 υποχρεώσεις της, που αφορούν στις συγκρούσεις συμφερόντων.

Για να είναι εφικτή η παραπάνω εκτίμηση της καταλληλότητας προϊόντος ή υπηρεσίας ο πελάτης πρέπει να παρέχει στην ALPHA TRUST όλες τις πληροφορίες που κατά περίπτωση του ζητούνται σχετικά με την χρηματοοικονομική του κατάσταση, τους στόχους της επένδυσης συμπεριλαμβανομένου του επιπέδου ανοχής κινδύνου και τις γνώσεις και την εμπειρία του σχετικά με τις επενδύσεις χρηματοπιστωτικών μέσων σε σχέση με το συγκεκριμένο τύπο προϊόντος ή υπηρεσίας ή τις υπηρεσίες που παρέχονται ή αιτούνται, ώστε να επιτρέπει στην ALPHA TRUST να προβεί σε μια σύσταση, η οποία είναι η κατάλληλη για τον πελάτη. Αυτές οι πληροφορίες ενδέχεται να περιλαμβάνουν, όπου είναι σχετικό:

- πληροφορίες για τη χρονική διάρκεια για την οποία θέλει να διατηρήσει ο πελάτης την επένδυση, τις προτιμήσεις του σε σχέση με τον κίνδυνο, το προφίλ του σε ότι αφορά στον κίνδυνο και στο σκοπό της επένδυσής του
- πληροφορίες για την πηγή και το ύψος του τακτικού εισοδήματος του πελάτη, τα περιουσιακά του στοιχεία (συμπεριλαμβανομένων των ρευστοποιήσιμων στοιχείων, των επενδύσεων και της ακίνητης περιουσίας) και τις τακτικές χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις και
- πληροφορίες για τους τύπους των υπηρεσιών, συναλλαγών και επενδύσεων τους οποίους γνωρίζει ο πελάτης, τη φύση, το μέγεθος και τη συχνότητα των συναλλαγών του και την περίοδο κατά την οποία διενεργήθηκαν και το επίπεδο της μόρφωσής του, το επάγγελμά του ή το προηγούμενο επάγγελμά του.

Σε περίπτωση που ο πελάτης είναι υποκείμενος πελάτης (δηλαδή ένας ή περισσότεροι πελάτες που εκπροσωπούνται από άλλο φυσικό πρόσωπο) ο έλεγχος της γνώσης και της εμπειρίας θα διενεργείται στο πρόσωπο του εκπροσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί τις συναλλαγές, δυνάμει της σχετικής σύμβασης ή στο όνομα του προσώπου που έχει τυχόν εξουσιοδοτηθεί για την υπογραφή της σχετικής σύμβασης, ενώ οι επενδυτικοί στόχοι και η οικονομική κατάσταση στο πρόσωπο του υποκείμενου πελάτη.

Σε περίπτωση που ο πελάτης είναι ομάδα πελατών/ «συνδικαιούχων» του επενδυτικού λογαριασμού, ο έλεγχος της γνώσης και της εμπειρίας θα διενεργείται στο πρόσωπο του εκπροσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί τις συναλλαγές δυνάμει της σχετικής σύμβασης ή στο όνομα του προσώπου που έχει τυχόν εξουσιοδοτηθεί για την υπογραφή της σχετικής σύμβασης, ενώ οι επενδυτικοί στόχοι και η οικονομική κατάσταση στο πρόσωπο όλων. Σε περίπτωση διαφορετικής αξιολόγησης η ALPHA TRUST θα λαμβάνει υπόψη την πιο συντηρητική. Ο πελάτης οφείλει να ειδοποιεί την ALPHA TRUST εάν οποιαδήποτε από τις πληροφορίες που παρέχονται, σύμφωνα με τα ανωτέρω, αλλάξει με οποιοδήποτε τρόπο.

Σε περίπτωση που ο πελάτης είναι νομικό πρόσωπο ο έλεγχος της γνώσης και της εμπειρίας θα διενεργείται στο πρόσωπο του εκπροσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί τις συναλλαγές, δυνάμει της σχετικής σύμβασης (π.χ. του προσώπου που εξουσιοδοτείται για την υπογραφή της σχετικής σύμβασης), ενώ οι επενδυτικοί στόχοι και η οικονομική κατάσταση στο πρόσωπο του νομικού προσώπου/πελάτη.

Κατά την παροχή υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών και διαχείρισης χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνουν αλλαγή επενδύσεων, είτε μέσω πώλησης ενός μέσου και αγοράς ενός άλλου, είτε μέσω άσκησης του δικαιώματος αλλαγής σε σχέση με ένα υπάρχον μέσο, η ALPHA TRUST συλλέγει τις αναγκαίες πληροφορίες που αφορούν στις υπάρχουσες επενδύσεις του πελάτη και τις νέες προτεινόμενες επενδύσεις και διεξάγει ανάλυση του κόστους και του οφέλους της αλλαγής, ώστε να είναι ευλόγως ικανή να αποδείξει ότι τα οφέλη της αλλαγής είναι μεγαλύτερα από το κόστος.

Η εν λόγω υποχρέωση αφορά σε όλα τα χαρτοφυλάκια των υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνουν αλλαγή επενδύσεων, ανεξαρτήτως είδους χαρτοφυλακίου ή κατηγοριοποίησης πελάτη, αφορά σε όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται ή προτείνονται και εφαρμόζεται ανεξαρτήτως ύψους συναλλαγής.

Η ALPHA TRUST στο πλαίσιο της συμμόρφωσής της με την διάταξη του άρθρου 54 παρ. 11 του Κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 της Επιτροπής, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (MiFID II), έχει θεσπίσει και ακολουθεί πολιτική και διαδικασία διεξαγωγής ανάλυσης κόστους-οφέλους στις αλλαγές επενδύσεων πελατών υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών και διαχείρισης χαρτοφυλακίου, τηρεί τα σχετικά αρχεία ανά πελάτη και τα διατηρεί τουλάχιστον για τη διάρκεια της σχέσης με αυτόν. Τα εν λόγω αρχεία, μετά από τυχόν σχετικό αίτημα του πελάτη, τίθενται στη διάθεσή του.

Η ALPHA TRUST επανεξετάζει την εν λόγω πολιτική και διαδικασία διεξαγωγής ανάλυσης του κόστους και του οφέλους στις αλλαγές επενδύσεων πελατών και αν κριθεί σκόπιμο, προβαίνει σε νέες ρυθμίσεις.

## 8. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η αποτίμηση των χρηματοπιστωτικών μέσων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο των πελατών γίνεται σε καθημερινή βάση από την ALPHA TRUST. Η ALPHA TRUST ακολουθεί αντικειμενικές και γενικώς παραδεδεγμένες από την οικονομική επιστήμη και τα συναλλακτικά ήθη μεθόδους αποτίμησης των άνω χρηματοπιστωτικών μέσων. Οι εν λόγω μέθοδοι διαφέρουν ανάλογα με τη φύση του κάθε χρηματοπιστωτικού μέσου. Ο πελάτης δικαιούται να πληροφορηθεί λεπτομερώς τις μεθόδους αποτίμησης των συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων που εκάστοτε απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιο του από την ιστοσελίδα της. Συγκεκριμένα, για την αποτίμηση εισηγμένων μετοχών και παραγώγων χρησιμοποιούνται οι τιμές κλεισίματος, οι οποίες ανακοινώνονται επίσημα σε κάθε ρυθμιζόμενη αγορά. Για την αποτίμηση των μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων χρησιμοποιείται η καθαρή τιμή μεριδίου όπως υπολογίζεται καθημερινά από την εκάστοτε εταιρία διαχείρισής τους και κατά κανόνα δημοσιεύεται μετά το πέρας δύο εργάσιμων ημερών. Στην περίπτωση εναλλακτικών επενδύσεων στην αποτίμηση χρησιμοποιείται η τελευταία καθαρή τιμή της μετοχής όπως αυτή υπολογίζεται και ανακοινώνεται περιοδικά, σε τακτικά χρονικά διαστήματα, από την εταιρία διαχείρισης της επένδυσης. Οι χρεωστικοί τίτλοι αποτιμώνται ανάλογα με το είδος τους. Τα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου τα οποία διαπραγματεύονται στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων αποτιμώνται σύμφωνα με τις τιμές που παρέχονται από το Bloomberg. Οι εκδόσεις ομολόγων σε Ευρώ ή άλλο νόμισμα τα οποία είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά κινητών αξιών αλλά σε μεγάλο βαθμό η διαπραγματεύσή τους λαμβάνει χώρα στην εξωχρηματιστηριακή αγορά (Ο.Τ.Σ), αποτιμώνται σύμφωνα με την τελευταία διαθέσιμη τιμή, όπως αυτή αναφέρεται στο σύστημα Bloomberg ή Reuters. Σε περίπτωση ομολόγων με μικρότερη ρευστότητα εφόσον οι "γενικές" τιμές κλεισίματος δεν είναι διαθέσιμες ή δεν είναι αντιπροσωπευτικές της αγοράς, είναι δυνατόν να επιλεγεί εναλλακτικός πάροχος τιμών (χρηματοοικονομικός οργανισμός ή ίδρυμα). Για ομόλογα με πολύ χαμηλή ρευστότητα, και διαφάνεια στις οποίες ο εκδότης είναι ο κύριος πάροχος τιμών αγοράς και πώλησης λαμβάνεται υπόψη η τιμή που ο εκδότης συνεισφέρει στα συστήματα Bloomberg ή Reuters. Στις περίπτωση που δεν προκύπτει τιμή κλεισίματος της ίδιας ημέρας, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία διαθέσιμη τιμή. Για οποιαδήποτε αλλαγή στα παραπάνω ο επενδυτής μπορεί να ενημερωθεί από την ιστοσελίδα της εταιρίας ή να απευθυνθεί στην ίδια την εταιρία. Για λόγους σύγκρισης της απόδοσης του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου ALPHA TRUST θα χρησιμοποιεί ως κοινά αποδεκτό δείκτη αναφοράς (benchmark), ως προς το οποίο θα συγκρίνονται οι αποδόσεις του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου, τον αναγραφόμενο στην σχετική σύμβαση, εκτός εάν οι πελάτες δηλώσουν ρητά την αντίθεσή τους σε αυτό.

## 9. ΚΟΣΤΗ - ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ - ΧΡΕΩΣΕΙΣ - ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ

Τα κόστη, οι προμήθειες, οι τυχόν φόροι, τέλη και λοιπές χρεώσεις σε σχέση με τις προσφερόμενες από την ALPHA TRUST υπηρεσίες είναι σύμφωνα με την ισχύουσα τιμολογιακή πολιτική της και με τα προβλεπόμενα στις σχετικές νομοθετικές διατάξεις.

Στο πλαίσιο παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας ενδέχεται να προκύψουν χρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων φόρων, ως αποτέλεσμα συναλλαγών επί των χρηματοπιστωτικών μέσων καθώς και της παροχής της συμφωνούμενης επενδυτικής υπηρεσίας, οι οποίες χρεώσεις, δεν επιβάλλονται από την ALPHA TRUST ούτε καταβάλλονται από αυτήν.

Ειδικότερα, η ALPHA TRUST θα γνωστοποιεί στον πελάτη το συνολικό ποσό των προμηθειών και χρεώσεων και του κόστους και των επιβαρύνσεων που βαρύνουν τον πελάτη και απορρέουν από κάθε συναλλαγή που εκτελεί η ALPHA TRUST για λογαριασμό του πελάτη τόσο εκ των προτέρων όσο και σε ετήσια βάση απολογιστικά. Σε περίπτωση που το πραγματικό κόστος δεν είναι διαθέσιμο εκ των προτέρων η ALPHA TRUST δύναται να στηρίζει την ενημέρωσή της σε εύλογες εκτιμήσεις.

### Περιεχόμενο ενημέρωσης

Στον πελάτη παρέχεται ως ενημέρωση:

α) Το συνολικό κόστος και επιβαρύνσεις που χρεώνονται από την ALPHA TRUST ή από άλλα μέρη, στην περίπτωση που ο πελάτης έχει παρατηρήσει σε αυτά, για την επενδυτική υπηρεσία (τις επενδυτικές υπηρεσίες) και/ή παρεχόμενες υπηρεσίες παρεχόμενες στον πελάτη. Όταν η ALPHA TRUST προτείνει ή διαθέτει στον πελάτη υπηρεσίες που παρέχονται από άλλη επιχείρηση, αθροίζει τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των υπηρεσιών της με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των υπηρεσιών που παρέχονται από την άλλη επιχείρηση. Οι πληρωμές τρίτων μερών εισπραττόμενες από επιχειρήσεις

επενδύσεων σε σχέση με την επενδυτική υπηρεσία που παρέχεται σε πελάτη αναφέρονται χωριστά και τα συνολικά κόστη και επιβαρύνσεις προστίθενται και εκφράζονται ως χρηματικό ποσό και ως ποσοστό

β) Το συνολικό κόστος και επιβαρύνσεις που σχετίζονται με την κατασκευή και διαχείριση των χρηματοπιστωτικών μέσων, ως άθροισμα.

γ) Σε περίπτωση που οποιοδήποτε μέρος του συνολικού κόστους και επιβαρύνσεων πρέπει να καταβληθεί σε ξένο νόμισμα ή αντιπροσωπεύει ποσό εκφρασμένο σε ξένο νόμισμα, παρέχεται ένδειξη του σχετικού νομίσματος και ισχύουσες ισοτιμίες και κόσθη μετατροπής.

δ) Απεικόνιση του αθροιστικού αποτελέσματος του κόστους επί της απόδοσης κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Ο πελάτης μπορεί να ζητήσει αναλυτικότερη ενημέρωση.

#### **Εκ των προτέρων πληροφόρηση για το κόστος των χρηματοπιστωτικών μέσων:**

Η ως άνω πληροφόρηση υπό β) παρέχεται στον πελάτη εκ των προτέρων στις ακόλουθες περιπτώσεις:

α) όταν η ALPHA TRUST προτείνει ή διαθέτει χρηματοπιστωτικά μέσα σε πελάτες ή

β) όταν η ALPHA TRUST πρέπει να παρέχει στον πελάτη έγγραφα βασικών πληροφοριών ΟΣΕΚΑ ή έγγραφα βασικών πληροφοριών για επενδυτές που αφορούν σε συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση (PRIIP) όσον αφορά στα σχετικά χρηματοπιστωτικά μέσα, σύμφωνα με την οικεία ενωσιακή νομοθεσία.

#### **Ετήσια περιοδική πληροφόρηση:**

Η ALPHA TRUST παρέχει επίσης ετήσια πληροφόρηση για όλα τα κόστη και επιβαρύνσεις που σχετίζονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τις επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες σε περίπτωση που έχει προτείνει ή διαθέσει τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή έχει παράσχει στον πελάτη το βασικό έγγραφο πληροφοριών και διατηρεί ή διατηρούσε σταθερή σχέση με τον πελάτη στη διάρκεια του έτους. Η ανωτέρω πληροφόρηση βασίζεται στο πραγματικό κόστος και παρέχεται σε εξατομικευμένη βάση. Η ALPHA TRUST μπορεί κατά τη διακριτική της ευχέρεια να παρέχει στον πελάτη την ως άνω συνολική πληροφόρηση σχετικά με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των επενδυτικών υπηρεσιών και των χρηματοπιστωτικών μέσων σε συνδυασμό με τις υφιστάμενες περιοδικές εκθέσεις που παρέχει στον πελάτη.

#### **ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ**

Η ALPHA TRUST δεν θα καταβάλλει ούτε θα λαμβάνει αντιπαροχές από τρίτους κατά και σε σχέση με την παροχή ανεξάρτητης επενδυτικής συμβουλής και της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Οποιαδήποτε τυχόν αντιπαροχή λάβει η ALPHA TRUST κατά τη διενέργεια των ανωτέρω υπηρεσιών θα είναι υποχρεωμένη να τη μεταβιβάσει στον πελάτη. Η ALPHA TRUST ενδέχεται να καταβάλλει ή εισπράττει αντιπαροχές από τρίτους κατά και/ή σε σχέση με την παροχή άλλων επενδυτικών υπηρεσιών, όπως παροχή μη ανεξάρτητης επενδυτικής συμβουλής και λήψης διαβίβασης εντολών πελατών, μόνο εφόσον η καταβολή ή η εισπραχτή του έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της εν λόγω υπηρεσίας, δεν αυξάνει το κόστος με το οποίο επιβαρύνονται οι πελάτες και δεν εμποδίζει τη συμμόρφωση της ALPHA TRUST με το καθήκον της να ενεργεί δίκαια, έντιμα και επαγγελματικά σύμφωνα με τα συμφέροντα των Πελατών της και εν γένει όπου και όπως αυτό επιτρέπεται από το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Η ALPHA TRUST δεσμεύεται να γνωστοποιήσει άμεσα στους πελάτες της περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την πολιτική των αντιπαροχών της, καθώς και την φύση, το ποσό ή τον αναλυτικό τρόπο υπολογισμού των εν λόγω αντιπαροχών, τόσο πριν όσο και μετά την παροχή της σχετικής υπηρεσίας. Επιπλέον, η ALPHA TRUST λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για την αποφυγή οποιασδήποτε περίπτωσης σύγκρουσης συμφερόντων.

Στην έννοια της ως άνω αντιπαροχής δεν περιλαμβάνονται οι καταβολές αμοιβών ή οφέλους που επιτρέπουν ή είναι αναγκαίες για την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών όπως τα έξοδα φύλαξης, τα τέλη διακανονισμού και τα χρηματιστηριακά τέλη, τα ρυθμιστικά τέλη ή τα νομικά έξοδα κτλ.

#### **10. ΦΥΛΑΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ**

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαρτίζουν το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο των πελατών καθώς και τα κεφάλαιά τους, φυλάσσονται από πιστωτικό ίδρυμα (Θεματοφύλακας) δυνάμει σχετικής συμβάσεως θεματοφυλακής που έχει υπογραφεί μεταξύ της ALPHA TRUST και του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος. Ο Θεματοφύλακας εφαρμόζει πολιτική διαχωρισμού των χρηματοπιστωτικών μέσων των πελατών της ALPHA TRUST ανά πελάτη. Σημειώνεται ότι ο Θεματοφύλακας φυλάσσει τα μετρητά υπό την ιδιότητα του πιστωτικού ιδρύματος ως τραπεζικές καταθέσεις.

Τα στοιχεία ενεργητικού του χαρτοφυλακίου δεν δύνανται να ενεχυραστούν για εξασφάλιση απαιτήσεων κατά των πελατών.

Σε περίπτωση που, δυνάμει της μεταξύ τους σύμβασης, προκύψουν ληξιπρόθεσμες οφειλές του πελάτη προς την ALPHA TRUST ή το Θεματοφύλακα, η ALPHA TRUST ή ο Θεματοφύλακας αντίστοιχα θα δικαιούνται να ασκήσουν δικαίωμα συμψηφισμού της απαίτησής τους επί των χρηματοπιστωτικών μέσων ή των κεφαλαίων του πελάτη.

Περαιτέρω, σε εξαιρετικές περιπτώσεις για χρηματοπιστωτικά μέσα της αλλοδαπής ενδέχεται αυτά να κατέχονται από τρίτο σε συλλογικό λογαριασμό στο όνομα της ALPHA TRUST για λογαριασμό των πελατών. Επιπλέον η ALPHA TRUST ενημερώνει τον πελάτη ότι ενδέχεται κατά περίπτωση κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών οι λογαριασμοί φύλαξης χρηματοπιστωτικών μέσων και/ή κεφαλαίων του πελάτη να υπαχθούν σε νομοθεσία ή δικαιοδοσία άλλη από εκείνη ενός κράτους μέλους της Ε.Ε. και τα δικαιώματά του εξ' αυτού του λόγου μπορούν να διαφέρουν ανάλογα.

Ο Θεματοφύλακας ανοίγει και τηρεί στο όνομα κάθε πελάτη της ALPHA TRUST λογαριασμό τίτλων, όπου καταχωρούνται οι συναλλαγές επί κινητών αξιών του πελάτη, ανοίγει και τηρεί στο όνομα της ALPHA TRUST Λογαριασμούς Χρηματικών Εκκαθαρίσεων, προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες προκαλώντας τις δέουσες εγγραφές προς τον εκάστοτε θεσμικό θεματοφύλακα των τίτλων, για τη μεταβίβαση ή μεταφορά των τίτλων αυτών σύμφωνα με τις εντολές της ALPHA TRUST, και φυλάττει με ασφάλεια τις κινητές αξίες. Το ενεργητικό των ημεδαπών αμοιβαίων κεφαλαίων, τα οποία ενδεχομένως εμπεριέχονται στο χαρτοφυλάκιο, συμπεριλαμβανομένων των διαθεσίμων, κατατίθεται σε πιστωτικό ίδρυμα το οποίο έχει την καταστατική έδρα του στην Ελλάδα ή είναι εγκατεστημένο σε αυτή με τη μορφή υποκαταστήματος, εφόσον

η καταστατική του έδρα βρίσκεται σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τα μερίδια ημεδαπών αμοιβαίων κεφαλαίων καταχωρίζονται, με τη συναίνεσή του πελάτη, η οποία δίδεται και με την σχετική σύμβασή του, σε ειδικό μητρώο μεριδιούχων που τηρείται με ηλεκτρονικό αρχείο από την ανώνυμη εταιρία διαχείρισεως και παρακολουθούνται με σχετικές εγγραφές σε αυτό το αρχείο.

Οι πελάτες θα χρεώνονται τη σχετική αμοιβή, η οποία με βάση την ισχύουσα συμφωνία της ALPHA TRUST με την Τράπεζα Θεματοφύλακα με την οποία συνεργάζεται, ανέρχεται σε ποσοστό επί του μέσου ύψους του φυλασσομένου χαρτοφυλακίου τους, το ύψος του οποίου θα γνωστοποιείται στους πελάτες με τη σύμβασή τους.

Προκειμένου για ανάθεση καθηκόντων θεματοφυλακής του συνόλου ή μέρους του επενδυτικού χαρτοφυλακίου που διατηρούν οι πελάτες στην ALPHA TRUST, σε θεματοφύλακα της επιλογής τους, διαφορετικό από αυτόν με τον οποίο συνεργάζεται η ALPHA TRUST, απαιτείται ειδική έγγραφη εντολή προς αυτήν. Στην έγγραφη αυτή εντολή, εκτός από τον προσδιορισμό του θεματοφύλακα της επιλογής τους, οι πελάτες βεβαιώνουν στην ALPHA TRUST την ύπαρξη σχετικής σύμβασης θεματοφυλακής, η οποία διασφαλίζει την τήρηση από το θεματοφύλακα των όρων παράδοσης έναντι πληρωμής (DvP), με προσκόμιση νόμιμων δικαιολογητικών για κάθε συναλλαγή και γνωστοποιούν στην ALPHA TRUST τους κυριότερους όρους που διέπουν και προδιαγράφουν τη σχέση με το θεματοφύλακα. Στην περίπτωση αυτή δε θα χρεώνεται αμοιβή θεματοφυλακής ή θα χρεώνεται αναλογικά, οι πελάτες όμως θα πρέπει να αποδεχθούν ότι θα τους βαρύνουν έξοδα και προμήθειες που τυχόν προκύψουν από αυτή την ενέργεια μετάθεσης της θεματοφυλακής.

## **11. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ**

### **A) Ενημερωτικό σημείωμα για τους αναλαμβανόμενους επενδυτικούς κινδύνους**

Οι επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα ενέχουν επενδυτικούς κινδύνους διαφόρων ειδών και διαβαθμίσεων. Η πληροφόρηση των πελατών σχετικά με τους κινδύνους που ενέχονται σε κάθε επενδυτική δραστηριότητα κρίνεται σκόπιμη και αναγκαία για την διαμόρφωση από αυτούς όσο το δυνατόν πληρέστερης εικόνας ως προς τις αποδόσεις των εκάστοτε επιλεγμένων τοποθετήσεων. Με το παρόν η ALPHA TRUST γνωστοποιεί στους πελάτες συνοπτικά τους επενδυτικούς κινδύνους που αναλαμβάνουν με τη συμμετοχή τους στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου και παρέχει μία συνοπτική περιγραφή των χρηματοπιστωτικών μέσων. Πέρα από την κατανόηση των κινδύνων που αναγράφονται παρακάτω, η ALPHA TRUST συνιστά στους πελάτες της να επιδιώκουν την τακτική ενημέρωσή τους ως προς την πορεία τόσο της ελληνικής όσο και των διεθνών αγορών.

Σημειώνεται ότι πάσης φύσεως κίνδυνοι που εμπεριέχονται σε επενδύσεις σε αγορές χρήματος και κεφαλαίου, παρότι μπορούν υπό προϋποθέσεις να περιοριστούν, δεν μπορούν να εξαιρεθούν πλήρως και μπορεί να επιφέρουν απώλεια του συνόλου της επένδυσης. Αυτό ισχύει ιδιαίτερα σε περιπτώσεις που η επένδυση γίνεται σε παράγωγα προϊόντα, όπως τα warrants, όπου σχετικά μικρές μεταβολές στις τιμές των υποκείμενων αξιών (ενδεικτικά χρηματιστηριακού δείκτη) συνεπάγονται πολλαπλασίου μεγέθους μεταβολές στην αξία της επένδυσης. Επομένως, σε παρόμοιες επενδύσεις δεν είναι δυνατή ούτε η προεξόφληση οποιουδήποτε επιπέδου απόδοσης ούτε η βέβαιη διαφύλαξη του επενδυτικού κεφαλαίου, το οποίο υπόκειται και αυτό, στο σύνολό του, στους πάσης φύσεως επενδυτικούς κινδύνους. Για το λόγο αυτό επένδυση σε παρόμοια προϊόντα θεωρείται κατάλληλη μόνο για επενδυτές με ιδιαίτερη γνώση και σημαντική εμπειρία σε επενδύσεις στην κεφαλαιαγορά και μόνο ως προς μικρό μέρος του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους.

### **B) Κίνδυνοι χρηματοπιστωτικών μέσων**

Η παρούσα ενημέρωση περιέχει πληροφορίες για τις επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα και περιλαμβάνει προειδοποιήσεις για τους κινδύνους με τους οποίους συνδέονται αυτές οι επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα. Η παρούσα ενημέρωση δεν μπορεί να περιγράψει όλους τους κινδύνους και τις σημαντικές πλευρές των επενδύσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα. Ο πελάτης δεν πρέπει να διεξάγει συναλλαγές με αυτά τα προϊόντα εκτός και αν κατανοεί τη φύση τους και το εύρος της έκθεσής του στον κίνδυνο και στις πιθανές ζημιές.

Παρόλο που μπορούν να χρησιμοποιηθούν διάφοροι τίτλοι, τεχνικές και χρηματιστηριακοί δείκτες για τη διαχείριση του επενδυτικού κινδύνου, μερικά από αυτά τα προϊόντα δεν είναι κατάλληλα για πολλούς επενδυτές. Οι διαφορετικές επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα περιλαμβάνουν διαφορετικά επίπεδα έκθεσης στον κίνδυνο και για να αποφασίσει ο πελάτης εάν θα προβεί σε τέτοιες επενδύσεις, η ALPHA TRUST τον πληροφορεί για τα παρακάτω :

**Οι βασικότεροι γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι καθώς και ειδικοί επενδυτικοί κίνδυνοι ανά χρηματοπιστωτικό μέσο που αναλαμβάνει ο πελάτης είναι ενδεικτικά οι ακόλουθοι :**

**ι) Γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι**

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ
<b>Πιστωτικός κίνδυνος</b>	<p>Αφορά στην πιθανότητα να μην μπορέσει ο εκδότης να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, όπως την πληρωμή μερίσματος, του κεφαλαίου, των τοκομεριδίων κ.λ.π.</p> <p>Ειδικά στην περίπτωση αφερεγγυότητας πιστωτικού ιδρύματος, εταιρείας επενδύσεων ή άλλου ιδρύματος που αναφέρεται στο άρθρο 1 παρ. 1 (α)-δ) του Άρθρου 2 του Ν.4335/2015, ο πιστωτικός κίνδυνος μπορεί να ενισχυθεί από την πιθανή έλλειψη σαφών ενδείξεων ως προς τον χρόνο παρέμβασης της αρχής εξυγίανσης και την αδυναμία κατανόησης από τους επενδυτές του καθεστώτος και της λειτουργίας της εξυγίανσης και του κινδύνου ζημίας, ειδικά σε σύγκριση με τον κίνδυνο ζημίας υπό περιστάσεις αφερεγγυότητας εκτός του πλαισίου της εξυγίανσης. Για την περίπτωση θέσεως των ως άνω οντοτήτων σε καθεστώς αφερεγγυότητας, ο επενδυτής θα πρέπει να λαμβάνει ειδικά υπ' όψιν του τις σχετικές διατάξεις που διέπουν τον συγκεκριμένο τύπο εκδότη. Ενδεικτικά για τα πιστωτικά ιδρύματα, θα πρέπει να λαμβάνει υπ' όψιν του την κατάσταση των χρηματοπιστωτικών μέσων σε επιβολή καθεστώτος ειδικής εκκαθάρισης, ως εκάστοτε αυτή ισχύει. Επίσης, οι βασικοί όροι της επένδυσης μπορεί να αναθεωρηθούν από την αρχή εξυγίανσης (όπως για παράδειγμα, η ληκτότητα του χρηματοπιστωτικού μέσου μπορεί να τροποποιηθεί ή η πληρωμή επιτοκίου να ανασταλεί για κάποιο χρονικό διάστημα).</p>
<b>Πολιτικός κίνδυνος</b>	<p>Αφορά στον κίνδυνο που απορρέει από αλλαγές στο οικονομικό, φορολογικό ή πολιτικό σκηνικό, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν αρνητικά τις αγορές χρήματος και κεφαλαίου.</p>
<b>Κίνδυνος ρευστότητας</b>	<p>Αφορά στην ευκολία με την οποία ο επενδυτής μπορεί να ρευστοποιήσει τους τίτλους του. Προσπάθεια ρευστοποίησης ενός τίτλου σε μια αγορά, όπου δεν υπάρχει αντίστοιχη ζήτηση, ενδέχεται να προκαλέσει μεγάλες αυξομειώσεις στην τιμή του τίτλου. Τίτλοι με μεγάλη εμπορευσιμότητα ενέχουν μικρότερο κίνδυνο ρευστότητας.</p> <p>Ειδικά στην περίπτωση αφερεγγυότητας πιστωτικού ιδρύματος, εταιρείας επενδύσεων ή άλλου ιδρύματος που αναφέρεται στο άρθρο 1 παρ. 1 (α)-δ) του Άρθρου 2 του Ν.4335/2015, η έλλειψη της προστασίας της κρατικής διάσωσης και η δυνατότητα υπαγωγής των χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδονται από τα εν λόγω ιδρύματα και δεν έχουν εξασφαλίσεις σε καθεστώς εξυγίανσης, τα καθιστά περισσότερο ευάλωτα σε συνθήκες πίεσης των αγορών. Επίσης, εφόσον για τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υφίσταται δευτερογενής αγορά επαρκούς ρευστότητας, θα είναι ακόμα δυσχερέστερο για τους επενδυτές να διακρίνουν και να αντιδράσουν στις διάφορες ενδείξεις που ενδέχεται να παρουσιάζουν τα εν λόγω ιδρύματα σχετικά με την οικονομική τους κατάσταση.</p>
<b>Κίνδυνος πληθωρισμού</b>	<p>Αφορά στον κίνδυνο μείωσης της πραγματικής αξίας των επενδύσεων εξαιτίας της ανόδου του πληθωρισμού.</p>
<b>Συναλλαγματικός κίνδυνος</b>	<p>Αφορά επενδύσεις σε νόμισμα διαφορετικό του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου. Είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από διακυμάνσεις στην ισοτιμία μεταξύ του ξένου νομίσματος και του νομίσματος αναφοράς, οι οποίες μεταβάλλουν την τελική αξία της επένδυσης.</p>
<b>Κίνδυνος επανεπένδυσης</b>	<p>Αφορά στην πιθανότητα να επενδυθούν οι εισροές μιας επένδυσης με επιτόκια διαφορετικά από αυτά που επικρατούσαν όταν πραγματοποιήθηκε η αρχική επένδυση.</p>
<b>Επιτοκιακός κίνδυνος</b>	<p>Αύξηση των επιτοκίων προκαλεί μείωση στις τιμές των ομολόγων. Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια ενός ομολόγου ως τη λήξη του, τόσο υψηλότερος είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος.</p>
<b>Συστημικός κίνδυνος</b>	<p>Αφορά στον κίνδυνο που προκαλείται από παράγοντες που επηρεάζουν το σύνολο της αγοράς και κατά συνέπεια τους γενικούς δείκτες των χρηματιστηρίων. Ο κίνδυνος αυτός δεν μπορεί να αποφευχθεί με τη διασπορά των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου.</p>
<b>Μη συστημικός κίνδυνος</b>	<p>Αφορά στον κίνδυνο που εμπεριέχεται στην επιλογή της μετοχής μιας συγκεκριμένης Εταιρείας, η πορεία της οποίας συνδέεται με τα οικονομικά αποτελέσματά της, τις προοπτικές του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται κ.λ.π. Ο κίνδυνος αυτός είναι δυνατό να περιοριστεί μέσω της διασποράς των επενδύσεων ενός χαρτοφυλακίου σε διαφορετικούς τίτλους.</p>
<b>Κίνδυνος που απορρέει από συναλλαγές επί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων</b>	<p>Αφορά στον κίνδυνο που προκαλείται από την ατελή συσχέτιση των τιμών των παραγώγων μέσων με τις τιμές των αντισταθμισμένων ή υποκειμένων τίτλων. Αφορά επίσης, στην πιθανότητα μη ύπαρξης δευτερογενούς αγοράς για κάθε παράγωγο συμβόλαιο σε δεδομένη χρονική στιγμή. Οι ζημιές που δύναται να προκληθούν σε ένα χαρτοφυλάκιο από επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι πολλαπλάσιες του αρχικού επενδεδυμένου κεφαλαίου.</p>

## ii) Ειδικοί επενδυτικοί κίνδυνοι ανά χρηματοπιστωτικό μέσο

### Μετοχές

Οι μετοχές αντιπροσωπεύουν τα δικαιώματα του μετόχου σε μια εταιρεία. Οι μετοχές μπορεί να εκδίδονται σε ανώνυμη ή ονομαστική μορφή και μπορεί να είναι έγχαρτες ή άυλες. Κάθε μετοχή αντιπροσωπεύει ένα μέρος του μετοχικού κεφαλαίου μιας εταιρείας. Οι πληρωμές μερισμάτων και η αύξηση της αξίας της μετοχής είναι πιθανό να συμβούν, αλλά αυτό δεν είναι εγγυημένο. Ο μέτοχος έχει οικονομικά και ιδιοκτησιακά δικαιώματα, τα οποία καθορίζονται από το νόμο και το καταστατικό της εταιρείας. Εκτός και αν ορίζεται διαφορετικά, οι μεταβιβάσεις ανωνύμων μετοχών δεν περιλαμβάνουν καμία τυπική διαδικασία. Ωστόσο, οι μεταβιβάσεις ονομαστικών μετοχών υπόκεινται συχνά σε περιορισμούς.

Οι συναλλαγές με μετοχές μπορεί να ενέχουν κινδύνους οι οποίοι περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται στα ακόλουθα:

- (α) *Κίνδυνος μεταβολής της τιμής:* Οι τιμές των μετοχών μπορεί να υποστούν απρόβλεπτες διακυμάνσεις, προκαλώντας κίνδυνο ζημίας. Οι τιμές αυξομειώνονται τόσο βραχυπρόθεσμα, όσο και μεσοπρόθεσμα αλλά και μακροπρόθεσμα, χωρίς να είναι δυνατός ο προσδιορισμός της διάρκειας αυτών των περιοδικών επαναλήψεων. Ο γενικός κίνδυνος αγοράς πρέπει να εξαιρεθεί από τον συγκεκριμένο κίνδυνο που συνδέεται με την ίδια την εταιρεία. Και οι δύο κίνδυνοι, από κοινού ή ξεχωριστά, επηρεάζουν τις τιμές των μετοχών.
- (β) *Κίνδυνος Εταιρείας:* Ένας αγοραστής μετοχών γίνεται συνδιοκτήτης της εταιρείας. Έτσι, αυτός ή αυτή, μετέχει στις πιθανότητες για κέρδη και ζημιές, κάτι το οποίο καθιστά δύσκολο να γίνει κάποια πρόβλεψη για την απόδοση μιας τέτοιας επένδυσης. Σε μια εξεζητημένη περίπτωση, η εταιρεία μπορεί να κηρύξει πτώχευση, με αποτέλεσμα την απώλεια του συνόλου των επενδυμένων ποσών.
- (γ) *Μερισματικός κίνδυνος:* Το μερίσμα ανά μετοχή εξαρτάται κυρίως από τα κέρδη που διανέμει η εταιρεία και από τη μερισματική πολιτική της. Στην περίπτωση χαμηλών κερδών ή ζημίας, οι πληρωμές των μερισμάτων μπορεί να μειωθούν ή να μην πραγματοποιηθούν.

### Εναλλακτικές Επενδύσεις (Hedge Funds)

Οι εναλλακτικές επενδύσεις ενδέχεται να είναι κερδοσκοπικές και να εμπεριέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου. Είναι δυνατόν να έχουν ως αποτέλεσμα την απώλεια του συνολικού κεφαλαίου ή ενός σημαντικού μέρους του. Επίσης είναι δυνατόν οι αποδόσεις τέτοιων επενδύσεων να μην αντισταθμίζουν επαρκώς τους οικονομικούς κινδύνους που αναλαμβάνει ο επενδυτής. Ενώ οι εναλλακτικές επενδύσεις υπόκεινται σε κοινούς κινδύνους αγοράς με άλλους τύπους επενδύσεων, όπως στον κίνδυνο αστάθειας της αγοράς, επιπρόσθετα υιοθετούν ορισμένες τεχνικές συναλλαγών, όπως η χρήση μόχλευσης και άλλων κερδοσκοπικών πρακτικών επένδυσης που μπορούν να αυξήσουν τον κίνδυνο απώλειας της επένδυσης. Ενδεικτικά, αλλά όχι περιοριστικά, οι κίνδυνοι που συνδέονται με τις εναλλακτικές επενδύσεις περιλαμβάνουν: (α) το γεγονός ότι οι εναλλακτικές επενδύσεις μπορούν να είναι δυσχερώς ρευστοποιήσιμες, (β) μπορεί να μην υποχρεούνται να παρέχουν συχνές πληροφορίες τιμολόγησης ή αποτίμησης στους επενδυτές, (γ) είναι δυνατόν να περιλαμβάνουν σύνθετες φορολογικές δομές και καθυστερήσεις στην παροχή σημαντικών φορολογικών πληροφοριών, (δ) δεν υπόκεινται στις ίδιες ρυθμιστικές απαιτήσεις με τα αμοιβαία κεφάλαια, (ε) συχνά χρεώνουν υψηλότερες αμοιβές οι οποίες είναι δυνατόν να υπερκεράσουν τα κεφαλαιακά κέρδη της επένδυσης και (στ) είναι δυνατόν να έχουν ευμετάβλητες αποδόσεις.

### Μερίδια ΟΣΕΚΑ

Οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) αποτελούν ομάδες περιουσίας που ανήκουν σε πολλούς δικαιούχους υπό κοινή διαχείριση τρίτων. Η περιουσία, το ενεργητικό δηλαδή του ΟΣΕΚΑ αποτελείται όπως προβλέπεται από το νόμο, από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά. Η περιουσία αυτή ανήκει εξ' αδιαίρετου στους συμμετέχοντες σε αυτήν ανάλογα με τον αριθμό των μεριδίων που κατέχουν. Όσοι διαθέτουν μερίδια ΟΣΕΚΑ καλούνται μεριδιούχοι. Σύνηθες χαρακτηριστικό των αμοιβαίων κεφαλαίων είναι η ευχέρεια ρευστοποίησης. Ο κίνδυνος εξαρτάται από την κατηγορία του αμοιβαίου κεφαλαίου και είναι συνήθως ανάλογος με τους κινδύνους των υποκείμενων αξιών.

### Ομόλογα

Τα ομόλογα είναι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι οι οποίοι εκδίδονται σε ονομαστική ή ανώνυμη μορφή από μια εταιρεία ή ένα κυβερνητικό σώμα σε πιστωτές με ονομαστική αξία, η οποία κατά την έκδοση, αντιπροσωπεύει ένα μέρος του συνολικού ποσού του χρέους. Η διάρκεια του χρέους, όπως και οι όροι και οι προϋποθέσεις της εξόφλησης, καθορίζονται προκαταβολικά. Εκτός και αν ορίζεται διαφορετικά, το ομόλογο εξοφλείται είτε κατά την ημερομηνία λήξης του, είτε μέσω ετήσιων πληρωμών, είτε σε διαφορετικούς χρόνους. Οι πληρωμές του τόκου των ομολόγων μπορεί να είναι είτε (i) σταθερές για όλη τη διάρκεια, είτε (ii) μεταβλητές και συχνά συνδεδεμένες με δείκτες αναφοράς (πχ. EURIBOR ή LIBOR). Ο αγοραστής ενός ομολόγου (ο πιστωτής) έχει αξίωση απέναντι στον εκδότη (ο οφειλέτης).

Οι συναλλαγές με ομόλογα μπορεί να ενέχουν κινδύνους οι οποίοι περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται στα ακόλουθα:

- (α) *Πιστωτικός κίνδυνος:* Η αξία ενός ομολόγου θα μειωθεί στην περίπτωση αθέτησης μιας υποχρέωσης ή μιας ενδεχόμενης χαμηλής αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη. Γενικά, όσο υψηλότερο είναι το σχετικό επιτόκιο (εννοείται, σχετικά με το επιτόκιο ενός χρεογράφου μηδενικού κινδύνου, παρεμφερούς λήξης και δομής επιτοκίου) τόσο μεγαλύτερος είναι ο πιστωτικός κίνδυνος που διαβλέπει ο εκδότης.
- (β) *Κίνδυνος επιτοκίου:* Οι κινήσεις των επιτοκίων χαρακτηρίζονται από αβεβαιότητα, με αποτέλεσμα οι αγοραστές των χρεογράφων με σταθερό επιτόκιο να αναλαμβάνουν τον κίνδυνο μιας πτώσης της αξίας των χρεογράφων, στην περίπτωση που ανέβουν τα επιτόκια. Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια του δανείου και όσο χαμηλότερο είναι το επιτόκιο, τόσο μεγαλύτερη είναι η ευαισθησία του ομολόγου σε μια άνοδο των επιτοκίων της αγοράς.

- (γ) *Κίνδυνος μεταβολής της τιμής:* Οι τιμές των ομολόγων μπορεί να υποστούν απρόβλεπτες διακυμάνσεις, προκαλώντας κίνδυνο ζημίας. Οι τιμές αυξομειώνονται τόσο βραχυπρόθεσμα, όσο και μεσοπρόθεσμα αλλά και μακροπρόθεσμα, χωρίς να είναι δυνατός ο προσδιορισμός της διάρκειας αυτών των περιοδικών επαναλήψεων.
- (δ) *Κίνδυνος αδυναμίας εξόφλησης χρεών:* Ο εκδότης μπορεί να καταστεί προσωρινά ή μόνιμα αφερέγγυος, με αποτέλεσμα να μην είναι σε θέση να πληρώσει τον τόκο ή να εξαγοράσει το ομόλογο. Η φερεγγυότητα ενός εκδότη μπορεί να αλλάξει λόγω ενός ή περισσοτέρων παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων της εκδότης εταιρείας, του οικονομικού τομέα του εκδότη ή/και της οικονομικής και πολιτικής κατάστασης των εμπλεκόμενων χωρών. Η επιδείνωση της φερεγγυότητας του εκδότη θα επηρεάσει την τιμή των χρεογράφων που εκδίδει.
- (ε) *Κίνδυνος πρόωρης εξόφλησης:* Ο εκδότης ενός ομολόγου είναι δυνατόν να συμπεριλάβει έναν όρο που να επιτρέπει την πρόωρη εξόφληση του ομολόγου στην περίπτωση που μειωθούν τα επιτόκια της αγοράς. Αυτή η πρόωρη εξόφληση ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα μια αλλαγή στην αναμενόμενη απόδοση.
- (στ) *Κίνδυνοι που ενέχονται σε συγκεκριμένους τύπους ομολόγων:* Επιπλέον κίνδυνοι μπορεί να ενέχονται σε συγκεκριμένους τύπους ομολόγων, όπως για παράδειγμα γραμμάτια κυμαινόμενου επιτοκίου, γραμμάτια αντιστρόφως κυμαινόμενου επιτοκίου, ομολογίες χωρίς τοκομερίδια (τελικής απόδοσης), ομόλογα σε ξένο νόμισμα, μετατρέψιμες ομολογίες, αντιστρόφως μετατρέψιμα χρεόγραφα, τιμαριθμοποιημένες ομολογίες και ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης. Σε ότι αφορά αυτές τις ομολογίες, συνιστάται να διερευνήσετε τους κινδύνους κάθε έκδοσης προκειμένου να κατανοήσετε πλήρως όλους τους κινδύνους. Σε ότι αφορά τα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης, συνιστάται να ενημερωθείτε για την κατάταξη της ομολογίας σε σύγκριση με τις άλλες ομολογίες του εκδότη. Όντως, εάν ο εκδότης χρεοκοπήσει, αυτά τα ομόλογα θα εξοφληθούν μόνο μετά την αποπληρωμή όλων των πιστωτών που βρίσκονται πιο ψηλά στην κατάταξη και ενέχεται ο κίνδυνος να μην αποζημιωθείτε. Στην περίπτωση των αντιστρόφως μετατρέψιμων χρεογράφων, ενέχεται ο κίνδυνος να μην αποζημιωθείτε πλήρως, αλλά να λάβετε ένα ποσό κατά τη λήξη, ίσο με τα υποκείμενα χρεόγραφα.
- (ζ) *Κίνδυνος πληθωρισμού:* Οι μεταβολές στον πληθωρισμό ή/και στις πληθωριστικές προσδοκίες των χωρών στις οποίες επενδύετε επηρεάζουν τα επιτόκια και τις αναμενόμενες αποδόσεις εταιρικών και κρατικών ομολόγων. Οι επενδύσεις σε ομόλογα υπόκεινται κατά συνέπεια σε κίνδυνο πληθωρισμού. Επιπλέον οι αποδόσεις τέτοιων επενδύσεων δεν είναι ως επί το πλείστον συνδεδεμένες με κάποιο τρόπο με τον εγχώριο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή ώστε να καλύπτουν την διαφορά που προκύπτει λόγω πληθωρισμού ανάμεσα στις ονομαστικές και πραγματικές αποδόσεις.

#### **Τίτλοι Επιλογής (Warrants)**

Ο τίτλος επιλογής αποτελεί περιορισμένου χρόνου δικαίωμα εγγραφής για μετοχές, ομολογίες, loan stock (τίτλος μακροπρόθεσμης και έντοκης οφειλής) ή κυβερνητικά χρεόγραφα και μπορεί να ασκηθεί έναντι του αρχικού εκδότη των υποκείμενων χρεογράφων. Οι τίτλοι επιλογής συχνά ενέχουν μία υψηλού βαθμού δανειακή εξάρτηση, οπότε μια μικρή μεταβολή στην τιμή των χρεογράφων πρώτης προτεραιότητας, έχει ως αποτέλεσμα μια δυσανάλογα μεγάλη μεταβολή, ευνοϊκή ή δυσμενή, στην τιμή του τίτλου επιλογής. Κατά συνέπεια οι τιμές των τίτλων επιλογής μπορεί να είναι ευμετάβλητες.

#### **Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ ή Futures)**

Τα συμβόλαια αυτά συνεπάγονται την υποχρέωση παράδοσης ή παραλαβής του υποκείμενου τίτλου (μετοχή, δείκτης, εμπόρευμα κ.α.) σε μία προκαθορισμένη μελλοντική ημερομηνία (σε πολλές περιπτώσεις η εκκαθάριση του συμβολαίου πραγματοποιείται με μετρητά). Οι συναλλαγές στα συμβόλαια αυτά ενέχουν υψηλό κίνδυνο λόγω του χαρακτηριστικού της μόχλευσης-δανεισμού (leverage ή gearing) το οποίο διαθέτουν. Συγκεκριμένα, οι συναλλαγές σε ΣΜΕ μπορεί να συνεπάγονται υψηλές ζημιές ή υψηλά κέρδη σε σχέση με την αρχική θέση. Επιπλέον, μια μικρή μεταβολή στην τιμή του υποκείμενου τίτλου συνεπάγεται πολύ υψηλότερη ποσοστιαία μεταβολή στην τιμή του ΣΜΕ. Αυτή η συμπεριφορά του συμβολαίου μπορεί να λειτουργήσει αρνητικά ή θετικά για σας. Οι συναλλαγές σε ΣΜΕ συνεπάγονται μία ενδεχόμενη υποχρέωση, της οποίας τις λεπτομέρειες πρέπει να έχετε υπόψη σας.

#### **Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)**

Οι συναλλαγές σε Δικαιώματα Προαίρεσης (options) συνεπάγονται τη συμμετοχή σε ένα συμβόλαιο, στο οποίο η μία πλευρά έχει το δικαίωμα να παραλάβει / παραδώσει τον υποκείμενο τίτλο και η άλλη πλευρά έχει την ακριβώς αντίθετη υποχρέωση να παραδώσει / παραλάβει τον υποκείμενο τίτλο. Συνεπώς, ο επενδυτής που αγοράζει το option έχει το δικαίωμα στο συμβόλαιο να αγοράσει ή να πουλήσει τον υποκείμενο τίτλο σε μία προκαθορισμένη τιμή σε μία προκαθορισμένη μελλοντική ημερομηνία. Αντίστοιχα, ο πωλητής του option έχει την υποχρέωση στο συμβόλαιο να πουλήσει ή να αγοράσει τον υποκείμενο τίτλο σε μία προκαθορισμένη τιμή σε μία προκαθορισμένη μελλοντική ημερομηνία. Υπάρχουν πολλά διαφορετικά είδη δικαιωμάτων προαίρεσης με διαφορετικά χαρακτηριστικά και κινδύνους που υπόκεινται σε διαφορετικές συνθήκες.

Πιο συγκεκριμένα:

**Αγορά options:** Στην περίπτωση αγοράς option, η μέγιστη απώλεια για τον επενδυτή είναι η τιμή την οποία έχει πληρώσει για να αγοράσει το δικαίωμα (option premium) προσθέτοντας προμήθειες και άλλα κόστη. Αυτό συμβαίνει στην περίπτωση που η τιμή του υποκείμενου τίτλου κινήθηκε προς την αντίθετη κατεύθυνση από αυτή που προσδοκούσε ο επενδυτής, και κατά συνέπεια αφήνει το συμβόλαιο να εκπνεύσει.

**Πώληση options:** Στην περίπτωση πώλησης option, ο επενδυτής εισπράττει την τιμή στην οποία πωλείται το δικαίωμα (option premium) αφαιρώντας προμήθειες και άλλα κόστη. Αυτό συμβαίνει στην περίπτωση που η τιμή του υποκείμενου τίτλου κινήθηκε προς την κατεύθυνση που προσδοκούσε ο πωλητής, και κατά συνέπεια ο αγοραστής αφήνει το συμβόλαιο να εκπνεύσει. Η μέγιστη ζημία για τον πωλητή του συμβολαίου όμως, μπορεί να είναι πολύ μεγαλύτερη από το option premium που έχει εισπράξει, στην περίπτωση που η τιμή του υποκείμενου τίτλου κινήθηκε αντίθετα από την κατεύθυνση

που προσδοκούσε και το δικαίωμα τελικά εξασκηθεί από τον αγοραστή. Οι συναλλαγές πώλησης ορίσθης συνεπάγονται μία ενδεχόμενη υποχρέωση, της οποίας τις λεπτομέρειες πρέπει να έχετε υπόψιν σας.

### **Ξένες Αγορές και Τίτλοι Εκφρασμένοι σε Ξένο Νόμισμα**

Οι συναλλαγές σε ξένες αγορές, οι οποίες περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές αγορές αναπτυσσόμενων χωρών (**Αναδυόμενες Αγορές**), καθώς και το ενδεχόμενο κέρδος ή ζημία από συναλλαγές σε ξένες αγορές ή σε συμβόλαια και τίτλους εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα θα επηρεαστούν από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Οι επενδύσεις σε Αναδυόμενες Αγορές εκτίθενται σε επιπλέον κινδύνους, συμπεριλαμβανομένου του αυξανόμενου πληθωρισμού, των διακυμάνσεων των επιτοκίων, των δυσμενών νόμων επαναπατρισμού και των δημοσιονομικών μέτρων και του μακροοικονομικού και του πολιτικού κινδύνου.

### **Συναλλαγές Ενδεχόμενης Υποχρέωσης**

Μια συναλλαγή ενδεχόμενης υποχρέωσης είναι μια συναλλαγή υπό τους όρους της οποίας θα είστε ή ενδέχεται να είστε, υποχρεωμένος να καταβάλλετε περαιτέρω πληρωμές (εκτός των χρεώσεων) όταν η συναλλαγή δεν ολοκληρωθεί ή μετά από την πρόωρη εκκαθάριση της θέσης σας. Αυτές οι πληρωμές ενδέχεται να, ή να μην διασφαλιστούν από ένα χρηματικό ποσό (ή να αντιπροσωπευτούν από τίτλους) που κατατίθεται στον αντισυμβαλλόμενο ή έναν χρηματιστή, ως πρόνοια για οποιαδήποτε ζημία από συναλλαγές που έγιναν εκ μέρους τους (ένα **Περιθώριο Ασφαλείας**).

### **Αναβολές των Διαπραγματεύσεων**

Υπό ορισμένες συνθήκες διαπραγμάτευσης, μπορεί να είναι δύσκολο ή αδύνατο να ρευστοποιήσετε μια θέση. Αυτό μπορεί να προκύψει, για παράδειγμα, σε περιόδους γρήγορης μεταβολής των τιμών, εάν η τιμή ανέβει ή πέσει σε μία συνεδρία διαπραγματεύσεων, σε τέτοιο βαθμό ώστε σύμφωνα με τους κανόνες του σχετικού χρηματιστηρίου, οι διαπραγματεύσεις να αναβληθούν ή να απαγορευτούν.

### **Χρηματοπιστωτικά μέσα δεκτικά υπαγωγής σε καθεστώς εξυγίανσης**

Με τη θέσπιση του Ν. 4335/2015 ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία 2014/59/ΕΚ για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και για την τροποποίηση της Οδηγίας 82/891/ΕΟΚ του Συμβουλίου και των Οδηγιών 2001/24/ΕΚ, 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2005/56/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ, 2011/35/ΕΕ, 2012/30/ΕΕ και 2013/36/ΕΕ καθώς και των κανονισμών του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΕΕ) 1093/2010 και (ΕΕ) 648/2012. Στόχος της Οδηγίας 2014/59/ΕΚ είναι η διασφάλιση χρηματοοικονομικής σταθερότητας και η ελαχιστοποίηση των συνεισφορών των φορολογουμένων στη διάσωση τραπεζών ή/ και της έκθεσής τους σε ζημιές. Προκειμένου για μια έγκαιρη και ταχεία παρέμβαση σε ένα μη υγιές χρηματοδοτικό ίδρυμα ώστε να συνεχίζονται οι κρίσιμες οικονομικές και χρηματοοικονομικές λειτουργίες του, ελαχιστοποιώντας τον αντίκτυπο της πτώχευσής του στην οικονομία και το χρηματοοικονομικό σύστημα, δίδονται από το νόμο στις αρχές εξυγίανσης διάφορες εξουσίες. Σε αυτές συγκαταλέγεται η εξουσία απομείωσης ή μετατροπής κεφαλαιακών μέσων καθώς και η εξουσία διάσωσης με ίδια μέσα. Όταν συντρέχουν οι προϋποθέσεις για εξυγίανση, η αρχή εξυγίανσης μπορεί να χρησιμοποιήσει το εργαλείο της διάσωσης με ίδια μέσα για να ακυρώσει το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου ορισμένων μη εξασφαλισμένων υποχρεώσεων χρηματοδοτικού ιδρύματος που τελεί υπό πτώχευση ή/και να μετατρέψει ορισμένες χρεωστικές απαιτήσεις σε άλλο μέσο, συμπεριλαμβανομένων κοινών μετοχών του ιδρύματος που διατηρείται.

Βάσει του Ν. 4335/2015, ο επενδυτής υπόκειται στην τυχόν άσκηση κάθε ελληνικής εξουσίας διάσωσης με ίδια μέσα και, ως εκ τούτου, ενδέχεται να απωλέσει το σύνολο της επένδυσής του, συμπεριλαμβανομένων του κεφαλαίου και τυχόν συσσωρευθέντων μερισμάτων, εάν η ελληνική εξουσία διάσωσης με ίδια μέσα ασκηθεί επί των κοινών μετοχών. Ειδικότερα, οι μέτοχοι (συμπεριλαμβανομένου κάθε επικαρπωτή μετοχών), σε περίπτωση άσκησης εξουσίας διάσωσης με ίδια μέσα από την αρμόδια ελληνική αρχή εξυγίανσης, ενδέχεται να υποστούν μείωση ή ακύρωση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των κοινών μετοχών τους ώστε να υλοποιηθεί από την αρμόδια ελληνική αρχή εξυγίανσης η άσκηση της διάσωσης με ίδια μέσα.

Ως χρηματοπιστωτικά μέσα δεκτικά υπαγωγής σε καθεστώς εξυγίανσης νοούνται τα μη εξασφαλισμένα χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδουν οι οντότητες που αναφέρονται στο άρθρο 1 παρ. 1 (α)-(δ) του Άρθρου 2 του Ν. 4335/2015 (όπως ενδεικτικά μετοχές, ομολογίες και παράγωγα). Στις οντότητες αυτές περιλαμβάνονται αλλά δεν περιορίζονται οι ακόλουθες:

- πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων που είναι εγκατεστημένα στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ),
- χρηματοδοτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα στην ΕΕ, όταν το χρηματοδοτικό ίδρυμα είναι θυγατρική επιχείρηση πιστωτικού ιδρύματος ή επιχείρησης επενδύσεων,
- χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών, μεικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών και μεικτές εταιρείες συμμετοχών που είναι εγκατεστημένες στην ΕΕ,
- μητρικές χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών εγκατεστημένες σε κράτος-μέλος, μητρικές χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών εγκατεστημένες στην ΕΕ, μητρικές μεικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών εγκατεστημένες σε κράτος-μέλος, μητρικές μεικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών εγκατεστημένες στην ΕΕ.



## Γ) ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΥΝΕΠΑΓΟΝΤΑΙ ΟΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

### 1. Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Σ. Μ. Ε.)

Οι συναλλαγές σε Σ.Μ.Ε. εμπεριέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου. Το ποσό του αρχικού περιθωρίου ασφάλισης είναι μικρό σε σχέση με την ονομαστική αξία του Σ. Μ. Ε. με αποτέλεσμα οι συναλλαγές να υπόκεινται σε μόχλευση. Μια σχετικά μικρή κίνηση στην αγορά της υποκείμενης αξίας Σ. Μ. Ε. έχει αναλογικά πολύ μεγαλύτερη επίπτωση στο ποσό που έχει κατατεθεί ως περιθώριο ασφάλισης. Αν η αγορά κινηθεί αντίθετα με τη θέση ή η αγορά παραγώγων αυξήσει το περιθώριο ασφάλισης, ο επενδυτής πρέπει να καταθέσει επιπλέον ποσό σε εξαιρετικά σύντομο χρόνο από τη σχετική ειδοποίηση για να διατηρήσει τη θέση του. Εάν αυτό δε γίνει στο συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, η Εταιρία, σύμφωνα με τους κανόνες της αγοράς παραγώγων θα κλείσει τη θέση χωρίς να φέρει καμία ευθύνη για τις πιθανές ζημιές που θα προκύψουν.

### 2. Δικαιώματα προαίρεσης

Η αγορά δικαιωμάτων προαίρεσης ενέχει κατά κανόνα μικρότερο βαθμό κινδύνου σε σχέση με την πώληση αντιστοίχων δικαιωμάτων. Τούτο διότι στην πρώτη περίπτωση ο επενδυτής έχει τη δυνατότητα, εάν η αγορά κινηθεί αντίθετα από το στόχο του να μην ασκήσει το δικαίωμα προαίρεσης. Αντίθετα, η πώληση δικαιωμάτων προαίρεσης συνεπάγεται πολύ υψηλότερο κίνδυνο δεδομένου ότι στην περίπτωση αυτή ο επενδυτής αναλαμβάνει την υποχρέωση να αγοράσει ή να πωλήσει την υποκείμενη αξία ή δείκτη. Ο βαθμός του αναλαμβανόμενου κινδύνου επιτείνεται σημαντικότερα στην περίπτωση των μη καλυμμένων δικαιωμάτων (γνωστών ως 'covered call options'), όταν δηλ. ο επενδυτής δεν έχει στη διάθεσή του τις υποκείμενες αξίες.

### 3. Τεχνικές μείωσης κινδύνου

Ο επενδυτής έχει τη δυνατότητα και πρέπει να δώσει εντολές περιορισμού των ζημιών ('stop loss orders') έτσι ώστε να περιορίζει τις πιθανές ζημιές του σε ένα συγκεκριμένο επίπεδο ανάλογα με την οικονομική του κατάσταση και τους επενδυτικούς του στόχους. Πάντως, οι συνθήκες που επικρατούν στην αγορά σε κάποια συγκεκριμένη στιγμή ενδέχεται να μην επιτρέψουν το 'κλείσιμο θέσης', έτσι ώστε η τελική ζημία μπορεί να είναι μεγαλύτερη από εκείνη που είναι διατεθειμένος να αναλάβει ο επενδυτής.

### 4. Όροι συναλλαγών

Ο επενδυτής πρέπει να ζητήσει ενημερωτικά φυλλάδια και να μελετήσει με ιδιαίτερη προσοχή τους όρους συναλλαγών σε Σ.Μ.Ε. και σε δικαιώματα προαίρεσης (options) στα οποία συναλλάσσεται (π.χ. σε ποια περίπτωση θα υποχρεωθεί να παραλάβει ή να παραδώσει την υποκείμενη αξία του Σ.Μ.Ε. ή του δικαιώματος προαίρεσης ή τις ημερομηνίες λήξης και τους περιορισμούς στο χρόνο εξάσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης). Επίσης, πριν προβεί σε πράξεις ο επενδυτής πρέπει να κατανοήσει τα χαρακτηριστικά των συμβολαίων αυτών.

### 5. Αναστολή και περιορισμοί διαπραγμάτευσης

Οι συνθήκες της αγοράς (π.χ. έλλειψη ρευστότητας) και οι κανόνες των συναλλαγών (π.χ. ανώτατα και κατώτατα όρια διαπραγμάτευσης των τιμών), μπορεί να αυξήσουν τον κίνδυνο ζημιών, ακόμα και να καταστήσουν αδύνατο το κλείσιμο των θέσεων. Σε περίπτωση πώλησης δικαιωμάτων προαίρεσης ο κίνδυνος είναι ακόμα μεγαλύτερος. Επίσης, κάτω από ορισμένες συνθήκες η συνθήκη σχέση μίμης μεταξύ υποκείμενης αξίας, Σ.Μ.Ε. και δικαιώματος προαίρεσης μπορεί να μην υφίσταται, αν π.χ. η υποκείμενη αξία υπόκειται σε ανώτατα και κατώτατα όρια διαπραγμάτευσης χωρίς να συμβαίνει το ίδιο για τα Σ.Μ.Ε. ή τα δικαιώματα προαίρεσης.

### 6. Καταθέσεις χρημάτων και τίτλων

Σε περίπτωση χρεοκοπίας της εταιρείας μέλους της ΕΧΑΕ με την οποία συναλλάσσεται ο επενδυτής η επιστροφή χρημάτων και τίτλων που ανήκουν στη μερίδα του επενδυτή, ρυθμίζονται από τη νομοθεσία και τους κανονισμούς της αγοράς παραγώγων.

### 7. Προμήθειες και άλλες επιβαρύνσεις

Είναι κατανοητό ότι οι προμήθειες καθώς και οι λοιπές επιβαρύνσεις τις οποίες καταβάλλει αποκλειστικά και μόνο ο επενδυτής, έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση των κερδών του ή την αύξηση των πιθανών ζημιών του.

### 8. Συστήματα υποστήριξης των συναλλαγών

Είναι προφανές ότι για τη διαδικασία εκτέλεσης των συναλλαγών, αξιολόγησης του κινδύνου και της εκκαθάρισης των συναλλαγών χρησιμοποιούνται ηλεκτρονικές εφαρμογές που κάτω από ορισμένες συνθήκες είναι πιθανό να αποτύχουν σε μια ή και σε περισσότερες από τις προγραμματισμένες λειτουργίες τους. Σε περίπτωση που προκληθεί βλάβη στον επενδυτή, αυτός δικαιούται αποζημίωση όπως ορίζει η νομοθεσία και οι κανόνες της αγοράς παραγώγων.

## Δ) ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΑΓΟΡΑΣ – ΣΤΟΧΟΥ

Σύμφωνα με το Νόμο 4514/2018 που ενσωματώνει την Οδηγία 2014/65/ΕΕ («MiFID II») για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων, την Απόφαση 1/808/7.2.18 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που ενσωματώνει την κατ' εξουσιοδότηση Οδηγία (ΕΕ) 2017/593 της Επιτροπής και των Κατευθυντήριων Γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority - ESMA) για τις απαιτήσεις της MiFID II σχετικά με την παρακολούθηση προϊόντων, οι επιχειρήσεις που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες και διανέμουν ή προσφέρουν προϊόντα στους επενδυτές θα πρέπει να προσδιορίζουν την αγορά – στόχο των πελατών στους οποίους διατίθενται τα προϊόντα αυτά ώστε να είναι συμβατά με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους σκοπούς μιας προσδιορισμένης αγοράς στόχου (θετική αγορά – στόχος), καθώς και να προσδιορίζουν ομάδες πελατών για τις οποίες δεν είναι συμβατά τα εν λόγω προϊόντα (αρνητική αγορά – στόχος). Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία προέβη στον προσδιορισμό των ακόλουθων αγορών – στόχου για τα επενδυτικά προϊόντα που διανέμει:

	<b>Ενδεικτικές κατηγορίες Επενδυτικών Προϊόντων</b>	<b>Θετική Αγορά Στόχος</b>	<b>Αρνητική Αγορά Στόχος</b>
<b>Επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι &amp; λόγω φύσης ή μεγέθους Επαγγελματίες Πελάτες</b>	Όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή προϊόντα που κατασκευάζονται ή / και διανέμονται από την Alpha Trust, εκτός αν σε επίπεδο προϊόντος έχει καθοριστεί διαφορετικά	Πελάτες με διάθεση ανάληψης κινδύνου	Πελάτες με μηδενική ανοχή στον κίνδυνο
<b>Λοιποί Επαγγελματίες Πελάτες</b>	Όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή προϊόντα που κατασκευάζονται ή / και διανέμονται από την Alpha Trust, εκτός ειδικών σύνθετων/δομημένων προϊόντων ή/και σύνθετων συναλλαγών όταν συνεπάγονται, απρόβλεπτο η ασύμμετρο και ιδιαίτερα υψηλό, κίνδυνο	Πελάτες με διάθεση ανάληψης κινδύνου	Πελάτες με μηδενική ανοχή στον κίνδυνο
<b>Λοιποί Πελάτες συμπεριλαμβανομένων ιδιωτών πελατών</b>	Μετοχές, Ομόλογα, Μερίδια ΟΣΕΚΑ ή Εναλλακτικών Οργανισμών Επενδύσεων όταν δεν συνεπάγονται, απρόβλεπτο η ασύμμετρο και ιδιαίτερα υψηλό κίνδυνο, Δικαιώματα Συμμετοχής σε ΑΜΚ, Παραστατικοί Τίτλοι (Warrants), Παράγωγα Προϊόντα	Απευθύνεται σε όλους τους Ιδιώτες ή Επαγγελματίες Πελάτες με κατ' ελάχιστον βασικές γνώσεις ή εμπειρία, κατ' ελάχιστον μικρή ανοχή στον κίνδυνο απώλειας κεφαλαίου με επενδυτικό σκοπό την ανάπτυξη του κεφαλαίου ή το σταθερό εισόδημα ή την αντιστάθμιση κινδύνου, ανεξαρτήτως του χρονικού ορίζοντα της επένδυσης. Το επίπεδο γνώσεων & εμπειρίας είτε το επίπεδο ανοχής στον κίνδυνο διαφοροποιείται αναλόγως του χρηματοπιστωτικού προϊόντος.	Πελάτες με μηδενική ανοχή στον κίνδυνο ή πελάτες που επιθυμούν εγγύηση κεφαλαίου. Πελάτες που έχουν οριστεί ως αρνητική αγορά για το συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό προϊόν

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

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

## 12. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Η ALPHA TRUST λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για τον εντοπισμό και την πρόληψη ή τη διαχείριση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων και έχει θεσπίσει και ακολουθεί πολιτική αντιμετώπισης τέτοιων καταστάσεων. Πιο ειδικά, η ALPHA TRUST έχει καθιερώσει εσωτερικές διαδικασίες, οι οποίες έχουν ως σκοπό τον εντοπισμό και την διευθέτηση τυχόν υπάρχουσών συγκρούσεων συμφερόντων της ALPHA TRUST, άμεσα συνδεόμενων με αυτή προσωπών, διευθυντών ή υπαλλήλων αυτής με τα συμφέροντα του πελάτη, όπως επίσης και ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ των πελατών της.

Για το σκοπό αυτό διασφαλίζει, μεταξύ άλλων, υψηλό επίπεδο ανεξαρτησίας στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων μέσω του θεσμού της Επιτροπής Επενδύσεων, θέσπιση περιορισμών στη διακίνηση εμπιστευτικών πληροφοριών μεταξύ διαφορετικών τμημάτων της ALPHA TRUST καθώς και διαφύλαξης του επαγγελματικού απορρήτου που απολαμβάνει ο πελάτης.

Η Εταιρία επιπρόσθετα έχει θεσπίσει Πολιτική αποδοχών που αποσκοπεί στην εξάλειψη της ανάληψης κινδύνων όπου αυτοί έχουν κριθεί ανεπιθύμητοι ή τον περιορισμό τους σε αποδεκτά και ασφαλή πλαίσια όπου η ανάληψη κινδύνων επιτρέπεται, ως επίσης και στην αποτροπή της σύγκρουσης συμφερόντων. Η Πολιτική Αποδοχών της "ALPHA TRUST" είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr) ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Κηφισιά, Ταξίδιου 21.

Εάν, παρά τις υφιστάμενες διαδικασίες αποφυγής συγκρούσεων, εξακολουθεί να υφίσταται ο κίνδυνος σύγκρουσης, η ALPHA TRUST θα προβεί σε σχετική γνωστοποίησή του στον πελάτη και θα ζητήσει τη συναίνεσή του πριν προβεί σε οποιαδήποτε σχετική ενέργεια. Σε ορισμένες περιπτώσεις, εάν η ALPHA TRUST κρίνει ότι, παρά τα μέτρα που εύλογα λαμβάνει, δεν δύναται να αποτρέψει τη σύγκρουση συμφερόντων διατηρεί το δικαίωμα να αρνηθεί την παροχή των υπηρεσιών της στον πελάτη. Ο πελάτης έχει δικαίωμα να ζητήσει εγγράφως να ενημερωθεί λεπτομερώς για την πλήρη πολιτική και τις διαδικασίες αποφυγής συγκρούσεων συμφερόντων που εφαρμόζει η ALPHA TRUST. Η ALPHA TRUST

επαναξιολογεί σε τακτική και τουλάχιστον ετήσια βάση την άνω πολιτική της για την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων.

### 13. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η ALPHA TRUST στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της, όταν κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών διαβιβάζει ή αποστέλλει σε άλλες οντότητες προς εκτέλεση, εντολές που απορρέουν από αποφάσεις της να προβεί σε διενέργεια συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό των πελατών.

Η ALPHA TRUST έχει θεσπίσει Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 65 και το άρθρο 66 παράγραφοι 2 έως 9 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού 2017/565, προκειμένου να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες της, λαμβάνοντας υπόψη τους παρακάτω παράγοντες : κόστος συναλλαγής, τιμή, ταχύτητα εκτέλεσης ανά τόπο εκτέλεσης, την πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, τον όγκο, τη φύση και οποιονδήποτε άλλο παράγοντα τυχόν αφορά στην εκτέλεση της εκάστοτε εντολής, όπως- ενδεικτικά και όχι περιοριστικά- τυχόν συνθήκες ρευστότητας και μεταβλητότητας τιμών, τυχόν ειδικοί όροι και πολυπλοκότητα εντολών.

Όταν η ALPHA TRUST ακολουθεί ειδικές οδηγίες πελάτη της κατά την αποστολή μιας εντολής σε άλλη οντότητα προς εκτέλεση, η Εταιρεία εκπληρώνει τις υποχρεώσεις που υπέχει βάσει της κείμενης νομοθεσίας και δεν οφείλει να εφαρμόσει τα μέτρα που έχει σχεδιάσει και συμπεριλάβει στην πολιτική εκτέλεσης εντολών της ως προς τα στοιχεία της εντολής που αφορούν οι οδηγίες του πελάτη.

Η ALPHA TRUST παρέχει στον πελάτη αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών που έχει θεσπίσει καθώς και κατάλληλη ενημέρωση σχετικά με τις οντότητες που επιλέγονται για την εκτέλεση των εντολών της δια του συνημμένου Παραρτήματος II. Επιπρόσθετα η εν λόγω Πολιτική είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr)

### 14. ΤΡΟΠΟΙ, ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΓΛΩΣΣΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

#### A) Γενικά

Βασική γλώσσα επικοινωνίας με την ALPHA TRUST είναι η ελληνική και το σύνολο των εγγράφων και του πληροφοριακού υλικού που παρέχει η Εταιρεία είναι στην ελληνική. Κατόπιν σχετικού αιτήματος του πελάτη η επικοινωνία μπορεί να γίνεται στην Αγγλική γλώσσα και το σύνολο του πληροφοριακού έντυπου υλικού καθώς και των σχετικών συμβάσεων μπορεί να παρασχεθεί από την ALPHA TRUST επίσης, στην Αγγλική γλώσσα.

#### B) Επικοινωνία μέσω σταθερού μέσου

Η ALPHA TRUST θα επικοινωνεί με τους πελάτες της εγγράφως στις περιπτώσεις που αυτό προβλέπεται στις σχετικές διατάξεις και εφόσον δεν υπάρχουν ειδικές ρητές αντίθετες οδηγίες από τους πελάτες. Η επικοινωνία θα λαμβάνει χώρα στις διευθύνσεις, τηλέφωνο, e-mail ή τηλεμοιουτυπία που έχουν δηλώσει εγγράφως για αυτό το σκοπό οι πελάτες. Σε περίπτωση κοινών λογαριασμών η επικοινωνία θα γίνεται στη διεύθυνση, τηλέφωνο, e-mail ή τηλεμοιουτυπία του δικαιούχου που θα έχουν από κοινού υποδείξει οι συνδικαιούχοι.

#### Γ) Επικοινωνία μέσω διαδικτύου

Η ALPHA TRUST, εφόσον ο πελάτης έχει συχνή πρόσβαση στο διαδίκτυο και έχει συναινέσει σχετικά, δύναται να επικοινωνεί μαζί του αναρτώντας σχετικές πληροφορίες ή τροποποιήσεις των παρεχόμενων με το παρόν πληροφοριών στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο, η οποία είναι [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr), ή μέσω ηλεκτρονικής αλληλογραφίας. Η ALPHA TRUST τεκμαίρει ότι ο πελάτης έχει συχνή πρόσβαση στο διαδίκτυο εφόσον της έχει χορηγήσει την ηλεκτρονική του διεύθυνση ως μέσο επικοινωνίας στις μεταξύ τους σχέσεις.

#### Δ) Υποβολή παραπόνων και καταγγελιών

Η ALPHA TRUST διαθέτει αρμόδια υπηρεσία (ωράριο λειτουργίας 9:00-15:00, τηλ. 210 6289100) για την υποδοχή και εξυπηρέτηση παραπόνων σε σχέση με τις παρεχόμενες υπηρεσίες. Οι πελάτες προκειμένου να εκφράσουν κάποιο παράπονο ή να υποβάλουν κάποια καταγγελία που σχετίζεται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, απευθύνονται εγγράφως στην ως άνω αναφερόμενη αρμόδια υπηρεσία της ALPHA TRUST.

Κατά τον χειρισμό του παραπόνου ή της καταγγελίας, η ALPHA TRUST μεριμνά ώστε η επικοινωνία με τους πελάτες να χαρακτηρίζεται από σαφήνεια, να πραγματοποιείται σε απλή και ευνόητη γλώσσα και χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση. Η ALPHA TRUST υποχρεούται να απαντήσει εγγράφως στους πελάτες επί του παραπόνου τους εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών. Ωστόσο, αν κρίνει ότι χρειάζεται περισσότερος χρόνος για να τους απαντήσει, τότε τους ενημερώνει εγγράφως εντός της ανωτέρω προθεσμίας, προσδιορίζοντας συγχρόνως το χρονικό διάστημα που θα απαιτηθεί για την έγγραφη απάντησή της, το οποίο σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να υπερβεί τις δέκα (10) πρόσθετες εργάσιμες ημέρες. Αν οι πελάτες δεν μείνουν ικανοποιημένοι από την έγγραφη απάντηση της ALPHA TRUST ή παρέλθει η παραπάνω προθεσμία χωρίς να λάβουν απάντηση, δύνανται να απευθυνθούν στο Μεσολαβητή Τραπεζικών και Επενδυτικών Υπηρεσιών (ήδη Ελληνικός Χρηματοοικονομικός Μεσολαβητής), θεσμός στον οποίο η ALPHA TRUST συμμετέχει, που εδρεύει στην Αθήνα, οδός Μασσαλίας αρ. 1, Τ.Κ. 106 80, [hobis.gr](http://hobis.gr), Τηλ. 210 33.76.700, Fax 210 32.38.821, με το σχετικό έντυπο υποβολής παραπόνων, το οποίο διατίθεται και από την ALPHA TRUST ή να ασκήσει αστική αγωγή.

Η υποβολή παραπόνου ή καταγγελίας στην ALPHA TRUST πραγματοποιείται δωρεάν.

Η ALPHA TRUST τηρεί αρχείο των παραπόνων και καταγγελιών που τυχόν παραλαμβάνονται και των μέτρων που λαμβάνονται για την επίλυσή τους.

Περισσότερες πληροφορίες όσον αφορά στην πολιτική διαχείρισης παραπόνων και καταγγελιών που εφαρμόζει η ALPHA TRUST διατίθενται κατόπιν σχετικού αιτήματος.

## 15. ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΩΝ – ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΧΑΡΑΚΤΗΡΑ

Η ALPHA TRUST τηρεί όλα τα αρχεία που απαιτούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4514/2018, του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού ΕΕ 2017/565 και της εν γένει χρηματοπιστηριακής νομοθεσίας για περίοδο τουλάχιστον πέντε ετών. Τα αρχεία που περιέχουν τα δικαιώματα και υποχρεώσεις της ALPHA TRUST και του πελάτη βάσει της σύμβασης παροχής υπηρεσιών ή τους όρους υπό τους οποίους η ALPHA TRUST παρέχει υπηρεσίες στον πελάτη, τηρούνται τουλάχιστον κατά τη διάρκεια της σχέσης με τον πελάτη.

Η Εταιρεία τηρεί μεταξύ άλλων τα αρχεία που αναφέρονται στο Παράρτημα IV του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού ΕΕ 2017/565. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι τηρούνται αρχεία αναφορικά με την ταυτότητα και την κατηγοριοποίηση του κάθε πελάτη, τις πληροφορίες σχετικά με τον έλεγχο καταλληλότητας και συμβατότητας των πελατών, την ομαδοποίηση και τον επιμερισμό εντολών, τη διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό, τις περιοδικές ενημερώσεις πελατών, τα υποβληθέντα παράπονα και καταγγελίες πελατών και τη λήψη σχετικών μέτρων, αρχείο εντολών πελατών και αποφάσεων διαπραγμάτευσης, αρχείο συναλλαγών και επεξεργασίας εντολών, αρχεία ανάλυσης κόστους οφέλους στις αλλαγές επενδύσεων ανά πελάτη επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

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

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

**H ALPHA TRUST ενημερώνει ως υπεύθυνη επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα**, ότι τα προσωπικά στοιχεία των πελατών της-φυσικών προσώπων καθώς και τα προσωπικά στοιχεία των νομίμων εκπροσώπων και πραγματικών δικαιούχων των πελατών της-νομικών προσώπων/οντοτήτων, ως δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα, αποτελούν στοιχεία Αρχείου δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και αντικείμενο επεξεργασίας, προκειμένου να καταστεί δυνατή η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στον πελάτη, η πλήρης και ορθή εφαρμογή των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας, η προώθηση των προϊόντων της στον πελάτη, η παρακολούθηση της συναλλακτικής σχέσης με αυτόν και η προστασία των συναλλαγών. Επίσης, ενημερώνει τα ως άνω υποκείμενα των υπό επεξεργασία δεδομένων ότι τα ως άνω δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα του Αρχείου θα διαβιβάζονται στις κατά τις νομοθετικές διατάξεις αρμόδιες εποπτικές, φορολογικές και δικαστικές αρχές, σε συνεργαζόμενες εταιρίες μηχανογραφικών εφαρμογών, έντυπης πληροφορικής, σε συνεργαζόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και λοιπές συνεργαζόμενες εταιρίες, όπως εξειδικεύονται σχετικά στην Πολιτική Προστασίας Ιδιωτικότητας της Εταιρείας, η οποία είναι διαθέσιμη μέσω διαδικτύου στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr). Τα ως άνω υποκείμενα των υπό επεξεργασία δεδομένων μπορούν ανά πάσα στιγμή να επικοινωνούν με την Εταιρεία για να ασκήσουν τα δικαιώματα που παρέχονται σύμφωνα με το άρθρο 15 επ. και σύμφωνα με τον Κανονισμό 2016/679/ΕΕ, στα οποία συμπεριλαμβάνονται: το δικαίωμα να αποκτήσουν μια επικαιροποιημένη λίστα αποδεκτών και προσώπων που δύνανται να επεξεργάζονται τα δεδομένα τους, να λάβουν επιβεβαίωση ότι τα δεδομένα που τους αφορούν υποβάλλονται σε επεξεργασία από τον υπεύθυνο επεξεργασίας, να επαληθεύσουν το περιεχόμενο, την προέλευση, την ακρίβεια, την τοποθεσία των δεδομένων (όπως, κατά περίπτωση, τις τρίτες χώρες όπου ενδέχεται να βρίσκονται τα δεδομένα), να αποκτήσουν αντίγραφο αυτών, να ζητήσουν τη συμπλήρωση, επικαιροποίηση και τροποποίηση των δεδομένων και, στις προβλεπόμενες από τον νόμο περιπτώσεις, να ζητήσουν τη διαγραφή, την ανωνυμοποίηση, τον περιορισμό επεξεργασίας των δεδομένων (εάν υποβάλλονται σε επεξεργασία ενάντια στον νόμο) ή να εναντιωθούν στην επεξεργασία τους για νόμιμους λόγους. Ανά πάσα στιγμή, τα ως άνω υποκείμενα των υπό επεξεργασία δεδομένων μπορούν να ειδοποιούν τον Υπεύθυνο Προστασίας Δεδομένων της Εταιρείας σχετικά με τις ανησυχίες τους για συγκεκριμένες προσωπικές καταστάσεις αναφορικά με κάποια επεξεργασία των δεδομένων που θεωρούν μη προσηκούσα ή αναπαικτική στο πλαίσιο της σχέσης του πελάτη με την Εταιρεία ή για οποιοδήποτε άλλο θέμα αφορά τα πιο πάνω δεδομένα, μπορούν να το δηλώσουν γραπτώς στον υπεύθυνο επεξεργασίας, ALPHA TRUST, Τατοΐου 21, 14561 Κηφισιά, τηλ. 210 6289100, e-mail : [dpo@alphatrust.gr](mailto:dpo@alphatrust.gr) ή να υποβάλουν καταγγελία στην αρμόδια Αρχή Προστασίας Δεδομένων, δηλαδή την Ελληνική Αρχή Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα ([www.dpa.gr](http://www.dpa.gr)).

Όλες οι τηλεφωνικές συνδιαλέξεις ή επικοινωνίες μεταξύ της ALPHA TRUST και των πελατών (όπως ταχυδρομικές επιστολές, τηλεομοιοτυπικά, ηλεκτρονικά μηνύματα, κατ' εξαίρεση προφορικές εκ του σύνεγγυς συνομιλίες), οι οποίες έχουν ή ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα την πραγματοποίηση συναλλαγών καταγράφονται για λόγους προστασίας των συναλλαγών και προς διασφάλιση της ορθότητας των διαβιβαζόμενων εντολών του πελάτη και των παρεχόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, ακόμα και αν τελικά οι εν λόγω υπηρεσίες δεν παρασχεθήκαν ή οι σχετικές συναλλαγές δεν καταρτίστηκαν, αντίστοιχα, όπως τις συνομιλίες, με τις νόμιμες ο πελάτης δίδει προφορικές εντολές ή οδηγίες ή ζητά διευκρινίσεις. Επιπλέον η ALPHA TRUST καταγράφει εν είδει πρακτικών συναντήσεων των στελεχών της με τον πελάτη με σκοπό την καταχώριση εντολών, ανεξάρτητα αν αυτές οδηγήσουν σε εντολές ή όχι. Για το σκοπό αυτό ο πελάτης συμπράττει με κάθε πρόσφορο μέσο υπογράφοντας τα σχετικά πρακτικά, της ALPHA TRUST δυνάμενης να αρνηθεί την εκτέλεση εντολών σε αντίθεση περίπτωση.

Περαιτέρω, επίσης για λόγους ασφάλειας των συναλλαγών, η Εταιρεία τηρεί αρχεία των ανωτέρω, τα οποία παρέχονται στον πελάτη κατόπιν σχετικού αιτήματος. Η ικανοποίηση του αιτήματος του πελάτη πρέπει να είναι σύμφωνη με το άρθρο 12 του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/679. Τα αρχεία αυτά, φυλάσσονται για μέγιστη περίοδο πέντε (5) ετών και, κατόπιν αιτήματος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για μέγιστη περίοδο επτά (7) ετών.

Σε ορισμένες περιπτώσεις, όπου κάποιο προϊόν ή υπηρεσία που προσφέρει η ALPHA TRUST, δυνατόν να ενδιαφέρει τους πελάτες ή να είναι προς όφελός τους είναι δυνατόν εκπρόσωποι της Εταιρείας να επικοινωνήσουν μαζί τους, για σκοπούς ενημέρωσης, με το ταχυδρομείο (συνηθισμένο ή ηλεκτρονικό), με το τηλέφωνο, με συσκευή τηλεομοιοτυπίας (fax), συσκευή

αυτόματου συστήματος κλήσης χωρίς ανθρώπινη παρέμβαση (συσκευή αυτόματων κλήσεων), με μηνύματα SMS, μέσω ηλεκτρονικού υπολογιστή ή με άλλη λογική μέθοδο προκειμένου οι πελάτες να εφοδιαστούν με περισσότερες πληροφορίες ώστε να πάρουν μελετημένη απόφαση ή για σκοπούς απευθείας εμπορικής προώθησης.

Η ALPHA TRUST θα λαμβάνει τη σχετική συγκατάθεση των πελατών, η οποία θα σημαίνει και τη συγκατάθεσή τους ως οι πρόνοιες του ελληνικού εφαρμοστικού νόμου για την προστασία των προσωπικών δεδομένων και του Κανονισμού 2016/679/ΕΕ, όπως εκάστοτε τροποποιείται και ισχύει.

Η ALPHA TRUST ευελπιστεί ότι η πληροφόρηση που περιέχεται στο παρόν, θα σας είναι χρήσιμη. Αν έχετε ανάγκη οποιασδήποτε διευκρίνισης, μη διστάσετε να απευθυνθείτε γραπτώς στην ALPHA TRUST.

#### **16. ΜΑΓΝΗΤΟΦΩΝΗΣΗ ΣΥΝΟΜΙΛΙΩΝ – ΚΑΤΑΓΡΑΦΗ ΣΥΝΑΝΤΗΣΕΩΝ**

Όλες οι τηλεφωνικές συνδιαλέξεις ή επικοινωνίες μεταξύ της ALPHA TRUST και των πελατών (όπως ταχυδρομικές επιστολές, τηλεομοιοτυπικά, ηλεκτρονικά μηνύματα, κατ' εξαίρεση προφορικές εκ του σύνεγγυς συνομιλίες), οι οποίες έχουν ή ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα την πραγματοποίηση συναλλαγών καταγράφονται για λόγους προστασίας των συναλλαγών και προς διασφάλιση της ορθότητας των διαβιβαζόμενων εντολών του πελάτη και των παρεχόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, ακόμα και αν τελικά οι εν λόγω υπηρεσίες δεν παρασχέθηκαν ή οι σχετικές συναλλαγές δεν καταρτίστηκαν, αντίστοιχα, όπως τις συνομιλίες, με τις οποίες ο πελάτης δίδει προφορικές εντολές ή οδηγίες ή ζητά διευκρινίσεις. Επιπρόσθετα, καταγράφονται οι τηλεφωνικές συνδιαλέξεις ή επικοινωνίες που αφορούν στη διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό της Εταιρίας.

Η ALPHA TRUST λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για να εμποδίζει υπάλληλό της να πραγματοποιεί τηλεφωνικές συνδιαλέξεις και να αποστέλλει ή να λαμβάνει ηλεκτρονικά μηνύματα με ιδιωτικό τεχνικό εξοπλισμό, μέσω του οποίου η Εταιρεία δεν μπορεί να καταγράψει ή να αντιγράψει τις συνδιαλέξεις ή τις επικοινωνίες αυτές.

Η ALPHA TRUST δεν παρέχει την υπηρεσία της λήψης και διαβίβασης και εκτέλεσης εντολής πελάτη μέσω τηλεφώνου αν δεν έχει ενημερώσει εκ των προτέρων τον πελάτη ότι η τηλεφωνική συνδιάλεξη θα καταγραφεί.

Επιπλέον η ALPHA TRUST καταγράφει εν είδει πρακτικών συναντήσεις των στελεχών της με τον πελάτη με σκοπό την καταχώριση εντολών, ανεξάρτητα αν αυτές οδηγήσουν σε εντολές ή όχι. Για το σκοπό αυτό ο πελάτης συμπράττει με κάθε πρόσφορο μέσο υπογράφοντας τα σχετικά πρακτικά, της ALPHA TRUST δυνάμενης να αρνηθεί την εκτέλεση εντολών σε αντίθεση περίπτωση.

Η Εταιρεία τηρεί αρχεία των ανωτέρω, τα οποία παρέχονται στον εμπλεκόμενο πελάτη κατόπιν σχετικού αιτήματος. Τα αρχεία αυτά, φυλάσσονται για μέγιστη περίοδο πέντε ετών και, κατόπιν αιτήματος της αρμόδιας αρχής, για μέγιστη περίοδο επτά ετών.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

### ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΠΑΡΕΧΟΝΤΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Ο νόμος 4514/2018 που διέπει τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων ορίζει διαφορετικά επίπεδα προστασίας για κάθε μια κατηγορία πελατών. Το υψηλότερο επίπεδο προστασίας απολαμβάνουν οι Ιδιώτες Πελάτες, ενδιάμεσο επίπεδο προστασίας απολαμβάνουν οι Επαγγελματίες Πελάτες, και μικρό επίπεδο οι Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι.

Η παρούσα Πολιτική Κατηγοριοποίησης Πελατών έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 30 και το Παράρτημα ΙΙ του Ν. 4514/2018 καθώς και στα άρθρα 45 και 71 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565.

Οι κείμενες διατάξεις της νομοθεσίας διακρίνουν τις εξής κατηγορίες πελατών:

- Ιδιώτες Πελάτες
- Επαγγελματίες Πελάτες, διακρινόμενοι σε:
  - Επαγγελματίες λόγω της φύσης τους
  - Επαγγελματίες λόγω του μεγέθους τους
- Δυνητικοί Επαγγελματίες Πελάτες, οι οποίοι μπορεί να αντιμετωπίζονται ως Επαγγελματίες ύστερα από αίτησή τους
- Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι.

Η ALPHA TRUST (ή Εταιρεία) υποχρεούται να προβαίνει σε διαχωρισμό των πελατών της σε κατηγορίες με βάση κυρίως την επενδυτική γνώση και εμπειρία τους. Ο διαχωρισμός αυτός αποσκοπεί στο να εξασφαλίσει ότι ο καταναλωτής επενδυτικών υπηρεσιών απολαμβάνει το μέγιστο δυνατό επίπεδο προστασίας, ενώ αντίστοιχα στις περιπτώσεις που η προστασία αυτή δεν κρίνεται απολύτως επιβεβλημένη, η παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών μπορεί να έχει ως κύρια χαρακτηριστικά το κόστος και την ταχύτητα.

#### 1. Ορισμοί και κατηγοριοποίηση πελατών

Πελάτες είναι τα φυσικά και νομικά πρόσωπα στα οποία η ALPHA TRUST παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες.

##### 1.1. Ιδιώτες Πελάτες

Ιδιώτες Πελάτες είναι οι πελάτες που δεν μπορούν να θεωρηθούν Επαγγελματίες ή Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι. Πρόκειται κατά κανόνα για ιδιώτες επενδυτές ή μικρές επιχειρήσεις. Οι αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης εξαιρούνται πλέον από τον κατάλογο των Επιλέξιμων Αντισυμβαλλόμενων και Επαγγελματιών και θεωρούνται Ιδιώτες Πελάτες.

Οι Ιδιώτες Πελάτες απολαμβάνουν το υψηλότερο επίπεδο προστασίας. Η προστασία δεν αναφέρεται στην ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών, η οποία είναι υψηλή για όλους τους πελάτες, αλλά σε επιμέρους θέματα που ορίζονται στη νομοθεσία και αφορούν ιδίως τον λεπτομερή καθορισμό, σε σχέση με τους Επαγγελματίες Πελάτες, του είδους και της μορφής της παρεχόμενης από την Εταιρεία ενημέρωσης.

##### 1.2. Επαγγελματίες Πελάτες

Επαγγελματίες Πελάτες είναι τα οριζόμενα στο Παράρτημα ΙΙ του Ν.4514/2018 πρόσωπα. Πρόκειται για πελάτες που διαθέτουν την εμπειρία, τις γνώσεις και την εξειδίκευση ώστε να λαμβάνουν τις δικές τους επενδυτικές αποφάσεις και να εκτιμούν δεόντως τον κίνδυνο που αναλαμβάνουν. Κατά κύριο λόγο πρόκειται για νομικά πρόσωπα. Οι Επαγγελματίες Πελάτες διακρίνονται σε:

- Επαγγελματίες λόγω της φύσης τους και,
- Επαγγελματίες λόγω του μεγέθους τους.

##### 1.2.1. Επαγγελματίες λόγω της φύσης τους

Επαγγελματίες Πελάτες λόγω της φύσης τους θεωρούνται οι ακόλουθοι :

- Οι οντότητες που υποχρεούνται να λαμβάνουν άδεια λειτουργίας ή να υπόκεινται σε ρυθμίσεις για να ασκήσουν δραστηριότητες στις χρηματοπιστωτικές αγορές, περιλαμβανομένων όλων των οντοτήτων που έχουν λάβει άδεια από ένα κράτος μέλος κατ' εφαρμογή οδηγίας, οντοτήτων που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται στις ρυθμίσεις κράτους μέλους χωρίς αναφορά σε οδηγία, και οντοτήτων που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται στις ρυθμίσεις τρίτης χώρας. Τέτοιου είδους οντότητες θεωρούνται τα πιστωτικά ιδρύματα, οι επιχειρήσεις επενδύσεων, άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων και οι εταιρείες διαχείρισης τους, τα συνταξιοδοτικά ταμεία και οι εταιρείες διαχείρισής τους, οι διαπραγματευτές σε χρηματιστήρια εμπορευμάτων και συναφών παραγώγων, τοπικές επιχειρήσεις (π.χ. ΑΕΕΔ) και άλλοι θεσμικοί επενδυτές.
- Οι εθνικές και περιφερειακές κυβερνήσεις συμπεριλαμβανομένων των δημόσιων φορέων που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος σε εθνικό ή περιφερειακό επίπεδο, κεντρικές τράπεζες διεθνείς και υπερεθνικοί οργανισμοί, όπως η Παγκόσμια Τράπεζα, το ΔΝΤ, η ΕΚΤ, η ΕΤΕ και άλλοι παρόμοιοι διεθνείς οργανισμοί.
- Άλλοι θεσμικοί επενδυτές των οποίων κύρια δραστηριότητα είναι η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων οντοτήτων που έχουν ως αποκλειστικό σκοπό την πιλοποίηση στοιχείων ενεργητικού ή άλλες χρηματοδοτικές συναλλαγές.

### 1.2.2. Επαγγελματίες λόγω του μεγέθους τους

Πρόκειται για μεγάλες επιχειρήσεις που πληρούν δύο από τα ακόλουθα κριτήρια μεγέθους σε βάση επιμέρους εταιρείας:

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

Οι ανωτέρω υπό 1.2.1. και 1.2.2. οντότητες θεωρούνται επαγγελματίες για όλες τις επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες και όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η ALPHA TRUST πριν παράσχει υπηρεσίες σε Επαγγελματία Πελάτη, τον ενημερώνει ότι τον έχει κατηγοριοποιήσει με αυτόν τον τρόπο, με βάση τις πληροφορίες που διαθέτει, και ότι έτσι θα αντιμετωπιστεί, εκτός αν η Εταιρεία και ο πελάτης συμφωνήσουν διαφορετικά.

Ο πελάτης που θεωρείται επαγγελματίας πρέπει να ζητήσει ο ίδιος υψηλότερο επίπεδο προστασίας, αν θεωρεί ότι δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει ή να διαχειριστεί σωστά τους κινδύνους που αναλαμβάνει. Η αίτηση ένταξης σε διαφορετική κατηγορία πελατών γίνεται εγγράφως, ενώ η ALPHA TRUST ενδέχεται να την κάνει δεκτή υπό προϋποθέσεις. Το υψηλότερο επίπεδο προστασίας θα παρέχεται όταν ο πελάτης που θεωρείται επαγγελματίας συνάπτει γραπτή συμφωνία με την Εταιρεία ότι δεν πρέπει να αντιμετωπίζεται ως επαγγελματίας για σκοπούς εφαρμογής των κανόνων δεοντολογίας της Εταιρείας, ενώ η εν λόγω συμφωνία θα διευκρινίζει αν αυτό ισχύει για μία ή περισσότερες συγκεκριμένες υπηρεσίες ή συναλλαγές ή για ένα ή περισσότερα είδη προϊόντων ή συναλλαγών.

### 1.2.3. Δυνητικοί Επαγγελματίες Πελάτες

Δυνητικοί Επαγγελματίες Πελάτες είναι όσοι Ιδιώτες Πελάτες, περιλαμβανομένων των δημόσιων φορέων, των αρχών τοπικής αυτοδιοίκησης, των δήμων και των μεμονωμένων ιδιωτών επενδυτών, πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια και δύνανται εξ αυτού του λόγου να αιτηθούν την αντιμετώπισή τους ως Επαγγελματιών. Οι εν λόγω πελάτες δε θεωρείται ωστόσο ότι έχουν γνώση της αγοράς και πείρα συγκρίσιμη με εκείνη των υπό 1.2.1. και 1.2.2. οντοτήτων.

Η παραίτηση από το υψηλότερο επίπεδο προστασίας που απολαμβάνουν οι Ιδιώτες Πελάτες θα θεωρείται ότι ισχύει μόνο αν μια κατάλληλη αξιολόγηση της εξειδίκευσης, της εμπειρίας και των γνώσεων του πελάτη επιτρέπει στην ALPHA TRUST να πειστεί σε εύλογο βαθμό ότι, λαμβανομένης υπόψη της φύσης των σχεδιαζόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών, ο πελάτης είναι ικανός να λάβει μόνος του επενδυτικές αποφάσεις και να κατανοήσει τους κινδύνους που αυτές ενέχουν.

Τα τεστ καταλληλότητας που εφαρμόζονται στους διαχειριστές και τους διευθυντές οντοτήτων που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει των οδηγιών για τον χρηματοπιστωτικό τομέα μπορεί να θεωρηθούν παράδειγμα τέτοιας αξιολόγησης εμπειρίας και γνώσεων. Στην περίπτωση μικρής οντότητας, το πρόσωπο που αποτελεί αντικείμενο της εν λόγω αξιολόγησης είναι το πρόσωπο που εξουσιοδοτείται να διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό της.

Κατά την εν λόγω αξιολόγηση για τη δυνητική ένταξη πελάτη στην κατηγορία του Επαγγελματία απαιτείται η πλήρωση τουλάχιστον δύο εκ των ακόλουθων κριτηρίων :

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

### 1.3. Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι

Πρόκειται κατά κανόνα για κυβερνητικά όργανα και θεσμικούς επενδυτές. Ως Επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι νοούνται οι Α.Ε.Π.Ε.Υ., τα πιστωτικά ιδρύματα, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι ΟΣΕΚΑ

και οι εταιρείες διαχείρισής τους, τα ταμεία συντάξεων και οι εταιρείες διαχείρισής τους, άλλοι οργανισμοί του χρηματοπιστωτικού τομέα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας ή ρυθμίζονται με βάση το δικαίωμα της Ένωσης ή εθνικό δικαίωμα κράτους-μέλους, οι εθνικές κυβερνήσεις και οι αντίστοιχες υπηρεσίες τους, συμπεριλαμβανομένων των δημόσιων φορέων που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος σε εθνικό επίπεδο, οι κεντρικές τράπεζες και οι υπερεθνικοί οργανισμοί.

Κατηγοριοποίηση πελάτη της ALPHA TRUST ως Επιλέξιμου Αντισυμβαλλόμενου νοείται αποκλειστικά για την υπηρεσία λήψης και διαβίβασης εντολών, ενώ για τις επενδυτικές υπηρεσίες των επενδυτικών συμβουλών και της διαχείρισης χαρτοφυλακίου, αντιμετωπίζεται ως Επαγγελματίας. Εφόσον ο πελάτης αντιμετωπίζεται ως Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος, η ALPHA TRUST δεν υποχρεούται να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις του άρθρου 24 εξαιρουμένων των παραγράφων 4 και 5, του άρθρου 25 εξαιρουμένης της παραγράφου 6 και του άρθρου 27 του Ν.4514/2018 όσον αφορά στην υπηρεσία λήψης και διαβίβασης εντολών και στις σχετικές συναλλαγές.

Η κατηγοριοποίηση οντότητας ως Επιλέξιμου Αντισυμβαλλόμενου δε θίγει το δικαίωμα της οντότητας αυτής να ζητήσει να αντιμετωπιστεί, είτε γενικά είτε για συγκεκριμένες συναλλαγές, ως πελάτης του οποίου οι σχέσεις με την ALPHA TRUST υπόκεινται στις διατάξεις των άρθρων 24, 25 και 27 του Ν.4514/2018. Η ALPHA TRUST λαμβάνει από τον αντισυμβαλλόμενο ρητή συναίνεση για την κατηγοριοποίησή του ως Επιλέξιμου Αντισυμβαλλόμενου είτε με τη μορφή γενικής συμφωνίας είτε πριν από τη διενέργεια μεμονωμένης συναλλαγής.

#### Σημαντικές Σημειώσεις :

- A. Αν και οι αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης εξαιρούνται πλέον από τον κατάλογο των Επιλέξιμων Αντισυμβαλλόμενων και Επαγγελματιών και θεωρούνται Ιδιώτες Πελάτες, εντούτοις διατηρούν το δικαίωμα να ζητήσουν να αντιμετωπίζονται ως Επαγγελματίες.
- B. Επισημαίνεται στους Επαγγελματίες Πελάτες η υποχρέωσή τους να γνωστοποιούν στην ALPHA

TRUST κάθε μεταβολή που μπορεί να επηρεάσει την ταξινόμησή τους. Η ALPHA TRUST δικαιούται, εφόσον διαπιστώσει ότι ένας πελάτης δεν πληροί πλέον τους όρους βάσει των οποίων ταξινομήθηκε ως Επαγγελματίας, να λάβει τα κατάλληλα μέτρα και ιδίως να τον ταξινομήσει ως Ιδιώτη Πελάτη και να τον ενημερώσει σχετικά.

## 2. Διαφορές στην προστασία των πελατών

Περιληπτικά, ενώ οι Ιδιώτες Πελάτες δικαιούνται την πλήρη προστασία και ενημέρωση που προβλέπει ο νόμος για τους λήπτες επενδυτικών υπηρεσιών, οι **Επαγγελματίες Πελάτες** ενδέχεται να έχουν μειωμένο επίπεδο προστασίας και ή ενημέρωσης ως προς τα εξής:

(α) Η Εταιρεία μπορεί να παρέχει συνοπτικότερη περιγραφή της φύσης και των κινδύνων που συνδέονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα σε Επαγγελματίες Πελάτες λαμβάνοντας υπόψη ότι ο Επαγγελματίας Πελάτης θεωρείται εκ του νόμου ότι έχει επαρκή πείρα και γνώσεις επί των χρηματοπιστωτικών συναλλαγών και των συνεπαγόμενων επενδυτικών κινδύνων.

(β) Η Εταιρεία κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε Επαγγελματίες Πελάτες έχει το δικαίωμα να συμφωνήσει σε περιορισμένη εφαρμογή των λεπτομερών απαιτήσεων πληροφόρησης σε σχέση με όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις. Η Εταιρεία δεν επιτρέπεται να συμφωνεί σε τέτοιου είδους περιορισμούς κατά την παροχή υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή στην περίπτωση όπου τα χρηματοπιστωτικά μέσα ενσωματώνουν παράγωγα, ανεξαρτήτως της παρεχόμενης επενδυτικής υπηρεσίας.

(γ) Η Εταιρεία κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου και επενδυτικής συμβουλής μπορεί να θεωρεί ότι πρόσωπο που έχει κατηγοριοποιηθεί ως Επαγγελματίας Πελάτης διαθέτει την αναγκαία πείρα και γνώσεις για τους σκοπούς εκτίμησης με τους όρους του νόμου της καταλληλότητας της υπηρεσίας και των χρηματοπιστωτικών μέσων αναφορικά με τον πελάτη. Ειδικώς δε, κατά την παροχή της υπηρεσίας επενδυτικών συμβουλών η Εταιρεία μπορεί επιπλέον να θεωρήσει ότι ο Επαγγελματίας Πελάτης, του Παραρτήματος II, Τμήμα I του Ν. 4514/2018, έχει και την οικονομική δυνατότητα να αναλάβει τον επενδυτικό κίνδυνο.

Η Εταιρεία στις συναλλαγές της με τους **Επιλέξιμους Αντισυμβαλλόμενους**, επικοινωνεί με τρόπο που είναι ακριβής και σαφής, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση του Επιλέξιμου Αντισυμβαλλόμενου και τις επιχειρηματικές του δραστηριότητες. Επιπλέον, λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα για τον εντοπισμό και την πρόληψη ή τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ αυτών των ιδίων, και των πελατών τους, ή μεταξύ δύο πελατών τους, κατά την παροχή οποιασδήποτε επενδυτικής και παρεπόμενης υπηρεσίας ή συνδυασμού αυτών των υπηρεσιών, περιλαμβανομένων αυτών που οφείλονται στη λήψη αντισυμβαλλόμενων από τρίτους ή στα συστήματα αποδοχών της Εταιρείας ή παροχής κινήτρων. Ένας Πελάτης αντιμετωπίζεται από την ALPHA TRUST ως Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος μόνο για την υπηρεσία λήψης και διαβίβασης εντολών ενώ για την παροχή επενδυτικών συμβουλών και τη διαχείριση χαρτοφυλακίου θα αντιμετωπίζεται ως Επαγγελματίας Πελάτης.

Η κατηγοριοποίηση ως επιλέξιμου αντισυμβαλλόμενου δεν θίγει το δικαίωμα της οντότητας αυτής να ζητήσει να αντιμετωπιστεί, ως πελάτης του οποίου οι σχέσεις με την Εταιρεία υπόκεινται στις διατάξεις των άρθρων 24, 25, 27 και 28 του Νόμου. Το εν λόγω αίτημα θα πρέπει να υποβάλλεται εγγράφως και να αναφέρει εάν η αντιμετώπιση ως Ιδιώτη ή Επαγγελματία Πελάτη αναφέρεται σε μια ή περισσότερες επενδυτικές υπηρεσίες ή συναλλαγές, ή ένα ή περισσότερα είδη συναλλαγής ή προϊόντος. Στην περίπτωση αυτή, εφόσον ο πελάτης δε ζητήσει ρητά να αντιμετωπισθεί ως Ιδιώτης Πελάτης, η Εταιρεία αντιμετωπίζει αυτό τον Επιλέξιμο Αντισυμβαλλόμενο ως Επαγγελματία Πελάτη.

Επιπλέον, ο Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος, δύναται με γραπτό αίτημά του να ζητήσει από την Εταιρεία να αντιμετωπισθεί ως Ιδιώτης Πελάτης. Η Εταιρεία θα πρέπει να αποδεχτεί το εν λόγω αίτημα.

Στην περίπτωση που παρέχεται από την Εταιρεία σε **Επιλέξιμο Αντισυμβαλλόμενο**, η επενδυτική υπηρεσία της λήψης και διαβίβασης εντολών πελατών, η ALPHA TRUST **δεν** είναι υποχρεωμένη να :

- διενεργεί έλεγχο συμβατότητας για το παρεχόμενο προϊόν ή υπηρεσία, καθώς οι Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι θεωρείται ότι κατέχουν την απαιτούμενη εξειδίκευση έτσι ώστε να κατανοούν τους επενδυτικούς κινδύνους που συνδέονται με τα προϊόντα ή τις υπηρεσίες που επιθυμούν να λάβουν
- διαβιβάζει προς εκτέλεση εντολές για λογαριασμό Επιλέξιμων Αντισυμβαλλόμενων σύμφωνα με τις αρχές βέλτιστης εκτέλεσης της Εταιρείας και να παρέχει στον πελάτη έκθεση βέλτιστης εκτέλεσης
- γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια που καταβάλλει ή εισπράττει η Εταιρεία
- παρέχει γνωστοποιήσεις για συναλλαγές που συνεπάγονται ενδεχόμενη υποχρέωση.

Επίσης η Εταιρεία μπορεί να συμφωνήσει με τον Επιλέξιμο Αντισυμβαλλόμενο να του παρέχει:

- συνοπτική ενημέρωση σε σχέση με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις σύμφωνα με το άρθρο 50 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565,
- τις προβλεπόμενες, κατά περίπτωση εφαρμογής, ενημερώσεις των άρθρων 49 και 59 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 με προσυμφωνημένο περιεχόμενο και σε προκαθορισμένο χρόνο υποβολής.

Η ALPHA TRUST γνωστοποιεί εγγράφως στους πελάτες της κατά περίπτωση σε ποια από τις παραπάνω κατηγορίες εντάσσονται. Η ALPHA TRUST γνωστοποιεί επίσης στους πελάτες, σε σταθερό μέσο, κάθε δικαίωμά τους να ζητήσουν την κατάταξή τους σε άλλη κατηγορία και κάθε περιορισμό που μια διαφορετική κατηγορία συνεπάγεται όσον αφορά το επίπεδο προστασίας των πελατών σύμφωνα με την παρούσα Πολιτική της.

Οι πελάτες έχουν δικαίωμα εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις του νόμου να ζητήσουν να ενταχθούν σε διαφορετική κατηγορία πελατών με έγγραφη αίτησή τους, την οποία η ALPHA TRUST ενδέχεται να κάνει δεκτή υπό προϋποθέσεις.



Ο Ιδιώτης Πελάτης που επιθυμεί να αντιμετωπισθεί ως Επαγγελματίας :

- γνωστοποιεί εγγράφως στην ALPHA TRUST την επιθυμία του για την κατηγοριοποίησή του ως Επαγγελματία, ενώ η Εταιρεία ενημερώνει εγγράφως τον πελάτη σχετικά με τις προστασίες και τα δικαιώματα αποζημίωσης που ενδέχεται να απολέσει
- ο πελάτης με ρητή συναίνεσή του δηλώνει, γραπτώς, ότι έχει επίγνωση των συνεπειών που έχει η απώλεια αυτής της προστασίας ως αποτέλεσμα του αιτήματός του.

Η ALPHA TRUST, πριν αποφασίσει να δεχθεί την παραίτηση του πελάτη από την προστασία αυτή, θα λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για να βεβαιωθεί ότι ο πελάτης που επιθυμεί να αντιμετωπιστεί ως Επαγγελματίας Πελάτης πληροί τα απαιτούμενα κριτήρια.

### 3. Σύνοψη πολιτικής κατηγοριοποίησης

Ο εντοπισμός και η ορθή διαχείριση κάθε σύγκρουσης συμφερόντων αφορά όλες τις κατηγορίες πελατών, συμπεριλαμβανομένων των Επιλέξιμων Αντισυμβαλλομένων, και όλες τις παρεχόμενες υπηρεσίες.

Η ALPHA TRUST δύναται, είτε με δική της πρωτοβουλία είτε κατόπιν αιτήματος του ενδιαφερόμενου πελάτη, να αντιμετωπίζει έναν πελάτη κατά τον ακόλουθο τρόπο:

- ως Επαγγελματία ή ως Ιδιώτη Πελάτη, έναν πελάτη που διαφορετικά θα εντασσόταν στην κατηγορία των Επιλέξιμων Αντισυμβαλλομένων δυνάμει του άρθρου 30 παράγραφος 2 του Ν. 4514/2018
- Ιδιώτη Πελάτη, έναν πελάτη που θεωρείται Επαγγελματίας Πελάτης σύμφωνα με το Παράρτημα II, Τμήμα I του Ν. 4514/2018.

Η τρέχουσα Πολιτική Κατηγοριοποίησης Πελατών της ALPHA TRUST συνοψίζεται στα ακόλουθα:

- Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι : Η ALPHA TRUST προτείνει στους Επιλέξιμους Αντισυμβαλλόμενους, στους οποίους παρέχει υπηρεσίες λήψης και διαβίβασης εντολών, την κατηγοριοποίησή τους ως τέτοιων για όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα. Μέχρι τη λήψη της συναίνεσής τους και σε περίπτωση μη συναίνεσής τους, οι συγκεκριμένοι πελάτες κατηγοριοποιούνται από την ALPHA TRUST ως Επαγγελματίες Πελάτες για όλες τις υπηρεσίες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα.
- Επαγγελματίες Πελάτες / Δυνητικοί Επαγγελματίες Πελάτες : Ειδικά για τους νέους πελάτες που κατηγοριοποιούνται από την ALPHA TRUST ως Επαγγελματίες λόγω φύσης ή μεγέθους υπογράφεται από αυτούς σχετική σύμβαση. Σε περίπτωση ανακατηγοριοποίησης υφιστάμενου Ιδιώτη Πελάτη σε Επαγγελματία – λόγω μεγέθους ή φύσεως–, με πρωτοβουλία της ALPHA TRUST ο πελάτης ενημερώνεται σχετικώς με επιστολή και καλείται να υπογράψει νέα σύμβαση (σύμβαση Επαγγελματία Πελάτη). Μέχρι την υπογραφή της νέας σύμβασης παραμένει η κατηγοριοποίηση του πελάτη ως Ιδιώτη.
- Ιδιώτες Πελάτες: Όλες οι λοιπές κατηγορίες πελατών κατηγοριοποιούνται από την ALPHA TRUST ως Ιδιώτες Πελάτες για όλες τις υπηρεσίες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

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

### 4. Έλεγχος καταλληλότητας και συμβατότητας

Κατά την παροχή υπηρεσιών λήψης και διαβίβασης εντολών, εντός του πλαισίου των θεσπισθέντων κριτηρίων της αγοράς στόχου των χρηματοπιστωτικών μέσων, για τους εξ ορισμού Επαγγελματίες Πελάτες και Επιλέξιμους Αντισυμβαλλόμενους θεωρείται ότι κατέχουν εκ των προτέρων την απαραίτητη γνώση και εμπειρία και δεν απαιτείται έλεγχος συμβατότητας.

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

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

### ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ που εφαρμόζεται κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών

Η ALPHA TRUST στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της, όταν κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών διαβιβάζει ή αποστέλλει σε άλλες οντότητες προς εκτέλεση, εντολές που απορρέουν από αποφάσεις της να προβεί σε διενέργεια συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό των πελατών.

Στο πλαίσιο της πολιτικής βέλτιστης εκτέλεσης εντολών που έχει θεσπίσει και ακολουθεί η ALPHA TRUST, λαμβάνει επαρκή μέτρα ώστε να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες της, λαμβάνοντας υπόψη τους παρακάτω παράγοντες: κόστος συναλλαγής, τιμή, ταχύτητα εκτέλεσης ανά τόπο εκτέλεσης, την πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, τον όγκο, τη φύση και οποιονδήποτε άλλο παράγοντα τυχόν αφορά στην εκτέλεση της εκάστοτε εντολής, όπως- ενδεικτικά και όχι περιοριστικά- τυχόν συνθήκες ρευστότητας και μεταβλητότητας τιμών, τυχόν ειδικό όρο και πολυπλοκότητα εντολών.

Η σχετική βαρύτητα των παραπάνω παραγόντων προσδιορίζεται από την ALPHA TRUST σε συνάρτηση με τα παρακάτω κριτήρια:

- Τα χαρακτηριστικά του πελάτη συμπεριλαμβανομένης της κατηγοριοποίησής του ως ιδιώτη ή ως επαγγελματία πελάτη
- Τα χαρακτηριστικά της εντολής του πελάτη
- Τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν το αντικείμενο της εντολής
- Τα χαρακτηριστικά του τόπου εκτέλεσης όπου ενδέχεται να προωθηθεί προς εκτέλεση η εντολή

Γενικά, σύμφωνα και με τους παράγοντες που λαμβάνονται υπ' όψιν καθώς και την ιεράρχηση αυτών, ο σημαντικότερος παράγοντας εκτέλεσης είναι το κόστος συναλλαγής που επηρεάζει το συνολικό τίμημα εκτέλεσης της εντολής στο σχετικό χρηματοπιστωτικό μέσο. Σε ειδικότερες περιπτώσεις, η εν λόγω ιεράρχηση είναι δυνατόν να μην τηρηθεί ή να τροποποιηθεί από την ALPHA TRUST στην πράξη, με γνώμονα πάντα την επίτευξη της καλύτερης ισορροπίας μεταξύ των παραγόντων εκτέλεσης, όπως ενδεικτικά σε περιπτώσεις εκτέλεσης εντολών σε μη ρευστά χρηματοπιστωτικά μέσα, όπου η πιθανότητα εκτέλεσης καθίσταται ο πρωταρχικός παράγοντας εκτέλεσης.

Αναφορικά με τους πελάτες που η ALPHA TRUST έχει κατηγοριοποιήσει ως "ιδιώτες", το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα θα προσδιορίζεται:

- Βάσει του συνολικού τιμήματος, το οποίο αντιπροσωπεύει την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου και τις χρεώσεις που σχετίζονται με την εκτέλεση, οι οποίες περιλαμβάνουν όλα τα έξοδα που συνδέονται άμεσα με την εκτέλεση της εντολής και βαρύνουν τον πελάτη, όπως τέλη του τόπου εκτέλεσης, τέλη εκκαθάρισης και διακανονισμού και όλες τις λοιπές αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους οι οποίοι συμμετέχουν στην εκτέλεση της εντολής. Παράγοντες όπως η ταχύτητα και η πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, το μέγεθος και η φύση της εντολής, ο αντίκτυπος στην αγορά και κάθε άλλο έμμεσο κόστος συναλλαγής μπορούν να υπερισχύουν έναντι της άμεσης τιμής και του κόστους εκτέλεσης μόνο στο μέτρο που συμβάλλουν καθοριστικά στην επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος από την άποψη του συνολικού τιμήματος που καταβάλλει ο ιδιώτης πελάτης

Η ALPHA TRUST στο πλαίσιο της πολιτικής της για την βέλτιστη εκτέλεση των εντολών πελατών της, δίνει εντολές σε τρίτους για την εκτέλεση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό των πελατών της, σε τόπους συναλλαγών που κρίνει πως πληρούν επαρκή κριτήρια ρευστότητας, ανταγωνιστικότητας, ασφάλειας και διαφάνειας συναλλαγών. Στη συνέχεια η ALPHA TRUST παραθέτει κατάλογο με τους τόπους εκτέλεσης που καλύπτουν τα κριτήρια της σύμφωνα με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών:

Στον παρακάτω πίνακα περιλαμβάνονται οι κυριότεροι τόποι εκτέλεσης που εναρμονίζονται με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών της ALPHA TRUST :

### Χρηματοπιστωτικό μέσο / Τόπος εκτέλεσης εντολής

Μετοχικές επενδύσεις	Ομολογιακές επενδύσεις	Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	Παράγωγα	Προθεσμιακές καταθέσεις / γερος/ Πράξεις συναλλάγματος
Χρηματιστήριο Αθηνών Bulgarian Stock Exchange- Sofia London Stock Exchange Euronext-Paris Bolsa de Madrid Deutsche Boerse-XETRA Frankfurt Stock Exchange Borsa Italiana S.P.A. OMX Stockholm Istanbul Stock Exchange SIX Swiss Exchange NYSE	EUROMTF Euronext-Paris London Stock Exchange Dusseldorf Stock Exchange Berlin Stock Exchange Frankfurt Stock Exchange Luxembourg Stock Exchange Milan Stock Exchange Χρηματιστήριο Αθηνών	Εταιρείες Διαχείρισης Χρηματιστήριο Αθηνών Bulgarian Stock Exchange-Sofia London Stock Exchange Euronext-Paris Bolsa de Madrid Deutsche Boerse- XETRA Frankfurt Stock Exchange	Χρηματιστήριο Αθηνών, Αγορά Παραγώγων Bulgarian Stock Exchange-Sofia London Stock Exchange Euronext-Paris Bolsa de Madrid Deutsche Boerse- XETRA Frankfurt Stock Exchange	Πιστωτικά Ιδρύματα

NASDAQ	Bolsas y Mercados Espanoles	Borsa Italiana S.P.A.	Borsa Italiana S.P.A.
BUCHAREST Stock Exchange	Irish Stock Exchange	OMX Stockholm	OMX Stockholm
Euronext-Amsterdam	Euronext-Amsterdam	Istanbul Stock Exchange	Istanbul Stock Exchange
Euronext-Brussels	Euronext-Brussels	SIX Swiss Exchange	SIX Swiss Exchange
Euronext-Lisboa	Euronext-Lisboa	NYSE	NYSE
Wiener Boerse		NASDAQ	NASDAQ
Cyprus Stock Exchange		BUCHAREST Stock Exchange	BUCHAREST Stock Exchange
Irish Stock Exchange		Euronext-Amsterdam	Euronext-Amsterdam
Oslo Børse		Euronext-Brussels	Euronext-Brussels
OMX Helsinki		Euronext-Lisboa	Euronext-Lisboa
OMX Copenhagen		Wiener Boerse	Wiener Boerse
Warsaw Stock Exchange		Cyprus Stock Exchange	Cyprus Stock Exchange
Prague Stock Exchange		Irish Stock Exchange	Irish Stock Exchange
The Stock Exchange of Hong Kong		Oslo Børse	Oslo Børse
Tokyo Stock Exchange		OMX Helsinki	OMX Helsinki
		OMX Copenhagen	OMX Copenhagen
		Warsaw Stock Exchange	Warsaw Stock Exchange
		Prague Stock Exchange	The Stock Exchange of Hong Kong
		The Stock Exchange of Hong Kong	Tokyo Stock Exchange
		Tokyo Stock Exchange	

Στον ακόλουθο πίνακα περιλαμβάνονται οι κυριότερες από τις οντότητες στις οποίες η ALPHA TRUST διαβιβάζει ή αποστέλλει εντολές για την εκτέλεση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, και τα οποία εναρμονίζονται με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών της :

## Χρηματοπιστωτικό μέσο / Οντότητες στις οποίες η ALPHA TRUST κυρίως διαβιβάζει ή αποστέλλει εντολές προς εκτέλεση

Μετοχικές επενδύσεις	Ομολογιακές επενδύσεις	Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	Παράγωγα	Προθεσμιακές καταθέσεις / γeros / Πράξεις συναλλάγματος
Πειραιώς ΑΕΠΕΥ Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. ALPHA FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ. Eurobank EQUITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ. Société Générale Bank & Trust EFG Bank Banque Cantonale de Genève CREDIT SUISSE AG ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑΕΛΛΑΔΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ ΑΧΙΑ VENTURES GROUP LTD ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ CONVERGEX CITI ΚΥΚΛΟΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. Solidus Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. Hellenic Bank Public Company Ltd	Τράπεζα Πειραιώς Εθνική Τράπεζα Alpha Bank Eurobank Société Générale Bank & Trust EFG Bank Banque Cantonale de Genève CREDIT SUISSE AG Guy Butler BARCLAYS BANKA IMI J P Morgan Exotix Octo CITI Vantage Capital Markets (UK) Shore Capital Stockbrokers (UK) ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Πειραιώς ΑΕΠΕΥ Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. ALPHA FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ. Eurobank EQUITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ. ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ ΑΧΙΑ VENTURES GROUP LTD ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ CONVERGEX CITI ΚΥΚΛΟΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. Solidus Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. Hellenic Bank Public Company Ltd AEONIC SECURITIES C.I.F. PLC	Τράπεζα Πειραιώς Εθνική Τράπεζα Alpha Bank Eurobank Société Générale Bank & Trust EFG Bank Banque Cantonale de Genève CREDIT SUISSE AG Λοιπά πιστωτικά ιδρύματα Εταιρείες Διαχείρισης Πειραιώς ΑΕΠΕΥ Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. ALPHA FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ. Eurobank EQUITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ ΑΧΙΑ VENTURES GROUP LTD ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ CONVERGEX CITI ΚΥΚΛΟΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. Solidus Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. Hellenic Bank Public Company Ltd	Τράπεζα Πειραιώς Εθνική Τράπεζα Alpha Bank Eurobank Société Générale Bank & Trust EFG Bank Banque Cantonale de Genève CREDIT SUISSE AG Eurobank EQUITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ. Πειραιώς ΑΕΠΕΥ Hellenic Bank Public Company Ltd	Τράπεζα Πειραιώς Εθνική Τράπεζα Alpha Bank Eurobank Société Générale Bank & Trust EFG Bank Banque Cantonale de Genève CREDIT SUISSE AG Aegean Baltic Bank HSBC Bank Hellenic Bank Public Company Ltd Λοιπά πιστωτικά ιδρύματα

Η ALPHA TRUST μεριμνά ώστε οι οντότητες στις οποίες διαβιβάζει ή αποστέλλει εντολές προς εκτέλεση, να τηρούν τις υποχρεώσεις των άρθρων 23 και 28 του Κανονισμού (ΕΕ) 2014/600, τόσο κατά την εκτέλεση όσο και κατά την τυχόν περαιτέρω διαβίβαση των εντολών που αφορούν στους πελάτες της ALPHA TRUST. Περαιτέρω, η διαδικασία επιλογής των συνεργαζόμενων οντοτήτων στις οποίες η ALPHA TRUST κυρίως διαβιβάζει ή αποστέλλει εντολές προς εκτέλεση, βασίζεται κατά κύριο λόγο στα ακόλουθα κριτήρια :

- Εχεμύθεια: Είναι απαραίτητο η συνεργαζόμενη εταιρία να έχει αποδείξει ότι επιδεικνύει απόλυτη εχεμύθεια όσον αφορά τις πράξεις και τις προθέσεις των πελατών της. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται διαρροή των απόρρητων στοιχείων των συναλλαγών του πελάτη σε άλλους παράγοντες της αγοράς ή στον Τύπο.
- Κόστος: Το κόστος των συναλλαγών επίσης αποτελεί έναν σημαντικό παράγοντα για την επιλογή των συνεργαζόμενων εταιριών. Είναι προφανές ότι μεταξύ δύο εταιριών με τα ίδια χαρακτηριστικά θα προτιμηθεί αυτός με το ανταγωνιστικότερο κόστος. Παρά ταύτα, το κόστος είναι ανάλογο με την ποιότητα των υπηρεσιών. Για παράδειγμα, μια μικρή συνεργαζόμενη εταιρία είναι φυσικό να έχει ανταγωνιστικότερα τιμολόγια από μια μεγάλη προκειμένου να προσελκύσει πελατεία, χωρίς όμως οι υπηρεσίες της πρώτης να είναι εφάμιλλες με της δεύτερης.
- Ταχύτητα: Η ταχύτητα της ανταπόκρισης της συνεργαζόμενης εταιρίας στις εντολές του πελάτη είναι ιδιαίτερα σημαντική στο πλαίσιο της ταχύτατης κίνησης των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται η ALPHA TRUST.
- Μέγεθος – θέση στην Αγορά: Το μέγεθος της συνεργαζόμενης εταιρίας είναι σημαντικό, από την άποψη ότι έχοντας σημαντικό μερίδιο στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται, μπορεί να δίνει στον πελάτη συνεπή πληροφόρηση για τις ροές αγορών και πωλήσεων με διάφορες μετοχές, καθώς και για το κλίμα των αγορών αυτών. Επιπλέον, στην περίπτωση μετοχών με μικρό όγκο συναλλαγών, μια μεγάλη εταιρία είναι πιθανότερο να βρει αντισυμβαλλόμενο έτσι ώστε η συναλλαγή να γίνει εφικτή. Βέβαια, μια μικρή εταιρία σε μερικές περιπτώσεις είναι περισσότερο ευέλικτη από μια μεγαλύτερη.
- Πρόσβαση σε αγορές: Είναι προτιμητέο οι συνεργαζόμενες εταιρίες να δραστηριοποιούνται σε όσες περισσότερες αγορές είναι δυνατό, έτσι ώστε να υπάρχει δυνατότητα επένδυσης στις αγορές αυτές.

Η ALPHA TRUST παρακολουθεί σε τακτική βάση την αποτελεσματικότητα της πολιτικής βέλτιστης εκτέλεσης που έχει θεσπίσει και, ιδίως, την ποιότητα εκτέλεσης των οντοτήτων που προσδιορίζονται σε αυτή την πολιτική και, κατά περίπτωση, διορθώνει τυχόν αδυναμίες.

Η ALPHA TRUST επανεξετάζει την εν λόγω πολιτική και τις ρυθμίσεις τουλάχιστον σε ετήσια βάση και εκτάκτως κάθε φορά που επέρχεται ουσιώδης μεταβολή που τυχόν επηρεάζει τη δυνατότητά της να συνεχίσει, κατά την εκτέλεση των εντολών να επιτυγχάνει σε συνεχή βάση το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα, χρησιμοποιώντας τις οντότητες στις οποίες αποστέλλει τις εντολές της καθώς και τους τόπους εκτέλεσης που περιλαμβάνονται στην προεκτεθείσα πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών. Η ALPHA TRUST αξιολογεί εάν έχει επέλθει τυχόν ουσιαστική μεταβολή και εξετάζει το ενδεχόμενο αλλαγής των τόπων ή οντοτήτων εκτέλεσης στις οποίες βασίζεται σε μεγάλο βαθμό για την τήρηση των υποχρεώσεων βέλτιστης εκτέλεσης. Ως ουσιαστική μεταβολή λογίζεται κάθε 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 ALPHA TRUST θα ενημερώνει με σταθερό μέσο και/ή κατά περίπτωση με σχετική ανάρτηση στην ιστοσελίδα της για τυχόν αλλαγές στην πολιτική εκτέλεσης εντολών.

Η ALPHA TRUST εφόσον τούτο απαιτείται νομοθετικά θα συνοψίζει και θα δημοσιοποιεί σε ετήσια βάση για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων τις πρώτες πέντε επιχειρήσεις επενδύσεων από άποψη όγκου συναλλαγών στις οποίες διαβίβασε ή απέστειλε προς εκτέλεση εντολές πελατών κατά το προηγούμενο έτος, καθώς και στοιχεία για την ποιότητα της εκτέλεσης. Κατόπιν εύλογου αιτήματος του πελάτη, η ALPHA TRUST παρέχει στον πελάτη πληροφορίες σχετικά με τις οντότητες στις οποίες διαβιβάζονται ή αποστέλλονται οι εντολές προς εκτέλεση.

Η ALPHA TRUST ενημερώνει τον πελάτη ότι όταν δίνει συγκεκριμένες εντολές ή οδηγίες για την εκτέλεση εντολών του, θα καταβάλλεται κάθε εύλογη προσπάθεια να ακολουθούνται οι οδηγίες και σε αυτή την περίπτωση η ALPHA TRUST απαλλάσσεται της υποχρέωσης τήρησης της πολιτικής της εκτέλεσης εντολών.

Η ALPHA TRUST κατά τη λήψη απόφασης στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών να προβεί σε συναλλαγές επί εξωχρηματιστηριακών (OTC) προϊόντων συμπεριλαμβανομένων ειδικών προϊόντων, ελέγχει τον δίκαιο χαρακτήρα της τιμής που προτείνεται στον πελάτη, συγκεντρώνοντας δεδομένα της αγοράς που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της τιμής του εν λόγω προϊόντος και, όπου είναι δυνατόν, συγκρίνοντας με παρεμφερή ή συγκρίσιμα προϊόντα.

Η ALPHA TRUST ενημερώνει τους πελάτες ότι στην περίπτωση που οι εντολές προς περαιτέρω εκτέλεση που αποστέλλει διενεργηθούν εκτός τόπων διαπραγμάτευσης, δηλαδή εκτός ρυθμιζόμενων αγορών, Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) και Μηχανισμών Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ), δεν μπορεί να αποκλειστεί ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου. Αυτός ο κίνδυνος συνεπάγεται ότι όταν ο αντισυμβαλλόμενος καταστεί αφερέγγυος, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Στην περίπτωση συναλλαγών εντός τόπων διαπραγμάτευσης οι κίνδυνοι αντισυμβαλλομένων μειώνονται, καθώς στις περιπτώσεις αυτές, ο αντισυμβαλλόμενος είναι Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος (CCP), υποκείμενος σε χρηματοοικονομική εποπτεία και σε διάφορους κανόνες περιορισμού των κινδύνων, όπως είναι τα υψηλά κεφαλαιακά αποθέματα και οι κανόνες εξασφάλισης που ενισχύουν την προστασία από κινδύνους αντισυμβαλλομένου.