



attica
wealth management

Πολιτική Αξιολόγησης Καταλληλότητας

ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2020

Περιεχόμενα

1.ΓΕΝΙΚΑ	3
2.ΕΛΕΓΧΟΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ	3
3.ΚΟΣΤΟΣ ΚΑΙ ΠΟΛΥΠΛΟΚΟΤΗΤΑ	7
4.ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΣΤΟΥΣ-ΟΦΕΛΟΥΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΑΛΛΑΓΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	8
5.ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΤΗΤΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΗ	9
6.ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΩΝ	10

1.ΓΕΝΙΚΑ

Η παρούσα Πολιτική εφαρμόζεται για τις υπηρεσίες Επενδυτικής Συμβουλής και Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου για τις οποίες απαιτείται έλεγχος καταλληλότητας υφιστάμενων και δυνητικών πελατών, ο οποίος θα πρέπει να πραγματοποιείται πριν την παροχή των ως άνω υπηρεσιών. Ο έλεγχος αυτός γίνεται εφόσον έχει ήδη λάβει η Εταιρεία το σύνολο των πληροφοριών που απαιτείται σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ για να αξιολογήσει την καταλληλότητα των επενδυτικών επιλογών του πελάτη.

Σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ (MiFID II) όταν παρέχονται υπηρεσίες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου ή Επενδυτικής Συμβουλής, η Εταιρεία οφείλει να αντλεί τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με τον πελάτη προκειμένου να του συστήσει τις επενδυτικές υπηρεσίες και τα μέσα που είναι κατάλληλα για την περίπτωση του και ιδίως σύμφωνα με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και με τη δυνατότητα του να υποστεί ζημίες.

Η παρούσα Πολιτική αναφέρει ποιος θα πρέπει να αποτελεί αντικείμενο αξιολόγησης καταλληλότητας, τον τρόπο πρακτικής υλοποίησης της αξιολόγησης καθώς επίσης και το από ποιον θα πρέπει να συλλέγονται πληροφορίες σχετικά με τη γνώση, την εμπειρία, την οικονομική κατάσταση και τους επενδυτικούς στόχους στις περιπτώσεις που ένας πελάτης είναι νομικό πρόσωπο ή ομάδα δύο ή περισσότερων φυσικών προσώπων ή στην περίπτωση που ένα ή περισσότερα πρόσωπα εκπροσωπούνται από άλλο φυσικό πρόσωπο.

Η Εταιρεία δύναται να ζητήσει την εκ νέου πραγματοποίηση ελέγχου καταλληλότητας εφόσον διαπιστωθεί ότι επήλθε οποιαδήποτε σημαντική αλλαγή στις πληροφορίες που παρείχε αρχικά ο πελάτης.

Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να διασφαλίσει την συνέπεια, αξιοπιστία και ορθότητα των πληροφοριών που λαμβάνει από τους πελάτες. Στο πλαίσιο αυτό, οι υπάλληλοι της Εταιρείας ενθαρρύνουν τους πελάτες να παρέχουν την απαιτούμενη για την αξιολόγηση της καταλληλότητας πληροφόρηση.

Για τη σύνταξη της παρούσας Πολιτικής, η Εταιρεία έλαβε υπόψη τις νομοθετικές απαιτήσεις όπως αυτές ορίζονται παρακάτω και όπως ενσωματώνονται στο εθνικό δίκαιο σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις:

- Οδηγία 2014/65/ΕΕ (MiFID II)- Άρθ. 25 (2 & 6)
- Κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2017/565- Άρθ. 54 (1-2, 6-7, 9, 11-12)
- Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με ορισμένες πτυχές των απαιτήσεων καταλληλότητας που προβλέπονται στη MiFID (ESMA/2012/387)
- Q&A's 2017/ 35- 43-349 (2)

2.ΕΛΕΓΧΟΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ

Όταν η Εταιρεία παρέχει Επενδυτικές Συμβουλές ή Διαχείριση Χαρτοφυλακίου, οφείλει να αντλεί τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την εμπειρία του πελάτη ή του δυνητικού πελάτη στον επενδυτικό τομέα σε σχέση με τον συγκεκριμένο τύπο προϊόντος ή υπηρεσίας, σχετικά με τη χρηματοοικονομική του κατάσταση, περιλαμβανομένης της δυνατότητάς του να υποστεί ζημίες, καθώς και σχετικά με τους επενδυτικούς στόχους του, περιλαμβανομένου του επιπέδου ανοχής κινδύνου, ώστε να μπορεί να του συστήσει τις επενδυτικές υπηρεσίες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι κατάλληλα για την περίπτωσή του και, ιδίως, είναι σύμφωνα με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και με τη δυνατότητά του να υποστεί ζημίες.

Ο έλεγχος καταλληλότητας πραγματοποιείται πριν την παροχή των παρακάτω επενδυτικών υπηρεσιών:

- Παροχή επενδυτικών συμβουλών, και Διαχείριση χαρτοφυλακίου.

Ο έλεγχος καταλληλότητας πραγματοποιείται στις ακόλουθες κατηγορίες πελατών:

- Ιδιώτες Πελάτες,
- Επαγγελματίες Πελάτες (συμπεριλαμβανομένων των κατ' επιλογήν (elective) επαγγελματιών πελατών)

Ο έλεγχος πραγματοποιείται με τη συμπλήρωση των ερωτηματολογίων τα οποία βρίσκονται στη διάθεση των υπαλλήλων της Εταιρείας. Όταν αναλαμβάνει να διενεργήσει την αξιολόγηση καταλληλότητας, η Εταιρεία οφείλει να ενημερώσει τους υφιστάμενους ή δυνητικούς πελάτες, με τρόπο σαφή και απλό, ότι η αξιολόγηση της καταλληλότητας πραγματοποιείται προκειμένου να εξυπηρετηθούν με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα τους.

Η Εταιρεία λαμβάνει από τους υφιστάμενους ή δυνητικούς πελάτες τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου να κατανοήσει τα βασικά δεδομένα τους και να σχηματίσει εύλογα την πεποίθηση, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη τη φύση και την έκταση της παρεχόμενης υπηρεσίας, ότι η συναλλαγή που συνιστάται ή διενεργείται στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσίας Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου ανταποκρίνεται στα ακόλουθα κριτήρια:

α) πληροί τους επενδυτικούς στόχους του εν λόγω πελάτη, συμπεριλαμβανομένου του ορίου ανοχής κινδύνου του πελάτη·

β) είναι τέτοια ώστε ο πελάτης να μπορεί να φέρει το βάρος κάθε σχετικού επενδυτικού κινδύνου που είναι συνεπής με τους επενδυτικούς του στόχους·

γ) είναι τέτοια ώστε ο πελάτης να διαθέτει την αναγκαία πείρα και τις απαιτούμενες γνώσεις για να κατανοήσει τους κινδύνους που συνεπάγεται η συναλλαγή ή η διαχείριση του χαρτοφυλακίου του.

Πιο συγκεκριμένα:

- Στις πληροφορίες σχετικά με τους επενδυτικούς στόχους υφιστάμενου ή δυνητικού πελάτη περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση, πληροφορίες σχετικά με το χρονικό διάστημα κατά το οποίο ο πελάτης επιθυμεί να διακρατήσει την επένδυση, τις προτιμήσεις του όσον αφορά την ανάληψη κινδύνου, το προφίλ κινδύνου του και τους σκοπούς της επένδυσης.
- Στις πληροφορίες σχετικά με την οικονομική κατάσταση υφιστάμενου ή δυνητικού πελάτη περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση, πληροφορίες σχετικά με την πηγή και το ύψος των τακτικών του εισοδημάτων, τα περιουσιακά του στοιχεία, περιλαμβανομένων των ρευστών του διαθεσίμων, τις επενδύσεις και τα ακίνητά του, καθώς και σχετικά με τις τακτικές χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις.
- Επιπλέον, η Εταιρεία διασφαλίζει ότι οι πληροφορίες σχετικά με τις γνώσεις και την πείρα υφιστάμενου ή δυνητικού πελάτη στον τομέα των επενδύσεων περιλαμβάνουν τα στοιχεία που αναφέρονται κατωτέρω, στο μέτρο που είναι κατάλληλα για τη φύση του πελάτη, τον χαρακτήρα και την έκταση της υπηρεσίας που θα παρασχεθεί και το προβλεπόμενο είδος προϊόντος ή συναλλαγής, περιλαμβανομένης της πολυπλοκότητάς τους και των κινδύνων που συνεπάγονται:

α) είδη υπηρεσιών, συναλλαγών και χρηματοπιστωτικών μέσων με τα οποία είναι εξοικειωμένος ο πελάτης·

β) φύση, όγκος και συχνότητα των συναλλαγών του πελάτη σε χρηματοπιστωτικά μέσα και περίοδος εντός της οποίας πραγματοποιήθηκαν·

γ) το εκπαιδευτικό επίπεδο και το επάγγελμα ή συναφές προηγούμενο επάγγελμα του υφιστάμενου ή δυνητικού πελάτη.

Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα εύλογα μέτρα προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι πληροφορίες που συλλέγονται σχετικά με τους υφιστάμενους ή δυνητικούς πελάτες τους είναι αξιόπιστες. Τα εν λόγω μέτρα περιλαμβάνουν ενδεικτικά και όχι περιοριστικά τα ακόλουθα:

α) τη διασφάλιση ότι οι πελάτες γνωρίζουν τη σημασία παροχής ακριβώς και επικαιροποιημένων πληροφοριών·

β) τη διασφάλιση ότι όλα τα εργαλεία, όπως για παράδειγμα τα εργαλεία εκτίμησης επικινδυνότητας και δημιουργίας προφίλ ή τα εργαλεία αξιολόγησης της γνώσης και της εμπειρίας του πελάτη, που χρησιμοποιούνται κατά τη διαδικασία αξιολόγησης της καταλληλότητας εξυπηρετούν τον σκοπό και είναι κατάλληλα σχεδιασμένα για χρήση με τους πελάτες τους, με τους περιορισμούς που εντοπίζονται και μετριάζονται ενεργά μέσω της διαδικασίας αξιολόγησης της καταλληλότητας·

γ) τη διασφάλιση ότι οι ερωτήσεις που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία είναι πιθανό να καταστούν κατανοητές από τους πελάτες, να αποτυπώνουν με ακρίβεια τους στόχους και τις ανάγκες του πελάτη, και τις αναγκαίες πληροφορίες για τη διενέργεια της αξιολόγησης καταλληλότητας· και

δ) τη λήψη μέτρων, κατά περίπτωση, για τη διασφάλιση της συνέπειας των πληροφοριών των πελατών, εξετάζοντας, για παράδειγμα, εάν υπάρχουν εμφανείς ανακρίβειες στις πληροφορίες που παρέχονται από πελάτες.

Σε περίπτωση στην οποία η Εταιρεία δεν λάβει την απαιτούμενη πληροφόρηση από τον πελάτη στο πλαίσιο του ελέγχου καταλληλότητας, δεν έχει υποχρέωση να προβεί στην παροχή επενδυτικής συμβουλής ούτε στη διαχείριση χαρτοφυλακίου για λογαριασμό του εν λόγω πελάτη και, επίσης, δεν θα πρέπει να συνιστά επενδυτικές υπηρεσίες ούτε να πραγματοποιεί συναλλαγές όταν καμία από τις υπηρεσίες ή κανένα από τα μέσα δεν είναι κατάλληλα για τον πελάτη.

Σε περιπτώσεις όμως όπου ο πελάτης επιμένει στην διενέργεια μίας συναλλαγής με δική του πρωτοβουλία και ενάντια στις συμβουλές της Εταιρείας (Insistent Client), ο εν λόγω πελάτης ενημερώνεται ξεκάθαρα:

- Για το γεγονός ότι η συναλλαγή στην οποία προτίθεται να προβεί είναι ακατάλληλη για εκείνον και
- Για τυχόν ενδεχόμενους κινδύνους που συνεπάγεται η εν λόγω συναλλαγή για το χαρτοφυλάκιό του.

Σε κάθε τέτοια περίπτωση η Εταιρεία τηρεί αρχεία των επικοινωνιών της με τους πελάτες της ούτως ώστε να είναι σε θέση να αποδείξει ότι οι εν λόγω συναλλαγές έχουν εκτελεστεί με πρωτοβουλία των πελατών της.

Επίσης, σε περιορισμένες περιπτώσεις, η Εταιρεία δύναται με δική της κάθε φορά ευθύνη να αποφασίζει ότι η καταλληλότητα συγκεκριμένων προϊόντων μπορεί να αξιολογηθεί χωρίς την πλήρη αποκάλυψη από πλευράς του πελάτη της οικονομικής του κατάστασης (π.χ. περιπτώσεις όπου ο πελάτης έχει παράσχει περιορισμένη πληροφόρηση για την περιουσιακή του κατάσταση, αλλά έχει παράσχει στην Εταιρεία επαρκή πληροφόρηση αναφορικά με τις υποχρεώσεις του και επομένως η Εταιρεία δύναται να αξιολογήσει εάν και κατά πόσο τα

περιουσιακά στοιχεία του πελάτη επαρκούν για να καλύψουν του επενδυτικούς κινδύνους που πρόκειται να αναληφθούν).

Η Εταιρεία, σε κάθε τέτοια περίπτωση ενημερώνει τον πελάτη ότι η αξιολόγηση της καταλληλότητας του αναφορικά με το υπό εξέταση επενδυτικό προϊόν, πραγματοποιήθηκε στη βάση μη παροχής πλήρους πληροφόρησης από τη πλευρά του.

1. Έλεγχος καταλληλότητας σε Ιδιώτες Πελάτες

Η Εταιρεία με τον έλεγχο καταλληλότητας προς τους Ιδιώτες Πελάτες αντλεί πληροφορίες αναφορικά με:

α. τους επενδυτικούς στόχους του πελάτη,

β. την οικονομική δυνατότητα ανάληψης των σχετικών επενδυτικών κινδύνων,

γ. το επίπεδο πείρας και γνώσεων που τον καθιστά ικανό να αντιλαμβάνεται τους κινδύνους που ενέχονται στις υπηρεσίες επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

2. Έλεγχος καταλληλότητας σε Επαγγελματίες Πελάτες

Η Εταιρεία θεωρεί πως ένας επαγγελματίας πελάτης διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για τα προϊόντα, τις συναλλαγές και τις υπηρεσίες για τις οποίες έχει ενταχθεί στην κατηγορία του επαγγελματία πελάτη, όμως δε θεωρείται ότι διαθέτει την οικονομική δυνατότητα να αναλαμβάνει το βάρος των σχετικών επενδυτικών κινδύνων σύμφωνα με τους επενδυτικούς τους στόχους. Συνεπώς κατά τη διενέργεια του ελέγχου καταλληλότητας, η Εταιρεία αντλεί πληροφορίες μόνο αναφορικά με:

α. τους επενδυτικούς στόχους του πελάτη

β. την οικονομική δυνατότητα ανάληψης των σχετικών επενδυτικών κινδύνων

Οι κατά νόμο (*per se*) Επαγγελματίες Πελάτες (πιστωτικά ιδρύματα, ΕΠΕΥ, άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ασφαλιστικές επιχειρήσεις, ΟΣΕΚΑ και εταιρείες διαχείρισής τους, συνταξιοδοτικά ταμεία και εταιρείες διαχείρισής τους, διαπραγματευτές σε χρηματιστήρια εμπορευμάτων και συναφών παραγώγων, τοπικές επιχειρήσεις και ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου και άλλοι θεσμικοί επενδυτές) θεωρείται ότι διαθέτουν την οικονομική δυνατότητα να αναλαμβάνουν το βάρος των σχετικών επενδυτικών κινδύνων σύμφωνα με τους επενδυτικούς τους στόχους, όταν η παρεχόμενη επενδυτική υπηρεσία συνίσταται στην παροχή επενδυτικών συμβουλών. Στην περίπτωση αυτή εξετάζονται μόνον οι επενδυτικοί στόχοι του πελάτη.

3. Έλεγχος καταλληλότητας σε Νομικό Πρόσωπο ή ομάδα δύο ή περισσότερων Φυσικών Προσώπων ή στην περίπτωση που ένα ή περισσότερα πρόσωπα εκπροσωπούνται από άλλο Φυσικό Πρόσωπο

Σε περίπτωση που ένας πελάτης είναι νομικό πρόσωπο ή ομάδα δύο ή περισσότερων φυσικών προσώπων ή στην περίπτωση που ένα ή περισσότερα πρόσωπα εκπροσωπούνται από άλλο φυσικό πρόσωπο εξετάζεται το ποιος θα πρέπει να αποτελεί αντικείμενο αξιολόγησης καταλληλότητας και τον τρόπο πρακτικής υλοποίησης της αξιολόγησης αλλά και όσον αφορά το από ποιον θα πρέπει να συλλέγονται πληροφορίες σχετικά με τη γνώση, την εμπειρία, την οικονομική κατάσταση και τους επενδυτικούς στόχους.

Πιο συγκεκριμένα:

α) Σε περίπτωση ομάδας φυσικών προσώπων, τα οποία ενεργούν ως «συνδικαιούχοι» του επενδυτικού λογαριασμού η συλλογή των απαιτούμενων πληροφοριών ως προς την γνώση, την εμπειρία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τους επενδυτικούς στόχους του Πελάτη και η επακόλουθη αξιολόγηση από την Εταιρεία της καταλληλότητας και ο καθορισμός του προφίλ κινδύνου του Πελάτη θα διενεργείται ως προς των Πρώτο Συμβαλλόμενο που εμφανίζεται στο πρώτο μέρος της Σύμβασης μέσω της συμπλήρωσης και υπογραφής του σχετικού ερωτηματολογίου, το οποίο θα αποτελεί Παράρτημα της Σύμβασης και αναπόσπαστο τμήμα αυτής έχοντα εξασφαλίσει την εξουσιοδότηση των υπόλοιπων συμβαλλόμενων στη σύμβαση.

β) 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 συναλλαγές, δυνάμει της σχετικής σύμβασης (π.χ του προσώπου που εξουσιοδοτείται για την υπογραφή της σχετικής σύμβασης), βάσει των απαιτούμενων προσκομισθέντων εγγράφων, ενώ οι επενδυτικοί στόχοι και η οικονομική κατάσταση στο πρόσωπο του νομικού προσώπου / Πελάτη.

4. Έλεγχος καταλληλότητας όταν ένα Φυσικό Πρόσωπο εκπροσωπείται από άλλο Φυσικό Πρόσωπο ή όταν ένα Νομικό Πρόσωπο έχει αιτηθεί μεταχείριση ως επαγγελματίας πελάτης

Όταν ένα φυσικό πρόσωπο εκπροσωπείται από άλλο φυσικό πρόσωπο ή όταν ένα νομικό πρόσωπο που έχει αιτηθεί μεταχείριση ως επαγγελματίας πελάτης λαμβάνεται υπόψη για την αξιολόγηση της καταλληλότητας, η οικονομική κατάσταση και οι επενδυτικοί στόχοι είναι εκείνοι του νομικού προσώπου ή, σε σχέση με το φυσικό πρόσωπο, εκείνοι του υποκείμενου πελάτη και όχι του εκπροσώπου. Η γνώση και εμπειρία είναι εκείνες του εκπροσώπου του φυσικού προσώπου ή του προσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό του υποκείμενου πελάτη.

3. ΚΟΣΤΟΣ ΚΑΙ ΠΟΛΥΠΛΟΚΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι κατανοεί τη φύση, τα χαρακτηριστικά, συμπεριλαμβανομένου του κόστους και των κινδύνων των επενδυτικών υπηρεσιών και των χρηματοπιστωτικών οργάνων που επιλέγονται για τους πελάτες της, και αξιολογεί, λαμβάνοντας υπόψη το κόστος και την πολυπλοκότητα, εάν ισοδύναμες επενδυτικές υπηρεσίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να ικανοποιήσουν το προφίλ των πελατών. Η Εταιρεία έχει συστήσει όλες εκείνες τις διαδικασίες, οι οποίες της επιτρέπουν να αξιολογεί διαθέσιμα προϊόντα που δύνανται να θεωρηθούν ισοδύναμα αναφορικά με την ικανότητά τους να ικανοποιήσουν τις ανάγκες του εκάστοτε πελάτη όπως π.χ. χρηματοπιστωτικά μέσα ή ΟΣΕΚΑ τα οποία απευθύνονται σε παρόμοιες αγορές-στόχους ή παρόμοια προφίλ κινδύνου-απόδοσης.

Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία δύναται να δικαιολογήσει καταστάσεις στις οποίες προτείνεται ένα προϊόν που είναι πιο ακριβό ή πολύπλοκο έναντι κάποιου άλλου, λαμβάνοντας υπόψη ότι στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής των προϊόντων σχετικά με την διαχείριση χαρτοφυλακίου, χρησιμοποιούνται επιπλέον κριτήρια (για παράδειγμα: διαφοροποίηση χαρτοφυλακίου, ρευστότητα ή επίπεδο κινδύνου).

Σχετικά με τον παράγοντα του κόστους, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη όλα τα κόστη και τις χρεώσεις που συνδέονται με το προϊόν και για τα οποία ενημερώνει τον πελάτη. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τα κόστη

τα οποία σχετίζονται τόσο με τις επενδυτικές όσο και με τις παρεπόμενες υπηρεσίες, συμπεριλαμβανομένου του κόστους των συμβουλευτικών υπηρεσιών αλλά και του κόστους του χρηματοπιστωτικού μέσου που συνιστάται ή διαφημίζεται στον πελάτη.

Αναφορικά με την κατηγοριοποίηση ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τους διάφορους παράγοντες κινδύνου (π.χ. κίνδυνος, αγοράς, κίνδυνος ρευστότητας, πιστωτικός κίνδυνος, κ.λπ.) που σχετίζονται με το εν λόγω μέσο, τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά και την πολυπλοκότητα του (π.χ. περίπτωση μετατρέψιμου ομολόγου, χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία έχουν ενσωματωθεί παράγωγα, κ.λπ.) καθώς επίσης και το κόστος του (π.χ. κόστος εξόδου, κόστος αντικατάστασης, κ.λπ.).

Σχετικά με την πολυπλοκότητα, όταν το πλήθος των διαθέσιμων προϊόντων είναι περιορισμένο ή συστήνεται μόνο ένας τύπος προϊόντος, οι πελάτες ενημερώνονται σε σχέση με το πόσο περιορισμένο είναι το εύρος των προσφερόμενων προϊόντων.

Στην περίπτωση που εφαρμόζονται κοινές στρατηγικές χαρτοφυλακίου ή επενδυτικές προτάσεις που απευθύνονται σε διαφορετικούς πελάτες με το ίδιο επενδυτικό προφίλ (όπως έχει καθοριστεί από την Εταιρεία), η αξιολόγηση κόστους και πολυπλοκότητας για ισοδύναμα προϊόντα μπορεί να γίνει σε πιο γενικό επίπεδο-«κεντρικά» (για παράδειγμα μέσω της επενδυτικής επιτροπής). Σε τέτοιες περιπτώσεις επιβεβαιώνεται ότι τα επιλεγμένα επενδυτικά προϊόντα είναι κατάλληλα και καλύπτουν το προφίλ του κάθε πελάτη.

4.ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΣΤΟΥΣ-ΟΦΕΛΟΥΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΑΛΛΑΓΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Κατά την παροχή υπηρεσιών επενδυτικών συμβούλων ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνουν αλλαγή επενδύσεων, είτε μέσω πώλησης ενός μέσου και αγοράς ενός άλλου, είτε μέσω άσκησης του δικαιώματος αλλαγής σε σχέση με ένα υπάρχον μέσο, η Εταιρεία συλλέγει τις αναγκαίες πληροφορίες που αφορούν τις υπάρχουσες επενδύσεις του πελάτη και τις νέες προτεινόμενες επενδύσεις και διεξάγουν 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. Για τον λόγο αυτό, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη όλες τις απαραίτητες πληροφορίες έτσι ώστε να είναι σε θέση να διεξάγει ανάλυση κόστους-οφέλους της ενδεχόμενης αλλαγής επένδυσης όπως π.χ. μέσω της αξιολόγησης των πλεονεκτημάτων και μειονεκτημάτων των πιθανών νέων επενδύσεων. Κατά την αξιολόγηση του κόστους, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τα κόστη και τις χρεώσεις όπως αυτά προσδιορίστηκαν στην παραπάνω παράγραφο. Σε αυτό το πλαίσιο, χρηματικοί και μη-χρηματικοί παράγοντες κόστους-οφέλους μπορεί να περιλαμβάνουν τα κάτωθι:

- ✓ Πιθανή καθαρή απόδοση της προτεινόμενης εναλλακτικής συναλλαγής (η οποία περιλαμβάνει πιθανά κόστη που θα καλυφθούν από τον πελάτη) έναντι της πιθανής καθαρής απόδοσης της υπάρχουσας επένδυσης (η οποία μπορεί να περιλαμβάνει κόστη εξόδου τα οποία θα επωμιστεί ο πελάτης από το προϊόν που έχει στο χαρτοφυλάκιό του)
- ✓ Αλλαγή στην κατάσταση και στις ανάγκες του πελάτη, στα οποία μπορεί να οφείλεται η αλλαγή επένδυσης π.χ. ανάγκη για βραχυπρόθεσμη ρευστότητα συνεπεία ενός μη αναμενόμενου οικογενειακού προβλήματος,

- ✓ Αλλαγή στα χαρακτηριστικά του προϊόντος ή/ και στις συνθήκες της αγοράς, τα οποία μπορεί να επιφέρουν αλλαγή στη σύνθεση χαρτοφυλακίου του πελάτη π.χ. εάν ένα προϊόν καταστεί μη ρευστοποιήσιμο εξαιτίας των τάσεων της αγοράς,
- ✓ Οφέλη στο χαρτοφυλάκιο του πελάτη που απορρέουν από την αλλαγή επένδυσης όπως:
 - i) αυξημένη διαφοροποίηση χαρτοφυλακίου (βάση γεωγραφικής περιοχής, είδος χρηματοπιστωτικού μέσου, τύπος έκδοσης κ.λπ.), ii) αυξημένη ευθυγράμμιση του προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου με τους στόχους κινδύνου του πελάτη iii) αύξηση στη ρευστότητα χαρτοφυλακίου ή iv) μείωση στον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι συμμορφώνεται με την υποχρέωσή της να αξιολογεί τα κόστη και τα οφέλη της προτεινόμενης αλλαγής. Επομένως, η Εταιρεία αντιμετωπίζει με κοινό τρόπο αγοραπωλησίες χρηματοπιστωτικών μέσων και μεριδίων ΟΣΕΚΑ, στο πλαίσιο αναδιάρθρωσής του χαρτοφυλακίου των πελατών της, οι οποίες, μολονότι δεν συμπίπτουν χρονικά, σχετίζονται μεταξύ τους.

Στην περίπτωση που εφαρμόζονται κοινές στρατηγικές χαρτοφυλακίου ή επενδυτικές προτάσεις που απευθύνονται σε διαφορετικούς πελάτες με το ίδιο επενδυτικό προφίλ (όπως έχει καθοριστεί από την Εταιρεία), η ανάλυση κόστους-οφέλους της αλλαγής μπορεί να πραγματοποιηθεί σε πιο γενικό επίπεδο και όχι για κάθε πελάτη ξεχωριστά.

5. ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΤΗΤΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Η Εταιρεία επανεξετάζει, με σκοπό τη βελτίωση των υπηρεσιών της, την καταλληλότητα των προτάσεων τουλάχιστον ετησίως. Η συχνότητα της αξιολόγησης αυτής αυξάνεται ανάλογα με το προφίλ κινδύνων του πελάτη και το είδος των προτεινόμενων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Συνεπώς, πελάτες με προφίλ υψηλού επενδυτικού κινδύνου υπόκεινται σε επαναξιολόγηση της καταλληλότητας τους συχνότερα σε σχέση με πελάτες χαμηλότερου επενδυτικού κινδύνου. Σε κάθε περίπτωση οι περιοχές του ερωτηματολογίου καταλληλότητας οι οποίες θα υπόκεινται σε επαναξιολόγηση είναι αυτές του “Επενδυτικού Στόχου” και της “Ανοχής στον Κίνδυνο”, λαμβάνοντας πάντα υπόψη την υπάρχουσα διάρθρωση και απόδοση του χαρτοφυλακίου του πελάτη.

Σε κάθε περίπτωση, οι πελάτες ενθαρρύνονται να παρέχουν οποιαδήποτε νέα πληροφόρηση αναφορικά με την οικογενειακή τους κατάσταση αλλά και οποιασδήποτε σημαντική μεταβολή στην προέλευση/ύψος των τακτικών τους εισοδημάτων η οποία θα έχει σημαντική επίπτωση στην αξιολόγηση του επενδυτικού τους προφίλ.

Αν η περιοδική επαναξιολόγηση της καταλληλότητας καταλήξει σε μεταβολή του επενδυτικού προφίλ του πελάτη (μεγαλύτερη ή μικρότερη ανοχή στον κίνδυνο), η Εταιρεία ενημερώνει τον πελάτη για την σχετική μεταβολή και τις νέες διαθέσιμες επενδυτικές του επιλογές.

Η επαναξιολόγηση καταλληλότητας δύναται να λάβει χώρα είτε μέσω απευθείας συναντήσεων με τον πελάτη, είτε μέσω της αποστολής του ανανεωμένου ερωτηματολογίου στον πελάτη.

Παράλληλα με την περιοδική επαναξιολόγησης καταλληλότητας, η Εταιρεία παράγει αναφορά καταλληλότητας που εμπεριέχει επικαιροποιημένη δήλωση που αποδεικνύει πώς η επένδυση ανταποκρίνεται στις προτιμήσεις, τους στόχους και τα άλλα χαρακτηριστικά του ιδιώτη πελάτη.

Πιο συγκεκριμένα, η περιοδικότητα αξιολόγησης και ενημέρωσης του επενδυτή γίνεται ως εξής:

- Ετησίως, για χαρτοφυλάκια Ασφαλείας
- Ανά εννέα μήνες, για Ομολογιακά, Συντηρητικά και Μικτά χαρτοφυλάκια
- Ανά εξάμηνο, για Επιθετικά χαρτοφυλάκια (Περιλαμβάνει και τα ειδικού τύπου)

6.ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΩΝ

Σχετικά με την τήρηση αρχείων, η Εταιρεία:

(α) διατηρεί επαρκείς ρυθμίσεις καταγραφής και αρχειοθέτησης που διασφαλίζουν ορθή και διαφανή τήρηση των αρχείων σχετικά με την αξιολόγηση καταλληλότητας, συμπεριλαμβανομένης της συλλογής των πληροφοριών από τον πελάτη, κάθε παρεχόμενη επενδυτική συμβουλή, όλες τις πραγματοποιηθείσες επενδύσεις και τις σχετικές εκθέσεις καταλληλότητας που δίδονται στον πελάτη,

(β) διασφαλίζει ότι οι σχετικές ρυθμίσεις τήρησης αρχείων είναι σχεδιασμένες για τον εντοπισμό αστοχιών όσον αφορά την αξιολόγηση καταλληλότητας (όπως η πώληση μη κατάλληλου προϊόντος σε επενδυτή),

(γ) διασφαλίζει ότι τα αρχεία που τηρούνται, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης καταλληλότητας που δίδεται στους πελάτες, είναι προσβάσιμα για έλεγχο από τα αρμόδια άτομα στην Εταιρεία καθώς και στις αρμόδιες αρχές,

(δ) διαθέτει ακριβείς διαδικασίες για τον μετριασμό πιθανών ελλείψεων και περιορισμών σχετικά με την τήρηση των αρχείων.