



ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

ΕΝΤΟΛΩΝ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΟΡΟΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ
2. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ
3. ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ
4. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ
 - Πώς επιτυγχάνεται η βέλτιστη εκτέλεση
 - Οι παράγοντες εκτέλεσης
 - Κριτήρια Εκτέλεσης Εντολών
 - Τόποι εκτέλεσης εντολών
5. ΜΕΘΟΔΟΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ
6. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΛΗΨΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ
7. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΛΗΨΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΕ ΤΡΙΤΟΥΣ
8. ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ-ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ
9. ΑΛΛΑ ΘΕΜΑΤΑ ΠΕΡΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Συναλλαγές που εκτελούνται εκτός επίσημων αγορών
Διακανονισμός εντολών
Εχεμύθεια
Χρηματοπιστωτικά μέσα

Συναλλαγές πολυσύνθετων ή δομημένων προϊόντων

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α'
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β'

1. ΟΡΟΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η Εμπορική Τράπεζα παρέχει σειρά επενδυτικών υπηρεσιών που συμπεριλαμβάνουν την εκτέλεση εντολών ή τη διαβίβαση εντολών προς εκτέλεση προς τρίτους ή προς εταιρείες - μέλη του ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας. Το παρόν έντυπο σας παρέχει πληροφορίες σχετικά με την πολιτική και τις διαδικασίες εκτέλεσης των εντολών της Εμπορικής Τράπεζας, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2004/39/EK για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID), η οποία έχει τεθεί σε εφαρμογή από την 1^η Νοεμβρίου 2007 και εφαρμόζεται στην Ελλάδα με τον Ν. 3606/2007 περί Αγορών Χρηματοπιστωτικών Μέσων και άλλες διατάξεις.

2. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Η πολιτική εκτέλεσης εντολών εφαρμόζεται για τους ιδιώτες πελάτες και για τους επαγγελματίες πελάτες της Εμπορικής Τράπεζας και αφορά όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία συναλλάσσεται η Τράπεζα. Το παρόν δεν εφαρμόζεται για τους πελάτες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι.

Η πολιτική εκτέλεσης εντολών της Εμπορικής Τράπεζας εφαρμόζεται στην περίπτωση όπου η Εμπορική Τράπεζα συμφωνεί να εκτελέσει μια εντολή για λογαριασμό του πελάτη και ο πελάτης βασίζεται νόμιμα στην Τράπεζα για να προστατεύσει τα συμφέροντα του.

Η πολιτική εκτέλεσης εντολών εφαρμόζεται επίσης στην περίπτωση που η Εμπορική Τράπεζα λαμβάνει και διαβιβάζει εντολές σε άλλες εταιρίες για εκτέλεση, μέλη του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας, καθώς επίσης και στην περίπτωση που διαβιβάζει εντολές προς εκτέλεση σε τρίτους.

3. ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Η Εμπορική Τράπεζα, βάσει του άρθρου 27 του Ν. 3606/2007, έχει την υποχρέωση κατά την εκτέλεση των εντολών να λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο προκειμένου να επιτύχει το βέλτιστο αποτέλεσμα για τον πελάτη, λαμβάνοντας υπόψη την τιμή, το κόστος, την ταχύτητα, την πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, τον όγκο, τη φύση και οποιονδήποτε άλλον παράγοντα επηρεάζει την εκτέλεση της εντολής, είτε όταν εκτελεί εντολή απευθείας για τον πελάτη, είτε όταν διαβιβάζει εντολή σε τρίτους για εκτέλεση.

Η υποχρέωση αυτή για την επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος για τους πελάτες αναφέρεται σε αυτό το κείμενο ως «υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης».

4. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Πως επιτυγχάνεται η βέλτιστη εκτέλεση

Στην Εμπορική Τράπεζα, κάθε φορά που εκτελούμε μια εντολή σας, οφείλουμε να προβούμε σε όλες εκείνες τις ενέργειες που θα αποφέρουν το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα λαμβάνοντας υπόψη τους παράγοντες που αναφέρονται παρακάτω.

Οι παράγοντες εκτέλεσης

Με σκοπό να επιτύχουμε βέλτιστη εκτέλεση της εντολής σας λαμβάνουμε υπόψη μας κάποιους παράγοντες κατά την επιλογή του τόπου εκτέλεσης, όπως μεταξύ άλλων:

- τη διαθέσιμη τιμή και το βάθος της διαθέσιμης ρευστότητας στην τιμή αυτή,

- το κόστος της συναλλαγής το οποίο μετακυλιεται στον πελάτη άμεσα ή έμμεσα (π.χ. τέλη που επιβαρύνουν την εκτέλεση μιας εντολής σε ένα συγκεκριμένο τόπο, τα έξοδα εκκαθάρισης και διακανονισμού),
- την ταχύτητα εκτέλεσης ανά τόπο εκτέλεσης,
- την πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού (π.χ. ρευστότητα της αγοράς για το συγκεκριμένο προϊόν),
- τη δυνατότητα διαχείρισης σύνθετων εντολών,
- τις συμφωνίες εκκαθάρισης και διακανονισμού, οποιονδήποτε άλλο παράγοντα σχετικά με την εκτέλεση της εντολής.

Για τους Ιδιώτες Πελάτες το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα προσδιορίζεται σε όρους συνολικού τιμήματος, το οποίο αντιπροσωπεύει την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου συν το κόστος εκτέλεσης (π.χ. τέλη που εισπράττει ο τόπος εκτέλεσης, τέλη εκκαθάρισης και διακανονισμού, λοιπές αμοιβές που καταβάλλονται στους τρίτους που συμμετέχουν στην εκτέλεση της εντολής κτλ).

Για τους Επαγγελματίες Πελάτες η τιμή και τα έξοδα συνήθως αποτελούν τους πιο σημαντικούς παράγοντες.

Στις περιπτώσεις όπου υπάρχει μόνο ένας επενδυτικός τόπος που είναι δυνατή η εκτέλεση της εντολής, η βέλτιστη εκτέλεση επιτυγχάνεται με την εκτέλεση της εντολής στον τόπο αυτό.

Σε περίπτωση εντολής πελάτη με όριο, που αφορά μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, η οποία δεν εκτελείται υπό τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς, η Εμπορική Τράπεζα έχει την υποχρέωση, εκτός εάν ο πελάτης έχει δώσει ρητά άλλες οδηγίες, να λάβει μέτρα με τα οποία θα διευκολύνει την ταχύτερη δυνατή εκτέλεση της εντολής του, ανακοινώνοντας αμέσως δημόσια την εντολή του πελάτη με τρόπο προσιτό στους άλλους συμμετέχοντες στην αγορά. Η Εμπορική Τράπεζα εκπληρώνει την υποχρέωση αυτή διαβιβάζοντας την εντολή του πελάτη σε οργανωμένη αγορά ή Π.Μ.Δ. (Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης), αφού έχει λάβει την συναίνεση του πελάτη.

Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις η υποχρέωση επίτευξης βέλτιστης εκτέλεσης δεν ισχύει, όπως π.χ. σε περιόδους μεγάλης αναταραχής των αγορών ή σε περιπτώσεις κατάρρευσης εξωτερικών ή εσωτερικών συστημάτων, όπου η δυνατότητα εκτέλεσης ή η έγκαιρη εκτέλεση των εντολών αποτελεί τον πλέον σημαντικό παράγοντα. Σε περίπτωση κατάρρευσης κάποιου συστήματος ίσως να μην έχουμε πρόσβαση σε όλα τα σημεία εκτέλεσης που έχουμε επιλέξει. Σε αυτήν την περίπτωση θα προβαίνουμε σε άμεση ενημέρωση του πελάτη.

Κριτήρια εκτέλεσης εντολών

Για να μπορέσει η Εμπορική Τράπεζα να προσδιορίσει τη βαρύτητα των προαναφερόμενων παραγόντων εκτέλεσης, λαμβάνει υπόψη τα ακόλουθα κριτήρια εκτέλεσης :

- τα χαρακτηριστικά του πελάτη, περιλαμβανομένης της κατηγοριοποίησης του ως ιδιώτη ή ως επαγγελματία πελάτη,
- τα χαρακτηριστικά της εντολής του πελάτη (π.χ. εντολή με όριο, ελεύθερη εντολή, εντολή με συνθήκη, μέγεθος εντολής και πιθανός αντίκτυπος),
- τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν το αντικείμενο της εντολής (π.χ. μετοχές / κινητές αξίες σταθερού εισοδήματος, παράγωγα / μετατρέψιμους τίτλους, ευχερώς ή δυσχερώς ρευστοποιήσιμοι τίτλοι),

- τα χαρακτηριστικά των τόπων εκτέλεσης στους οποίους μπορεί να σταλεί η εντολή (π.χ. οργανωμένη αγορά, Π.Μ.Δ. ή άλλη διευθέτηση εκτός οργανωμένης αγοράς),
- οποιεσδήποτε άλλες εκάστοτε σχετικές περιστάσεις.

Τόποι εκτέλεσης εντολών

Οι τόποι εκτέλεσης των εντολών είναι οι οργανωμένες, επίσημες αγορές, Πολυμερείς Μηχανισμοί Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.), οίκοι που λειτουργούν ως ειδικοί διαπραγματευτές της αγοράς ή που διαπραγματεύονται για λογαριασμό τους, συστηματικοί εσωτερικοποιητές ή άλλοι πάροχοι ρευστότητας ή οντότητες που επιτελούν σε τρίτη χώρα λειτουργίες όμοιες με αυτές οποιουδήποτε από τους προηγούμενους.

Η Εμπορική Τράπεζα έχει άμεση πρόσβαση για εκτέλεση εντολών στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Εντολές για εκτέλεση σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές και τόπους εκτέλεσης διαβιβάζονται μέσω συνεργατών της Εμπορικής Τράπεζας οι οποίοι είναι εγκεκριμένοι από τις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές των Κρατών Μελών και εφαρμόζουν τη δική τους πολιτική εκτέλεσης εντολών.

Κατάλογος των τόπων εκτέλεσης που χρησιμοποιεί η Εμπορική Τράπεζα σε σχέση με κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων περιλαμβάνεται στο Παράρτημα Β.

5. ΜΕΘΟΔΟΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Με εξαίρεση την περίπτωση που υπάρχουν συγκεκριμένες οδηγίες του πελάτη, η Εμπορική Τράπεζα μπορεί να εκτελέσει μια εντολή πελάτη βάσει των ακόλουθων μεθόδων ή με συνδυασμό αυτών :

- άμεσα σε οργανωμένη αγορά ή σε Π.Μ.Δ., όπου η Εμπορική Τράπεζα είναι άμεσο μέλος,
- με ένα τρίτο συμμετέχοντα με τον οποίο η Εμπορική Τράπεζα έχει έλθει σε συμφωνία για το χειρισμό εντολών για εκείνη την οργανωμένη αγορά ή Π.Μ.Δ., όπου η Εμπορική Τράπεζα δεν είναι άμεσο μέλος της σχετικής οργανωμένης αγοράς ή του Π.Μ.Δ.,
- εκτός οργανωμένης αγοράς ή Π.Μ.Δ., με την εκτέλεση της εντολής με εντολή αμοιβαίας ανταλλαγής (ή με συμψηφισμό εντολών) από έναν άλλο πελάτη της Εμπορικής Τράπεζας ή με την ίδια την Εμπορική Τράπεζα να ενεργεί ως τόπος εκτέλεσης, όπου η εκ των προτέρων ρητή συναίνεση του πελάτη έχει ληφθεί.

Έχοντας σαν σκοπό την τήρηση της υποχρέωσης βέλτιστης εκτέλεσης, όπου υπάρχουν περισσότεροι του ενός τόποι εκτέλεσης, οι οποίοι ανταγωνίζονται μεταξύ τους για την εκτέλεση μιας εντολής σε χρηματοπιστωτικό μέσο, η Εμπορική Τράπεζα αξιολογεί και συγκρίνει τα αποτελέσματα που θα επιτυγχάνονταν για τον πελάτη με την εκτέλεση μιας εντολής σε καθέναν από τους τόπους εκτέλεσης (Παράρτημα Β), λαμβάνοντας υπόψη τις προμήθειες και το κόστος που θα βάρυναν την Τράπεζα για την εκτέλεση της εντολής σε καθένα από τους επιλέξιμους τόπους εκτέλεσης.

Η χρέωση των προμηθειών από την Εμπορική Τράπεζα θα γίνεται κατά τρόπο τέτοιο ώστε να μην δημιουργούνται αθέμιτες διακρίσεις μεταξύ των τόπων εκτέλεσης.

6. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΛΗΨΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Στην Εμπορική Τράπεζα όταν διεκπεραιώνουμε εντολές για Πελάτες Επαγγελματίες και για Ιδιώτες Πελάτες (αλλά όχι για Επιλέξιμους Αντισυμβαλλόμενους), οι συναφείς εντολές που μας διαβιβάζονται με τον ίδιο τρόπο θα εκτελούνται διαδοχικά με τη σειρά τους και όλες οι εντολές θα εκτελούνται εν ευθέτω χρόνο, εκτός των περιπτώσεων που τα χαρακτηριστικά της εντολής ή οι συνθήκες που επικρατούν στην αγορά το καθιστούν ανέφικτο ή όταν τα συμφέροντα του πελάτη απαιτούν διαφορετικό χειρισμό.

Όταν η Εμπορική Τράπεζα δίνει ή διαβιβάζει εντολή του πελάτη προς τρίτους για εκτέλεση, θεωρείται ότι εξυπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη, χωρίς να απαιτείται να λάβει πρόσθετα μέτρα, εφόσον ακολουθεί συγκεκριμένες οδηγίες του πελάτη.

7. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΛΗΨΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΕ ΤΡΙΤΟΥΣ

Με εξαίρεση την περίπτωση που υπάρχουν συγκεκριμένες οδηγίες του πελάτη, η Εμπορική Τράπεζα μπορεί να διαβιβάσει μια εντολή που λαμβάνει από τον πελάτη σε μια άλλη εταιρεία του ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας ή σε μια ξένη εταιρεία, η οποία λειτουργεί ως διαμεσολαβητής για εκτέλεση. Σε αυτήν την περίπτωση, η Εμπορική Τράπεζα θα ενεργήσει προς το καλύτερο συμφέρον του πελάτη και θα συμμορφωθεί με τους παράγοντες και τα κριτήρια εκτέλεσης.

Η Εμπορική Τράπεζα επανεξετάζει περιοδικά την επιλογή των διαμεσολαβητών για να εξασφαλίζει ότι ο διαμεσολαβητής διαθέτει ρυθμίσεις εκτέλεσης εντολών και πολιτική εκτέλεσης εντολών που επιτρέπουν στην Εμπορική Τράπεζα να συμμορφώνεται με όλες τις υποχρεώσεις της για βέλτιστη εκτέλεση.

Έτσι λοιπόν

- Επιλέγουμε τρίτους συνεργάτες που έχουν τη δυνατότητα να επιτύχουν το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες μας. Όταν ο συνεργάτης που επιλέγεται υπόκειται και ο ίδιος στην υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης της Οδηγίας MiFID, τότε δίνουμε ιδιαίτερο βάρος στη συνεργασία μας και διασφαλίζουμε ότι η πολιτική εκτέλεσης εντολών του συνεργάτη - μεσάζοντα συνάδει με τη δική μας πολιτική, όπως αυτή παρουσιάζεται στο παρόν φυλλάδιο.
- Σε περίπτωση που ο συνεργάτης που θα επιλέξουμε δεν υπόκειται και ο ίδιος στην υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης της MiFID, συνάπτουμε επίσημη συμφωνία όπου διασφαλίζουμε προδιαγραφές βέλτιστης εκτέλεσης για την εντολή σας.
- Παρακολουθούμε και εξετάζουμε την ποιότητα της εκτέλεσης και διορθώνουμε τυχόν σφάλματα.

Όταν ορίζουμε ένα συγκεκριμένο σημείο εκτέλεσης της εντολής κατά τη διαβίβαση της εντολής σας σε τρίτους χρηματιστές, ή όταν παρέχουμε συγκεκριμένες οδηγίες στον χρηματιστή για τον τρόπο εκτέλεσης της εντολής σας, οι οδηγίες που παρέχουμε είναι σύμφωνες με την πολιτική μας.

8. ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ - ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ

Η Εμπορική Τράπεζα παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα της πολιτικής εκτέλεσης εντολών που ακολουθεί, ώστε να εντοπίζει και να διορθώνει τυχόν αλλαγές ή ελλείψεις. Ειδικότερα, εξετάζει τακτικά κατά πόσο οι τόποι εκτέλεσης, που προβλέπονται στην πολιτική εκτέλεσης εντολών, επιτυγχάνουν το βέλτιστο αποτέλεσμα. Επιπλέον, επανεξετάζει ετησίως την πολιτική της εκτέλεσης των εντολών, την ανανεώνει δε κάθε

φορά που επέρχεται ουσιαστικής μεταβολή, η οποία μπορεί να επηρεάσει την ικανότητά της να επιτύχει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα.

Η Εμπορική Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να προβεί σε οποιεσδήποτε αλλαγές στην πολιτική εκτέλεσης εντολών παρέχοντας πληροφόρηση στο επενδυτικό κοινό μέσω του δικτυακού της τόπου www.emporiki.gr και μέσω των καταστημάτων.

Κατόπιν αιτήματος του πελάτη, η Εμπορική Τράπεζα θα αποδεικνύει στον πελάτη της ότι έχει εκτελέσει τις εντολές του σύμφωνα με την πολιτική εκτέλεσης εντολών.

9. ΆΛΛΑ ΘΕΜΑΤΑ ΠΕΡΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Συναλλαγές που εκτελούνται εκτός επίσημων οργανωμένων αγορών

Η πολιτική εκτέλεσης εντολών της Τράπεζας μας προβλέπει ότι σε κάποιες περιπτώσεις οι εντολές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές ή σε Π.Μ.Δ. υπάρχει η δυνατότητα να εκτελεστούν εκτός των οργανωμένων αγορών ή των Π.Μ.Δ.

Διακανονισμός εντολών

Η Εμπορική Τράπεζα λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο, προκειμένου να διασφαλίσει ότι τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή κεφάλαια των πελατών, τα οποία παραλαμβάνει για το διακανονισμό της των εντολών τους που έχει εκτελέσει, καταχωρούνται άμεσα και σωστά στο λογαριασμό του κάθε δικαιούχου πελάτη.

Εχεμύθεια

Η Εμπορική Τράπεζα δεν κάνει αθέμιτη χρήση των πληροφοριών που αφορούν εντολές πελατών της σε εκκρεμότητα και λαμβάνει όλα τα εύλογα μέτρα προκειμένου να αποφευχθεί η αθέμιτη χρήση των πληροφοριών αυτών από καλυπτόμενα πρόσωπα.

Χρηματοπιστωτικά μέσα

Η υποχρέωση βέλτιστης πρακτικής ισχύει για τα ακόλουθες κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων :

- Μετοχές
- Ομόλογα
- Σύνθετα Προϊόντα
- Αμοιβαία Κεφάλαια
- Παράγωγα
- Προϊόντα Εγγυημένου Κεφαλαίου

Συναλλαγές πολυσύνθετων ή δομημένων προϊόντων

Ο κανόνας της βέλτιστης εκτέλεσης δεν εφαρμόζεται στην ουσία σε εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές πολυσύνθετων (δομημένων) προϊόντων, όπου λόγω της ιδιαίτερης συμβατικής σχέσης που συνάπτεται μεταξύ μας δεν είναι δυνατή η σύγκριση με άλλες συναλλαγές ή προϊόντα. Η MiFID προβλέπει ότι ισχύουν διαφορετικοί παράγοντες όταν η συναλλαγή εμπλέκει ένα ειδικά δομημένο

εξωχρηματιστηριακό προϊόν που έχει δημιουργηθεί στα μέτρα σας. Αυτό ισχύει εάν το προϊόν είναι εξωχρηματιστηριακή συναλλαγή, που μπορεί να είναι πολυσύνθετη και δομημένη στα μέτρα σας και ως εκ τούτου δεν υπάρχει τίποτ' άλλο συγκρίσιμο στην αγορά.

Αν σας πουλήσουμε ένα χρηματοπιστωτικό μέσο που έχουμε δημιουργήσει εμείς ή για το οποίο είμαστε το μόνο σημείο εκτέλεσης, θα σας εξηγήσουμε, κατόπιν αιτήσεως σας, τη διάρθρωση της τιμής, συμπεριλαμβανομένων τυχόν σχετικών εξωτερικών αναφορών.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α

Ισχύς της Υποχρέωσης Βέλτιστης Εκτέλεσης:

Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Η υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης ισχύει για τα χρηματοπιστωτικά μέσα που παρέχει η Εμπορική Τράπεζα όπως αυτά αναφέρονται στον Ν. 3606/2007.

Κατηγοριοποίηση Πελάτη

Η υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης ισχύει για τους πελάτες που έχουν ήδη κατηγοριοποιηθεί ως «ιδιώτης» ή ως «Επαγγελματίας». Για τους πελάτες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως «Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος» η υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης παύει να ισχύει.

Ειδικές οδηγίες

Σε περίπτωση που ο πελάτης έχει δώσει συγκεκριμένες οδηγίες, η Εμπορική Τράπεζα τις ακολουθεί και έτσι η υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης δεν έχει ισχύ.

Πρόσβαση στην Αγορά

Σε περίπτωση που ο πελάτης έχει άμεση πρόσβαση στην αγορά μέσω ηλεκτρονικής διασύνδεσης, η οποία παρέχεται στον πελάτη από την Εμπορική Τράπεζα, τότε αναλαμβάνει ο πελάτης την ευθύνη για την επίτευξη βέλτιστης εκτέλεσης και ο χρόνος, η τιμή και οι λοιπές παράμετροι της εκτέλεσης δεν αποτελούν μέρος της παρεχόμενης υπηρεσίας από την Εμπορική Τράπεζα προς τον πελάτη.

Ρευστοποίηση Θέσης

Σε περίπτωση που απαιτείται από την Εμπορική Τράπεζα, η ρευστοποίηση μιας θέσης για λογαριασμό πελάτη (π.χ. υπερημερία πελάτη στο πλαίσιο των συμβατικών του υποχρεώσεων), αυτό δεν αποτελεί εντολή υποκείμενη στην υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β

ΤΟΠΟΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ

Εμπορική Τράπεζα – Διεύθυνση Χρηματιστηριακών Εργασιών

ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΜΕΣΟ	ΕΙΔΟΣ ΑΓΟΡΑΣ / ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ	ΤΟΠΟΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ
Μετοχικοί Τίτλοι	Μετοχές	Αφρική: Johannesburg Stock Exchange

		<p>Αμερική: American Stock Exchange Nasdaq New York Stock Exchange</p> <p>Ευρώπη: Χρηματιστήριο Αθηνών Amsterdam Stock Exchange Berlin Stock Exchange Berne Stock Exchange Budapest Stock Exchange Brussels Stock Exchange Copenhagen Stock Exchange Dusseldorf Stock Exchange Frankfurt Stock Exchange (DAX) Hamburg Stock Exchange Helsinki Stock Exchange Istanbul Stock Exchange Le Nouveau Marche Lisbon Stock Exchange London Stock Exchange (SETA-SEAQ, SEAQI) Luxembourg Stock Exchange Madrid Stock Exchange Mercado Continuo Portuguese-Interbolsa Mercado continuo SA - Spanish CATS Milan Stock Exchange Munich Stock Exchange NASDAQ Europe Oslo Stock Exchange Paris Stock Exchange Prague Stock Exchange Stockholm Stock Exchange Stuttgart Stock Exchange Swiss Stock Exchange Warsaw Stock Exchange Vienna Stock Exchange Virt-X Xetra (Germany)</p>
Παράγωγα	<p>Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης σε: Μετοχικούς Δείκτες, Μετοχές, Τίτλους Σταθερού Εισοδήματος, Συνάλλαγμα, Επιτοκιακά Προϊόντα</p> <p>Δικαιώματα Προαίρεσης σε: Δείκτες, Μετοχές</p>	<p>Αμερική: Chicago Board Options Exchange (CBOE) Chicago Board of Trade (CBOT) Chicago Mercantile Exchange (CME)</p> <p>Ευρώπη: Χρηματιστήριο Αθηνών EUREX LIFFE <u>MATIFF</u></p>

	<p>Συμβάσεις Αγοράς Μετοχών με Σύμφωνο Επαναπώλησης</p> <p>Συμβάσεις Πώλησης Μετοχών με Σύμφωνο Επαναγοράς</p> <p>Συμβάσεις Επαναγοράς (RA)</p>	
--	---	--

Εμπορική Τράπεζα – Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης

Χρηματοπιστωτικό Μέσο	Είδος Προϊόντος	Αγοράς /	Τόπος Εκτέλεσης
➤ Outright Forwards	OTC		Διατραπεζική Αγορά Συν/τος
➤ Fx swaps	OTC		Διατραπεζική Αγορά Συν/τος
➤ Currency Options	OTC		Διατραπεζική Αγορά Συν/τος
➤ Bonds (Government - Corporate)	ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ - OTC		Διατραπεζική Αγορά Παραγώγων
➤ Interest Rates Swaps (IRS's)	OTC		H.Δ.Α.Τ., EuroMTS, Bondvision, Bloomberg, Διατραπεζική Αγορά
➤ Futures	ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ		Διατραπεζική Αγορά
➤ Interest Options Rate	ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ		Eurex, CBOT, LIFFE, other Exchanges
➤ Repos	OTC		Eurex, CBOT, LIFFE, other Exchanges
➤ Synthetic Swaps	OTC		Διατραπεζική Αγορά
➤ Caps	OTC		Διατραπεζική Αγορά
➤ Floors	OTC		Διατραπεζική Αγορά
			Διατραπεζική Αγορά