



ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	3
2. ΟΡΙΣΜΟΙ.....	3
3. ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ.....	5
3.1 ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΝΤΟΛΩΝ.....	5
3.2 ΧΕΙΡΙΣΜΟΣ ΕΝΤΟΛΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ.....	6
3.3 ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΜΕΡΙΣΜΟΣ ΕΝΤΟΛΩΝ.....	7
3.4 ΤΟΠΟΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ.....	7
3.5 ΑΜΟΙΒΕΣ / ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ – ΚΟΣΤΟΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ.....	8
3.6 ΤΑΚΤΙΚΗ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ.....	9
3.7 ΑΙΤΗΜΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ.....	9
4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ.....	11
<i>Πληροφόρηση αναφορικά με την Εκτέλεση Εντολών πριν την Παροχή της Υπηρεσίας.....</i>	11
<i>Πληροφόρηση μετά την Εκτέλεση Εντολών.....</i>	11
5. ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΟΥΣ ΤΟΠΟΥΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ..	13
6. ΑΡΧΕΙΟΘΕΤΗΣΗ.....	14
7. ΣΥΝΑΙΝΕΣΗ.....	15

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στο πλαίσιο εκτέλεσης εντολών πελατών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, η Τράπεζα έχει θεσπίσει και ακολουθεί την παρούσα Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών (στο εξής «Πολιτική») σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4514/2018 περί Αγορών Χρηματοπιστωτικών Μέσων και άλλες διατάξεις (και ιδίως των άρθρων 16, 24, 27 και 28), ο οποίος ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Μαΐου 2014 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (στο εξής «MiFID II»), καθώς και τις διατάξεις του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού 2017/565 (ιδίως των άρθρων 64 -70) και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/576 .

Η Πολιτική θέτει τις βασικές αρχές που θα πρέπει να τηρούνται προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η Τράπεζα επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα όταν εκτελεί εντολές για λογαριασμό των πελατών της. Η Τράπεζα παρακολουθεί την εφαρμογή της πολιτικής και αξιολογεί την αποτελεσματικότητά της σε συστηματική βάση.

Η Πολιτική εφαρμόζεται για τις εντολές Ιδιωτών και Επαγγελματιών Πελατών όταν η Τράπεζα εκτελεί εντολές για λογαριασμό πελατών ή/και λαμβάνει και διαβιβάζει εντολές πελατών προς εκτέλεση σε τρίτο.

2. ΟΡΙΣΜΟΙ

Για τους σκοπούς της παρούσας Πολιτικής, οι κατωτέρω έννοιες έχουν την εξής σημασία:

«**Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών**» νοείται η διαμεσολάβηση στη σύναψη συμφωνιών αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών και περιλαμβάνει τη σύναψη συμφωνιών πώλησης χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδονται από την Τράπεζα κατά τη στιγμή της έκδοσής τους.

«**Επαγγελματίας πελάτης**» νοείται ο πελάτης που πληροί τα κριτήρια που ορίζονται στο Παράρτημα II του Ν. 4514/2018.

«**Επενδυτικές υπηρεσίες**» νοούνται οι υπηρεσίες που παρέχονται σε πελάτες όπως ορίζονται στο Τμήμα Α του Παραρτήματος I του Ν.4514/2018, οι οποίες αφορούν οποιοσδήποτε από τα μέσα που απαριθμούνται στο Τμήμα Γ' του Παραρτήματος I του Ν. 4514/2018.

«**Ιδιώτης πελάτης**» νοείται κάθε πελάτης που δεν είναι επαγγελματίας πελάτης.

«**Παρεπόμενη υπηρεσία**» νοείται οποιαδήποτε από τις υπηρεσίες που περιλαμβάνονται στο Τμήμα Β του Παραρτήματος I του Ν. 4514/2018.

«**Πελάτης**» νοείται κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο στο οποίο η Τράπεζα παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες.

«**Σταθερό Μέσο**»: κάθε μέσο το οποίο:

α) παρέχει στον πελάτη τη δυνατότητα να αποθηκεύει πληροφορίες που απευθύνονται προσωπικά στον πελάτη αυτόν, κατά τρόπο ώστε να μπορεί να ανατρέχει σε αυτές μελλοντικά, για το απαιτούμενο από τους σκοπούς των πληροφοριών χρονικό διάστημα, και

β) επιτρέπει την αμετάβλητη αναπαραγωγή των αποθηκευμένων πληροφοριών.

«**Τόπος εκτέλεσης**» περιλαμβάνει μια ρυθμιζόμενη αγορά, έναν Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), έναν Μηχανισμό Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ), έναν συστηματικό



εσωτερικοποιητή ή έναν ειδικό διαπραγματευτή ή άλλο πάροχο ρευστότητας ή μια οντότητα που επιτελεί σε τρίτη χώρα λειτουργία όμοια με τις λειτουργίες οποιουδήποτε από τους προηγούμενους.

«Χρηματοπιστωτικά μέσα» νοούνται τα μέσα που προσδιορίζονται στο τμήμα Γ του παραρτήματος Ι της MiFID II και του Ν.4514/2108.

3. ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η Παρούσα Πολιτική αφορά σε Ιδιώτες και Επαγγελματίες πελάτες αναφορικά με την υπηρεσία λήψης διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών πελατών σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

3.1 ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΝΤΟΛΩΝ

Σε συμμόρφωση με τα άρθρα 24 παρ.1, 27 παρ. 1 της MiFID II και του ν.2514/2018 καθώς και το άρθρο 54 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 565/2017, η Τράπεζα έχει θεσπίσει τα ακόλουθα κριτήρια που λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό της βέλτιστης εκτέλεσης:

- τα χαρακτηριστικά του πελάτη, περιλαμβανομένης της κατηγοριοποίησής του ως Ιδιώτη πελάτη ή ως Επαγγελματία πελάτη
- τα χαρακτηριστικά της εντολής του πελάτη, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης που η εντολή αφορά συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων (ΣΧΤ)
- τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο της εντολής και
- τα χαρακτηριστικά των τόπων εκτέλεσης (ποιότητα εκτέλεσης καθώς και ικανότητα παροχής καλύτερων αποτελεσμάτων σε σταθερή βάση) προς τους οποίους μπορεί να δρομολογηθεί η εντολή.

Με βάση τα ανωτέρω κριτήρια, η Τράπεζα λαμβάνει όλα τα επαρκή μέτρα ώστε να επιτυγχάνει, κατά την εκτέλεση εντολών, το βέλτιστο αποτέλεσμα για τον πελάτη, λαμβανομένων υπόψη των ακόλουθων παραγόντων:

- της τιμής του χρηματοοικονομικού μέσου,
- του κόστους που περιλαμβάνει όλα τα έξοδα που βαρύνουν τον πελάτη και συνδέονται άμεσα με την εκτέλεση της εντολής, στα οποία περιλαμβάνονται τα τέλη που εισπράττει ο τόπος εκτέλεσης, τα τέλη εκκαθάρισης και διακανονισμού και όλες τις λοιπές αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους που συμμετέχουν στην εκτέλεση της εντολής
- της ταχύτητας εκτέλεσης,
- της πιθανότητας εκτέλεσης και διακανονισμού της εντολής,
- του όγκου και της φύσης της εντολής, καθώς και οποιουδήποτε άλλου παράγοντα αφορά την εκτέλεση της εντολής.

Η ποιότητα της εκτέλεσης, η οποία περιλαμβάνει πτυχές όπως η ταχύτητα και η πιθανότητα εκτέλεσης (fill rate), καθώς και η διαθεσιμότητα και η συχνότητα καλύτερων τιμών, αποτελεί σημαντικό παράγοντα για την επίτευξη βέλτιστης εκτέλεσης. Η διαθεσιμότητα, η συγκρισιμότητα και η ενοποίηση δεδομένων σχετικών με την ποιότητα εκτέλεσης που παρέχουν οι διάφοροι τόποι εκτέλεσης είναι καθοριστικοί παράγοντες που επιτρέπουν στην Τράπεζα να εντοπίζουν τους τόπους που παρέχουν την καλύτερη ποιότητα εκτέλεσης για τους πελάτες της. Προκειμένου να επιτευχθεί το βέλτιστο αποτέλεσμα εκτέλεσης για έναν πελάτη, η Τράπεζα συγκρίνει και αναλύει τα σχετικά δεδομένα συμπεριλαμβανομένων εκείνων που δημοσιοποιούνται. Οι εντολές πελατών της Τράπεζας για αγορά/πώληση χρηματοοικονομικών μέσων χαρακτηρίζονται ως: 1) Order ή

2) Market

και στις δύο περιπτώσεις ο πελάτης γνωρίζει την τιμή εκτέλεσης για την βέλτιστη εκτέλεση (best execution).

Στην περίπτωση, ωστόσο, της εκτέλεσης εντολών Ιδιωτών πελατών, που δεν έχουν δώσει ειδικές οδηγίες, το βέλτιστο αποτέλεσμα προσδιορίζεται με βάση το συνολικό κόστος εκτέλεσης των εντολών,



λαμβάνοντας υπόψη την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου και το κόστος που συνδέεται με την εκτέλεση. Η τιμή του χρηματοοικονομικού μέσου της συναλλαγής είναι η μεταβλητή που μπορεί να πάρει θεωρητικά οποιαδήποτε τιμή και επηρεάζει στο μέγιστο βαθμό το συνολικό τίμημα της συναλλαγής. Η τιμή αυτή μεταβάλλεται με τον χρόνο. Συνεπώς, στην περίπτωση της εκτέλεσης εντολών Ιδιωτών πελατών, η ταχύτητα και η πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, το μέγεθος και η φύση της εντολής, ο αντίκτυπος στην αγορά και κάθε άλλο έμμεσο κόστος συναλλαγής υπερισχύουν έναντι της άμεσης τιμής και του κόστους εκτέλεσης μόνο στο μέτρο που συμβάλλουν καθοριστικά στην επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος από την άποψη του συνολικού τιμήματος που καταβάλλει ο Ιδιώτης πελάτης.

Περαιτέρω, για τους σκοπούς της επίτευξης του βέλτιστου αποτελέσματος, όταν υπάρχουν περισσότεροι του ενός ανταγωνιστικοί τόποι για την εκτέλεση μιας εντολής που αφορά χρηματοπιστωτικό μέσο, προκειμένου να αξιολογηθούν και να συγκριθούν τα αποτελέσματα για τον πελάτη που θα επιτυγχάνονταν με την εκτέλεση της εντολής σε καθέναν από τους τόπους εκτέλεσης που περιλαμβάνονται στην πολιτική εκτέλεσης εντολών της Τράπεζας και μπορούν να εκτελέσουν τη σχετική εντολή, στην αξιολόγηση αυτή, λαμβάνονται υπόψη οι προμήθειες που εισπράττει η ίδια η Τράπεζα και τα κόστη που βαρύνουν τον πελάτη για την εκτέλεση της εντολής σε καθέναν από τους επιλέξιμους τόπους εκτέλεσης. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι η Τράπεζα δεν λαμβάνει καμία αμοιβή, έκπτωση ή μη χρηματικό όφελος για να κατευθύνει εντολές πελατών σε έναν συγκεκριμένο τόπο διαπραγμάτευσης ή εκτέλεσης.

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις για τη βέλτιστη εκτέλεση ισχύουν για όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα, ανεξαρτήτως του αν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τόπους διαπραγμάτευσης ή εξωχρηματιστηριακά. Η Τράπεζα καταβάλλει κάθε προσπάθεια να συγκεντρώνει τα σχετικά δεδομένα της αγοράς, προκειμένου να ελέγχει κατά πόσον η τιμή που προσφέρεται εξωχρηματιστηριακά για έναν πελάτη είναι δίκαιη και ανταποκρίνεται στην υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης.

Όταν η Τράπεζα εκτελεί μια εντολή ακολουθώντας ειδικές οδηγίες του Πελάτη, θεωρείται ότι έχει εκπληρώσει τις υποχρεώσεις βέλτιστης εκτέλεσης τις οποίες υπέχει μόνο για το μέρος ή την πτυχή της εντολής που αφορούν οι οδηγίες του πελάτη. Το γεγονός ότι ο πελάτης έχει δώσει ειδικές οδηγίες που καλύπτουν ένα μέρος ή μια πτυχή της εντολής δεν απαλλάσσει την Τράπεζα από τις υποχρεώσεις βέλτιστης εκτέλεσης τις οποίες υπέχει σε σχέση με άλλα μέρη ή πτυχές της εντολής του πελάτη που δεν καλύπτονται από τις οδηγίες του. Η Τράπεζα σε καμία περίπτωση δεν ενθαρρύνει έναν πελάτη να της δώσει οδηγίες να εκτελέσει μια εντολή με ιδιαίτερο τρόπο, δηλαδή αναφέροντας ρητά ή υποδηλώνοντας έμμεσα το περιεχόμενο των οδηγιών αυτών στον πελάτη, όταν η Τράπεζα γνωρίζει ότι μια τέτοια οδηγία θα την εμπόδιζε να επιτύχει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για αυτόν τον πελάτη. Ωστόσο, αυτό δεν πρέπει να εμποδίζει την Τράπεζα να ζητά από τον πελάτη να επιλέξει μεταξύ δύο ή περισσότερων συγκεκριμένων τόπων εκτέλεσης, υπό τον όρο ότι αυτοί οι τόποι εκτέλεσης είναι συνεπείς με την πολιτική εκτέλεσης της Τράπεζας.

Ειδικές οδηγίες πελατών ενδέχεται να εμποδίσουν την Τράπεζα να λάβει τα μέτρα που έχει σχεδιάσει και συμπεριλάβει στην παρούσα Πολιτική προκειμένου να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα κατά την εκτέλεση αυτών των εντολών, ως προς τα στοιχεία που καλύπτονται από τις εν λόγω οδηγίες.

3.2 ΧΕΙΡΙΣΜΟΣ ΕΝΤΟΛΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Τράπεζα εφαρμόζει διαδικασίες και μηχανισμούς που εγγυώνται την έγκαιρη, δίκαιη και ταχεία εκτέλεση των εντολών πελατών, σε σχέση με τις εντολές άλλων πελατών ή τις θέσεις διαπραγμάτευσης της Τράπεζας.



Οι εν λόγω διαδικασίες ή μηχανισμοί επιτρέπουν την εκτέλεση κατά τα άλλα συγκρίσιμων εντολών πελατών, με βάση τον χρόνο λήψης τους από την Τράπεζα. Η εν λόγω Πολιτική επιβάλλει την αυστηρή τήρηση της σειράς προτεραιότητας (μεθοδολογία First In First Out - FIFO) των εντολών των πελατών κατά τη διάρκεια των διαδικασιών εκτέλεσης ή λήψης και διαβίβασής τους.

Επιπλέον, η Τράπεζα τηρεί τις ακόλουθες προϋποθέσεις κατά την εκτέλεση των εντολών πελατών:

- διασφαλίζει ότι όλες οι εντολές που εκτελούνται για λογαριασμό πελατών καταχωρίζονται και επιμερίζονται αμέσως,
- εκτελεί κατά τα άλλα συγκρίσιμες εντολές πελατών με τη σειρά που αυτές λαμβάνονται και αμέσως, εκτός εάν τα χαρακτηριστικά της εντολής ή οι συνθήκες της αγοράς δεν το επιτρέπουν, ή εάν τα συμφέροντα του πελάτη απαιτούν διαφορετικό χειρισμό,
- ενημερώνει τον Ιδιώτη πελάτη σχετικά με κάθε ουσιώδη δυσχέρεια που μπορεί να επηρεάσει την ορθή εκτέλεση των εντολών, αμέσως μόλις λάβει γνώση της δυσχέρειας αυτής.

Η Τράπεζα δεν χρησιμοποιεί πληροφορίες σχετικές με εκκρεμούσα εντολή πελάτη, προκειμένου να διαπραγματευτεί για ίδιο λογαριασμό στα χρηματοπιστωτικά μέσα που αφορά η εντολή του πελάτη ή σε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς θεωρείται κατάχρηση των εν λόγω πληροφοριών από πλευράς της Τράπεζας.

Σε περίπτωση οριακής εντολής πελάτη που αφορά μετοχές εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τόπο διαπραγμάτευσης και που δεν εκτελείται αμέσως με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, η Τράπεζα, εκτός εάν ο πελάτης δώσει ρητά άλλες οδηγίες, λαμβάνει μέτρα για να διευκολύνει την ταχύτερη δυνατή εκτέλεση της εντολής ανακοινώνοντας αμέσως δημόσια την οριακή εντολή του πελάτη με τρόπο ευπρόσιτο στους άλλους συμμετέχοντες στην αγορά.

Περαιτέρω, επισημαίνεται ότι η Τράπεζα ακολουθεί πιστά την πρακτική διαπραγμάτευσης όλων των χρηματοπιστωτικών μέσων σε συγκεκριμένο value date (T+1, T+2, T+3). Σε ότι αφορά την παράδοση ομολόγων, η Τράπεζα αποφεύγει να συναλλάσσεται με αντισυμβαλλόμενους, οι οποίοι έχουν παρουσιάσει χρονική υστέρηση στην παράδοση ομολόγων. Σε περίπτωση όμως που υπάρξει οποιαδήποτε χρονική υστέρηση, ο πελάτης παραλαμβάνει το ομόλογο, χωρίς καμία χρηματική απώλεια (κεφαλαίων, εξόδων, δεδουλευμένων τόκων).

Η Τράπεζα λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για να διασφαλίσει ότι τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή τα κεφάλαια πελατών που λαμβάνονται για το διακανονισμό της εκτελεσθείσας εντολής παραδίδονται αμέσως και σωστά στο λογαριασμό του κατάλληλου πελάτη.

3.3 ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΜΕΡΙΣΜΟΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η Τράπεζα δεν εκτελεί μια εντολή πελάτη ή μια συναλλαγή για ίδιο λογαριασμό ομαδοποιώντας την με εντολή άλλου πελάτη ή της ίδιας.

3.4 ΤΟΠΟΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Κατά την εκτέλεση των εντολών των πελατών της, η Τράπεζα επιλέγει τους τόπους εκτέλεσης που της επιτρέπουν να επιτυγχάνει σε συνεχή βάση τα καλύτερα δυνατά αποτελέσματα. Στο παράρτημα της



παρούσας Πολιτικής και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, παρατίθεται ο κατάλογος με τους τόπους εκτέλεσης στους οποίους η Τράπεζα έχει πρόσβαση.

Για τον σκοπό της επίτευξης βέλτιστης εκτέλεσης και λόγω πιθανής ύπαρξης περισσότερων του ενός τόπων εκτέλεσης μιας εντολής σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο,

- πρώτη επιλογή της Τράπεζας είναι η εκτέλεση της εντολής στην αγορά στην οποία είναι μέλος,
- δεύτερη επιλογή αποτελεί η εκτέλεση της εντολής στην αγορά εκείνη, στην οποία είναι εξ αποστάσεως μέλος,
- σε περίπτωση που η υψηλότερη ταχύτητα διαβίβασης επιτυγχάνεται μέσω ενός τρίτου, η Τράπεζα διαβιβάζει την εντολή στον τρίτο (ως αναλυτικός πίνακας στο παράρτημα).

Η Τράπεζα, όταν εφαρμόζει τα κριτήρια βέλτιστης εκτέλεσης για Επαγγελματίες πελάτες, κατά κανόνα δεν χρησιμοποιεί τους ίδιους τόπους εκτέλεσης για συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων (εφεξής «ΣΧΤ») και άλλες συναλλαγές.

Οι εντολές σε χρηματοοικονομικά μέσα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές ή ΠΜΔ ή ΜΟΔ στις οποίες η Τράπεζα είναι μέλος ή εξ αποστάσεως μέλος, εκτελούνται μέσω της Τράπεζας. Όσον αφορά εντολές σε χρηματοοικονομικά μέσα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές ή ΠΜΔ ή ΜΟΔ στις οποίες η Τράπεζα δεν είναι μέλος ή εξ αποστάσεως μέλος, εκτελούνται μέσω τρίτων. Όπου το σχετικό χρηματοοικονομικό μέσο είναι εισηγμένο σε ρυθμιζόμενη αγορά ή ΠΜΔ ή ΜΟΔ, η Τράπεζα δεν εκτελεί εντολές εκτός ρυθμιζόμενων αγορών ή ΠΜΔ ή ΜΟΔ εκτός αν έχει εξασφαλίσει εκ των προτέρων τη ρητή συναίνεση του πελάτη.

Επιπλέον, ειδικότερα, ως προς τους τόπους εκτέλεσης των εντολών πελατών για ομόλογα, ισχύουν τα κάτωθι :

- Εντολές για ομόλογα στην πρωτογενή αγορά, διαβιβάζονται προς εκτέλεση στους αναδόχους της έκδοσης.
- Εντολές για συναλλαγές σε ομόλογα στη δευτερογενή αγορά, εισηγμένα και μη, διαβιβάζονται προς εκτέλεση σε τρίτους και ζητείται τιμή από τρίτους για τη συναλλαγή (Διαπραγματευτική αγορά ή Brokers).

3.5 ΑΜΟΙΒΕΣ / ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ – ΚΟΣΤΟΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Ο τρόπος υπολογισμού των αμοιβών-προμηθειών είναι γνωστός στον πελάτη πριν την εκτέλεση της συναλλαγής μέσω της Τιμολογιακής πολιτικής, η οποία είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της, στις αιτήσεις συμμετοχής / αγοράς προϊόντων, στις αιτήσεις ρευστοποίησης / εξαγοράς προϊόντων καθώς και στη σύμβαση που υπογράφει ο πελάτης με την Τράπεζα.

Η Τράπεζα δεν λαμβάνει καμία αμοιβή, έκπτωση ή μη χρηματικό όφελος για να κατευθύνει εντολές πελατών σε έναν συγκεκριμένο τόπο διαπραγμάτευσης ή εκτέλεσης. Επιπλέον, η Τράπεζα δεν διαρθρώνει ούτε χρεώνει τις προμήθειές της κατά τρόπο που εισάγει αθέμιτες διακρίσεις μεταξύ τόπων εκτέλεσης. Σε περίπτωση που η Τράπεζα εφαρμόζει διαφορετική αμοιβή ανάλογα με τον τόπο εκτέλεσης, η Τράπεζα εξηγεί τις εν λόγω διαφορές με επαρκή λεπτομέρεια προκειμένου να είναι σε θέση ο πελάτης να κατανοήσει τα πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα της επιλογής ενός μόνο τόπου εκτέλεσης.

Η Τράπεζα λαμβάνει πληρωμές από τρίτους μόνο όταν αυτές:

- έχουν σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της παρεχόμενης προς τον πελάτη υπηρεσίας,
- δεν εμποδίζουν τη συμμόρφωση της Τράπεζας με την υποχρέωσή της να ενεργεί με τρόπο έντιμο, αμερόληπτο και επαγγελματικό, σύμφωνα με τα συμφέροντα των πελατών της και
- έχει γνωστοποιήσει στον πελάτη την ύπαρξη, τη φύση και το ποσό της πληρωμής που ενδέχεται να εισπράξει πριν από την παροχή της σχετικής επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας.



Οι πληροφορίες προσδιορίζουν τις αμοιβές που χρεώνει η Τράπεζα σε όλους τους αντισυμβαλλόμενους που συμμετέχουν στη συναλλαγή, και στις περιπτώσεις που οι αμοιβές ποικίλλουν ανάλογα με τον πελάτη, οι πληροφορίες αναφέρουν τις μέγιστες αμοιβές ή το εύρος των αμοιβών που μπορεί να ζητηθούν.

Σε περίπτωση που η Τράπεζα χρεώνει πάνω από έναν συμμετέχοντα σε μια συναλλαγή, σύμφωνα με το άρθρο 24 της MiFID II και του Ν.4514/2018 και τα εκτελεστικά της μέτρα, η Τράπεζα ενημερώνει τους πελάτες της σχετικά με την αξία τυχόν χρηματικών ή μη χρηματικών οφελών που λαμβάνονται από την Τράπεζα.

Για τους σκοπούς του προσδιορισμού της βέλτιστης εκτέλεσης κατά την εκτέλεση εντολών ιδιωτών πελατών, το κόστος εκτέλεσης περιλαμβάνει την προμήθεια της Τράπεζας ή τις αμοιβές που χρεώνονται στον πελάτη για ορισμένους σκοπούς. Στις περιπτώσεις αυτές, η προμήθεια της Τράπεζας και το κόστος εκτέλεσης της εντολής σε καθέναν από τους επιλέξιμους τόπους εκτέλεσης λαμβάνονται υπόψη προκειμένου να αξιολογηθούν και να συγκριθούν τα αποτελέσματα που θα επιτυγχάνονταν για τον πελάτη εάν η εντολή εκτελούνταν σε καθέναν από τους τόπους αυτούς. Ωστόσο, η Τράπεζα δεν συγκρίνει τα αποτελέσματα που θα επιτυγχάνονταν για τον πελάτη της (βάσει της πολιτικής εκτέλεσής της και των δικών της προμηθειών και αμοιβών), με τα αποτελέσματα που θα μπορούσαν να επιτευχθούν για τον ίδιο πελάτη από οιαδήποτε άλλη επιχείρηση επενδύσεων, με διαφορετική πολιτική εκτέλεσης ή διαφορετική διάρθρωση προμηθειών ή αμοιβών. Ούτε συγκρίνει εκείνες τις διαφορές στις δικές της προμήθειες οι οποίες μπορούν να αποδοθούν σε διαφορές στη φύση των υπηρεσιών που η Τράπεζα παρέχει στους πελάτες.

3.6 ΤΑΚΤΙΚΗ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ

Η Τράπεζα παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων και της πολιτικής που ακολουθεί ως προς την εκτέλεση εντολών, ώστε να εντοπίζει και – όπου συντρέχει λόγος – να θεραπεύει τυχόν ελλείψεις. Ιδίως, η Τράπεζα εξετάζει σε τακτική βάση αν οι τόποι εκτέλεσης που περιλαμβάνονται στην παρούσα Πολιτική επιτυγχάνουν το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες της ή αν χρειάζεται να επιφέρει αλλαγές στις ρυθμίσεις εκτέλεσης εντολών που ακολουθούν, λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, τις πληροφορίες που δημοσιεύονται.

Η Τράπεζα αξιολογεί εάν έχει επέλθει τυχόν ουσιαστική μεταβολή και εξετάζει το ενδεχόμενο αλλαγής των τόπων ή οντοτήτων εκτέλεσης στις οποίες βασίζεται σε μεγάλο βαθμό για να τηρεί την πρωταρχική απαίτηση βέλτιστης εκτέλεσης.

Η Τράπεζα διασφαλίζει ότι ο σχεδιασμός και η επισκόπηση της Πολιτικής είναι κατάλληλες και λαμβάνουν υπόψη νέα προϊόντα και υπηρεσίες που παρέχονται από την Τράπεζα. Επιπλέον, ελέγχει την ορθή εφαρμογή της πολιτικής εκτέλεσης και αν οι εντολές και προτιμήσεις των πελατών διοχετεύθηκαν αποτελεσματικά στο σύνολο της διαδικασίας εκτέλεσης (entire execution chain).

3.7 ΑΙΤΗΜΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Τράπεζα είναι σε θέση να αποδείξει στους πελάτες της, αν αυτοί το ζητήσουν, ότι έχει εκτελέσει τις εντολές τους σύμφωνα με την Πολιτική και να αποδείξει στην αρμόδια αρχή, αν αυτή το ζητήσει, τη συμμόρφωσή της.



Όταν ένας πελάτης υποβάλλει εύλογες και αναλογικές αιτήσεις παροχής πληροφοριών σχετικά με τις πολιτικές ή ρυθμίσεις και τον τρόπο με τον οποίο επανεξετάζονται στην Τράπεζα, η Τράπεζα απαντά σαφώς και εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.



4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Πληροφόρηση αναφορικά με την Εκτέλεση Εντολών πριν την Παροχή της Υπηρεσίας

Η Τράπεζα παρέχει στους πελάτες της κατάλληλες πληροφορίες σχετικά με την παρούσα πολιτική εκτέλεσης εντολών με Σταθερό Μέσο και μέσω της ιστοσελίδας της www.aegeanbalticbank.com. Οι εν λόγω πληροφορίες επεξηγούν σαφώς, με επαρκείς λεπτομέρειες και με τρόπο εύκολα κατανοητό από τους πελάτες, τον τρόπο με τον οποίο η Τράπεζα θα εκτελέσει τις εντολές για λογαριασμό του πελάτη. Η Τράπεζα λαμβάνει εκ των προτέρων τη συναίνεση των πελατών της σχετικά με την εν λόγω πολιτική εκτέλεσης εντολών.

Όταν η ακολουθούμενη πολιτική εκτέλεσης εντολών προβλέπει τη δυνατότητα εκτέλεσης εντολών των πελατών εκτός τόπου διαπραγμάτευσης, η Τράπεζα ενημερώνει τους πελάτες της για τη δυνατότητα αυτή. Η Τράπεζα εξασφαλίζει εκ των προτέρων τη ρητή συναίνεση των πελατών της προτού εκτελέσει εντολές πελατών εκτός τόπου διαπραγμάτευσης. Η Τράπεζα εξασφαλίζει την εν λόγω συναίνεση υπό μορφή γενικής συμφωνίας ή για συγκεκριμένες συναλλαγές.

Πληροφόρηση μετά την Εκτέλεση Εντολών

Η Τράπεζα εκτελώντας εντολή (εκτός της διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η οποία δεν παρέχεται επί του παρόντος από την Τράπεζα) για λογαριασμό πελάτη, προβαίνει στις ακόλουθες ενέργειες σε σχέση με την εντολή αυτή:

α) παρέχει αμέσως στον πελάτη και σε σταθερό μέσο τις βασικές πληροφορίες που αφορούν την εκτέλεση της εντολής,

β) απευθύνει στον πελάτη ειδοποίηση, σε σταθερό μέσο, που επιβεβαιώνει την εκτέλεση της εντολής, το ταχύτερο δυνατό και το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση ή, εάν η Τράπεζα λαμβάνει την επιβεβαίωση από τρίτο, το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήψη της επιβεβαίωσης που της αποστέλλει ο τρίτος.

Το στοιχείο β) δεν εφαρμόζεται όταν η επιβεβαίωση περιέχει τις ίδιες πληροφορίες με την επιβεβαίωση που πρέπει να σταλεί άμεσα στον πελάτη από άλλο πρόσωπο.

Τα στοιχεία α) και β) δεν εφαρμόζονται όταν οι εντολές που εκτελούνται για λογαριασμό των πελατών αφορούν ομόλογα για τη χρηματοδότηση συμφωνιών ενυπόθηκων δανείων με τους εν λόγω πελάτες. Στην περίπτωση αυτή η συναλλαγή γνωστοποιείται ταυτόχρονα με την ανακοίνωση των όρων του ενυπόθηκου δανείου, αλλά όχι αργότερα από ένα μήνα μετά την εκτέλεση της σχετικής εντολής.

Η πληροφόρηση περιλαμβάνει τα κάτωθι στοιχεία:

- το στοιχείο αναγνώρισης της Τράπεζας
- το όνομα ή άλλο χαρακτηριστικό αναγνώρισης του πελάτη
- την ημέρα διαπραγμάτευσης
- τον χρόνο διαπραγμάτευσης
- το είδος της εντολής
- το στοιχείο αναγνώρισης του τόπου διαπραγμάτευσης
- την ταυτοποίηση του μέσου
- την ένδειξη αγοράς/πώλησης
- τη φύση της εντολής αν δεν είναι αγορά ή πώληση



- την ποσότητα
- την τιμή ανά μονάδα
- το συνολικό τίμημα
- το συνολικό ποσό των προμηθειών και εξόδων που χρεώθηκαν και, εφόσον το ζητήσει ο πελάτης, την αναλυτική καταγραφή τους, συμπεριλαμβανομένου, κατά περίπτωση, του ποσού οποιασδήποτε προσαύξησης ή απομείωσης που επιβλήθηκε σε περίπτωση που η συναλλαγή εκτελέστηκε από μια επιχείρηση επενδύσεων για ίδιο λογαριασμό, και η επιχείρηση επενδύσεων υπέχει έναντι του πελάτη υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης
- τη συναλλαγματική ισοτιμία που χρησιμοποιήθηκε σε περίπτωση που η συναλλαγή περιλαμβάνει μετατροπή νομίσματος
- τις ευθύνες του πελάτη όσον αφορά τον διακανονισμό της συναλλαγής, συμπεριλαμβανομένης της προθεσμίας πληρωμής ή παράδοσης, καθώς και τα κατάλληλα στοιχεία λογαριασμού, εάν τα εν λόγω στοιχεία και ευθύνες δεν γνωστοποιήθηκαν προηγουμένως στον πελάτη
- το γεγονός ότι αυτό συνέβη, εάν ο αντισυμβαλλόμενος του πελάτη ήταν η ίδια η Τράπεζα ή άλλος πελάτης Τράπεζας, εκτός εάν η εντολή εκτελέστηκε μέσω συστήματος διαπραγμάτευσης που διευκολύνει την ανώνυμη διαπραγμάτευση.

Εάν η εντολή εκτελείται τμηματικά, η Τράπεζα μπορεί να επιλέξει να παράσχει στον πελάτη πληροφορίες είτε για την τιμή που εφαρμόστηκε σε κάθε επιμέρους τμήμα της εκτέλεσης είτε για τη μέση τιμή. Όταν παρέχει τη μέση τιμή, η Τράπεζα παρέχει στον πελάτη, μετά από αίτημά του, πληροφορίες για την τιμή που εφαρμόστηκε σε κάθε επιμέρους τμήμα.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα δεν προτείνει στους πελάτες της αγοραπωλησίες χρηματοπιστωτικών μέσων.



5. ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΟΥΣ ΤΟΠΟΥΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού 2017/576, η Τράπεζα δημοσιοποιεί, σε ετήσια βάση, για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων, τους πέντε πρώτους τόπους εκτέλεσης από άποψη όγκου συναλλαγών στους οποίους εκτελέστηκαν εντολές πελατών κατά το προηγούμενο έτος χωριστά για τους Ιδιώτες πελάτες και τους Επαγγελματίες πελάτες με τη μορφή που καθορίζεται στους πίνακες των Παραρτημάτων του προαναφερόμενου Κανονισμού. Η δημοσίευση γίνεται μέχρι τις 30 Απριλίου του επόμενου έτους.

Επιπλέον, η Τράπεζα δημοσιεύει χωριστά τους πέντε πρώτους τόπους εκτέλεσης από άποψη όγκου συναλλαγών για όλες τις εκτελεσθείσες εντολές πελατών σε συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων (εφεξής ΣΧΤ) ανά κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού 2017/576.

Τέλος, σε περίπτωση που η Τράπεζα διοχετεύει εντολές προς εκτέλεση σε τρίτα μέρη (π.χ. brokers), υποχρεούται να δημοσιεύει διακριτή λίστα με τους 5 πρώτους brokers μέσω των οποίων εκτελέστηκαν οι εν λόγω εντολές.

Η Τράπεζα δημοσιεύει για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων σύνοψη της ανάλυσης και των συμπερασμάτων που συνάγει από την αναλυτική παρακολούθηση της ποιότητας της εκτέλεσης που επιτυγχάνεται στους τόπους εκτέλεσης όπου εκτέλεσε όλες τις εντολές πελατών κατά το προηγούμενο έτος. Οι πληροφορίες περιλαμβάνουν τα εξής:

- επεξήγηση της σχετικής σημασίας που έδωσε η επιχείρηση στους ακόλουθους παράγοντες εκτέλεσης: τιμή, κόστος, ταχύτητα, πιθανότητα εκτέλεσης ή κάθε άλλον παράγοντα, συμπεριλαμβανομένων ποιοτικών παραγόντων κατά την αξιολόγηση της ποιότητας της εκτέλεσης,
- περιγραφή τυχόν στενών δεσμών, συγκρούσεων συμφερόντων και κοινών ιδιοκτησιών σε σχέση με τόπους εκτέλεσης που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτέλεση εντολών,
- περιγραφή τυχόν συγκεκριμένων ρυθμίσεων με κάθε τόπο εκτέλεσης όσον αφορά πληρωμές που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν, εκπτώσεις, επιστροφές τιμήματος ή μη χρηματικά οφέλη που ελήφθησαν,
- επεξήγηση των παραγόντων που οδήγησαν σε τροποποίηση του καταλόγου τόπων εκτέλεσης που αναφέρονται στην πολιτική εκτέλεσης της Τράπεζας, εάν προέκυψε τέτοια τροποποίηση,
- επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο διαφέρει η εκτέλεση εντολής σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση των πελατών, εάν η Τράπεζα αντιμετωπίζει διαφορετικά τις κατηγορίες πελατών και εάν αυτό μπορεί να επηρεάσει τις ρυθμίσεις για την εκτέλεση εντολών,
- επεξήγηση για το αν δόθηκε προτεραιότητα σε άλλα κριτήρια έναντι της άμεσης τιμής και του κόστους κατά την εκτέλεση εντολών ιδιωτών πελατών και του πώς αυτά τα άλλα κριτήρια ήταν καθοριστικά για την επίτευξη των βέλτιστων δυνατών αποτελεσμάτων όσον αφορά το συνολικό αντάλλαγμα για τον πελάτη,
- επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο η Τράπεζα χρησιμοποίησε δεδομένα ή εργαλεία όσον αφορά την ποιότητα της εκτέλεσης, συμπεριλαμβανομένου κάθε δεδομένου που δημοσιεύεται βάσει του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/575,
- επεξήγηση, όπου ισχύει, του τρόπου με τον οποίο η Τράπεζα χρησιμοποίησε αποτελέσματα από πάροχο ενοποιημένου δελτίου που καταρτίζεται βάσει του άρθρου 65 της MiFID II και του ν.4514/2018.

Η ανωτέρω πληροφόρηση γίνεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικού μέσου. Ωστόσο, παρέχεται η δυνατότητα παροχής πληροφόρησης σε ενοποιημένη βάση σε περίπτωση που η πληροφορία είναι κοινή για πολλές ή όλες τις κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η Τράπεζα δημοσιεύει στον διαδικτυακό τόπο της τις παραπάνω πληροφορίες και τις διατηρεί για χρονικό διάστημα δύο ετών.



6. ΑΡΧΕΙΟΘΕΤΗΣΗ

Η Τράπεζα τηρεί αρχεία μέσω των οποίων να μπορεί να αποδείξει ότι διαχειρίζεται τις εντολές των πελατών της τηρώντας τη σειρά προτεραιότητας και επιτυγχάνοντας τη βέλτιστη δυνατή τιμή εκτέλεσης για τις εντολές εκείνες που τελικά εκτελούνται. Τα αρχεία που τηρούνται διαφέρουν ανάλογα με το είδος του χρηματοοικονομικού μέσου που είναι αντικείμενο της συναλλαγής καθώς και με τον τόπο εκτέλεσης της συναλλαγής.

Η Τράπεζα τηρεί αρχεία αναφορικά με τις τηλεφωνικές συνδιαλέξεις ή τις ηλεκτρονικές επικοινωνίες σύμφωνα με τις πρόνοιες της Πολιτικής καταγραφής τηλεφωνικών συνομιλιών και ηλεκτρονικής επικοινωνίας και τη σχετική Πολιτική τήρησης αρχείου της Τράπεζας.

Τα αρχεία παρέχονται στον εμπλεκόμενο πελάτη κατόπιν αιτήματος και φυλάσσονται τουλάχιστον για περίοδο πέντε ετών και, κατόπιν αιτήματος της αρμόδιας αρχής, για μέγιστη περίοδο επτά ετών.



7. ΣΥΝΑΙΝΕΣΗ

Όπου η Τράπεζα εκτελεί εντολές για λογαριασμό πελατών, εξασφαλίζει την προηγούμενη συναίνεση των πελατών προς την παρούσα Πολιτική. Οι πελάτες θα θεωρείται ότι έχουν δώσει τέτοια συναίνεση όταν δώσουν εντολή κατά οποιονδήποτε χρόνο μετά τη λήψη πληροφόρησης από την Τράπεζα σχετικά με την παρούσα Πολιτική.