

Αριθμός 287

ΟΔΗΓΙΑ Ε.Π.Ε.Υ. 1/2003

ΚΟΙΝΗ ΟΔΗΓΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ  
ΤΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΩΔΙΚΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ  
ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ ΤΩΝ Ε.Π.Ε.Υ. ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ  
ΣΕ ΑΥΤΕΣ ΦΥΣΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ  
ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΑΡΘΡΩΝ

ΑΡΘΡΟ

1. Συνοπτικός τίτλος.

ΜΕΡΟΣ Ι - ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

2. Σκοπός.
3. Ερμηνεία.
4. Πεδίο Εφαρμογής.
5. Ερμηνευτικές διατάξεις.

ΜΕΡΟΣ ΙΙ - ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

6. Τήρηση των αρχών της καλής πίστης, των χρηστών συναλλακτικών ηθών και της συναλλακτικής πίστωσης και λήψη μέτρων προς διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και προς προστασία των συμφερόντων των πελατών.
7. Προσήκουσα επιμέλεια, υπευθυνότητα και επαγγελματική ευσυνειδησία κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων της Ε.Π.Ε.Υ. και αποτελεσματική εφαρμογή των εσωτερικών της διαδικασιών.
8. Υποχρέωση της Ε.Π.Ε.Υ. να ενημερώνει τους πελάτες της, κατά το στάδιο των διαπραγματεύσεων.
9. Υποχρέωση της Ε.Π.Ε.Υ. να ενημερώνεται για τους πελάτες της.
10. Υποχρέωση πρόληψης και επίλυσης συγκρούσεως συμφερόντων.
11. Υποχρέωση συμμόρφωσης προς τις ρυθμίσεις που διέπουν την άσκηση των δραστηριοτήτων των Ε.Π.Ε.Υ.

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ - ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

12. Κατηγοριοποίηση επενδυτών από την Ε.Π.Ε.Υ.
13. Υπαγωγή επαγγελματιών επενδυτών στους εφαρμοζόμενους σε μη επαγγελματίες επενδυτές κανόνες.
14. Υπαγωγή μη επαγγελματιών επενδυτών στους εφαρμοζόμενους σε επαγγελματίες επενδυτές κανόνες.
15. Τηρητέα διαδικασία επί υπαγωγής μη επαγγελματία επενδυτή στην κατηγορία επαγγελματιών επενδυτών.
16. Παρακολούθηση αλλαγών στο πρόσωπο επαγγελματιών επενδυτών.

ΜΕΡΟΣ ΙV—ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΜΕ ΤΗΝ Ε.Π.Ε.Υ.

17. Γενικές υποχρεώσεις.
18. Ελάχιστο περιεχόμενο συμβάσεων πελατών με την Ε.Π.Ε.Υ.
19. Περιοδική ενημέρωση.
20. Λοιπές ρυθμίσεις.

ΜΕΡΟΣ V—ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΩΝ Ε.Π.Ε.Υ.  
ΑΝΑ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Ή ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

21. Υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών για την κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα.

22. Υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της διαπραγμάτευσης και αγοραπωλησίας χρηματοοικονομικών μέσων.
23. Υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου.
24. Υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας αναδοχής έκδοσης ή και διάθεσης χρηματοοικονομικών μέσων.
25. Υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της παρεπόμενης υπηρεσίας παροχής επενδυτικών συμβουλών.
26. Υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή υπηρεσιών Θεματοφύλακα.

#### ΜΕΡΟΣ VI—ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

27. Εξουσιοδοτική διάταξη.
28. Κυρώσεις.
29. Έναρξη ισχύος.

#### ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΡΩΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ—ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ Ε.Π.Ε.Υ. ΣΕ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ

ΔΕΥΤΕΡΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ—ΤΗΡΗΣΗ ΤΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΛΗΣ ΠΙΣΤΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΣΤΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΗΘΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΠΙΣΤΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΛΗΨΗ ΜΕΤΡΩΝ ΠΡΟΣ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΗ ΤΗΣ ΕΥΡΥΘΜΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

ΤΡΙΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ—ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΝΑ ΕΠΙΔΕΙΚΝΥΕΙ ΤΗΝ ΠΡΟΣΗΚΟΥΣΑ ΕΠΙΜΕΛΕΙΑ, ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗ ΕΥΣΥΝΕΙΔΗΣΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΗΣ ΚΑΙ ΝΑ ΕΦΑΡΜΟΖΕΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΑ ΠΡΟΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ ΤΗΣ ΤΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ

ΤΕΤΑΡΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ—ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΝΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΝΕΙ ΚΑΤΑΛΛΗΛΩΣ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ ΣΤΟ ΣΤΑΔΙΟ ΤΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΕΩΝ ΟΛΕΣ ΤΙΣ ΧΡΗΣΙΜΕΣ ΚΑΙ ΑΠΑΡΑΙΤΗΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΑΠΟ ΑΥΤΗ ΤΗΣ ΑΙΤΟΥΜΕΝΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ

ΠΕΜΠΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ—ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΝΑ ΕΝΗΜΕΡΩΝΕΤΑΙ ΚΑΤΑΛΛΗΛΑ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ ΤΗΣ, ΤΗΝ ΕΜΠΕΙΡΙΑ ΤΟΥΣ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΠΙΔΙΩΚΟΜΕΝΟ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΚΟΠΟ (KNOW YOUR CUSTOMER)

ΕΚΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ—ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΠΡΟΣ ΠΡΟΛΗΨΗ ΚΑΙ ΕΠΙΛΥΣΗ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΝ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΙΔΙΑΣ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΩΝ ΤΗΣ Ή ΜΕΤΑΞΥ ΠΕΛΑΤΩΝ ΤΗΣ

ΕΒΔΟΜΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΤΩΝ Ε.Π.Ε.Υ. ΝΑ ΣΥΜΜΟΡΦΩΝΟΝΤΑΙ ΜΕ ΟΛΕΣ ΤΙΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΠΟΥ ΔΙΕΠΟΥΝ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΟΥΣ ΕΤΣΙ ΩΣΤΕ ΝΑ ΠΡΟΩΘΟΥΝΤΑΙ ΜΕ ΤΟΝ ΚΑΛΥΤΕΡΟ ΔΥΝΑΤΟ ΤΡΟΠΟ Η ΕΥΡΥΘΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΤΑ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΑ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ ΤΟΥΣ

ΟΓΔΟΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ- ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΛΗΨΗΣ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΚΑΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

ΕΝΑΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΤΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΑΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

ΔΕΚΑΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

ΕΝΔΕΚΑΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΤΗΣ ΑΝΑΔΟΧΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ Ή ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

ΔΩΔΕΚΑΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

ΔΕΚΑΤΟ ΤΡΙΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ- ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ

ΚΩΔΙΚΑΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ ΤΩΝ Ε.Π.Ε.Υ. ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΣΕ ΑΥΤΕΣ ΦΥΣΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

Κοινή Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Κεντρικής Τράπεζας δυνάμει του άρθρου 41 του περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμου του 2002.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η Κεντρική Τράπεζα, ασκώντας τις εξουσίες που τους παρέχει το άρθρο 41 του περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών Ε.Π.Ε.Υ. Νόμου του 2002, εκδίδουν την ακόλουθη Οδηγία.

1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως ο Κώδικας Επαγγελματικής Συμπεριφοράς των Ε.Π.Ε.Υ. και των απασχολούμενων σ' αυτές φυσικών προσώπων.

## ΜΕΡΟΣ Ι

### ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

2.—(1) Ο παρών Κώδικας Επαγγελματικής Συμπεριφοράς εκδίδεται κατ' εξουσιοδότηση του άρθρου 41 του περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμου του 2002 και επιβάλλει κανόνες συναλλακτικής συμπεριφοράς στις Ε.Π.Ε.Υ. και στα απασχολούμενα σ' αυτές φυσικά πρόσωπα έναντι των πελατών τους, καθώς και υποχρεώσεις συμπεριφοράς των Ε.Π.Ε.Υ. κατά την εν γένει δραστηριοποίησή τους στο χώρο της κεφαλαιαγοράς.

(2) Με τον Κώδικα Επαγγελματικής Συμπεριφοράς επιδιώκονται κυρίως τα εξής:

- (α) Η διαφύλαξη της εύρυθμης λειτουργίας και η ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς,
- (β) η διαφύλαξη των συμφερόντων του επενδυτικού κοινού,
- (γ) η διασφάλιση της διαφάνειας και η ασφάλεια των συναλλαγών,
- (δ) η πρόληψη της κατά τρόπο επιβλαβή για την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς εξυπηρέτησης από τις Ε.Π.Ε.Υ. των συμφερόντων των πελατών τους.

3.—(1) Για τις ανάγκες του παρόντος Κώδικα Επαγγελματικής Συμπεριφοράς— «αναδοχή» σημαίνει την παροχή υπηρεσιών διαμεσολάβησης στην έκδοση ή και διάθεση χρηματοοικονομικών μέσων σε επενδυτές, περιλαμβανομένης και της διάθεσης ή και κάλυψης χρηματοοικονομικών μέσων·

«δημόσια ανακοίνωση παροχής επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών»

Συνοπτικός  
τίτλος.

Σκοπός.

Ερμηνεία.

(marketing communication) σημαίνει οποιασδήποτε μορφής ανακοίνωση που εκδίδεται από την Ε.Π.Ε.Υ. ή για λογαριασμό της και απευθύνεται σε αόριστο αριθμό προσώπων, προκειμένου η Ε.Π.Ε.Υ. να διαφημίσει, να προτείνει, να συστήσει ή να παροτρύνει την κατάρτιση επενδυτικών συναλλαγών επί χρηματοοικονομικών μέσων·

«ειδικός διαπραγματευτής» σημαίνει την Ε.Π.Ε.Υ. η οποία παρέχει σε οργανωμένη αγορά την επενδυτική υπηρεσία της παραγράφου (2) του Μέρους Ι του Πρώτου Παραρτήματος του περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμου του 2002 ως προς χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην αγορά αυτή, σύμφωνα με τους κανόνες που διέπουν την εν λόγω ειδική διαπραγμάτευση·

«εμπιστευτικές πληροφορίες» έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο άρθρο 3 του Νόμου 36 (Ι)/99·

«επαγγελματίας επενδυτής» νοείται εκείνος που ορίζεται στο Μέρος Ι του Πρώτου Παραρτήματος του παρόντος Κώδικα·

«επενδυτική συμβουλή» σημαίνει την παρεπόμενη υπηρεσία που έχει ως αντικείμενο την εξειδικευμένη αξιολόγηση συγκεκριμένων επενδυτικών επιλογών υπό το πρίσμα των ατομικών χαρακτηριστικών του επενδυτή προς τον οποίο παρέχεται και συνίσταται κυρίως σε πρόταση για την κατάρτιση ή μη συναλλαγών σε συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα και υπό συγκεκριμένους όρους·

«έσοδα από παράνομες πράξεις ή δραστηριότητες» έχουν την ίδια έννοια με τον όρο «έσοδα», όπως ο τελευταίος ερμηνεύεται στο άρθρο 2 των περί Συγκάλυψης Έρευνας και Δήμευσης Εσόδων από Ορισμένες Εγκληματικές Πράξεις Νόμων του 1996 έως 2000·

«Κεντρικό Μητρώο» σημαίνει σύστημα στο οποίο καταχωρούνται χρηματοοικονομικά μέσα, ιδίως σε άυλη μορφή, και μέσω του οποίου παρακολουθούνται οι επ' αυτών μεταβολές, ενδεικτικώς λόγω μεταβιβάσεων, επιβαρύνσεων και εν γένει πράξεων διαθέσεως·

«κύριος ανάδοχος» σημαίνει Ε.Π.Ε.Υ. η οποία παρέχει μία ή περισσότερες υπηρεσίες αναδόχης και η οποία χαρακτηρίζεται ως κύριος ανάδοχος στο ενημερωτικό δελτίο που εκδίδεται για τη συγκεκριμένη διάθεση ή την κάλυψη του συνόλου ή μέρους χρηματοοικονομικών μέσων. Αν στο ενημερωτικό δελτίο αναγράφονται περισσότεροι ανάδοχοι και παραλείπεται ο προσδιορισμός και η αναγραφή ενός από αυτούς ως κύριου αναδόχου, ως κύριος ανάδοχος νοείται κάθε αναγραφόμενος στο ενημερωτικό δελτίο ανάδοχος·

«μη επαγγελματίας επενδυτής» νοείται εκείνος που ορίζεται στο Μέρος ΙΙ του Πρώτου Παραρτήματος του παρόντος Κώδικα·

«οργανωμένη αγορά» σημαίνει την αγορά, στην οποία αντικείμενο διαπραγμάτευσης αποτελούν χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία καθορίζονται στο Μέρος ΙΙ του Πρώτου Παραρτήματος του περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμου του 2002, και η οποία λειτουργεί τακτικά και διέπεται από κανόνες ως προς τις προϋποθέσεις λειτουργίας και συμμετοχής σ' αυτή, τις προϋποθέσεις εισαγωγής και διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων σ' αυτή, την υποβολή στοιχείων και τη διαφάνεια ως προς τις συναλλαγές που λαμβάνουν χώρα σ' αυτή, αποτελεί δε αντικείμενο εποπτείας· προκειμένου περί αγορών που λειτουργούν στη Δημοκρατία και σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, στην έννοια της οργανωμένης αγοράς εμπίπτει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και κάθε αγορά που περιλαμβάνεται

στον κατάλογο που καταρτίζεται δυνάμει των διατάξεων του άρθρου 31 του περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμου του 2002 και των αντίστοιχων διατάξεων των κρατών-μελών και γνωστοποιείται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή·

«πελάτης» σημαίνει τον επενδυτή που έρχεται σε συναλλακτική επαφή με την Ε.Π.Ε.Υ., νοουμένου ότι με πελάτη της Ε.Π.Ε.Υ. ισοδυναμεί και ο υποψήφιος πελάτης της·

«σταθεροποιητικές συναλλαγές» σημαίνει τις συναλλαγές που καταρτίζονται από τον ανάδοχο, κυρίως για ίδιο λογαριασμό, επί των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά ή διάθεσης στο κοινό με δημόσια έγγραφη αντί καταβολής μετρητών, με σκοπό τη σταθεροποίηση της τιμής των χρηματοοικονομικών μέσων και, ιδίως, την αποτροπή απότομης και αιφνιδιαστικής πτώσης σε μικρό χρονικό διάστημα μετά την έκδοση και την έναρξη της διαπραγμάτευσης (στήριξη)·

«υπάλληλος» σημαίνει οποιοδήποτε πρόσωπο απασχολείται σε Ε.Π.Ε.Υ. ή παρέχει τις υπηρεσίες του σ' αυτή, ανεξαρτήτως της ιδιότητας και θέσης του ή της έννομης σχέσης (σύμβαση εργασίας, έργου, εντολής, παροχής ανεξάρτητων υπηρεσιών ή άλλης) που το συνδέει με την Ε.Π.Ε.Υ.·

«υπόχρεα πρόσωπα» σημαίνει υπαλλήλους της Ε.Π.Ε.Υ., οποιασδήποτε θέσεως και βαθμίδας, συμπεριλαμβανομένων των στελεχών της, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, καθώς και κάθε άλλο πρόσωπο που απασχολείται στην Ε.Π.Ε.Υ. ή παρέχει τις υπηρεσίες του σ' αυτή, ανεξαρτήτως της ιδιότητας και θέσης του ή της έννομης σχέσης (σύμβαση εργασίας, έργου, εντολής, παροχής ανεξάρτητων υπηρεσιών ή άλλης) που το συνδέει με την Ε.Π.Ε.Υ., το οποίο εμπλέκεται καθ' οιονδήποτε τρόπο, έστω και άπαξ, στην παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών.

(2) Χωρίς επηρεασμό των διατάξεων του προηγούμενου εδαφίου, όροι που χρησιμοποιούνται στον παρόντα Κώδικα και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στον περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμο του 2002.

Πεδίο εφαρμογής.

4.—(1) Ο παρών Κώδικας ρυθμίζει τις υποχρεώσεις των Ε.Π.Ε.Υ. καθώς και των υπόχρεων προσώπων κατά την παροχή από τις Ε.Π.Ε.Υ., άμεσα ή έμμεσα, επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών στη Δημοκρατία.

(2) Οι κανόνες του παρόντος Κώδικα εφαρμόζονται τόσο στους επαγγελματίες, όσο και στους μη επαγγελματίες επενδυτές-πελάτες των Ε.Π.Ε.Υ., όπως αυτοί ορίζονται στο Μέρος Ι και στο Μέρος ΙΙ του Πρώτου Παραρτήματος του παρόντος Κώδικα, εκτός και αν στις κατ' ιδίαν διατάξεις του Κώδικα ορίζεται διαφορετικά.

(3) Ο παρών Κώδικας εφαρμόζεται και στην περίπτωση που μέρος μόνο των επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών παρέχεται στη Δημοκρατία και καταλαμβάνει, σε κάθε περίπτωση, το σκέλος που αφορά την εν γένει επαφή των Ε.Π.Ε.Υ. και των υπόχρεων προσώπων με πελάτες τους στη Δημοκρατία και τη συναλλακτική τους δραστηριότητα σ' αυτή.

(4) Ο παρών Κώδικας εφαρμόζεται και κατά την παροχή επενδυτικών ή και παρεπόμενων υπηρεσιών από Ε.Π.Ε.Υ. που έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την Κεντρική Τράπεζα ή την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκτός της Δημοκρατίας, επιφυλασσομένων τυχόν αυστηρότερων κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς άλλων κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι οποίοι υπερισχύουν των διατάξεων του παρόντος Κώδικα όταν η Ε.Π.Ε.Υ. αυτής της παραγράφου παρέχει υπηρεσίες στην επικράτεια των εν λόγω κρατών—μελών.

(5) Οι κανόνες του παρόντος Κώδικα, με τους οποίους θεσπίζονται υποχρεώσεις

και απαγορεύσεις για τις Ε.Π.Ε.Υ., νοούνται ως ισχύοντες, αναλόγως, και για τα υπόχρεα πρόσωπα, χωρίς να απαιτείται ειδική μνεία των τελευταίων, όταν αυτοί, σύμφωνα με το πνεύμα τους, είναι δεκτικοί εφαρμογής στα υπόχρεα πρόσωπα και, ιδίως, όταν η Ε.Π.Ε.Υ. ενεργεί μέσω των υπόχρεων προσώπων.

5.—(1) Όπου στον παρόντα Κώδικα γίνεται αναφορά σε Ε.Π.Ε.Υ., νοούνται και τα υπόχρεα πρόσωπα αυτής, τα οποία είναι υπεύθυνα για την τήρηση επιβαλλόμενης συμπεριφοράς ή εμπλέκονται καθ' οιονδήποτε τρόπο στην παροχή των σχετικών επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών στους πελάτες της Ε.Π.Ε.Υ., σύμφωνα με το Οργανόγραμμα και τον εσωτερικό κανονισμό της, αλλά και σύμφωνα με την ακολουθούμενη από αυτήν πρακτική.

Εομηνευτικές διατάξεις.

(2) Όπου στον παρόντα Κώδικα γίνεται αναφορά σε μεθόδους συναλλαγών και πρακτικές, οι οποίες δεν έχουν εισαχθεί στο Χ.Α.Κ. ή αντίκεινται στους κανόνες λειτουργίας του, και θεσπίζονται κανόνες ως προς αυτές, η αναφορά αυτή δε σημαίνει τροποποίηση των διατάξεων λειτουργίας του Χ.Α.Κ., παρά υποχρέωση των Ε.Π.Ε.Υ. να τηρούν έναντι των πελατών τους κανόνες αυτούς όταν δραστηριοποιούνται σε αγορές, στις οποίες επιτρέπονται αυτές οι πρακτικές και μέθοδοι συναλλακτικής συμπεριφοράς.

## ΜΕΡΟΣ ΙΙ

### ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

6.—(1) Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να παρέχει τις επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες που δικαιούται σύμφωνα με τις αρχές της καλής πίστης και των χρηστών συναλλακτικών ηθών, τηρώντας την οφειλόμενη συναλλακτική πίστη, κατά τα διαλαμβανόμενα στο Δεύτερο Παράρτημα.

Τήρηση των αρχών της καλής πίστης, των χρηστών συναλλακτικών ηθών και της συναλλακτικής πίστης και λήψη μέτρων προς διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και προς προστασία των συμφερόντων των πελατών.

(2) Κατά την παροχή των επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να λαμβάνει τα ενδεικνυόμενα μέτρα προς διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και προς επίτευξη της άριστης δυνατής προστασίας των συμφερόντων των πελατών της, κατά τα διαλαμβανόμενα στο Δεύτερο Παράρτημα.

7. Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να επιδεικνύει την προσήκουσα επιμέλεια, υπευθυνότητα και επαγγελματική ευσυνειδησία κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων της και να εφαρμόζει αποτελεσματικά τις εσωτερικές της διαδικασίες, προς εξυπηρέτηση των πελατών της, κατά τα διαλαμβανόμενα στο Τρίτο Παράρτημα.

Προσήκουσα επιμέλεια, υπευθυνότητα και επαγγελματική ευσυνειδησία κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων της Ε.Π.Ε.Υ. και αποτελεσματική εφαρμογή των εσωτερικών της διαδικασιών.

Υποχρέωση της Ε.Π.Ε.Υ. να ενημερώνει τους πελάτες της κατά το στάδιο των διαπραγματεύσεων.

8. Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται, κατά το στάδιο των διαπραγματεύσεων, να ανακοινώνει καταλλήλως προς τους πελάτες της όλες τις χρήσιμες και απαραίτητες πληροφορίες ως προς την παροχή από αυτή της αιτούμενης υπηρεσίας, κατά τα διαλαμβανόμενα στο Τέταρτο Παράρτημα:

Νοείται ότι η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται κατά τη διάρκεια της συμβάσεώς της με τον πελάτη να τον ενημερώνει για στοιχεία, τα οποία του έχουν ανακοινωθεί στο στάδιο των διαπραγματεύσεων και διαφοροποιούνται στη συνέχεια.

Υποχρέωση της Ε.Π.Ε.Υ. να ενημερώνεται για τους πελάτες της.

9. Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ενημερώνεται κατάλληλα σχετικά με την οικονομική κατάσταση των πελατών της, την εμπειρία τους στον τομέα των επενδύσεων και τον επιδιωκόμενο με την επένδυση σκοπό, κατά τα διαλαμβανόμενα στο Πέμπτο Παράρτημα.

Υποχρέωση πρόληψης και επίλυσης συγκρούσεων συμφερόντων.

10. Η Ε.Π.Ε.Υ., προς πρόληψη και επίλυση συγκρούσεων συμφερόντων είτε μεταξύ της ίδιας ή συνδεδεμένων με αυτή προσώπων, αφενός, και πελατών της, αφετέρου, είτε μεταξύ πελατών της, υποχρεούται να λαμβάνει τα μέτρα που διαλαμβάνονται στο Έκτο Παράρτημα.

Υποχρέωση συμμόρφωσης προς τις ρυθμίσεις που διέπουν την άσκηση των δραστηριοτήτων Ε.Π.Ε.Υ.

11. Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να συμμορφώνεται προς όλες τις ρυθμίσεις που διέπουν την άσκηση των δραστηριοτήτων της, έτσι ώστε να προωθούνται με τον καλύτερο δυνατό τρόπο η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς και τα συμφέροντα των πελατών της, κατά τα διαλαμβανόμενα στο Έβδομο Παράρτημα.

### ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ

#### ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Κατηγοριοποίηση επενδυτών από την Ε.Π.Ε.Υ.

12. Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να κατατάσσει τους πελάτες της, με τους οποίους καταρτίζει συμβατική σχέση, στην κατηγορία του επαγγελματία ή μη επαγγελματία επενδυτή, σύμφωνα με τα κριτήρια κατηγοριοποίησης του Πρώτου Παραρτήματος.

Υπαγωγή επαγγελματιών επενδυτών στους εφαρμοζόμενους για μη επαγγελματίες επενδυτές κανόνες.

13.—(1) Επαγγελματίας επενδυτής-πελάτης μπορεί να ζητήσει την υπαγωγή του στους κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς που διέπουν τη σχέση της Ε.Π.Ε.Υ. με τους μη επαγγελματίες επενδυτές.

(2) Για να υπαχθεί επαγγελματίας επενδυτής-πελάτης στους κανόνες που διέπουν τις σχέσεις της Ε.Π.Ε.Υ. με τους μη επαγγελματίες επενδυτές απαιτείται γραπτή συμφωνία του επαγγελματία επενδυτή με την Ε.Π.Ε.Υ., στην οποία θα εξειδικεύεται, μεταξύ άλλων, αν η εφαρμογή των κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς που διέπουν τη σχέση της Ε.Π.Ε.Υ. με τους μη επαγγελματίες επενδυτές - πελάτες θα διέπει το σύνολο των συναλλακτικών σχέσεων του εν λόγω επαγγελματία επενδυτή με την Ε.Π.Ε.Υ. ή μόνο συγκεκριμένες υπηρεσίες ή συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα.

(3) Εφόσον Ε.Π.Ε.Υ. πρόκειται να εφαρμόσει για επαγγελματία επενδυτή-πελάτη, κατόπιν αιτήματός του, σύμφωνα με όσα ορίζονται στην παράγραφο (1), τους κανόνες που διέπουν τη σχέση Ε.Π.Ε.Υ. με μη επαγγελματίες επενδυτές, η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να πληροφορήσει τον επαγγελματία επενδυτή για τις συνέπειες αυτής της κατάταξης.

Υπαγωγή μη επαγγελματιών επενδυτών στους εφαρμοζόμενους για επαγγελματίες επενδυτές κανόνες.

14. —(1) Μη επαγγελματίας επενδυτής—πελάτης δύναται να ζητήσει, με δική του πρωτοβουλία, να εξαιρεθεί από την εφαρμογή των διατάξεων του Κώδικα που αφορούν τους μη επαγγελματίες επενδυτές και να υπαχθεί στις διατάξεις για τους επαγγελματίες επενδυτές.

(2) (α) Η Ε.Π.Ε.Υ., για να κρίνει αίτημα πελάτη που ανήκει στην κατηγορία του μη επαγγελματία επενδυτή περί υπαγωγής του στις διατάξεις του Κώδικα για τους επαγγελματίες επενδυτές, οφείλει να εξετάσει αν ο εν λόγω πελάτης διαθέτει την απαραίτητη εμπειρία, γνώση και εξειδίκευση, προκειμένου να λάβει επενδυτικές αποφάσεις και να εκτιμήσει τους κινδύνους που συνέχονται με αυτές, λαμβανομένων υπόψη των συναλλαγών που προτίθεται να διενεργήσει ο πελάτης ή και των υπηρεσιών, των οποίων ζητεί να γίνει αποδέκτης. Για τη διαπίστωση της συνδρομής των παραπάνω χαρακτηριστικών συνεκτιμάται η τυχόν κατοχή από τον αιτούντα πελάτη—

- (i) Πιστοποιητικού επαγγελματικής ικανότητας για διευθυντική θέση στο χρηματοπιστωτικό τομέα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 32 του Νόμου και των αντίστοιχων διατάξεων της εθνικής νομοθεσίας των κρατών—μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης· ή και
- (ii) η κατοχή από αυτόν θέσεως διευθυντικού στελέχους σε Ε.Π.Ε.Υ. κατά την έννοια της παραγράφου (β) του εδαφίου (1) του άρθρου 10 του Νόμου και των αντίστοιχων διατάξεων της εθνικής νομοθεσίας των κρατών—μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

(β) Ο αιτών πελάτης έχει το βάρος να αποδείξει τη συνδρομή των παραπάνω προϋποθέσεων. Σε κάθε περίπτωση, η ικανοποίηση του αιτήματος υπόκειται στη διακριτική ευχέρεια της Ε.Π.Ε.Υ.

(3) Τεκμαίρεται ότι ο μη επαγγελματίας επενδυτής - πελάτης διαθέτει την απαραίτητη πείρα, γνώση και εξειδίκευση για να ζητήσει την εξαίρεσή του από την εφαρμογή των διατάξεων του Κώδικα για τους μη επαγγελματίες επενδυτές, εφόσον κατά το χρονικό σημείο που ζητεί την εξαίρεσή του πληροί τουλάχιστο δύο από τα παρακάτω τρία κριτήρια:

- (α) Πραγματοποίησε συναλλαγές σημαντικού όγκου στη σχετική αγορά και με μέση συχνότητα της τάξεως των δέκα συναλλαγών ανά τρίμηνο το προηγούμενο έτος.
- (β) Το μέγεθος του επενδυτικού του χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένων και των καταθέσεων σε μετρητά και χρηματοοικονομικά μέσα, υπερβαίνει το ποσό των 300.000 λιρών Κύπρου.
- (γ) Εργάζεται ή έχει εργαστεί για διάστημα τουλάχιστο τριών (3) ετών στο χρηματοοικονομικό τομέα σε θέση, για την οποία απαιτείται εμπειρία και κατάρτιση στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών.

15. Εφόσον Ε.Π.Ε.Υ. κρίνει θετικά αίτημα μη επαγγελματία επενδυτή—πελάτη της για κατάταξή του, ως προς συγκεκριμένες επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα ή και εν γένει, στην κατηγορία των επαγγελματιών επενδυτών, οφείλει να τηρήσει την παρακάτω διαδικασία:

- (α) Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να επιστήσει την προσοχή του πελάτη σαφώς και εγγράφως στην έκταση της προστασίας και τα δικαιώματα που ενδέχεται να απολέσει με την εξαίρεσή του από το πεδίο εφαρμογής των κρίσιμων διατάξεων για τους μη επαγγελματίες επενδυτές.
- (β) Ο πελάτης θα πρέπει να δηλώσει σε χωριστό έγγραφο ότι έλαβε γνώση της προειδοποίησης της Ε.Π.Ε.Υ., ότι έχει επίγνωση των συνεπειών της εξαίρεσής του από την κατηγορία των μη επαγγελματιών επενδυτών και ότι αποδέχεται τις συνέπειες αυτές.

16.—(1) Η Ε.Π.Ε.Υ. γνωστοποιεί στους επαγγελματίες επενδυτές ότι υπέχουν αυτοί την ευθύνη να την ενημερώνουν για οποιαδήποτε αλλαγή στο πρόσωπό τους, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει τη μέχρι εκείνου του σημείου κατηγοριοποίησή τους.

Τηρητέα διαδικασία επί υπαγωγής μη επαγγελματία επενδυτή στην κατηγορία επαγγελματιών επενδυτών.

Παρακολούθηση αλλαγών στο πρόσωπο επαγγελματιών επενδυτών.



(2) Αν η Ε.Π.Ε.Υ. γνωρίζει ή οφείλει να γνωρίζει ότι επενδυτής που είχε χαρακτηριστεί επαγγελματίας δεν πληροί πλέον τις αρχικές προϋποθέσεις κατάταξής του, θα πρέπει να λάβει τα κατάλληλα μέτρα, ώστε να τον ενημερώσει σχετικά και, ενδεχομένως, να τροποποιήσει την κατηγορία κατάταξής του, έτσι ώστε αυτή να ανταποκρίνεται στα χαρακτηριστικά του.

#### ΜΕΡΟΣ IV

#### ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΜΕ ΠΕΛΑΤΕΣ ΤΗΣ

Γενικές  
υποχρεώσεις.

17.—(1) Η Ε.Π.Ε.Υ. δε θα παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες σε πελάτη και, εν γένει, δε θα συνάπτει συναλλακτικές σχέσεις μαζί του, πριν αυτός καταρτίσει με την Ε.Π.Ε.Υ. εγγράφως ή με άλλο ισοδύναμο μέσο, σύμβαση για την παροχή σ' αυτόν επενδυτικών ή και παρεπόμενων υπηρεσιών.

(2) Η σύμβαση της Ε.Π.Ε.Υ. με τον πελάτη για την παροχή σε αυτόν επενδυτικών ή και παρεπόμενων υπηρεσιών θα καταγράφει με τρόπο εύληπτο, σαφή και αναλυτικό για το μη επαγγελματία επενδυτή τις υποχρεώσεις και τα δικαιώματα καθενός από τα συμβαλλόμενα μέρη, την ακριβή φύση των παρεχόμενων επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών επί χρηματοοικονομικών μέσων, καθώς και κάθε άλλη πληροφορία, η οποία είναι σημαντική για την ενημέρωση του πελάτη και την εκτέλεση της σύμβασης.

Ελάχιστο  
περιεχόμενο  
συμβάσεων  
πελατών με  
την Ε.Π.Ε.Υ.

18.—(1) Στο ελάχιστο αναγκαίο περιεχόμενο της σύμβασης με μη επαγγελματία επενδυτή πρέπει να περιλαμβάνονται—

- (α) Η ταυτότητα, η διεύθυνση και το τηλέφωνο επικοινωνίας των συμβαλλόμενων μερών·
- (β) σε περίπτωση πελάτη - νομικού προσώπου, τα στοιχεία ταυτότητας των φυσικών προσώπων που είναι εξουσιοδοτημένα να το εκπροσωπούν για τους σκοπούς της συμβάσεως·
- (γ) οι ισχύοντες όροι για την παροχή από την Ε.Π.Ε.Υ. των επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών είτε γενικώς είτε ως προς τις συγκεκριμένες υπηρεσίες·
- (δ) τυχόν ειδικό όροι που ισχύουν σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, που εξειδικεύονται·
- (ε) γενική περιγραφή των παρεχόμενων με τη σύμβαση υπηρεσιών και των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο των σχετικών συναλλαγών·
- (στ) το σύστημα αποζημίωσης επενδυτών που καλύπτει την Ε.Π.Ε.Υ. ως προς τις παρεχόμενες από αυτή επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, τα βασικά χαρακτηριστικά και οι αρχές λειτουργίας του, καθώς και ειδική μνεία του κινδύνου που διατρέχει ο πελάτης σε περίπτωση απώλειας εν γένει περιουσιακών στοιχείων του που βρίσκονται στην κατοχή τρίτων, ιδίως σε περίπτωση αφερεγγυότητάς τους, και την κάλυψη του κινδύνου αυτού από σύστημα αποζημίωσης επενδυτών ή και ασφαλιστικό φορέα και ως ποίο ύψος·
- (ζ) η έκταση της εξουσίας της Ε.Π.Ε.Υ. για τη διενέργεια πράξεων για λογαριασμό του πελάτη και, γενικά, για την αντιπροσώπευσή του κατά τη διενέργεια συναλλαγών·
- (η) οι τρόποι και διαδικασίες παροχής εντολών προς την Ε.Π.Ε.Υ., καθώς και οι τρόποι ενδεχόμενης επαλήθευσής τους·
- (θ) το δίκαιο που θα διέπει τη σύμβαση·
- (ι) η διάρκεια της σύμβασης, καθώς και η διαδικασία τροποποίησης, ανανέωσης και καταγγελίας της·

## (ια) αναλυτική περιγραφή—

- (i) του συστήματος χρέωσης του πελάτη για τις προσφερόμενες υπηρεσίες, με ειδική αναφορά σε τυχόν τόκους, προμήθειες, προσαυξήσεις, τέλη, φόρους, καθώς και του τρόπου πληρωμής της Ε.Π.Ε.Υ.,
  - (ii) των τυχόν υποχρεώσεων προκαταβολών,
  - (iii) τυχόν αμοιβών τρίτων που βαρύνουν τον πελάτη επιπλέον της αμοιβής προς την Ε.Π.Ε.Υ.,
  - (iv) των εξόδων που συνδέονται με τις παρεχόμενες υπηρεσίες, για τα οποία επιβάλλεται χωριστή χρέωση, και
  - (v) γενικά, κάθε στοιχείου, που άπτεται της οικονομικής υποχρέωσης του πελάτη ή επηρεάζει το συνολικό κόστος των υπηρεσιών, όπως η περιοδικότητα τυχόν αμοιβών για διαρκείς σχέσεις κλπ·
- (ιβ) οι πληροφορίες που θα παρέχει η Ε.Π.Ε.Υ. στον πελάτη ως προς τις διενεργούμενες για λογαριασμό του συναλλαγές και, γενικότερα, την παροχή των υπηρεσιών προς αυτόν, καθώς και τα μέσα κοινοποίησης των πληροφοριών αυτών και η συχνότητα με την οποία αυτές θα παρέχονται στον πελάτη·
- (ιγ) τα μέτρα που δικαιούται να λάβει η Ε.Π.Ε.Υ. σε περίπτωση που ο πελάτης δεν εκπληρώνει ή εκπληρώνει πλημμελώς τις υποχρεώσεις του έναντι αυτής και, ιδιαίτερα, το τυχόν δικαίωμα της Ε.Π.Ε.Υ. να διαθέτει περιουσιακά στοιχεία του πελάτη που βρίσκονται στην κατοχή της, χωρίς να απαιτείται εντολή ή σύμφωνη γνώμη του πελάτη, η προθεσμία για τη λήψη των μέτρων αυτών και η διαδικασία πληροφόρησης του πελάτη σε τέτοιες περιπτώσεις·
- (ιδ) αναφορά στην ευθύνη της Ε.Π.Ε.Υ. ως προς θέματα φύλαξης και διαχείρισης επενδυτικών χαρτοφυλακίων και, εν γένει, φύλαξης χρηματοοικονομικών μέσων και κεφαλαίων του πελάτη, με ειδική αναφορά της περίπτωσης που τα περιουσιακά στοιχεία του πελάτη φυλάσσονται από τρίτο πρόσωπο, όπως τράπεζα ή Ε.Π.Ε.Υ.·
- (ιε) προσδιορισμός των δικαιωμάτων της Ε.Π.Ε.Υ. και του πελάτη ως προς τα διακινούμενα ή φυλασσόμενα από την Ε.Π.Ε.Υ. περιουσιακά στοιχεία του, ιδίως ως προς το δανεισμό χρηματοοικονομικών μέσων, την τοκοφορία κεφαλαίων, τυχόν προθεσμία ειδοποίησης που πρέπει να τηρεί ο πελάτης για να αναλαμβάνει χρηματοοικονομικά μέσα και κεφάλαια σε μετρητά από την Ε.Π.Ε.Υ., με σαφή προσδιορισμό τυχόν προϋποθέσεων και περιορισμών, όπως π.χ. η υποχρέωση προειδοποίησης, το κόστος αποστολής — μεταφοράς κεφαλαίων ή χρηματοοικονομικών μέσων·
- (ιστ) τυχόν υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. ως προς την άσκηση των πάσης φύσεως δικαιωμάτων που απορρέουν από τα περιουσιακά στοιχεία του πελάτη κατά το διάστημα που για οποιοδήποτε λόγο αυτά θα βρίσκονται στην κατοχή της Ε.Π.Ε.Υ. (π.χ. είσπραξη μερισμάτων ή τόκων, άσκηση δικαιωμάτων ψήφου κλπ)·
- (ιζ) τα πάσης φύσεως δικαιώματα της Ε.Π.Ε.Υ. έναντι του πελάτη, ιδίως όσα άπτονται του δικαιώματος συμφηφισμού απαιτήσεών της κατά του πελάτη με ανταπαιτήσεις του τελευταίου κατά της Ε.Π.Ε.Υ. και, εν γένει, προβολής ενστάσεων κατ' αυτού, όπως π.χ. επίσχεση χρημάτων και χρηματοοικονομικών μέσων, χρέωση λογαριασμών του πελάτη με απαιτήσεις της Ε.Π.Ε.Υ., εκποίηση χρηματοοικονομικών μέσων κυριότητας του πελάτη

για ικανοποίηση απαιτήσεων της Ε.Π.Ε.Υ., χρέωση τόκων υπερημερίας, έκταση ευθύνης του πελάτη έναντι της Ε.Π.Ε.Υ. για την αποκατάσταση ζημιών που τυχόν θα υποστεί αυτή ως συνέπεια της παροχής υπηρεσιών σ' αυτόν:

Νοείται ότι τα παραπάνω στοιχεία πληροφόρησης του επενδυτή, δεν απαιτείται να αναγράφονται στο κείμενο της σύμβασης, στο βαθμό που αυτά ανακοινώνονται στον πελάτη με άλλα έγγραφα, τα οποία ενσωματώνονται στη σύμβαση, και των οποίων λαμβάνει γνώση ο πελάτης.

(2) Επί συναλλαγών σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, η σύμβαση με μη επαγγελματία επενδυτή - πελάτη θα περιέχει, πέραν του περιεχομένου της παραγράφου (1), και τα εξής:

- (α) Περιγραφή του είδους του παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου που θα αποτελεί αντικείμενο συναλλαγής (προθεσμιακές συμβάσεις—futures, δικαιώματα προαίρεσης - options, συμβάσεις ανταλλαγής υποχρεώσεων ή επιτοκίων—swaps, interest rate swaps και άλλα) και ιδιαίτερα αν αυτό αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά ή όχι·
- (β) το είδος της συναλλαγής, με ιδιαίτερη μνεία του αν ο πελάτης επιθυμεί ανανέωση των συναλλαγών του, από τις οποίες ενδέχεται στο μέλλον να ανακύψουν νέες οφειλές του ή λήξη της συναλλαγής σε περιπτώσεις πραγματοποίησης συγκεκριμένου αποτελέσματος (π.χ. stop loss)·
- (γ) τις υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. έναντι του πελάτη ως προς τη συναλλαγή και, ιδιαίτερα, την υποχρέωση ενημέρωσής του ως προς την πορεία της και τη διαδικασία γνωστοποίησης σε αυτόν των υποχρεώσεών του αμέσως μόλις αυτές ανακύψουν·
- (δ) την παροχή ασφάλειας (π.χ. μέσω λογαριασμού περιθωρίου—margin account) από τον πελάτη, καθώς και τα σχετικά με αυτή στοιχεία, ιδιαίτερα ως προς τον τρόπο υπολογισμού της ασφάλειας, το πρόσωπο που απαιτεί την ασφάλεια, την προθεσμία στην οποία πρέπει να καταβληθεί, τη μορφή της ασφάλειας (μετρητά, τίτλοι κτλ.), τον τρόπο προσδιορισμού του ύψους της ασφάλειας, τον τρόπο διαχείρισης των παρεχόμενων ασφαλειών, καθώς και τη διαδικασία επιστροφής στον πελάτη των ασφαλειών·
- (ε) τη διαδικασία διακανονισμού ανοικτών θέσεων, την παροχή περιθωρίων ασφάλισης και αναγκαστικής κάλυψης ή αναγκαστικού κλεισίματος θέσεων ή εξισορρόπησης ανοικτών θέσεων·
- (στ) ανάλυση και εξειδίκευση των κινδύνων που απορρέουν από τις συναλλαγές σε παράγωγα, με έμφαση στον κίνδυνο απώλειας πολλαπλασίου του αρχικώς επενδεδυμένου κεφαλαίου και, κατά περίπτωση, συγκεκριμενοποίησή του.

Περιοδική  
ενημέρωση.

19.—(1) Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ενημερώνει εγγράφως ή με άλλο ισοδύναμο μέσο, συμπεριλαμβανομένου και του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου, κάθε πελάτη της χωριστά, τουλάχιστο ανά ημερολογιακό τρίμηνο, για τις συναλλαγές που έχει διενεργήσει στο παρελθόν τρίμηνο για λογαριασμό του, καθώς και για το χαρτοφυλάκιό του που φυλάσσει άμεσα ή έμμεσα, με ειδική και ρητή αναφορά της θέσης του στο τέλος της χρονικής περιόδου αναφοράς. Η υποχρέωση της Ε.Π.Ε.Υ. για ενημέρωση των πελατών της ανά ημερολογιακό τρίμηνο αίρεται εφόσον ο πελάτης δεν έχει διενεργήσει συναλλαγές κατά το παρελθόν τρίμηνο, υπό την προϋπόθεση ότι η Ε.Π.Ε.Υ. του έχει γνωστοποιήσει τούτο.

(2) Το περιεχόμενο της ενημέρωσης θα καθορίζεται από το είδος της προσφερόμενης υπηρεσίας και το επενδυτικό προφίλ του πελάτη. Σε κάθε περίπτωση,

η ενημέρωση του πελάτη θα αφορά τις συναλλαγές που τυχόν διενεργήθηκαν για λογαριασμό του πελάτη την παρελθούσα χρονική περίοδο, το ποια περιουσιακά στοιχεία του πελάτη βρίσκονται στην κατοχή της Ε.Π.Ε.Υ. ή τρίτου, ποια περιουσιακά στοιχεία του πελάτη δόθηκαν σε τρίτα πρόσωπα ως ασφάλεια και ποια έχουν δοθεί ως δάνειο.

(3) Όταν ο λογαριασμός του πελάτη περιλαμβάνει ανοικτές θέσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ή και χαρτοφυλάκιο υπό μόχλευση (leveraged portfolio), η Ε.Π.Ε.Υ. θα πρέπει να στέλνει στον πελάτη τουλάχιστο μηνιαία ενημέρωση, με την οποία θα τον πληροφορεί σχετικά—

- (α) Με την άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης (ημέρα, ώρα, κόστος και δαπάνες σχετιζόμενες με την άσκησή τους·
- (β) με κάθε πληρωμή που έγινε ως συνέπεια των απαιτήσεων παροχής ασφάλειας σε σχέση με ανοικτές θέσεις·
- (γ) με το ποσό του μη πραγματοποιηθέντος κέρδους (unrealised profit) ή της ζημίας λόγω ανοικτών θέσεων·
- (δ) με τη ζημία ή το κέρδος που επήλθε από το κλείσιμο ανοικτών θέσεων.

20.—(1) Αντίγραφο της σύμβασης υπογεγραμμένο από τον πελάτη θα τηρείται από την Ε.Π.Ε.Υ. καθόλη τη διάρκεια ισχύος της συμβατικής σχέσης, όπως ειδικότερα ρυθμίζεται από το δίκαιο που διέπει τη λειτουργία της Ε.Π.Ε.Υ., και πάντως τουλάχιστο για πέντε (5) έτη από τη λήξη της. Επίσημο αντίγραφο της σύμβασης θα πρέπει να εγχειρίζεται στον πελάτη αμέσως μετά την κατάρτιση της σύμβασης και αντίγραφο της σε οποιοδήποτε άλλο χρονικό σημείο, κατόπιν αιτήματός τους.

Λοιπές  
ρυθμίσεις.

(2) Οποιαδήποτε τροποποίηση της σύμβασης—συμπεριλαμβανομένων και των Γενικών Όρων Συναλλαγών—απαιτεί την προηγούμενη γνωστοποίηση της τροποποίησης προς τον πελάτη και τη συγκατάθεσή του. Η σύμβαση περιγράφει τη διαδικασία παροχής της συγκατάθεσης, καθώς και, ενδεχομένως, τη διαδικασία λύσης της σύμβασης, σε περίπτωση που δεν παρασχεθεί η εν λόγω συγκατάθεση. Δεν απαιτείται η συγκατάθεση του πελάτη σε περίπτωση τροποποίησης της σύμβασης λόγω μεταβολών του νομοθετικού πλαισίου που επιβάλλουν την εν λόγω τροποποίηση.

## ΜΕΡΟΣ V

### ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΩΝ Ε.Π.Ε.Υ. ΑΝΑ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Ή ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

21.—(1) Κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας που συνίσταται σε λήψη, διαβίβαση ή και εκτέλεση εντολών για την κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα, η Ε.Π.Ε.Υ. υπέχει τις διαλαμβανόμενες στο Μέρος Ι του Όγδου Παραρτήματος υποχρεώσεις.

Υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών για την κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα.

(2) Προς πρόληψη και επίλυση τυχόν σύγκρουσης συμφερόντων κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας λήψης, διαβίβασης ή και εκτέλεσης εντολών για την κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα, η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να τηρεί τις διαλαμβανόμενες στο Μέρος ΙΙ του Όγδου Παραρτήματος υποχρεώσεις.

(3) Ε.Π.Ε.Υ. στη σύμβασή της με τον πελάτη πρέπει να κάνει ειδική μνεία του τρόπου χειρισμού των εντολών του πελάτη, ιδίως ως προς τη δυνατότητα τμηματικής εκτέλεσης εντολών ή σώρευσης εντολής του πελάτη με εντολές άλλων

πελατών της Ε.Π.Ε.Υ. ή με εντολές της Ε.Π.Ε.Υ. για ίδιο λογαριασμό, στο πλαίσιο ενιαίων συναλλαγών. Σε περίπτωση που η Ε.Π.Ε.Υ. καταρτίζει ενιαίες συναλλαγές για λογαριασμό περισσότερων πελατών της ή πελατών της και της ίδιας, σωρεύοντας τις σχετικές εντολές, οφείλει να τηρεί τις διαλαμβανόμενες στο Μέρος ΙΙΙ του Όγδου Παραρτήματος προϋποθέσεις.

(4) Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να τηρεί αρχείο, το οποίο περιέχει τα στοιχεία των εντολών των πελατών της, τις οποίες λαμβάνει προς περαιτέρω διαβίβαση, διεκπεραίωση ή εκτέλεση, καθώς και τα στοιχεία κατάρτισης των συναλλαγών που διενεργήθηκαν σε εκτέλεση των παραπάνω εντολών, κατά τα οριζόμενα στο Μέρος ΙV του Ογδού Παραρτήματος.

(5) Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται όπως, κατόπιν αιτήματος του πελάτη, προβαίνει σε ενημέρωσή του κατά τα διαλαμβανόμενα στο Μέρος V του Όγδου Παραρτήματος.

(6)(α) Οι υποχρεώσεις που απορρέουν για τις Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της λήψης, διαβίβασης ή και εκτέλεσης εντολών για την κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα ισχύουν είτε αυτή η υπηρεσία λαμβάνει τη μορφή της λήψης εντολής από την Ε.Π.Ε.Υ. και της διαβίβασης της προς εκτέλεση σε τρίτο πρόσωπο, είτε της λήψης - αποδοχής και εκτέλεσης εντολής από την ίδια την Ε.Π.Ε.Υ. Η εξειδίκευση των υποχρεώσεων ως προς την εν λόγω επενδυτική υπηρεσία γίνεται κατά τρόπο ενιαίο, ανεξάρτητα από τη μορφή που αυτή λαμβάνει:

Νοείται ότι κατά την εφαρμογή των σχετικών διατάξεων θα γίνονται οι απαραίτητες κατά περίπτωση προσαρμογές.

(β) Όπου γίνεται λόγος για εντολές που δίδονται από τον πελάτη, νοούνται και οι εντολές που δίδονται από τον αντιπρόσωπό του για λογαριασμό του πελάτη.

(7) Αν η Ε.Π.Ε.Υ. παρέχει σε πελάτη μη επαγγελματία επενδυτή την επενδυτική υπηρεσία της λήψης-διαβίβασης ή και εκτέλεσης εντολών (execution only business), θα πρέπει να του καθιστά σαφές, ήδη από το στάδιο των διαπραγματεύσεων, τα εξής:

- (α) Ότι αυτός δεν πρέπει να αναμένει από την Ε.Π.Ε.Υ. την παροχή επενδυτικών συμβουλών χωρίς την κατάρτιση μ' αυτή ειδικής σύμβασης.
- (β) Ότι οποιεσδήποτε ειδικότερες επενδυτικές πληροφορίες ανακοινώνονται από την Ε.Π.Ε.Υ. στον πελάτη δε συνιστούν επενδυτικές συμβουλές, αλλά έχουν ως σκοπό απλώς να υποβοηθήσουν την επενδυτική του απόφαση. Αυτή η ενημέρωση του πελάτη από την Ε.Π.Ε.Υ. θα πρέπει να γίνεται με τρόπο που να μη δύναται να εκληφθεί από το μη επαγγελματία επενδυτή-πελάτη ως παροχή επενδυτικής συμβουλής.

Υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της διαπραγμάτευσης και αγοραπωλησίας χρηματοοικονομικών μέσων.

22.—Κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της διαπραγμάτευσης και αγοραπωλησίας χρηματοοικονομικών μέσων, ιδίως με τη μορφή της απευθείας κατάρτισης συναλλαγών της Ε.Π.Ε.Υ., που ενεργεί ως ειδικός διαπραγματευτής (market maker), με τους πελάτες της, η Ε.Π.Ε.Υ. υπέχει τις υποχρεώσεις που διαλαμβάνονται στο Ένατο Παράρτημα.

Υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

23.—(1) Κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας που συνίσταται σε διαχείριση χαρτοφυλακίου, η Ε.Π.Ε.Υ. υπέχει τις υποχρεώσεις που διαλαμβάνονται στο Μέρος Ι του Δέκατου Παραρτήματος.

(2) Προς πρόληψη και αποφυγή τυχόν σύγκρουσης συμφερόντων κατά την

παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να τηρεί τους κανόνες που διαλαμβάνονται στο Μέρος II του Δέκατου Παραρτήματος.

(3) Το ελάχιστο περιεχόμενο της σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου μεταξύ Ε.Π.Ε.Υ. και πελατών της είναι το οριζόμενο στο Μέρος III του Δέκατου Παραρτήματος.

(4) Η Ε.Π.Ε.Υ. δύναται να εκχωρήσει την εξουσία διαχείρισης χαρτοφυλακίου υπό τις προϋποθέσεις που διαλαμβάνονται στο Μέρος IV του Δέκατου Παραρτήματος.

(5) Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ενημερώνει τον πελάτη και να του παρέχει πληροφορίες ως προς τις συναλλαγές και κινήσεις που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο της διαχείρισης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του σύμφωνα με όσα διαλαμβάνονται στο Μέρος V του Δέκατου Παραρτήματος.

24.—(1) Κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας που συνίσταται στην αναδοχή έκδοσης ή και διάθεσης χρηματοοικονομικών μέσων, συμπεριλαμβανομένης και της κάλυψής τους, η Ε.Π.Ε.Υ. υπέχει τις υποχρεώσεις που διαλαμβάνονται στο Ενδέκατο Παράρτημα.

Υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της αναδοχής έκδοσης ή και διάθεσης χρηματοοικονομικών μέσων.

(2) Οι διατάξεις του Ενδέκατου Παραρτήματος εφαρμόζονται αναλόγως και στις Ε.Π.Ε.Υ. όταν παρέχουν υπηρεσίες συνδεδεμένες με την αναδοχή έκδοσης, όπως υπηρεσίες συμβούλου έκδοσης.

25.—(1) Η Ε.Π.Ε.Υ., εφόσον καταρτίζει με τον πελάτη σύμβαση παροχής επενδυτικών συμβουλών, οφείλει να του παρέχει συμβουλές που θα το διευκολύνουν στη λήψη αποφάσεων για πραγματοποίηση επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα.

Υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της παρεπόμενης υπηρεσίας παροχής επενδυτικών συμβουλών.

(2) Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Ε.Π.Ε.Υ. υπέχει τις διαλαμβανόμενες στο Δωδέκατο Παράρτημα υποχρεώσεις:

Νοείται ότι η Ε.Π.Ε.Υ. δεν υποχρεούται να παρέχει στους πελάτες της και επενδυτικές συμβουλές στο πλαίσιο, γενικώς, της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών σε αυτούς, χωρίς να έχει αναληφθεί από αυτή η παροχή επενδυτικών συμβουλών ως αντικείμενο ιδιαίτερης σύμβασης, είτε αυτοτελούς είτε συνδεδεμένης με άλλη σύμβαση παροχής επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών.

26. Κατά την παροχή υπηρεσιών Θεματοφύλακα, η Ε.Π.Ε.Υ. υπέχει τις διαλαμβανόμενες στο Δέκατο Τρίτο Παράρτημα υποχρεώσεις.

Υποχρεώσεις Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή υπηρεσιών Θεματοφύλακα.

## ΜΕΡΟΣ VI ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

27. Η εποπτική αρχή δύναται με Οδηγίες της να ρυθμίζει ειδικά θέματα που αποτελούν αντικείμενο του παρόντος Κώδικα για τις εποπτευόμενες από αυτή Ε.Π.Ε.Υ.

Εξουσιοδοτική διάταξη.

28. Παραβάσεις των διατάξεων της παρούσας Οδηγίας τιμωρούνται δυνάμει του άρθρου 42 του περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμου του 2002.

Κυρώσεις.

29. Οι διατάξεις του παρόντος Κώδικα τίθενται σε ισχύ εντός τεσσάρων (4) μηνών από τη δημοσίευσή του στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Έναρξη ισχύος.

**ΠΡΩΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**

**ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ Ε.Π.Ε.Υ.  
ΣΕ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΚΑΙ ΜΗ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ**

**ΜΕΡΟΣ Ι  
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ**

**1. Γενικός ορισμός**

Ως επαγγελματίες επενδυτές νοούνται τα πρόσωπα εκείνα, τα οποία διαθέτουν την απαιτούμενη γνώση, εμπειρία και εξειδίκευση, προκειμένου να λάβουν επενδυτικές αποφάσεις και να εκτιμήσουν με τη δέουσα επιμέλεια τους κινδύνους που συνέχονται με αυτές.

**2. Κατηγορίες επαγγελματιών επενδυτών**

Ως επαγγελματίες επενδυτές ως προς όλες τις επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες και τα χρηματοοικονομικά μέσα θεωρούνται κατά τεκμήριο:

2.1. Τα πρόσωπα που διαθέτουν άδεια λειτουργίας ή εποπτεύονται προκειμένου να δραστηριοποιούνται στον χρηματοπιστωτικό τομέα, την κεφαλαιαγορά ή τη χρηματαγορά, όπως:

(α) Τράπεζες.

(β) Ε.Π.Ε.Υ.

(γ) Άλλα ειδικώς ρυθμιζόμενα και εποπτευόμενα χρηματοοικονομικά ιδρύματα.

(δ) Ασφαλιστικές επιχειρήσεις.

(ε) Θεσμικοί επενδυτές που έχουν ως σκοπό τη συλλογική τοποθέτηση διαθεσίμων, όπως συνταξιοδοτικά ταμεία και

οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, και οι αντίστοιχες επιχειρήσεις διαχειρίσεως.

(στ) διαπραγματευτές σε χρηματιστήρια εμπορευμάτων.

- 2.2. (α) Εθνικές και ομοσπονδιακές κυβερνήσεις, κεντρικές τράπεζες.  
 (β) Εθνικοί και υπερεθνικοί χρηματοδοτικοί οργανισμοί (World Bank, International Monetary Fund, European Central Bank κλπ.).  
 (γ) Εκδότες εισηγμένων σε οργανωμένες αγορές χρηματοοικονομικών μέσων.  
 (δ) Μεγάλες εταιρίες και μεγάλοι συνεταιρισμοί, που πληρούν τουλάχιστον δύο από τα εξής τρία κριτήρια:  
 (i) Έχουν καθαρό κύκλο εργασιών τουλάχιστον 25.000.000 Λιρών Κύπρου.  
 (ii) Έχουν σύνολο ισολογισμού τουλάχιστον 12.500.000 Λιρών Κύπρου.  
 (iii) Έχουν ίδια κεφάλαια τουλάχιστον 1.200.000 Λιρών Κύπρου.

### **3. Ειδική επιβεβαίωση στις περιπτώσεις εξειδικευμένων και σύνθετων χρηματοοικονομικών μέσων**

Προκειμένου περί εξειδικευμένων και σύνθετων χρηματοοικονομικών μέσων που συνδέονται με υψηλό κίνδυνο, η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να ζητεί ειδική επιβεβαίωση των επαγγελματιών επενδυτών, προκειμένου να τους κατατάξει στην εν λόγω κατηγορία κατά την παροχή σε αυτούς υπηρεσιών ως προς τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα:

Νοείται ότι αρκεί η άπαξ παροχή της επιβεβαίωσης αυτής από επαγγελματία επενδυτή προκειμένου περί ομοειδών ή συναφών χρηματοοικονομικών μέσων.



1268

**ΜΕΡΟΣ II**

**ΜΗ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ**

Ως μη επαγγελματίες επενδυτές νοούνται τα πρόσωπα που δεν είναι επαγγελματίες επενδυτές, κατά την έννοια του Μέρους I του παρόντος Παραρτήματος.

**ΔΕΥΤΕΡΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**

**ΤΗΡΗΣΗ ΤΩΝ ΑΡΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΛΗΣ ΠΙΣΤΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΣΤΩΝ  
ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΗΘΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΠΙΣΤΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗ  
ΛΗΨΗ ΜΕΤΡΩΝ ΠΡΟΣ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΗ ΤΗΣ ΕΥΡΥΘΜΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ  
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΡΟΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΤΩΝ  
ΠΕΛΑΤΩΝ**

**ΜΕΡΟΣ Ι  
ΓΕΝΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

**1. Απαγόρευση συναλλαγών και πράξεων που αντίκεινται σε  
διατάξεις του νόμου**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να μην διενεργεί συναλλαγές και να μην προβαίνει σε πράξεις, για τις οποίες γνωρίζει ή ως προς τις οποίες θα όφειλε να γνωρίζει, καταβάλλοντας τη δέουσα επαγγελματική επιμέλεια, ότι αποτελούν παράβαση οποιασδήποτε νομοθεσίας και ειδικά:

(α) αποβλέπουν σε χειραγώγηση της χρηματιστηριακής τιμής των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές (market manipulation),

(β) συνιστούν καταχρηστική εκμετάλλευση εμπιστευτικών πληροφοριών, κατά παράβαση των σχετικών διατάξεων (insider trading),

(γ) συντελούν σε νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες πράξεις ή δραστηριότητες (money laundering) ή

(δ) με οποιονδήποτε άλλο τρόπο στρέφονται κατά της αξιοπιστίας ή της εύρυθμης λειτουργίας των οργανωμένων αγορών.

**2. Λήψη μέτρων για πρόληψη συναλλαγών ή πράξεων με σκοπό την χειραγώγηση, καταχρηστική εκμετάλλευση εμπιστευτικής πληροφόρησης και εν γένει στρέβλωση της λειτουργίας των οργανωμένων αγορών χρηματοοικονομικών μέσων**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να επιδεικνύει τη δέουσα επαγγελματική επιμέλεια, για να εντοπίζει αν με τις συναλλαγές ή πράξεις που διενεργούνται μέσω αυτής σκοπείται χειραγώγηση τιμών, καταχρηστική εκμετάλλευση εμπιστευτικής πληροφόρησης και εν γένει στρέβλωση της λειτουργίας των οργανωμένων αγορών χρηματοοικονομικών μέσων. Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να επιδεικνύει ιδιαίτερη προσοχή στις εξής ιδίως περιπτώσεις, που, όταν συντρέχουν, θα πρέπει να θεωρεί πως συντρέχουν ενδείξεις για την εφαρμογή παράνομων πρακτικών και μεθοδεύσεων:

- (α) Όταν συνεπεία των εντολών που της δίδονται δημιουργείται η προοπτική να εμφανιστούν απότομες και σημαντικές διαφοροποιήσεις στην τιμή ενός χρηματοοικονομικού μέσου ή στον όγκο των συναλλαγών επ' αυτού.
- (β) Όταν η Ε.Π.Ε.Υ. διαπιστώνει ότι ο κύριος όγκος των συναλλαγών σε ένα συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο διενεργείται συστηματικά από μικρό αριθμό πελατών της.
- (γ) Όταν η Ε.Π.Ε.Υ. διαπιστώνει ότι ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγών επί συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού μέσου διενεργείται συστηματικά σε μικρό χρονικό διάστημα κατά τη διάρκεια της χρηματιστηριακής συνάντησης, ιδίως όταν αυτό το χρονικό διάστημα είναι κρίσιμο για τη διαμόρφωση τιμών κλεισίματος του χρηματοοικονομικού μέσου.
- (δ) Όταν δίνονται συχνά και επανειλημμένως εντολές για κατάρτιση συναλλαγών και αυτές ακυρώνονται πριν εκτελεστούν.

- (ε) Όταν δίδονται συστηματικά εντολές για την κατάρτιση συναλλαγών επί του ιδίου χρηματοοικονομικού μέσου από συνδεδεμένα πρόσωπα ή από πρόσωπα που ενεργούν συντονισμένα μεταξύ τους, κυρίως σε περίπτωση συναλλαγών μεταξύ αυτών των προσώπων. Ιδιαίτερη προσοχή οφείλεται, εφόσον οι συναλλαγές αυτές αντιπροσωπεύουν σημαντικό όγκο των συναλλαγών επί του συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού μέσου. Εάν μάλιστα η εν λόγω τακτική οδηγεί σε σημαντική αλλαγή της τιμής του χρηματοοικονομικού μέσου, τούτο αποτελεί σημαντικότερη ένδειξη πρακτικής χειραγώγησης.
- (στ) Όταν δίδονται εντολές για τη διενέργεια συναλλαγών ή διενεργούνται αυτές επί χρηματοοικονομικού μέσου, από πρόσωπα που έχουν σημαντική αρνητική ή θετική θέση (long or short position) στο εν λόγω χρηματοοικονομικό μέσο, εφόσον οι εν λόγω εντολές ή συναλλαγές επιφέρουν σημαντικές αλλαγές στην τιμή του ιδίου του χρηματοοικονομικού μέσου ή παραγώγων του.
- (ζ) Όταν δίδονται εντολές ή διενεργούνται συναλλαγές από συνδεδεμένα πρόσωπα ή από πρόσωπα που ενεργούν συντονισμένα, οι οποίες έχουν ως αυτοσκοπό τη δημιουργία εμπορευσιμότητας, χωρίς να συντελείται αλλαγή στο πρόσωπο του δικαιούχου των χρηματοοικονομικών μέσων, όπως στην περίπτωση ανακατανομής συμμετοχών μεταξύ συνδεδεμένων προσώπων εντός του ιδίου ομίλου, χωρίς επιχειρηματικά παραγωγικά αίτια (εικονικά / πλαστά γυρίσματα).
- (η) Όταν δίδονται εντολές ή διενεργούνται συναλλαγές από πρόσωπο, οι οποίες έχουν ως αποτέλεσμα αντιστροφή στη θέση του εν λόγω προσώπου επί χρηματοοικονομικού μέσου σε σύντομο χρονικό διάστημα, ιδιαίτερος δε στην περίπτωση που αυτές οι εντολές ή συναλλαγές αποτελούν τον κύριο όγκο των συναλλαγών επί του

χρηματοοικονομικού μέσου ή οδηγούν σε σημαντικές διαφοροποιήσεις στην τιμή του.

(θ) Όταν δίδονται εντολές ή διενεργούνται συναλλαγές από ένα πρόσωπο ή συνδεδεμένα πρόσωπα ή πρόσωπα που ενεργούν συντονισμένα, σε περιορισμένο χρονικό διάστημα της χρηματιστηριακής συνάντησης, οι οποίες εντολές ή συναλλαγές οδηγούν σε διαφοροποίηση της τιμής του χρηματοοικονομικού μέσου και εν συνεχεία σε αιφνίδια ανατροπή αυτής της μόλις διαμορφωθείσας τιμής.

### **3. Κριτήρια επιλογής υπαλλήλων Ε.Π.Ε.Υ.**

(α) Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να επιλέγει για την κάλυψη των θέσεων που συνδέονται με την εξυπηρέτηση των πελατών της πρόσωπα με κατάλληλη κατάρτιση, αξιοπιστία, ήθος, πείρα και επαγγελματική ικανότητα ως προς τις παρεχόμενες από αυτήν επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες.

(β) Στο βαθμό που υφίστανται κανονιστικές πράξεις που ορίζουν πως ειδικές θέσεις στην Ε.Π.Ε.Υ. πρέπει να στελεχώνονται από πρόσωπα που κατέχουν πιστοποιητικό επαγγελματικής ικανότητας, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να τηρεί τις σχετικές διατάξεις και να μεριμνά εγκαίρως για την ανεύρεση των κατάλληλων προσώπων, τα οποία θα ελέγχει επιπλέον η ίδια σε σχέση με την απαιτούμενη αξιοπιστία και το απαραίτητο ήθος για την επιτέλεση των καθηκόντων τους. Οφείλει επίσης να μεριμνά, ιδίως στη συμβατική της σχέση με τα πρόσωπα αυτά, για την ομαλή αντικατάστασή τους, εφόσον διακοπεί η μεταξύ τους συνεργασία.

### **4. Απαγόρευση παραπλάνησης των πελατών**

Απαγορεύεται η παραπλανητική διαμόρφωση της βούλησης των πελατών της Ε.Π.Ε.Υ.

## **5 Υποχρέωση απόλυτης εχεμύθειας εκ μέρους της Ε.Π.Ε.Υ.**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να τηρεί απόλυτη εχεμύθεια ως προς το πρόσωπο του πελάτη, τις εντολές του και γενικότερα το περιεχόμενο των παρεχομένων από αυτήν επενδυτικών ή παρεπομένων υπηρεσιών. Εξαιρούνται οι γνωστοποιήσεις που πρέπει να γίνονται και οι πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται κατά τη δραστηριοποίηση της Ε.Π.Ε.Υ. σε οργανωμένες αγορές και ιδίως για την αντιπρόσώπηση του πελάτη έναντι των φορέων των οργανωμένων αγορών, των Κεντρικών Μητρώων, πιστωτικών ιδρυμάτων και Ε.Π.Ε.Υ., με τις οποίες συνεργάζεται η Ε.Π.Ε.Υ. προς εκπλήρωση των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών ή παρεπομένων υπηρεσιών, καθώς και για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της έναντι των εποπτικών αρχών.

## **ΜΕΡΟΣ II**

### **ΔΗΜΟΣΙΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ Ή ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

#### **1. Ορθότητα και ακρίβεια της δημόσιας ανακοίνωσης**

Οποιαδήποτε δημόσια ανακοίνωση για την παροχή από την Ε.Π.Ε.Υ. επενδυτικών ή παρεπομένων υπηρεσιών οφείλει να είναι αληθής και να προσδιορίζει με σαφήνεια και ακρίβεια τις υπηρεσίες της Ε.Π.Ε.Υ., στις οποίες αναφέρεται, ώστε να μην δημιουργεί κίνδυνο παραπλανήσεως τόσο ως προς το περιεχόμενό της, όσο και ως προς τον επιδιωκόμενο με αυτήν σκοπό.

#### **2. Ελάχιστο περιεχόμενο της δημόσιας ανακοίνωσης**

Η δημόσια ανακοίνωση που απευθύνεται και σε μη επαγγελματίες επενδυτές οφείλει να αναφέρει, έστω και με γενικό τρόπο:

(α) τα βασικά χαρακτηριστικά της επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας και του χρηματοοικονομικού μέσου που αφορά η ανακοίνωση.

(β) το βαθμό επικινδυνότητας της επένδυσης που αφορά η ανακοίνωση.

(γ) το είδος και την έκταση της δέσμευσης που αναλαμβάνει ο επενδυτής αν διενεργήσει την ανακοινούμενη επένδυση.

(δ) το είδος και την κατηγορία απόδοσης της επένδυσης, στην οποία αναφέρεται η ανακοίνωση.

(ε) τυχόν δικαίωμα του επενδυτή να υπαναχωρήσει από τη σύμβαση, στην οποία αναφέρεται η δημόσια ανακοίνωση, ή να την καταγγείλει.

(στ) την αγορά στην οποία γίνεται η διαπραγμάτευση των αναφερόμενων στην ανακοίνωση χρηματοοικονομικών μέσων.

(ζ) ρητή μνεία ότι η παρεχόμενη στην ανακοίνωση πληροφόρηση δεν είναι εξαντλητική και ότι προς πληρέστερη ενημέρωση απαιτείται η απευθείας επαφή του επενδυτή με την Ε.Π.Ε.Υ.

### 3. Εγγυημένες επενδύσεις

Χαρακτηρισμός της επένδυσης ως εγγυημένης σε δημόσια ανακοίνωση είναι επιτρεπτός μόνο σε περίπτωση που συντρέχουν σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:

(α) υφίσταται νομικά ισχυρή εγγύηση της επένδυσης από τρίτο αξιόχρεο πρόσωπο που κατονομάζεται στη δημόσια ανακοίνωση,

(β) το δικαίωμα που απορρέει από την εγγύηση του προηγούμενου εδαφίου (α) μπορεί να ασκηθεί απευθείας από τον επενδυτή έναντι του εγγυητή της επένδυσης,

(γ) η χαρακτηριζόμενη ως εγγυημένη επένδυση έχει προαναγγελθεί στην εποπτική αρχή:

Νοείται ότι η εποπτική αρχή δύναται να καθορίζει τις κατηγορίες και τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των προσώπων που πρέπει να είναι εγγυητές επενδύσεως, προκειμένου να επιτρέπεται ο χαρακτηρισμός επένδυσης ως εγγυημένης από Ε.Π.Ε.Υ. σε δημόσια ανακοίνωσή της, καθώς και ότι δύναται να αντιπαθεί σε συγκεκριμένη δημόσια ανακοίνωση, εφόσον κρίνει ότι αυτή είναι παραπλανητική, απαιτώντας από την Ε.Π.Ε.Υ. να αποκαταστήσει την αλήθεια.

Νοείται περαιτέρω ότι οι τράπεζες δύναται κατ' εξαίρεση να εκδίδουν επενδυτικά προϊόντα και να τα χαρακτηρίζουν ως εγγυημένα υπό την προϋπόθεση ότι εξασφαλίζουν την εκ των προτέρων έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας. Εφόσον οι τράπεζες εδρεύουν σε κράτος-μέλος, την έγκριση αυτή την παρέχει η αρμόδια εποπτική τους αρχή στο κράτος-μέλος καταγωγής, γνωστοποιούν δε αυτή την έγκριση οι τράπεζες στην Κεντρική Τράπεζα. Εφόσον οι τράπεζες εδρεύουν σε τρίτη χώρα και κατά την κρίση της Κεντρικής Τράπεζας τελούν υπό εποπτεία ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στην τραπεζική νομοθεσία, την έγκριση αυτή την παρέχει η αρμόδια εποπτική τους αρχή στη χώρα καταγωγής, γνωστοποιούν δε αυτή την έγκριση οι τράπεζες στην Κεντρική Τράπεζα.

#### **4. Υποχρεωτικό περιεχόμενο της δημόσιας ανακοίνωσης ως προς την ταυτότητα της Ε.Π.Ε.Υ.**

Κάθε δημόσια ανακοίνωση Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να περιέχει τα παρακάτω στοιχεία για την ταυτότητα της Ε.Π.Ε.Υ.:

(α) το όνομά της·



(β) τη διεύθυνση του εγγεγραμμένου γραφείου και των τυχόν κεντρικών της γραφείων, καθώς και τον αριθμό τηλεφωνικής επικοινωνίας με την Ε.Π.Ε.Υ.

(γ) τον αριθμό αδείας λειτουργίας της Ε.Π.Ε.Υ. και την εποπτική αρχή που τη χορήγησε.

(δ) την εποπτεύουσα την Ε.Π.Ε.Υ. αρχή.

(ε) τον δικτυακό της τόπο (ιστοσελίδα) στο διαδίκτυο.

**5. Περιεχόμενο δημόσιας ανακοίνωσης που πραγματοποιείται μέσω ραδιοτηλεοπτικών μέσων ή του ημερήσιου και περιοδικού τύπου**

Ειδικά σε περίπτωση δημόσιας ανακοίνωσης για την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών από την Ε.Π.Ε.Υ., που πραγματοποιείται μέσω ραδιοτηλεοπτικών μέσων ή μέσω του ημερήσιου και περιοδικού τύπου, το περιεχόμενο της ανακοίνωσης επιτρέπεται να περιέχει μόνο τα στοιχεία α, β, γ, ζ και α, β, γ των κεφαλαίων 2. και 3. του παρόντος Μέρους, αντίστοιχα.

**6. Περιεχόμενο της δημόσιας ανακοίνωσης σε περίπτωση συνεργασίας Ε.Π.Ε.Υ. με άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο**

Σε περίπτωση που η δημόσια ανακοίνωση αναφέρει ότι η Ε.Π.Ε.Υ. παρέχει τις υπηρεσίες της σε συνεργασία με άλλο, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, η ανακοίνωση οφείλει να περιέχει το όνομα και τα βασικά στοιχεία που απαιτούνται για τον προσδιορισμό του προσώπου αυτού, με ιδιαίτερη μνεία της ιδιότητάς του (π.χ. τράπεζα, Κ.Ε.Π.Ε.Υ., συνδεδεμένος αντιπρόσωπος κλπ.).

## **7. Περιεχόμενο της δημόσιας ανακοίνωσης επί ειδικών προσφορών**

Επί ειδικών προσφορών (special offers), η ανακοίνωση θα αναφέρει, ανάλογα με τις περιστάσεις, είτε την ημερομηνία έναρξης και λήξης της προθεσμίας προς υποβολή προτάσεων είτε την εξάρτηση της ειδικής προσφοράς από τη διαθεσιμότητα των χρηματοοικονομικών μέσων.

## **8. Υποχρεώσεις σε περίπτωση που δημόσια ανακοίνωση προσδιορίζει άμεσα ή υπονοεί την ταυτότητα συγκεκριμένου ανταγωνιστή ή ανταγωνιστικών αγαθών και υπηρεσιών**

Δημόσια ανακοίνωση που προσδιορίζει άμεσα ή, έστω, υπονοεί την ταυτότητα συγκεκριμένου ανταγωνιστή ή ανταγωνιστικών αγαθών και υπηρεσιών που αυτός προσφέρει, οφείλει:

(α) να συγκρίνει με αντικειμενικό τρόπο τα ουσιώδη, συναφή και επαληθεύσιμα χαρακτηριστικά των ανταγωνιστικών αγαθών και υπηρεσιών·

(β) να προνοεί, ώστε οι συγκρινόμενες υπηρεσίες να είναι όμοιες ή ομοειδείς ή να εξυπηρετούν τις ίδιες ανάγκες και σκοπούς·

(γ) να μην επιδιώκει αθέμιτο όφελος από τη φήμη ή τα διακριτικά γνωρίσματα του ανταγωνιστή·

(δ) να μην προκαλεί σύγχυση στην αγορά μεταξύ του διενεργούντος την ανακοίνωση και ανταγωνιστή του ή μεταξύ των ανταγωνιστών του διενεργούντος την ανακοίνωση ή μεταξύ των σημάτων, άλλων διακριτικών γνωρισμάτων, αγαθών ή υπηρεσιών του διενεργούντος την ανακοίνωση και του ανταγωνιστή του, ή περισσότερων ανταγωνιστών μεταξύ τους·

(ε) να μην είναι υποτιμητική, δυσφημιστική ή περιφρονητική για τον ανταγωνιστή του ή για τα σήματα, άλλα διακριτικά γνωρίσματα, αγαθά υπηρεσίες ή δραστηριότητές του.

(στ) να διενεργείται κατόπιν επαλήθευσης των δεδομένων στα οποία βασίζεται η σύγκριση και η Ε.Π.Ε.Υ. να είναι σε θέση να αποδείξει ανά πάσα στιγμή τη βασιμότητά τους.

## **9. Επιτρεπτό αναφοράς ιστορικών στοιχείων στη δημόσια ανακοίνωση**

9.1. Αναφορά ιστορικών στοιχείων στη δημόσια ανακοίνωση είναι επιτρεπτή μόνο στο μέτρο που:

(α) συμβάλλει στη διασάφηση του περιεχομένου της και στη διαμόρφωση από το επενδυτικό κοινό αντικειμενικής, πλήρους, σαφούς και τεκμηριωμένης άποψης για τις αναφερόμενες στη δημόσια ανακοίνωση υπηρεσίες ή συναλλαγές,

(β) δεν δημιουργεί σύγχυση στο επενδυτικό κοινό και

(γ) δεν είναι παραπλανητική.

9.2. Σε κάθε περίπτωση, επιβάλλεται να τονίζεται με σαφήνεια ο ιστορικός χαρακτήρας των στοιχείων που παρατίθενται και να προειδοποιείται το επενδυτικό κοινό ότι αυτά δεν συνιστούν δεσμευτική ή ασφαλή πρόβλεψη ως προς την αντίστοιχη απόδοση στο μέλλον των επενδύσεων που αφορά η δημόσια ανακοίνωση. Η επιλογή της χρονικής περιόδου αναφοράς για τα ιστορικά στοιχεία θα πρέπει να γίνεται έτσι, ώστε να αποφεύγεται η πρόκληση παραπλανητικών εντυπώσεων στο επενδυτικό κοινό.

**10. Αναφορά στις φορολογικές υποχρεώσεις του επενδυτή**

Δημόσια ανακοίνωση που αναφέρεται στις συνέπειες της επένδυσης επί των φορολογικών υποχρεώσεων του επενδυτή πρέπει να μνημονεύει ρητά το ενδεχόμενο τροποποίησης στο μέλλον των φορολογικών διατάξεων.

**11. Συνέπεια των πληροφοριών που δίδονται στο επενδυτικό κοινό με αυτές που παρέχει η Ε.Π.Ε.Υ. στους πελάτες της**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να λαμβάνει μέριμνα, ώστε οι πληροφορίες που αυτή διοχετεύει μέσω της δημόσιας ανακοίνωσης στο επενδυτικό κοινό να είναι συνεπείς προς τις πληροφορίες που παρέχει η ίδια στους πελάτες της κατά την παροχή των επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών προς αυτούς.

**12. Περιεχόμενο δημόσιας ανακοίνωσης εφόσον αυτή περιέχει προβλέψεις, εκτιμήσεις, πιθανολογήσεις ή υποσχέσεις**

Στην περίπτωση που η δημόσια ανακοίνωση περιέχει οποιοσδήποτε προβλέψεις, εκτιμήσεις, πιθανολογήσεις ή υποσχέσεις, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να προσδιορίζει με σαφήνεια, ακρίβεια και αντικειμενικότητα τις βάσεις και υποθέσεις στις οποίες στηρίζονται αυτές.

**13. Απόσυρση δημόσιας ανακοίνωσης**

Σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή η Ε.Π.Ε.Υ. διαπιστώσει ότι δημόσια ανακοίνωση της δεν συνάδει με τις διατάξεις του παρόντος Κώδικα ή εν γένει της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία της, οφείλει να λάβει κάθε δυνατό μέτρο, ούτως ώστε η ανακοίνωση να αποσυρθεί το συντομότερο δυνατόν από την κυκλοφορία, καθώς και να ενημερώσει σχετικά τους αποδέκτες της, αποκαθιστώντας την αλήθεια, αν αυτό επιβάλλεται από τις περιστάσεις:

Νοείται ότι την απόσυρση της δημόσιας ανακοίνωσης μπορεί να απαιτήσει από την Ε.Π.Ε.Υ. και η εποπτική αρχή, εφόσον συντρέχουν οι παραπάνω

προϋποθέσεις, η οποία δύναται να επιβάλλει στην Ε.Π.Ε.Υ. να λάβει τα απαιτούμενα για την αποκατάσταση της αλήθειας μέτρα.

#### **14. Τήρηση αρχείου δημοσίων ανακοινώσεων**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να τηρεί αρχείο με όλες τις δημόσιες ανακοινώσεις της για το χρονικό διάστημα που προβλέπεται από τις διατάξεις της νομοθεσίας και πάντως όχι για χρονικό διάστημα μικρότερο των πέντε (5) ετών από τότε που τέθηκαν σε κυκλοφορία και να τις θέτει στη διάθεση της εποπτικής αρχής, οποτεδήποτε της ζητηθεί από αυτήν. Η τήρηση του αρχείου θα πρέπει να γίνεται με τρόπο που να διευκολύνει τον έλεγχό του από την εποπτική αρχή και να περιλαμβάνει τουλάχιστον τα στοιχεία εκείνα, που θεμελιώνουν τη βασιμότητα των δεδομένων που αναφέρονται στη δημόσια ανακοίνωση.

#### **15. Βασιμότητα των δεδομένων της δημόσιας ανακοίνωσης**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να είναι σε θέση να αποδείξει τη βασιμότητα των δεδομένων που επικαλείται στη δημόσια ανακοίνωσή της.

### **ΜΕΡΟΣ III**

#### **ΑΜΕΣΗ ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ (COLD CALLING)**

##### **1. Συναίνεση μη επαγγελματία επενδυτή σε περίπτωση άμεσης διαφήμισης προς αυτόν**

Διαφημιστικό μήνυμα που αποτελείται με οποιονδήποτε τρόπο άμεσης επικοινωνίας (τηλέφωνο, κατ' οίκον επίσκεψη, τηλεομοιοτυπία, αυτόματη κλήση) απευθείας σε μη επαγγελματία επενδυτή – πελάτη (άμεση διαφήμιση), επιτρέπεται μόνο κατόπιν ρητής συναίνεσης του πελάτη. Σε τέτοια περίπτωση η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να εξασφαλίσει ότι το υπόχρεο πρόσωπο που έρχεται σε επαφή με τον επενδυτή για λογαριασμό της:

(α) ανακοινώνει το περιεχόμενο της διαφήμισης με τρόπο σαφή, αληθή και ακριβή, χωρίς να δημιουργείται οιοσδήποτε κίνδυνος παραπλάνησης,

(β) αποσαφηνίζει κατά την έναρξη της επικοινωνίας το σκοπό της διαφημιστικής ανακοίνωσης,

(γ) παρέχει τις πληροφορίες του άρθρου 4 του Μέρους II του Παραρτήματος αυτού ως προς την ταυτότητα του ίδιου και της Ε.Π.Ε.Υ. στην οποία εργάζεται ή την οποία εκπροσωπεί.

## **2. Λοιπές προϋποθέσεις άμεσης διαφήμισης**

Αν ο μη επαγγελματίας επενδυτής - πελάτης έχει συναινέσει στο ενδεχόμενο άμεσης διαφήμισης, αλλά δεν έχει καθορίσει ο ίδιος τον χρόνο και τη μέθοδο επικοινωνίας, το υπόχρεο πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό της Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ελέγξει αν ο αποδέκτης της άμεσης διαφήμισης επιθυμεί να συνεχίσει την επικοινωνία και, σε αντίθετη περίπτωση, υποχρεούται να την τερματίσει. Σε κάθε περίπτωση, η επικοινωνία με τον μη επαγγελματία επενδυτή - πελάτη επιτρέπεται να γίνεται μόνον εργάσιμες ημέρες και στο χρονικό διάστημα μεταξύ 9 π.μ. και 5 μ.μ. Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει σε περίπτωση άμεσης διαφήμισης να μην ασκεί αδικαιολόγητη πίεση στον μη επαγγελματία επενδυτή-πελάτη κατά τη διάρκεια της επικοινωνίας μαζί του και να είναι, επιπλέον, σε θέση να το αποδείξει αυτό κάθε στιγμή.

**ΤΡΙΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ****ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΝΑ ΕΠΙΔΕΙΚΝΥΕΙ ΤΗΝ ΠΡΟΣΗΚΟΥΣΑ  
ΕΠΙΜΕΛΕΙΑ ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗ ΕΥΣΥΝΕΙΔΗΣΙΑ  
ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΗΣ ΚΑΙ ΝΑ ΕΦΑΡΜΟΖΕΙ  
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΑ ΠΡΟΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ ΤΗΣ ΤΙΣ  
ΕΣΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ****1. Παροχή υπηρεσιών με την απαιτούμενη φροντίδα, επιμέλεια και επιδεξιότητα**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει πάντοτε να ενεργεί κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων της με την απαιτούμενη φροντίδα, επιμέλεια και επιδεξιότητα, ώστε να προστατεύονται κατά τον καλύτερο δυνατό τρόπο η εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς και τα συμφέροντα των πελατών της.

**2. Παροχή υπηρεσιών με τον προσφορότερο και τον ταχύτερο δυνατό τρόπο και τους καλύτερους δυνατούς όρους**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να παρέχει τις επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες της προς τους πελάτες της κατά τον προσφορότερο τρόπο, υπό τους καλύτερους δυνατούς όρους (best execution) και το ταχύτερο δυνατό (timely execution), όπως προσιδιάζει σε κάθε μία από τις παρεχόμενες υπηρεσίες (προσηκόντως).

**3. Διάθεση απαραίτητων μέσων και εισαγωγή των απαραίτητων διαδικασιών και μεθόδων λειτουργίας**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να διαθέτει τα απαραίτητα μέσα και να εισάγει και εφαρμόζει τις διαδικασίες και μεθόδους λειτουργίας που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική εξυπηρέτηση των πελατών της κατά την παροχή σ' αυτούς επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών. Η κατάλληλότητα και

1283

επάρκεια των παραπάνω μέτρων θα κρίνεται συνολικά και σε σχέση με το μέγεθος και τη δραστηριότητα της Ε.Π.Ε.Υ.



**ΤΕΤΑΡΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**  
**ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΝΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΝΕΙ ΚΑΤΑΛΛΗΛΩΣ ΠΡΟΣ**  
**ΤΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ ΣΤΟ ΣΤΑΔΙΟ ΤΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΕΩΝ ΟΛΕΣ ΤΙΣ**  
**ΧΡΗΣΙΜΕΣ ΚΑΙ ΑΠΑΡΑΙΤΗΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ**  
**ΑΠΟ ΑΥΤΗ ΤΗΣ ΑΙΤΟΥΜΕΝΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ**

**ΜΕΡΟΣ Ι**  
**ΓΕΝΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

**1. Ανακοίνωση κάθε πρόσφορης και χρήσιμης πληροφορίας στον πελάτη**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ανακοινώνει στον πελάτη, πριν από τη σύναψη σύμβασης με αυτόν, κάθε πρόσφορη και χρήσιμη πληροφορία, ούτως ώστε εκείνος να μπορεί να μορφώσει ορθή, σαφή και επαρκώς τεκμηριωμένη άποψη ως προς την ταυτότητα της Ε.Π.Ε.Υ., τις παρεχόμενες από αυτήν επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες, καθώς και τα ουσιώδη στοιχεία της σύμβασης, που ενδέχεται να συνάψει μαζί της. Η Ε.Π.Ε.Υ. λαμβάνει σχετικώς υπόψη τη γνώση και εμπειρία του πελάτη σε συναλλαγές με αντικείμενο χρηματοοικονομικά μέσα, καθώς και οποιαδήποτε άλλη σημαντική πληροφορία έχει ή αποκτά η ίδια σχετικά με το πρόσωπό του.

**2. Περιεχόμενο και τρόπος παροχής των πληροφοριών προς τον πελάτη**

Οι παρεχόμενες προς τον πελάτη πληροφορίες πρέπει να είναι ακριβείς, σαφείς, πλήρεις και διαμορφωμένες με λογική συνέπεια και, κατά το δυνατόν, απλότητα, ώστε να καθίστανται κατανοητές και να μην τον παραπλανούν. Οι πληροφορίες θα πρέπει να παρέχονται με τέτοιο τρόπο, ώστε ο πελάτης να είναι σε θέση να τις κατανοήσει και να αντιδράσει ανάλογα, λαμβανομένων υπόψη και των περιστάσεων (όπως π.χ. την εμπειρία του πελάτη σε συναλλαγές με αντικείμενο χρηματοοικονομικά

μέσα, το είδος της συναλλαγής, το είδος του χρηματοοικονομικού μέσου κλπ.).

## ΜΕΡΟΣ II

### ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ.

#### 1. Πληροφόρηση πελάτη μη επαγγελματία επενδυτή

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να παρέχει στον μη επαγγελματία επενδυτή – πελάτη πληροφορίες τουλάχιστον ως προς τα εξής θέματα:

(α) Το όνομα της Ε.Π.Ε.Υ.

(β) Τη διεύθυνση του εγγεγραμμένου γραφείου, των κεντρικών γραφείων, των γραφείων στα οποία εξυπηρετείται, καθώς και τα τηλέφωνα επικοινωνίας της Ε.Π.Ε.Υ., στα κεντρικά γραφεία της Ε.Π.Ε.Υ. και στο γραφείο επικοινωνίας με τον συγκεκριμένο πελάτη.

(γ) Την άδεια λειτουργίας της Ε.Π.Ε.Υ. και την αρχή που τη χορήγησε.

(δ) Το είδος και την έκταση των επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, τις οποίες δικαιούται να προσφέρει η Ε.Π.Ε.Υ., καθώς και τα χρηματοοικονομικά μέσα, επί των οποίων η Ε.Π.Ε.Υ. δύναται να διενεργήσει συναλλαγές.

(ε) Τα πρόσωπα που εκπροσωπούν νόμιμα την Ε.Π.Ε.Υ. και ιδίως τα πρόσωπα που θα την εκπροσωπούν στις σχέσεις της με τον πελάτη για κάθε μία από τις παρεχόμενες σε αυτόν επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες.

(στ) Τις αρχές λειτουργίας της Ε.Π.Ε.Υ. και ιδίως τα μέσα και τις διαδικασίες που η Ε.Π.Ε.Υ. χρησιμοποιεί κατά την παροχή των υπηρεσιών της. Απαιτείται ιδιαίτερη αναφορά στις προοπτικές

αποτελεσματικότητας, το κόστος, το χρόνο και την ασφάλεια παροχής της κάθε υπηρεσίας, ούτως ώστε να δύναται ο επενδυτής να συγκρίνει τη σχετική επίδοση της Ε.Π.Ε.Υ. με την αντίστοιχη επίδοση των εταιριών του ίδιου κλάδου και να μορφώσει γνώμη σχετικά με την ποιότητα των παρεχόμενων από αυτήν υπηρεσιών. Οι πληροφορίες αυτές θα αφορούν κυρίως στοιχεία σχετικά με:

(i) Την υλικοτεχνική υποδομή της Ε.Π.Ε.Υ., στο μέτρο που αυτή επηρεάζει την ταχύτητα, το κόστος και την ποιότητα των υπηρεσιών που η Ε.Π.Ε.Υ. πρόκειται να παράσχει στον πελάτη, με ιδιαίτερη έμφαση σε θέματα επικοινωνίας με τους πελάτες της και στο βαθμό μηχανοργάνωσης των λειτουργιών και διαδικασιών της.

(ii) Το δίκτυο, μέσω του οποίου η Ε.Π.Ε.Υ. έχει πρόσβαση στις αγορές, στις οποίες εκτελούνται οι εντολές πελατών ή μέσω του οποίου επικοινωνεί με συνεργαζόμενες επιχειρήσεις προς εκτέλεση των εντολών των πελατών, καθώς και τις τεχνικές προδιαγραφές του.

(iii) Τυχόν συνεργασία της Ε.Π.Ε.Υ. με άλλες επιχειρήσεις και ιδιαίτερα με συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις, τη μορφή της, καθώς και τις συνέπειες τυχόν λύσης της συνεργασίας αυτής.

(iv) Την επαγγελματική πείρα και κατάρτιση των υπαλλήλων της Ε.Π.Ε.Υ. και ιδίως των αρμοδίων για την εξυπηρέτηση του πελάτη κατά την παροχή των συμφωνουμένων υπηρεσιών.

(v) Τις εφαρμοζόμενες διαδικασίες ασφαλούς φύλαξης και διακίνησης των τηρουμένων στην Ε.Π.Ε.Υ. περιουσιακών στοιχείων (τίτλων, μετρητών κ.λ.π.) των πελατών, τη διαδικασία καταχώρησής τους ανά πελάτη και το διαχωρισμό τους από τα περιουσιακά στοιχεία τόσο άλλων πελατών, όσο και της Ε.Π.Ε.Υ.

(vi) Τη διαδικασία λήψης και εξέτασης των παραπόνων των πελατών της Ε.Π.Ε.Υ., σε σχέση με τις παρεχόμενες από αυτήν επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, καθώς και την αρμόδια προς τούτο υπηρεσία.

(vii) Τις εσωτερικές διαδικασίες σχετικά με την πρόληψη και επίλυση των συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ της Ε.Π.Ε.Υ., περιλαμβανομένων και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, και των πελατών της ή μεταξύ των πελατών της Ε.Π.Ε.Υ.

## **2. Πληροφόρηση πελάτη επαγγελματία επενδυτή**

Σε πελάτη επαγγελματία επενδυτή, η Ε.Π.Ε.Υ. αρκεί να του παράσχει πληροφορίες ως προς τα θέματα των παραγράφων (α), (β), (γ), (δ) και (ε) του κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.

### **ΜΕΡΟΣ III**

#### **ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΑ ΒΑΣΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ Ή ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ**

Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να ανακοινώνει στον μη επαγγελματία επενδυτή - πελάτη όλες τις απαραίτητες πληροφορίες σχετικά με τα βασικά χαρακτηριστικά (key features) και τις ιδιαιτερότητες της επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας που πρόκειται να του παράσχει και της κατηγορίας των χρηματοοικονομικών μέσων, ως έννοιας γένους, που θα αποτελέσουν αντικείμενο της επένδυσης και ιδιαίτερα:

- (1) Τους σχετιζόμενους με την επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία γενικούς ή ειδικούς επενδυτικούς κινδύνους. Ιδιαίτερη μέριμνα πρέπει να επιδεικνύεται στις εξής περιπτώσεις:

- (α) Όταν η σκοπούμενη επένδυση αφορά χρηματοοικονομικά μέσα που δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά ή των οποίων η δημόσια διαπραγμάτευση δεν λαμβάνει χώρα στον τόπο συνήθους διαμονής του πελάτη.
- (β) Όταν η σκοπούμενη επένδυση αφορά χρηματοοικονομικά μέσα περιορισμένης ρευστότητας.
- (γ) Όταν η σκοπούμενη επένδυση αφορά χρηματοοικονομικά μέσα υψηλού κινδύνου, όπως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.
- (δ) Όταν η σκοπούμενη επένδυση αφορά χρηματοοικονομικά μέσα, η τιμή των οποίων εμφανίζει υψηλές διακυμάνσεις.
- (ε) Όταν πρόκειται για επενδύσεις που συνδέονται με υψηλό συναλλαγματικό κίνδυνο.
- (στ) Όταν η κατάρτιση των συναλλαγών συνδέεται με την καταβολή περιθωρίου ασφαλείας (margin payment), τη χορήγηση πιστώσεως ή την κατάθεση ασφάλειας-εγγυοδοσίας (deposit of collateral).

(2) Επί επενδύσεων σε μετοχές:

- (α) την έννοια και τα γενικά χαρακτηριστικά των μετοχών ως μορφής επένδυσης, όπως τον κίνδυνο δείκτη και αγοράς, το συναλλαγματικό και πολιτικό κίνδυνο, τη μερισματική απόδοση και
- (β) την κατηγοριοποίηση των μετοχών δυνάμει συγκεκριμένων χαρακτηριστικών, όπως τον κλάδο δραστηριοποίησης της εκδότριας εταιρίας, την κεφαλαιοποίηση της εκδότριας εταιρίας και την αγορά στην οποία αυτές αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.

- (3) Επί επενδύσεων σε ομολογίες, την έννοια και τα γενικά χαρακτηριστικά των ομολογιών ως μορφής επένδυσης, όπως την απόδοση (επιτόκιο), τον κίνδυνο αφερεγγυότητας του εκδότη, τον συναλλαγματικό κίνδυνο, τον κίνδυνο χώρας και ρευστότητας.
- (4) Επί επενδύσεων σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων, την έννοια και τα γενικά χαρακτηριστικά τους ως μορφής επένδυσης και ιδιαίτερα το αντικείμενο και τα χαρακτηριστικά της επενδυτικής τους πολιτικής, την κατηγοριοποίησή τους βάσει της ονοματολογίας τους, τη διάθεση των κερδών τους, τη διαμόρφωση της τιμής των μεριδίων, τα έξοδα διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων.
- (5) Επί επενδύσεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (όπως προθεσμιακές συμβάσεις - futures, συμβάσεις πώλησης με σύμφωνο επαναγοράς - repos, συμβάσεις αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης - reverse repos, συμβάσεις με δικαίωμα προαιρεσώς - options):
- (α) τα γενικά χαρακτηριστικά των παραγώγων ως μορφής επένδυσης, όπως τη σχέση τους με τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα, τους κινδύνους δείκτη, νομίσματος και αγοράς, τον κίνδυνο αφερεγγυότητας του αντισυμβαλλομένου, τον τρόπο λειτουργίας του χρηματοοικονομικού μέσου και ιδιαίτερως τη σημασία της παρέλευσης του χρόνου για τον τρόπο άσκησης των δικαιωμάτων, την αντιστάθμιση των κινδύνων, τη ρευστότητα της αγοράς και τον κίνδυνο διακύμανσης της αξίας επενδύσεως,
- (β) το γεγονός, ότι οι συναλλαγές επί παραγώγων ενέχουν για τον πελάτη ιδιαίτερο κίνδυνο απώλειας πολλαπλασίου του αρχικώς επενδεδυμένου κεφαλαίου με τη δημιουργία νέων υποχρεώσεων, πράγμα που πρέπει να τονίζεται ιδιαίτερως, με ιδιαίτερη έμφαση στο είδος και την ιδιομορφία του κινδύνου ανά περίπτωση.

- (6) Επί επενδύσεων σε σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα (compound products), τη διάρκεια του προϊόντος, καθώς και τα βασικά χαρακτηριστικά των επιμέρους χρηματοοικονομικών μέσων που τα απαρτίζουν.
- (7) Τη διάρκεια της επένδυσης,
- (8) Τη δυνατότητα ρευστοποίησης της επένδυσης.
- (9) Την οργανωμένη αγορά στην οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης τα χρηματοοικονομικά μέσα που αφορά η επένδυση ή το τυχόν σύστημα συναλλαγών (alternative trading systems, multilateral trading facilities) μέσω του οποίου είναι δυνατή η απόκτησή τους.
- (10) Τις αρχές διαμόρφωσης της απόδοσης της επένδυσης, λαμβανομένων σχετικώς υπόψη και των εξής:
- (α) Ότι τυχόν χαρακτηρισμός της απόδοσης ως εγγυημένης είναι επιτρεπτός μόνο σε περίπτωση που συντρέχουν σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:
- (αα) υφίσταται νομικά ισχυρή εγγύηση της επένδυσης από τρίτο αξιόχρεο πρόσωπο, που πρέπει να κατονομάζεται ειδικώς,
- (ββ) το δικαίωμα που απορρέει από την εγγύηση μπορεί να ασκηθεί απευθείας από τον επενδυτή έναντι του εγγυητή της επένδυσης,
- (γγ) η χαρακτηριζόμενη ως εγγυημένη επένδυση έχει προαναγγελθεί στην εποπτική αρχή:

Νοείται ότι η εποπτική αρχή δύναται να απαγορεύει το χαρακτηρισμό συγκεκριμένης επένδυσης ως εγγυημένης, εφόσον τα πρόσωπα που την εγγυώνται, βάσει των χαρακτηριστικών τους και της επιχειρηματικής κατηγορίας στην οποία ανήκουν, δεν πληρούν τις προϋποθέσεις εκείνες, οι οποίες, κατά την κρίση της εποπτικής αρχής, είναι αναγκαίες για το χαρακτηρισμό του προσώπου που εγγυάται ως αξιοχρέου, καθώς και εφόσον δεν πληρούνται οι υπόλοιπες προϋποθέσεις της παρούσας παραγράφου.

(β) Ότι σε περίπτωση που η τρέχουσα απόδοση (actual return) της επενδυτικής συναλλαγής εκτιμάται σε συνάρτηση με την παρελθούσα απόδοση αυτής (past performance), ο επενδυτής θα πρέπει:

(αα) να ενημερώνεται για την ιστορική περίοδο αναφοράς, στην οποία βασίζεται η εκτίμηση της Ε.Π.Ε.Υ. ως προς την απόδοση της συναλλαγής, και η οποία δεν δύναται να είναι μικρότερη του έτους, εφόσον τα απαραίτητα για το σκοπό αυτό στοιχεία είναι διαθέσιμα·

(ββ)· εφόσον η ιστορική περίοδος αναφοράς καταλαμβάνει χρονικό ορίζοντα μεγαλύτερο του έτους, οι αποδόσεις της επένδυσης για το διάστημα αυτό να ανακοινώνονται στον επενδυτή είτε χωριστά ανά έτος είτε κατόπιν αναγωγής σε σύνθετο ετήσιο ποσοστό απόδοσης (compound annual rate)·

(γγ) εφόσον παρουσιάζεται ως εκτιμητική βάση το σύνθετο ετήσιο ποσοστό απόδοσης της επένδυσης, η ιστορική περίοδος αναφοράς να μην είναι μικρότερη της πενταετίας, εφόσον είναι διαθέσιμα τα σχετικά στοιχεία· σε αντίθετη περίπτωση, λαμβάνεται ως αφετηρία για την ιστορική



περίοδο αναφοράς ο εκτενέστερος χρονικός ορίζοντας, για τον οποίο υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία·

(δδ) σε περίπτωση που ως εκτιμητική βάση για την απόδοση της επένδυσης λαμβάνεται συγκεκριμένο κριτήριο (benchmark), η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να το ανακοινώσει στον πελάτη, προσδιορίζοντας τα βασικά χαρακτηριστικά του·

(εε) σε περίπτωση που η εκτίμηση της απόδοσης της επένδυσης βασίζεται σε πιθανολογήσεις ή εξομοιώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. (simulated returns), η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ενημερώσει σχετικά τον επενδυτή και ιδιαίτερα να του εκθέσει τις βάσεις αυτών των πιθανολογήσεων·

(στστ) σε περίπτωση που για τον υπολογισμό της απόδοσης της επένδυσης η Ε.Π.Ε.Υ. χρησιμοποιεί ως σημείο αναφοράς ξένο νόμισμα, οφείλει να επιστήσει ειδικώς την προσοχή του επενδυτή στο γεγονός αυτό, υπογραμμίζοντας την ανάγκη συνυπολογισμού των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

- (11) Επί συναλλαγών υψηλού κινδύνου, η Ε.Π.Ε.Υ. θα πρέπει να προειδοποιεί με τρόπο ρητό και σαφή τον πελάτη ότι αυτός δεν πρέπει να καταρτίσει τέτοιες συναλλαγές αν δεν είναι σε θέση να αντιληφθεί και εκτιμήσει τη φύση και την έκταση του επενδυτικού κινδύνου που αυτές εγείχουν και αν δεν αποδέχεται πλήρως τις συνέπειες που εγκυμονεί η υποβολή του σε αυτόν.

**ΜΕΡΟΣ IV**  
**ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ**  
**ΟΡΟΥΣ ΤΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να πληροφορεί τον μη επαγγελματία επενδυτή - πελάτη ως προς τους ουσιώδεις όρους της σύμβασης που πρόκειται να καταρτίσει μαζί του και ιδιαίτερα ως προς:

(1) Τις προβλεπόμενες διαδικασίες και τα προβλεπόμενα μέσα για τη διαβίβαση εντολών και εν γένει οδηγιών στην Ε.Π.Ε.Υ., τον τρόπο παροχής της επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας, την τυχόν διαμεσολάβηση τρίτων προσώπων κατά την εκτέλεση της εντολής και τη διενέργεια της συναλλαγής, τα κριτήρια επιλογής των προσώπων αυτών, τον τρόπο και, ει δυνατόν, τον τόπο εκτέλεσης της εντολής, ιδίως αν υφίστανται περισσότερες οργανωμένες αγορές στις οποίες γίνεται διαπραγμάτευση των σχετικών χρηματοοικονομικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο της συναλλαγής.

(2) Τις κάθε είδους οικονομικές επιβαρύνσεις του πελάτη σε σχέση με τις παρεχόμενες σ' αυτόν υπηρεσίες, ούτως ώστε ο τελευταίος να μπορεί να αποκτήσει σαφή εικόνα για το συνολικό ύψος των επιβαρύνσεων και ειδικότερα για το είδος και τον τρόπο υπολογισμού και καταβολής τους και συγκεκριμένα:

(α) Το είδος των επιβαρύνσεων, όπως προμήθεια επί των συναλλαγών, προμήθεια διαχείρισης, αμοιβή επί της απόδοσης κλπ.

(β) Τη σύνδεση των επιβαρύνσεων με την Ε.Π.Ε.Υ. ή με τρίτα πρόσωπα, όπως φόροι, τέλη, δικαιώματα τρίτων, προμήθειες λόγω παρεμβολής τρίτων προσώπων στην παροχή της επενδυτικής ή

παρεπόμενης υπηρεσίας, τυχόν επιστροφή προμήθειας σε πρόσωπα που διαμεσολαβούν μεταξύ πελάτη και Ε.Π.Ε.Υ. κλπ.

(γ) Το ύψος των επιβαρύνσεων και τη βάση υπολογισμού των.

(δ) Τον τρόπο και χρόνο καταβολής των επιβαρύνσεων, όπως το χρόνο και την περιοδικότητα καταβολής, τυχόν προκαταβολές κλπ.

(3) Τις ασφάλειες ή εγγυοδοσίες που ο πελάτης οφείλει ενδεχομένως να παράσχει στην Ε.Π.Ε.Υ. ως προϋπόθεση για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών εκ μέρους της, ιδίως σε σχέση με το ύψος των διενεργουμένων συναλλαγών και αναλαμβανομένων υποχρεώσεων.

(4) Το δικαίωμα του πελάτη να δώσει ειδικές οδηγίες για την εκπλήρωση της παροχής της Ε.Π.Ε.Υ.

(5) Οποιαδήποτε δικαιώματα της Ε.Π.Ε.Υ. έναντι του πελάτη, που πηγάζουν από τη σύμβαση και αφορούν κυρίως:

(α) Την εκτέλεση της συμβάσεως (όπως παροχή διακριτικής ευχέρειας, εξουσιοδοτήσεων κλπ.).

(β) Την εκκαθάριση των εκατέρωθεν οικονομικών υποχρεώσεων (π.χ. δικαιώματα συμψηφισμού, προβολής ενστάσεων, παρακράτησης ποσών, χρέωσης λογαριασμών, εκποίησης χρηματοοικονομικών μέσων).

(γ) Τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων του πελάτη που κατέχονται από την Ε.Π.Ε.Υ., όπως άσκηση δικαιωμάτων ψήφου, είσπραξη μερισμάτων, συμμετοχή σε αυξήσεις κεφαλαίου κλπ.

(6) Κάθε περιορισμό της ευθύνης της Ε.Π.Ε.Υ. έναντι του πελάτη:

Νοείται ότι περιορισμός της ευθύνης της Ε.Π.Ε.Υ. έναντι του πελάτη επιτρέπεται μόνον όταν δεν αντικρούει σε επιτακτική

διάταξη νόμου, καθώς και ότι ο περιορισμός αυτός πρέπει να συμφωνείται εγγράφως στη σύμβαση της Ε.Π.Ε.Υ. με τον πελάτη.

(7) Το δικαίωμα του πελάτη:

(α) να υπαναχωρήσει από τη σύμβαση ή

(β) να την καταγγείλει

και τις λεπτομέρειες άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων.

(8) Τα κριτήρια κατάταξης των πελατών σε κατηγορίες επενδυτών και τις συνέπειες αυτής για την παροχή των επενδυτικών και παρεπομένων υπηρεσιών.

## ΜΕΡΟΣ V

### ΛΟΙΠΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

#### 1. Χρήση ιστορικών στοιχείων και χρονική περίοδος αναφοράς αυτών

Η χρήση ιστορικών στοιχείων προς πληροφόρηση του μη επαγγελματία επενδυτή – πελάτη είναι επιτρεπτή τόσο κατά το στάδιο των διαπραγματεύσεων, όσο και κατά τη διάρκεια της συμβατικής σχέσης, μόνο στο μέτρο που συμβάλλει στη διαμόρφωση από τον πελάτη σαφούς και αντικειμενικής άποψης για τις παρεχόμενες από την Ε.Π.Ε.Υ. επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή τα χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία ενδιαφέρεται να επενδύσει και δεν είναι παραπλανητική. Ιδιαίτερα επιβάλλεται να διευκρινίζεται με σαφήνεια ο ιστορικός χαρακτήρας των στοιχείων αυτών και να προειδοποιείται ο μη επαγγελματίας επενδυτής - πελάτης ότι τα τελευταία δεν συνιστούν δεσμευτική ή ασφαλή πρόβλεψη ως προς την αντίστοιχη απόδοση στο μέλλον των επενδύσεων, στις οποίες τα στοιχεία αυτά αναφέρονται. Η επιλογή της χρονικής περιόδου αναφοράς για τα ιστορικά στοιχεία θα πρέπει να γίνεται με τρόπο που να

αποφεύγεται η πρόκληση παραπλανητικών εντυπώσεων στον μη επαγγελματία επενδυτή-πελάτη και, σε κάθε περίπτωση, θα πρέπει να αποφεύγεται η επιλογή χρονικών περιόδων που συμπίπτουν με αποτελέσματα μονομερή και μη αντικειμενικά, εφόσον εξετασθούν σε βάθος χρόνου.

## **2. Αναφορά στις φορολογικές υποχρεώσεις του πελάτη**

Σε περίπτωση που η Ε.Π.Ε.Υ. αναφέρεται στις συνέπειες της επενδυτικής συναλλαγής στις φορολογικές υποχρεώσεις του μη επαγγελματία επενδυτή-πελάτη, οφείλει να τον προειδοποιεί σχετικά με το ενδεχόμενο τροποποίησης στο μέλλον των φορολογικών διατάξεων.

## **3. Τρόπος παροχής των πληροφοριών**

Οι πληροφορίες που οφείλονται από την Ε.Π.Ε.Υ. σύμφωνα με τα Μέρη II, III και IV και τα κεφάλαια 1 και 2 του παρόντος Μέρους, επιτρέπεται να παρέχονται με τρόπο γενικό και αφηρημένο στον πελάτη. Ειδικώς ως προς πελάτες μη επαγγελματίες επενδυτές, η Ε.Π.Ε.Υ., εφόσον παρέχει τις ανωτέρω πληροφορίες με τρόπο γενικό και αφηρημένο, οφείλει να διασφαλίζει ότι δεν δημιουργείται κίνδυνος πρόκλησης σύγχυσης ή παραπλάνησής τους. Διαφορετικά, υποχρεούται να τους παρέχει αναλυτικότερες και ειδικότερες πληροφορίες.

**ΠΕΜΠΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ****ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΝΑ ΕΝΗΜΕΡΩΝΕΤΑΙ ΚΑΤΑΛΛΗΛΑ ΣΧΕΤΙΚΑ  
ΜΕ ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ ΤΗΣ ΤΗΝ ΕΜΠΕΙΡΙΑ  
ΤΟΥΣ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΤΟΝ ΕΠΙΔΙΩΚΟΜΕΝΟ ΜΕ  
ΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΚΟΠΟ (KNOW YOUR CUSTOMER)****1. Συμπλήρωση Ερωτηματολογίου**

Κάθε Ε.Π.Ε.Υ. και τα υπόχρεα πρόσωπα αυτής οφείλουν, πριν από την κατάρτιση σύμβασης με τον πελάτη και, σε κάθε περίπτωση, πριν από την παροχή της επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια, ώστε να ενημερωθούν εγγράφως ως προς το επενδυτικό προφίλ του πελάτη, μέσω ερωτηματολογίου, του οποίου τη συμπλήρωση ζητούν από τον πελάτη ή άλλου ισοδυνάμου τρόπου, ως προς τα εξής τουλάχιστον θέματα:

(α) την ταυτότητα του πελάτη,

(β) την οικονομική του κατάσταση,

(γ) τις γνώσεις και την εμπειρία του στον τομέα των επενδύσεων και

(δ) τους επενδυτικούς του στόχους, λαμβανομένης υπόψη και της επαγγελματικής του ιδιότητας, καθώς και του είδους της επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας που αυτός ζητεί να του παρασχεθεί.

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να παρέχει στον πελάτη την κατάλληλη συνδρομή για την ορθή συμπλήρωση του ερωτηματολογίου από αυτόν. Η άρνηση παροχής πληροφοριών προς την Ε.Π.Ε.Υ. δεν θα πρέπει να αναγράφεται ως επιλογή στο ερωτηματολόγιο.

**2. Υποχρέωση πληροφόρησης του μη επαγγελματία επενδυτή-πελάτη για τη σημασία της ορθής παροχής εκ μέρους του των απαραίτητων στοιχείων κατά τη συμπλήρωση του ερωτηματολογίου**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να πληροφορεί τον μη επαγγελματία επενδυτή - πελάτη ως προς τη σημασία που έχει για την ορθή εξυπηρέτηση, προστασία και προαγωγή των συμφερόντων του η παροχή από αυτόν των απαραίτητων στοιχείων ως προς το πρόσωπό του και να τον ενθαρρύνει για την κατά το δυνατόν πληρέστερη και ακριβέστερη συμπλήρωση του ερωτηματολογίου.

**3. Συναλλαγές του πελάτη μέσω εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου του**

Αν ο πελάτης συναλλάσσεται με την Ε.Π.Ε.Υ. σταθερά μέσω εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου, η γνώση και η εμπειρία στον τομέα των επενδύσεων με αντικείμενο χρηματοοικονομικά μέσα κρίνεται με βάση το πρόσωπο του αντιπροσώπου. Για την αποτίμηση της περιουσιακής κατάστασης, της πρόθεσης ανάληψης επενδυτικού κινδύνου και της επενδυτικής πολιτικής κρίσιμο είναι το πρόσωπο του αντιπροσωπευμένου (του πελάτη). Η οικονομική κατάσταση και οι επενδυτικοί στόχοι κρίνονται επίσης με βάση το πρόσωπο του αντιπροσωπευμένου.

**4. Περιεχόμενο ενημέρωσης ως προς την επενδυτική εμπειρία, τους επενδυτικούς στόχους και την περιουσιακή κατάσταση του πελάτη**

Η ενημέρωση της Ε.Π.Ε.Υ. ως προς την επενδυτική εμπειρία του πελάτη περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα που τυχόν πραγματοποίησε ο πελάτης στο παρελθόν, το είδος και την ποσότητα των χρηματοοικονομικών μέσων, επί των οποίων καταρτίστηκαν οι συναλλαγές, καθώς και τη συχνότητα κατάρτισής τους. Η ενημέρωση της Ε.Π.Ε.Υ. ως προς τους επενδυτικούς στόχους του πελάτη περιλαμβάνει κυρίως τη σκοπούμενη διάρκεια των επενδύσεων (π.χ. μακροπρόθεσμη, βραχυπρόθεσμη), καθώς και την πρόθεσή του για ανάληψη επενδυτικού κινδύνου συγκεκριμένου βαθμού (χαμηλός, υψηλός,

κτλ.). Η ενημέρωση της Ε.Π.Ε.Υ. ως προς την περιουσιακή κατάσταση του πελάτη περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την ενημέρωσή της για τη φορολογική κλίμακα στην οποία υπάγεται ο πελάτης, για τα εισοδήματά του, για τα βασικά περιουσιακά του στοιχεία (ακίνητα, χρηματοοικονομικά μέσα, τιμαλή, λοιπά σημαντικά περιουσιακά στοιχεία κτλ.), τις μηνιαίες του δαπάνες και τον τρόπο κάλυψής τους, τυχόν άλλες σταθερές οικονομικές του υποχρεώσεις, το ενδεχόμενο αντιμετώπισης συγκεκριμένων έκτακτων οικονομικών υποχρεώσεων και τον τρόπο αντιμετώπισής τους κλπ.

**5. Περιεχόμενο πληροφοριών για την παροχή υπηρεσιών λήψης-διαβίβασης ή και εκτέλεσης εντολών και ειδικά σε περίπτωση χορήγησης πίστωσης από την Ε.Π.Ε.Υ. ή καταβολής ασφαλείας από τον πελάτη**

Αν η παρεχόμενη υπηρεσία αφορά μόνον τη λήψη – διαβίβαση ή και εκτέλεση εντολών που λαμβάνει η Ε.Π.Ε.Υ. από τον πελάτη (execution only business), η Ε.Π.Ε.Υ. δύναται να αρκείται απλώς σε στοιχεία σχετικά με τη γνώση και εμπειρία του πελάτη σε επενδυτικά θέματα. Σε περίπτωση που η Ε.Π.Ε.Υ. χορηγεί πίστωση στον πελάτη της για την κατάρτιση της σκοπούμενης συναλλαγής ή σε περίπτωση που η κατάρτιση της τελευταίας προϋποθέτει την καταβολή ασφαλείας, τότε η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει, επιπλέον, να ενημερώνεται για την οικονομική κατάσταση του πελάτη.

**6. Λήψη πληροφοριών για τον πελάτη σε περίπτωση εμπλοκής περισσότερων συνεργαζόμενων Ε.Π.Ε.Υ.**

Όταν στη διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό του πελάτη εμπλέκονται περισσότερες συνεργαζόμενες μεταξύ τους Ε.Π.Ε.Υ., οι Ε.Π.Ε.Υ. που έρχονται σε έμμεση συναλλακτική επαφή με τον πελάτη ή τον αντιπρόσωπό του δύνανται να βασίζονται στα στοιχεία για το επενδυτικό προφίλ του τελευταίου που τους δίδονται από τις συνεργαζόμενες με αυτές Ε.Π.Ε.Υ., εφόσον οι τελευταίες έρχονται σε άμεση συναλλακτική επαφή με τον πελάτη. Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να λάβει απ' ευθείας από τον πελάτη πληροφορίες ως προς το πρόσωπό του, όταν οι παρεχόμενες σ' αυτήν



από τις συνεργαζόμενες Ε.Π.Ε.Υ. πληροφορίες δεν επαρκούν για την προσήκουσα εκπλήρωση των υποχρεώσεών της ως προς τις επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχει.

#### **7. Διαπίστωση της ταυτότητας του πελάτη**

(1) Η Ε.Π.Ε.Υ. δεν θα καταρτίζει σύμβαση με πελάτη ούτε θα του παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες πριν διαπιστώσει την ταυτότητά του με κάθε πρόσφορο μέσο, όπως αυτό προβλέπεται από τη νομοθεσία και τη συναλλακτική πρακτική. Τέτοια μέσα είναι, κυρίως-

(α) προκειμένου για φυσικά πρόσωπα, η επίδειξη δελτίου αστυνομικής ταυτότητας ή διαβατηρίου,

(β) προκειμένου για νομικά πρόσωπα, η κατάθεση του ιδρυτικού εγγράφου και του καταστατικού, σύμφωνα με τις διατάξεις του δικαίου που διέπει τη σύσταση και λειτουργία του νομικού προσώπου, καθώς και η κατάθεση των λοιπών απαραίτητων νομιμοποιητικών εγγράφων, συμπεριλαμβανομένων των βεβαιώσεων καταχώρισης στα οικεία μητρώα εταιριών, καθώς και των αποφάσεων των οργάνων του νομικού προσώπου που καθορίζουν την εκπροσώπηση του:

Νοείται ότι απαραίτητη είναι και η επίδειξη της ταυτότητας ή του διαβατηρίου των εκπροσώπων των νομικών προσώπων που ενεργούν έναντι της Ε.Π.Ε.Υ. Ανάλογα στοιχεία θα ζητούνται και για τους τυχόν αντιπροσώπους των πελατών, για τους οποίους θα ελέγχεται ιδιαίτερα, αν έχουν εξουσιοδοτηθεί δεόντως από τον πελάτη να τον αντιπροσωπεύουν έναντι της Ε.Π.Ε.Υ.

(2) Σε περίπτωση εξουσιοδοτήσεων, αρκεί η παρουσία του εξουσιοδοτούντος στην Ε.Π.Ε.Υ. και η υπογραφή από τον ίδιο ενώπιον των αρμοδίων οργάνων της Ε.Π.Ε.Υ. των σχετικών εγγράφων.

(3) Όλα τα παραπάνω έγγραφα, πρέπει να κατατίθενται σε πρωτότυπα ή σε νομίμως επικυρωμένα αντίγραφα. Την ευθύνη για το κύρος μη νομίμως επικυρωμένων εγγράφων που προσκομίζονται στην Ε.Π.Ε.Υ. φέρει η τελευταία. Η Ε.Π.Ε.Υ. δεν ευθύνεται σε περίπτωση πλαστών εγγράφων, εκτός και αν γνώριζε ή όφειλε να γνωρίζει την πλαστότητα. Η Ε.Π.Ε.Υ. και τα υπόχρεα πρόσωπα δύνανται να βασίζονται στην αλήθεια των παρεχομένων από τον πελάτη στοιχείων που προσκομίζονται σε πρωτότυπα ή νομίμως επικυρωμένα αντίγραφα, εκτός εάν η Ε.Π.Ε.Υ. και τα υπόχρεα πρόσωπα γνωρίζουν με οποιοδήποτε τρόπο ή οφείλουν να γνωρίζουν ότι τα ανακοινωθέντα από τον πελάτη στοιχεία δεν είναι ακριβή ή ότι είναι ατελή.

#### **8. Καλυμμένη παροχή επενδυτικών υπηρεσιών μέσω αντιπροσώπου**

Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να ελέγξει αν ο αντιπρόσωπος του πελάτη παρέχει καλυμμένα επενδυτικές υπηρεσίες. Η ύπαρξη συγγενικής ή συζυγικής σχέσης, ιδιαίτερου και αντικειμενικά διαπιστώσιμου κοινωνικού δεσμού ή σχέσης υπαλληλικής εξάρτησης ή εν γένει επαγγελματικής συνεργασίας – εννοείται εκτός του πεδίου παροχής επενδυτικών υπηρεσιών – μεταξύ αντιπροσώπου και αντιπροσωπευόμενου αποτελούν μαχητό τεκμήριο για την έλλειψη απαγορευμένης καλυμμένης επαγγελματικής σχέσης, που θα σήμαινε απαγορευμένη κατ' επάγγελμα παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από τον αντιπρόσωπο στον αντιπροσωπευόμενο πελάτη. Το ως άνω τεκμήριο δεν ισχύει σε περίπτωση εξουσιοδότησης του ίδιου προσώπου από περισσότερους πελάτες, όταν δεν υπάρχει μεταξύ τους κάποια από τις προαναφερθείσες σχέσεις.

#### **9. Τήρηση αντιγράφων νομιμοποιητικών εγγράφων**

Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να τηρεί στο αρχείο της αντίγραφα των παραπάνω νομιμοποιητικών εγγράφων, καθώς και των αντιγράφων των ταυτοτήτων ή διαβατηρίων των φυσικών προσώπων.

**10. Έλεγχος προέλευσης χρημάτων των πελατών**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ελέγχει την προέλευση των χρημάτων των πελατών, για το σκοπό της πρόληψης και καταστολής της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες, τηρουμένων των σχετικών διατάξεων της νομοθεσίας.

**11. Επικαιροποίηση των σχετικών με το πρόσωπο του πελάτη στοιχείων**

(1) Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να επικαιροποιεί σε τακτά χρονικά διαστήματα, όπως ορίζεται στη σύμβασή της με τον πελάτη, το περιεχόμενο του φακέλου με τα προσωπικά και περιουσιακά στοιχεία του πελάτη και να λαμβάνει κάθε ενδεικνυόμενο μέτρο για την παροχή από τον πελάτη προς αυτή των στοιχείων εκείνων που δύνανται να επηρεάσουν το περιεχόμενο των παρεχομένων σε αυτόν υπηρεσιών.

(2) Για κάθε άλλη μεταβολή, η σχετική μέριμνα βαρύνει τον πελάτη και προς τούτο η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να εφιστά την προσοχή του ως προς την υποχρέωσή του προς άμεση ειδοποίηση αυτής σε περίπτωση μεταβολής των προσωπικών του στοιχείων.

(3) Η Ε.Π.Ε.Υ. δεν απαλλάσσεται από τη μέριμνα για την επικαιροποίηση των στοιχείων σχετικά με το πρόσωπο του πελάτη, όταν οι σχετικές μεταβολές γίνονται άμεσα αντιληπτές από εκείνη κατά την παροχή υπηρεσιών προς τον πελάτη.

**12. Άρνηση του πελάτη να παράσχει τις πληροφορίες περί του προσώπου του και συνέπειες αυτής**

Σε περίπτωση άρνησης του μη επαγγελματία επενδυτή - πελάτη να παράσχει τις πληροφορίες περί του προσώπου του στην Ε.Π.Ε.Υ., εκείνη οφείλει να τον ενημερώσει ότι η άρνησή του ενδέχεται να επηρεάσει την

ικανότητά της να ενεργήσει προς το συμφέρον του. Η Ε.Π.Ε.Υ. δύναται στην περίπτωση αυτή να προχωρήσει στην κατάρτιση της συναλλαγής, μόνο κατόπιν γενικής και αφηρημένης ενημέρωσης του πελάτη ως προς τους κινδύνους και τις ιδιότητες της σκοπούμενης συναλλαγής και μόνο κατόπιν γραπτής ή άλλης ισοδύναμης βεβαίωσης από μέρους του ότι, παρά την μη παροχή των στοιχείων προς το πρόσωπό του και τους κινδύνους που επάγεται αυτή, εκείνος επιθυμεί την κατάρτιση της συναλλαγής, αναλαμβάνοντας ο ίδιος τη σχετική ευθύνη.

### **13. Λήψη των απαραίτητων μέτρων για τη διευκόλυνση του ελέγχου από την εποπτική αρχή**

Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα, ώστε να καθίσταται ευχερής ο έλεγχος της τήρησης των υποχρεώσεων του παρόντος Παραρτήματος από την εποπτική αρχή και, ιδιαιτέρως, να τηρεί για το χρονικό διάστημα που ορίζει η νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία της και τουλάχιστον για πέντε (5) έτη μετά τη λύση της συνεργασίας της Ε.Π.Ε.Υ. με τον πελάτη, αρχείο με τα στοιχεία του πελάτη σε γραπτή ή άλλη ισοδύναμη μορφή, συμπεριλαμβανομένης και της ηλεκτρονικής μορφής, εφόσον δεν παρεμποδίζεται ο έλεγχος της ακρίβειας και αυθεντικότητάς τους.

### **14. Ενημέρωση του πελάτη και λήψη μέτρων για την τήρηση του απορρήτου των προσωπικών του στοιχείων**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ενημερώνει το μη επαγγελματία επενδυτή - πελάτη ότι τα σχετικά στοιχεία δεν πρόκειται να χρησιμοποιηθούν για άλλο σκοπό εκτός από την παροχή των συμφωνημένων επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών, με την επιφύλαξη των διατάξεων για την κάμψη του απορρήτου έναντι των εποπτικών και δικτυικών αρχών, και να λαμβάνει κάθε ενδεδειγμένο μέτρο για την επίτευξη του σκοπού αυτού.

**15. Ενημέρωση του πελάτη για τον φάκελό του**

Ο πελάτης δύναται να ενημερώνεται από την Ε.Π.Ε.Υ. σε τακτά χρονικά διαστήματα για το περιεχόμενο του φακέλου με τα προσωπικά και περιουσιακά του στοιχεία.

**ΕΚΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**  
**ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΠΡΟΣ ΠΡΟΛΗΨΗ ΚΑΙ ΕΠΙΛΥΣΗ**  
**ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΝ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΙΔΙΑΣ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΩΝ**  
**ΤΗΣ Ή ΜΕΤΑΞΥ ΠΕΛΑΤΩΝ ΤΗΣ**

**ΜΕΡΟΣ Ι**  
**ΓΕΝΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να λαμβάνει τα, κατά το δυνατόν, απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να προλαμβάνει ενδεχόμενες ή να επιλύει υφιστάμενες συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ αφενός της ίδιας ή των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων και των πελατών της ή αφετέρου μεταξύ των πελατών της και, όταν αυτό δεν είναι δυνατό, να φροντίζει, ώστε οι πελάτες της να τυγχάνουν δίκαιης αντιμετώπισης και προσήκουσας μεταχείρισης με βάση αντικειμενικά και νόμιμα κριτήρια.

**ΜΕΡΟΣ ΙΙ**  
**ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΙ ΠΡΟΛΗΨΗΣ ΚΑΙ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΝ**  
**ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ**

**1. Εποπτεία της τήρησης των οργανωτικών μέτρων του εσωτερικού κανονισμού**

Ο εσωτερικός ελεγκτής της Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ελέγχει αν τα υπόχρεα πρόσωπα γνωρίζουν και τηρούν τα μέτρα που περιέχονται στον εσωτερικό κανονισμό της Ε.Π.Ε.Υ. για τον εντοπισμό και την έγκαιρη αντιμετώπιση αιτίων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ της Ε.Π.Ε.Υ., συμπεριλαμβανομένων των συνδεδεμένων με αυτή προσώπων, και των πελατών της ή μεταξύ των πελατών της Ε.Π.Ε.Υ. Για το σκοπό αυτό, οφείλει να διενεργεί δειγματοληπτικούς ελέγχους ως προς το αν τηρούνται πράγματι:

- (α) Οι διαδικασίες στεγανοποίησης (chinese walls) μεταξύ των διαφόρων οργανωτικών μονάδων της Ε.Π.Ε.Υ. και, ιδίως, κατά πόσον οι υπάλληλοι της Ε.Π.Ε.Υ. έχουν πρόσβαση σε δεδομένα οργανωτικών μονάδων, στα οποία δεν επιτρέπεται αυτή η πρόσβαση, και
- (β) οι κανόνες για την κατάρτιση, ενημέρωση και επικαιροποίηση καταλόγων παρακολούθησης (watch lists) προσώπων ή χρηματοοικονομικών μέσων και περιοριστικών καταλόγων (restricted lists) προσώπων ή χρηματοοικονομικών μέσων.

## **2. Θέσπιση συναλλακτικών πρακτικών προς αποφυγή και επίλυση συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ της Ε.Π.Ε.Υ. και πελατών της ή μεταξύ πελατών της Ε.Π.Ε.Υ.**

### **2.1. Απαγορευμένες συναλλακτικές πρακτικές**

Ο εσωτερικός κανονισμός της Ε.Π.Ε.Υ. πρέπει να απαγορεύει εκείνες τις συναλλακτικές πρακτικές, οι οποίες, κατά τη συνήθη πορεία των πραγμάτων, είναι πρόσφορες για τη δημιουργία συγκρούσεων συμφερόντων. Ενδεικτικά απαγορεύεται:

- (α) Η παροχή στον πελάτη επενδυτικών συμβουλών με σκοπό τον επηρεασμό της τιμής χρηματοοικονομικών μέσων προς το συμφέρον της Ε.Π.Ε.Υ. ή προσώπων συνδεδεμένων με αυτήν ή, εν γένει, πελατών της, ιδιαίτερα ενόψει συναλλαγών που η Ε.Π.Ε.Υ. ή συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα ή πελάτες της πρόκειται να διενεργήσουν πριν από ή μετά την παροχή των συμβουλών.
- (β) Η χρησιμοποίηση από την Ε.Π.Ε.Υ. - συμπεριλαμβανομένων και των υποχρέων προσώπων - για ίδιο όφελος ή η ανακοίνωση σε τρίτα πρόσωπα πληροφοριών σχετικά με συναλλαγές πελατών.

(γ) Η διενέργεια από την ίδια την Ε.Π.Ε.Υ. ή συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα, καθώς και από τα υπόχρεα πρόσωπα, συναλλαγών επί χρηματοοικονομικών μέσων, ως προς τα οποία η Ε.Π.Ε.Υ. έχει διενεργήσει αναλύσεις ή εκπονήσει πορίσματα ερευνής, πριν οι σχετικές αναλύσεις και τα πορίσματα δημοσιοποιηθούν. Ο εσωτερικός ελεγκτής υποχρεούται, ιδίως, να εντοπίζει περιπτώσεις, στις οποίες η Ε.Π.Ε.Υ. ή συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα έχουν διενεργήσει αναλύσεις ή εκπονήσει πορίσματα ερευνών, που μπορούν να επηρεάσουν την τιμή των αναφερόμενων σε αυτά χρηματοοικονομικών μέσων, είτε για ίδιο λογαριασμό είτε για λογαριασμό πελατών. Ενόψει του ότι στις περιπτώσεις αυτές απαγορεύεται η διενέργεια συναλλαγών προς ίδιο όφελος με βάση τις εμπιστευτικές πληροφορίες σχετικά με την εκδότρια εταιρία, ο εσωτερικός ελεγκτής οφείλει να ελέγχει αν διενεργήθηκαν μέσω της Ε.Π.Ε.Υ. συναλλαγές επί των εν λόγω χρηματοοικονομικών μέσων και, εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, από ποια πρόσωπα. Περαιτέρω, ο εσωτερικός ελεγκτής οφείλει να ελέγχει ιδίως τα εξής:

- i) Αν λαμβάνονται από τα υπόχρεα πρόσωπα όλα τα απαραίτητα μέτρα, ώστε τα στοιχεία των αναλύσεων και των ερευνών να μην διαρρεύσουν από τη σχετική οργανωτική μονάδα.
- ii) Σε περίπτωση διαρροής των σχετικών πληροφοριών, αν η Ε.Π.Ε.Υ. τηρεί τους κανόνες για την μη κατάρτιση συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό ως προς τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα ή οποιαδήποτε άλλα, των οποίων η διαμόρφωση της τιμής επηρεάζεται σημαντικά από αυτά, και αν λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να εξασφαλίσει ότι τα υπόχρεα πρόσωπα ή τα συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα και, εν γένει, οι συνεργάτες της, δεν θα προβαίνουν σε επενδυτικές συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό ως προς τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα ή οποιαδήποτε άλλα, των οποίων η διαμόρφωση της τιμής



επηρεάζεται σημαντικά από αυτά, μέχρις ότου οι πελάτες της ενημερωθούν για τη δημοσίευση και αντιδράσουν ανάλογα ή μέχρις ότου δημοσιοποιηθούν τα πορίσματα.

Απαγόρευση κατάρτισης συναλλαγών δεν υφίσταται:

- i) Όταν η δημοσιοποίηση των στοιχείων της ανάλυσης ή της έρευνας δεν είναι σε θέση, κατά τη συνήθη πορεία των πραγμάτων, να επηρεάσει σημαντικά την τιμή των αναφερόμενων στο πόρισμα χρηματοοικονομικών μέσων ή άλλων, των οποίων η διαμόρφωση της τιμής επηρεάζεται σημαντικά από αυτά.
- ii) Όταν η Ε.Π.Ε.Υ. είναι ειδικός διαπραγματευτής (market maker) ως προς τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα ή οποιαδήποτε άλλα, των οποίων η διαμόρφωση της τιμής επηρεάζεται σημαντικά από αυτά και το τμήμα ειδικής διαπραγμάτευσης δεν ενεργεί βάσει στοιχείων των παραπάνω αναλύσεων και ερευνών, παρά στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Ε.Π.Ε.Υ. ως ειδικού διαπραγματευτή.
- iii) Όταν η ανάλυση ή η έρευνα αναφέρουν ρητώς ότι η Ε.Π.Ε.Υ. ή συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα έχουν ήδη καταρτίσει ή σκοπεύουν να καταρτίσουν μέχρι τη δημοσιοποίησή τους συναλλαγές επί των χρηματοοικονομικών μέσων, στα οποία αναφέρεται το πόρισμα ή επί οποιωνδήποτε άλλων, των οποίων η διαμόρφωση της τιμής επηρεάζεται σημαντικά από αυτά.
- iv) Όταν η Ε.Π.Ε.Υ. καταρτίζει συναλλαγές επί των αναφερόμενων στην μελέτη χρηματοοικονομικών μέσων ή άλλων, των οποίων η διαμόρφωση της τιμής επηρεάζεται σημαντικά από αυτά, εκτελώντας απλώς εντολή πελάτη της.

(δ) Η προνομιακή μεταχείριση των υπόχρεων προσώπων σε βάρος των πελατών της, κατά την παροχή στους τελευταίους επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών.

(ε) Η διενέργεια συναλλαγών από υπόχρεα πρόσωπα για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό προσώπων που συνδέονται μαζί τους βάσει εμπιστευτικών πληροφοριών που αυτά αποκτούν στο πλαίσιο της απασχολήσεως τους στην Ε.Π.Ε.Υ.

## **2.2. Ενδεικνυόμενες συναλλακτικές πρακτικές για την πρόληψη και επίλυση συγκρούσεων συμφερόντων**

Ο εσωτερικός κανονισμός λειτουργίας της Ε.Π.Ε.Υ. πρέπει να περιέχει πρακτικές, οι οποίες προλαμβάνουν ή οδηγούν σε δίκαιη επίλυση της σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ της Ε.Π.Ε.Υ., συμπεριλαμβανομένων των συνδεδεμένων με αυτή προσώπων και των υποχρέων προσώπων, και των πελατών της ή μεταξύ των πελατών της Ε.Π.Ε.Υ. Οι πρακτικές αυτές συνίστανται ιδιαίτερα στα εξής:

(α) Στη δίκαιη μεταχείριση των πελατών της Ε.Π.Ε.Υ. και την ίση μεταχείρισή τους στις ίδιες συνθήκες:

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να μεταχειρίζεται τους πελάτες της με δίκαιο τρόπο και σύμφωνα με τα κριτήρια που θεσπίζει και τους δημοσιοποιεί. Σε περίπτωση διαφορετικής μεταχείρισης των πελατών της Ε.Π.Ε.Υ., ως προς τις παρεχόμενες σ' αυτούς επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, αυτή θα πρέπει να γίνεται με βάση αντικειμενικά κριτήρια, που σχετίζονται με τις παρεχόμενες σ' αυτούς επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή και τις τραπεζικές υπηρεσίες, όταν πρόκειται για τράπεζα, όπως ο όγκος συναλλαγών, το μέγεθος του υπό διαχείριση κεφαλαίου, το είδος του πελάτη κλπ., καθώς και με την ταξινόμηση του πελάτη σε επενδυτικές κατηγορίες, τα κριτήρια δε αυτά θα πρέπει να έχουν γνωστοποιηθεί εγκαίρως από την Ε.Π.Ε.Υ. στους πελάτες της.

(β) Στην ενημέρωση του πελάτη ως προς υφιστάμενες ή ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων:

Σε περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων που το υπόχρεο πρόσωπο της Ε.Π.Ε.Υ., που εξυπηρετεί τον πελάτη, γνωρίζει ή οφείλει να γνωρίζει, η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται, ανάλογα με τις περιστάσεις και πριν από την κατάρτιση της συναλλαγής, να ενημερώνει τον πελάτη της εγγράφως ή με άλλο ισοδύναμο τρόπο (π.χ. ηλεκτρονικό ταχυδρομείο), είτε γενικά και αφηρημένα είτε σε συνάρτηση με τη συγκεκριμένη συναλλαγή, ως προς τους κινδύνους σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του πελάτη και της Ε.Π.Ε.Υ. ή μεταξύ του πελάτη και των υπολοίπων πελατών της Ε.Π.Ε.Υ. Εφόσον ο πελάτης έχει δώσει γραπτή συναίνεση, με τρόπο γενικό και αφηρημένο για συγκεκριμένη μορφή συναλλαγών, όπως π.χ. η κατάρτιση συναλλαγών με αντισυμβαλλόμενο την Ε.Π.Ε.Υ., η κατά περίπτωση προηγούμενη ενημέρωσή του μπορεί να γίνεται και προφορικά, εφόσον η συνδιάλεξη καταγράφεται με μαγνητοφωνικό ή άλλο μέσο. Η ενημέρωση του πελάτη δύναται να έχει ως αντικείμενο τα εξής θέματα:

- i) κάθε είδους οφέλη, ιδίως έμμεσα, που η Ε.Π.Ε.Υ. ενδέχεται να αποκομίσει από την παροχή επενδυτικών ή παρεπομένων υπηρεσιών με τη χρησιμοποίηση τρίτων προσώπων·
- ii) τις ενδεχόμενες αρνητικές συνέπειες που ενδέχεται να έχει για τον πελάτη μία πράξη της Ε.Π.Ε.Υ. για ίδιο λογαριασμό με αντισυμβαλλόμενο τον πελάτη·
- iii) το γεγονός ότι η Ε.Π.Ε.Υ. προτείνει ή συμβουλεύει την αγορά ή πώληση χρηματοοικονομικών μέσων, ως προς τα οποία η ίδια ή και συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα έχουν ιδίον συμφέρον (π.χ. κατέχουν ή χρωστούν τίτλους)·

- iv) το γεγονός ότι η Ε.Π.Ε.Υ. προτείνει ή συμβουλεύει την αγορά ή πώληση χρηματοοικονομικών μέσων, επί των οποίων πελάτης της έχει ήδη δώσει σημαντική σε μέγεθος εντολή πώλησης ή αγοράς ή διενεργεί επ' αυτών μεγάλο κύκλο συναλλαγών·
- v) την περίπτωση που η Ε.Π.Ε.Υ. προτίθεται να συναλλαγή η ίδια για δικό της λογαριασμό με τον πελάτη. Νοείται ότι όταν η Ε.Π.Ε.Υ. λειτουργεί ως ειδικός διαπραγματευτής οφείλει να ενημερώνει πάντοτε σχετικώς τον πελάτη, με τον οποίο συναλλάσσεται.

Σε κάθε περίπτωση, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να λάβει όλα τα κατά το δυνατόν πρόσφορα μέτρα, προκειμένου να βεβαιωθεί ότι ο πελάτης επιθυμεί να προβεί στην κατάρτιση της συναλλαγής, παρά την εκτεθείσα σ' αυτόν σύγκρουση συμφερόντων.

Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να ανακοινώνει με τρόπο εμφανή, εύληπτο και σαφή στους πελάτες της κάθε ενδεχόμενη σύγκρουση συμφερόντων που μπορεί να δημιουργείται όταν, στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών, καταρτίζει χρηματοοικονομικές αναλύσεις, τις οποίες θέτει στη διάθεση των πελατών της και εν γένει των επενδυτών, με αντικείμενο χρηματοοικονομικά μέσα ή και, εν γένει, εταιρία, η οποία έχει εκδώσει χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν ή πρόκειται συντόμως να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά. Σε συμμόρφωση με τα ανωτέρω, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει, ιδίως, να αναγράφει ρητώς στις εν λόγω χρηματοοικονομικές αναλύσεις, σε σημείο εμφανές και με τρόπο κατανοητό, αν:

- (i) Κατά τα τελευταία τρία έτη η Ε.Π.Ε.Υ. ή και συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα ενήργησαν ως ανάδοχοι ή διευθυντές έκδοσης ή σύμβουλοι έκδοσης σε δημόσια εγγραφή ή και πρόσκληση στο κοινό, που είχε ως αντικείμενο χρηματοοικονομικά μέσα, που αποτελούν αντικείμενο της χρηματοοικονομικής ανάλυσης, ή άλλα χρηματοοικονομικά μέσα της ίδιας εκδότριας εταιρίας.

- (ii) Η Ε.Π.Ε.Υ. ή και συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα ενεργούν ως ειδικοί διαπραγματευτές και, εν γένει, market makers ως προς χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν εκδοθεί από την εταιρία, τα χρηματοοικονομικά μέσα της οποίας αποτελούν αντικείμενο της χρηματοοικονομικής ανάλυσης.
- (iii) Ο συντάκτης της χρηματοοικονομικής ανάλυσης ή και οι συνεργάτες του, που συνέπραξαν στη σύνταξή της, ή και οι σύζυγοί τους, ή και συγγενείς πρώτου βαθμού εξ αίματος όλων των παραπάνω κατέχουν χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο της χρηματοοικονομικής ανάλυσης ή και χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν εκδοθεί από την ίδια εκδότρια εταιρία.
- (iv) Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή στέλεχος ή υπάλληλος της Ε.Π.Ε.Υ. ή και των συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων συμμετέχει ως διοικητικός σύμβουλος στο διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας που έχει εκδώσει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο της χρηματοοικονομικής ανάλυσης.
- (v) Η Ε.Π.Ε.Υ. ή και τα συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα κατέχουν πέραν του ενός επί τοις εκατόν (1%) του μετοχικού κεφαλαίου ή και οποιασδήποτε κατηγορίας χρηματοοικονομικών μέσων της εταιρίας που έχει εκδώσει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο της χρηματοοικονομικής ανάλυσης.
- (vi) Η Ε.Π.Ε.Υ. ή και συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα εισέπραξαν αμοιβή για την παροχή τραπεζικών, επενδυτικών ή και παρεπομένων υπηρεσιών από την εταιρία που έχει εκδώσει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο της χρηματοοικονομικής ανάλυσης, κατά τους δώδεκα (12) μήνες πριν από την ημερομηνία έκδοσης της χρηματοοικονομικής ανάλυσης.

- (vii) Η Ε.Π.Ε.Υ. ή και τα συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα αναμένουν να εισπράξουν από την εταιρία που έχει εκδώσει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο της χρηματοοικονομικής ανάλυσης αμοιβή για την παροχή τραπεζικών, επενδυτικών ή και παρεπομένων υπηρεσιών από συναφή σύμβαση που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία έκδοσης της χρηματοοικονομικής ανάλυσης.
- (viii) Η Ε.Π.Ε.Υ. ή και τα συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα έχουν οποιαδήποτε άλλη σημαντική σχέση με την εταιρία που έχει εκδώσει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο της χρηματοοικονομικής ανάλυσης, η οποία πρέπει να γίνει γνωστή στο κοινό.
- (γ) Η τήρηση της χρονικής προτεραιότητας ως προς την εκτέλεση από την Ε.Π.Ε.Υ. των ληφθεισών από τους πελάτες εντολών.
- (δ) Η τήρηση της αρχής της προτεραιότητας των συμφερόντων των πελατών έναντι των συμφερόντων της Ε.Π.Ε.Υ., συμπεριλαμβανομένων εκείνων των συνδεδεμένων με αυτή προσώπων.
- (ε) Η άρνηση διενέργειας συγκεκριμένης συναλλαγής εκ μέρους της Ε.Π.Ε.Υ. ως έσχατο μέσο για την αποτροπή ή επίλυση σύγκρουσης συμφερόντων.

### ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ

#### ΕΠΙΛΟΓΗ ΜΕΣΟΥ ΑΠΟΤΡΟΠΗΣ Ή ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Η απαρίθμηση μέσων και πρακτικών στο παρόν Παράρτημα δεν είναι περιοριστική και η Ε.Π.Ε.Υ. δύναται να χρησιμοποιεί, λαμβανομένων υπόψη των συγκεκριμένων περιστάσεων, τα προαναφερθέντα ή

ενδεχομένως και άλλα μέσα που εκείνη κρίνει σκόπιμα, με μόνο κριτήριο την αποτελεσματικότερη δυνατή πρόληψη και επίλυση των συγκρούσεων, λαμβάνοντας υπόψη και τη γνώση και εμπειρία των πελατών της σε επενδυτικές υπηρεσίες, όπως και την επενδυτική κατηγορία στην οποία αυτοί έχουν καταταχθεί. Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει σε κάθε περίπτωση να εξειδικεύει τους μηχανισμούς και τη διαδικασία αντιμετώπισης της σύγκρουσης συμφερόντων στον εσωτερικό της κανονισμό.

**ΕΒΔΟΜΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**  
**ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΤΩΝ Ε.Π.Ε.Υ. ΝΑ ΣΥΜΜΟΡΦΩΝΟΝΤΑΙ ΜΕ ΟΛΕΣ ΤΙΣ**  
**ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΠΟΥ ΔΙΕΠΟΥΝ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΟΥΣ**  
**ΕΤΣΙ ΩΣΤΕ ΝΑ ΠΡΟΩΘΟΥΝΤΑΙ ΜΕ ΤΟΝ ΚΑΛΥΤΕΡΟ ΔΥΝΑΤΟ ΤΡΟΠΟ Η**  
**ΕΥΡΥΘΜΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΤΑ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΑ ΤΩΝ**  
**ΠΕΛΑΤΩΝ ΤΟΥΣ**

**1. Ενέργεια σύμφωνα με τους κανόνες δικαίου και τις υποδείξεις της**  
**εποπτικής αρχής**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ενεργεί πάντοτε σύμφωνα με τους κανόνες που διέπουν την παροχή επενδυτικών ή παρεπομένων υπηρεσιών και να συμμορφώνεται προς τις υποδείξεις της εποπτικής αρχής.

**2. Λήψη κατάλληλων οργανωτικών μέτρων**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να λαμβάνει όλα τα απαραίτητα οργανωτικά μέτρα, έτσι ώστε να διευκολύνεται η τήρηση των υποχρεώσεών της και να ασκείται αποτελεσματικά ο εσωτερικός έλεγχος επί των πράξεων των υπόχρεων προσώπων και, γενικότερα, επί της λειτουργίας της Ε.Π.Ε.Υ.

**3. Πλήρης και διαρκής ενημέρωση ως προς το νομικό πλαίσιο του**  
**διέπει τις Ε.Π.Ε.Υ.**

Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να μεριμνά για την πλήρη και διαρκή ενημέρωσή της ως προς το νομικό πλαίσιο που τη διέπει και, ιδίως, ως προς τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη νομοθεσία περί κεφαλαιαγοράς, ώστε να εξασφαλίζεται η σύννομη λειτουργία της σε όλα τα επίπεδα.



#### **4. Συνδρομή της εποπτικής αρχής από την Ε.Π.Ε.Υ. κατά τη διενέργεια ελέγχων**

4.1. Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να λαμβάνει, στο μέτρο του δυνατού, όλα τα μέτρα που κρίνει ή ίδια ή τα οποία υποδεικνύονται από την εποπτική αρχή ως απαραίτητα, ώστε να μην δυσχεραίνεται αναίτιως ο έλεγχος από την εποπτική αρχή της τήρησης των υποχρεώσεων της σύμφωνα με τον παρόντα Κώδικα και, γενικότερα, σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας.

4.2. Κατά τη διενέργεια ελέγχων από την εποπτική αρχή, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να παρέχει κάθε απαραίτητη συνδρομή για τη διευκόλυνση του ελέγχου.

#### **5. Απαγόρευση διενέργειας συναλλαγών που αντίκεινται στις διατάξεις της νομοθεσίας**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να μην διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό πελατών της, εφόσον γνωρίζει ή όφειλε να γνωρίζει - ως υπεύθυνη και συνετή επαγγελματίας του χώρου - ότι αυτές αντίκεινται σε διατάξεις της νομοθεσίας, συμπεριλαμβανομένων των διατάξεων του παρόντος Κώδικα, ανακοινώνοντας τούτο στον πελάτη ρητώς και αμέσως.

#### **6. Υποχρέωση της Ε.Π.Ε.Υ. επί συναλλαγών αμφιβόλου νομιμότητας να ζητήσει τη συνδρομή του νομικού της συμβούλου ή να απευθυνθεί στην εποπτική αρχή**

Σε περίπτωση αμφιβολίας ως προς τη νομιμότητα των συναλλαγών, η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να μην τις διενεργεί χωρίς προηγουμένως να ζητήσει συνδρομή από το νομικό της σύμβουλο ή και να απευθυνθεί στην εποπτική αρχή. Και στην περίπτωση αυτή, η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να ανακοινώσει τη σχετική της απόφαση στον πελάτη ρητώς και αμέσως, γνωρίζοντάς του τότε θα αποφανθεί οριστικώς ως προς το αν τελικώς θα καταρτίσει ή όχι τη

συναλλαγή και, ενδεχομένως, ζητώντας του συμπληρωματικές πληροφορίες ή διευκρινίσεις.

**7. Λήψη μέτρων για την αποτροπή νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες πράξεις ή δραστηριότητες**

Η Ε.Π.Ε.Υ. και τα υπόχρεα πρόσωπα οφείλουν να λαμβάνουν κάθε απαραίτητο μέτρο για την αποτροπή της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες πράξεις ή δραστηριότητες μέσω των παρεχόμενων από αυτήν υπηρεσιών.

**8. Έλεγχος αξιοπιστίας των υπόχρεων προσώπων**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ελέγχει αν τα υπόχρεα πρόσωπα διαθέτουν τα απαραίτητα εχέγγυα ήθους και αξιοπιστίας για την εκτέλεση του ανατιθεμένου σε αυτά έργου στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών ή παρεπομένων υπηρεσιών από την Ε.Π.Ε.Υ. στους πελάτες της, νοουμένου ότι δεν αρκεί απλώς η κατοχή από αυτά πιστοποιητικού επαγγελματικής ικανότητας, με το οποίο πιστοποιείται κατ' αρχήν η επαγγελματική επάρκεια, όχι όμως και η αξιοπιστία και το ήθος του προσώπου.

**ΟΓΔΟΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**  
**ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ**  
**ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΛΗΨΗΣ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΚΑΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ**  
**ΕΝΤΟΛΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ**  
**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ**

**ΜΕΡΟΣ Ι**  
**ΓΕΝΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Οι γενικές υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών για την κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα κατά την έννοια του παρόντος Κώδικα είναι οι εξής:

**1. Επαγγελματική ευσυνειδησία και εχεμύθεια**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ενεργεί με επαγγελματική ευσυνειδησία όταν λαμβάνει, διαβιβάζει και εκτελεί τις εντολές του πελάτη, τηρώντας την απαραίτητη εχεμύθεια.

**2. Μέτρα για την οργάνωση της Ε.Π.Ε.Υ. και τον τρόπο λήψης και διαβίβασης των εντολών**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να λαμβάνει τα ενδεικνυόμενα μέτρα, ώστε οι εντολές του πελάτη να είναι σαφείς και να περιγράφουν με ακρίβεια το αντικείμενό τους. Για το σκοπό αυτό δίνει τις κατάλληλες οδηγίες στους πελάτες της, τους παρέχει την απαραίτητη υποστήριξη και οργανώνει τα ηλεκτρονικά της συστήματα έτσι, ώστε οι εντολές που διαβιβάζονται σε αυτήν να γίνονται αποδεκτές από το σύστημα μόνον αν περιέχουν τα αναγκαία για την εκτέλεσή τους στοιχεία. Όταν ο τρόπος διαβίβασης των εντολών στην Ε.Π.Ε.Υ. το επιτρέπει, αυτή ελέγχει, πριν από τη διαβίβαση ή εκτέλεση εντολής, αν οι εντολές είναι σαφείς και ακριβείς. Σε περίπτωση ασαφειών σε σχέση με τους όρους των εντολών, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να λάβει κάθε πρόσφορο μέτρο για να αρθεί η ασάφεια.

### **3. Ειδικότερος καθορισμός από τον πελάτη των όρων των εντολών**

Η Ε.Π.Ε.Υ. πρέπει να παρέχει στον πελάτη τη δυνατότητα να καθορίζει ειδικότερα τους όρους των εντολών του, ορίζοντας ενδεχομένως κατώτατο ή ανώτατο όριο τιμήματος αγοράς ή πωλήσεως χρηματοοικονομικών μέσων, δίδοντας, κατά περίπτωση, εντολές με καθορισμένο όριο τιμήματος ή εντολές ελεύθερες από όριο τιμήματος και, εφόσον για ειδικούς λόγους δεν του παρέχεται αυτή η δυνατότητα ως προς συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα ή συγκεκριμένες συναλλαγές, να του το γνωστοποιεί εγγράφως. Νοείται ότι η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να ακολουθεί τις ειδικές οδηγίες του πελάτη σχετικά με την εκτέλεση της εντολής του, εφόσον υπάρχουν τέτοιες.

### **4. Τμηματική εκτέλεση των εντολών**

Η μεταξύ της Ε.Π.Ε.Υ. και του πελάτη σύμβαση πρέπει να προβλέπει αν η Ε.Π.Ε.Υ. δικαιούται να προβαίνει σε τμηματική εκτέλεση των εντολών του. Η Ε.Π.Ε.Υ. δεν δικαιούται να προβαίνει σε τμηματική εκτέλεση εντολών του πελάτη αν τούτο δεν αρμόζει στα συναλλακτικά ήθη ή στην οργανωμένη αγορά, στην οποία εκτελείται η συναλλαγή, εκτός και αν υπάρχει σαφής αντίθετη εντολή του πελάτη. Στην τελευταία περίπτωση, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ειδοποιεί σχετικώς τον πελάτη, ιδίως αν, κατά την κρίση της, η τμηματική εκτέλεση των εντολών δεν είναι προς το συμφέρον του.

### **5. Ενημέρωση του πελάτη σε περίπτωση τμηματικής εκτέλεσης εντολής**

Σε περίπτωση που το συμφέρον του πελάτη επιτάσσει την τμηματική εκτέλεση της εντολής, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ενημερώσει τον πελάτη για την τιμή εκτέλεσης κάθε μέρους της εντολής, εκτός κι αν ο πελάτης έχει συμφωνήσει να ενημερωθεί ως προς τη μέση τιμή εκτέλεσης της συναλλαγής.

## **6. Έγκαιρη διαβίβαση και εκτέλεση των εντολών**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να διαβιβάζει και να εκτελεί τις εντολές των πελατών έγκαιρα και δη το συντομότερο δυνατό μετά τη λήψη τους. Εξαιρέση επιτρέπεται μόνο αν η καθυστέρηση στη διαβίβαση ή εκτέλεση της εντολής είναι προς το συμφέρον του πελάτη και ο πελάτης δεν έχει αποκλείσει το ενδεχόμενο αυτό.

## **7. Ανακοίνωση άρνησης ή αδυναμίας της Ε.Π.Ε.Υ. προς λήψη, διαβίβαση ή και εκτέλεση εντολής**

Οποιαδήποτε άρνηση ή αδυναμία της Ε.Π.Ε.Υ. να λάβει, να διαβιβάσει ή να εκτελέσει εντολή του πελάτη θα πρέπει να του ανακοινωθεί εγκαίρως και με τον κατάλληλο τρόπο.

## **8. Δέουσα επιμέλεια προς εκτέλεση της εντολής με τους καλύτερους δυνατούς όρους**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να καταβάλλει τη δέουσα επιμέλεια, προκειμένου να εκτελέσει την εντολή με τους καλύτερους δυνατούς όρους για τον πελάτη, ιδιαίτερα ως προς την τιμή της συναλλαγής (συμπεριλαμβανόμενων και των συνολικών δαπανών που βαρύνουν τον πελάτη), την ταχύτητα και την πιθανότητα εκτέλεσης της εντολής, λαμβάνοντας υπόψη και το μέγεθος και τη φύση της συναλλαγής, το χρόνο λήψης της εντολής, τη μέθοδο κατάρτισης χρηματιστηριακών συναλλαγών (trading venue) και τη κατάσταση της σχετικής αγοράς. Εφόσον η συναλλαγή ως προς τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο της εντολής δύναται να καταρτιστεί σε περισσότερες αγορές, η Ε.Π.Ε.Υ. θα επιλέγει εκείνη την αγορά που προσφέρει τις καλύτερες συνθήκες ιδιαίτερα σε θέματα ασφάλειας, διαφάνειας, ρευστότητας και εκκαθάρισης των συναλλαγών σε σχέση με την επιδιωκόμενη συναλλαγή, λαμβανομένου υπόψη και του κόστους, εκτός κι αν ο πελάτης έχει δηλώσει ρητά στην Ε.Π.Ε.Υ. την επιθυμία του για την εκτέλεση της εντολής σε συγκεκριμένη αγορά. Εφόσον υπάρχει δυνατότητα εκτέλεσης της εντολής σε περισσότερες αγορές και οι

όροι εκτέλεσης σε αυτές διαφοροποιούνται μεταξύ τους με βάση μη συγκρίσιμα μεγέθη, η Ε.Π.Ε.Υ. μερινά για να δώσει τη δυνατότητα στον πελάτη να επιλέξει την αγορά ή τα κριτήρια, βάσει των οποίων θα γίνει η επιλογή της αγοράς.

#### **9. Διαβίβαση και εκτέλεση εντολών με βάση τη χρονική προτεραιότητα λήψης τους**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να διαβιβάζει και εκτελεί τις εντολές του πελάτη της με βάση τη χρονική προτεραιότητα λήψης τους, εκτός εάν οι συνθήκες της αγοράς και το συμφέρον του επενδυτή επιβάλλουν διαφορετική μεταχείριση. Απόκλιση από τον κανόνα αυτό και διαβίβαση ή εκτέλεση επόμενης εντολής πελάτη επιτρέπεται μόνο αν τούτο δύναται, κατά λογική εκτίμηση και κατά τη συνήθη πορεία των πραγμάτων, να συμβάλει στη βελτίωση των όρων εκτέλεσης της εντολής του προηγούμενου πελάτη, χωρίς όμως να δυσχεράνει τη θέση του επομένου. Σε περίπτωση απόκλισης, το βάρος της τεκμηρίωσης φέρει η Ε.Π.Ε.Υ.

#### **10. Παράδοση ενημερωτικού δελτίου στον πελάτη που αιτείται την κτήση χρηματοοικονομικών μέσων που προσφέρονται στο κοινό**

Σε περίπτωση λήψης από την Ε.Π.Ε.Υ. εντολών πελάτη για την κτήση χρηματοοικονομικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο πρόσκλησης προς το κοινό, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να τις διαβιβάσει ή εκτελέσει μόνο αφού παραδώσει το σχετικό ενημερωτικό δελτίο στον πελάτη ή τον πληροφορήσει για τη δυνατότητα και τον τρόπο απόκτησης του, υπό την αυτονόητη προϋπόθεση ότι τούτο είναι ευχερώς προσιτό στον πελάτη.

#### **11. Αντίθετες εντολές πελατών**

Τηρουμένων των διατάξεων που ισχύουν ως προς τις συναλλαγές με αντικείμενο χρηματοοικονομικά μέσα εισηγμένα σε οργανωμένες αγορές, αντίθετες εντολές πελατών της Ε.Π.Ε.Υ. επιτρέπεται να εκτελούνται μέσω

της Ε.Π.Ε.Υ. με την κατάρτιση συναλλαγών μεταξύ των εν λόγω πελατών μόνο αν η εκτέλεση αυτή είναι προς όφελός των:

Νοείται ότι οι περιορισμοί της παρούσας διάταξης δεν καταλαμβάνουν την περίπτωση της αυτόματης ηλεκτρονικής κατάρτισης χρηματιστηριακών συναλλαγών με την τυχαία ταύτιση των δύο αντίθετων εντολών.

## **12. Επάρκεια οικονομικών μέσων του πελάτη**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να λαμβάνει, στο μέτρο του εφικτού, όλα τα απαραίτητα μέτρα, ώστε να διαβεβαιωθεί ότι ο πελάτης έχει επαρκή οικονομικά μέσα για να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του από τη συναλλαγή που της δίδει εντολή να διενεργήσει για λογαριασμό του.

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να λαμβάνει, στο μέτρο του εφικτού, όλα τα απαραίτητα μέτρα, ώστε να διαβεβαιωθεί ότι το όριο που έχει παραχωρηθεί σε μη επαγγελματία επενδυτή – πελάτη της για κερδοσκοπικές επενδύσεις (speculative investments) δεν ξεπερνά το τριάντα επί τοις εκατόν (30%) της καθαρής περιουσίας του μη επαγγελματία επενδυτή – πελάτη της. Παραχώρηση ορίου σε μη επαγγελματία επενδυτή – πελάτη για κερδοσκοπικές επενδύσεις που υπερβαίνει το τριάντα επί τοις εκατόν (30%) της καθαρής περιουσίας του μη επαγγελματία επενδυτή – πελάτη, επιτρέπεται μόνο εφόσον η Ε.Π.Ε.Υ. έχει καταρτίσει ειδικό εσωτερικό κανονισμό που να διέπει την παραχώρηση ορίων σε μη επαγγελματίες επενδυτές – πελάτες και ο οποίος έχει εγκριθεί από την αρμόδια εποπτική αρχή.

## **13. Ενημέρωση πελάτη σε περίπτωση επένδυσης που δεν ανταποκρίνεται στο επενδυτικό του προφίλ**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να προειδοποιεί τον μη επαγγελματία επενδυτή – πελάτη σε περίπτωση που η συναλλαγή που σκοπεύει να διενεργήσει δεν ανταποκρίνεται στο επενδυτικό του προφίλ. Σε περίπτωση που η ακαταλληλότητα αφορά συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο ή

συγκεκριμένη κατηγορία χρηματοοικονομικών μέσων και η εντολή διαβιβάζεται στην Ε.Π.Ε.Υ. με ηλεκτρονικό μέσο επικοινωνίας, έτσι ώστε να μην είναι δυνατή η έγκαιρη ειδοποίηση του πελάτη, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ειδοποιήσει τον πελάτη χωρίς υπαίτια καθυστέρηση.

#### **14. Διασφάλιση του προϊόντος εκκαθάρισης της συναλλαγής**

Για κάθε συναλλαγή που καταρτίζει η Ε.Π.Ε.Υ., οφείλει να διασφαλίζει ότι το προϊόν εκκαθάρισης της συναλλαγής χρεοπιστώνεται, κατά περίπτωση, στο λογαριασμό του πελάτη ή της Ε.Π.Ε.Υ.

## **ΜΕΡΟΣ II**

### **ΠΡΟΛΗΨΗ ΚΑΙ ΕΠΙΛΥΣΗ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ**

Οι υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. για την πρόληψη και επίλυση τυχόν συγκρούσεων συμφερόντων κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας λήψης και διαβίβασης ή και εκτέλεσης εντολών για την κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα κατά την έννοια του παρόντος Κώδικα είναι οι εξής:

#### **1. Αποφυγή συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό συνδεδεμένων προσώπων επί χρηματοοικονομικού μέσου για το οποίο υπάρχει εντολή πελάτη**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να λάβει, στο μέτρο του εφικτού, όλα τα απαραίτητα μέτρα, ώστε, όταν γνωρίζει την ύπαρξη σημαντικών - που μπορούν δηλαδή να επηρεάσουν ουσιωδώς τη διαμόρφωση της τιμής χρηματοοικονομικού μέσου - εντολών αγοράς ή πώλησης πελατών της επί συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού μέσου, που πρόκειται να εκτελεστούν σε μεταγενέστερο χρόνο, να μην διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων ή και υποχρέων προσώπων που γνωρίζουν την ύπαρξη των εντολών, επί του ίδιου χρηματοοικονομικού μέσου, εκτός και αν η διενέργεια των τελευταίων



συναλλαγών δεν επιδρά με οποιονδήποτε τρόπο αρνητικά στα συμφέροντα του πελάτη της. Εφόσον η Ε.Π.Ε.Υ. διενεργήσει συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων επί συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού μέσου, παρά την ύπαρξη εντολών αγοράς ή πώλησης πελατών της επί του ίδιου χρηματοοικονομικού μέσου που πρόκειται να εκτελεστούν σε μεταγενέστερο χρόνο, φέρει ή ίδια το βάρος της αποδείξεως ότι η διενέργεια των συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων δεν επηρεάστηκε από τις σχετικές εντολές των πελατών της.

## **2. Ενημέρωση πελάτη για αμοιβή τρίτων προσώπων**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ενημερώνει ειδικά τον πελάτη για κάθε αμοιβή που καταβάλλει σε τρίτο πρόσωπο, που τον συστήνει σε αυτήν ή διαμεσολαβεί, καθ' οιοδήποτε τρόπο για να περιέρχονται σε αυτήν προς εκτέλεση οι εντολές του.

### **ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ**

#### **ΕΝΙΑΙΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΣΩΡΕΥΣΗ ΕΝΤΟΛΩΝ (AGGREGATION)**

Οι προϋποθέσεις κατάρτισης από την Ε.Π.Ε.Υ. ενιαίων συναλλαγών για λογαριασμό περισσότερων πελατών της ή πελατών της και της ίδιας κατά την έννοια του παρόντος Κώδικα είναι οι εξής:

##### **1. Κατάρτιση ενιαίων συναλλαγών μόνο προς το συμφέρον του πελάτη**

Η Ε.Π.Ε.Υ. δύναται να καταρτίζει ενιαίες συναλλαγές για λογαριασμό περισσότερων πελατών της ή πελατών της και της ίδιας, σωρεύοντας τις σχετικές εντολές, μόνο αν αυτές οι συναλλαγές είναι προς το συμφέρον των πελατών της και εφόσον οι πελάτες έχουν αποδεχθεί γραπτώς τη δυνατότητα κατάρτισης ενιαίων συναλλαγών.

## **2. Λήψη αναγκαίων μέτρων για τη διάκριση των πελατών των ενιαίων συναλλαγών**

Πριν από την εκτέλεση ενιαίων συναλλαγών, η Ε.Π.Ε.Υ. θα πρέπει να έχει λάβει όλα τα αναγκαία μέτρα, ώστε να διακρίνονται ανά πάσα στιγμή οι πελάτες, στους οποίους αντιστοιχούν οι εντολές (pre-assignment) και να είναι δυνατή με βάση αντικειμενικές αρχές η κατανομή μεταξύ τους του προϊόντος των συναλλαγών.

## **3. Προϋποθέσεις εκτέλεσης ενιαίων συναλλαγών**

Η Ε.Π.Ε.Υ. επιτρέπεται να εκτελεί ενιαίες συναλλαγές μόνο εφόσον

- (α) διαθέτει γραπτές εσωτερικές διαδικασίες για το χειρισμό των εντολών και την κατανομή του προϊόντος των συναλλαγών,
- (β) εφαρμόζει συστηματικά και σταθερά τις διαδικασίες και αρχές αυτές,
- (γ) έχει εκθέσει τις παραπάνω αρχές και διαδικασίες στον πελάτη και περιέχονται αυτές στη σύμβαση που η Ε.Π.Ε.Υ. έχει καταρτίσει μαζί του.

## **4. Υποχρεώσεις από μερική ή ολική εκτέλεση σωρευμένων εντολών**

Σε περίπτωση μερικής ή ολικής εκτέλεσης των σωρευμένων εντολών, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να κατανείμει εγκαίρως και χωρίς υπαίτια καθυστέρηση στους πελάτες - εντολείς το προϊόν της συναλλαγής. Σε περίπτωση αμφιβολίας, η κατανομή του προϊόντος της συναλλαγής μεταξύ των περισσότερων πελατών ή μεταξύ των πελατών και της Ε.Π.Ε.Υ. θα γίνεται αναλογικά (on a proportional basis) εκτός και αν υπάρχει διαφορετική ρύθμιση στον εσωτερικό κανονισμό της Ε.Π.Ε.Υ., η οποία έχει γίνει αποδεκτή από τους πελάτες πριν από την κατάρτιση της συναλλαγής και η οποία όμως θα πρέπει να ερείδεται πάντοτε σε αντικειμενικές μεθόδους κατανομής.

### **5. Αρχές που διέπουν την κατανομή του προϊόντος των συναλλαγών**

Κατά την κατανομή του προϊόντος των συναλλαγών, απαγορεύεται η προνομιακή μεταχείριση της Ε.Π.Ε.Υ. σε βάρος των πελατών και επιβάλλεται η δίκαιη και ισότιμη αντιμετώπιση όλων των πελατών μεταξύ τους. Εφόσον οι ενιαίες συναλλαγές καταρτίζονται σε διαφορετικές τιμές, το προϊόν όλων των συναλλαγών επιμερίζεται δίκαια και αναλογικά μεταξύ των πελατών της Ε.Π.Ε.Υ., όπως ειδικότερα αναγράφεται στον εσωτερικό κανονισμό της.

### **6. Μη εφικτή εκτέλεση όλων των σωρευμένων εντολών και συνέπειες**

Σε περίπτωση που δεν είναι δυνατή η εκτέλεση όλων των σωρευμένων εντολών, οι εντολές των πελατών εκτελούνται κατά προτεραιότητα έναντι εκείνων της Ε.Π.Ε.Υ. και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, εκτός αν εκείνη μπορεί να αποδείξει ότι, χωρίς τη συμμετοχή της, δεν θα ήταν δυνατόν, κατά τη συνήθη πορεία εκτέλεσης των συναλλαγών, να εκτελεστούν αυτές με τόσο ευνοϊκούς όρους ή θα ήταν αδύνατη η εκτέλεσή τους. Μεταξύ των εντολών των πελατών ισχύει ο κανόνας της χρονικής προτεραιότητας.

### **7. Αναθεώρηση της κατανομής του προϊόντος των συναλλαγών**

Η Ε.Π.Ε.Υ. μπορεί να αναθεωρήσει την κατανομή του προϊόντος των συναλλαγών στις ακόλουθες περιπτώσεις:

(α) Αν έχει ανακύψει λάθος στην κατανομή. Στην περίπτωση αυτή η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να το καταγράψει και να τηρεί αρχείο για την επανακατανομή, η οποία θα πρέπει να διεκπεραιωθεί εντός ευλόγου χρόνου μετά τη διαπίστωση του λάθους, ο οποίος δεν πρέπει κατά κανόνα να υπερβαίνει τη μία εργάσιμη μέρα, εκτός και αν τούτο είναι ανέφικτο για αντικειμενικούς λόγους.

(β) Αν εκτελέστηκε μόνο ένα μέρος από τις σωρευμένες εντολές, με αποτέλεσμα την άδικη κατανομή του προϊόντος των συναλλαγών για ορισμένους από τους πελάτες. Στην περίπτωση αυτή, η Ε.Π.Ε.Υ. θα πρέπει να λάβει όλα τα αναγκαία μέτρα για να εξασφαλίσει ότι η ανακατανομή εξυπηρετεί τα συμφέροντα όλων των εν λόγω πελατών.

#### ΜΕΡΟΣ IV

#### ΚΑΤΑΓΡΑΦΗ ΚΑΙ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ ΕΝΤΟΛΩΝ (confirmation report)

##### 1. Αρχείο στοιχείων εντολών πελατών και περιεχόμενο αυτού

Το αρχείο το οποίο υποχρεούται να τηρεί η Ε.Π.Ε.Υ και το οποίο περιέχει τα στοιχεία των εντολών των πελατών της, τις οποίες λαμβάνει προς περαιτέρω διαβίβαση, διεκπεραίωση ή εκτέλεση, καθώς και τα στοιχεία κατάρτισης των συναλλαγών που διενεργήθηκαν σε εκτέλεση των παραπάνω εντολών, κατά την έννοια του παρόντος Κώδικα, περιλαμβάνει τουλάχιστον τα ακόλουθα στοιχεία--

- (α) το όνομα του πελάτη, με προσδιορισμό του κωδικού του
- (β) το όνομα του συγκεκριμένου προσώπου που έδωσε την εντολή
- (γ) την ημέρα και ώρα της λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης της εντολής
- (δ) το όνομα του υποχρέου προσώπου ή των υποχρέων προσώπων που έλαβαν, διαβίβασαν ή και εκτέλεσαν την εντολή
- (ε) το είδος της εντολής του πελάτη (πώληση, αγορά, διενέργεια πληρωμής κλπ.)

- (στ) το χρηματοοικονομικό μέσο επί του οποίου καταρτίστηκε η συναλλαγή και την ποσότητά του·
- (ζ) την τιμή των κατ' ιδίαν χρηματοοικονομικών μέσων που απετέλεσαν αντικείμενό της συναλλαγής, ανά μονάδα και ποσότητα, τη συνολική αξία της συναλλαγής και τις οποιοσδήποτε επιβαρύνσεις του πελάτη σε σχέση με τη συναλλαγή·
- (η) τυχόν οδηγίες ή ειδικούς όρους του πελάτη σχετικά με τη συναλλαγή·
- (θ) το όνομα του αντισυμβαλλόμενου μέρους, αν αυτό είναι γνωστό στην Ε.Π.Ε.Υ.
- (ι) το αν αντισυμβαλλόμενος του πελάτη στην εκτέλεση της εντολής του ήταν η ίδια η Ε.Π.Ε.Υ.·
- (ια) την αγορά στην οποία εκτελέστηκε η εντολή·
- (ιβ) εφόσον διενεργήθηκαν συναλλαγές σε περισσότερες τιμές για ένα συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο, την τιμή κάθε συναλλαγής, με αναφορά τιμής μονάδας και ποσότητας των συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών μέσων, καθώς και το συνολικό τίμημα (total consideration)·
- (ιγ) την προθεσμία και διαδικασία εκκαθάρισης της συναλλαγής και, ειδικότερα, το αν οι χρεοπιστώσεις χρημάτων ή χρηματοοικονομικών μέσων διενεργήθηκαν μέσω τραπεζικού λογαριασμού ή λογαριασμού χρηματοοικονομικών μέσων του πελάτη, οπότε και αυτός προσδιορίζεται, ή της Ε.Π.Ε.Υ. ή άλλου προσώπου, που πρέπει να προσδιορίζεται.

## **2. Αρχείο στοιχείων επί ενιαίων συναλλαγών**

Προκειμένου περί ενιαίων συναλλαγών η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να καταγράψει επιπλέον:

- (α) την ταυτότητα καθενός από τους πελάτες και την εντολή που αντιστοιχεί σε καθέναν από αυτούς·
- (β) αν η εντολή εκτελέστηκε στο σύνολό της ή μόνο κατά ένα μέρος και σε ποιο ποσοστό·
- (γ) στοιχεία της κατανομής των χρηματοοικονομικών μέσων ή του τιμήματος αυτών και ειδικότερα:
  - i) την ημέρα και ώρα της κατανομής·
  - ii) τη συναλλαγή που αφορά η κατανομή·
  - iii) το προϊόν της συναλλαγής που κατανέμεται σε κάθε πελάτη·
  - iv) σε περίπτωση ανακατανομής, τα αίτια της ανακατανομής και την νέα κατανομή του προϊόντος της συναλλαγής, καθώς και την ημέρα και ώρα της ανακατανομής.

## **3. Καταγραφή τηλεφωνικών εντολών**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να καταγράφει σε μαγνητική ταινία ή άλλο ισοδύναμο μέσω τις εντολές που της δίδονται τηλεφωνικά και να ενημερώνει δεόντως τον μη επαγγελματία επενδυτή – πελάτη της ως προς το ότι καταγράφονται οι τηλεφωνικές συνδιαλέξεις του με την Ε.Π.Ε.Υ.

## **4. Χρονικό διάστημα τήρησης του αρχείου και χορήγηση στοιχείων στον πελάτη**

Τα καταχωρούμενα στα αρχεία της Ε.Π.Ε.Υ. στοιχεία κάθε πελάτη θα τηρούνται τουλάχιστον για το χρονικό διάστημα που προβλέπει το δίκαιο

που διέπει τη λειτουργία της Ε.Π.Ε.Υ. και σε καμία περίπτωση για χρονικό διάστημα κατώτερο των πέντε (5) ετών από την ημερομηνία που έγινε η καταχώριση. Η Ε.Π.Ε.Υ. χορηγεί στον πελάτη, κατόπιν σχετικής αιτήσεως του, στοιχεία των τηρουμένων σ' αυτήν αρχείων, εκτός και αν η νομοθεσία δεν επιτρέπει την ανακοίνωση της σχετικής πληροφορίας σε αυτόν.

## **ΜΕΡΟΣ V**

### **ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ**

Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται κατά την έννοια του παρόντος Κώδικα, να ενημερώνει τον πελάτη, κατόπιν αιτήματος του, ως ακολούθως:

#### **1. Άμεση ενημέρωση του πελάτη κατόπιν σχετικού του αιτήματος**

Εφόσον το ζητήσει ο πελάτης, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να είναι σε θέση να τον ενημερώνει με FAX, με ηλεκτρονικό μέσο (π.χ. ηλεκτρονικό ταχυδρομείο) ή με άλλο πρόσφορο τρόπο, το αργότερο μία εργάσιμη μέρα μετά τη διαβίβαση ή εκτέλεση της εντολής του, για την εκτέλεση ή όχι της εντολής και για την κατάρτιση της συναλλαγής, γνωστοποιώντας του τα στοιχεία των κεφαλαίων 1. και 2. του Μέρους IV του παρόντος Παραρτήματος, με εξαίρεση εκείνα, τα οποία τυχόν καλύπτονται από το επαγγελματικό απόρρητο και δεν είναι, κατά τη νομοθεσία, ανακοινώσιμα στον πελάτη. Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να έχει προαναγγείλει στον πελάτη το κόστος που τον βαρύνει για τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Το κόστος επιτρέπεται να συναρτάται με το μέγεθος των παρεχομένων πληροφοριών.

#### **2. Πρόβλεψη διαδικασίας προβολής αντιρρήσεων του πελάτη**

Στη σύμβαση της Ε.Π.Ε.Υ. με τον πελάτη πρέπει να περιγράφεται η διαδικασία προβολής αντιρρήσεων του πελάτη προς την Ε.Π.Ε.Υ. σε σχέση με τις συναλλαγές που καταρτίστηκαν για λογαριασμό του και η προθεσμία υποβολής τους.

### 3. Περιοδική ενημέρωση πελάτη

Η Ε.Π.Ε.Υ. αποστέλλει στον πελάτη τουλάχιστον ανά ημερολογιακό τρίμηνο ενημέρωση, με τον τρόπο που συμφωνείται στη μεταξύ τους σύμβαση. Με την ενημέρωση αυτή η Ε.Π.Ε.Υ. γνωστοποιεί στον πελάτη:

(α) τη θέση των λογαριασμών του την τελευταία ημέρα του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου, δηλαδή τα τυχόν εκκρεμή χρεωστικά ή πιστωτικά υπόλοιπα του πελάτη σε χρήματα και χρηματοοικονομικά μέσα την ημέρα εκείνη,

(β) πλήρη κατάσταση των συναλλαγών που καταρτίσθηκαν για λογαριασμό του το διαδραμόν χρονικό διάστημα, και

(γ) όλες τις κινήσεις των λογαριασμών του στο χρονικό αυτό διάστημα.

Η Ε.Π.Ε.Υ. δύναται να μην αποστέλλει σε αυτόν ενημέρωση σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο εάν δεν καταρτίσθηκε συναλλαγή ούτε έγινε δοσοληψία για λογαριασμό του πελάτη κατά τη διάρκεια της προαναφερθείσας περιόδου, εφόσον τον έχει ενημερώσει ειδικά προς τούτο. Κατόπιν ειδικού αιτήματος του πελάτη η Ε.Π.Ε.Υ. δύναται να μην αποστέλλει σε αυτόν ενημέρωση, αλλά να θέτει στη διάθεση του τα ανακινώσιμα σ' αυτόν στοιχεία των κεφαλαίων 1. και 2. του Μέρους IV του παρόντος Παραρτήματος με πρόσφορο και κατάλληλο τρόπο, σύμφωνα με τις οδηγίες του.



**ΕΝΑΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**  
**ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ**  
**ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΤΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΚΑΙ**  
**ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΑΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ**

- 1. Προηγούμενη ενημέρωση και συναίνεση του πελάτη σε περίπτωση που η Ε.Π.Ε.Υ. πρόκειται να συμβληθεί απ' ευθείας με αυτόν**

Τηρουμένων των διατάξεων για τις επιτρεπτές μεθόδους κατάρτισης συναλλαγών επί χρηματοοικονομικών μέσων εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά, αν η Ε.Π.Ε.Υ. πρόκειται να συμβληθεί η ίδια με τον πελάτη για να εκτελέσει την εντολή του – όταν τούτο επιτρέπεται –, οφείλει, πριν από την κατάρτιση της συναλλαγής, να τον έχει ενημερώσει για το ενδεχόμενο αυτό, για τον τρόπο προσδιορισμού του τιμήματος της συναλλαγής, καθώς και για τις συνήθεις τιμές, το μέσο όρο τιμής και την τιμή κλεισίματος της αμέσως προηγούμενης χρηματιστηριακής συνάντησης και τον όγκο συναλλαγών ως προς τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα στην αγορά. Ο πελάτης πρέπει να έχει αποδεχθεί ρητώς και ειδικώς την απ' ευθείας με την Ε.Π.Ε.Υ. συναλλαγή του. Αρκεί προηγούμενη γενική συναίνεση του πελάτη, εφόσον αυτή έχει δοθεί εγγράφως, υπό την προϋπόθεση ότι η τιμή της συναλλαγής - λαμβανομένου υπόψη και του εν γένει κόστους διενέργειάς της, όπως προμήθειες κλπ. - είναι η συνήθης τιμή συναλλαγής επί του συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού μέσου την ημέρα εκείνη, μέχρι το χρόνο διενέργειάς της:

Νοείται ότι η υποχρέωση προηγούμενης ενημέρωσης και συναίνεσης δεν υφίσταται για χρηματιστηριακές συναλλαγές που καταρτίζονται στο αυτόματο σύστημα ηλεκτρονικών συναλλαγών του χρηματιστηρίου, στο πλαίσιο εκτέλεσης εντολής του πελάτη από την Ε.Π.Ε.Υ., χωρίς δυνατότητα επιλογής του προσώπου του αντισυμβαλλομένου μέλους του χρηματιστηρίου.

## **2. Εκπλήρωση καθηκόντων της Ε.Π.Ε.Υ.**

(α) Η Ε.Π.Ε.Υ. λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα, ώστε τα υπόχρεα πρόσωπα, κατά την ενημέρωση των πελατών και τη συναλλαγή μαζί τους, να εκπληρώνουν τα καθήκοντά τους με ευσυνειδησία και άκρα επιμέλεια, σύμφωνα με τις οδηγίες του προϊσταμένου του σχετικού τμήματος και τους κανόνες του εσωτερικού κανονισμού της Ε.Π.Ε.Υ. που διέπουν τη συγκεκριμένη δραστηριότητά τους.

(β) Οι συναλλαγές που καταρτίζονται στο πλαίσιο παροχής της εν λόγω επενδυτικής υπηρεσίας διενεργούνται αποκλειστικά στο όνομα και για λογαριασμό της Ε.Π.Ε.Υ. επί χρηματοοικονομικών μέσων που της ανήκουν, προκειμένου περί πωλήσεως, ή επί χρηματοοικονομικών μέσων που αποκτά η ίδια, προκειμένου περί αγοράς.

(γ) Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να μεριμνά για την τήρηση από τα υπόχρεα πρόσωπα των τυχόν κανόνων που ισχύουν σε κάθε οργανωμένη αγορά σχετικά με την ειδική διαπραγμάτευση χρηματοοικονομικών μέσων.

## **3. Διαφάνεια των συναλλαγών**

Η Ε.Π.Ε.Υ. παρέχει στον πελάτη της όλες τις απαραίτητες πληροφορίες ως προς τις συναλλαγές που πρόκειται να καταρτίσει ή έχει καταρτίσει απ' ευθείας μαζί του, στο πλαίσιο παροχής της υπηρεσίας της διαπραγμάτευσης και αγοραπωλησίας χρηματοοικονομικών μέσων, και, ιδίως:

(α) Ως προς την ανώτατη ποσότητα χρηματοοικονομικών μέσων που δεσμεύεται να πωλήσει ή αγοράσει προς συγκεκριμένη τιμή που γνωστοποιεί.

(β) Την ελάχιστη διάρκεια της δραστηριοποίησής της ως ειδικού διαπραγματευτή επί του συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού μέσου, εφόσον συναλλάσσεται υπ' αυτή την ιδιότητα.

(γ) Ως προς τις οργανωμένες αγορές στις οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης τα χρηματοοικονομικά μέσα επί των οποίων δραστηριοποιείται ως ειδικός διαπραγματευτής.

**ΔΕΚΑΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**  
**ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ**  
**ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**ΜΕΡΟΣ Ι**  
**ΓΕΝΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Οι γενικές υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου είναι οι εξής:

**1. Διαχείριση προς το συμφέρον του πελάτη**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιο των πελατών της με τρόπο που να εξυπηρετεί κατά τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα τους και να λαμβάνει, στο μέτρο του δυνατού, όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να εξασφαλίζεται η ανεξάρτητη διαχείριση του χαρτοφυλακίου (independence of the portfolio management function), με ελαχιστοποίηση των κινδύνων σύγκρουσης συμφερόντων του πελάτη με εκείνα της Ε.Π.Ε.Υ., των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων ή των πελατών της.

**2. Διαχείριση με επαγγελματική ευσυνειδησία τηρουμένων των κανόνων της νομοθεσίας**

Η Ε.Π.Ε.Υ. κατά τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου οφείλει να επιδεικνύει επαγγελματική ευσυνειδησία και να τηρεί τους κανόνες της νομοθεσίας.

**3. Συμπλήρωση ερωτηματολογίου**

Η Ε.Π.Ε.Υ., πριν καταρτίσει με τον πελάτη σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου, θέτει στη διάθεσή του κατάλληλο ερωτηματολόγιο, το οποίο συμπληρώνει ο πελάτης, με την κατάλληλη καθοδήγηση της Ε.Π.Ε.Υ., για να γνωρίσει στην Ε.Π.Ε.Υ. τις αρχές της επενδυτικής πολιτικής που επιθυμεί να ακολουθηθεί κατά τη διαχείριση του

χαρτοφυλακίου του, τους επενδυτικούς του στόχους και κινδύνους που είναι διατεθειμένος να αναλάβει, την οικονομική του κατάσταση, καθώς και οποιοδήποτε άλλο σημαντικό στοιχείο παρέχει ο πελάτης στην Ε.Π.Ε.Υ. σχετικά με το πρόσωπό του.

## ΜΕΡΟΣ II

### ΠΡΟΛΗΨΗ ΚΑΙ ΑΠΟΦΥΓΗ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

#### 1. Λήψη μέτρων για την πρόληψη και αποφυγή συγκρούσεως συμφερόντων

Προς πρόληψη και αποφυγή συγκρούσεως συμφερόντων, κατά την έννοια του παρόντος Κώδικα, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει ιδίως –

(α) Να μην αναθέτει στους υπεύθυνους για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου υπαλλήλους της έργα ασυμβίβαστα με τη διαχείριση και να τους απαγορεύει να συμμετέχουν σε εργασίες, που τους δίδουν πρόσβαση σε εμπιστευτικές πληροφορίες ως προς χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν ή ενδέχεται να αποτελέσουν αντικείμενο του χαρτοφυλακίου και, επομένως, τους εμποδίζουν να διενεργήσουν συναλλαγές σε αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα για λογαριασμό του πελάτη.

(β) Να μην αγοράζει για λογαριασμό του πελάτη μετοχές της ίδιας ή συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, εκτός κι αν έχει συναινέσει σχετικώς ο πελάτης, φέρει δε η ίδια η Ε.Π.Ε.Υ. το βάρος της απόδειξης για την ύπαρξη της σχετικής συναίνεσης.

(γ) Να μην διενεργεί εκ προθέσεως συναλλαγές για λογαριασμό των πελατών με αντισυμβαλλόμενους άλλους πελάτες της Ε.Π.Ε.Υ., την ίδια την Ε.Π.Ε.Υ. ή συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα για σκοπούς που δεν εξυπηρετούν τα συμφέροντα των πελατών:

Νοείται ότι η διάταξη αυτή δεν συνιστά απαγόρευση των χρηματιστηριακών συναλλαγών που καταρτίζονται στο αυτόματο σύστημα ηλεκτρονικών συναλλαγών του χρηματιστηρίου, χωρίς δυνατότητα επιλογής του προσώπου του αντισυμβαλλομένου μέλους, όταν αντισυμβαλλόμενος του πελάτη τυχαίνει να είναι άλλος πελάτης της Ε.Π.Ε.Υ., η ίδια η Ε.Π.Ε.Υ. ή συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα. Σε τέτοιες περιπτώσεις η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει όμως να ελέγχει με ιδιαίτερη επιμέλεια την προστασία των συμφερόντων των πελατών της.

(δ) Να διαχωρίζει και στεγανοποιεί δεόντως το τμήμα διαχείρισης χαρτοφυλακίου από τα άλλα τμήματα της Ε.Π.Ε.Υ.

## **2. Προϋποθέσεις αμοιβής υπόχρεων προσώπων με επιστροφή προμήθειας**

Προς αποφυγή συγκρούσεως συμφερόντων, τα υπόχρεα πρόσωπα στα οποία αναθέτει η Ε.Π.Ε.Υ. τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου πελατών της, δεν επιτρέπεται να αμείβονται με επιστροφή προμήθειας επί των συναλλαγών του πελάτη ή, εν γένει, με ποσοστό επί των εν λόγω προμηθειών, αν δεν του έχουν γνωστοποιήσει τούτο σαφώς και εγγράφως και αν η Ε.Π.Ε.Υ. δεν ενημερώνει τον πελάτη στο τέλος κάθε περιόδου, για την οποία του παρέχει τακτική περιοδική ενημέρωση, η οποία δεν επιτρέπεται να είναι μεγαλύτερη του τριμήνου, για το ύψος των προμηθειών και εν γένει εξόδων του πελάτη στην περίοδο αυτή, τόσο σε απόλυτο μέγεθος όσο και ως ποσοστό επί του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου και της αξίας των πραγματοποιηθεισών την περίοδο αυτή συναλλαγών.

## **3. Απαγόρευση κατάρτισης συναλλαγών με στόχο την είσπραξη προμηθειών**

Απαγορεύεται η κατάρτιση συναλλαγών για λογαριασμό πελατών, στο πλαίσιο της σύμβασης διαχείρισης χαρτοφυλακίου, με στόχο όχι την εξυπηρέτηση των συμφερόντων των πελατών, αλλά την είσπραξη προμηθειών από την Ε.Π.Ε.Υ. (γύρισμα τίτλων). Για την επιμέτρηση της

ευθύνης της Ε.Π.Ε.Υ. και των υπόχρεων προσώπων σε περίπτωση παραβίασης του εν λόγω κανόνα, λαμβάνεται υπόψη η συχνότητα τέτοιων συναλλαγών.

**ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ**  
**ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
**ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

**1. Ελάχιστο περιεχόμενο σύμβασης με μη επαγγελματία επενδυτή**

Η σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου με μη επαγγελματία επενδυτή θα πρέπει, πέραν των στοιχείων του άρθρου 18 του παρόντος Κώδικα, να περιλαμβάνει, κατ' ελάχιστον, τα ακόλουθα στοιχεία:

(α) Ακριβή προσδιορισμό των περιουσιακών στοιχείων του πελάτη που τίθενται κατά την υπογραφή της σύμβασης υπό τη διαχείριση της Ε.Π.Ε.Υ. και καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό διαχείρισης, καθώς και εκείνων που προστίθενται από τον πελάτη στο υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο κατά τη διάρκεια της σύμβασης.

(β) Το μέτρο και τα κριτήρια (benchmark), βάσει των οποίων θα εκτιμηθεί η απόδοση του χαρτοφυλακίου. Η εκτίμηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου κατά την καθορισθείσα στη σύμβαση περίοδο αναφοράς μπορεί να γίνεται είτε από μηδενική κάθε φορά βάση είτε με βάση συγκεκριμένους, αντικειμενικά διαπιστώσιμους και γενικά αποδεκτούς οικονομικούς δείκτες ή και άλλους οικονομικούς δείκτες που δημιουργούν τρίτα πρόσωπα προς κοινή χρήση και δεν ενέχουν κίνδυνο παραπλάνησης. Τυχόν αποκλίσεις από τέτοιους δείκτες θα πρέπει να αιτιολογούνται ειδικώς και να επιστάται ειδικώς η προσοχή του πελάτη στο γεγονός αυτό. Τα εν λόγω κριτήρια θα πρέπει να συνάδουν με τους επενδυτικούς στόχους του πελάτη. Αν δεν είναι δυνατός ο προσδιορισμός τους ενόψει των συγκεκριμένων επενδυτικών στόχων του πελάτη, θα πρέπει το γεγονός αυτό να

δηλωθεί με σαφήνεια στη σύμβαση και να καθοριστεί εναλλακτικός τρόπος αποτίμησης της απόδοσης του χαρτοφυλακίου.

(γ) Το είδος των χρηματοοικονομικών μέσων που θα μπορούν να περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο και τα είδη των συναλλαγών που μπορούν να καταρτιστούν, καθώς και τους τυχόν σχετικούς περιορισμούς.

(δ) Τη μέθοδο, με την οποία θα υπολογιστεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιο την ημέρα της εκτίμησης.

(ε) Τις προϋποθέσεις υποκατάστασης της Ε.Π.Ε.Υ. στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του πελάτη, εφόσον έχει συμφωνηθεί ότι αυτή επιτρέπεται.

(στ) Τους επενδυτικούς στόχους του πελάτη σε σχέση με τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου, το επίπεδο του αποδεκτού επενδυτικού κινδύνου (level of risk) και τους τυχόν περιορισμούς στη διακριτική ευχέρεια της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, που απορρέουν ιδίως i) από την επιλογή του επενδυτή να εξαιρέσει από τη διαχείριση ορισμένα είδη συναλλαγών ή χρηματοοικονομικών μέσων και ii) από τα χαρακτηριστικά του πελάτη ως επενδυτή, όπως αυτά γνωστοποιούνται στην Ε.Π.Ε.Υ. στο πλαίσιο του άρθρου 9 και του Πέμπτου Παραρτήματος του παρόντος Κώδικα.

(ζ) Επαρκή και σαφή καθορισμό της μεθόδου υπολογισμού της αμοιβής, αν η σύμβαση προβλέπει μεταβλητή αμοιβή του διαχειριστή του χαρτοφυλακίου βασισμένη στην απόδοση της διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

(η) Δικαίωμα του πελάτη να καταγγείλει άμεσα τη σύμβαση, τηρούμενης εύλογης προθεσμίας που απαιτείται για την ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου, αναλόγως του περιεχομένου του,



την οποία θα πρέπει να προσδιορίζει η σύμβαση. Σε περίπτωση που ο πελάτης ζητήσει τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου, για την πραγματοποίηση της οποίας δεν επαρκεί η προβλεπόμενη στη σύμβαση προθεσμία, η ισχύς της σύμβασης παρατείνεται για το χρονικό διάστημα που είναι απαραίτητο για την ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου.

(θ) Προσδιορισμό της προθεσμίας που πρέπει να τηρεί η Ε.Π.Ε.Υ. για να καταγγείλει τη σύμβαση. Για να μπορεί η σύμβαση να λύεται μονομερώς από την Ε.Π.Ε.Υ. με προθεσμία μικρότερη των δύο (2) εβδομάδων από την περιέλευση της καταγγελίας στον πελάτη, πρέπει να προβλέπεται τούτο στη σύμβαση ή να αποδεχθεί τούτο γραπτώς ο πελάτης. Σε περίπτωση που ο πελάτης ζητήσει τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου, για την πραγματοποίηση της οποίας δεν επαρκεί η προβλεπόμενη στη σύμβαση προθεσμία, η ισχύς της σύμβασης παρατείνεται για το χρονικό διάστημα που είναι απαραίτητο για τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου.

## **2. Διενέργεια συγκεκριμένων συναλλαγών βάσει της διακριτικής ευχέρειας της Ε.Π.Ε.Υ.**

Η Ε.Π.Ε.Υ., στο πλαίσιο της διακριτικής της ευχέρειας, επιτρέπεται να διενεργεί τις παρακάτω απαριθμούμενες συναλλαγές μόνον εφόσον η σύμβαση επεξηγεί σαφώς και με πληρότητα το σκοπό παροχής σχετικής διακριτικής ευχέρειας στην Ε.Π.Ε.Υ.:

(α) συναλλαγές με αντικείμενο χρηματοοικονομικά μέσα που δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά ή των οποίων η δημόσια διαπραγμάτευση απαγορεύεται στη χώρα συνήθους διαμονής του πελάτη.

(β) συναλλαγές με αντικείμενο χρηματοοικονομικά μέσα περιορισμένης ρευστότητας.

(γ) συναλλαγές με αντικείμενο χρηματοοικονομικά μέσα υψηλού κινδύνου λόγω της μόχλευσης (leveraged transactions), ιδιαίτερα επί συμβάσεων με αντικείμενο παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, όπως σε περίπτωση προθεσμιακών συμβάσεων (futures), συμβάσεων επί δικαιωμάτων προαίρεσεως (options), συμβάσεων πώλησης με σύμφωνο επαναγοράς (repos) ή συμβάσεων αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης (reverse repos).

(δ) συναλλαγές με αντικείμενο χρηματοοικονομικά μέσα, η τιμή των οποίων εμφανίζει μεγάλες διακυμάνσεις.

(ε) συναλλαγές που συνδέονται με υψηλό συναλλαγματικό κίνδυνο.

(στ) συναλλαγές, η κατάρτιση των οποίων προϋποθέτει την καταβολή περιθωρίου ασφαλείας (margin payment), την χορήγηση πιστώσεως ή την κατάθεση ασφάλειας ή εγγυοδοσία (deposit of collateral).

#### ΜΕΡΟΣ IV

##### ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (delegation of portfolio management)

#### 1. Προϋποθέσεις εκχώρησης εξουσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου βάσει της συμβάσεως με τον πελάτη

Η Ε.Π.Ε.Υ. δύναται να εκχωρεί την εξουσία διαχείρισης χαρτοφυλακίου εν όλω ή εν μέρει σε άλλη Ε.Π.Ε.Υ. μόνον όταν υφίσταται σχετική πρόβλεψη στη σύμβαση με τον πελάτη και έχουν παρασχεθεί σε αυτόν όλες οι σχετικές πληροφορίες για το σκοπό αυτό. Ειδικότερα, η σύμβαση με τον πελάτη πρέπει να καθορίζει με σαφήνεια την έκταση ευθύνης της κάθε Ε.Π.Ε.Υ., διαφορετικά ευθύνεται και η εκχωρούσα Ε.Π.Ε.Υ. εις ολόκληρον με εκείνη που την υποκαθιστά. Η σύμβαση μπορεί, ως προς το σημείο αυτό, να προβλέπει ότι ο πελάτης θα ενημερώνεται εγκαίρως πριν αι.δ

κάθε σημαντική μεταβολή σε θέματα εκχώρησης της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, εξειδικεύοντας τα θέματα ευθύνης της εκχωρούσας και της υποκαθιστάμενης στη διαχείριση Ε.Π.Ε.Υ. Ο πελάτης θα πρέπει όμως να έχει το δικαίωμα να αρνηθεί την υποκατάσταση, αν δεν έχει προηγουμένως συναινέσει σε αυτήν, και να καταγγείλει αζημίως τη σύμβαση με την Ε.Π.Ε.Υ. Σε κάθε περίπτωση, η Ε.Π.Ε.Υ. που εκχωρεί την εξουσία διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε άλλη Ε.Π.Ε.Υ. ευθύνεται για την επιλογή της τελευταίας, καθόσον και για την πλήρη ενημέρωσή της ως προς το περιεχόμενο των συμβάσεων διαχείρισεως και τα χαρακτηριστικά του πελάτη.

## **2. Προϋποθέσεις εκχώρησης εξουσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου**

Η Ε.Π.Ε.Υ. μπορεί να εκχωρήσει την εξουσία διαχείρισης χαρτοφυλακίου μόνο σε Ε.Π.Ε.Υ. κράτους – μέλους, που έχει λάβει άδεια λειτουργίας από τη χώρα καταγωγής του, η οποία άδεια περιλαμβάνει τη διαχείριση χαρτοφυλακίου ως παρεχόμενη από αυτήν επενδυτική υπηρεσία. Προκειμένου περί Επιχειρήσεως τρίτης χώρας που παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, η εκχώρηση επιτρέπεται μόνο εφόσον η Επιχείρηση που παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες έχει λάβει σχετική άδεια λειτουργίας με κριτήρια τουλάχιστον ισοδύναμα προς αυτά που ισχύουν στη Δημοκρατία και την Ευρωπαϊκή Ένωση και παράλληλα υφίσταται συνεργασία μεταξύ της αρμόδιας κυπριακής εποπτικής αρχής και της αντίστοιχης εποπτικής αρχής της χώρας καταγωγής της Επιχείρησης που παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, προκειμένου να υπάρχει ενημέρωση της κυπριακής εποπτικής αρχής για την Επιχείρηση που παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες και τις συναλλαγές που πραγματοποιεί στο πλαίσιο της υποκατάστασης. Άλλως, η σύμβαση θα πρέπει να προβλέπει υποχρέωση της Επιχείρησης που παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες να ενημερώνει σχετικά τις κυπριακές εποπτικές αρχές και ο, τελευταίες να θεωρούν ικανοποιητική τη σχετική ρήτρα.

### 3. Περιεχόμενο της σύμβασης εκχώρησης

Η σύμβαση εκχώρησης θα πρέπει να λαμβάνει πρόνοια, ώστε-

- (α) να καθορίζεται το είδος και η έκταση της εκχώρησης·
- (β) η Ε.Π.Ε.Υ. να δύναται να καταγγείλει με άμεση ισχύ τη σύμβαση εκχώρησης εφόσον συντρέχει σπουδαίος λόγος, που θέτει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των πελατών της·
- (γ) η σύμβαση εκχώρησης να μην αντιφάσκει με τις ρυθμίσεις που προβλέπονται στην αρχική σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου·
- (δ) να καθορίζεται σε αυτήν η αμοιβή της υποκαθιστώσας στη διαχείριση την Ε.Π.Ε.Υ. Επιχείρησης που παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες·
- (ε) η υποκαθιστώσα την Ε.Π.Ε.Υ. στη διαχείριση Επιχείρησης που παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες να υποχρεούται να λαμβάνει υπόψη τις κατευθυντήριες που τίθενται κατά περιόδους από την Ε.Π.Ε.Υ. ως προς τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του πελάτη, προκειμένου περί επενδυτικών συναλλαγών, ως προς την κατάρτιση των οποίων δεν απαιτείται προηγούμενη συναίνεση του πελάτη·
- (στ) να καθορίζεται ο τρόπος ελέγχου από την Ε.Π.Ε.Υ. της υποκαθιστώσας αυτήν στη διαχείριση Επιχείρησης που παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες σε σχέση με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει έναντι της Ε.Π.Ε.Υ. ή και των πελατών της τελευταίας·
- (ζ) να αποφεύγονται, στο μέτρο του δυνατού, οι συγκρούσεις συμφερόντων ανάμεσα στην υποκαθιστώσα την Ε.Π.Ε.Υ. Επιχείρησης που παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες και την Ε.Π.Ε.Υ.

- και, ιδίως, ανάμεσα στην Επιχείρηση και τους πελάτες, του χαρτοφυλακίου των οποίων αναλαμβάνει τη διαχείριση·
- (η) η Ε.Π.Ε.Υ. να ενημερώνεται συνεχώς ως προς τις συναλλαγές που καταρτίζει η Επιχείρηση που την υποκαθιστά σε θέματα διαχείρισης·
- (θ) εφόσον περιέρχονται καθ' οιονδήποτε τρόπο στην κατοχή της Επιχείρησης που υποκαθιστά την Ε.Π.Ε.Υ. σε θέματα διαχείρισης περιουσιακά στοιχεία των πελατών της Ε.Π.Ε.Υ., π.χ. υπό την ιδιότητα του Θεματοφύλακα, πρέπει να διασφαλίζεται το δικαίωμα των πελατών επί των περιουσιακών αυτών στοιχείων και, ιδίως, σε περίπτωση αφερεγγυότητας της Επιχείρησης.

## **ΜΕΡΟΣ V**

### **ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΟΥ ΠΕΛΑΤΗ – ΠΑΡΟΧΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ**

#### **1. Παροχή πληροφοριών που ζητούνται από τον πελάτη**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να παρέχει στον πελάτη οποιαδήποτε πληροφορία της ζητηθεί για κάθε συναλλαγή που καταρτίζεται για λογαριασμό του και γενικά για κάθε δοσοληψία και χρηματική κίνηση ή κίνηση χρηματοοικονομικών μέσων στο πλαίσιο της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του. Περαιτέρω, οφείλει να θέτει στη διάθεση του πελάτη όλα τα στοιχεία των συναλλαγών που πραγματοποιούνται κάθε εργάσιμη ημέρα και αφορούν το χαρτοφυλάκιο του πελάτη. Η ενημέρωση αυτή γίνεται το συντομότερο δυνατό μετά το πέρας της εργάσιμης ημέρας, λαμβανομένου υπόψη του χρόνου που απαιτείται για τη συλλογή από την Ε.Π.Ε.Υ. των στοιχείων των συναλλαγών, αναλόγως και των αγορών στις οποίες αυτές καταρτίζονται. Αν η Ε.Π.Ε.Υ. δεν διαθέτει ακόμη στοιχεία συναλλαγών, τότε τα θέτει στη διάθεση του πελάτη σε εύλογο χρόνο από τότε που θα τα αποκτήσει.

## 2. Περιεχόμενο περιοδικής ενημέρωσης του πελάτη

Η Ε.Π.Ε.Υ. αποστέλλει στον πελάτη το αργότερο κάθε ημερολογιακό τρίμηνο ή, αν πρόκειται για χαρτοφυλάκιο που περιλαμβάνει παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, κάθε μήνα, ενημέρωση με την οποία γνωστοποιεί στον πελάτη:

- (α) την αξία και τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου ή, κατά περίπτωση, μήνα,
- (β) τις συναλλαγές που διενεργήθηκαν για λογαριασμό του πελάτη και τις λοιπές κινήσεις του λογαριασμού διαχείρισης του πελάτη κατά την προηγούμενη χρονική περίοδο,
- (γ) τη μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου, καθώς και τη βάση αυτής υπολογιζόμενη απόδοσή του,
- (δ) το συνολικό ποσό των χρεώσεων, αμοιβών και εν γένει εξόδων,
- (ε) οποιαδήποτε αμοιβή έλαβε η Ε.Π.Ε.Υ. από τρίτο πρόσωπο σε συνάρτηση με τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του πελάτη,
- (στ) το συνολικό ποσό των μερισμάτων, τόκων και πληρωμών που εισπράχθησαν από την Ε.Π.Ε.Υ. κατά τη διάρκεια της περιόδου.

## 3. Ενημέρωση του πελάτη κατόπιν σχετικού αιτήματός του

Η Ε.Π.Ε.Υ. ενημερώνει τον πελάτη κατόπιν αιτήματός του:

- (α) Για την επενδυτική στρατηγική που ακολουθήθηκε κατά τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του.

(β) Σε περίπτωση χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνει παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να προβεί σε ειδική ανάλυση της εκτίμησης των κινδύνων στους οποίους υπόκειται το χαρτοφυλάκιο.

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ενημερώνει ειδικώς τον πελάτη στη σύμβαση για τη δυνατότητα ενημέρωσής του ως προς τα ανωτέρω θέματα κατόπιν αιτήματός του. Η σύμβαση δύναται επίσης να περιέχει πρόβλεψη για ιδιαίτερο κόστος κατά την παροχή των εν λόγω πληροφοριών εγγράφως, ιδίως εφόσον αυτές παρέχονται με συχνότητα μεγαλύτερη του τριμήνου.

#### **4. Ενημέρωση του πελάτη για τυχόν αλλαγή του μέτρου ή των κριτηρίων απόδοσης του χαρτοφυλακίου**

Αν το μέτρο και τα κριτήρια αποτίμησης της απόδοσης του χαρτοφυλακίου αλλάξουν σε σχέση με τα προβλεπόμενα στη σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ο πελάτης θα πρέπει να ενημερωθεί ειδικώς και εγγράφως ως προς τις αλλαγές αυτές και την πιθανή επίδρασή τους στην αξία του χαρτοφυλακίου του. Σε κάθε περίπτωση, η Ε.Π.Ε.Υ. θα πρέπει να τάσσει – με έγγραφό της ή άλλο ισοδύναμο μέσο, περιλαμβανομένου του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου, όπως ειδικότερα προβλέπεται στη μεταξύ τους σύμβαση, που αποστέλλει στον πελάτη – εύλογη προθεσμία για την αποδοχή της εν λόγω τροποποίησης ή για την καταγγελία της σύμβασης υπό τούς ισχύοντες πριν από την τροποποίηση όρους. Αν με το προαναφερόμενο έγγραφο γνωστοποιείται ότι η άπρακτη παρέλευση της τασσόμενης προθεσμίας θα εκλαμβάνεται ως συναίνεση του πελάτη προς την τροποποίηση αυτή, θα πρέπει να εφιστάται ειδικώς και ξεχωριστά η προσοχή του πελάτη στο ενδεχόμενο αυτό.

**ΕΝΔΕΚΑΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**  
**ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ**  
**ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΤΗΣ ΑΝΑΔΟΧΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ Ή ΚΑΙ**  
**ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ**

Οι υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας αναδοχής έκδοσης ή και διάθεσης χρηματοοικονομικών μέσων κατά την έννοια του παρόντος Κώδικα, συμπεριλαμβανομένης και της κάλυψής τους, είναι οι εξής:

**1. Επιβαλλόμενη επιμέλεια της Ε.Π.Ε.Υ.**

Η Ε.Π.Ε.Υ. και τα υπόχρεα πρόσωπα υποχρεούνται να επιδεικνύουν την επιβαλλόμενη επιμέλεια, προκειμένου να διασφαλίζεται

- (α) η νομιμότητα κατά την έκδοση, διάθεση στο κοινό ή εισαγωγή σε οργανωμένη αγορά χρηματοοικονομικών μέσων,
- (β) η ορθή, πλήρης και αντικειμενική πληροφόρηση των επένδυτών και
- (γ) η σύνταξη του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με το νόμο, ιδίως ως προς την ακρίβεια, πληρότητα, σαφήνεια και επικαιρότητά του:

Νοείται ότι η ευθύνη του αναδόχου δεν είναι αντικειμενική και ότι κρίνεται με βάση το αν έλαβε τα απαραίτητα μέτρα επιμελείας για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του.

**2. Υποχρεώσεις κυρίου αναδόχου**

Η Ε.Π.Ε.Υ. που ενεργεί ως κύριος ανάδοχος οφείλει να μεριμνά για την ανάθεση της διενέργειας προσηκόντως επιμελούς λογιστικού, οικονομικού και νομικού ελέγχου των εκδοτριών εταιριών, χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων θα διατεθούν στο κοινό ή και θα εισαχθούν σε οργανωμένη αγορά,



σε εγκεκριμένους ελεγκτές και νομικούς συμβούλους, οι οποίοι απαιτείται να είναι ανεξάρτητοι από την ελεγχόμενη εκδότρια εταιρία και να διαθέτουν την αναγκαία για τη διενέργεια του ελέγχου επαγγελματική πείρα και ικανότητα. Τα υπόχρεα πρόσωπα οφείλουν να καταβάλλουν την ενδεικνυόμενη επιμέλεια για τον έλεγχο, στο μέτρο του δυνατού και βάσει των στοιχείων που τίθενται υπόψη τους κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, την πληρότητα των εν λόγω ελέγχων και να ζητούν τις απαραίτητες διευκρινίσεις, εφόσον διαπιστώνουν κενά ή ανακολουθίες.

### 3. Έλεγχος εκδότριας εταιρίας

Τα υπόχρεα πρόσωπα του τμήματος αναδοχών της Ε.Π.Ε.Υ. θα προβαίνουν στον αναγκαίο έλεγχο της εκδότριας εταιρίας, της οποίας χρηματοοικονομικά μέσα θα διατεθούν στο κοινό ή και θα εισαχθούν σε οργανωμένη αγορά, και θα λαμβάνουν κάθε άλλο ενδεικνυόμενο μέτρο, προκειμένου να βεβαιώνονται για την εκπλήρωση εκ μέρους της των υποχρεώσεων και δεσμεύσεων της κατά το νόμο. Μεταξύ άλλων, θα πρέπει να διασφαλίζεται ότι η εν λόγω εταιρία:

- (α) υποβάλλει τα εκάστοτε προβλεπόμενα από το νόμο στοιχεία προς τις εποπτεύουσες αρχές,
- (β) συμμορφώνεται προς τις υποχρεώσεις της αναφορικά με τη διασπορά των μετοχών,
- (γ) επιφυλάσσει ίση μεταχείριση στους μετόχους της που ανήκουν στην ίδια κατηγορία,
- (δ) παρέχει στην Ε.Π.Ε.Υ. και τους λοιπούς αναδόχους ή συμβούλους, καθώς και στους εντεταλμένους οικονομικούς και νομικούς ελεγκτές κάθε αναγκαία πληροφόρηση για όλα τα σημαντικά γεγονότα που άπτονται των δραστηριοτήτων της, δεν είναι προσιπά στο κοινό και δύνανται να προκαλέσουν διακυμάνσεις στην τιμή των μετοχών της.

Εάν διαπιστωθεί προσπάθεια απόκρυψης στοιχείων ή παραπλάνησης εκ μέρους της εκδότριας εταιρίας, τα υπόχρεα πρόσωπα οφείλουν να ενημερώσουν αμέσως τον υπεύθυνο του τμήματος αναδοχών, ώστε η Ε.Π.Ε.Υ. να προβεί στις ενδεδειγμένες ενέργειες και, αναλόγως της σοβαρότητας των πράξεων ή παραλείψεων της εκδότριας εταιρίας, ακόμη και να διακόψει τη συμμετοχή της στην αναδοχή.

#### **4. Αποτροπή σύγκρουσης συμφερόντων**

Τα υπόχρεα πρόσωπα του τμήματος αναδοχών οφείλουν να αποτρέπουν κάθε σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ, αφενός, των ιδίων, της Ε.Π.Ε.Υ., συμπεριλαμβανομένων των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, των πελατών της και της εταιρίας, της οποίας χρηματοοικονομικά μέσα θα διατεθούν στο κοινό ή και θα εισαχθούν σε οργανωμένη αγορά. Εφόσον προκύπτουν παρόμοιες καταστάσεις και δεν έχουν σαφείς και συγκεκριμένες οδηγίες για την επίλυσή τους, υποχρεούνται να ενημερώνουν τον υπεύθυνο του τμήματος αναδοχών, ώστε η σύγκρουση να επιλύεται σύμφωνα με τις αρχές του δικαίου.

#### **5. Απαγόρευση διενέργειας πράξεων κατά την ευαίσθητη περίοδο**

Δεν επιτρέπεται στην Ε.Π.Ε.Υ. ή στα συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα να διενεργούν συναλλαγές στα χρηματοοικονομικά μέσα της έκδοσης ή διάθεσης στο κοινό εντός της περιόδου κατά την οποία οι τυχόν εμπιστευτικές πληροφορίες σε σχέση με την εκδότρια εταιρία, κατά τεκμήριο, δεν έχουν γίνει ακόμα γνωστές στο κοινό («Ευαίσθητη Περίοδος»):

Νοείται ότι η Ε.Π.Ε.Υ. και τα συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα επιτρέπεται να συμμετέχουν στη δημόσια εγγραφή επί ίσοις όροις με τους λοιπούς επενδυτές της ίδιας κατηγορίας.

Η απαγόρευση των ανωτέρω πράξεων δεν καταλαμβάνει:

- (α) τις σταθεροποιητικές πράξεις που έχουν συμφωνηθεί μεταξύ του αναδόχου και της εταιρίας, εφόσον έχει ήδη ανακοινωθεί στο κοινό η προοπτική διενέργειας τέτοιων πράξεων,
- (β) τις πράξεις που διενεργούνται για λογαριασμό πελατών της Ε.Π.Ε.Υ. προς εκτέλεση εντολών τους ή στο πλαίσιο της δραστηριοποίησης της Ε.Π.Ε.Υ. ως διαχειρίστριας χαρτοφυλακίων, υπό την αυτονόητη επιφύλαξη ότι τηρούνται τα απαραίτητα στεγανά μεταξύ των τμημάτων εκτέλεσης εντολών, διαχείρισης και αναδοχών,
- (γ) τη μεταβίβαση μετοχών σε ειδικό διαπραγματευτή και
- (δ) την απόκτηση μετοχών της εταιρίας από αναδόχους σε περίπτωση ενεργοποίησης της υποχρέωσής τους για την κάλυψη των μετοχών που δεν καλύφθηκαν από το ευρύ επενδυτικό κοινό.

#### **6. Υποχρέωση γνωστοποίησης στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς**

Η Ε.Π.Ε.Υ. που ενεργεί ως ανάδοχος στην έκδοση ή και διάθεση χρηματοοικονομικών μέσων υποχρεούται να γνωστοποιήσει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την επομένη εργάσιμη ημέρα της ημέρας λήξεως της περιόδου έκδοσης ή και διάθεσης των χρηματοοικονομικών μέσων, τα χρηματοοικονομικά μέσα που διατέθηκαν μέσω αυτής, καθώς και τα ομοειδή εκείνα που κατέχει η ίδια, ή που απέκτησε η ίδια και τα συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα μέσω αυτής στο πλαίσιο της αναδοχής.

#### **7. Εξασφάλιση από τα υπόχρεα πρόσωπα της εμπιστευτικότητας των μη δημοσιευμένων πληροφοριών**

Τα υπόχρεα πρόσωπα του τμήματος αναδοχών οφείλουν να μεριμνούν για την εξασφάλιση της εμπιστευτικότητας των μη δημοσιευμένων πληροφοριών που αφορούν τη συγκεκριμένη έκδοση, διάθεση ή εισαγωγή και την παρεμπόδιση χρησιμοποίησής τους από αναρμόδια πρόσωπα ή τμήματα της Ε.Π.Ε.Υ. Ειδικότερα, απαγορεύεται στα υπόχρεα πρόσωπα να

παρέχουν οποιαδήποτε πληροφορία σχετικά με αναδοχή έκδοσης ή διάθεσης χρηματοοικονομικών μέσων, στην οποία συμμετέχει ως ανάδοχος ή σύμβουλος έκδοσης η Ε.Π.Ε.Υ., σε άλλα τμήματα της Ε.Π.Ε.Υ., όπως στο τμήμα μελετών και αναλύσεων, στο τμήμα επενδυτικών συμβουλών, στο τμήμα private banking, asset management κλπ.

#### **8. Ανακοίνωση συμφέροντος του αναδόχου**

Η ύπαρξη και φύση οποιουδήποτε συμφέροντος του αναδόχου ή και συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων σε σχέση με την έκδοση και τον εκδότη πρέπει να ανακοινώνεται στους πελάτες της Ε.Π.Ε.Υ., ιδίως όταν ο ανάδοχος δημοσιεύει επενδυτικές συμβουλές ή πορίσματα ερευνών ή και χρηματοοικονομικές αναλύσεις σε σχέση με τα εκδιδόμενα χρηματοοικονομικά μέσα.

#### **9. Καθορισμός από τον ανάδοχο στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου για θέματα αναδοχών**

Για την επίτευξη των ως άνω δικαιολογητικών σκοπών, πρέπει ο ανάδοχος να έχει καταγεγραμμένες στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του, με τρόπο αναλυτικό και σαφή, τις διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για θέματα αναδοχής έκδοσης και διάθεσης χρηματοοικονομικών μέσων και για υπηρεσίες συνδεδεμένες με αυτά.

Μεταξύ άλλων, πρέπει να καθορίζονται αναλυτικά:

- (α) οι διαδικασίες εσωτερικής επικοινωνίας και συνεργασίας του τμήματος αναδοχών με άλλα τμήματα της επιχείρησης και ιδίως τα τμήματα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων, Private Banking, Λήψης και Εκτέλεσης Εντολών, Παροχής Επενδυτικών Συμβουλών και Χρηματοδοτήσεων, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται εμπιστευτικότητα των μη δημοσιευμένων πληροφοριών και να παρεμποδίζεται η χρησιμοποίησή τους από αναρμόδια τμήματα ή πρόσωπα της Ε.Π.Ε.Υ., και

(β) τα μέτρα προστασίας και ασφάλειας των πληροφοριών που εισέρχονται στο τμήμα αναδοχών για κάθε έκδοση και καταχωρούνται στο μηχανογραφικό σύστημα.

**10. Υποχρεώσεις των Ε.Π.Ε.Υ. ως συμβούλων έκδοσης**

Αντίστοιχες υποχρεώσεις με τις ανωτέρω ισχύουν, αναλόγως, και για τις Ε.Π.Ε.Υ. που δραστηριοποιούνται ως σύμβουλοι έκδοσης.

**ΔΩΔΕΚΑΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ****ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ  
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ**

Οι γενικές υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή της παρεπόμενης υπηρεσίας παροχής επενδυτικών συμβουλών είναι οι εξής:

**1. Συμπλήρωση ερωτηματολογίου από τον πελάτη**

Η Ε.Π.Ε.Υ. θα θέτει στη διάθεση του πελάτη, που ζητά να του παρασχεθούν επενδυτικές συμβουλές, σχετικό ερωτηματολόγιο, το οποίο συμπληρώνει ο πελάτης με την κατάλληλη υποστήριξη της Ε.Π.Ε.Υ. Το ερωτηματολόγιο σκοπεί κυρίως στα εξής:

(α) να δώσει ο πελάτης στην Ε.Π.Ε.Υ. πληροφορίες σχετικά με το πρόσωπο και την οικονομική του κατάσταση, καθώς και οποιοδήποτε άλλο σημαντικό στοιχείο σχετικά με το πρόσωπο του, προκειμένου να είναι σε θέση η Ε.Π.Ε.Υ. να του παράσχει τις αρμόζουσες σε αυτόν επενδυτικές συμβουλές, και

(β) να γίνουν γνωστοί στην Ε.Π.Ε.Υ. οι επενδυτικοί στόχοι του πελάτη και οι αρχές της επενδυτικής πολιτικής βάσει των οποίων επιθυμεί να τοποθετήσει τα διαθέσιμά του, καθώς και οι κίνδυνοι που είναι διατεθειμένος να αναλάβει.

**2. Πληροφόρηση του πελάτη για επενδυτικές δυνατότητες και επενδυτικούς στόχους**

Η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να δώσει στον πελάτη πληροφορίες για επενδυτικές δυνατότητες που προσιδιάζουν στο πρόσωπό του και στους ειδικούς επενδυτικούς του στόχους, έτσι ώστε αυτός να είναι σε θέση, βάσει των πληροφοριών και οδηγιών που θα του δώσει η Ε.Π.Ε.Υ., να επιλέξει ο ίδιος

τα χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία επιθυμεί να τοποθετήσει τα κεφάλαια που έχει αποφασίσει να διαθέσει για το σκοπό αυτό.

### **3. Στοιχεία που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών**

Η Ε.Π.Ε.Υ., κατά την παροχή των επενδυτικών συμβουλών στον πελάτη, λαμβάνει υπόψη κυρίως:

(α) Τα υποκειμενικά χαρακτηριστικά του πελάτη (π.χ. επενδυτικό προφίλ και επενδυτικούς του στόχους),

(β) τα αντικειμενικά δεδομένα, μακροοικονομικά και μικροοικονομικά (π.χ. διεθνή συγκυρία, κατάσταση αγορών, δημοσιευμένα αποτελέσματα των εταιριών, ως προς τα χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων παρέχονται οι επενδυτικές συμβουλές) κατά το χρόνο κατά τον οποίο ζητούνται οι συμβουλές, και

(γ) τις προδιαγραφές που έχει θέσει ο πελάτης,

με σκοπό να του παράσχει τη δυνατότητα να αποκτήσει σοβαρή, έγκυρη και εξειδικευμένη πληροφόρηση, που θα του επιτρέψει να προχωρήσει στις κατάλληλες γι' αυτόν επενδυτικές ενέργειες.

### **4. Συμβατικός προσδιορισμός του τρόπου παροχής των επενδυτικών συμβουλών**

Η σύμβαση της Ε.Π.Ε.Υ. με τον πελάτη θα πρέπει να προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα δίδονται στον πελάτη οι επενδυτικές συμβουλές, αν δηλαδή αυτές θα παρέχονται στον πελάτη γραπτώς ή με ισοδύναμο τρόπο, που θα καθορίζεται στη σύμβαση, ή και προφορικώς, όπως θα συμφωνείται ειδικότερα με τον πελάτη. Η σύμβαση πρέπει να ορίζει αν η παροχή από την Ε.Π.Ε.Υ. των επενδυτικών συμβουλών είναι στιγμιαία, εξαντλούμενη κατά το χρόνο κατά τον οποίο δίδονται οι συμβουλές στον πελάτη, ή αν υφίσταται υποχρέωση της Ε.Π.Ε.Υ. για την παρακολούθηση

της εξέλιξης των επενδύσεων ή της πορείας των χρηματοοικονομικών μέσων που επιλέγει ο πελάτης επί συγκεκριμένο χρονικό διάστημα ή αν έχει ως περιεχόμενο την τρέχουσα, περιοδική και διαρκή ενημέρωση του πελάτη για τις σχετικές εξελίξεις.

**5. Υποχρέωση της Ε.Π.Ε.Υ. να ανακοινώνει συμφέροντα της σε χρηματοοικονομικά μέσα**

Προς πρόληψη και αποφυγή συγκρούσεως συμφερόντων, κατά την έννοια του παρόντος Κώδικα, η Ε.Π.Ε.Υ., πέραν των γενικών υποχρεώσεων του Έκτου Παραρτήματος, οφείλει να ανακοινώνει ρητώς και σαφώς στους πελάτες της:

(α) Αν υπάρχει οποιοδήποτε συμφέρον της ίδιας ή και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων σε σχέση με χρηματοοικονομικά μέσα ή τον εκδότη τους, ως προς τα οποία ο πελάτης ζητεί την παροχή επενδυτικών συμβουλών. Η εν λόγω υποχρέωση ανακοίνωσης ισχύει σε κάθε περίπτωση αν η Ε.Π.Ε.Υ. είναι συνδεδεμένη επιχείρηση με τον εκδότη των χρηματοοικονομικών μέσων. Εφόσον οι συμβουλές δίδονται γραπτώς, η ανακοίνωση αυτή πρέπει να γίνεται γραπτώς, με τρόπο σαφή, εμφανή και εύληπτο για τον πελάτη.

(β) Αν υπάρχει οποιοδήποτε συμφέρον της ίδιας ή και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων σε χρηματοοικονομικά μέσα, ως προς τα οποία η ίδια, με δική της πρωτοβουλία, δίδει επενδυτικές συμβουλές, ή αν ο εκδότης των χρηματοοικονομικών μέσων, ως προς τα οποία η ίδια, με δική της πρωτοβουλία, δίδει επενδυτικές συμβουλές, είναι συνδεδεμένο με αυτήν πρόσωπο. Εφόσον οι συμβουλές δίδονται γραπτώς η ανακοίνωση αυτή πρέπει να γίνεται γραπτώς, με τρόπο σαφή, εμφανή και εύληπτο για τον πελάτη.



**ΔΕΚΑΤΟ ΤΡΙΤΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**  
**ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ Ε.Π.Ε.Υ. ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ**  
**ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ**

Οι γενικές υποχρεώσεις της Ε.Π.Ε.Υ. κατά την παροχή υπηρεσιών Θεματοφύλακα κατά την έννοια του παρόντος Κώδικα είναι οι εξής:

**1. Υποχρέωση εκπαίδευσης και επιμόρφωσης των υπόχρεων προσώπων**

Η Ε.Π.Ε.Υ. που παρέχει υπηρεσίες θεματοφύλακα, προκειμένου να διασφαλίζει επιτυχώς την προστασία των δικαιωμάτων των πελατών της και να αποτρέπει τη χρησιμοποίηση των χρηματοοικονομικών τους μέσων για δικό της λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλων πελατών, οφείλει να εκπαιδεύει και επιμορφώνει τα υπόχρεα πρόσωπα, ώστε αυτά να είναι σε θέση να χρησιμοποιούν κατάλληλα και αποτελεσματικά τη διοικητική και λογιστική οργάνωση που διαθέτει η Ε.Π.Ε.Υ., που μεριμνά για τα θέματα αυτά, και να εφαρμόζουν τους μηχανισμούς ελέγχου και ασφαλείας, όπως ειδικότερα ορίζεται στον εσωτερικό κανονισμό της.

**2. Υποχρεώσεις των υπόχρεων προσώπων**

Τα υπόχρεα πρόσωπα υποχρεούνται

- (α) να ενημερώνουν τον πελάτη για τις υφιστάμενες στην Ε.Π.Ε.Υ. διαδικασίες φύλαξης και διαχείρισης, στο πλαίσιο της φύλαξης, χρηματοοικονομικών μέσων και
- (β) να του παρέχουν κάθε πληροφορία που είναι απαραίτητη για την άσκηση των δικαιωμάτων του επί των χρηματοοικονομικών μέσων του που φυλάττει η Ε.Π.Ε.Υ., καθώς και για την έκταση των υπηρεσιών που αναλαμβάνει να του παρέχει η Ε.Π.Ε.Υ.

### **3. Περιεχόμενο και αμοιβή της Ε.Π.Ε.Υ. για κατ' ιδίαν παρεχόμενες υπηρεσίες**

Εφόσον η Ε.Π.Ε.Υ. αναλαμβάνει την είσπραξη μερισμάτων, την άσκηση δικαιώματος προτιμήσεως ή δικαιώματος ψήφου, την ανανέωση ή ανταλλαγή τίτλων ή άλλες σχετικές υπηρεσίες προς τους πελάτες της, πρέπει να τις προσδιορίζει με σαφήνεια καθορίζοντας την έκταση και το περιεχόμενο τους καθώς και την αμοιβή της.

### **4. Ενημέρωση του πελάτη για λογαριασμούς χρηματοοικονομικών μέσων που τηρούνται σε Κεντρικό Μητρώο, Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ή άλλο Θεματοφύλακα**

Αν οι λογαριασμοί χρηματοοικονομικών μέσων του πελάτη τηρούνται σε Κεντρικό Μητρώο, Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ή άλλο Θεματοφύλακα, η Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να ενημερώνει τον πελάτη τουλάχιστον για τα εξής θέματα:

- (α) για το αν οι λογαριασμοί του αυτοί τηρούνται σε ατομική βάση, ή σε συλλογικό λογαριασμό,
- (β) για τη φύση των δικαιωμάτων του πελάτη επί των χρηματοοικονομικών μέσων,
- (γ) για τις διαδικασίες κίνησης των λογαριασμών αυτών και, ιδίως, εκείνες που διασφαλίζουν ότι:
  - i) κάθε εγγραφή στους λογαριασμούς χρηματοοικονομικών μέσων του πελάτη στα αρχεία της Ε.Π.Ε.Υ. αντιστοιχεί σε εντολή του και
  - ii) οι κινήσεις των λογαριασμών χρηματοοικονομικών μέσων του πελάτη, που τηρεί η Ε.Π.Ε.Υ., αντιστοιχούν με τους λογαριασμούς της ίδιας σε Κεντρικό Θεματοφύλακα (Κεντρικό

Μητρώο), όταν τηρούνται συλλογικοί λογαριασμοί για τους πελάτες της Ε.Π.Ε.Υ.

(δ) για τον τυχόν κίνδυνο του πελάτη σε περίπτωση αφερεγγυότητας της Ε.Π.Ε.Υ. ή του Κεντρικού Θεματοφύλακα.

**5. Ενημέρωση του πελάτη για τον κίνδυνο σε περίπτωση απώλειας εν γένει περιουσιακών στοιχείων του που βρίσκονται στην κατοχή τρίτων και την κάλυψη του κινδύνου από Σύστημα Αποζημίωσης Επενδυτών ή και Ασφαλιστικό Φορέα**

Η Ε.Π.Ε.Υ. υποχρεούται να ενημερώνει τον πελάτη για το:

(α) ποιος φέρει τον κίνδυνο σε περίπτωση αφερεγγυότητας τρίτου προσώπου, όπως τράπεζα, Ε.Π.Ε.Υ., Κεντρικός Θεματοφύλακας κλπ., που κατέχει χρήματα ή χρηματοοικονομικά μέσα του πελάτη ή της Ε.Π.Ε.Υ., που ανήκουν στον πελάτη, ή, εν γένει, απώλειας των εν λόγω περιουσιακών του στοιχείων που βρίσκονται στα χέρια του τρίτου και

(β) αν καλύπτεται ο πελάτης από Σύστημα Αποζημίωσης Επενδυτών ή από Ασφαλιστικό Φορέα ως προς τα περιουσιακά του στοιχεία που βρίσκονται, κατά τα ανωτέρω, στην κατοχή τρίτου και ως ποιο ύψος.

**6. Περιοδική ενημέρωση του πελάτη για κάθε κίνηση του λογαριασμού χρηματοοικονομικών μέσων του**

Η Ε.Π.Ε.Υ. πρέπει να ενημερώνει άμεσα και με πρόσφορο μέσο τους πελάτες της για κάθε κίνηση του λογαριασμού χρηματοοικονομικών μέσων που διαθέτουν και να τους αποστέλλει σε περιοδικά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον μία φορά κάθε τρεις μήνες αναλυτική κατάσταση κινήσεως του λογαριασμού τους.