

**ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ
ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ**

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



Περιεχόμενα

1.	ΕΙΣΑΓΩΓΗ	3
2.	ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ – ΟΡΙΣΜΟΙ	3
3.	ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	5
3.1.	ΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ.....	5
3.2.	ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑΤΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ.....	5
4.	ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	5
5.	ΕΝΤΟΠΙΣΜΟΣ, ΠΡΟΛΗΨΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	6
5.1.	ΔΙΑΦΑΝΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ.....	6
5.2.	ΑΝΕΞΑΡΤΗΣΙΑ, ΞΕΧΩΡΙΣΤΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΩΝ	6
5.3.	ΑΡΝΗΣΗ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ	6
5.4.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΠΟΡΡΗΤΩΝ/ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ.....	6
5.5.	ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ	7
5.6.	ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ.....	9
5.7.	ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	9
6.	ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ ΓΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	9
7.	ΕΡΕΥΝΑ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	10
8.	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΑΔΟΧΗΣ Ή ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ Ή ΑΥΤΟΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ	11
9.	ΤΗΡΗΣΗ ΑΡΧΕΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΕΣ ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΕΙΣ	12
10.	ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΔΕΚΤΙΚΑ ΥΠΑΓΩΓΗΣ ΣΕ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ.....	13

1. Εισαγωγή

Οι εταιρείες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς παρέχουν ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών, περιλαμβανομένων των τραπεζικών, των επενδυτικών και των παρεπόμενων υπηρεσιών και της ασφαλιστικής διαμεσολάβησης. Στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων του Ομίλου, ενδέχεται να προκύψουν καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων, είτε κατά την παροχή μιας συγκεκριμένης υπηρεσίας ή συναλλαγής είτε σε επαναλαμβανόμενη βάση. Στις περιπτώσεις όπου οι καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων ενδέχεται να αποβούν επιζήμιες για τα συμφέροντα των πελατών, ή και για τον ίδιο τον Όμιλο, ο Όμιλος έχει ως κύρια και βασική επιδίωξη τον εντοπισμό και διαχείριση των καταστάσεων αυτών, σύμφωνα και με τις διατάξεις του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου.

Το παρόν έγγραφο αποτυπώνει την Πολιτική που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος προκειμένου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του ως προς τη διατήρηση και την εφαρμογή αποτελεσματικών διοικητικών διαδικασιών και μηχανισμών ελέγχου για τον εντοπισμό και διαχείριση υφιστάμενων και δυνητικών καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων κατά την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών.

Για τους σκοπούς της παρούσας Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων, οι όροι «Όμιλος» και «Όμιλος Πειραιώς» αναφέρονται στην Τράπεζα Πειραιώς, στις εταιρείες της Τράπεζας στην Ελλάδα και στο εξωτερικό και στα υποκαταστήματά της στο εξωτερικό.

Στόχος της Πολιτικής είναι να παρέχει καθοδήγηση στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στα διευθυντικά στελέχη και στους υπαλλήλους των εταιρειών του Ομίλου για το πώς ορίζονται οι συγκρούσεις συμφερόντων, πώς μπορούν να αναγνωριστούν και ποιες διαδικασίες πρέπει να ακολουθηθούν όταν λαμβάνουν χώρα, ώστε να προστατευθούν τα συμφέροντα των πελατών και του ίδιου του Ομίλου. Συγκεκριμένα, στόχος της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων είναι να χαρτογραφήσει τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος:

- εντοπίζει και προσδιορίζει, σε σχέση με τις επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες και τις παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχονται από ή για λογαριασμό του Ομίλου, καταστάσεις οι οποίες συνιστούν ή μπορεί να προκαλέσουν συγκρούσεις συμφερόντων που ενδεχομένως ενέχουν ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας για τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων πελατών ή/και του Ομίλου,
- σχεδιάζει και εφαρμόζει διαδικασίες και συστήματα με στόχο την πρόληψη τυχόν περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων που ζημιώνουν τα συμφέροντα των πελατών, και
- υιοθετεί κατάλληλες διαδικασίες, μηχανισμούς και συστήματα για τη διαχείριση των εν λόγω συγκρούσεων.

Η Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων επικαιροποιείται κάθε φορά που εντοπίζεται σχετική ανάγκη και επανεξετάζεται τουλάχιστον ετησίως. Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη του Ομίλου λαμβάνουν από την ΚΣΟ τουλάχιστον σε ετήσια βάση γραπτή έκθεση σχετικά με καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων.

2. Πεδίο εφαρμογής της Πολιτικής – Ορισμοί

Το παρόν αποτελεί τμήμα της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων που εφαρμόζεται σε όλες τις δραστηριότητες και υπηρεσίες που παρέχονται από το προσωπικό των εταιρειών του Ομίλου με ιδιαίτερη έμφαση στη διαχείριση των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και προϊόντων.

Για τους σκοπούς της παρούσας Πολιτικής, στους πελάτες του Ομίλου περιλαμβάνονται:

- οι υφιστάμενοι πελάτες του Ομίλου και οι
- οι νέοι πελάτες .

Περαιτέρω, για τους σκοπούς της παρούσας Πολιτικής:

Ως «καλυπτόμενα πρόσωπα» νοούνται:

- Οι διευθυντές ή ισοδύναμα πρόσωπα, οι μέτοχοι που κατέχουν ποσοστό συμμετοχής ή δικαιωμάτων ψήφου ίσο ή ανώτερο του 5% στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, οι συντάκται, τα μέλη του Δ.Σ., τα διευθυντικά στελέχη και οι συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι της Τράπεζας.

- Προκειμένου περί συνδεδεμένων αντιπροσώπων της Τράπεζας, οι διευθυντές ή ισοδύναμα πρόσωπα, οι μέτοχοι, οι εταίροι, τα μέλη του Δ.Σ., και τα διευθυντικά στελέχη αυτών.
- Οι διευθυντές ή ισοδύναμα πρόσωπα, τα διευθυντικά στελέχη και οι συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι των θυγατρικών της Τράπεζας (που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες ή ασκούν επενδυτική δραστηριότητα).
- Οι διευθυντές ή ισοδύναμα πρόσωπα και τα διευθυντικά στελέχη των συνδεδεμένων αντιπροσώπων των θυγατρικών της Τράπεζας (που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες ή ασκούν επενδυτική δραστηριότητα).
- Οι υπάλληλοι της Τράπεζας και των θυγατρικών της (που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες ή ασκούν επενδυτική δραστηριότητα) και των συνδεδεμένων αντιπροσώπων τους, καθώς και οποιοδήποτε άλλο φυσικό πρόσωπο –οι υπηρεσίες του οποίου τίθενται στη διάθεση και υπό τον έλεγχο της Τράπεζας και των θυγατρικών της (που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες ή ασκούν επενδυτική δραστηριότητα) ή του συνδεδεμένου αντιπροσώπου τους– το οποίο συμμετέχει επίσης στην παροχή και άσκηση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της Τράπεζας και των θυγατρικών της (που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες ή ασκούν επενδυτική δραστηριότητα).
- Τα φυσικά πρόσωπα που εμπλέκονται άμεσα στην παροχή υπηρεσιών στην Τράπεζα και τις θυγατρικές της (που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες ή ασκούν επενδυτική δραστηριότητα) ή στο συνδεδεμένο αντιπρόσωπό τους, στο πλαίσιο συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης, με σκοπό την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων εκ μέρους της Τράπεζας και των θυγατρικών της (που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες ή ασκούν επενδυτική δραστηριότητα).

Ως «συνδεόμενα πρόσωπα» με ένα καλυπτόμενο πρόσωπο θεωρούνται τα εξής:

Ο/η σύζυγος ή ο/η σύντροφος του προσώπου αυτού που εξομοιώνεται με σύζυγο σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

- Τα εξαρτώμενα τέκνα και τα εξαρτώμενα θετά τέκνα του καλυπτόμενου προσώπου.
- Οι λοιποί συγγενείς του καλυπτόμενου προσώπου, οι οποίοι κατά την ημερομηνία της σχετικής προσωπικής συναλλαγής, διέμεναν, επί ένα τουλάχιστον έτος, στην ίδια οικογενειακή στέγη με το καλυπτόμενο πρόσωπο.

Στην παρούσα Πολιτική, ως «προσωπική συναλλαγή» νοείται συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικά μέσα, η οποία διενεργείται από ή για λογαριασμό καλυπτόμενου προσώπου, εφόσον πληρούται τουλάχιστον ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

- Το καλυπτόμενο πρόσωπο ενεργεί εκτός του πεδίου των δραστηριοτήτων, τις οποίες ασκεί υπό την ιδιότητα αυτή.
- Η συναλλαγή πραγματοποιείται για λογαριασμό ενός εκ των κάτωθι:
 - του καλυπτόμενου προσώπου,
 - οποιουδήποτε συνδεόμενου προσώπου με το καλυπτόμενο πρόσωπο,
 - προσώπου, του οποίου η σχέση με το καλυπτόμενο πρόσωπο είναι τέτοια ώστε το καλυπτόμενο πρόσωπο να έχει ένα άμεσο ή έμμεσο ουσιώδες συμφέρον που επηρεάζεται από το αποτέλεσμα της συναλλαγής, πέραν της αμοιβής ή της προμήθειας για την εκτέλεση της συναλλαγής.

Για τους σκοπούς της παρούσας Πολιτικής, ως «χρηματοοικονομικός αναλυτής» νοείται το καλυπτόμενο πρόσωπο που εκπονεί το ουσιώδες μέρος της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων.

Ειδικά για τους σκοπούς της παρούσας Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων, ως «έρευνα στον τομέα των επενδύσεων» νοείται η έρευνα ή άλλη πληροφορία, η οποία:

- συνιστά ή συνεπάγεται, ρητά ή έμμεσα, μια επενδυτική στρατηγική σε σχέση με χρηματοπιστωτικά μέσα ή εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων, περιλαμβανομένης οποιασδήποτε γνώμης σχετικά με την παρούσα ή μελλοντική αξία ή τιμή τέτοιων μέσων,
- προορίζεται για διαύλους επικοινωνίας ή για το κοινό,
- 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, και
- εάν η εν λόγω σύσταση απευθυνόταν σε πελάτη, δεν θα συνιστούσε παροχή επενδυτικών συμβουλών.

Επενδυτικές συστάσεις που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά δεν πληρούν τα ανωτέρω κριτήρια αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας, θεωρούνται ως επικοινωνία μάρκετινγκ και πρέπει να περιέχουν σαφή και εμφανή δήλωση ότι αποτελούν διαφημιστική ανακοίνωση και ότι δεν έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τις διατάξεις που αποσκοπούν στη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της επενδυτικής έρευνας. Γενικές συστάσεις (π.χ. για βιομηχανίες, κατηγορίες τύπων ενεργητικού ή τύπους χρηματοπιστωτικών μέσων) δεν θεωρούνται επενδυτικές συστάσεις.

3. Προσδιορισμός καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων

3.1. Ορισμός της σύγκρουσης συμφερόντων

Ως σύγκρουση συμφερόντων περιγράφεται η κατάσταση η οποία μπορεί να ανακύψει κατά την παροχή επενδυτικής και παρεπόμενης υπηρεσίας και σε οποιοδήποτε άλλο τομέα δραστηριοποίησης του Ομίλου, κατά την οποία το προσωπικό συμφέρον ενός μετόχου, διοικητικού στελέχους, υπαλλήλου του Ομίλου είναι ή ενδέχεται να είναι αντίθετο με το/τα συμφέρον/τα του Ομίλου ή ενός πελάτη του Ομίλου. Κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων εντοπίζεται επίσης στην περίπτωση κατά την οποία ο Όμιλος ενεργεί προς το συμφέρον πελάτη προκαλώντας την ίδια στιγμή ουσιαστική ζημία στα συμφέροντα άλλου πελάτη.

3.2. Παραδείγματα καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων

Σύγκρουση συμφερόντων μπορεί να προκύψει σε περιπτώσεις όπου ο Όμιλος ή το καλυπτόμενο πρόσωπο:

- είναι πιθανό να αποκομίσει οικονομικό κέρδος ή να αποφύγει οικονομική ζημία εις βάρος του Πελάτη,
- έχει, ως προς την έκβαση μιας υπηρεσίας που παρέχεται στον Πελάτη ή μιας συναλλαγής που πραγματοποιείται για λογαριασμό του πελάτη, συμφέρον το οποίο είναι διαφορετικό από το συμφέρον του Πελάτη στην έκβαση αυτή,
- έχει οικονομικό ή άλλο κίνητρο να ευνοήσει τα συμφέροντα άλλου πελάτη ή άλλης ομάδας πελατών εις βάρος των συμφερόντων του Πελάτη,
- ασκεί την ίδια επιχειρηματική δραστηριότητα με τον Πελάτη,
- λαμβάνει ή θα λάβει από τρίτο πρόσωπο αντιπαροχή σχετιζόμενη με υπηρεσία που παρέχεται σε Πελάτη, υπό τη μορφή υπηρεσιών, αγαθών ή χρημάτων, πέραν της συνήθους προμήθειας ή αμοιβής για την παροχή της συγκεκριμένης υπηρεσίας.

Παρατίθενται κάτωθι τυπικά παραδείγματα σύγκρουσης συμφερόντων που ενδέχεται να αναπτυχθούν κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών:

- Η Τράπεζα ή εταιρεία του Ομίλου προβαίνει σε συνεργασίες και συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών μέσων για ίδιο χαρτοφυλάκιο ή χαρτοφυλάκιο πελάτη επωφελούμενη από το γεγονός ότι άλλοι πελάτες της είναι ενεργοί στις σχετικές αγορές την ίδια χρονική στιγμή.
- Η Τράπεζα ή εταιρεία του Ομίλου προσφέρει επενδυτικές συμβουλές ή διαχειρίζεται χαρτοφυλάκια πελατών, ενώ η ίδια η Τράπεζα ή η εταιρεία του Ομίλου προωθεί ή συνιστά αποκλειστικά προϊόντα που εκδίδει η ίδια ή άλλη εταιρεία του Ομίλου.
- Η Τράπεζα ή εταιρεία του Ομίλου ή καλυπτόμενο πρόσωπο αποδέχεται δώρα μεγάλης αξίας (χρηματικά ή άλλα) τα οποία ενδέχεται να επηρεάσουν τη συμπεριφορά του με τρόπο που συγκρούεται με τα συμφέροντα του Πελάτη.
- Η Τράπεζα ή εταιρεία του Ομίλου παρέχει υπηρεσίες έρευνας και ανάλυσης που αφορούν πελάτη στον οποίο παρέχει επίσης συμβουλές χρηματοδότησης ή αναδιάρθρωσης του δανειακού του χαρτοφυλακίου.
- Η Τράπεζα ή εταιρεία του Ομίλου ενεργεί ως ανάδοχος, σύμβουλος, δανειστής, διευθυντής έκδοσης, διαχειριστής επενδύσεων ενώ συγχρόνως έχει οποιαδήποτε συναφή εμπορική ή άλλη σχέση με τον πελάτη-εκδότη ή τρίτο (ανταγωνιστή ή μη του εκδότη).
- Η Τράπεζα ή εταιρεία του Ομίλου έχει πληροφόρηση σχετικά με την οικονομική κατάσταση εταιρείας πελάτη και προβαίνει σε συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών στοιχείων αυτής της εταιρείας, προκειμένου να επωφεληθεί από την πληροφόρηση αυτή.
- Η Τράπεζα ή εταιρεία του Ομίλου παρέχει συμβουλές σε εταιρεία για την έκδοση χρέους και παράλληλα προωθεί ή συστήνει σε άλλους πελάτες την εν λόγω έκδοση.
- Στο πλαίσιο των παρεχόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, η Τράπεζα ή εταιρεία του Ομίλου συμβουλεύει δύο ανταγωνίστριες εταιρείες για την εξαγορά της ίδιας εταιρείας.
- Η Τράπεζα ή εταιρεία του Ομίλου προσφέρει, προωθεί ή συνιστά χρηματοπιστωτικά μέσα δεκτικά υπαγωγής σε καθεστώς εξυγίανσης (του Ν. 4335/2015) που εκδίδει η ίδια ή άλλη εταιρεία του Ομίλου.

4. Κατηγοριοποίηση των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων

Η παρούσα Πολιτική καλύπτει τη σύγκρουση συμφερόντων που μπορεί να προκύψει στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- Συγκρούσεις μεταξύ των συμφερόντων του Ομίλου και των συμφερόντων ενός πελάτη ή μιας ομάδας πελατών.
- Συγκρούσεις μεταξύ των συμφερόντων ενός πελάτη ή μιας ομάδας πελατών και των συμφερόντων άλλου πελάτη ή άλλης ομάδας πελατών.

- Συγκρούσεις μεταξύ των συμφερόντων ενός υπαλλήλου ή μιας ομάδας υπαλλήλων του Ομίλου ή ενός καλυπτόμενου προσώπου και των συμφερόντων του Ομίλου ή/και των πελατών του.

5. Εντοπισμός, πρόληψη και διαχείριση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων

Ο Όμιλος, βάσει της διάρθρωσής του, των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και των προσφερόμενων υπηρεσιών και προϊόντων, έχει υιοθετήσει σειρά οργανωτικών μέτρων και έχει θεσπίσει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες ώστε να λαμβάνεται πρόληψη για την αποτελεσματική αντιμετώπιση τυχόν περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων για τη διαχείριση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων.

5.1. Διαφάνεια στην εταιρική λειτουργία

Με στόχο τη διαφάνεια στην εταιρική λειτουργία και την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων, ο Όμιλος:

- Έχει συγκροτήσει Επιτροπή Ανάδειξης Υποψήφιων Μελών ΔΣ (Nominations Committee).
- Εφαρμόζει διαδικασίες αξιολόγησης των μελών του ΔΣ όσον αφορά τον συνδυασμό γνώσεων, δεξιοτήτων και εμπειρίας.
- Έχει προβλέψει ώστε ο Πρόεδρος του ΔΣ να μην ασκεί ταυτόχρονα και καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου.
- Έχει συγκροτήσει Επιτροπή Αποδοχών (Remuneration Committee) αποτελούμενη από μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μέλη του ΔΣ.

Στον ιστότοπο του Ομίλου παρέχονται Πληροφορίες για τις αρμοδιότητες και τον τρόπο λειτουργίας των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου.

5.2. Ανεξαρτησία, ξεχωριστή εποπτεία και διαχωρισμός λειτουργιών

Ο Όμιλος εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες, σύμφωνα με τις οποίες το προσωπικό κάθε διοικητικής μονάδας ενεργεί ανεξάρτητα σε ό,τι αφορά τα συμφέροντα των αντίστοιχων πελατών.

Επίσης λαμβάνονται οργανωτικά μέτρα για:

- Τη διασφάλιση της ξεχωριστής εποπτείας των καλυπτόμενων προσώπων των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την άσκηση δραστηριοτήτων για λογαριασμό πελατών ή την παροχή υπηρεσιών σε αυτούς, εφόσον τα συμφέροντα των εν λόγω πελατών ενδέχεται να συγκρούονται ή εφόσον οι εν λόγω πελάτες εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα, συμπεριλαμβανομένων εκείνων της επιχείρησης, τα οποία ενδέχεται να συγκρούονται.
- Τον λειτουργικό διαχωρισμό των μονάδων που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες και προϊόντα, προκειμένου να αποτρέπεται ή να ελέγχεται η ταυτόχρονη ή διαδοχική εμπλοκή ενός υπαλλήλου σε διαφορετικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες, η οποία ενδέχεται να οδηγήσει σε καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων ή πιθανόν να παρεμποδίσει τη σωστή διαχείριση τέτοιων καταστάσεων.

Επιπλέον, όταν υφίσταται δεσμός Ομίλου μεταξύ εταιρείας διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικής εταιρείας και Θεματοφύλακα, ο Όμιλος διασφαλίζει την ανεξαρτησία των διοικητικών συμβουλίων και των εποπτικών λειτουργιών σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο.

5.3. Άρνηση παροχής υπηρεσίας

Σε ορισμένες περιπτώσεις όπου εταιρεία του Ομίλου ήδη ενεργεί για λογαριασμό ενός πελάτη, είναι πιθανόν να μην κρίνεται σκόπιμο να ενεργήσει για λογαριασμό άλλου πελάτη, αν είναι προφανές ότι ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων, την οποία ο Όμιλος δεν μπορεί να διαχειριστεί αποτελεσματικά.

Κατά συνέπεια, σε περιπτώσεις όπου ο Όμιλος δεν είναι δυνατό να αποτρέψει ή να διαχειριστεί επιτυχώς μια κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων, ενδέχεται να αρνηθεί να παράσχει την υπηρεσία που του έχει ζητηθεί.

5.4. Διαχείριση απόρρητων/εμπιστευτικών πληροφοριών

Ως απόρρητες πληροφορίες για τους σκοπούς της παρούσας Πολιτικής νοούνται οι εσωτερικές ή εμπιστευτικές πληροφορίες που αφορούν υφιστάμενο ή πιθανό Πελάτη ή χρηματοπιστωτικά μέσα και δεν είναι διαθέσιμες στο κοινό.

Ο Όμιλος ενημερώνει τον Πελάτη ότι τα προσωπικά του δεδομένα που θα περιέρχονται νόμιμα στην Τράπεζα στο πλαίσιο και για το σκοπό εξυπηρέτησης των συναλλακτικών του σχέσεων θα αποτελέσουν αντικείμενο επεξεργασίας από την Τράπεζα κατά τα ειδικότερα αναφερόμενα στο ενημερωτικό έντυπο «Ενημέρωση για την Επεξεργασία Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα» το οποίο δηλώνει ότι παρέλαβε, ενημερώθηκε για το περιεχόμενό του και το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της παρούσας.

5.4.1. Διαχείριση εμπιστευτικών πληροφοριών

Η διασφάλιση της εμπιστευτικότητας και η διαχείριση των πληροφοριών που λαμβάνονται από τους πελάτες σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις αποτελεί μια από τις κύριες αρχές που διέπουν τις δραστηριότητες του Ομίλου.

Η δυνατότητα πρόσβασης στις εμπιστευτικές πληροφορίες περιορίζεται στα πρόσωπα εκείνα που χρειάζεται να γνωρίζουν πληροφορίες εμπιστευτικής φύσης στο πλαίσιο των καθηκόντων τους εντός του Ομίλου (“Need to Know Policy”). Με τον τρόπο αυτό αποφεύγεται, κατά το δυνατόν, η κατάχρηση των εν λόγω πληροφοριών, καθώς και ενδεχόμενες καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων που ενδέχεται να ζημιώσουν τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων πελατών.

Η πολιτική της απολύτως απαραίτητης πληροφόρησης διασφαλίζεται, επίσης, από τα συστήματα πληροφορικής του Ομίλου, τα οποία δεν επιτρέπουν πρόσβαση σε πληροφορίες που δεν θεωρούνται απαραίτητες για την πραγματοποίηση κάποιας συγκεκριμένης εργασίας. Κατά συνέπεια, οι υπάλληλοι έχουν πρόσβαση μόνο στις πληροφορίες και στα δεδομένα που θεωρούνται απαραίτητα για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους εντός του Ομίλου.

5.4.2. Εφαρμογή «Σινικών Τειχών» (“Chinese Walls”) μεταξύ των επιχειρησιακών μονάδων

Με σκοπό την προστασία και τον έλεγχο της πρόσβασης σε σημαντικές πληροφορίες που δεν είναι διαθέσιμες στο κοινό, ο Όμιλος εφαρμόζει ένα σύστημα «Σινικών Τειχών» (“Chinese Walls”), σχεδιασμένο ώστε να προλαμβάνει τη διαρροή εμπιστευτικών πληροφοριών μεταξύ μονάδων και εταιρειών του Ομίλου. Η λειτουργία του συστήματος αυτού δεν περιλαμβάνει μόνο τον διαχωρισμό των δεδομένων και των συστημάτων πληροφορικής, αλλά και τον φυσικό διαχωρισμό των διαφόρων μονάδων, ούτως ώστε τα απασχολούμενα σε κάθε μονάδα πρόσωπα να μην έχουν άμεση φυσική πρόσβαση σε αρχεία και πληροφορίες που αφορούν το αντικείμενο εργασίας άλλης μονάδας.

Πρόκειται επίσης για μια διαδικασία αποφυγής και ελέγχου της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ καλυπτόμενων προσώπων που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που συνεπάγονται κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων όταν η ανταλλαγή αυτών των πληροφοριών ενδέχεται να ζημιώσει τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων πελατών.

Μέσω της καθιέρωσης και της εφαρμογής των «Σινικών Τειχών», ο Όμιλος δημιουργεί εμπόδια διακίνησης της πληροφορίας, εξασφαλίζοντας ότι οι κρίσιμες πληροφορίες που διαθέτει μια μονάδα ή εταιρεία του Ομίλου δεν χρησιμοποιούνται από άτομα σε άλλη μονάδα ή εταιρεία όταν αυτό δεν είναι απαραίτητο για την εκτέλεση των καθηκόντων τους εντός του Ομίλου. Περαιτέρω, τα «Σινικά Τείχη» αποτελούν βασικό εργαλείο για την αποτροπή εσωτερικών συναλλαγών ή χειραγώγησης της αγοράς.

Κατά συνέπεια, η εφαρμογή συστήματος «Σινικών Τειχών» παρέχει στον Όμιλο και στους υπαλλήλους του τη δυνατότητα να προσφέρουν αμερόληπτα στους πελάτες υπηρεσίες χωρίς να επηρεάζονται από άλλες πληροφορίες που θα μπορούσαν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων.

5.4.3. Μέτρα για αποφυγή ανάρμοστης επιρροής

Ο Όμιλος λαμβάνει μέτρα για την αποφυγή ή τον περιορισμό της άσκησης ανάρμοστης επιρροής από όλο το απασχολούμενο σε αυτόν προσωπικό στον τρόπο με τον οποίο παρέχονται οι επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή ασκούνται οι σχετικές δραστηριότητες.

5.5. Πολιτικές και διαδικασίες

Ο Όμιλος λαμβάνει μέτρα και εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες για τον προσδιορισμό των μέσων αντιμετώπισης καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων αναφορικά με τα ακόλουθα ζητήματα:

- Αμοιβές προσωπικού
- Δώρα και προσωπικά οφέλη
- Προσωπικές συναλλαγές

5.5.1. Αμοιβές προσωπικού

Ο Όμιλος λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα, ούτως ώστε η αμοιβή, ο τρόπος αξιολόγησης και οι ανατεθείσες αρμοδιότητες να μην ενθαρρύνουν συμπεριφορές του προσωπικού που ενδέχεται να οδηγήσουν σε καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων ή στην ανάληψη υπερβολικών κινδύνων.

Η Τράπεζα συγκροτεί την Επιτροπή Αποδοχών, η οποία αποτελεί Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου και είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση, τον έλεγχο εφαρμογής και την περιοδική αναθεώρηση της πολιτικής αποδοχών της Τράπεζας. Η Επιτροπή Αποδοχών, κατά την εκτέλεση των καθηκόντων της, λαμβάνει υπ’ όψιν τόσο τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα των μετόχων, των επενδυτών και άλλων εμπλεκόμενων μερών όσο και το δημόσιο συμφέρον, και προσανατολίζεται στην αποτροπή ή στην

ελαχιστοποίηση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων που αποβαίνουν σε βάρος της διαχείρισης των κινδύνων των κεφαλαίων και της ρευστότητας του Ομίλου ή σε βάρος των συμφερόντων των πελατών του.

Επίσης λαμβάνεται μέριμνα εξάλειψης κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ αφενός της αμοιβής καλυπτόμενων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο μια δραστηριότητα, αφετέρου της αμοιβής διαφορετικών καλυπτόμενων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο άλλη δραστηριότητα ή των εσόδων που δημιουργούν αυτά τα διαφορετικά πρόσωπα, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές.

Τέλος, απαγορεύει την παροχή κινήτρων στο προσωπικό για την προώθηση ή διάθεση χρηματοπιστωτικών μέσων δεκτικών υπαγωγής σε καθεστώς εξυγίανσης και γενικότερα προϊόντων μη ρευστοποιήσιμων ή μη τυποποιημένων που εκδίδει η Τράπεζα ή άλλη εταιρεία του Ομίλου.

5.5.2. Δώρα και προσωπικές ωφέλειες

Με την επιφύλαξη των όσων προβλέπονται στην Πολιτική Αντιπαροχών, η αποδοχή και η προσφορά δώρων και άλλων προσωπικών ωφελειών ρυθμίζεται από τις σχετικές πολιτικές και τις διαδικασίες του Ομίλου, οι οποίες είναι σχεδιασμένες, ούτως ώστε να αποτρέπεται η χρήση της θέσης οποιουδήποτε μέλους του προσωπικού καλυπτόμενου προσώπου εντός του Ομίλου, με σκοπό να προσποριστεί προσωπικές ωφέλειες για το ίδιο ή συνδεδεμένο με αυτό άλλο πρόσωπο.

5.5.2.1. Δώρα που λαμβάνονται από τους υπαλλήλους

Το προσωπικό και τα καλυπτόμενα πρόσωπα δεν επιτρέπεται να αποδέχονται δώρα υπό μορφή χρημάτων ή χρηματοπιστωτικών μέσων ή δώρα μεγάλης αξίας. Από την απαγόρευση αυτή εξαιρούνται δώρα προώθησης χαμηλής αξίας, όπως π.χ. είδη γραφείου που φέρουν το λογότυπο της εταιρείας που προσφέρει το δώρο (έως €100).

Εφόσον κάποιο μέλος του προσωπικού/καλυπτόμενο πρόσωπο που γίνεται αποδέκτης δώρου δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει αν η αποδοχή ενός δώρου είναι σύμφωνη με την Πολιτική του Ομίλου, οφείλει να ζητήσει καθοδήγηση από την Κανονιστική Συμμόρφωση του Ομίλου.

5.5.2.2. Δώρα που προσφέρονται σε πελάτες και συνεργάτες

Επιτρέπεται να προσφέρονται δώρα στους πελάτες και στους συνεργάτες του Ομίλου, υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης σχετικής προέγκρισης από την αρμόδια διοικητική Μονάδα του Ομίλου. Αρχείο των δώρων που παρέχονται σε πελάτες κατά τα ανωτέρω τηρείται από το Marketing & Επικοινωνία Ομίλου.

5.5.3. Προσωπικές συναλλαγές

Ο Όμιλος έχει καθιερώσει πολιτικές και διαδικασίες για την παρακολούθηση των συναλλαγών του προσωπικού. Σύμφωνα με αυτές τις πολιτικές και διαδικασίες, τα καλυπτόμενα πρόσωπα δεν επιτρέπεται να διενεργούν συναλλαγές, οι οποίες:

- είναι αντίθετες προς την ισχύουσα νομοθεσία και τους ισχύοντες κανονισμούς,
- τους αποσπούν από τα καθήκοντα της θέσης εργασίας τους,
- δημιουργούν κίνδυνο για τη φήμη του Ομίλου.

Περαιτέρω, απαγορεύεται στα καλυπτόμενα πρόσωπα να χρησιμοποιούν πληροφορίες χαρακτηρισμένες ως εμπιστευτικές για τη διενέργεια προσωπικών τους συναλλαγών. Τα καλυπτόμενα πρόσωπα οφείλουν, επίσης, να διασφαλίζουν ότι η διενέργεια προσωπικών τους συναλλαγών δεν επιφέρει ζημία στους πελάτες του Ομίλου.

Αναφορικά με τις προσωπικές συναλλαγές των καλυπτόμενων προσώπων ισχύουν οι ακόλουθοι βασικοί κανόνες:

- Δεν επιτρέπονται συναλλαγές που:
 - συνεπάγονται την κατάχρηση ή αθέμιτη γνωστοποίηση των εμπιστευτικών πληροφοριών ή σε κάθε περίπτωση απαγορεύονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2014/596.
 - αντιβαίνουν ή είναι πιθανό ότι θα αντέβαιναν σε υποχρέωση που υπέχει ο Όμιλος δυνάμει του Ν. 4514/2018.
- Περιορισμοί βραχυπρόθεσμων επενδύσεων. Τα καλυπτόμενα πρόσωπα και τα συνδεδεμένα με αυτά πρόσωπα οφείλουν να αποφεύγουν βραχυπρόθεσμες επενδύσεις.
- Απαγορεύεται η εκμετάλλευση πληροφοριών αναφορικά με επενδυτικές προθέσεις Πελάτη. Αν ένα καλυπτόμενο πρόσωπο διαθέτει πληροφορίες ότι ο Όμιλος έχει λάβει εντολή από έναν Πελάτη ή θα πραγματοποιήσει μια συναλλαγή για λογαριασμό ενός Πελάτη, οφείλει να απέχει από τη διενέργεια αντίστοιχης συναλλαγής για ίδιο λογαριασμό έως ότου η εν λόγω εντολή εκτελεστεί ή ακυρωθεί.

- Δεν επιτρέπεται το καλυπτόμενο πρόσωπο να βοηθά ή να συμβουλεύει ή να συνιστά, εκτός του κανονικού πλαισίου της εργασίας του ή της σύμβασης παροχής υπηρεσιών, οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικά μέσα η οποία, εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του καλυπτόμενου προσώπου, θα ενέπιπτε στις ανωτέρω συναλλαγές.

Ο Όμιλος τηρεί αρχείο με τις προσωπικές συναλλαγές των καλυπτόμενων προσώπων που ανήκουν στο προσωπικό του Ομίλου. Ειδικότερα στην περίπτωση των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης, ο Όμιλος μεριμνά για να διασφαλίσει ότι η επιχείρηση στην οποία ανατίθεται η δραστηριότητα διατηρεί αρχείο προσωπικών συναλλαγών καλυπτόμενων προσώπων και ότι θα του παρέχει τις πληροφορίες αυτές άμεσα εφόσον ζητηθούν.

5.6. Εκπαίδευση και επικοινωνία

Ο Όμιλος παρέχει την απαραίτητη εκπαίδευση και επιμόρφωση σχετικά με ζητήματα σύγκρουσης συμφερόντων σε όλα τα καλυπτόμενα πρόσωπα και μέλη του προσωπικού. Ειδικότερα, αναφορικά με την εκπαίδευση του προσωπικού:

- ενισχύεται η αφύπνιση της συνείδησης του προσωπικού σε ό,τι αφορά καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων, παρέχοντας σχετικές πληροφορίες μέσω του εσωτερικού δικτύου, εσωτερικών σεμιναρίων, ανοιχτών συζητήσεων κ.λπ.
- αναπτύσσεται η ικανότητα του προσωπικού να προσδιορίζει και να διαχειρίζεται καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων μέσω της επιμόρφωσης και της συνεχούς εκπαίδευσης που παρέχεται στο προσωπικό από τα αρμόδια διευθυντικά στελέχη, εξωτερικούς ειδικούς συνεργάτες και την Κανονιστική Συμμόρφωση του Ομίλου.

Στα προγράμματα εκπαίδευσης και προετοιμασίας νέων υπαλλήλων έχει ληφθεί η κατάλληλη πρόνοια ώστε να καλύπτονται ζητήματα σύγκρουσης συμφερόντων.

Η Κανονιστική Συμμόρφωση Ομίλου διασφαλίζει ότι όλα τα καλυπτόμενα πρόσωπα είναι κατάλληλα πιστοποιημένα και γνωρίζουν επαρκώς τις υποχρεώσεις τους σχετικά με τις καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων.

5.7. Παρακολούθηση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων

Με σκοπό την έγκαιρη διάγνωση πιθανών καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, ο Όμιλος εφαρμόζει διαδικασίες σχεδιασμένες, ούτως ώστε όποιες πιθανές συγκρούσεις προκύπτουν από τις εργασίες του Ομίλου να εντοπίζονται και να διευθετούνται. Οι περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων προσδιορίζονται μέσω των σχετικών διαδικασιών και καταγράφονται σε αρχείο, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην παρούσα Πολιτική.

Επιπρόσθετα, η Κανονιστική Συμμόρφωση Ομίλου εξετάζει καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων που ενδέχεται να ανακύψουν κατά την παροχή νέων επενδυτικών υπηρεσιών ή συνδέονται με νέα επενδυτικά προϊόντα, σε συνεργασία με τις εκάστοτε αρμόδιες για τον σχεδιασμό των νέων υπηρεσιών/προϊόντων Μονάδες του Ομίλου.

Η Κανονιστική Συμμόρφωση Ομίλου σε ό,τι αφορά την Τράπεζα, και οι εκάστοτε Υπεύθυνοι Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε ό,τι αφορά τις θυγατρικές της, διενεργούν περιοδικούς ελέγχους συμμόρφωσης με τα οριζόμενα στην παρούσα Πολιτική στα ακόλουθα:

- Δώρα και παροχές
- Ορθή εκτέλεση των εντολών των πελατών
- Χρεώσεις και προμήθειες.

6. Ενημέρωση πελατών για καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων

Σε ορισμένες περιπτώσεις όπου, παρά τα μέτρα που έχουν ληφθεί για την αποφυγή ή διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων, κρίνεται ότι δεν είναι εφικτό να διασφαλιστεί με εύλογη βεβαιότητα η αποτροπή ή η πλήρης διαχείριση της σύγκρουσης συμφερόντων, ο Όμιλος ενημερώνει με σαφήνεια τους πελάτες προτού προβεί σε σχετική πράξη για λογαριασμό τους, σχετικά με τη φύση και την πηγή τέτοιων καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, παρέχοντας πληροφορίες αναφορικά με τους σχετικούς κινδύνους και με τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τον περιορισμό τους.

Στην περίπτωση αυτή, θα δίδεται στον Πελάτη και συγκεκριμένη περιγραφή των συγκρούσεων συμφερόντων που ενδέχεται να ανακύψουν κατά την παροχή των εν λόγω επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών, λαμβάνοντας υπ' όψιν τη φύση του ως ιδιώτη, επαγγελματία ή επιλέξιμου αντισυμβαλλόμενου ώστε να επιτραπεί στον εν λόγω πελάτη να λάβει εμπειριστατωμένη απόφαση για την επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτουν οι συγκρούσεις συμφερόντων.

7. Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων

Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων είναι 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:

- 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,
- εάν η εν λόγω σύσταση γινόταν σε πελάτη, δεν θα συνιστούσε παροχή επενδυτικών συμβουλών κατά τα οριζόμενα στον Ν. 4514/2018.

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

Ο Όμιλος εφαρμόζει συγκεκριμένους κανόνες και οργανωτικές διαδικασίες, προκειμένου να διαχειριστεί τις συγκρούσεις συμφερόντων, οι οποίες μπορεί να προκύψουν κατά τη διεξαγωγή έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, διασφαλίζοντας ότι εφαρμόζονται όλα τα μέτρα που ορίζονται στο άρθρο 34 παρ. 3 του Κανονισμού 2017/565 για τους χρηματοοικονομικούς αναλυτές που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, καθώς και για τα άλλα καλυπτόμενα πρόσωπα των οποίων τα καθήκοντα ή τα επιχειρηματικά συμφέροντα ενδέχεται να έρχονται σε σύγκρουση με τα συμφέροντα των προσώπων στα οποία διαδίδεται η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων. Οι υποχρεώσεις αυτές εφαρμόζονται επίσης σε σχέση με τις συστάσεις.

Οι κανόνες που ισχύουν για το προσωπικό που εμπλέκεται σε έρευνα στον τομέα των επενδύσεων (ιδίως χρηματοοικονομικοί αναλυτές) είναι οι ακόλουθοι:

- Οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και άλλα καλυπτόμενα πρόσωπα του Ομίλου που εμπλέκονται σε έρευνα στον τομέα των επενδύσεων οφείλουν να μη διενεργούν προσωπικές συναλλαγές ή προσωπική διαπραγμάτευση σε χρηματοπιστωτικά μέσα που σχετίζονται με την έρευνα ή σε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα –ιδίως 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 διαθέσιμες– προτού δοθεί στους παραλήπτες της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων εύλογη δυνατότητα να ενεργήσουν βάσει αυτής. Συναφές χρηματοπιστωτικό μέσο είναι ένα χρηματοπιστωτικό μέσο του οποίου η τιμή επηρεάζεται άμεσα από τις μεταβολές της τιμής άλλου χρηματοπιστωτικού μέσου που αποτελεί αντικείμενο έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, και το οποίο περιλαμβάνει παράγωγο αυτού του άλλου χρηματοπιστωτικού μέσου.
- Δεν επιίττουν στην ανωτέρω περίπτωση καλυπτόμενα πρόσωπα του Ομίλου που ενεργούν καλόπιστα, κατά την κανονική άσκηση της ειδικής διαπραγμάτευσης ή κατά την εκτέλεση αυτόκλητης εντολής πελάτη, για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου προσώπου, περιλαμβανομένης της επιχείρησης επενδύσεων.
- Οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και οποιαδήποτε άλλα καλυπτόμενα πρόσωπα του Ομίλου που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν επιτρέπεται να πραγματοποιούν συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα που αφορά η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων, ή σε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα, αντίθετα προς τις ισχύουσες συστάσεις.
- Οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και οποιαδήποτε άλλα καλυπτόμενα πρόσωπα του Ομίλου που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν επιτρέπεται να δέχονται οικονομικά κίνητρα και αντιπαροχές από πρόσωπα που έχουν ουσιώδη συμφέροντα στο αντικείμενο της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων.
- Οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και οποιαδήποτε άλλα καλυπτόμενα πρόσωπα του Ομίλου που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπόσχονται σε εκδότες ευνοϊκή κάλυψη από την έρευνα.
- Πριν από τη διάδοση της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, δεν επιτρέπεται στους εκδότες, στα καλυπτόμενα 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 των πραγματολογικών στοιχείων που αναφέρονται σε αυτήν ή για οποιοδήποτε σκοπό εκτός από την εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις νομικές υποχρεώσεις της επιχείρησης, όταν το σχέδιο αυτό περιλαμβάνει σύσταση ή τιμή-στόχο.
- Ο Όμιλος λαμβάνει μέτρα ώστε να υφίσταται φυσικός διαχωρισμός μεταξύ των χρηματοοικονομικών αναλυτών που συμμετέχουν στην παραγωγή έρευνας στον τομέα των επενδύσεων και άλλων καλυπτομένων 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.

- Η εποπτεία υπαλλήλων που εμπλέκονται στην έρευνα επενδύσεων δεν επιτρέπεται να γίνεται από πρόσωπα που απασχολούνται σε άλλες μονάδες του Ομίλου, των οποίων οι λειτουργίες μπορεί να έρχονται σε σύγκρουση με την αντικειμενικότητα της παρεχόμενης επενδυτικής έρευνας. Ειδικότερα, ένα πρόσωπο του οποίου οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα έρχονται σε σύγκρουση με τα συμφέροντα των προσώπων στα οποία διαδίδεται η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων που έχει διενεργηθεί από οποιαδήποτε μονάδα ή εταιρεία του Ομίλου δεν δύναται να είναι υπεύθυνο για:
 - τη διεξαγωγή έρευνας στον τομέα των επενδύσεων,
 - την επιτήρηση των καθημερινών εργασιών των χρηματοοικονομικών αναλυτών,
 - τον καθορισμό/έγκριση του μισθού των προσώπων που διενεργούν έρευνα στον τομέα των επενδύσεων.
- Οι υπάλληλοι που εμπλέκονται σε έρευνα στον τομέα των επενδύσεων οφείλουν να απέχουν, μέχρι τη δημοσίευση της έρευνας, από τη διενέργεια συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα με τα οποία μπορεί να σχετίζεται η έρευνα.

Ο Όμιλος παρέχει εκπαίδευση για την αναγνώριση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων που ενδέχεται να ανακύψουν, ειδικά σε περιπτώσεις ερευνών στον τομέα των επενδύσεων, σε χρηματοοικονομικούς αναλυτές, και γενικότερα σε όλα τα καλυπτόμενα πρόσωπα που ενδέχεται να σχετίζονται άμεσα ή έμμεσα με την έρευνα. Επιπρόσθετα, τα καλυπτόμενα πρόσωπα που εμπλέκονται σε έρευνα στον τομέα των επενδύσεων οφείλουν να ενημερώνουν άμεσα τους προϊσταμένους τους για κάθε περίπτωση που εντοπίζουν και ενδέχεται να οδηγήσει σε σύγκρουση συμφερόντων, ώστε να λαμβάνονται εγκαίρως τα απαραίτητα μέτρα για την αποτελεσματική διαχείριση και αντιμετώπιση των περιπτώσεων αυτών.

Οι ανωτέρω κανόνες δεν ισχύουν σε περιπτώσεις όπου η έρευνα επενδύσεων που δημοσιεύεται έχει πραγματοποιηθεί από άλλα άτομα ή οργανισμούς, υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- Το άτομο ή ο οργανισμός που έχει διεξάγει την έρευνα επενδύσεων δεν έχει καμία σχέση με τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς.
- Οι συστάσεις της συγκεκριμένης έρευνας δεν έχουν τροποποιηθεί από τον Όμιλο.
- Ο Όμιλος δεν εμφανίζεται ως ο παραγωγός της έρευνας.
- Πριν από τη δημοσίευση της έρευνας, ο Όμιλος έχει επαληθεύσει ότι το άτομο ή οργανισμός που έχει διεξάγει την έρευνα εφαρμόζει τους ίδιους ή παρόμοιους κανόνες συμμόρφωσης με τον Όμιλο.

8. Υπηρεσίες αναδοχής ή τοποθέτησης ή αυτοτοποθέτησης

Στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσιών αναδοχής ή τοποθέτησης, ο Όμιλος προσδιορίζει όλες τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων που προκύπτουν από άλλες δραστηριότητές του και εφαρμόζει τις κατάλληλες διαδικασίες διαχείρισης όπως στην περίπτωση της παροχής υπηρεσιών εκτέλεσης εντολών πελατών και διεξαγωγής έρευνας και ανάλυσης. Σε περιπτώσεις όπου δεν μπορεί να διαχειριστεί μια σύγκρουση συμφερόντων μέσω εφαρμογής κατάλληλων διαδικασιών, θα εξετάσει τη μη συμμετοχή του στη δραστηριότητα.

Περαιτέρω, όταν παρέχονται σε πελάτη-εκδότη συμβουλές σχετικά με τη στρατηγική εταιρικής χρηματοδότησης και, συγχρόνως, παρέχεται η υπηρεσία αναδοχής ή τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων πριν από την αποδοχή μιας εντολής για τη διαχείριση της προσφοράς, ο Όμιλος θα γνωστοποιεί στον πελάτη τις πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 38 του Κανονισμού 2017/565.

Ο Όμιλος διασφαλίζει ότι:

- Κατά την τιμολόγηση μιας έκδοσης, η τιμολόγηση θα πρέπει να διαμορφώνεται με τρόπο ώστε να διασφαλίζονται τα κάτωθι:
 - η τιμολόγηση της προσφοράς δεν προωθεί τα συμφέροντα της επιχείρησης του Ομίλου που συμμετέχει στη διαδικασία ή τα συμφέροντα άλλων πελατών της κατά τρόπο τέτοιο που μπορεί να έρχεται σε σύγκρουση με τα συμφέροντα του πελάτη-εκδότη,
 - τα καλυπτόμενα πρόσωπα που παρέχουν την υπηρεσία επενδυτικών συμβουλών σε πελάτες-επενδυτές δεν συμμετέχουν άμεσα στις αποφάσεις για την παροχή συμβουλών για την εταιρική χρηματοδότηση σχετικά με την τιμολόγηση του πελάτη-εκδότη.

- Εφαρμόζονται αποτελεσματικά οι ρυθμίσεις για την πρόληψη του ανάρμοστου επηρεασμού για τις συστάσεις για την τοποθέτηση τω χρηματοπιστωτικών τίτλων.
- Τα καλυπτόμενα πρόσωπα που παρέχουν υπηρεσίες σε πελάτες-επενδυτές δεν συμμετέχουν στη λήψη αποφάσεων σχετικά με τις συστάσεις στον πελάτη-εκδότη για την κατανομή.
- Δεν αποδέχεται πληρωμές ή οφέλη από τρίτους, εκτός εάν οι εν λόγω πληρωμές ή οφέλη από τρίτους είναι σε συμμόρφωση με τις απαιτήσεις για αντιπαροχές με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο. Συγκεκριμένα, δεν προβαίνει στις ακόλουθες πρακτικές:
 - κατανομή ποσοστού μετοχών σε μια έκδοση ως κίνητρο για την καταβολή δυσανάλογα υψηλών αμοιβών για τις μη συνδεδεμένες υπηρεσίες που παρέχονται από Καλυπτόμενη Εταιρεία του Ομίλου (laddering), όπως δυσανάλογα υψηλές αμοιβές ή προμηθειών που καταβάλλονται από έναν πελάτη-επενδυτή ή δυσανάλογα μεγάλων όγκων συναλλαγών σε κανονικά επίπεδα προμήθειας που παρέχονται από έναν πελάτη-επενδυτή ως αποζημίωση για την κατανομή ενός ποσοστού της έκδοσης,
 - κατανομή ποσοστού μετοχών σε έκδοση σε ανώτερο στέλεχος ενός υφιστάμενου ή δυνητικού πελάτη-εκδότη σε αντάλλαγμα για μελλοντική ή παρελθούσα ανάθεση συναλλαγών εταιρικής χρηματοδότησης (spinning),
 - κατανομή ποσοστού μετοχών σε έκδοση, συνδεδεμένη ρητά ή σιωπηρά με τη λήψη μελλοντικών εντολών ή οποιασδήποτε άλλης επενδυτικής ή/και παρεπόμενης υπηρεσίας από εταιρικό στέλεχος για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό οντότητας της οποίας είναι στέλεχος.
- Πριν από τη σύναψη συμφωνίας, ο πελάτης-εκδότης έχει ενημερωθεί σχετικά με την Πολιτική Κατανομής –που έχει θεσπίσει ο Όμιλος και ορίζει τη διαδικασία διατύπωσης συστάσεων κατανομής– και έχει εξασφαλιστεί η συμφωνία του για την προτεινόμενη κατανομή ανά τύπο πελάτη. Η πολιτική καθορίζει τις σχετικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες σε εκείνο το στάδιο, σχετικά με την προτεινόμενη μεθοδολογία κατανομής για την έκδοση.
- Έχει προσδιορίσει και έχει αποτελεσματικά διαχειριστεί τυχόν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων σε περίπτωση που εταιρεία του Ομίλου παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες σε πελάτες για τη συμμετοχή τους σε νέα έκδοση για την οποία λαμβάνει προμήθεια, χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη, τα οποία σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να είναι σύμφωνα με την πολιτική αντιπαροχών του Ομίλου.
- Έχει εντοπίσει και αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τυχόν συγκρούσεις συμφερόντων σε περιπτώσεις που εταιρεία του Ομίλου συμμετέχει στην τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων στους πελάτες της, συμπεριλαμβανομένων των υφιστάμενων πελατών καταθετών, και τα χρηματοπιστωτικά αυτά μέσα εκδίδονται από την ίδια εταιρεία ή από άλλη εταιρεία του Ομίλου.
- Έχει παράσχει πληροφορίες στους πελάτες της που συμμετέχουν σε τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδονται από εταιρεία του Ομίλου και τα οποία περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των απαιτήσεων προληπτικής εποπτείας, εξηγώντας τις διαφορές μεταξύ αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων και των τραπεζικών καταθέσεων σε όρους απόδοσης κινδύνου, ρευστότητας και προστασίας.
- Έχει διασφαλίσει ότι, σε περίπτωση αυτοτοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων δεκτικών υπαγωγής σε καθεστώς εξυγίανσης, καθώς επίσης γενικότερα προϊόντων μη ρευστοποιήσιμων ή μη τυποποιημένων, των οποίων η εκτίμηση της τιμολόγησης είναι δυσχερής (λόγω της απουσίας παρόμοιων ρευστοποιήσιμων προϊόντων ή σχετικών ευρέως χρησιμοποιούμενων δεικτών αναφοράς), η τιμολόγηση των μέσων αυτών δεν προωθεί τα συμφέροντα της Τράπεζας ή άλλης εταιρείας του Ομίλου με τρόπο που να έρχεται σε σύγκρουση με τα συμφέροντα του πελάτη.
- Έχει εντοπίσει και αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τυχόν συγκρούσεις συμφερόντων σε περιπτώσεις που προηγούμενος δανεισμός ή πίστωση στον πελάτη-εκδότη από μία Καλυπτόμενη Εταιρεία του Ομίλου θα αποπληρωθεί με τα έσοδα έκδοσης.

9. Τήρηση αρχείου και περιοδικές αναθεωρήσεις

Ο Όμιλος τηρεί αρχείο καταγραφής σύγκρουσης συμφερόντων. Σ' αυτό καταχωρίζονται οι περιπτώσεις όπου έχει ανακύψει σύγκρουση συμφερόντων, οι δραστηριότητες/υπηρεσίες, στο πλαίσιο διενέργειας των οποίων ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων που συνεπάγεται κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων πελατών, καθώς και οι διαδικασίες που πρέπει να ακολουθηθούν για την πρόληψη και τη διαχείριση των περιπτώσεων αυτών. Αρμόδιοι για την τήρηση και ενημέρωση του ως άνω αρχείου είναι για τη μεν Τράπεζα η Κανονιστική Συμμόρφωση Ομίλου, για τις δε θυγατρικές της που εμπίπτουν στην παρούσα Πολιτική οι εκάστοτε Υπεύθυνοι Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Κανονιστική Συμμόρφωση Ομίλου είναι, επίσης, αρμόδια για την αξιολόγηση της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων σε τακτές περιόδους, τουλάχιστον ετησίως, προκειμένου να διαπιστώνει αν και με ποιον τρόπο θα πρέπει να αναθεωρηθεί η

Πολιτική, ώστε να επιτυγχάνει αποτελεσματικότερα τους στόχους της και να λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών.

Η Κανονιστική Συμμόρφωση Ομίλου είναι αρμόδια να κρίνει κάθε άλλη περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων, η οποία ενδεχομένως ανακύψει.

Επίσης, ο Όμιλος τηρεί αρχεία του περιεχομένου και του χρόνου των οδηγιών που λαμβάνονται από τους πελάτες. Τηρείται αρχείο των αποφάσεων κατανομής που λαμβάνονται για κάθε δραστηριότητα, για να παρέχεται πλήρης διαδρομή ελέγχου μεταξύ των μεταβολών που καταχωρίζονται στους λογαριασμούς των πελατών και των οδηγιών που λαμβάνει ο Όμιλος. Ειδικότερα, η τελική κατανομή που πραγματοποιείται σε κάθε πελάτη-επενδυτή αιτιολογείται και καταγράφεται σαφώς. Η πλήρης διαδρομή ελέγχου των υλικών βημάτων στη διαδικασία αναδοχής και διάθεσης τίθεται στη διάθεση των αρμόδιων αρχών κατόπιν αιτήματος.

10. Χρηματοπιστωτικά μέσα δεκτικά υπαγωγής σε καθεστώς εξυγίανσης

Σε περίπτωση διάθεσης στους πελάτες χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδει η Τράπεζα ή άλλη εταιρεία του ομίλου τα οποία είναι δεκτικά υπαγωγής σε εξυγίανση (του Ν. 4335/2015), υφίσταται αυξημένος κίνδυνος σύγκρουσης μεταξύ των συμφερόντων των εν λόγω επιχειρήσεων και του βέλτιστου συμφέροντος του πελάτη. Για το λόγο αυτό, πέραν των όσων αναφέρθηκαν παραπάνω σε σχέση με την αυτοτοποθέτηση και την απαγόρευση παροχής κινήτρων για τη διάθεση των προϊόντων αυτών, τα αρμόδια για τη διάθεση τέτοιων προϊόντων πρόσωπα πρέπει να επισημαίνουν στους υποψήφιους αγοραστές τους κινδύνους που ενέχουν τα προϊόντα αυτά, όπως περιγράφονται μεταξύ άλλων στο ειδικό κεφάλαιο που υπάρχει στο έντυπο «Γενικές Πληροφορίες», καθώς και να είναι σε θέση να εξηγήσουν τους κινδύνους αυτούς και τις συνέπειές τους στην επένδυση του πελάτη.

