



**ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΦΥΓΗΣ
ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ**



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	ΣΚΟΠΟΣ	3
2.	ΟΡΙΣΜΟΙ	3
2.1	ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	3
2.2	ΚΑΛΥΠΤΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ/ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ.....	4
2.3	ΑΡΜΟΔΙΑ ΠΡΟΣΩΠΑ.....	4
2.4	ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ	5
2.5	ΈΡΕΥΝΑ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	5
2.6	ΠΡΟΣΩΠΙΚΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗ.....	5
2.7	ΠΕΛΑΤΗΣ.....	6
3.	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΩΝ	6
4.	ΓΕΝΙΚΕΣ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ	7
5.	ΓΕΝΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	8
6.	ΕΙΔΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΑΠΟΦΥΓΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	10
6.1	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ.....	10
7.	ΕΙΔΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥΣ ΑΝΑΛΥΤΕΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΡΕΥΝΑ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	11
8.	ΕΝΤΟΠΙΣΜΟΣ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	12
8.1	ΜΗ ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ.....	13
9.	ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΕΝΤΟΠΙΣΘΕΙΣΩΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ.....	13
10.	ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΟΥ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ.....	14
11.	ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	14
12.	ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ	14



1. ΣΚΟΠΟΣ

Η εταιρία «ΑΛΦΑ FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (εφεξής η «Εταιρία»), σε συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τις διατάξεις της εφαρμοζομένης νομοθεσίας (Ν.4514/2018 - και κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2017/565 της Επιτροπής) προέβη στην θέσπιση και εφαρμογή της παρούσης πολιτικής σύγκρουσης συμφερόντων προκειμένου να εντοπίζει με τρόπο αποτελεσματικό, να διαχειρίζεται και να παρακολουθεί καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων που ενδεχομένως προκύπτουν κατά την παροχή από την Εταιρία επενδυτικών και παρεπομένων υπηρεσιών προς τους πελάτες της.

Ειδικότερα, σκοπός της παρούσας Πολιτικής είναι:

- Η **πρόληψη** καταστάσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων, οι οποίες δύναται να αποβούν επιζήμιες για τα συμφέροντα των Πελατών ή των δυνητικών Πελατών στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.
- Η εφαρμογή **διαδικασιών** για τη διαχείριση καταστάσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων, οι οποίες περιλαμβάνουν οργανωτικά και διοικητικά μέτρα για την αντιμετώπισή τους και τη διαφύλαξη των συμφερόντων των Πελατών.
- Η εφαρμογή **μηχανισμών ελέγχου**, οι οποίοι επιτρέπουν τη συνολική αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του πλαισίου Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων, καθώς και του επιπέδου συμμόρφωσης της Εταιρίας με το αντίστοιχο πλαίσιο.

Η Πολιτική καλύπτει τις περιπτώσεις Σύγκρουσης Συμφερόντων, είτε δυνητικές είτε πραγματικές. Το Προσωπικό της Εταιρίας μπορεί να αποταθεί/απευθυνθεί στο Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, για την αξιολόγηση μίας δυνητικής περίπτωσης Σύγκρουσης Συμφερόντων, καθώς και την παροχή οδηγιών σχετικά με τις κατάλληλες διορθωτικές ενέργειες.

Η αποτυχία του εντοπισμού και της αποτελεσματικής διαχείρισης της Σύγκρουσης Συμφερόντων δύναται να επιφέρει δυσμενείς συνέπειες για τους Πελάτες, την Εταιρία και το Προσωπικό της, όπως δυσφήμιση, ρήξη των σχέσεων της Εταιρίας με τους Πελάτες της, επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και αύξηση πιθανών δικαστικών αγώνων.

2. ΟΡΙΣΜΟΙ

2.1 Σύγκρουση Συμφερόντων

Σύγκρουση Συμφερόντων

Η Σύγκρουση Συμφερόντων είναι μία κατάσταση κατά την οποία ένα ή περισσότερα πρόσωπα ή οντότητες αντιμετωπίζουν ανταγωνιστικά συμφέροντα και η εξυπηρέτηση του συμφέροντος του ενός μπορεί να αποβεί εις βάρος του άλλου.

Με τον όρο Σύγκρουση Συμφερόντων νοείται επίσης κάθε κατάσταση κατά την οποία η δυνατότητα ανεξάρτητης και ακέραιης αξιολόγησης, κρίσης, αντικειμενικότητας ή λήψης απόφασης του Προσωπικού επηρεάζεται ή δύναται να επηρεαστεί:

- από θεωρήσεις προσωπικής φύσης,
- από προσωπικά συμφέροντα, τα οποία, εάν ισχύσουν, μπορεί να αποβούν εις βάρος των συμφερόντων της Εταιρίας,
- από συμφέροντα τρίτων, περιλαμβανομένης της πολιτικής επιρροής ή / και σχέσεων,
- από το Προσωπικό που θέτει σε κίνδυνο ή / και παρεμποδίζει την ορθή εκτέλεση των καθηκόντων και των αρμοδιοτήτων του, οδηγώντας είτε προς την προσβολή/ζημία των συμφερόντων του Πελάτη, από τη μη τήρηση των νομικών ή κανονιστικών υποχρεώσεων και τη μη εκπλήρωση των καθηκόντων επιμέλειας, εμπιστοσύνης ή πίστης προς αυτόν, ή προς το μείζον συμφέρον της φήμης της Εταιρίας και των εταιριών του Ομίλου Alpha Bank.



Οικονομικά και χρηματοοικονομικά συμφέροντα

Οικονομικό ή χρηματοοικονομικό συμφέρον προκύπτει από την κατοχή μεριδίου, δικαιώματος ιδιοκτησίας ή συμμετοχή σε μία νομική οντότητα, ανεξάρτητα από το είδος της δραστηριότητας αυτής. Επίσης, οικονομικό ή χρηματοοικονομικό συμφέρον προκύπτει και για εταιρεία η οποία συμμετέχει σε διαδικασία προμήθειας αγαθών ή υπηρεσιών.

Χρηματοπιστωτικά μέσα

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα προσδιορίζονται στο τμήμα Γ του Παραρτήματος Ι του Νόμου 4514/2018.

2.2 Καλυπτόμενες Υπηρεσίες/Δραστηριότητες

Ως Καλυπτόμενες Υπηρεσίες ορίζονται το σύνολο των επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών που επιτρέπονται να παρέχονται από την Εταιρία σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της. Επισημαίνεται ότι είναι πιθανόν να ανακύψουν περιστάσεις, οι οποίες ενδέχεται να συνιστούν ή να οδηγούν σε σύγκρουση συμφερόντων κατά την παροχή από την Εταιρία των εξής επενδυτικών και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών:

- έρευνας στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα
- λήψης και διαβίβασης εντολών σχετικά με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα
- εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών
- επενδυτικών συμβουλών,
- διενέργειας συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό,
- αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων και /ή τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης,
- τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

2.3 Αρμόδια Πρόσωπα

2.3.1 Αρμόδια Πρόσωπα

Ως Αρμόδιο Πρόσωπο σε σχέση με την Εταιρία νοείται ένα από τα ακόλουθα πρόσωπα:

- α) διευθυντής, εταίρος ή ισοδύναμο πρόσωπο, διευθυντικό στέλεχος ή τυχόν συνδεδεμένος αντιπρόσωπος της Εταιρίας.
- β) διευθυντής, εταίρος ή ισοδύναμο πρόσωπο ή διευθυντικό στέλεχος τυχόν συνδεδεμένου αντιπροσώπου της Εταιρίας.
- γ) υπάλληλος της Εταιρίας ή ενός συνδεδεμένου αντιπροσώπου της, καθώς και οποιοδήποτε άλλο φυσικό πρόσωπο οι υπηρεσίες του οποίου τίθενται στη διάθεση και υπό τον έλεγχο της Εταιρίας ή συνδεδεμένου αντιπροσώπου της που συμμετέχει επίσης στην παροχή και άσκηση επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων από την Εταιρία.
- δ) φυσικό πρόσωπο που συμμετέχει άμεσα στην παροχή υπηρεσιών στην Εταιρία ή στο συνδεδεμένο αντιπρόσωπο της στο πλαίσιο της συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων εκ μέρους της Εταιρίας.



2.3.2 Πρόσωπο με το οποίο το Αρμόδιο Πρόσωπο έχει οικογενειακή σχέση

2.4 Σύζυγο ή πρόσωπο που εξομοιώνεται με σύζυγο κατά την εθνική νομοθεσία, τέκνα περιλαμβανομένων και αυτά των συζύγων, τα οποία θεωρούνται εκ του νόμου εξαρτώμενα μέλη, και όλους τους συγγενείς τους, με τους οποίους συγκατοικούν. Συνδεδεμένος Αντιπρόσωπος

Ως Συνδεδεμένος Αντιπρόσωπος ορίζεται το φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο, ενεργώντας υπό την πλήρη και άνευ όρων ευθύνη της Εταιρίας για λογαριασμό και μόνον της οποίας ενεργεί, προωθεί τις επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες σε Πελάτες ή δυνητικούς πελάτες, λαμβάνει και διαβιβάζει οδηγίες ή εντολές Πελατών σχετικά με επενδυτικές υπηρεσίες ή Χρηματοπιστωτικά Μέσα, τοποθετεί Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή παρέχει συμβουλές σε Πελάτες ή δυνητικούς πελάτες σχετικά με τα εν λόγω Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή υπηρεσίες.

2.5 Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων

Ως έρευνα στον τομέα των επενδύσεων ορίζεται η έρευνα ή άλλη πληροφορία που συνιστά ή συνεπάγεται, ρητά ή έμμεσα, μια επενδυτική στρατηγική σχετική με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα ή με εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων, περιλαμβανομένης οποιασδήποτε γνώμης σχετικά με την παρούσα ή τη μελλοντική αξία ή τιμή τέτοιων μέσων, και η οποία προορίζεται για διαύλους επικοινωνίας ή για το κοινό και πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) η έρευνα ή συλλογή πληροφοριών χαρακτηρίζεται ή περιγράφεται ως έρευνα στον τομέα των επενδύσεων ή με παρόμοιους όρους, ή παρουσιάζεται ως αντικειμενική ή ανεξάρτητη επεξήγηση των θεμάτων που περιλαμβάνονται στη σύσταση,
- β) εάν η εν λόγω σύσταση γινόταν από την Εταιρία σε πελάτη, δεν θα συνιστούσε παροχή επενδυτικών συμβουλών για τους σκοπούς του νόμου 4514/2018.

Σύσταση ή πληροφορία η οποία δεν πληροί τις ως άνω προϋποθέσεις, αντιμετωπίζεται ως διαφημιστική ανακοίνωση.

2.5.1 Χρηματοοικονομικός Αναλυτής

Ως Χρηματοοικονομικός αναλυτής νοείται το Αρμόδιο Πρόσωπο που παράγει το ουσιώδες μέρος της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων.

2.6 Προσωπική Συναλλαγή

Ως Προσωπική Συναλλαγή είναι μία συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικό μέσο που πραγματοποιείται από ή για λογαριασμό Αρμόδιου Προσώπου, εφόσον πληροῦται τουλάχιστον ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

- α. το Αρμόδιο Πρόσωπο ενεργεί εκτός του πεδίου των δραστηριοτήτων τις οποίες ασκεί με την επαγγελματική του ιδιότητα, όπως αυτό προσδιορίζεται από την εκάστοτε θέση που κατέχει,
- β. η συναλλαγή πραγματοποιείται για λογαριασμό του Αρμόδιου Προσώπου ή οποιουδήποτε προσώπου έχει οικογενειακή σχέση ή στενούς δεσμούς με το Αρμόδιο Πρόσωπο ή προσώπου σε σχέση με το οποίο το Αρμόδιο Πρόσωπο έχει άμεσο ή έμμεσο ουσιώδες συμφέρον από το αποτέλεσμα της συναλλαγής, εξαιρουμένων των προμηθειών εκτελέσεως της συναλλαγής. Στενοί δεσμοί θεωρείται ότι υπάρχουν στις πραγματικές καταστάσεις που επιτρέπουν ή διευκολύνουν την διακίνηση εμπιστευτικών ή/και προνομιακών πληροφοριών.

Εξαιρούνται οι Καλυπτόμενες Υπηρεσίες και Δραστηριότητες που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών διαχείρισεως χαρτοφυλακίου, εφόσον δεν έχει προηγηθεί επικοινωνία του



Αρμοδίου Προσώπου ή άλλου προσώπου για λογαριασμό του οποίου εκτελείται η συναλλαγή με τον διαχειριστή, καθώς και συναλλαγές επί μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, εφόσον το Αρμόδιο Πρόσωπο ή τρίτο πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου εκτελείται η Υπηρεσία ή Δραστηριότητα δεν συμμετέχει στη διαχείριση του οργανισμού αυτού.

2.7 Πελάτης

Κάθε Φυσικό ή Νομικό Πρόσωπο ή ένωση Προσώπων που λαμβάνει Καλυπτόμενες Υπηρεσίες από την Εταιρία, ανεξαρτήτως εάν ενεργεί για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου.

3. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΩΝ

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να:

- i. λαμβάνουν υπ' όψιν τα συμφέροντα της Εταιρίας κατά τη λήψη αποφάσεων,
- ii. απέχουν από κάθε ενέργεια, η οποία ενδέχεται να είναι επιζήμια για την Εταιρία,
- iii. ευαισθητοποιούν το Προσωπικό σε θέματα σύγκρουσης συμφερόντων και να προωθούν την επαρκή κατάρτισή του,
- iv. αναπτύσσουν/προάγουν την κουλτούρα η οποία εστιάζει στη σημασία της ηθικής αντιμετώπισης των Πελατών και στην ανεξαρτησία αναφορικά με τον χειρισμό των περιπτώσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων,
- v. Συμμορφώνονται με την Πολιτική Συναλλαγών της Εταιρίας με Συνδεδεμένα Μέρη, η οποία απαιτεί οι εν λόγω συναλλαγές να εκτελούνται σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και τα πρόσωπα στα οποία έχουν ανατεθεί εξουσίες από το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούνται να:

- i. μην επιδιώκουν τα δικά τους συμφέροντα εάν αυτά έρχονται σε αντίθεση με τα συμφέροντα της Εταιρίας,
- ii. γνωστοποιούν εγκαίρως και επαρκώς στην Εταιρία και στα άλλα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τυχόν σύγκρουση συμφερόντων η οποία ενδέχεται να προκύψει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, καθώς και οποιαδήποτε άλλη Σύγκρουση Συμφερόντων που μπορεί να έχουν με τα συμφέροντα της Εταιρίας ή μίας συνδεδεμένης εταιρείας. Ως επαρκής γνωστοποίηση νοείται η γνωστοποίηση που περιλαμβάνει περιγραφή της συναλλαγής και των ιδίων συμφερόντων του Μέλους.

Ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη

Τα Ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη υποχρεούνται, τουλάχιστον, να:

- i. λαμβάνουν υπ' όψιν τα συμφέροντα της Εταιρίας κατά τη λήψη αποφάσεων,
- ii. απέχουν από κάθε ενέργεια, η οποία ενδέχεται να είναι επιζήμια για την Εταιρία και τον Όμιλο εν γένει,
- iii. αναπτύξουν μία κουλτούρα που εστιάζει στη σημασία της ηθικής αντιμετώπισης των Πελατών και στην ανεξαρτησία κατά τον χειρισμό των καταστάσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων,
- iv. Συμμορφώνονται με την Πολιτική Συναλλαγών της Εταιρίας με Συνδεδεμένα Μέρη, η οποία απαιτεί οι εν λόγω συναλλαγές να εκτελούνται σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων,
- v. αποφεύγουν καταστάσεις που οδηγούν σε περιπτώσεις Σύγκρουσης Συμφερόντων, λόγω:
 - α. συγκρουόμενων προσωπικών ή οικογενειακών οικονομικών συμφερόντων,
 - β. συμμετοχής σε μία δραστηριότητα, ή
 - γ. ύπαρξης συγκρουόμενων αρμοδιοτήτων σε επίπεδο Εταιρία και Ομίλου.
- vi. υποβάλλουν όλες τις βεβαιώσεις που απαιτούνται από το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- vii. να αποφεύγουν τη συμμετοχή τους σε δραστηριότητες οι οποίες τους θέτουν σε σχέση εποπτική, εξάρτησης ή ελέγχου με μέλη της οικογένειας ή άλλα στενά συνδεδεμένα πρόσωπα.

Προσωπικό

Το Προσωπικό είναι υπεύθυνο για τον εντοπισμό και τη διαχείριση Συγκρούσεων Συμφερόντων σε συνεχή βάση και υποχρεούται τουλάχιστον να:

Πολιτική Εντοπισμού και Διαχείρισης Σύγκρουσης Συμφερόντων
Επικαιροποίηση: Νοέμβριος 2021



- I. συμμορφώνεται με την παρούσα Πολιτική, τους κανόνες και άλλες ισχύουσες πολιτικές και διαδικασίες που σχετίζονται με τον προσδιορισμό, την τεκμηρίωση και τη διαχείριση Σύγκρουσης Συμφερόντων,
- II. υποβάλλει όλες τις βεβαιώσεις που απαιτούνται από τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- III. διαθέτει τις απαραίτητες γνώσεις ώστε να ασκεί τα καθήκοντά του με επιμέλεια, εντιμότητα και ανεξαρτησία,
- IV. αποφεύγει, όπου είναι δυνατόν, καταστάσεις που οδηγούν σε περιπτώσεις Σύγκρουσης Συμφερόντων, λόγω:
 - α. συγκρουόμενων προσωπικών ή οικογενειακών οικονομικών συμφερόντων,
 - β. συμμετοχής σε μία δραστηριότητα, ή
 - γ. ύπαρξης συγκρουόμενων αρμοδιοτήτων σε επίπεδο Εταιρίας και Ομίλου,
 - δ. να αποφεύγει τη συμμετοχή του σε δραστηριότητες οι οποίες τον θέτουν σε σχέση εποπτική, εξάρτησης ή ελέγχου με μέλη της οικογένειας ή άλλα στενά συνδεδεμένα πρόσωπα,
 - ε. αποφεύγει να μοιράζεται πληροφορίες σχετικά με την εργασία με άλλους, παρά μόνον εντός του πλαισίου των επίσημων καθηκόντων του και να περιορίζει τη μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση στις εν λόγω πληροφορίες.

4. ΓΕΝΙΚΕΣ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ

Η Εταιρία, στο πλαίσιο των Καλυπτόμενων Υπηρεσιών που παρέχει, αποβλέπει στην ελαχιστοποίηση του κινδύνου βλάβης των συμφερόντων της ίδιας, καθώς και των Πελατών της, από ενδεχόμενες Συγκρούσεις Συμφερόντων μεταξύ της ίδιας, των Καλυπτόμενων Προσώπων και των Πελατών, κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο αυτό θεσπίζεται ένα σύστημα εσωτερικού ελέγχου, το οποίο προβλέπει:

- i. Κατάλληλη οργανωτική διάρθρωση για την κατανομή λειτουργιών και αρμοδιοτήτων και εφαρμόζει συγκεκριμένες διαδικασίες λήψης αποφάσεων, καθώς και αποτελεσματική διαδικασία αναφορών και επικοινωνίας σε όλα τα επίπεδα.
- ii. Ένα πλαίσιο διαδικασιών που καλύπτει όλες τις δραστηριότητες, οι οποίες ενσωματώνουν βασικές αρχές όπως ο διαχωρισμός των καθηκόντων, η αρχή του διπτού ελέγχου, η τιμολόγηση σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων, η παροχή πρόσβασης που βασίζεται αποκλειστικά στην ιεραρχία του Προσωπικού, η πρόσβαση στις πληροφορίες μόνο στους απολύτως απαραίτητους Λειτουργούς για την εκτέλεση της εργασίας και η ίση και αμερόληπτη μεταχείριση όλων των Πελατών.
- iii. Λειτουργίες του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, δηλαδή των Μονάδων Διαχείρισης Κινδύνου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου, οι οποίες λειτουργούν ανεξάρτητα από τις Επιχειρησιακές Μονάδες, αλλά και μεταξύ τους και με τρόπο που επιτρέπει τον αποτελεσματικό έλεγχο, τον εντοπισμό, την αποτροπή και διαχείριση περιπτώσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων.
- iv. Την παρακολούθηση και περιοδική αξιολόγηση της καταλληλότητας, της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των συστημάτων, των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου και των σχετικών διαδικασιών για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών.
- v. Την απασχόληση έμπειρου Προσωπικού, πιστοποιημένου όπου κατά περίπτωση προβλέπεται από τη νομοθεσία, με ικανότητες και γνώσεις που καλύπτουν συνολικά όλο το εύρος των Καλυπτόμενων Υπηρεσιών.
- vi. Την διασφάλιση, με ευθύνη των επικεφαλής των αρμόδιων Μονάδων, ότι οι Λειτουργοί της γνωρίζουν τις απαιτούμενες διαδικασίες για την άσκηση των αρμοδιοτήτων τους, εκτελώντας αυτές με επιμέλεια, εντιμότητα, επαγγελματισμό και την απαιτούμενη ανεξαρτησία. Για τον σκοπό αυτό υπογράφεται και επικαιροποιείται ανά έτος η «Δήλωση Δέσμευσης Περί Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων» από τους Λειτουργούς συγκεκριμένων Μονάδων, στην οποία συνοψίζεται το πλαίσιο των υποχρεώσεών τους. Η υπογεγραμμένη Δήλωση αποστέλλεται από τον εκάστοτε Λειτουργό στο Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.



- vii. Την εφαρμογή συστημάτων και μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις αποφάσεις και τις διαδικασίες σε όλα τα επίπεδα, διαφυλάσσοντας την ασφάλεια, ακεραιότητα και εμπιστευτικότητα των υπό διαχείριση πληροφοριών.
- viii. Την εφαρμογή αποτελεσματικής διαδικασίας υποβολής ανώνυμων αναφορών και ενημέρωσης σε όλα τα επίπεδα, με σκοπό την ενίσχυση της διαφάνειας και τη διασφάλιση της συμμόρφωσής της με το υφιστάμενο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, με τον Κώδικα Δεοντολογίας της, καθώς και τις βέλτιστες πρακτικές.
- ix. Την υιοθέτηση πολιτικών και διαδικασιών και εφαρμόζει κατάλληλα συστήματα που διασφαλίζουν την ισότιμη και αμερόληπτη αντιμετώπιση Πελατών ή κατηγοριών Πελατών.
- x. Την δέσμευση των αρμόδιων Λειτουργιών, μέσω του Κώδικα Δεοντολογίας της, να μην αποδέχονται άμεσα ή έμμεσα δώρα και να μην εξασφαλίζουν για τον εαυτόν τους ή τους οικείους τους πλεονεκτήματα ή ωφέλειες.
- xi. Την διασφάλιση στις περιπτώσεις που εκδίδει ή διαδίδει πληροφορίες ή συστάσεις, ότι καθίσταται σαφές ότι πρόκειται για διαφημιστικές ανακοινώσεις. Επιπροσθέτως, επιβεβαιώνει ότι τέτοιες συστάσεις περιλαμβάνουν σαφή και εμφανή δήλωση (ή, στην περίπτωση προφορικής συστάσεως, ισοδύναμη επεξήγηση) ότι δεν καταρτίστηκαν σύμφωνα με νομικές απαιτήσεις που αποσκοπούν στη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων και ότι δεν υπόκεινται σε καμία απαγόρευση διαπραγματεύσεως πριν από τη διάδοση της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων.
- xii. Την εποπτεία και μεριμνά για την συμμορφούμενη προς το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο παροχή των Καλυπτόμενων Υπηρεσιών και τη διεξαγωγή των Καλυπτόμενων Δραστηριοτήτων, ακολουθώντας πιστά τις κατά περίπτωση διαδικασίες και οδηγίες, εφαρμόζοντας απαρέγκλιτα τις σχετικές αποφάσεις των οργάνων της Εταιρίας και εφαρμόζοντας με ακρίβεια το Τιμολόγιό της.
- xiii. Την γνωστοποίηση με γενικό και ειδικό τρόπο στους Πελάτες το πλαίσιο αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων, πριν την παροχή της κατά περίπτωση Καλυπτόμενης Υπηρεσίας. Η γνωστοποίηση αυτή καλύπτει, όπου κρίνεται απαραίτητο, και το ενδεχόμενο αδυναμίας αποφυγής ή αποτελεσματικής διαχείρισης Σύγκρουσης Συμφερόντων, κατά την οποία η Εταιρία αρνείται την παροχή της Καλυπτόμενης Υπηρεσίας στον Πελάτη. Η αξιολόγηση της αδυναμίας αποφυγής ή αποτελεσματικής διαχείρισης Σύγκρουσης Συμφερόντων διενεργείται από το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, βάσει στοιχείων και διευκρινίσεων που της παρέχουν οι αρμόδιες Μονάδες της Εταιρίας, το αποτέλεσμα της οποίας γνωστοποιείται από τις τελευταίες στον Πελάτη.
- xiv. Την θέσπιση και διατύπωση ρητώς της υποχρέωσης τήρησης από όλους τους Λειτουργούς της Εταιρίας του ισχύοντος Πλαισίου Κυβερνοασφάλειας και Ασφαλείας Πληροφοριών Ομίλου και κάθε άλλου συναφούς Πλαισίου, Κώδικα, Κανονισμού, καθώς και την υποχρέωση επίδειξης απολύτου εχεμύθειας για τις συναλλαγές και εργασίες της Εταιρίας, και των σχετικών προσωπικών δεδομένων και πληροφοριών Πελατών της. Επισημαίνεται ότι παράβαση της ανωτέρω υποχρέωσης συνιστά πειθαρχικό παράπτωμα, ενώ η υποχρέωση επίδειξης απολύτου εχεμύθειας συνεχίζει να υφίσταται και μετά τη λύση ή διακοπή της σύμβασης εργασίας του Λειτουργού.
- xv. Την αξιολόγηση των περιστάσεων που ενδέχεται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων, η οποία συνιστά ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων Πελατών ή/και των συμφερόντων και της φήμης της Εταιρίας και του Ομίλου.
- xvi. Ορθή Πολιτική Αποδοχών, η οποία δεν έρχεται σε σύγκρουση με την υποχρέωση της Εταιρίας να ενεργεί προς το συμφέρον των Μετόχων της, προσφέροντας υπέρμετρα κίνητρα που συνδέονται με στόχους πωλήσεων.
- xvii. Τη θέσπιση περιορισμών για το Προσωπικό που αναλαμβάνει καθήκοντα εκτός της Εταιρίας, στα οποία περιλαμβάνονται η ανάθεση πολιτικού αξιώματος, η απασχόληση, η παροχή συμβουλών ή συμμετοχή σε οποιαδήποτε επιχείρηση ή η ύπαρξη οικονομικού ή/και χρηματοοικονομικού συμφέροντος σε μία επιχείρηση, που εμπίπτει στο πεδίο δραστηριοτήτων της Εταιρίας ή οποιασδήποτε Εταιρείας του Ομίλου.

5. ΓΕΝΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Η Εταιρία, για την αποφυγή και αντιμετώπιση καταστάσεων που ενδέχεται να συνιστούν ή να οδηγούν σε Σύγκρουση Συμφερόντων κατά την παροχή Καλυπτόμενων Υπηρεσιών, εφαρμόζει διαδικασίες και λαμβάνει μέτρα που περιλαμβάνουν, κατά περίπτωση, τα ακόλουθα:

Πολιτική Εντοπισμού και Διαχείρισης Σύγκρουσης Συμφερόντων
Επικαιροποίηση: Νοέμβριος 2021



- Διαχωρισμό των κανόνων αμοιβής των Λειτουργών της Εταιρίας, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία/μη σύνδεση της αμοιβής των Λειτουργών που ασκούν/παρέχουν μια Καλυπτόμενη Υπηρεσία, από τα έσοδα άλλων Λειτουργών που ασκούν/παρέχουν διαφορετική Καλυπτόμενη Υπηρεσία, όταν ενδέχεται να προκύψει Σύγκρουση Συμφερόντων σε σχέση με αυτές.
- Γνωστοποίηση στον Πελάτη της φύσης και του ύψους τυχόν εξόδων - αμοιβών, πριν από την παροχή οποιασδήποτε Καλυπτόμενης Υπηρεσίας. Σε περίπτωση που το ακριβές ποσό δεν είναι εκ των προτέρων γνωστό, τότε γνωστοποιείται με συνολικό, κατανοητό και ακριβή τρόπο η μέθοδος υπολογισμού του. Τα ανωτέρω είναι απαραίτητα προκειμένου ο Πελάτης να βεβαιώνεται ότι δεν τυγχάνει διακριτικής μεταχείρισης.
- Έλεγχο από τις αρμόδιες Μονάδες της Εταιρίας κατά την επιλογή και σύναψη συμφωνιών αναθέσεως έργων σε τρίτους, όσον αφορά τυχόν Σύγκρουση Συμφερόντων. Επιπροσθέτως, κάθε Λειτουργός που συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα στη διαδικασία επιλογής/έγκρισης/υπογραφής συμβάσεων προμηθευτών/αναθέσεων έργων, οφείλει να αποκαλύπτει εγγράφως στον προϊστάμενό του και στο Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης τυχόν συγγενική ή άλλη σχέση (π.χ. προηγούμενη πρόσφατη απασχόληση) με υποψήφιο ή υφιστάμενο εξωτερικό συνεργάτη/πάροχο υπηρεσιών.
- Απαγόρευση στους Λειτουργούς να ασκούν επιχειρηματική δραστηριότητα για λογαριασμό τους, να αναλαμβάνουν ή να συμμετέχουν σε πρόσθετες ατομικές εργασίες ή για λογαριασμό τρίτων, να συμμετέχουν σε διοικητικά συμβούλια Ανωνύμων ή άλλων εταιριών, χωρίς προηγούμενη έγγραφη έγκριση του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Η εν λόγω έγκριση δεν χορηγείται εφόσον οι ανωτέρω εργασίες:
 - α) ανπτίθενται στα συμφέροντα της Εταιρίας ή είναι ασυμβίβαστες με την αξιοπρέπεια του Λειτουργού και τη θέση του στην Εταιρία.
 - β) προκαλούν έστω και τη μερική μείωση της αποδοτικότητας του Λειτουργού ή της προσηλωσεώς του στα καθήκοντά του.
 - γ) λόγω της φύσης τους μπορούν να θέσουν σε αμφισβήτηση την ευσυνείδητη άσκηση των καθηκόντων του Λειτουργού.
- Εφαρμογή της «Πολιτικής Συναλλαγών της Εταιρίας με Συνδεδεμένα Μέρη», με στόχο τον περιορισμό του κινδύνου Σύγκρουσης Συμφερόντων, ήτοι περιπτώσεις στις οποίες Βασικοί Μέτοχοι ή Μέλη Διοίκησης της Εταιρίας ενδέχεται να προάγουν τα «ίδια συμφέροντά» τους έναντι των συμφερόντων της Εταιρίας.
- Τοποθέτηση Λειτουργών εχόντων συγγενική σχέση (εξ αίματος ή εξ αγχιστείας) σε διαφορετικούς διοικητικούς χώρους και με διαφορετικό αντικείμενο εργασιών, ώστε να μην κλονίζεται η εμπιστοσύνη των λοιπών Λειτουργών ως προς την αμεροληψία και αντικειμενικότητα της Εταιρίας. Σε κάθε περίπτωση, Λειτουργοί με τυχόν συγγενική μεταξύ τους σχέση δεν υπηρετούν υπό την αυτή ιεραρχική γραμμή αναφοράς και υπό τις ιδιότητες εισηγητού – εγκρίνοντος.
- Τήρηση και ενημέρωση αρχείου για κάθε επενδυτική Καλυπτόμενη Υπηρεσία που ασκήθηκε από την Εταιρία, από την οποία έχει προκύψει Σύγκρουση Συμφερόντων που συνεπάγεται ουσιώδη κίνδυνο ζημίας για τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων Πελατών της Εταιρίας. Ομοίως πράττεται και στην περίπτωση παροχής Υπηρεσίας εν τω παρόντι, ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει Σύγκρουση Συμφερόντων.
- Αποφυγή ταυτόχρονης ή διαδοχικής συμμετοχής Λειτουργού της Εταιρίας στην παροχή διαφορετικών Καλυπτόμενων Υπηρεσιών προς τους ίδιους Πελάτες, όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να δημιουργήσει Σύγκρουση Συμφερόντων ή να διακινδυνεύσει την αποτελεσματική διαχείριση Σύγκρουσης Συμφερόντων.
- Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες εντοπίζεται από τους αρμόδιους Λειτουργούς ενδεχόμενο Σύγκρουσης Συμφερόντων, ενημερώνεται σύμφωνα με την υπάρχουσα διαδικασία το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η οποία γνωμοδοτεί σχετικά και τηρεί αντίστοιχο αρχείο.
- Αποφυγή ή έλεγχος της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ των Καλυπτόμενων Προσώπων που συμμετέχουν σε Καλυπτόμενες Υπηρεσίες, οι οποίες συνεπάγονται κίνδυνο Σύγκρουσης Συμφερόντων, όταν η ανταλλαγή αυτών των πληροφοριών ενδέχεται να είναι επιζήμια για τα συμφέροντα Πελατών.



- Διακριτή εποπτεία των Καλυπτόμενων Προσώπων, των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την παροχή Καλυπτόμενων Υπηρεσιών σε Πελάτες, εάν τα συμφέροντα των Πελατών ενδέχεται να συγκρούονται ή εάν οι Πελάτες εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα, περιλαμβανομένων εκείνων της Εταιρίας, τα οποία ενδέχεται να συγκρούονται.
- Αποφυγή ή περιορισμό της άσκησης ανάρμοστης επιρροής στον τρόπο με τον οποίο ένα Καλυπτόμενο Πρόσωπο παρέχει Καλυπτόμενες Υπηρεσίες για λογαριασμό της Εταιρίας.
- Αποφυγή άσκησης καθηκόντων από Λειτουργούς, που θα μπορούσε να παρεμποδίσει την ανεξάρτητη λήψη αποφάσεων από μέρους τους, εκτός εάν προηγουμένως έχουν ενημερώσει αρμοδίως και έχουν λάβει ειδική άδεια.

Εάν η εφαρμογή των μέτρων και διαδικασιών που προβλέπονται ανωτέρω δεν διασφαλίζει τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας, η Εταιρία υιοθετεί εναλλακτικά ή επιπρόσθετα μέτρα και διαδικασίες, τα οποία είναι απαραίτητα και κατάλληλα για τον σκοπό αυτό.

6. ΕΙΔΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΑΠΟΦΥΓΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

6.1 Επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες

Η Εταιρία κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών για τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση περιστάσεων που ενδέχεται να συνιστούν ή να οδηγούν σε σύγκρουση συμφερόντων προέβη στη λήψη των κάτωθι μέτρων:

α) Σινικά Τείχη

Δεδομένου ότι τα Αρμόδια Πρόσωπα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, αποκτούν πρόσβαση σε προνομιακές και εμπιστευτικές πληροφορίες που αφορούν την προσωπική, οικογενειακή και περιουσιακή κατάσταση, τις επενδυτικές επιλογές και τους στόχους των πελατών της Εταιρίας, η τελευταία εφιστά την προσοχή των ως άνω στην αυστηρότατη τήρηση της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών αυτών. Ειδικότερα για την τήρηση της υποχρέωσης εμπιστευτικότητας διευκρινίζεται ότι δεν επιτρέπεται στα ως άνω πρόσωπα:

- η πρόσβαση στα τηρούμενα, με οποιονδήποτε τρόπο ή μέσο, αρχεία της Εταιρίας, στα οποία περιέχονται προνομιακές και εμπιστευτικές πληροφορίες πελατών, εκτός αν αυτό είναι απαραίτητο για την ορθή άσκηση των καθηκόντων τους,
- η γνωστοποίηση ή διάδοση τέτοιου είδους πληροφοριών προς οποιοδήποτε πρόσωπο, συνεργαζόμενο ή απασχολούμενο από την Εταιρία ή τρίτο εκτός εάν τούτο είναι αναγκαίο για τις ανάγκες της ασκήσεως εποπτείας προς την Εταιρία από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές,
- η γνωστοποίηση σε τρίτο πρόσωπο του κωδικού της θέσης εργασίας (password) Αρμοδίου Προσώπου, η χρήση και μετάδοση προνομιακών και εμπιστευτικών πληροφοριών στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών σε πελάτη της Εταιρίας ή προς όφελος αυτού ή τρίτου,
- η χρήση και μετάδοση από Αρμόδια Πρόσωπα προνομιακών και εμπιστευτικών πληροφοριών, που αφορούν σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, οι οποίες αν γίνονταν γνωστές στο κοινό θα μπορούσαν να επηρεάσουν αισθητά την τιμή αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων, προκειμένου τα Αρμόδια αυτά Πρόσωπα να αποκτήσουν ή να διαθέσουν, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, είτε άμεσα ή έμμεσα αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα, στα οποία αφορούν οι πληροφορίες αυτές.
- Όσον αφορά στην τήρηση της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών που αποκτώνται από τα Αρμόδια Πρόσωπα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους εφαρμόζεται επίσης ο σχετικός όρος της Πολιτικής Διενέργειας Συναλλαγών Προσωπικού της Εταιρίας.



β) Τήρηση αρχείου κατάχρησης προνομιακών πληροφοριών:

Η Εταιρία τηρεί αρχείο στα οποία καταχωρούνται περιστατικά στα οποία εμπλέκονται Αρμόδια Πρόσωπα ή συμπεριφορές Αρμοδίων Προσώπων από τις οποίες ανέκυψαν βάσιμες υπόνοιες για την κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών στις οποίες τα Αρμόδια Πρόσωπα απέκτησαν πρόσβαση κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, ήτοι για τη χρήση των πληροφοριών αυτών με σκοπό τα Αρμόδια Πρόσωπα να αποκτήσουν ή να διαθέσουν ή με σκοπό να προσπαθήσουν να αποκτήσουν ή να διαθέσουν, για λογαριασμό τους ή για λογαριασμό τρίτων, αμέσως ή εμμέσως, χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία αφορούν οι πληροφορίες αυτές.

γ) Εκτέλεση Εντολών:

Σύμφωνα με το σχετικό όρο που περιέχεται στα συμβατικά έγγραφα για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών του Ομίλου ALPHA BANK, η Εταιρία δύναται να εκτελεί μια εντολή του Πελάτη ή μια συναλλαγή για ίδιο λογαριασμό, ομαδοποιώντας την με εντολή άλλου πελάτη εφόσον αυτό δεν θα αποβεί συνολικά σε βάρος του Πελάτη. Σε περιπτώσεις που η ομαδοποίηση ενδέχεται να αποβεί σε βάρος του Πελάτη σε σχέση με μια συγκεκριμένη εντολή, η Εταιρία γνωστοποιεί στον Πελάτη ότι η ομαδοποίηση αυτή ενδέχεται να αποβεί εις βάρος του σε σχέση με μία συγκεκριμένη εντολή του.

δ) Αμοιβές Αρμοδίων Προσώπων:

Η αμοιβή των Αρμοδίων Προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο μια επενδυτική δραστηριότητα είναι ανεξάρτητη από τα έσοδα που δημιουργούν άλλα Αρμόδια Πρόσωπα, τα οποία ασκούν κατά κύριο λόγο διαφορετική επενδυτική δραστηριότητα, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές.

ε) Συμμετοχή Αρμοδίων Προσώπων σε διαφορετικές υπηρεσίες:

Η Εταιρία ελέγχει την ταυτόχρονη ή διαδοχική συμμετοχή ενός Αρμοδίου Προσώπου σε διαφορετικές επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να αποβεί επιζήμια για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.

7. ΕΙΔΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥΣ ΑΝΑΛΥΤΕΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΡΕΥΝΑ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η Εταιρία στο πλαίσιο της διαμορφώσεως μηχανισμού για τον εντοπισμό και αποτροπή περιστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων θεσπίζει επίσης τις ακόλουθες ρυθμίσεις:

α) οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και τα άλλα Αρμόδια Πρόσωπα δεν πραγματοποιούν Προσωπικές Συναλλαγές ή προσωπική διαπραγμάτευση, πέραν εκείνων που διενεργούν, ως ειδικοί διαπραγματευτές που ενεργούν καλόπιστα κατά την κανονική άσκηση της ειδικής διαπραγμάτευσης ή κατά την εκτέλεση αυτόκλητης εντολής πελάτη, για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου προσώπου, περιλαμβανομένης της Εταιρίας, σε χρηματοπιστωτικά μέσα που αφορά η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων ή σε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα, αν γνωρίζουν το πιθανό χρονοδιάγραμμα ή περιεχόμενο αυτής της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, όταν αυτό δεν είναι διαθέσιμο στο κοινό ή σε πελάτες και δεν μπορεί να συναχθεί εύκολα από τις πληροφορίες που είναι έτσι διαθέσιμες, προτού δοθεί στους παραλήπτες της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων να ενεργήσουν βάσει αυτής.

β) στις περιπτώσεις που δεν καλύπτονται από την ανωτέρω περίπτωση α), οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και οποιαδήποτε άλλα Αρμόδια Πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν πραγματοποιούν Προσωπικές Συναλλαγές στα χρηματοπιστωτικά μέσα που αφορά η έρευνα τον τομέα των επενδύσεων, ή σε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα, αντίθετα προς τις ισχύουσες συστάσεις, παρά μόνον σε εξαιρετικές περιπτώσεις και με την προηγούμενη συγκατάθεση μέλους της Νομικής Υπηρεσίας ή της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας.

γ) υφίσταται ένας φυσικός διαχωρισμός των χρηματοοικονομικών αναλυτών που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων και άλλων σχετικών προσώπων,



των οποίων οι ευθύνες ή τα επιχειρηματικά συμφέροντα μπορεί να συγκρούονται με τα συμφέροντα των προσώπων στα οποία διαδίδεται η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων ή και όταν ο διαχωρισμός δεν θεωρείται κατάλληλος για το μέγεθος και την οργάνωση της Εταιρίας, καθώς και για τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, η δημιουργία και εφαρμογή κατάλληλων εναλλακτικών εμποδίων παροχής πληροφοριών.

δ) η ίδια η Εταιρία, οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και τα άλλα Αρμόδια Πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν δέχονται αντιπαροχές από πρόσωπα που έχουν ουσιώδη συμφέροντα στο αντικείμενο της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων.

ε) η ίδια η Εταιρία, οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και τα άλλα Αρμόδια Πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν υπόσχονται σε εκδότες ευνοϊκή κάλυψη από την έρευνα.

στ) πριν από την διάδοση της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, δεν επιτρέπεται στους εκδότες, στα Αρμόδια Πρόσωπα, πλην των χρηματοοικονομικών αναλυτών και σε οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα να εξετάσουν το σχέδιο της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων για να επαληθεύσουν την ακρίβεια πραγματολογικών στοιχείων που αναφέρονται σε αυτήν ή για οποιονδήποτε σκοπό εκτός από την εξακρίβωση της συμμορφώσεως με τις νομικές υποχρεώσεις της Εταιρίας, όταν το σχέδιο αυτό περιλαμβάνει σύσταση ή τιμή-στόχο.

8. ΕΝΤΟΠΙΣΜΟΣ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Οι κάτωθι περιστάσεις (*ενδεικτική απαρίθμηση*), κατά την κρίση της Εταιρίας ενδέχεται να συνιστούν ή να οδηγούν σε σύγκρουση συμφερόντων:

- Η τυχόν διαρροή προνομιακών και εμπιστευτικών πληροφοριών, (κατά την έννοια του Κανονισμού ΕΕ 596/2014) που αφορούν διαπραγματευόμενα χρηματοπιστωτικά μέσα και τους εκδότες αυτών και περιήλθαν σε γνώση Αρμοδίων Προσώπων κατά την άσκηση των καθηκόντων τους ή/και προσώπων με τα οποία τα Αρμόδια Πρόσωπα έχουν οικογενειακή σχέση.
- Η τυχόν διαρροή προνομιακών και εμπιστευτικών πληροφοριών, (κατά την έννοια του Κανονισμού ΕΕ 596/2014), ως αποτέλεσμα διαπροσωπικών σχέσεων που διατηρούν μεταξύ τους Αρμόδια Πρόσωπα απασχολούμενα σε διαφορετικά τμήματα της Εταιρίας ή σχέσεων που διατηρούν τα Αρμόδια Πρόσωπα με τρίτα πρόσωπα εκτός της Εταιρίας,
- Χρηματοοικονομικοί Αναλυτές και άλλα Αρμόδια Πρόσωπα έχουν καταρτίσει συναλλαγές ή προτίθενται να καταρτίσουν συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών μέσων, για τα οποία συντάσσουν που έρευνα στον τομέα των επενδύσεων.
- Χρηματοοικονομικός Αναλυτής ή άλλο Αρμόδια Πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δέχονται αντιπαροχές από πρόσωπα που έχουν ουσιώδη συμφέροντα στο αντικείμενο της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων,
- Αρμόδιο Πρόσωπο θέτει σε προτεραιότητα την εκτέλεση Προσωπικής του Συναλλαγής σε χρηματοπιστωτικό μέσο (πχ αγορά) σε σχέση με την εκτέλεση συναλλαγής πελάτη (αγορά) για το ίδιο χρηματοπιστωτικό μέσο (*front running*)
- Αρμόδιο Πρόσωπο ή πρόσωπο που έχει οικογενειακή σχέση με το Αρμόδιο Πρόσωπο, ενθαρρύνει πελάτη προς μια, συγκεκριμένη, επενδυτική επιλογή (όχι, όμως, προς τη βέλτιστη για τον πελάτη επενδυτική επιλογή), διότι ο ίδιος αποβλέπει στην ικανοποίηση ιδίων οικονομικών συμφερόντων,
- Η διατύπωση προσωπικής εκτίμησης ή σύστασης από Αρμόδιο Πρόσωπο στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών συμβουλών σε πελάτη, όταν η εν λόγω προσωπική εκτίμηση ή σύσταση αποσκοπεί στην αύξηση των προμηθειών της Εταιρίας από τις συναλλαγές του συγκεκριμένου πελάτη και όχι στη βελτιστοποίηση της θέσης του τελευταίου,
- Αρμόδιο Πρόσωπο λαμβάνει ή θα λάβει από πρόσωπο διαφορετικό από τον πελάτη, αντιπαροχή σχετιζόμενη με υπηρεσία που παρέχεται στον πελάτη, υπό μορφή χρημάτων,



αγαθών, ή υπηρεσιών, πέραν της συνήθους προμήθειας ή αμοιβής που καταβάλλεται στην Εταιρία για την παροχή της υπηρεσίας αυτής,

- Η τυχόν διαρροή πληροφοριών (κατά την έννοια του Κανονισμού ΕΕ 596/2014) μεταξύ Αρμόδιων Προσώπων των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την άσκηση δραστηριοτήτων για λογαριασμό πελατών ή την παροχή υπηρεσιών σε αυτούς ή την άσκηση δραστηριοτήτων για λογαριασμό της Εταιρίας, εφόσον τα συμφέροντα αυτών συγκρούονται ή εφόσον οι εν λόγω πελάτες εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα, περιλαμβανομένων και εκείνων της Εταιρίας, τα οποία ενδέχεται να συγκρούονται.

8.1 Μη επιτρεπόμενες Προσωπικές Συναλλαγές

Η Εταιρία διασφαλίζει ότι τα αρμόδια πρόσωπα δεν εκτελούν προσωπική συναλλαγή που πληροί τουλάχιστον ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

- απαγορεύεται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 στο πρόσωπο αυτό να πραγματοποιήσει συναλλαγή,
- η συναλλαγή συνεπάγεται την κατάχρηση ή αθέμιτη γνωστοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών,
- η συναλλαγή αντιβαίνει ή είναι πιθανό να αντίβαινε σε υποχρέωση που υπέχει η Εταιρία δυνάμει της Ν. 4514/2018.

Η Εταιρία διασφαλίζει ότι τα αρμόδια πρόσωπα δεν συμβουλεύουν ή συνιστούν, εκτός του κανονικού πλαισίου της εργασίας τους ή της σύμβασης παροχής υπηρεσιών, οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικά μέσα η οποία, εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του αρμόδιου προσώπου, θα ενέπιπτε στις διατάξεις του κανονισμού 565/2017 περί σύγκρουσης συμφερόντων και χειρισμού των εντολών πελατών.

Με την επιφύλαξη του άρθρου 10 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, η Εταιρία διασφαλίζει ότι τα αρμόδια πρόσωπα δεν γνωστοποιούν, παρά μόνον εντός του κανονικού πλαισίου της εργασίας τους ή της σύμβασης παροχής υπηρεσιών, οιαδήποτε πληροφορία ή γνώμη σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο όταν το αρμόδιο πρόσωπο γνωρίζει, ή ευλόγως οφείλει να γνωρίζει, ότι μετά τη γνωστοποίηση των πληροφοριών αυτών το άλλο πρόσωπο θα ήταν πιθανό να προβεί σε μια από τις ακόλουθες ενέργειες: α) να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικά μέσα η οποία, εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του αρμόδιου προσώπου, θα ενέπιπτε στις διατάξεις περί συγκρούσεως συμφερόντων και χειρισμού των εντολών πελατών και β) να συμβουλευτεί ή να βοηθήσει άλλο πρόσωπο να εκτελέσει τέτοιου είδους συναλλαγή.

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες που αφορούν συναλλαγές πελατών καλύπτονται από το χρηματιστηριακό απόρρητο, το οποίο ισοδυναμεί με τραπεζικό απόρρητο και αίρεται για τις ανάγκες πληροφόρησης των αρμοδίων Εποπτικών Αρχών. Από την κείμενη νομοθεσία προβλέπονται αυστηρές κυρώσεις για την παραβίαση του χρηματιστηριακού απορρήτου.

9. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΕΝΤΟΠΙΣΘΕΙΣΩΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Οι Λειτουργοί της Εταιρίας υποχρεούνται, μέσω των αρμοδίων Μονάδων τους, να αναφέρουν στο Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης οποιαδήποτε περίπτωση εντοπίζουν εντός της περιοχής ευθύνης τους, για την οποία έχουν βάσιμη υπόνοια ότι συνιστά Σύγκρουση Συμφερόντων. Η αρχική επικοινωνία πραγματοποιείται με την συμπλήρωση και αποστολή στο Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, με ηλεκτρονικό τρόπο το έντυπο «Αναφορά Περίπτωση Σύγκρουσης Συμφερόντων» καθώς και οποιοδήποτε άλλο στοιχείο κρίνεται απαραίτητο για την περαιτέρω τεκμηρίωση της εντοπισθείσας περίπτωσης.

Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης αξιολογεί τα τεθέντα υπ' όψιν της στοιχεία και, εάν διαπιστώσει ότι υφίσταται Σύγκρουση Συμφερόντων, παρέχει οδηγίες για τη διαχείρισή της, ώστε να διευθετηθεί κατά τον προσφορότερο τρόπο, και δύναται να ζητήσει επιπλέον στοιχεία, ώστε να καταστεί αποτελεσματικότερη και ακριβέστερη η διαδικασία διερεύνησης.

Πολιτική Εντοπισμού και Διαχείρισης Σύγκρουσης Συμφερόντων
Επικαιροποίηση: Νοέμβριος 2021



Εφόσον ληφθούν οδηγίες από το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, οι Μονάδες της Εταιρίας υποχρεούνται να τις εφαρμόσουν και να επανέλθουν με ενημέρωση αναφορικά με την διευθέτηση της καταστάσεως Σύγκρουσης Συμφερόντων ή/και την εν γένει εξέλιξή της. Επίσης, ενημερώνεται σχετικά η Διοίκηση της Εταιρείας, ο Εσωτερικός Έλεγχος και η Επιτροπή Ελέγχου.

Αντιστοίχως, οι Μονάδες της Εταιρίας υποχρεούνται να παρέχουν στο Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης διευκρινίσεις και οποιοδήποτε στοιχείο απαιτηθεί από αυτήν, για περιπτώσεις Σύγκρουσης Συμφερόντων που έχουν υποπέσει στην αντίληψή της, χωρίς να έχουν αναγνωρισθεί ως τέτοιες από τις αρμόδιες Μονάδες ή Λειτουργούς και για τις οποίες λαμβάνει χώρα σχετική διερεύνηση από το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Επισημαίνεται ότι καθ' όλα τα στάδια αξιολόγησης και διαχείρισης περιπτώσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων τηρείται από όλους τους Λειτουργούς απόλυτη εχεμύθεια και διακριτικότητα.

10. ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΟΥ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι αρμόδιο για την τήρηση και ενημέρωση αρχείου, σε τακτή βάση, τόσο των διαπιστωμένων περιπτώσεων Συγκρούσεως Συμφερόντων, όσο και εκείνων που τελικώς δεν αξιολογήθηκαν ως τέτοιες. Ειδικά σε ό,τι αφορά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, στο εν λόγω αρχείο καταγράφεται κάθε επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία που ασκήθηκε από την Εταιρία ή για λογαριασμό της και ως προς την οποία έχει προκύψει σύγκρουση συμφερόντων που συνεπάγεται κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων Πελατών ή, στην περίπτωση συνεχιζόμενης υπηρεσίας ή δραστηριότητας, ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων. Τουλάχιστον ετησίως, το Τμήμα Κανονιστικής Συμμορφώσεως περιλαμβάνει στις υποβαλλόμενες προς την Ελεγκτική Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου έγγραφες εκθέσεις σχετικά με τυχόν καταστάσεις συγκρούσεως συμφερόντων κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, σύμφωνα με τα προαναφερθέντα.

11. ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση περιπτώσεων συγκρούσεως συμφερόντων, το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποστηρίζει τις Διευθύνσεις/Υποδιευθύνσεις και Τμήματα της Εταιρίας μέσω εκπαίδευσης του προσωπικού τους. Στόχος της εκπαίδευσης είναι η ενίσχυση της ευαισθητοποίησης ως προς το σύνολο των κινδύνων που μπορούν να προκύψουν από ενδεχόμενες περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων όπως ενδεικτικά την μη επιτρεπόμενη χρήση εμπιστευτικής ή/και προνομιακής πληροφόρησης, καθώς και να διασφαλισθεί η κατανόηση αρμοδιοτήτων και υποχρεώσεων των αρμοδίων προσώπων.

12. ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι αρμόδιο για την παροχή τυχόν διευκρινίσεων επί της Πολιτικής Αποφυγής Σύγκρουσης Συμφερόντων, καθώς και για την επικαιροποίησή της. Η Εταιρία αξιολογεί, επανεξετάζει τουλάχιστον σε ετήσια βάση και προσαρμόζει αναλόγως την παρούσα Πολιτική η οποία υποβάλλεται για έγκριση στην Επιτροπή Ελέγχου, εφόσον απαιτείται, προκειμένου να αντιμετωπιστούν τυχόν αδυναμίες.