



ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Ν.3606/2007
ΓΙΑ ΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ (MiFID)

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΟΣ

Η SILK CAPITAL PARTNERS (εφεξής η «ΑΕΠΕΥ») εκδίδει το παρόν Ενημερωτικό Σημείωμα (εφεξής το «Σημείωμα») με στόχο να παράσχει την απαραίτητη πληροφόρηση στους δυνητικούς επενδυτές σχετικά με τις πολιτικές και διαδικασίες που έχει θεσπίσει αναφορικά με τη συμμόρφωσή της με τους κανόνες που προβλέπονται από την ισχύουσα νομοθεσία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων. Οι ενδιαφερόμενοι, όπου κρίνουν απαραίτητο, μπορούν να ζητούν συμπληρωματικές πληροφορίες, πλέον των αναφερομένων στο παρόν Σημείωμα, υπό την προϋπόθεση ότι οι αιτούμενες πληροφορίες είναι διαθέσιμες από την ΑΕΠΕΥ και η παροχή τους επιτρέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία. Η ΑΕΠΕΥ θα ενημερώνει τους πελάτες της μόνο για ουσιώδεις μεταβολές στο περιεχόμενο του παρόντος Σημειώματος, το οποίο σε καμία περίπτωση δεν εγκαθιδρύει αυτοτελώς συμβατικές σχέσεις με τη ΑΕΠΕΥ.

2. ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Στοιχεία Εταιρίας

Επωνυμία ΑΕΠΕΥ	SILK CAPITAL PARTNERS Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
Διεύθυνση ΑΕΠΕΥ	Πατριάρχου Ιωακείμ 36, 106 75 Αθήνα
Τηλέφωνο	+30 210 7258825
Fax	+30 210 7220234
Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο	info@silkcp.gr
Ιστοσελίδα	www.silkcp.gr
Εποπτική Αρχή	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, 105 62 Αθήνα Τηλ. +30 210 3377100 Ιστοσελίδα: www.hcmc.gr Γραφείο Υποδοχής Πολιτών Τηλ. Επικοινωνίας: +30 210 3377297

3. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η ΑΕΠΕΥ υποχρεούται να προβαίνει σε διαχωρισμό των πελατών της σε κατηγορίες σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία με βάση κυρίως την επενδυτική γνώση και εμπειρία τους. Ο διαχωρισμός αυτός αποσκοπεί να εξασφαλίσει ότι ο λήπτης επενδυτικών υπηρεσιών απολαύει 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 κατηγορίες πελατών:

- "Ιδιώτες",
- "Επαγγελματίες" και
- "Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι"

3.1. ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

Κάθε πελάτης αντιμετωπίζεται από την ΑΕΠΕΥ με βάση την κατηγορία στην οποία ανήκει και τις απαιτήσεις που τίθενται από το ν.3606/2007. Στον Ιδιώτη πελάτη παρέχεται το υψηλότερο επίπεδο ενημέρωσης, αναφορικά με τα οριζόμενα από το ν.3606/2006 και τις σχετικές Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η διαφορετική αντιμετώπιση ανά κατηγορία πελατών αφορά κυρίως:

- την πληροφόρηση που γνωστοποιείται στον πελάτη,
- την αξιολόγηση της συμβατότητας και της καταλληλότητας της επενδυτικής υπηρεσίας / χρηματοπιστωτικών μέσων που παρέχονται στον πελάτη,
- τις αναφορές που στέλνονται στον πελάτη όσον αφορά την επενδυτική υπηρεσία /προϊόν που του προσφέρεται και
- τον τρόπο που εφαρμόζεται η εκτέλεση εντολών με τους όσο το δυνατόν πιο ευνοϊκούς όρους για τον πελάτη.

3.1.1. ΙΔΙΩΤΕΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

Ιδιώτες πελάτες νοούνται εκείνοι που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις ώστε να χαρακτηριστούν ως Επαγγελματίες και στους οποίους παρέχεται η μέγιστη δυνατή ενημέρωση. Η ΑΕΠΕΥ υποχρεούται να ενημερώνει τον πελάτη πριν την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας για:

- τα είδη και χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων και ενδεχομένως για τους σχετικούς κινδύνους,
 - τη φύλαξη χρηματοπιστωτικών μέσων ή κεφαλαίων τους,
 - τα κόστη και τις συναφείς χρεώσεις,
 - την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών,
 - τις γνωστοποιήσεις / ειδοποιήσεις που θα του αποστέλλει η ΑΕΠΕΥ, το χρόνο υποβολής και τη συχνότητα αυτών.
- Ειδικά στους πελάτες, των οποίων το χαρτοφυλάκιο διαχειρίζεται η ΑΕΠΕΥ αποστέλλονται περιοδικές ενημερώσεις ως προς τις δραστηριότητες της διαχείρισης χαρτοφυλακίου που πραγματοποιήθηκε για λογαριασμό τους. Επιπρόσθετα, οι αναφορές και γνωστοποιήσεις που αποστέλλονται στους Ιδιώτες Πελάτες είναι αναλυτικότερες από αυτές που αποστέλλονται στις άλλες κατηγορίες πελατών.

3.1.2. ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

Οι επαγγελματίες πελάτες λαμβάνουν χαμηλότερο επίπεδο προστασίας σε σχέση με τους ιδιώτες. Πιο συγκεκριμένα, η ΑΕΠΕΥ υποχρεούται να προσφέρει προ-συμβατική πληροφόρηση για:

- (α) την κατηγοριοποίηση των πελατών και το δικαίωμα αλλαγής κατηγορίας
- (β) τα προσφερόμενα χρηματοπιστωτικά μέσα και υπηρεσίες σε συνοπτική μορφή,
- (γ) την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών,
- (δ) τη φύλαξη χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων τους.

Επίσης, η ΑΕΠΕΥ έχει μειωμένες υποχρεώσεις όσον αφορά στις γνωστοποιήσεις που αποστέλλονται για την εκτέλεση εντολών ή τη διαχείριση χαρτοφυλακίου. Τέλος, εφόσον η γνώση και η εμπειρία των επαγγελματιών πελατών μπορεί να θεωρηθεί ικανοποιητική η Αξιολόγηση Συμβατότητας δεν πραγματοποιείται ενώ για την Αξιολόγηση Καταλληλότητας απαιτείται η συλλογή στοιχείων σχετικών μόνο με τους επενδυτικούς στόχους του πελάτη και την οικονομική του δυνατότητα. Όταν η παρεχόμενη υπηρεσία συνίσταται στην παροχή επενδυτικών συμβουλών, οι επαγγελματίες πελάτες που εντάσσονται σε μία από τις κατηγορίες της περίπτωσης (α) της παραγράφου 1 του άρθρου 6 του ν.3606/07 θεωρούνται ότι διαθέτουν την οικονομική δυνατότητα να αναλάβουν το βάρος των σχετικών κινδύνων, σύμφωνα με τους επενδυτικούς τους στόχους.

3.1.3. ΕΠΙΛΕΞΙΜΟΙ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ

Οι Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι είναι πελάτες στους οποίους παρέχεται μόνο η υπηρεσία της λήψης και διαβίβασης εντολών. Αυτή η κατηγορία πελατών λαμβάνει χαμηλότερο επίπεδο προστασίας σε σχέση με τους Επαγγελματίες πελάτες.

Η ΑΕΠΕΥ δεν υποχρεούται να παρέχει προσυμβατική πληροφόρηση στους επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους σύμφωνα με το ν. 3606/2007. Ωστόσο, η Εταιρία έχει κάποιες περιορισμένες υποχρεώσεις όσον αφορά στις γνωστοποιήσεις που αποστέλλονται για την εκτέλεση των εντολών τους και στο χρόνο αποστολής τους. Όπως και οι Επαγγελματίες πελάτες, έτσι και οι Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι θεωρείται ότι κατέχουν την απαιτούμενη εμπειρία, γνώση καθώς και άμεση πρόσβαση σε πληροφορίες σχετικά με τα προϊόντα των χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών και συνεπώς δεν θεωρείται απαραίτητο να διενεργηθεί η Εκτίμηση Συμβατότητας. Η ΑΕΠΕΥ δεν υποχρεούται να εκτελεί τις εντολές των επιλέξιμων αντισυμβαλλομένων με τους πλέον ευνοϊκούς γι' αυτούς όρους.

3.2. ΑΛΛΑΓΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ ΠΕΛΑΤΗ

Σύμφωνα με το ν.3606/2007, δίνεται η δυνατότητα στους πελάτες να ζητήσουν εγγράφως αλλαγή κατηγορίας με την προϋπόθεση ότι πληρούν συγκεκριμένες προϋποθέσεις και κριτήρια. Οι δυνατότητες αλλαγής κατάταξης του πελάτη είναι οι ακόλουθες:

- Ιδιώτης Πελάτης μπορεί να καταταχθεί στην κατηγορία του Επαγγελματία.
Ο Ιδιώτης Πελάτης πρέπει να πληροί τις οριζόμενες από το ν.3606/07 προϋποθέσεις. Σε κάθε περίπτωση η εν λόγω αλλαγή μπορεί να γίνει μετά από κατάλληλη αξιολόγηση της ικανότητας, της πείρας και των γνώσεων του πελάτη από την ΑΕΠΕΥ και μόνον εφόσον έχει πεισθεί ότι ο πελάτης είναι ικανός να αναλάβει επενδυτικές αποφάσεις κατανοώντας τους ενδεχόμενους κινδύνους.
- Επαγγελματίας Πελάτης μπορεί να καταταχθεί στην κατηγορία του Ιδιώτη.
Ο Επαγγελματίας πελάτης που θεωρεί ότι δεν έχει αρκετή γνώση ή εμπειρία έτσι ώστε να αξιολογήσει και να διαχειριστεί τους κινδύνους που ενέχουν οι επενδύσεις του, έχει τη δυνατότητα να αιτηθεί να μεταβεί στην κατηγορία του Ιδιώτη προκειμένου να δέχεται μεγαλύτερο επίπεδο προστασίας. Εφόσον η ΑΕΠΕΥ αποδεχτεί το αίτημα του πελάτη, υπογράφεται η ανάλογη συμφωνία.
- Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος μπορεί να καταταχθεί στην κατηγορία του Επαγγελματία ή Ιδιώτη.
Ο Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος που θεωρεί ότι δεν έχει επαρκή εμπειρία ή γνώση έτσι ώστε να αξιολογήσει και να διαχειριστεί τους κινδύνους που αναλαμβάνει και επιθυμεί να λάβει μεγαλύτερο επίπεδο προστασίας έχει τη δυνατότητα να αιτηθεί να μεταβεί στην κατηγορία του Επαγγελματία ή Ιδιώτη. Εφόσον η ΑΕΠΕΥ αποδεχτεί το αίτημα του πελάτη, υπογράφεται η ανάλογη συμφωνία.

Εάν η ΑΕΠΕΥ επιβεβαιώσει ότι ένας Επαγγελματίας ή Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος πελάτης δεν πληροί τους όρους της συγκεκριμένης κατηγορίας, μπορεί να τον ταξινομήσει σε άλλη κατηγορία (Επαγγελματία / Ιδιώτη) και προβαίνει σε σχετική ενημέρωσή του.

3.3. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΣΥΜΒΑΤΟΤΗΤΑΣ

Η ΑΕΠΕΥ για την προστασία των πελατών της προβαίνει σε ελέγχους για να αξιολογήσει εάν οι υπηρεσίες ή τα χρηματοπιστωτικά μέσα που προσφέρει στους πελάτες της, είναι κατάλληλα και συμβατά για αυτούς και ανταποκρίνονται στις ανάγκες και τους επενδυτικούς στόχους τους. Παράλληλα ελέγχει, βάσει των στοιχείων που έχει στη διάθεσή της, εάν ο πελάτης στον οποίο προσφέρεται συγκεκριμένο προϊόν / υπηρεσία έχει την ανάλογη γνώση και εμπειρία για να κατανοήσει τους κινδύνους που ενέχει ενδεχομένως η συναλλαγή σε αυτό. Προς τούτο, οι πελάτες της Εταιρείας έχουν την υποχρέωση να παρέχουν και να γνωστοποιούν όσο το δυνατόν πληρέστερα στοιχεία που θα συμβάλουν στην ορθή κατηγοριοποίησή τους, καθώς και τυχόν μεταβολές που μπορεί να επηρεάσουν την κατηγοριοποίηση αυτή. Η ΑΕΠΕΥ δηλώνει ότι δεν φέρει ευθύνη για τυχόν εσφαλμένη κατηγοριοποίηση του πελάτη, που οφείλεται σε μη επαρκή ή/και μη ειλικρινή παροχή στοιχείων από τον ίδιο.

Αξιολόγηση Καταλληλότητας και Συμβατότητας

Η ΑΕΠΕΥ, κατά την παροχή Επενδυτικών Συμβουλών και υπηρεσιών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου, συνιστά ή προβαίνει σε κάποια συναλλαγή μόνο εάν κρίνει ότι η εν λόγω συναλλαγή είναι σύμφωνη με τους επενδυτικούς στόχους του πελάτη, ο οποίος παράλληλα πρέπει να έχει την οικονομική δυνατότητα να αναλάβει το βάρος των σχετικών επενδυτικών κινδύνων και να διαθέτει την απαραίτητη γνώση και εμπειρία, ώστε να κατανοεί τους κινδύνους που ενέχει η προτεινόμενη συναλλαγή ή η διαχείριση του χαρτοφυλακίου του. Για το σκοπό αυτό ζητά πληροφορίες από τον πελάτη που θα την βοηθήσουν να αξιολογήσει κατάλληλα τις εκάστοτε προτεινόμενες συναλλαγές (Έλεγχος Καταλληλότητας)

Σε περίπτωση που ο πελάτης δεν παράσχει την αναγκαία για την ΑΕΠΕΥ πληροφόρηση, η ΑΕΠΕΥ δε δύναται να του παράσχει τις ως άνω υπηρεσίες.

Η Εταιρία μας, κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (πλην Επενδυτικών Συμβουλών και Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου) και χρηματοπιστωτικών μέσων, είναι υποχρεωμένη να αξιολογήσει τη Συμβατότητα των εν λόγω υπηρεσιών και μέσων για τον εκάστοτε Ιδιώτη πελάτη (Έλεγχος Συμβατότητας). Η ΑΕΠΕΥ πρέπει να εκτιμήσει κατά πόσον ο πελάτης διαθέτει την απαιτούμενη γνώση και εμπειρία σχετικά με το συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό μέσο / υπηρεσία. Για το σκοπό αυτό ζητά πληροφορίες σχετικά με την εμπειρία και την γνώση του πελάτη οι οποίες θα επιβεβαιώνουν ότι είναι σε θέση να κατανοήσει τους κινδύνους που συνδέονται με το χρηματοπιστωτικό μέσο (π.χ. παράγωγο) / επενδυτική υπηρεσία διαχείριση χαρτοφυλακίου. Σε περίπτωση που ο πελάτης δεν παράσχει την απαιτούμενη πληροφόρηση ή η ΑΕΠΕΥ θεωρήσει, με βάση την πληροφόρηση που κατέχει, ότι το εν λόγω χρηματοπιστωτικό μέσο / επενδυτική υπηρεσία δεν είναι συμβατό με τη γνώση και εμπειρία του, θα τον προειδοποιήσει σχετικά εγγράφως και δύναται να προωθήσει προς εκτέλεση τυχόν εντολή του μόνον εφόσον λάβει την προηγούμενη έγγραφη συναίνεσή του.

Εξαιρέση από τον Έλεγχο Συμβατότητας

Η ΑΕΠΕΥ στο πλαίσιο της σύμβασης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες οι οποίες συνίστανται στη λήψη και διαβίβαση εντολών. Στην περίπτωση που η ανωτέρω υπηρεσία παρέχεται για τα μη σύνθετα χρηματοπιστωτικά μέσα του ν.3606/2007, η ΑΕΠΕΥ επισημαίνει στον πελάτη ότι δύναται να του παράσχει την υπηρεσία αυτή δίχως να προβαίνει σε Έλεγχο Συμβατότητας, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:

(α) Οι εν λόγω υπηρεσίες αφορούν μετοχές, εισηγμένες για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, μέσα χρηματαγοράς, ομόλογα, μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλα μη σύνθετα χρηματοπιστωτικά μέσα.

(β) Η υπηρεσία παρέχεται κατόπιν πρωτοβουλίας του πελάτη.

(γ) Ο πελάτης ενημερώνεται ότι κατά την παροχή της συγκεκριμένης υπηρεσίας, η ΑΕΠΕΥ δεν υποχρεούται να αξιολογήσει τη συμβατότητα του χρηματοπιστωτικού μέσου ή της υπηρεσίας που παρέχεται καθώς και ότι ο πελάτης δεν καλύπτεται από την αντίστοιχη προστασία των σχετικών κανόνων για αυξημένη ενημέρωση επί του προϊόντος / υπηρεσίας.

(δ) Η ΑΕΠΕΥ λαμβάνει όλα τα μέτρα ώστε να εντοπίζονται και να αντιμετωπίζονται οι περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων.

4. ΤΡΟΠΟΣ ΚΑΙ ΓΛΩΣΣΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Το σύνολο των εγγράφων και πληροφοριών που θα αποστέλλονται από την ΑΕΠΕΥ θα είναι στην ελληνική γλώσσα. Στα ελληνικά θα διενεργείται και οποιαδήποτε περαιτέρω μεταξύ μας επικοινωνία. Κατ' εξαίρεση, κατόπιν ρητής συμφωνίας οι εντολές αλλοδαπών πελατών, και η εν γένει επικοινωνία μαζί τους, προφορική και γραπτή δύναται να γίνονται στην αγγλική γλώσσα.

Η αλληλογραφία και η εν γένει επικοινωνία των πελατών με την ΑΕΠΕΥ πραγματοποιείται κατά τα ειδικώς οριζόμενα στη μετάξυ της ΑΕΠΕΥ και των πελατών καταρτιζόμενη Σύμβαση:

- Γραπτώς, ως εγγράφου νοούμενου και του τηλεομοιοτυπικού μηνύματος (fax) ή του μηνύματος σε ηλεκτρονική μορφή (όπως του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου e-mail)

- Προφορικώς και μέσω τηλεφώνου στους τηλεφωνικούς αριθμούς που γνωστοποιεί η ΑΕΠΕΥ στους πελάτες για το σκοπό αυτό. Η ΑΕΠΕΥ για λόγους ασφάλειας των συναλλαγών, επιφυλάσσει στον εαυτό της το δικαίωμα να μη δέχονται εντολές και οδηγίες πελατών της που της δίνονται μέσω άλλων τηλεφωνικών αριθμών.

Η ΑΕΠΕΥ θα σας αποστέλλει τις πληροφορίες και ενημερώσεις, που προβλέπονται από το ν.3606/2007 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδιδόμενες Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με ένα από τα μέσα που εσείς θα μας υποδείξετε, στο συνημμένο Παράρτημα 4. Εφόσον επιθυμείτε η επικοινωνία μας να διενεργείται μέσω ταχυδρομείου, με απλή επιστολή στην ταχυδρομική διεύθυνση επικοινωνίας που θα μας γνωστοποιήσετε ως ανωτέρω, η ΑΕΠΕΥ δύναται να σας επιβαρύνει με το σχετικό κόστος, ανά αποστέλλομενη σε εσάς επιστολή, κατόπιν προηγούμενης σχετικής έγγραφης ενημέρωσής σας για την επιβάρυνση αυτή.

Στο πλαίσιο κατά τα ανωτέρω επικοινωνίας μας, μεταξύ άλλων, δίδονται εντολές και οδηγίες στην ΑΕΠΕΥ από τούς Πελάτες και ενημερώνονται οι Πελάτες από την ΑΕΠΕΥ. Η ΑΕΠΕΥ, τηρώντας τις ισχύουσες διατάξεις της νομοθεσίας, δύναται να προβαίνει σε μαγνητοφώνηση των τηλεφωνικών συνδιαλέξεων της με τούς Πελάτες.

4.1. ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

Καθ' όλη τη διάρκεια παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στους πελάτες, η ΑΕΠΕΥ θα αποστέλλει στους πελάτες ενημέρωση ως προς τις παρεχόμενες σε αυτόν υπηρεσίες, ως ακολούθως:

- (α) Η ΑΕΠΕΥ θα παρέχει στους πελάτες, με έγχαρτο ή άλλο σταθερό μέσο, πληροφορίες και ενημερώσεις σχετικά με την εκτέλεση των εντολών τους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ν.3606/2007 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδιδόμενες κανονιστικές αποφάσεις και ιδίως τις Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το ταχύτερο δυνατό και όχι αργότερα από την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήψη της επιβεβαίωσης που της αποστέλλει ο τρίτος που εκτελεί την εντολή.
- (β) Στην περίπτωση διαχείρισης χαρτοφυλακίου των πελατών, η ΑΕΠΕΥ παρέχει στους πελάτες μέσω έγχαρτου ή άλλου σταθερού μέσου – κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 3 ανωτέρω – περιοδική ενημέρωση ανά έξι (6) μήνες, εκτός εάν οι πελάτες ζητήσουν εγγράφως να λαμβάνουν την εν λόγω ενημέρωση κάθε τρίμηνο. Σε περίπτωση που συμφωνηθεί διαχείριση χαρτοφυλακίου που εμπεριέχει μόχλευση, η περιοδική ενημέρωση των πελατών θα γίνεται ανά μήνα. Οι πελάτες δικαιούνται να ζητήσουν από την ΑΕΠΕΥ ενημέρωση για τις συναλλαγές που διενεργούνται για λογαριασμό τους στο πλαίσιο της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου και μετά την εκτέλεση των εν λόγω συναλλαγών κατά τη διαδικασία που περιγράφονται ανωτέρω υπό (α) και με το εκεί οριζόμενο περιεχόμενο. Εάν οι πελάτες ζητήσουν άμεση ενημέρωση, ως ανωτέρω υπό (α), η ΑΕΠΕΥ θα τους παρέχει την ανωτέρω περιγραφόμενη περιοδική ενημέρωση ως προς το χαρτοφυλάκιο τους κάθε δώδεκα (12) μήνες, εκτός εάν η συναλλαγή αφορά κινητές αξίες της περ.13 (γ) του άρθρου 2 του ν.3606/2007 ή παράγωγα του άρθρου 5 περ. (δ)-(θ) του ν.3606/2007, οπότε η ενημέρωση θα γίνεται ανά εξάμηνο. Η κατά τα αμέσως ανωτέρω περιοδική ενημέρωση θα περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, αναλυτική ενημέρωση για το περιεχόμενο και την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου των Πελατών, το συνολικό ποσό προμηθειών και χρεώσεων με τις οποίες επιβαρύνθηκαν οι πελάτες κατά τη σχετική περίοδο. κτλ.
- (γ) Η ΑΕΠΕΥ αποστέλλει ετησίως στους πελάτες, μέσω του σταθερού μέσου που έχουν οι ίδιοι επιλέξει κατά τα οριζόμενα ανωτέρω στην παρ.4, σε συνδυασμό με το Παράρτημα 4 του παρόντος, κατάσταση των περιουσιακών τους στοιχείων που κατέχει ο Θεματοφύλακας με τον οποίο συνεργάζεται η ΑΕΠΕΥ και είναι συμβεβλημένος ο πελάτης, την 31^η Δεκεμβρίου εκάστου ημερολογιακού έτους.

5. ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αναφορικά με την επενδυτική υπηρεσία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου σας, σας ενημερώνουμε για τα εξής:

- α.** Η αποτίμηση των περιεχομένων στο χαρτοφυλάκιο χρηματοπιστωτικών μέσων εξαρτάται από το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων που το αποτελούν και τις αγορές στις οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως. Ειδικά, για την περίπτωση των μετοχών και παραγώγων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως στις αγορές αξιών και παραγώγων του Χ.Α. αντιστοίχως, η αποτίμηση της αξίας αυτών πραγματοποιείται καθημερινώς, κατά το κλείσιμο της ημερήσιας συνεδρίασης με βάση τη μέθοδο "mark-to-market" και με τρόπο αυτοματοποιημένο στο πλαίσιο της σχετικής εφαρμογής για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου που χρησιμοποιεί η ΑΕΠΕΥ. Η αποτίμηση των περιεχομένων στο χαρτοφυλάκιο παραγώγων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ξένη αγορά πραγματοποιείται καθημερινώς, επίσης με βάση τη μέθοδο "mark-to-market". Στην περίπτωση σύνθετων χρηματοπιστωτικών μέσων και ομολόγων, η αποτίμηση της αξίας τους γίνονται σε δεκαπενθήμερη ή σε μηνιαία βάση, με βάση τα στοιχεία σχετικά με την αξία του συγκεκριμένου χρηματοπιστωτικού μέσου, όπως αυτά αναγράφονται στην ιστοσελίδα της ΑΕΠΕΥ, η οποία διαθέτει το συγκεκριμένο σύνθετο χρηματοπιστωτικό μέσο ή της Η.Δ.Α.Τ. για τα Ομόλογα.
- β.** Ο υπολογισμός της απόδοσης του χαρτοφυλακίου γίνεται με τη μέθοδο της μεσοσταθμισμένης απόδοσης (time weighted average), στο πλαίσιο της οποίας λαμβάνεται υπόψη μια συγκεκριμένη περίοδος (π.χ. από 1/1 έως 31/12), και γίνονται ο υπολογισμός των εισροών, εκροών και επανεπενδύσεων των μερισμάτων.
- γ.** Ως δείκτης αναφοράς για τη σύγκριση του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου, αναλόγως του περιεχομένου του, θα χρησιμοποιείται ένας από τους ακόλουθους:
- Προκειμένου για μετοχές και παράγωγα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. και στο Χ.Π.Α., αντιστοίχως, ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. ή ο FTSE 20 του Χ.Π.Α. αντιστοίχως, ή
 - Εφόσον πρόκειται να ενσωματωθούν στο χαρτοφυλάκιο σας μετοχές που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές της αλλοδαπής, τότε δείκτη αναφοράς για την απόδοση των μετοχών αυτών θα αποτελεί ο δείκτης MSCI World.
 - Προκειμένου περί ομολόγων: Ο δείκτης απόδοσης ενός αξιόγραφου με μηδενικό κίνδυνο (MARKIT IBOXX EURO).
- δ.** Το υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο σας δύναται να περιλαμβάνει τα εξής είδη χρηματοπιστωτικών μέσων:
- κινητές αξίες,
 - μέσα χρηματαγοράς,
 - μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων,
 - συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής, προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων και άλλες παράγωγες συμβάσεις σχετιζόμενες με κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις ή άλλα παράγωγα μέσα, χρηματοπιστωτικούς δείκτες ή άλλα χρηματοπιστωτικά μεγέθη που είναι δεκτικά εκκαθάρισης με φυσική παράδοση ή με ρευστά διαθέσιμα,
 - συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου 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),

- vi. συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που είναι δεκτικά εκκαθάρισης με φυσική παράδοση, εφόσον είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά ή ΠΜΔ,
 - vii. συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που είναι δεκτικά εκκαθάρισης με φυσική παράδοση, εφόσον δεν αναφέρονται άλλως στην περίπτωση vi. της παρούσας παραγράφου και δεν προορίζονται για εμπορικούς σκοπούς και που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, όσον αφορά, μεταξύ άλλων, το κατά πόσον υπόκεινται σε εκκαθάριση ή διακανονισμό μέσω αναγνωρισμένων γραφείων συμψηφισμού ή σε τακτικές κλήσεις για κάλυψη περιθωρίων,
 - viii. Παράγωγα μέσα για τη μετακύληση του πιστωτικού κινδύνου,
 - ix. Οι χρηματοπιστωτικές συμβάσεις επί διαφορών (contracts for differences).
- ε. Τα χρηματοπιστωτικά μέσα του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου σας δύνανται να αποτελέσουν αντικείμενο των παρακάτω ειδών συναλλαγών:
- i. πωλήσεως / διαθέσεως και αγοράς / κτήσεως των άνωθεν υπό (δ) χρηματοπιστωτικών μέσων,
 - ii. επενδύσεως των μετρητών του Χαρτοφυλακίου στα άνωθεν υπό (δ) χρηματοπιστωτικά μέσα,
 - iii. τοποθέτησεως των μετρητών του Χαρτοφυλακίου σε τραπεζικές καταθέσεις.

Επιπροσθέτως είναι δυνατή η άσκηση ή η διάθεση εκ μέρους της ΑΕΠΕΥ των δικαιωμάτων που απορρέουν από χρηματοπιστωτικά μέσα του Χαρτοφυλακίου, όπως τους δικαιώματος προτιμήσεως επί μετοχών καθώς επίσης και η κτήση ή διάθεση δικαιωμάτων συμμετοχής στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου εταιριών εκδοτριών τίτλων που συγκροτούν το Χαρτοφυλάκιο.

στ. Ως προς τους στόχους της διαχείρισης, το επίπεδο κινδύνου και τυχόν άλλους επενδυτικούς περιορισμούς σχετικά με τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου των πελατών, η ΑΕΠΕΥ θα αξιολογεί προηγουμένως τους επενδυτικούς στόχους των πελατών, την οικονομική τους κατάσταση, το εισόδημα τους, την επενδυτική τους εμπειρία και γνώση, καθώς και τους επενδυτικούς κινδύνους που είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν, σύμφωνα με τα στοιχεία που έχουν παράσχει στην ΑΕΠΕΥ.

Οι επενδυτές που επιθυμούν να εντάξουν τα χαρτοφυλάκια τους υπό το καθεστώς διαχείρισης χαρτοφυλακίου, εκτός από τη Σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τους γενικούς όρους που ισχύουν, συνάπτουν με την ΑΕΠΕΥ ειδική σύμβαση παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου, στην οποία ρυθμίζονται αναλυτικά:

- οι όροι της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου τους και η διαδικασία που ακολουθείται,
- η διάρκεια και η λύση της σύμβασης,
- η ευθύνη και οι υποχρεώσεις αμφοτέρων των μερών,
- το είδος και ο υπολογισμός της αμοιβής της ΑΕΠΕΥ.

6. ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

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

Η παροχή της συγκεκριμένης υπηρεσίας προς τούς πελάτες μπορεί να γίνεται με έναν από τους ακόλουθους τρόπους:

- α.** Επενδυτικές συμβουλές που η ΑΕΠΕΥ παρέχει στους πελάτες ως προς χρηματοπιστωτικά μέσα που έχει επιλέξει εκείνη, βάσει των χαρακτηριστικών που της έχουν δηλώσει οι πελάτες
- β.** Επενδυτικές συμβουλές ως προς εταιρίες και κινητές αξίες που επιλέγουν ο ίδιος οι πελάτες.

Οι επενδυτές που επιθυμούν να εντάξουν τα χαρτοφυλάκια τους υπό το καθεστώς επενδυτικών συμβουλών, εκτός από τη Σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τους γενικούς όρους που ισχύουν, συνάπτουν με την ΑΕΠΕΥ ειδική σύμβαση παροχής επενδυτικών συμβουλών στην οποία ρυθμίζονται αναλυτικά:

- οι όροι παροχής επενδυτικών συμβουλών και η διαδικασία που ακολουθείται,
- η διάρκεια και η λύση της σύμβασης,
- η ευθύνη και οι υποχρεώσεις αμφοτέρων των μερών,
- το είδος και ο υπολογισμός της αμοιβής της ΑΕΠΕΥ.

7. ΦΥΛΑΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ Ή ΚΕΦΑΛΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα των πελατών καθώς και τα κεφάλαια τους, φυλάσσονται από τρίτες ΑΕΠΕΥ που παρέχουν υπηρεσίες θεματοφυλακής (Θεματοφύλακες) δυνάμει σχετικής συμβάσεως θεματοφυλακής που έχει υπογραφεί μεταξύ της ΑΕΠΕΥ και του εν λόγω Θεματοφύλακα. Ο Θεματοφύλακας εφαρμόζει πολιτική διαχωρισμού των χρηματοπιστωτικών μέσω των πελατών της ΑΕΠΕΥ ανά πελάτη. Σημειώνονται ότι ο Θεματοφύλακας φυλάσσει τα μετρητά σε τραπεζικό λογαριασμό στο όνομά τους με ένδειξη «πελατείας» που τηρεί σε πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα ως τραπεζικές καταθέσεις. Τα στοιχεία ενεργητικού τους χαρτοφυλακίου δεν δύνανται να ενεχυριασθούν για εξασφάλιση απαιτήσεων κατά των πελατών.

Σε περίπτωση που, δυνάμει της μεταξύ τους σύμβασης, προκύψουν ληξιπρόθεσμες οφειλές των πελατών προς την ΑΕΠΕΥ ή το Θεματοφύλακά της, η ΑΕΠΕΥ ή ο Θεματοφύλακας αντίστοιχα θα δικαιούται να ασκήσει δικαίωμα συμψηφισμού της απαίτησης του επί των χρηματοπιστωτικών μέσων ή των κεφαλαίων των πελατών.

Περαιτέρω σε εξαιρετικές περιπτώσεις για χρηματοπιστωτικά μέσα της αλλοδαπής ενδέχεται αυτά να κατέχονται από τρίτο σε συλλογικό λογαριασμό στο όνομα της ΑΕΠΕΥ για λογαριασμό πελατών (omnibus account).

Ο Θεματοφύλακας ανοίγει και τηρεί στο όνομα κάθε πελάτη της ΑΕΠΕΥ, λογαριασμό τίτλων, όπου καταχωρούνται οι συναλλαγές επί κινητών αξιών των πελατών, προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες προκαλώντας τις δέουσες εγγραφές προς τον εκάστοτε θεσμικό θεματοφύλακα των τίτλων αυτών σύμφωνα με τις εντολές της ΑΕΠΕΥ και φυλάττει με ασφάλεια τις κινητές αξίες. Το ενεργητικό ημεδαπών αμοιβαίων κεφαλαίων, τα οποία ενδεχομένως εμπεριέχονται στο χαρτοφυλάκιο, συμπεριλαμβανομένων των διαθεσίμων, κατατίθενται προς φύλαξη 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 των πελατών, η οποία δίδεται και με την σχετική σύμβασή τους, σε ειδικό μητρώο μεριδιούχων που τηρείται με ηλεκτρονικό αρχείο από την ανώνυμη εταιρία διαχειρίσεως και παρακολουθούνται με σχετικές εγγραφές σε αυτό το αρχείο.

Οι πελάτες θα χρεώνονται τη σχετική αμοιβή, η οποία με βάση την ισχύουσα συμφωνία της ΑΕΠΕΥ με το Θεματοφύλακα με τον οποίο συνεργάζονται, ανέρχεται σε ποσοστό επί του μέσου ύψους του φυλασσόμενου χαρτοφυλακίου τους, το ύψος του οποίου θα γνωστοποιείται στους πελάτες με τη σύμβασή τους.

8. ΚΟΣΤΗ – ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ – ΧΡΕΩΣΕΙΣ – ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ

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

Οι πελάτες κατόπιν αιτήματός τους μπορούν να ενημερωθούν αναλυτικά για την τιμολογιακή πολιτική της ΑΕΠΕΥ, καθώς και για τους φόρους, τέλη, προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών και λοιπά έξοδα που τυχόν τους βαρύνουν αναφορικά με τις παρεχόμενες υπηρεσίες.

Στα πλαίσια παροχής της εκάστοτε επενδυτικής υπηρεσίας ενδέχεται να προκύψουν χρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων φόρων, ως αποτέλεσμα συναλλαγών επί των χρηματοπιστωτικών μέσων καθώς και της παροχής της συμφωνούμενης επενδυτικής υπηρεσίας, που, δεν επιβάλλονται από την ΑΕΠΕΥ, ούτε καταβάλλονται από αυτήν.

Περαιτέρω, η ΑΕΠΕΥ δύναται να συνάπτει συμβάσεις με χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς της ημεδαπής ή της αλλοδαπής, με βάση τις οποίες ενδέχεται να λαμβάνει ή να καταβάλλει αμοιβές από ή προς τρίτους αντίστοιχα, επί χρηματιστηριακών συναλλαγών ή άλλων συναλλαγών, τις οποίες καταρτίζουν ή για τις οποίες μεσολαβεί. Η καταβολή των εν λόγω αντιπαροχών αποσκοπεί στην ενίσχυση της ποιότητας της παρεχόμενης υπηρεσίας, δεν αυξάνει το κόστος με το οποίο επιβαρύνονται οι πελάτες και δεν επηρεάζει τη συμμόρφωση της ΑΕΠΕΥ με την υποχρέωσή της να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των πελατών. Η ΑΕΠΕΥ δεσμεύεται να γνωστοποιήσει άμεσα στους πελάτες της περισσότερες πληροφορίες σχετική με την πολιτική των αντιπαροχών της καθώς και τον αναλυτικό τρόπο υπολογισμού των αντιπαροχών, κατόπιν σχετικού αιτήματός τους.
