

Αριθμός 385

Η ΠΕΡΙ ΤΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ, ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΚΑΝΟΝΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ Ή ΛΗΨΗ ΑΜΟΙΒΩΝ, ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ Ή ΆΛΛΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ Ή ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΟΦΕΛΩΝ, ΟΔΗΓΙΑ

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΜΕΡΟΣ Ι - ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνείες
Παράγραφος 3	Σκοπός και πεδίο εφαρμογής

ΜΕΡΟΣ ΙΙ - ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

Παράγραφος 4	Προστασία των χρηματοοικονομικών μέσων και κεφαλαίων των πελατών
Παράγραφος 5	Κατάθεση χρηματοοικονομικών μέσων των πελατών
Παράγραφος 6	Κατάθεση κεφαλαίων των πελατών
Παράγραφος 7	Χρησιμοποίηση χρηματοοικονομικών μέσων των πελατών
Παράγραφος 8	Ακατάλληλη χρησιμοποίηση των συμφωνιών παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου
Παράγραφος 9	Ρυθμίσεις παρακολούθησης για τη διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων του πελάτη
Παράγραφος 10	Εκθέσεις εξωτερικών ελεγκτών

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ - ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ (PRODUCT GOVERNANCE)

Παράγραφος 11	Υποχρεώσεις παρακολούθησης των προϊόντων για πιστωτικά ιδρύματα που κατασκευάζουν χρηματοοικονομικά μέσα
Παράγραφος 12	Υποχρεώσεις παρακολούθησης των προϊόντων για τους διανομείς

ΜΕΡΟΣ ΙV - ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ (INDUCEMENTS)

Παράγραφος 13	Αντιπαροχές
Παράγραφος 14	Αντιπαροχές σε σχέση με επενδυτικές συμβουλές σε ανεξάρτητη βάση ή υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου
Παράγραφος 15	Αντιπαροχές σε σχέση με την έρευνα

ΜΕΡΟΣ V - ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Παράγραφος 16	Έναρξη ισχύος.
---------------	----------------

ΜΕΡΟΣ Ι - ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

- 87(Ι) του 2017. Η Κεντρική Τράπεζα, ασκώντας την εξουσία που της παρέχει το άρθρο 96 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017, και το άρθρο 27 του περί Ερμηνείας Νόμου, και για σκοπούς εναρμόνισης με την κατ' εξουσιοδότηση οδηγία (ΕΕ) 2017/593 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 7^{ης} Απριλίου 2016 για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τη διατήρηση των χρηματοοικονομικών μέσων και κεφαλαίων που ανήκουν στους πελάτες, τις υποχρεώσεις παρακολούθησης των προϊόντων και τους κανόνες που ισχύουν για την παροχή ή λήψη αμοιβών, προμηθειών ή άλλων χρηματικών ή μη χρηματικών οφελών, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:
- Κεφ.1
11 του 1989.
- Επίσημη Εφημερίδα της Ε.Ε., L87, 31.3.2017, σ.500.
- Συνοπτικός τίτλος. 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί της Προστασίας των Περιουσιακών Στοιχείων των Πελατών, της Παρακολούθησης των Προϊόντων και των Αντιπαροχών, Οδηγία του 2017.
- Ερμηνείες. 2. Στην παρούσα Οδηγία, εκτός εάν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:
- Επίσημη Εφημερίδα της Ε.Ε., L302, 17.11.2009, σ.32.
- «αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων», σημαίνει έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων που έχει αδειοδοτηθεί δυνάμει της οδηγίας 2009/65/ΕΚ για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) ή που υπόκειται σε εποπτεία και, κατά περίπτωση, έχει αδειοδοτηθεί από μια αρχή βάσει της εθνικής νομοθεσίας κράτους μέλους, και ο οποίος πληροί τα ακόλουθα κριτήρια:
- α. πρωταρχικός επενδυτικός σκοπός του πρέπει να είναι η διατήρηση της καθαρής αξίας της περιουσίας του οργανισμού, είτε σταθερά στο άρτιο (χωρίς τα κέρδη) είτε στην αξία του αρχικού κεφαλαίου των επενδυτών συν τα κέρδη·
 - β. για την επίτευξη του πρωταρχικού επενδυτικού σκοπού, πρέπει να επενδύει αποκλειστικά σε υψηλής ποιότητας μέσα χρηματαγοράς με ληκτότητα ή εναπομένουσα ληκτότητα μεγαλύτερη των 397 ημερών, ή με τακτικές προσαρμογές απόδοσης συνεπείς με αυτήν τη ληκτότητα, και με σταθμισμένη μέση ληκτότητα 60 ημερών. Μπορεί επίσης να επιτυγχάνει το αποτέλεσμα αυτό επενδύοντας σε παρεπόμενη βάση σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα·
 - γ. πρέπει να παρέχει ρευστότητα με διακανονισμό την ίδια ή την επόμενη ημέρα·
- Για τους σκοπούς της υποπαραγράφου (β) ένα μέσο χρηματαγοράς θεωρείται υψηλής ποιότητας εάν η εταιρεία διαχείρισης/επενδύσεων διενεργήσει τη δική της τεκμηριωμένη αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των μέσων χρηματαγοράς η οποία της επιτρέπει να θεωρήσει υψηλής ποιότητας ένα μέσο χρηματαγοράς. Εάν ένας ή περισσότεροι οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που είναι εγγεγραμμένοι και εποπτεύονται από την ΕΑΚΑΑ έχουν δώσει βαθμολογία του μέσου, η εσωτερική αξιολόγηση της εταιρείας διαχείρισης/επενδύσεων πρέπει να λάβει υπόψη, μεταξύ άλλων, τις εν λόγω αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας·
- Επίσημη Εφημερίδα Της Ε.Ε.: L 173, 12.6.2014, σ. 349.
- «Οδηγία 2014/65/ΕΕ» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15^{ης} Μαΐου 2014 για τις αγορές χρηματοοικονομικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (αναδιτύπωση), όπως τροποποιήθηκε τελευταία από την οδηγία (ΕΕ)2016/1034 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23^{ης} Ιουνίου 2016·
- 66(Ι) του 1997 «πιστωτικό ίδρυμα» έχει την έννοια αποδίδεται στον όρο αυτό στο άρθρο 2(1) του περί Εργασιών Πιστωτικών Ιδρυμάτων Νόμου·
- 74(Ι) του 1999
- 94(Ι) του 2000
- 119(Ι) του 2003
- 4(Ι) του 2004
- 151(Ι) του 2004
- 231(Ι) του 2004
- 235(Ι) του 2004
- 20(Ι) του 2005

80(Ι) του 2008
 100(Ι) του 2009
 123(Ι) του 2009
 27(Ι) του 2011
 104(Ι) του 2011
 107(Ι) του 2012
 14(Ι) του 2013
 87(Ι) του 2013
 102(Ι) του 2013
 141(Ι) του 2013
 5(Ι) του 2015
 26(Ι) του 2015
 35(Ι) του 2015
 71(Ι) του 2015
 93(Ι) του 2015
 109(Ι) του 2015
 152(Ι) του 2015
 168(Ι) του 2015
 21(Ι) του 2016
 5(Ι) του 2017
 38(Ι) του 2017.

Επίσημη Εφημερίδα
 Της Ε.Ε.: L 337,
 23.12.2015, σ. 35.

«συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων», σημαίνει συναλλαγές όπως ορίζονται στο άρθρο 3, παράγραφο (11) του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης·

«Νόμος» σημαίνει τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2017·

Χωρίς επηρεασμό των ανωτέρω διατάξεων, όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται από το Νόμο.

Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες οδηγίες και οποιαδήποτε άλλη σχετική πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Σκοπός και πεδίο εφαρμογής.

3. (1) Η παρούσα Οδηγία καθορίζει και εξειδικεύει τις διατάξεις των άρθρων 17 και 25 του Νόμου σχετικά με τις οργανωτικές απαιτήσεις, και τις γενικές αρχές και πληροφόρηση πελατών, αντίστοιχα.

(2) Η παρούσα Οδηγία εφαρμόζεται στα πιστωτικά ιδρύματα όταν τα εν λόγω ιδρύματα ασκούν δραστηριότητες που εμπίπτουν στις πρόνοιες του Νόμου.

ΜΕΡΟΣ II

ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

Προστασία των χρηματοοικονομικών μέσων και κεφαλαίων των πελατών.

4. (1) Τα πιστωτικά ιδρύματα τηρούν τις ακόλουθες απαιτήσεις:

- α. πρέπει να τηρούν αρχεία και λογαριασμούς έτσι ώστε να είναι σε θέση ανά πάσα στιγμή και χωρίς καθυστέρηση να διαχωρίζουν τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για λογαριασμό ενός πελάτη από τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου πελάτη, καθώς και από τα δικά τους περιουσιακά στοιχεία·
- β. πρέπει να τηρούν τα αρχεία και τους λογαριασμούς τους κατά τρόπο που να διασφαλίζει την ακρίβεια και ιδίως την αντιστοιχία τους με τα χρηματοοικονομικά μέσα και τα κεφάλαια που κατέχονται για λογαριασμό πελατών, καθώς και ότι μπορούν να χρησιμοποιούνται ως διαδρομή ελέγχου (audit trail)·
- γ. πρέπει να διεξάγουν τακτικά συμφιλιώσεις μεταξύ των εσωτερικών λογαριασμών και αρχείων τους και εκείνων που τηρούνται από τυχόν τρίτα πρόσωπα που κατέχουν τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία·

- δ. πρέπει να λαμβάνουν τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίζουν ότι τα χρηματοοικονομικά μέσα πελατών που έχουν κατατεθεί σε τρίτο πρόσωπο, σύμφωνα με την παράγραφο 5, δύνανται να διαχωριστούν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν στο πιστωτικό ίδρυμα και από τα χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν στο εν λόγω τρίτο πρόσωπο, με τη χρήση λογαριασμών με διαφορετικές ονομασίες στα βιβλία του τρίτου προσώπου ή με άλλα ισοδύναμα μέτρα με τα οποία επιτυγχάνεται το ίδιο επίπεδο προστασίας·
- ε. πρέπει να λαμβάνουν τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίζουν ότι τα κεφάλαια πελατών που έχουν κατατεθεί από τους πελάτες, σύμφωνα με την παράγραφο 6, σε κεντρική τράπεζα, πιστωτικό ίδρυμα ή τράπεζα που έχει άδεια λειτουργίας σε τρίτη χώρα ή σε αναγνωρισμένα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθέσιμων κατέχονται σε λογαριασμό ή λογαριασμούς χωριστούς από τυχόν άλλους λογαριασμούς που χρησιμοποιούνται για την κατοχή κεφαλαίων που ανήκουν στο πιστωτικό ίδρυμα·
- στ. πρέπει να θεσπίζουν κατάλληλες οργανωτικές ρυθμίσεις για να ελαχιστοποιήσουν τον κίνδυνο απώλειας ή μείωσης των περιουσιακών στοιχείων πελατών ή των δικαιωμάτων σε σχέση με τα περιουσιακά αυτά στοιχεία, λόγω κατάχρησης των περιουσιακών στοιχείων, απάτης, κακής διαχείρισης, ελλιπούς τήρησης αρχείου ή αμέλειας.

(2) Εάν για λόγους που σχετίζονται με το εφαρμοστέο δίκαιο, περιλαμβανομένου ιδίως του δικαίου αναφορικά με ιδιοκτησία ή αφερεγγυότητα, το πιστωτικό ίδρυμα δεν μπορεί να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις της υποπαραγράφου 1 για τη διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών όσον αφορά την τήρηση των απαιτήσεων των εδαφίων (8) και (9) του άρθρου 17 του Νόμου, τότε θεσπίζει ρυθμίσεις που διασφαλίζουν τη διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων των πελατών του, με σκοπό τη συμμόρφωσή του με την υποπαραγραφο (1).

(3) Εάν το εφαρμοστέο δίκαιο της χώρας στην οποία κατέχονται τα κεφάλαια ή τα χρηματοοικονομικά μέσα των πελατών εμποδίζει το πιστωτικό ίδρυμα να συμμορφωθεί με την υποπαραγραφο 1(δ) ή (ε), η Κεντρική Τράπεζα επιβάλλει απαιτήσεις με ισοδύναμο αποτέλεσμα όσον αφορά τη διασφάλιση των δικαιωμάτων των πελατών.

Σε περίπτωση επιβολής ισοδύναμων απαιτήσεων σύμφωνα με την υποπαραγραφο 1(δ) ή (ε), το πιστωτικό ίδρυμα ενημερώνει τους πελάτες του ότι στις περιπτώσεις αυτές δεν επωφελούνται από τις διατάξεις που προβλέπονται στο Νόμο και την παρούσα Οδηγία.

(4) Το πιστωτικό ίδρυμα διασφαλίζει ότι συμφέροντα ασφαλείας (security interests), εμπράγματα βάρη (liens) ή δικαιώματα συμψηφισμού επί χρηματοοικονομικών μέσων ή κεφαλαίων του πελάτη που επιτρέπουν σε τρίτα πρόσωπα να διαθέτουν τα χρηματοοικονομικά μέσα ή κεφάλαια του πελάτη για την είσπραξη οφειλών που δεν έχουν σχέση με τον πελάτη ή την παροχή υπηρεσιών προς τον πελάτη, δεν επιτρέπονται, εκτός εάν αυτό απαιτείται από την ισχύουσα νομοθεσία στη δικαιοδοσία της τρίτης χώρας στην οποία κατέχονται τα κεφάλαια ή τα χρηματοοικονομικά μέσα του πελάτη.

Το πιστωτικό ίδρυμα, εφόσον είναι υποχρεωμένο να συνάπτει συμφωνίες που δημιουργούν τα εν λόγω συμφέροντα ασφαλείας, εμπράγματα βάρη ή δικαιώματα συμψηφισμού, αποκαλύπτει την πληροφορία αυτή στους πελάτες του, ενημερώνοντάς τους για τους κινδύνους που συνδέονται με τις εν λόγω ρυθμίσεις.

Όταν συμφέροντα ασφαλείας, εμπράγματα βάρη ή δικαιώματα συμψηφισμού παρέχονται από το πιστωτικό ίδρυμα επί των χρηματοοικονομικών μέσων ή κεφαλαίων του πελάτη, ή όταν το πιστωτικό ίδρυμα ενημερωθεί ότι έχουν παρασχεθεί, τότε αυτά πρέπει να καταγράφονται στις συμβάσεις του πελάτη και στους λογαριασμούς του ίδιου του πιστωτικού ιδρύματος για να αποσαφηνιστεί το ιδιοκτησιακό καθεστώς των περιουσιακών στοιχείων του πελάτη, όπως σε περίπτωση αφερεγγυότητας.

(5) Το πιστωτικό ίδρυμα παρέχει πληροφορίες σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα και τα άμεσα διαθέσιμα κεφάλαια των πελατών στις αρμόδιες αρχές, στους διορισμένους επαγγελματίες στον τομέα της αφερεγγυότητας, και στους υπευθύνους

για την εξυγίανση των αφερέγγυων ιδρυμάτων. Οι πληροφορίες που παρέχονται περιλαμβάνουν τα εξής:

- α. σχετικούς εσωτερικούς λογαριασμούς και αρχεία που προσδιορίζουν εύκολα τα υπόλοιπα των κεφαλαίων και των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχονται για κάθε πελάτη·
- β. στις περιπτώσεις όπου τα κεφάλαια πελατών κατέχονται από πιστωτικά ιδρύματα σύμφωνα με την παράγραφο 6, λεπτομέρειες των λογαριασμών όπου κατέχονται τα κεφάλαια των πελατών και των σχετικών συμφωνιών με τις εν λόγω οντότητες·
- γ. στις περιπτώσεις όπου τα χρηματοοικονομικά μέσα κατέχονται από το πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με την παράγραφο 5, λεπτομέρειες των λογαριασμών που έχουν ανοιχτεί σε τρίτους και των σχετικών συμφωνιών με τις εν λόγω οντότητες, καθώς επίσης και λεπτομέρειες των σχετικών συμφωνιών με το πιστωτικό ίδρυμα·
- δ. λεπτομέρειες τρίτων που ασκούν οποιαδήποτε σχετικά καθήκοντα (εξωτερικής ανάθεσης) και λεπτομέρειες οποιωνδήποτε καθυκόντων εξωτερικής ανάθεσης·
- ε. άτομα που κατέχουν καίριες θέσεις στο πιστωτικό ίδρυμα και που συμμετέχουν στις σχετικές διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των υπευθύνων για την επίβλεψη των απαιτήσεων του πιστωτικού ιδρύματος σε σχέση με τη διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων του πελάτη· και
- στ. συμφωνίες σχετικά με τη σύσταση κυριότητας των πελατών επί των περιουσιακών στοιχείων.

Κατάθεση
χρηματοοικονομικών
μέσων των πελατών.

5. (1) Το πιστωτικό ίδρυμα δύναται να καταθέτει χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει για λογαριασμό πελατών σε λογαριασμό ή λογαριασμούς που έχουν ανοιχτεί σε τρίτο πρόσωπο, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα επιδεικνύει όλη την απαιτούμενη επιδεξιότητα, φροντίδα και επιμέλεια κατά την επιλογή, το διορισμό και τον περιοδικό έλεγχο του τρίτου και των ρυθμίσεων για την κατοχή και φύλαξη των εν λόγω χρηματοοικονομικών μέσων.

Ειδικότερα, το πιστωτικό ίδρυμα οφείλει να λαμβάνει υπόψη του την εμπειρογνωμοσύνη και τη φήμη στην αγορά του τρίτου προσώπου, καθώς και τυχόν νομικές απαιτήσεις που σχετίζονται με την κατοχή εκείνων των χρηματοοικονομικών μέσων που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα δικαιώματα των πελατών.

(2) Το πιστωτικό ίδρυμα δύναται να καταθέτει χρηματοοικονομικά μέσα πελατών σε τρίτο πρόσωπο, μόνο όταν αυτός είναι εγκατεστημένος σε χώρα όπου η φύλαξη χρηματοοικονομικών μέσων για λογαριασμό άλλου προσώπου υπόκειται σε ειδικές ρυθμίσεις και εποπτεία και το εν λόγω τρίτο πρόσωπο υπόκειται στη συγκεκριμένη ρύθμιση και εποπτεία.

(3) Το πιστωτικό ίδρυμα δεν επιτρέπεται να καταθέτει χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχονται για λογαριασμό πελατών σε τρίτο πρόσωπο εγκατεστημένο σε τρίτη χώρα η οποία δεν ρυθμίζει κανονιστικά την κατοχή και φύλαξη χρηματοοικονομικών μέσων για λογαριασμό άλλου προσώπου, εκτός εάν πληρείται μια από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. η φύση των χρηματοοικονομικών μέσων ή των επενδυτικών υπηρεσιών που συνδέονται με αυτά απαιτεί την κατάθεσή της σε τρίτο πρόσωπο εγκατεστημένο σε αυτή την τρίτη χώρα·
- β. όταν τα χρηματοοικονομικά μέσα κατέχονται για λογαριασμό επαγγελματία πελάτη, ο πελάτης έχει ζητήσει γραπτώς από το πιστωτικό ίδρυμα να τα καταθέσει σε τρίτο πρόσωπο σε αυτή την τρίτη χώρα.

(4) Οι απαιτήσεις των υποπαραγράφων (2) και (3) ισχύουν και στις περιπτώσεις όπου το τρίτο πρόσωπο έχει αναθέσει οποιαδήποτε από τις εργασίες του που σχετίζονται με την κατοχή και φύλαξη των χρηματοοικονομικών μέσων, σε άλλο τρίτο πρόσωπο.

Κατάθεση κεφαλαίων
των πελατών.

6. (1) Το πιστωτικό ίδρυμα δύναται να τοποθετεί κεφάλαια πελατών, πέραν αυτών που αφορούν καταθέσεις που κατέχονται από το ίδιο το πιστωτικό ίδρυμα, σε έναν ή

περισσότερους λογαριασμούς που ανοίγονται σε έναν από τους ακόλουθους οργανισμούς:

- α. κεντρική τράπεζα·
- β. άλλο πιστωτικό ίδρυμα·
- γ. τράπεζα που έχει άδεια λειτουργίας σε τρίτη χώρα·
- δ. αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων.

(2) Σε περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα καταθέτει κεφάλαια πελατών σε τρίτο μέρος όπως αναφέρεται στην υποπαράγραφο (1), άλλο από κεντρική τράπεζα, επιδεικνύει την απαιτούμενη επιδεξιότητα, φροντίδα και επιμέλεια για την επιλογή, το διορισμό και τον περιοδικό έλεγχο του εν λόγω πιστωτικού ιδρύματος, της τράπεζας ή του αμοιβαίου κεφαλαίου διαχείρισης διαθεσίμων όπου τοποθετούνται τα κεφάλαια και τις ρυθμίσεις σχετικά με την κατοχή των εν λόγω κεφαλαίων, και λαμβάνει υπόψη την ανάγκη διαφοροποίησης (diversification) των εν λόγω κεφαλαίων ως μέρος της απαιτούμενης επιμέλειας (due diligence).

Ειδικότερα, το πιστωτικό ίδρυμα οφείλει να λαμβάνει υπόψη την εμπειρογνωμοσύνη και τη φήμη στην αγορά των εν λόγω ιδρυμάτων ή αμοιβαίων κεφαλαίων διαχείρισης διαθεσίμων προκειμένου να διασφαλίζει την προστασία των δικαιωμάτων των πελατών, καθώς και τυχόν νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις ή πρακτικές της αγοράς που συνδέονται με την κατοχή κεφαλαίων πελατών και θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα δικαιώματα των πελατών.

Το πιστωτικό ίδρυμα διασφαλίζει σε κάθε περίπτωση ότι οι πελάτες δίνουν τη ρητή συγκατάθεσή τους για την τοποθέτηση των κεφαλαίων τους σε αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων. Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι το δικαίωμα της συγκατάθεσης τίθεται σε εφαρμογή, το πιστωτικό ίδρυμα ενημερώνει τους πελάτες του ότι τα κεφάλαια που τοποθετούνται σε αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων δεν θα κατέχονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις για τη διασφάλιση των κεφαλαίων των πελατών, οι οποίες ορίζονται στην παρούσα Οδηγία.

(3) Σε περίπτωση όπου το πιστωτικό ίδρυμα καταθέτει κεφάλαια πελατών σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα, τράπεζα ή αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων που ανήκει στον ίδιο όμιλο με το πιστωτικό ίδρυμα, τότε οφείλει να περιορίζει τα κεφάλαια που καταθέτει σε οποιαδήποτε τέτοια οντότητα του ομίλου ή συνδυασμό οποιωνδήποτε τέτοιων οντοτήτων του ομίλου, ούτως ώστε τα κεφάλαια να μην υπερβαίνουν το 20% του συνόλου των εν λόγω κεφαλαίων.

Το πιστωτικό ίδρυμα δύναται να μην συμμορφώνεται με το ανωτέρω όριο εάν είναι σε θέση να αποδείξει ότι, λόγω της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων του, καθώς και της ασφάλειας που προσφέρουν οι οντότητες που αναφέρονται ανωτέρω, και περιλαμβανομένου, σε κάθε περίπτωση, του μικρού υπολοίπου των κεφαλαίων των πελατών που κατέχει το πιστωτικό ίδρυμα, η απαίτηση της παρούσας υποπαράγραφου δεν είναι αναλογική. Το πιστωτικό ίδρυμα επανεξετάζει περιοδικά την εκτίμηση που πραγματοποιείται σύμφωνα με την παρούσα υποπαράγραφο και γνωστοποιεί στην Κεντρική Τράπεζα την αρχική και την αναθεωρημένη εκτίμησή της.

Χρησιμοποίηση
χρηματοοικονομικών
μέσων των πελατών.

7. (1) Το πιστωτικό ίδρυμα δεν δύναται να συνάπτει συμφωνίες για συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων (securities financing transactions) σε σχέση με χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει για λογαριασμό πελάτη, ή να χρησιμοποιήσει με άλλο τρόπο τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλου πελάτη του, εκτός εάν πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. ο πελάτης έχει δώσει προηγουμένως τη ρητή συγκατάθεσή του για τη χρησιμοποίηση των μέσων με συγκεκριμένους όρους, όπως αποδεικνύεται ρητώς και γραπτώς και εκτελείται συναινετικά μέσω υπογραφής ή με ισοδύναμο τρόπο·
- β. η χρησιμοποίηση των χρηματοοικονομικών μέσων του εν λόγω πελάτη περιορίζεται στους δεδομένους όρους στους οποίους συγκατατίθεται ο πελάτης.

(2) Το πιστωτικό ίδρυμα δεν δύναται να συνάπτει συμφωνίες για συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων σε σχέση με χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχονται για λογαριασμό πελάτη σε συλλογικό λογαριασμό (omnibus account) που τηρείται από τρίτο, ή να χρησιμοποιήσει με άλλο τρόπο τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχονται σε τέτοιο λογαριασμό για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου προσώπου, εκτός εάν, επιπρόσθετα των προϋποθέσεων της υποπαραγράφου 1, πληρείται τουλάχιστον μια από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. κάθε πελάτης του οποίου τα χρηματοοικονομικά μέσα κατέχονται από κοινού σε συλλογικό λογαριασμό, έχει δώσει την προηγούμενη ρητή συγκατάθεσή του, σύμφωνα με την υποπαραγράφο (1)(α)·
- β. το πιστωτικό ίδρυμα έχει θεσπίσει συστήματα και ελέγχους που διασφαλίζουν ότι χρησιμοποιούνται κατ' αυτό τον τρόπο μόνο χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν σε πελάτες που έχουν δώσει την προηγούμενη ρητή συγκατάθεσή τους σύμφωνα με την υποπαραγράφο (1)(α).

Τα αρχεία του πιστωτικού ιδρύματος περιλαμβάνουν λεπτομερή στοιχεία για τον πελάτη με τις οδηγίες του οποίου χρησιμοποιήθηκαν τα χρηματοοικονομικά μέσα, καθώς και τον αριθμό των χρησιμοποιούμενων χρηματοοικονομικών μέσων που ανήκουν σε κάθε πελάτη που έχει δώσει τη συγκατάθεσή του, έτσι ώστε να καθίσταται δυνατή η ορθή κατανομή τυχόν ζημιών.

(3) Το πιστωτικό ίδρυμα λαμβάνει κατάλληλα μέτρα για αποτροπή της μη εξουσιοδοτημένης χρησιμοποίησης των χρηματοοικονομικών μέσων πελατών για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου προσώπου, όπως:

- α. η σύναψη συμφωνιών με πελάτες σχετικά με τα μέτρα που πρέπει να ληφθούν από το πιστωτικό ίδρυμα σε περίπτωση που ο πελάτης δεν έχει αρκετή πρόβλεψη στο λογαριασμό του κατά την ημερομηνία διακανονισμού, όπως δανεισμός των αντίστοιχων τίτλων για λογαριασμό του πελάτη ή αναστροφή της θέσης (unwinding the position)·
- β. η στενή παρακολούθηση από το πιστωτικό ίδρυμα της προβλεπόμενης ικανότητάς του να παραδώσει κατά την ημερομηνία διακανονισμού και η εφαρμογή διορθωτικών μέτρων σε περίπτωση που αυτό δεν μπορεί να γίνει· και
- γ. η στενή παρακολούθηση και έγκαιρη απαίτηση των μη παραδοθέντων τίτλων που εκκρεμούν κατά την ημερομηνία διακανονισμού και μετά.

(4) Το πιστωτικό ίδρυμα οφείλει να θεσπίζει ειδικές ρυθμίσεις για όλους τους πελάτες για να διασφαλίζει ότι ο δανειολήπτης των χρηματοοικονομικών μέσων του πελάτη παρέχει την κατάλληλη ασφάλεια, και να παρακολουθεί τη συνεχιζόμενη καταλληλότητα της εν λόγω ασφάλειας και να λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να διατηρηθεί το υπόλοιπο με την αξία των μέσων των πελατών.

(5) Το πιστωτικό ίδρυμα δεν δύναται να συνάπτει συμφωνίες που απαγορεύονται βάσει του εδαφίου (10) του άρθρου 17 του Νόμου.

Ακατάλληλη
χρησιμοποίηση των
συμφωνιών παροχής
ασφάλειας με
μεταβίβαση τίτλου.

8. (1) Το πιστωτικό ίδρυμα λαμβάνει δεόντως υπόψη, και είναι σε θέση να αποδείξει ότι το έχει πράξει, τη χρήση συμφωνιών παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου στο πλαίσιο της σχέσης μεταξύ της υποχρέωσης του πελάτη προς το πιστωτικό ίδρυμα και των περιουσιακών στοιχείων του πελάτη που υποβάλλονται σε συμφωνίες παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου από το πιστωτικό ίδρυμα.

(2) Κατά την εξέταση, και την τεκμηρίωση, της καταλληλότητας της χρήσης των συμφωνιών παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου, το πιστωτικό ίδρυμα λαμβάνει υπόψη όλους τους παρακάτω παράγοντες:

- α. κατά πόσον υπάρχει μόνο μια πολύ αδύναμη σχέση μεταξύ της υποχρέωσης του πελάτη προς το πιστωτικό ίδρυμα και της χρήσης των συμφωνιών παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου, συμπεριλαμβανομένου του κατά πόσον η πιθανότητα ευθύνης του πελάτη προς το πιστωτικό ίδρυμα είναι μικρή ή αμελητέα·
- β. κατά πόσον το ύψος των κεφαλαίων ή των χρηματοοικονομικών μέσων του πελάτη που υπόκειται σε συμφωνίες παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση

τίτλου υπερβαίνει κατά πολύ την υποχρέωση του πελάτη, ή είναι ακόμη και απεριόριστο αν ο πελάτης έχει οποιαδήποτε υποχρέωση προς το πιστωτικό ίδρυμα· και

- γ. κατά πόσο τα χρηματοοικονομικά μέσα ή κεφάλαια όλων των πελατών υπόκεινται σε συμφωνίες παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ποια υποχρέωση έχει κάθε πελάτης προς το πιστωτικό ίδρυμα.

(3) Όταν χρησιμοποιούνται συμφωνίες παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου, το πιστωτικό ίδρυμα τονίζει σε επαγγελματίες πελάτες και επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους τους κινδύνους που απορρέουν και το αποτέλεσμα οποιασδήποτε συμφωνίας παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου για τα χρηματοοικονομικά μέσα και τα κεφάλαια του πελάτη.

Ρυθμίσεις παρακολούθησης για τη διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων του πελάτη.

9. Το πιστωτικό ίδρυμα ορίζει έναν μόνο υπάλληλό της με επαρκείς δεξιότητες και αρμοδιότητα, με ειδική ευθύνη για τα θέματα που αφορούν τη συμμόρφωση του πιστωτικού ιδρύματος προς τις υποχρεώσεις του όσον αφορά τη διασφάλιση των χρηματοοικονομικών μέσων και κεφαλαίων των πελατών.

Το πιστωτικό ίδρυμα αποφασίζει, διασφαλίζοντας πλήρη συμμόρφωση με την παρούσα Οδηγία, κατά πόσον ο διορισμένος υπάλληλος πρόκειται να ασχολείται αποκλειστικά με αυτό το καθήκον ή μπορεί να ανταποκρίνεται αποτελεσματικά στις ευθύνες του, ενώ έχει πρόσθετες ευθύνες.

Εκθέσεις εξωτερικών ελεγκτών.

10. Το πιστωτικό ίδρυμα διασφαλίζει ότι οι εξωτερικοί του ελεγκτές υποβάλλουν τουλάχιστον ετησίως στην Κεντρική Τράπεζα έκθεση σχετικά με την καταλληλότητα των ρυθμίσεων δυνάμει των εδαφίων (8), (9) και (10) του άρθρου 17 του Νόμου και δυνάμει των διατάξεων του παρόντος Μέρους.

ΜΕΡΟΣ III

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ (PRODUCT GOVERNANCE)

Υποχρεώσεις παρακολούθησης των προϊόντων για πιστωτικό ίδρυμα που κατασκευάζει χρηματοοικονομικά μέσα.

11. (1) Πιστωτικό ίδρυμα που δραστηριοποιείται στην κατασκευή χρηματοοικονομικών μέσων, συμπεριλαμβανομένης και της δημιουργίας, της ανάπτυξης, της έκδοσης ή/και του σχεδιασμού χρηματοοικονομικών μέσων, οφείλει να συμμορφώνεται με την παρούσα παράγραφο.

Πιστωτικό ίδρυμα που κατασκευάζει χρηματοοικονομικά μέσα, συμμορφώνεται, κατά τρόπο κατάλληλο και αναλογικό με τους σχετικές απαιτήσεις των υποπαραγράφων (2) έως (15), λαμβάνοντας υπόψη τη φύση του χρηματοοικονομικού μέσου, την επενδυτική υπηρεσία και την αγορά- στόχο για το προϊόν.

(2) Το πιστωτικό ίδρυμα θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί διαδικασίες και μέτρα που διασφαλίζουν ότι η κατασκευή χρηματοοικονομικών μέσων συμμορφώνεται με τους απαιτήσεις για ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων, συμπεριλαμβανομένης της αμοιβής.

Ειδικότερα, το πιστωτικό ίδρυμα που κατασκευάζει χρηματοοικονομικά μέσα διασφαλίζει ότι ο σχεδιασμός του χρηματοοικονομικού μέσου, συμπεριλαμβανομένων των χαρακτηριστικών του, δεν επηρεάζει αρνητικά τους τελικούς πελάτες και δεν δημιουργεί προβλήματα στην ακεραιότητα της αγοράς, επιτρέποντας του να μετριάσει ή/και να διαθέτει (dispose) τους δικούς του κινδύνους ή άνοιγμα στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία του προϊόντος, όπου το πιστωτικό ίδρυμα ήδη κατέχει τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία για ίδιο λογαριασμό.

(3) Το πιστωτικό ίδρυμα αναλύει πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων κάθε φορά που κατασκευάζει ένα χρηματοοικονομικό μέσο. Ειδικότερα, το πιστωτικό ίδρυμα αξιολογεί κατά πόσο το χρηματοοικονομικό μέσο δύναται να δημιουργήσει μια κατάσταση όπου οι τελικοί πελάτες πιθανόν να επηρεαστούν αρνητικά εάν λάβουν τα ακόλουθα:

- α. ένα άνοιγμα αντίθετο τους εκείνο που κατείχε προηγουμένως το ίδιο το πιστωτικό ίδρυμα· ή
- β. ένα άνοιγμα αντίθετο τους εκείνο που το πιστωτικό ίδρυμα επιθυμεί να κατέχει μετά την πώληση του προϊόντος.

(4) Το πιστωτικό ίδρυμα οφείλει να εξετάζει κατά πόσο το χρηματοοικονομικό μέσο πιθανό να αποτελεί απειλή για την εύρυθμη λειτουργία ή τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών, πριν αποφασίσει να προχωρήσει στην έναρξη του προϊόντος.

(5) Το πιστωτικό ίδρυμα διασφαλίζει ότι το σχετικό προσωπικό που συμμετέχει στην κατασκευή των χρηματοοικονομικών μέσων διαθέτει την απαραίτητη εμπειρογνωμοσύνη για να κατανοεί τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών μέσων που σκοπεύει να κατασκευάσει.

(6) Το πιστωτικό ίδρυμα διασφαλίζει ότι το διοικητικό του συμβούλιο έχει αποτελεσματικό έλεγχο επί της διαδικασίας παρακολούθησης των προϊόντων του. Το πιστωτικό ίδρυμα διασφαλίζει ότι οι εκθέσεις συμμόρφωσης τους το διοικητικό συμβούλιο περιλαμβάνουν συστηματικά πληροφορίες σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατασκευάζονται από το πιστωτικό ίδρυμα, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με τη στρατηγική τους διανομής. Το πιστωτικό ίδρυμα θέτει τους εκθέσεις συμμόρφωσης τους το διοικητικό όργανο στη διάθεση της Κεντρικής Τράπεζας, κατόπιν αιτήματός τους.

(7) Το πιστωτικό ίδρυμα διασφαλίζει ότι η λειτουργία συμμόρφωσης παρακολουθεί την ανάπτυξη και τον περιοδικό έλεγχο των ρυθμίσεων παρακολούθησης των προϊόντων, προκειμένου να εντοπίσει κάθε κίνδυνο μη συμμόρφωσης του πιστωτικού ιδρύματος με τους υποχρεώσεις που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο.

(8) Το πιστωτικό ίδρυμα, όταν συνεργάζεται, μεταξύ άλλων με οντότητες που δεν έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύονται σύμφωνα με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ ή με επιχειρήσεις τρίτων χωρών, με σκοπό να δημιουργούν, αναπτύσσουν, εκδίδουν ή/και σχεδιάζουν ένα προϊόν, καθορίζει τους αμοιβαίες ευθύνες τους σε γραπτή συμφωνία.

(9) Το πιστωτικό ίδρυμα προσδιορίζει σε αρκετά λεπτομερές επίπεδο τη δυνητική αγορά-στόχο για κάθε χρηματοοικονομικό μέσο και καθορίζει το είδος/η πελατών με τους ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των οποίων είναι συμβατό το χρηματοοικονομικό μέσο. Στο πλαίσιο της διαδικασίας, το πιστωτικό ίδρυμα προσδιορίζει οποιαδήποτε ομάδα ή ομάδες πελατών με τους ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των οποίων δεν είναι συμβατό το χρηματοοικονομικό μέσο. Σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα συνεργάζεται με τους φορείς για την κατασκευή του χρηματοοικονομικού μέσου, μόνο μία αγορά-στόχος επενδύσεων χρειάζεται να προσδιοριστεί.

Πιστωτικό ίδρυμα που κατασκευάζει χρηματοοικονομικά μέσα που διανέμονται μέσω εταιρειών επενδύσεων ή άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων καθορίζει τους ανάγκες και τα χαρακτηριστικά των πελατών με τους οποίους το προϊόν είναι συμβατό, με βάση τους θεωρητικές του γνώσεις και την εμπειρία του παρελθόντος με το χρηματοοικονομικό μέσο ή παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα, τους χρηματοπιστωτικές αγορές και τους ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των δυνητικών τελικών πελατών.

(10) Το πιστωτικό ίδρυμα διενεργεί ανάλυση σεναρίου των χρηματοοικονομικών του μέσων, με την οποία αξιολογούνται οι κίνδυνοι των μη αποδοτικών αποτελεσμάτων για τους τελικούς πελάτες τους οποίους θέτει το προϊόν, καθώς και σε ποιες περιπτώσεις πιθανόν να παρουσιαστούν αυτά τα αποτελέσματα. Το πιστωτικό ίδρυμα αξιολογεί το χρηματοοικονομικό μέσο υπό αρνητικές συνθήκες που καλύπτουν το τι θα συνέβαινε αν, για παράδειγμα:

- α. επιδεινωόταν το περιβάλλον της αγοράς·
- β. ο κατασκευαστής ή ο τρίτος που συμμετέχει στην κατασκευή ή/και τη λειτουργία του χρηματοοικονομικού μέσου αντιμετωπίζει οικονομικές δυσκολίες ή επέλκει κίνδυνος αντισυμβαλλομένου·
- γ. το χρηματοοικονομικό μέσο δεν καταστεί εμπορικά βιώσιμο· ή
- δ. η ζήτηση για το χρηματοοικονομικό μέσο είναι πολύ υψηλότερη από ότι αν επιβαρύνοντας τους πόρους του πιστωτικού ιδρύματος ή/και την α υποκείμενου μέσου.

(11) Το πιστωτικό ίδρυμα καθορίζει κατά πόσο ένα χρηματοοικονομικό μέσο πληροί τους προσδιοριζόμενες ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους τους αγοράς-στόχου, περιλαμβανομένης της εξέτασης των ακόλουθων στοιχείων:

- α. το προφίλ κινδύνου/ανταμοιβής του χρηματοοικονομικού μέσου είναι σύμφωνο με την αγορά-στόχο· και
- β. ο σχεδιασμός του χρηματοοικονομικού μέσου βασίζεται σε χαρακτηριστικά που ωφελούν τον πελάτη και όχι σε ένα επιχειρηματικό μοντέλο που στηρίζεται στα μη αποδοτικά αποτελέσματα του πελάτη για να είναι κερδοφόρο.

(12) Το πιστωτικό ίδρυμα λαμβάνει υπόψη τη δομή χρέωσης που προτείνεται για το χρηματοοικονομικό μέσο, περιλαμβανομένης της εξέτασης των ακόλουθων:

- α. τα κόστη και οι επιβαρύνσεις του χρηματοοικονομικού μέσου είναι συμβατά με τους ανάγκες, τους στόχους και τα χαρακτηριστικά τους αγοράς-στόχου·
- β. οι επιβαρύνσεις δεν υπονομεύουν τους προσδοκίες απόδοσης του χρηματοοικονομικού μέσου, τους όταν τα έξοδα ή οι επιβαρύνσεις ισούνται, υπερβαίνουν ή εξαλείφουν σχεδόν όλα τα αναμενόμενα φορολογικά πλεονεκτήματα που συνδέονται με ένα χρηματοοικονομικό μέσο· και
- γ. η δομή χρέωσης του χρηματοοικονομικού μέσου είναι κατάλληλα διαφανής για την αγορά-στόχο, εφόσον δεν συγκαλύπτει χρεώσεις και δεν είναι υπερβολικά περίπλοκη για να γίνει κατανοητή.

(13) Το πιστωτικό ίδρυμα διασφαλίζει ότι η παροχή πληροφοριών σχετικά με ένα χρηματοοικονομικό μέσο τους διανομείς περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τα κατάλληλα κανάλια για τη διανομή του χρηματοοικονομικού μέσου, τη διαδικασία έγκρισης του προϊόντος και την εκτίμηση τους αγοράς-στόχου, και είναι σε έναν ικανοποιητικό επίπεδο που να επιτρέπει τους διανομείς να κατανοούν και να προτείνουν ή να πωλούν σωστά το χρηματοοικονομικό μέσο.

(14) Το πιστωτικό ίδρυμα επανεξετάζει τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατασκευάζει σε τακτική βάση, λαμβάνοντας υπόψη κάθε γεγονός που δύναται να επηρεάσει ουσιαστικά τον δυνητικό κίνδυνο για τη προσδιορισμένη αγορά-στόχο. Το πιστωτικό ίδρυμα εξετάζει εάν το χρηματοοικονομικό μέσο παραμένει συνεπές με τους ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους τους αγοράς-στόχου και εάν διανέμεται στην αγορά-στόχο ή φθάνει σε πελάτες με τους ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των οποίων δεν είναι συμβατό το χρηματοοικονομικό μέσο.

(15) Το πιστωτικό ίδρυμα επανεξετάζει τα χρηματοοικονομικά μέσα πριν από οποιαδήποτε περαιτέρω έκδοση ή επανέναρξη, εάν αντιληφθεί οποιοδήποτε γεγονός που δύναται να επηρεάσει ουσιαστικά το δυνητικό κίνδυνο για τους επενδυτές, και εκτιμάει, ανά τακτά διαστήματα, κατά πόσο τα χρηματοοικονομικά μέσα λειτουργούν σύμφωνα με τον προορισμό τους. Το πιστωτικό ίδρυμα καθορίζει πόσο συχνά επανεξετάζει τα χρηματοοικονομικά μέσα βάσει σχετικών παραγόντων, περιλαμβανομένων παραγόντων που συνδέονται με την πολυπλοκότητα ή τον καινοτόμο χαρακτήρα των επενδυτικών στρατηγικών που επιδιώκονται. Το πιστωτικό ίδρυμα προσδιορίζει τους τα κρίσιμα γεγονότα που θα επηρέαζαν τον πιθανό κίνδυνο ή τους προσδοκίες απόδοσης του χρηματοοικονομικού μέσου, τους:

- α. η υπέρβαση τους ορίου που θα επηρέαζε το προφίλ απόδοσης του χρηματοοικονομικού μέσου· ή
- β. η φερεγγυότητα ορισμένων εκδοτών των οποίων οι τίτλοι ή οι εγγυήσεις πιθανόν να επηρεάσουν την απόδοση του χρηματοοικονομικού μέσου.

Όταν προκύπτουν τέτοια γεγονότα, το πιστωτικό ίδρυμα λαμβάνει κατάλληλα μέτρα τα οποία δύναται να περιλαμβάνουν τα εξής:

- α. παροχή κάθε σχετικής πληροφορίας σχετικά με το γεγονός και τους συνέπειές του στο χρηματοοικονομικό μέσο τους τους πελάτες ή τους διανομείς του χρηματοοικονομικού μέσου, εάν το πιστωτικό ίδρυμα δεν προσφέρει ή πωλεί το χρηματοοικονομικό μέσο απευθείας τους πελάτες·
- β. αλλαγή τους διαδικασίας έγκρισης του προϊόντος·
- γ. διακοπή τους περαιτέρω έκδοσης του χρηματοοικονομικού μέσου·

- δ. αλλαγή του χρηματοοικονομικού μέσου για την αποφυγή των καταχρηστικών συμβατικών ρητρών·
- ε. εξέταση κατά πόσο τα δίκτυα πώλησης μέσω των οποίων πωλούνται τα χρηματοοικονομικά μέσα είναι κατάλληλα, όταν το πιστωτικό ίδρυμα λαμβάνει γνώση ότι το χρηματοοικονομικό μέσο δεν πωλείται τους προβλέπεται·
- στ. επικοινωνία με το διανομέα για συζήτηση τροποποίησης της διαδικασίας διανομής·
- ζ. τερματισμός της σχέσης με το διανομέα· ή
- η. ενημέρωση της Κεντρικής Τράπεζας.

Υποχρεώσεις παρακολούθησης των προϊόντων για τους διανομείς.

12. (1) Το πιστωτικό ίδρυμα, όταν αποφασίζει το εύρος των χρηματοοικονομικών μέσων που εκδίδονται από το ίδιο ή άλλες επιχειρήσεις και τις υπηρεσίες που σκοπεύει να προσφέρει ή να προτείνει στους πελάτες, συμμορφώνεται, κατά τρόπο που είναι κατάλληλος και αναλογικός, με τις σχετικές απαιτήσεις που προβλέπονται στις υποπαραγράφους (2) έως (10) της παρούσας παραγράφου, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση του χρηματοοικονομικού μέσου, την επενδυτική υπηρεσία και την αγορά-στόχο για το προϊόν.

Το πιστωτικό ίδρυμα συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του Νόμου όταν προσφέρει ή προτείνει χρηματοοικονομικά μέσα που κατασκευάζονται από οντότητες που δεν υπόκεινται στο Νόμο. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, το πιστωτικό ίδρυμα εφαρμόζει αποτελεσματικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι θα αποκτήσει επαρκείς πληροφορίες σχετικά με τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα από αυτούς τους κατασκευαστές.

Το πιστωτικό ίδρυμα προσδιορίζει την αγορά-στόχο για το αντίστοιχο χρηματοοικονομικό μέσο, ακόμη και αν η αγορά-στόχος δεν καθορίστηκε από τον κατασκευαστή.

(2) Το πιστωτικό ίδρυμα διαθέτει επαρκείς ρυθμίσεις παρακολούθησης των προϊόντων για να διασφαλίζει ότι τα προϊόντα και οι υπηρεσίες που σκοπεύει να προσφέρει ή να προτείνει είναι συμβατά με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους μιας προσδιορισμένης αγοράς στόχου και ότι η σχεδιαζόμενη στρατηγική διανομής είναι συμβατή με την προσδιορισμένη αγορά-στόχο. Το πιστωτικό ίδρυμα προσδιορίζει και αξιολογεί κατάλληλα τις περιστάσεις και τις ανάγκες των πελατών στις οποίες προτίθεται να επικεντρωθεί, ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι δεν διακυβεύονται τα συμφέροντα των πελατών, ως αποτέλεσμα εμπορικών πιέσεων ή πιέσεων χρηματοδότησης. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, το πιστωτικό ίδρυμα προσδιορίζει οποιεσδήποτε ομάδες πελατών με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των οποίων δεν είναι συμβατό το προϊόν ή η υπηρεσία.

Το πιστωτικό ίδρυμα λαμβάνει από κατασκευαστές που υπόκεινται στο Νόμο πληροφορίες για να αποκτήσει την απαραίτητη κατανόηση και γνώση για τα προϊόντα που προτίθεται να προτείνει ή να πωλήσει, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τα εν λόγω προϊόντα διανέμονται σύμφωνα με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου.

Το πιστωτικό ίδρυμα λαμβάνει όλα τα εύλογα μέτρα για να διασφαλίζεται ότι αποκτά επαρκείς και αξιόπιστες πληροφορίες από τους κατασκευαστές που δεν υπόκεινται στο Νόμο, για να διασφαλιστεί ότι τα προϊόντα διανέμονται σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά, τους στόχους και τις ανάγκες της αγοράς-στόχου. Όταν οι σχετικές πληροφορίες δεν είναι δημόσια διαθέσιμες, ο διανομέας λαμβάνει όλα τα εύλογα μέτρα για να αποκτήσει τις εν λόγω σχετικές πληροφορίες από τον κατασκευαστή ή τον αντιπρόσωπό του. Αποδεκτές δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες είναι οι πληροφορίες που είναι σαφείς και αξιόπιστες και παράγονται σε συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις, όπως οι απαιτήσεις γνωστοποίησης σύμφωνα με την Οδηγία 2003/71/EK σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση, ή την Οδηγία 2004/109/EK για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας σχετικά με τις πληροφορίες για τους εκδότες που οι τίτλοι τους έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά. Αυτή η υποχρέωση αφορά τα προϊόντα που πωλούνται στην πρωτογενή και δευτερογενή αγορά και εφαρμόζεται με αναλογικό τρόπο, ανάλογα με το βαθμό στον οποίο μπορούν να αποκτηθούν δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες και με την πολυπλοκότητα του προϊόντος.

Επίσημη Εφημερίδα της Ε.Ε., L345, 31.12.2003, σ.64 L.390, 31.12.2004, σ. 38.

Το πιστωτικό ίδρυμα χρησιμοποιεί τις πληροφορίες που λαμβάνει από τους κατασκευαστές και πληροφορίες που κατέχει για τους δικούς της πελάτες για να προσδιορίζει τη στρατηγική αγοράς-στόχου και διανομής. Όταν πιστωτικό ίδρυμα ενεργεί τόσο ως κατασκευαστής όσο και ως διανομέας, απαιτείται μόνο μία αξιολόγηση της αγοράς-στόχου.

(3) Το πιστωτικό ίδρυμα, όταν αποφασίζει το εύρος των χρηματοοικονομικών μέσων και των υπηρεσιών που προσφέρει ή προτείνει και τις αντίστοιχες αγορές-στόχους, διατηρεί διαδικασίες και μέτρα για να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με όλες τις ισχύουσες απαιτήσεις σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που αφορούν τη γνωστοποίηση, την αξιολόγηση της καταλληλότητας, τις αντιπαροχές και την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων. Στο πλαίσιο αυτό, δίνεται ιδιαίτερη προσοχή όταν οι διανομείς σκοπεύουν να προσφέρουν ή να προτείνουν νέα προϊόντα ή υπάρχουν διαφοροποιήσεις στις υπηρεσίες που παρέχουν.

(4) Το πιστωτικό ίδρυμα επανεξετάζει και επικαιροποιεί περιοδικά τις ρυθμίσεις παρακολούθησης του προϊόντος του, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι παραμένουν ισχυρές και κατάλληλες για το σκοπό τους, και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, όταν είναι αναγκαίο.

(5) Το πιστωτικό ίδρυμα επανεξετάζει σε τακτική βάση τα επενδυτικά προϊόντα που προσφέρει ή προτείνει και τις υπηρεσίες που παρέχει, λαμβάνοντας υπόψη κάθε γεγονός που μπορεί να επηρεάσει ουσιαδώς το δυνητικό κίνδυνο για τη προσδιορισμένη αγορά-στόχο. Το πιστωτικό ίδρυμα αξιολογεί τουλάχιστον κατά πόσο το προϊόν ή η υπηρεσία συνεχίζει να εξυπηρετεί τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου και κατά πόσο η σχεδιαζόμενη στρατηγική διανομής εξακολουθεί να είναι κατάλληλη. Το πιστωτικό ίδρυμα επανεξετάζει την αγορά-στόχο ή/και επικαιροποιεί τις ρυθμίσεις παρακολούθησης του προϊόντος, εάν αντιληφθεί ότι έχει προσδιορίσει εσφαλμένα την αγορά-στόχο για ένα συγκεκριμένο προϊόν ή υπηρεσία ή ότι το προϊόν ή η υπηρεσία δεν πληροί πλέον τις συνθήκες της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου, όπως όταν το προϊόν καθίσταται μη ρευστοποιήσιμο ή πολύ ασταθές, λόγω των αλλαγών της αγοράς.

(6) Το πιστωτικό ίδρυμα διασφαλίζει ότι η λειτουργία συμμόρφωσης επιβλέπει την ανάπτυξη και τον περιοδικό έλεγχο των ρυθμίσεων παρακολούθησης των προϊόντων, προκειμένου να ανιχνεύει κάθε κίνδυνο μη συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο.

(7) Το πιστωτικό ίδρυμα διασφαλίζει ότι το σχετικό προσωπικό διαθέτει την απαραίτητη εμπειρογνωμοσύνη για να κατανοεί τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους των προϊόντων που σκοπεύει να προσφέρει ή να προτείνει και τις υπηρεσίες που παρέχει, καθώς και τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους της προσδιορισμένης αγοράς-στόχου.

(8) Το πιστωτικό ίδρυμα διασφαλίζει ότι το διοικητικό συμβούλιο έχει αποτελεσματικό έλεγχο επί της διαδικασίας παρακολούθησης του προϊόντος του ώστε να προσδιορίζει το εύρος των επενδυτικών προϊόντων που προσφέρει ή προτείνει και των υπηρεσιών που παρέχει στις αντίστοιχες αγορές-στόχους. Το πιστωτικό ίδρυμα διασφαλίζει ότι οι εκθέσεις συμμόρφωσης προς το διοικητικό συμβούλιο περιλαμβάνουν συστηματικά πληροφορίες σχετικά με τα προϊόντα που προσφέρει ή προτείνει και τις υπηρεσίες που παρέχει. Οι εκθέσεις συμμόρφωσης τίθενται στη διάθεση της Κεντρικής Τράπεζας, κατόπιν αιτήματός της.

(9) Οι διανομείς παρέχουν στους κατασκευαστές πληροφορίες σχετικά με τις πωλήσεις και, όπου ενδείκνυται, πληροφορίες σχετικά με τους παραπάνω ελέγχους για την υποστήριξη των επανεξετάσεων των προϊόντων που πραγματοποιούνται από τους κατασκευαστές.

(10) Όταν το πιστωτικό ίδρυμα συνεργάζεται στη διανομή ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας με άλλους φορείς, το πιστωτικό ίδρυμα που έχει την άμεση σχέση με τον πελάτη έχει την τελική ευθύνη για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων παρακολούθησης των προϊόντων οι οποίες ορίζονται στην παρούσα παράγραφο.

Ωστόσο, σε περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα ενεργεί ως διαμεσολαβητής τότε εφαρμόζει τα ακόλουθα:

- α. διασφαλίζει ότι οι σχετικές πληροφορίες για τα προϊόντα μεταφέρονται από τον κατασκευαστή στον τελικό διανομέα της αλυσίδας·

- β. αν ο κατασκευαστής απαιτεί πληροφορίες σχετικά με τις πωλήσεις των προϊόντων, προκειμένου να συμμορφωθεί με τις δικές του υποχρεώσεις παρακολούθησης των προϊόντων, τον διευκολύνει να τις αποκτήσει· και
- γ. εφαρμόζει τις υποχρεώσεις παρακολούθησης των προϊόντων για τους κατασκευαστές, στο βαθμό που είναι απαραίτητο, σε σχέση με την υπηρεσία που παρέχει.

ΜΕΡΟΣ IV
ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ (INDUCEMENTS)

Αντιπαροχές.

13. (1) Το πιστωτικό ίδρυμα που καταβάλλει ή εισπράττει αμοιβή ή προμήθεια ή παρέχει ή του παρέχεται μη χρηματικό όφελος σε σχέση με την παροχή μιας επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας στον πελάτη, διασφαλίζει ότι πληρούνται, ανά πάσα στιγμή, όλοι οι όροι που προβλέπονται στο άρθρο 25(9) του Νόμου και οι απαιτήσεις που προβλέπονται στις υποπαραγράφους (2)-(5).

(2) Μια αμοιβή, προμήθεια ή μη χρηματικό όφελος θεωρείται ότι έχουν σχεδιασθεί για τη βελτίωση της ποιότητας της σχετικής υπηρεσίας προς τον πελάτη, εάν ισχύουν όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. δικαιολογείται από την παροχή πρόσθετης υπηρεσίας ή υπηρεσίας υψηλότερου επιπέδου στο σχετικό πελάτη, ανάλογης με το επίπεδο των αντιπαροχών που λαμβάνονται, όπως:
 - i. η παροχή μη ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών σχετικά με ένα ευρύ φάσμα κατάλληλων χρηματοοικονομικών μέσων, και πρόσβασης σε αυτά, συμπεριλαμβανομένου ενός κατάλληλου αριθμού μέσων από τρίτους παρόχους προϊόντων που δεν έχουν στενούς δεσμούς με το πιστωτικό ίδρυμα·
 - ii. η παροχή μη ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών σε συνδυασμό με: μια προσφορά προς τον πελάτη, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, για την αξιολόγηση της συνέχισης της καταλληλότητας των χρηματοοικονομικών μέσων στα οποία έχει επενδύσει ο πελάτης· ή με μια άλλη συνεχιζόμενη υπηρεσία που είναι πιθανό να έχει αξία για τον πελάτη, όπως η παροχή συμβουλών σχετικά με την προτεινόμενη βέλτιστη κατανομή περιουσιακών στοιχείων του πελάτη· ή
 - iii. η παροχή πρόσβασης, σε ανταγωνιστική τιμή, σε ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών μέσων που είναι πιθανό να καλύπτουν τις ανάγκες του πελάτη, περιλαμβανομένου ενός κατάλληλου αριθμού μέσων από τρίτους παρόχους προϊόντων που δεν έχουν στενούς δεσμούς με το πιστωτικό ίδρυμα, σε συνδυασμό είτε με την παροχή εργαλείων που προσθέτουν αξία, όπως εργαλεία αντικειμενικής πληροφόρησης, τα οποία βοηθούν το σχετικό πελάτη να λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις ή επιτρέποντας στο σχετικό πελάτη να παρακολουθεί, να μοντελοποιεί και να προσαρμόζει το φάσμα των χρηματοοικονομικών μέσων στα οποία έχει επενδύσει, ή με την παροχή περιοδικών εκθέσεων της απόδοσης και του κόστους και των επιβαρύνσεων που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα.
- β. δεν ωφελεί άμεσα το πιστωτικό ίδρυμα αποδέκτη, τους μετόχους ή τους υπαλλήλους του, χωρίς από όφελος για τον σχετικό πελάτη·
- γ. δικαιολογείται από την παροχή ενός συνεχιζόμενου οφέλους στον σχετικό πελάτη σε σχέση με μια συνεχιζόμενη αντιπαροχή.

Μια αμοιβή, μια προμήθεια ή ένα μη χρηματικό όφελος δεν θεωρούνται αποδεκτά, εάν η παροχή των σχετικών υπηρεσιών προς τον πελάτη είναι μεροληπτική ή στρεβλωμένη, ως αποτέλεσμα της αμοιβής, της προμήθειας ή του μη χρηματικού οφέλους.

(3) Το πιστωτικό ίδρυμα πληροί τις απαιτήσεις που ορίζονται στην υποπαραγράφο (2) σε συνεχή βάση, εφόσον εξακολουθεί να πληρώνει ή να εισπράττει την αμοιβή, την προμήθεια ή το μη χρηματικό όφελος.

(4) Το πιστωτικό ίδρυμα κατέχει αποδεικτικά στοιχεία ότι οποιαδήποτε αμοιβή, προμήθεια ή μη χρηματικό όφελος που καταβάλλεται ή εισπράττεται από αυτό, έχουν σχεδιασθεί για τη βελτίωση της ποιότητας της εν λόγω υπηρεσίας προς τον πελάτη:

- α. τηρώντας εσωτερικό κατάλογο με όλες τις αμοιβές, τις προμήθειες και τα μη χρηματικά οφέλη που εισπράττει από τρίτο σε σχέση με την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών· και
- β. καταγράφοντας τον τρόπο με τον οποίο οι αμοιβές, οι προμήθειες και τα μη χρηματικά οφέλη που καταβάλλονται ή εισπράττονται από το πιστωτικό ίδρυμα, ή αυτών που προτίθεται να χρησιμοποιήσει, βελτιώνουν την ποιότητα των υπηρεσιών που παρέχονται στους σχετικούς πελάτες, και τα μέτρα που λαμβάνονται προκειμένου να μην θίγεται η υποχρέωση του πιστωτικού ιδρύματος να ενεργεί με εντιμότητα, δίκαια και με επαγγελματισμό, ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα των πελατών του.

(5) Το πιστωτικό ίδρυμα αποκαλύπτει στον πελάτη τις ακόλουθες πληροφορίες σε ότι αφορά οποιαδήποτε πληρωμή ή όφελος που εισπράττεται ή καταβάλλεται σε τρίτους:

- α. πριν από την παροχή της σχετικής επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας, το πιστωτικό ίδρυμα αποκαλύπτει στον πελάτη πληροφορίες σχετικά με την οικεία πληρωμή ή όφελος σύμφωνα με το άρθρο 25(9)(β) του Νόμου. Τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη μπορούν να περιγραφούν με γενικό τρόπο. Τα άλλα μη χρηματικά οφέλη που εισπράττονται ή καταβάλλονται από το πιστωτικό ίδρυμα σε σχέση με την επενδυτική υπηρεσία που παρέχεται σε έναν πελάτη τιμολογούνται και αποκαλύπτονται χωριστά·
- β. σε περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα δεν μπόρεσε να εξακριβώσει εκ των προτέρων το ποσό οποιασδήποτε πληρωμής ή οφέλους που πρόκειται να εισπραχθεί ή να καταβληθεί και αντ' αυτού αποκάλυψε στον πελάτη τη μέθοδο υπολογισμού του εν λόγω ποσού, το πιστωτικό ίδρυμα παρέχει επίσης στους πελάτες τις πληροφορίες για το ακριβές ποσό της πληρωμής ή του οφέλους που εισπράχθηκε ή καταβλήθηκε εκ των υστέρων· και
- γ. τουλάχιστον μία φορά ετησίως, για όσο διάστημα εισπράττονται (συνεχιζόμενες) αντιπαροχές από το πιστωτικό ίδρυμα σε σχέση με τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχονται στους σχετικούς πελάτες, το πιστωτικό ίδρυμα ενημερώνει τους πελάτες του σε ατομική βάση για το πραγματικό ποσό των πληρωμών ή των οφελών που εισπράττονται ή καταβάλλονται. Τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη μπορούν να περιγραφούν με γενικό τρόπο.

Επίσημη Εφημερίδα
της Ε.Ε., L.087,
31.3.2017, σ.1.

Το πιστωτικό ίδρυμα, κατά την εφαρμογή των ανωτέρω, λαμβάνει υπόψη τους κανόνες για το κόστος και τις επιβαρύνσεις που ορίζονται στο άρθρο 25(4)(α)(iii) και (β) του Νόμου και στο άρθρο 50 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

Όταν σε μίαν αλυσίδα διανομής συμμετέχουν πέραν του πιστωτικού ιδρύματος και άλλοι φορείς, το πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει μια επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις του να προβαίνει σε γνωστοποιήσεις προς τους πελάτες του.

Αντιπαροχές σε σχέση με επενδυτικές συμβουλές σε ανεξάρτητη βάση ή με υπηρεσίες διαχείρισης Χαρτοφυλακίου.

14. (1) Πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει επενδυτικές συμβουλές σε ανεξάρτητη βάση ή υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου επιστρέφει στους πελάτες οποιοσδήποτε αμοιβές, προμήθειες ή άλλα χρηματικά οφέλη που καταβάλλονται ή παρέχονται από τρίτο πρόσωπο ή από πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου σε σχέση με τις υπηρεσίες που παρέχονται στον εν λόγω πελάτη το συντομότερο δυνατό μετά την παραλαβή. Όλες οι αμοιβές, προμήθειες ή χρηματικά οφέλη που λαμβάνονται από τρίτους σε σχέση με την παροχή ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών και διαχείρισης χαρτοφυλακίου μεταβιβάζονται εξ ολοκλήρου στον πελάτη.

Το πιστωτικό ίδρυμα καταρτίζει και εφαρμόζει πολιτική για να διασφαλίζει ότι οποιοσδήποτε αμοιβές, προμήθειες ή άλλα χρηματικά οφέλη που καταβάλλονται ή παρέχονται από τρίτο ή από πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου σε σχέση με την παροχή ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών και διαχείρισης χαρτοφυλακίου διατίθενται και μεταφέρονται σε κάθε μεμονωμένο πελάτη.

Το πιστωτικό ίδρυμα ενημερώνει τους πελάτες σχετικά με τις αμοιβές, τις προμήθειες ή οποιαδήποτε χρηματικά οφέλη που μεταφέρονται σε αυτό, όπως μέσω των περιοδικών εκθέσεων που παρέχονται στον πελάτη.

(2) Πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει επενδυτικές συμβουλές σε ανεξάρτητη βάση ή διαχείριση χαρτοφυλακίου δεν δέχεται μη χρηματικά οφέλη που δεν αναγνωρίζονται

ως αποδεκτά ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη, σύμφωνα με την υποπαράγραφο (3).

(3) Τα ακόλουθα οφέλη αναγνωρίζονται ως αποδεκτά ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη μόνο αν είναι:

- α. πληροφορίες ή τεκμηρίωση σχετικά με ένα χρηματοοικονομικό μέσο ή μια επενδυτική υπηρεσία, που είναι γενικής φύσεως ή εξατομικευμένες/η ώστε να αντικατοπτρίζει τις συνθήκες ενός μεμονωμένου πελάτη·
- β. γραπτό υλικό από τρίτο που λαμβάνει προμήθειες και πληρώνεται από εταιρικό εκδότη ή δυνητικό εκδότη για να προωθήσει μια νέα έκδοση, ή όταν το τρίτο πρόσωπο έχει διοριστεί μέσω σύμβασης και πληρώνεται από τον εκδότη για την παραγωγή του εν λόγω υλικού σε συνεχή βάση, υπό την προϋπόθεση ότι η σχέση γνωστοποιείται σαφώς στο υλικό και το υλικό είναι διαθέσιμο ταυτόχρονα σε οποιαδήποτε πιστωτικό ίδρυμα ή επιχείρηση επενδύσεων επιθυμεί να το λάβει ή στο ευρύ κοινό·
- γ. συμμετοχή σε συνέδρια, σεμινάρια και άλλες εκδηλώσεις κατάρτισης σχετικά με τα οφέλη και τα χαρακτηριστικά ενός συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού μέσου ή μιας επενδυτικής υπηρεσίας·
- δ. φιλοξενία εύλογης αμεληταίας αξίας (de minimis), όπως τρόφιμα και ποτά κατά τη διάρκεια μιας επιχειρηματικής συνάντησης ή ενός συνεδρίου, σεμιναρίου ή άλλων εκδηλώσεων κατάρτισης που αναφέρονται στο σημείο (γ)· και
- ε. άλλα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη τα οποία η Κεντρική Τράπεζα κρίνει ικανά να ενισχύσουν την ποιότητα της υπηρεσίας που παρέχεται σε πελάτη και, λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ύψος των οφελών που παρέχονται από μια οντότητα ή ομάδα οντοτήτων, είναι τέτοιας κλίμακας και φύσης ώστε είναι απίθανο να εμποδίζουν τη συμμόρφωση με την υποχρέωση του πιστωτικού ιδρύματος να υπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη.

Τα αποδεκτά ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη είναι εύλογα και αναλογικά και τέτοιας κλίμακας ώστε να είναι απίθανο να επηρεάσουν τη συμπεριφορά του πιστωτικού ιδρύματος με οποιονδήποτε τρόπο που είναι επιζήμιος για τα συμφέροντα του οικείου πελάτη.

Η γνωστοποίηση ήσσονος σημασίας μη χρηματικών οφελών πραγματοποιείται πριν από την παροχή των σχετικών επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών σε πελάτες. Σύμφωνα με την παράγραφο 13(5)(α), τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη μπορούν να περιγράφονται με γενικό τρόπο.

Αντιπαροχές σε σχέση με την έρευνα.

15. (1) Η παροχή έρευνας από τρίτα πρόσωπα σε πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει διαχείριση χαρτοφυλακίου ή άλλες επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες σε πελάτες, δεν θεωρείται αντιπαροχή, αν λαμβάνεται ως αντάλλαγμα για οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:

- α. άμεσες πληρωμές από το πιστωτικό ίδρυμα από τους δικούς του πόρους·
- β. πληρωμές από χωριστό λογαριασμό πληρωμών έρευνας που ελέγχεται από το πιστωτικό ίδρυμα, υπό τον όρο ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις που αφορούν τη λειτουργία του λογαριασμού:
 - i. ο λογαριασμός πληρωμών έρευνας χρηματοδοτείται από συγκεκριμένη χρέωση έρευνας στον πελάτη·
 - ii. στο πλαίσιο δημιουργίας ενός λογαριασμού πληρωμών έρευνας και συμφωνίας της χρέωσης έρευνας με τους πελάτες του, το πιστωτικό ίδρυμα καταρτίζει και αξιολογεί τακτικά έναν προϋπολογισμό έρευνας ως εσωτερικό διοικητικό μέτρο·
 - iii. το πιστωτικό ίδρυμα είναι υπεύθυνο για το λογαριασμό πληρωμών έρευνας·
 - iv. το πιστωτικό ίδρυμα αξιολογεί τακτικά την ποιότητα της έρευνας που αγοράζει, βάσει ισχυρών κριτηρίων ποιότητας και της ικανότητάς της να συμβάλλει στην καλύτερη λήψη επενδυτικών αποφάσεων.

Σχετικά με το σημείο (β) ανωτέρω, όταν το πιστωτικό ίδρυμα κάνει χρήση του λογαριασμού πληρωμών έρευνας, παρέχει τις ακόλουθες πληροφορίες στους πελάτες:

- α. πληροφορίες σε σχέση με το ποσό του προϋπολογισμού για την έρευνα και το ποσό της εκτιμώμενης χρέωσης έρευνας για καθέναν από αυτούς, πριν από την παροχή μιας επενδυτικής υπηρεσίας προς τους πελάτες.
- β. ετήσιες πληροφορίες σχετικά με το συνολικό κόστος που έχει πραγματοποιήσει καθένας από αυτούς για έρευνα από τρίτους.

(2) Το πιστωτικό ίδρυμα, όταν τηρεί λογαριασμό πληρωμών έρευνας, κατόπιν αιτήματος των πελατών του ή της Κεντρικής Τράπεζας, παρέχει περίληψη των παρόχων που πληρώνονται από τον εν λόγω λογαριασμό, το συνολικό ποσό που πληρώθηκαν κατά τη διάρκεια μιας καθορισμένης περιόδου, τα οφέλη και τις υπηρεσίες που λήφθηκαν από το πιστωτικό ίδρυμα, καθώς και σύγκριση του συνολικού ποσού που δαπανήθηκε από τον λογαριασμό σε σχέση με τον προϋπολογισμό που καθόρισε το πιστωτικό ίδρυμα για την εν λόγω περίοδο, σημειώνοντας οποιαδήποτε έκπτωση ή μεταφορά, εάν παραμένουν υπολειμματικά κεφάλαια στον λογαριασμό. Για τους σκοπούς της υποπαραγράφου 1(β)(i), η συγκεκριμένη χρέωση έρευνας:

- α. βασίζεται μόνο σε έναν προϋπολογισμό έρευνας που καθορίζεται από το πιστωτικό ίδρυμα προκειμένου να καταδείξει την ανάγκη παροχής έρευνας από τρίτους όσον αφορά τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχονται στους πελάτες του· και
- β. δεν συνδέεται με τον όγκο ή/και την αξία των συναλλαγών που εκτελούνται για λογαριασμό των πελατών.

(3) Κάθε επιχειρησιακή ρύθμιση για την είσπραξη της χρέωσης έρευνας πελάτη, όταν δεν εισπράττεται χωριστά, αλλά μαζί με προμήθεια συναλλαγής, αναφέρει μια χωριστά αναγνωρίσιμη χρέωση έρευνας και συμμορφώνεται πλήρως με τις προϋποθέσεις της πρώτης παραγράφου της υποπαραγράφου 1(β) και της δεύτερης παραγράφου της υποπαραγράφου 1.

(4) Το συνολικό ποσό των χρεώσεων έρευνας που εισπράττεται δεν μπορεί να υπερβαίνει τον προϋπολογισμό για την έρευνα.

(5) Το πιστωτικό ίδρυμα συμφωνεί με τους πελάτες, στη συμφωνία διαχείρισης επενδύσεων ή στους γενικούς όρους συναλλαγών, τη χρέωση έρευνας, όπως έχει προϋπολογιστεί από το πιστωτικό ίδρυμα και τη συχνότητα με την οποία η συγκεκριμένη χρέωση έρευνας θα αφαιρείται από τους πόρους του πελάτη εντός του έτους. Οι αυξήσεις στον προϋπολογισμό για την έρευνα πραγματοποιούνται μόνο μετά την παροχή σαφών πληροφοριών στους πελάτες για τις εν λόγω σχεδιαζόμενες αυξήσεις. Εάν υπάρχει πλεόνασμα στο λογαριασμό πληρωμών έρευνας στο τέλος μιας περιόδου, το πιστωτικό ίδρυμα έχει διαδικασία για την επιστροφή των εν λόγω κεφαλαίων στον πελάτη ή για τον συμψηφισμό τους με τον προϋπολογισμό για την έρευνα και τη χρέωση που υπολογίζεται για την επόμενη περίοδο.

(6) Για τους σκοπούς της υποπαραγράφου 1(β)(i), η διαχείριση του προϋπολογισμού για την έρευνα γίνεται αποκλειστικά από το πιστωτικό ίδρυμα και βασίζεται σε μια εύλογη αξιολόγηση της ανάγκης για έρευνα από τρίτους. Η διάθεση του προϋπολογισμού για την έρευνα για την αγορά έρευνας από τρίτους υπόκειται σε κατάλληλους ελέγχους και εποπτεία από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, για να διασφαλιστεί ότι η διαχείριση και η χρήση του γίνονται με τον καλύτερο τρόπο προς το συμφέρον των πελατών του πιστωτικού ιδρύματος. Οι εν λόγω έλεγχοι περιλαμβάνουν μια σαφή διαδρομή ελέγχου των πληρωμών προς τους παρόχους της έρευνας και τον τρόπο προσδιορισμού των καταβαλλόμενων ποσών σε σχέση με τα κριτήρια ποιότητας που αναφέρονται στην υποπαραγράφο 1(β)(iv).

Το πιστωτικό ίδρυμα δεν δύναται να χρησιμοποιεί τον προϋπολογισμό για την έρευνα και τον λογαριασμό πληρωμών έρευνας για τη χρηματοδότηση της εσωτερικής έρευνας.

(7) Για τους σκοπούς της υποπαραγράφου 1(β)(iii), το πιστωτικό ίδρυμα δύναται να αναθέσει σε τρίτο τη διαχείριση του λογαριασμού πληρωμών έρευνας, υπό την

προϋπόθεση ότι η ρύθμιση διευκολύνει την αγορά έρευνας από τρίτους και τις πληρωμές σε παρόχους έρευνας εξ ονόματος του πιστωτικού ιδρύματος, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, σύμφωνα με τις οδηγίες του πιστωτικού ιδρύματος.

(8) Για τους σκοπούς της υποπαραγράφου 1(β)(iv), το πιστωτικό ίδρυμα καθορίζει όλα τα απαραίτητα στοιχεία σε μια γραπτή πολιτική και την παρέχει στους πελάτες του. Η πολιτική αναφέρει επίσης το βαθμό στον οποίο η έρευνα που αγοράζεται μέσω του λογαριασμού πληρωμών έρευνας μπορεί να ωφελήσει τα χαρτοφυλάκια των πελατών, περιλαμβανομένης, κατά περίπτωση, λαμβάνοντας υπόψη τις επενδυτικές στρατηγικές που εφαρμόζονται σε διάφορους τύπους χαρτοφυλακίων, και της προσέγγισης που θα ακολουθήσει το ίδιο για να κατανέμει δίκαια το εν λόγω κόστος στα χαρτοφυλάκια των διαφόρων πελατών.

(9) Πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει υπηρεσίες εκτέλεσης προσδιορίζει χωριστές χρεώσεις για τις εν λόγω υπηρεσίες, οι οποίες αντικατοπτρίζουν μόνο το κόστος εκτέλεσης της συναλλαγής. Η παροχή κάθε άλλου οφέλους ή υπηρεσίας από το ίδιο το πιστωτικό ίδρυμα σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα ή επενδυτικές εταιρείες εγκατεστημένες στην Ευρωπαϊκή Ένωση υπόκειται σε χωριστή αναγνωρίσιμη χρέωση· η προμήθεια και οι χρεώσεις για τα εν λόγω οφέλη ή υπηρεσίες δεν επηρεάζονται ή εξαρτώνται από τα επίπεδα των πληρωμών για τις υπηρεσίες εκτέλεσης.

ΜΕΡΟΣ V
ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Έναρξη ισχύος.

16. Η παρούσα Οδηγία τίθεται σε ισχύ την 3^η Ιανουαρίου 2018.