



ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Α.Φ.Μ. 099553836, ΦΑΕΕ Αθηνών, ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 45978/06/Β/0042, Εταιρεία Εποπτευόμενη από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Αρ. Άδειας Ε.Κ. 4/187/21.3.2000 & 17/469/18.4.2008,

Λ. Συγγρού και Τράλλεων 2, 17121 Αθήνα, Τηλ. 210 36.77.700, Fax: 210 36.77.777

www.dynamicsec.gr, e-mail: info@dynamicsec.gr

1 ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Δυναμική Χρηματοπιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (εφεξής «Δυναμική» ή «Εταιρεία» προέβη στην απαιτούμενη από το Νόμο 3606/17-08-2007 «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις» κατηγοριοποίηση του συνόλου των πελατών της σε τρεις κατηγορίες, ανάλογα με τις παρεχόμενες προς αυτούς υπηρεσίες και τα στοιχεία που διαθέτει η Εταιρεία για αυτούς.

1.1 Κατηγορίες Πελατών και Πληροφόρηση σχετικά με το Επίπεδο Προστασίας

Ο σχετικός Νόμος ορίζει τρεις κατηγορίες πελατών οι οποίες είναι οι «ιδιώτες», οι «Επαγγελματίες» και οι «Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι». Η Εταιρεία αντιμετωπίζει κάθε πελάτη της ανάλογα με την κατηγοριοποίησή του και τους κανόνες που έχουν τεθεί από τον Νόμο για την κάθε κατηγορία πελατών. Ο διαφορετικός χειρισμός αφορά κυρίως τα κάτωθι:

- Την πληροφόρηση που κοινοποιείται στον πελάτη,
- Την αξιολόγηση της συμβατότητας και της καταλληλότητας της επενδυτικής υπηρεσίας/ προϊόντων που παρέχεται στον πελάτη,
- Τις αναφορές που αποστέλλονται στον πελάτη σχετικά με την απόδοση της επενδυτικής υπηρεσίας,
- Την υποχρέωση εκτέλεσης εντολών με τους πλέον ευνοϊκούς για τον πελάτη όρους,
- Τις συμβάσεις που προσκομίζονται στον πελάτη.

Σύμφωνα με τον Νόμο, το επίπεδο προστασίας που παρέχεται ποικίλλει ανάλογα με την εμπειρία και τη γνώση οι οποίες έχουν συσχετισθεί με την κατηγορία που ανήκει ο κάθε πελάτης. Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, ο Ιδιώτης πελάτης απολαμβάνει μέγιστης προστασίας, σε αντίθεση με τους Επαγγελματίες και Επιλέξιμους Αντισυμβαλλόμενους οι οποίοι υπόκεινται σε καθεστώς μειωμένης προστασίας σύμφωνα με τα όσα ο Νόμος 3606 ορίζει, καθώς οι συγκεκριμένοι θεωρούνται από την Εταιρεία ότι κατέχουν υψηλότερη εμπειρία στις χρηματαγορές. Λεπτομερής περιγραφή των χαρακτηριστικών, υποχρεώσεων και δικαιωμάτων για κάθε κατηγορία περιγράφεται παρακάτω:

1.1.1 Επαγγελματίες πελάτες

Σύμφωνα με το Νόμο 3606/2007 Επαγγελματίες πελάτες θεωρούνται:

A. Οντότητες οι οποίες υποχρεούνται να λάβουν άδεια λειτουργίας ή υπόκεινται υποχρεωτικά σε εποπτικούς κανόνες για να ασκήσουν τις χαρακτηριστικές δραστηριότητές τους στις χρηματοπιστωτικές αγορές, ανεξάρτητα από το εάν έχουν λάβει άδεια από ένα κράτος – μέλος κατ' εφαρμογή κοινοτικής νομοθεσίας ή έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται στους εποπτικούς κανόνες κράτους – μέλους χωρίς αναφορά σε οδηγία, ή είναι επιχειρήσεις που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται σε εποπτικούς κανόνες τρίτης χώρας:

- Πιστωτικά ιδρύματα,
- ΕΠΕΥ
- Άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα,
- Ασφαλιστικές επιχειρήσεις,
- Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων και οι εταιρείες διαχείρισής τους,
- Συνταξιοδοτικά ταμεία και οι εταιρείες διαχείρισής τους,
- Διαπραγματευτές σε χρηματιστήρια εμπορευμάτων και συναφών παραγώγων,
- Τοπικές επιχειρήσεις,
- Ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου και άλλοι θεσμικοί επενδυτές.

B. Μεγάλες επιχειρήσεις που πληρούν σε ατομική βάση τουλάχιστον δύο από τα ακόλουθα κριτήρια μεγέθους:

- Σύνολο ισολογισμού: 20.000.000 ευρώ,
- Καθαρό κύκλο εργασιών: 40.000.000 ευρώ,
- Ίδια κεφάλαια: 2.000.000 ευρώ.

Γ. Εθνικές και περιφερειακές κυβερνήσεις, δημόσιοι φορείς που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος, κεντρικές τράπεζες, διεθνείς και υπερεθνικοί οργανισμοί, όπως η Παγκόσμια Τράπεζα, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων.

Δ. Άλλοι θεσμικοί επενδυτές των οποίων κύρια δραστηριότητα είναι η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων οντοτήτων που έχουν ως αποκλειστικό σκοπό την τιλοποίηση στοιχείων ενεργητικού ή άλλες χρηματοδοτικές συναλλαγές.

Η Εταιρεία θεωρεί για τους Επαγγελματίες πελάτες ότι είναι σε θέση να εκτιμήσουν ή να διαχειριστούν ορθά τους κινδύνους στους οποίους εκτίθενται. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν παρέχει στους Επαγγελματίες πελάτες τις πρόσθετες υπηρεσίες υψηλότερου επιπέδου προστασίας όπως αυτές περιγράφονται παρακάτω στη παράγραφο 1.1.3 (Ιδιώτες πελάτες).

1.1.2 Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι

Για τις υπηρεσίες εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών, διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό και λήψης και διαβίβασης εντολών μόνο, όταν και αν αυτές διατίθενται από την Εταιρεία, δύναται να συμφωνηθεί με τους πελάτες ότι μπορούν να αντιμετωπιστούν ως Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι οι οποίοι βάσει του Νόμου 3606 είναι οι κάτωθι:

- ΑΕΠΕΥ,
- Πιστωτικά ιδρύματα,
- Ασφαλιστικές εταιρείες,
- Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και οι εταιρείες διαχείρισής τους,
- Ανώνυμες εταιρείες επενδύσεως χαρτοφυλακίου, τα συνταξιοδοτικά ταμεία και οι εταιρείες διαχείρισής τους,
- Άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις κοινοτικού δικαίου ή του δικαίου κράτους – μέλους,
- Επιχειρήσεις που εξαιρούνται από την εφαρμογή του Νόμου 3606 αυτού σύμφωνα με τις περιπτώσεις ια' και ιβ' της παραγράφου 3 του άρθρου 3,
- Εθνικές κυβερνήσεις και οι αντίστοιχες υπηρεσίες τους, συμπεριλαμβανομένων των δημόσιων φορέων που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος,
- Κεντρικές τράπεζες,
- Υπερεθνικοί οργανισμοί.

1.1.3 Ιδιώτες Πελάτες

Η Δυναμική θεωρεί ως Ιδιώτες πελάτες αυτούς που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις που περιγράφονται παραπάνω για να χαρακτηριστούν ως Επαγγελματίες ή Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι και κατά συνέπεια, τους παρέχονται πληροφορίες που αποσκοπούν σε ένα υψηλότερο επίπεδο προστασίας, οι οποίες είναι:

Πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία

- Ενημέρωση του πελάτη όσον αφορά γενικές πληροφορίες για την Δυναμική (λεπτομέρειες για τον τρόπο, τη γλώσσα και τις μεθόδους επικοινωνίας).
- Ενημέρωση για την άδεια της Δυναμικής καθώς και τα στοιχεία της Εποπτικής Αρχής.
- Συνοπτική ενημέρωση για τα μέτρα που λαμβάνει η Εταιρεία για να διασφαλίσει την προστασία των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων που κατέχονται από αυτήν για λογαριασμό των πελατών της Δυναμικής.
- Συνοπτική ενημέρωση σχετικά με το καθεστώς προστασίας των πελατών της Δυναμικής και της εγγύησης των καταθέσεων στο οποίο υπόκειται η Εταιρεία.
- Ενημέρωση σχετικά με το είδος, την περιοδικότητα, και τις ημερομηνίες αποστολής των αναφορών σχετικά με τις παρεχόμενες υπηρεσίες από Εταιρείας προς τον πελάτη.
- Συνοπτική ενημέρωση για την πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων της Εταιρείας καθώς και επιπλέον λεπτομέρειες εφόσον το ζητήσει ο πελάτης.

Πληροφορίες σχετικά με τα είδη και χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων και τους συσχετισμένους κινδύνους.

- Γενική περιγραφή της φύσης και των κινδύνων που ενέχουν τα χρηματοπιστωτικά μέσα, ώστε ο πελάτης να είναι σε θέση να λαμβάνει εμπειριστατωμένες επενδυτικές αποφάσεις
- Ενημέρωση για τον τόπο διάθεσης εγγράφων που σχετίζονται με χρηματοπιστωτικά προϊόντα τα οποία προσφέρονται στο κοινό (π.χ. ενημερωτικό δελτίο). Επίσης, σε περίπτωση που ένα χρηματοπιστωτικό προϊόν προσφέρεται υπό την εγγύηση τρίτου προσώπου, η Εταιρεία δίδει πληροφορίες για τον εγγυητή και την εγγύηση.

Πληροφορίες σχετικά με τη φύλαξη χρηματοπιστωτικών μέσων από την Δυναμική για λογαριασμό των Ιδιωτών πελατών.

- Αν η φύλαξη των χρηματοπιστωτικών προϊόντων του Ιδιώτη πελάτη είναι δυνατό να πραγματοποιείται από τρίτο για λογαριασμό της Δυναμικής, η Εταιρεία οφείλει να παρέχει πληροφόρηση στον πελάτη για αυτή την δυνατότητα, για την ευθύνη της Εταιρείας για τυχόν πράξεις, ή παραλείψεις του τρίτου και για τις συνέπειες για τον πελάτη από ενδεχόμενη αφερεγγυότητα του τρίτου.
- Αν η φύλαξη των χρηματοπιστωτικών προϊόντων του Ιδιώτη πελάτη από τρίτο σε συλλογικό λογαριασμό είναι δυνατή, η Εταιρεία οφείλει να παρέχει πληροφόρηση για αυτή τη δυνατότητα και προειδοποίηση για τους κινδύνους που ανακύπτουν.
- Αν, δεν είναι δυνατός ο διαχωρισμός των χρηματοπιστωτικών προϊόντων του Ιδιώτη πελάτη που φυλάσσονται από τρίτο, από εκείνα του τρίτου, ο πελάτης θα ενημερώνεται για αυτό και για τους κινδύνους που ανακύπτουν.
- Ενημέρωση σχετικά με την ύπαρξη και τους όρους εμπράγματος ασφάλειας ή βάρους ή δικαιώματος συμψηφισμού επί χρηματοπιστωτικών μέσων ή κεφαλαίων του πελάτη που μπορεί να έχει η εταιρεία ή ο θεματοφύλακας
- Αν η Εταιρεία σχεδιάζει την χρηματοδότηση χρεογράφων χρησιμοποιώντας χρηματοπιστωτικά μέσα δεσμευμένα στο όνομα του "Ιδιώτη" πελάτη ή χρησιμοποιεί χρηματοπιστωτικά προϊόντα για δικό της λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλου πελάτη, η πληροφόρηση για τις υποχρεώσεις και την υπαιτιότητα σε σχέση με την χρήση των χρηματοπιστωτικών προϊόντων (συμπεριλαμβανομένων των όρων για την αποκατάστασή τους) και των κινδύνων που ανακύπτουν πρέπει να παρέχεται. (το ανωτέρω δεν είναι δυνατό χωρίς τη ρητή συγκατάθεση του πελάτη)

Πληροφορίες σχετικά με τα κόστη και τις χρεώσεις

- Ενημέρωση σχετικά με τη συνολική τιμή που θα καταβληθεί από τον πελάτη σε σχέση με το χρηματοπιστωτικό μέσο, την επενδυτική ή την παρεπόμενη υπηρεσία, περιλαμβανομένων όλων των συναφών αμοιβών, προμηθειών, εξόδων και δαπανών, καθώς και όλων των φόρων που θα καταβληθούν με την μεσολάβηση της Εταιρείας ή, εάν δεν είναι δυνατόν να αναφερθεί η ακριβής τιμή, η βάση υπολογισμού της συνολικής τιμής έτσι ώστε ο πελάτης να είναι σε θέση να την ελέγξει.
- Αν ένα μέρος της συνολικής τιμής πρέπει να καταβληθεί σε ξένο νόμισμα ή αντιπροσωπεύει ποσό εκφρασμένο σε ξένο νόμισμα, ο πελάτης ενημερώνεται για την ένδειξη του σχετικού νομίσματος, τις ισχύουσες ισοτιμίες και τα κόστη μετατροπής.
- Ενημέρωση του πελάτη ότι ενδέχεται να προκύψουν για εκείνον και άλλα κόστη, περιλαμβανομένων και φόρων, σε σχέση με τις συναλλαγές στο χρηματοπιστωτικό μέσο ή με την επενδυτική υπηρεσία, που δεν καταβάλλονται μέσω της Εταιρείας ούτε επιβάλλονται από αυτήν.
- Ενημέρωση για τρόπους καταβολής ή άλλες διατυπώσεις.

Πληροφορίες σχετικά με τη βέλτιστη εκτέλεση εντολών

- Ενημέρωση του πελάτη σχετικά με τη σημασία που αποδίδει η Εταιρεία στους παράγοντες που λαμβάνει υπ' όψη της κατά την εκτέλεση των εντολών ή με τη μέθοδο με την οποία η Δυναμική προσδιορίζει τη σχετική σημασία των παραγόντων αυτών.
- Ενημέρωση του πελάτη σχετικά με τον κατάλογο των τρόπων εκτέλεσης στους οποίους η Εταιρεία επιτυγχάνει σε σταθερή βάση το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα κατά την εκτέλεση των εντολών του.
- Ενημέρωση του πελάτη ότι τυχόν ειδικές οδηγίες του ενδέχεται να εμποδίσουν την Εταιρεία να λάβει τα μέτρα που έχει σχεδιάσει και συμπεριλάβει στην πολιτική εκτέλεσης, προκειμένου να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα κατά την εκτέλεση αυτών των εντολών.
- Ενημέρωση του πελάτη σχετικά με κάθε ουσιώδη δυσχέρεια που μπορεί να επηρεάσει την βέλτιστη εκτέλεση των εντολών, αμέσως μόλις η Εταιρεία λάβει γνώση της δυσχέρειας αυτής.

Γνωστοποίηση σε πελάτες

- Ειδοποίηση του πελάτη σε σταθερό μέσο που να επιβεβαιώνει την εκτέλεση της εντολής, το ταχύτερο δυνατό και όχι αργότερα από την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση ή, εάν η Εταιρεία λαμβάνει την επιβεβαίωση από τρίτο, όχι

αργότερα από την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήψη της επιβεβαίωσης που της αποστέλλει ο τρίτος. Η ειδοποίηση περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με την ημέρα και το χρόνο εκτέλεσης της εντολής, το είδος της εντολής, τον τόπο εκτέλεσης, το χρηματοπιστωτικό μέσο που αφορά η εντολή, την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου και τις προμήθειες και χρεώσεις που επιβαρύνουν τον πελάτη.

- Αποστολή τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, σε κάθε πελάτη, του οποίου κατέχει χρηματοπιστωτικά μέσα ή κεφάλαια, κατάσταση περιουσιακών στοιχείων, εκτός εάν ο πελάτης έχει ήδη ενημερωθεί σχετικά από άλλη περιοδική ενημέρωση.

1.2 Δικαίωμα Ανα-Κατηγοριοποίησης και Κριτήρια Αλλαγής Κατηγορίας

Σύμφωνα με το Νόμο 3606/2007, οι πελάτες έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν εγγράφως αλλαγή κατηγορίας εφόσον πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια. Οι ενδεχόμενες αλλαγές είναι:

- Ιδιώτη σε Επαγγελματία, για όλες ή κάποιες υπηρεσίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα,
- Επαγγελματία σε Ιδιώτη, για όλες ή κάποιες υπηρεσίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα,
- Επιλέξιμου Αντισυμβαλλόμενου σε Επαγγελματία ή Ιδιώτη για τις υπηρεσίες εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό του ή διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό ή λήψης και διαβίβασης εντολών.

Τα κριτήρια που προβλέπονται από το Νόμο και τα οποία ακολουθεί η Δυναμική περιγράφονται κατά περίπτωση παρακάτω.

1.2.1 Ιδιώτης σε Επαγγελματία

Ο Ιδιώτης πελάτης δύναται να μεταβεί στην κατηγορία του Επαγγελματία πελάτη κατόπιν αιτήματός του, εάν ικανοποιούνται τουλάχιστον δύο από τα ακόλουθα κριτήρια:

- Έχει πραγματοποιήσει περισσότερες από δέκα (10) συναλλαγές (κάθε μια σημαντικού μεγέθους) σε χρηματοπιστωτικά προϊόντα κάθε τρίμηνο για τα προηγούμενα τέσσερα τρίμηνα,
- Έχει επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, συμπεριλαμβανομένων καταθέσεων, με αξία που υπερβαίνει τα 500.000 ευρώ,
- Εργάζεται ή έχει εργαστεί στον χρηματοοικονομικό τομέα τουλάχιστον για ένα χρόνο σε επαγγελματική θέση που απαιτεί γνώση των συναλλαγών ή των υπηρεσιών που επιθυμεί να πραγματοποιήσει.
- Με την παραλαβή από τη Δυναμική κάθε έγγραφου αιτήματος για αλλαγή κατηγορίας από Ιδιώτη σε Επαγγελματία και την διευκρίνιση εάν αυτή ζητείται γενικά σε σχέση με όλες τις υπηρεσίες, χρηματοπιστωτικά προϊόντα, ή ειδικά, σε σχέση με συγκεκριμένους τύπους χρηματοπιστωτικών προϊόντων, ή σε συνδυασμό με συγκεκριμένη υπηρεσία, χρηματοπιστωτικό προϊόν, οι διαδικασίες που τηρούνται περιγράφονται ακολούθως:
- Εφόσον η Δυναμική αποδέχεται το αίτημα θα γνωστοποιεί στον πελάτη εάν θα προχωρήσει στην ανακατηγοριοποίησή του αφού πρώτα βεβαιωθεί ότι ο πελάτης πληροί τα ανωτέρω κριτήρια και αφού αξιολογήσει τον αιτούντα ικανό να λάβει μόνος του επενδυτικές αποφάσεις και να κατανοήσει τους κινδύνους που αυτές ενέχουν. Η αξιολόγηση διαφοροποιείται ανάλογα με τη φύση των σχεδιαζόμενων υπηρεσιών, χρηματοπιστωτικών προϊόντων.
- Η Εταιρεία θα ενημερώνει τον πελάτη εγγράφως για τις συνέπειες της αλλαγής κατηγορίας, τα δικαιώματα από τα οποία παραιτείται και τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει, καθώς και για την ημερομηνία από την οποία η αλλαγή της κατηγοριοποίησης τίθεται σε ισχύ.
- Τέλος, θα υπογράφεται συμφωνία μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων που θα περιέχει το εύρος της νέας κατηγοριοποίησης λαμβάνοντας υπόψη τους όρους του αιτήματος και την ενημέρωση του πελάτη για τις προαναφερόμενες συνέπειες και την ημερομηνία από την οποία η νέα κατηγοριοποίηση τίθεται σε ισχύ. Εκτός αν υπάρχει συγκεκριμένη πρόβλεψη στην συμφωνία, η νέα κατηγοριοποίηση θα τίθεται σε ισχύ από την ημερομηνία της συμφωνίας.

Σε περίπτωση απόρριψης του αιτήματος η Δυναμική θα ενημερώνει τον πελάτη για την απόφασή της.

1.2.2 Επαγγελματίας σε Ιδιώτη

Ο Επαγγελματίας πελάτης που θεωρεί ότι δεν έχει επαρκή εμπειρία ή γνώση έτσι ώστε να αξιολογήσει και να διαχειριστεί τους κινδύνους που αναλαμβάνει δύναται να μεταβεί στην κατηγορία του Ιδιώτη προκειμένου να τύχει μεγαλύτερης προστασίας. Με τη παραλαβή από τη Δυναμική κάθε έγγραφου αιτήματος για σχετική αλλαγή και την διευκρίνιση εάν αυτή ζητείται γενικά σε σχέση με όλες τις υπηρεσίες, χρηματοπιστωτικά προϊόντα, ή ειδικά, σε σχέση με συγκεκριμένους τύπους χρηματοπιστωτικών προϊόντων, ή σε συνδυασμό με συγκεκριμένη υπηρεσία, χρηματοπιστωτικό προϊόν, οι διαδικασίες που τηρούνται περιγράφονται ακολούθως:

- Η Δυναμική θα αποδέχεται το αίτημα του πελάτη παρέχοντας σχετικές πληροφορίες για την νέα κατηγοριοποίηση και το εύρος της, για παράδειγμα εάν ισχύει για όλες ή συγκεκριμένες υπηρεσίες, ή χρηματοπιστωτικά προϊόντα.
- Θα υπογράφεται συμφωνία μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων που θα περιέχει το εύρος της νέας κατηγοριοποίησης λαμβάνοντας υπόψη τους όρους του αιτήματος, την ενημέρωση του πελάτη για τα νέα δικαιώματα και υποχρεώσεις των μερών και την ημερομηνία από την οποία η νέα κατηγοριοποίηση τίθεται σε ισχύ. Εκτός αν υπάρχει συγκεκριμένη πρόβλεψη στην συμφωνία, η νέα κατηγοριοποίηση θα τίθεται σε ισχύ από την ημερομηνία της συμφωνίας.

Σημειώνεται ότι, εάν η Δυναμική θεωρήσει ότι είναι απαραίτητο να αλλάξει ο Επαγγελματίας πελάτης κατηγορία σε Ιδιώτη, τον ειδοποιεί για αυτή την απόφαση και του παρέχει πληροφορίες για την νέα κατηγοριοποίηση και το εύρος της, για παράδειγμα εάν ισχύει για όλες ή συγκεκριμένες υπηρεσίες, ή χρηματοπιστωτικά προϊόντα. Και σε αυτή την περίπτωση υπογράφεται νέα συμφωνία μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων που θα περιέχει το εύρος της νέας κατηγοριοποίησης λαμβάνοντας υπόψη την πρόταση της Εταιρείας, την ενημέρωση του πελάτη για τα νέα δικαιώματα και υποχρεώσεις των μερών και την ημερομηνία από την οποία η νέα κατηγοριοποίηση τίθεται σε ισχύ. Εκτός αν υπάρχει συγκεκριμένη πρόβλεψη στην συμφωνία, η νέα κατηγοριοποίηση θα τίθεται σε ισχύ από την ημερομηνία της συμφωνίας.

1.2.3 Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος σε Επαγγελματία ή Ιδιώτη Πελάτη

Ο Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος που επιθυμεί να λάβει μεγαλύτερη προστασία δύναται να μεταβεί στην κατηγορία του Επαγγελματία ή Ιδιώτη αν θεωρεί ότι δεν έχει επαρκή εμπειρία ή γνώση έτσι ώστε να αξιολογήσει και να διαχειριστεί τους κινδύνους που αναλαμβάνει. Με τη παραλαβή από τη Δυναμική κάθε έγγραφου αιτήματος για σχετική αλλαγή και την διευκρίνιση εάν αυτή ζητείται γενικά σε σχέση με όλες τις υπηρεσίες, χρηματοπιστωτικά προϊόντα ή ειδικά, σε σχέση με συγκεκριμένους τύπους χρηματοπιστωτικών προϊόντων, ή σε συνδυασμό με συγκεκριμένη υπηρεσία, χρηματοπιστωτικό προϊόν, οι διαδικασίες που τηρούνται περιγράφονται ακολούθως:

- Η Δυναμική θα αποδέχεται το αίτημα του πελάτη παρέχοντας σχετικές πληροφορίες για την νέα κατηγοριοποίηση και το εύρος της, για παράδειγμα εάν ισχύει για όλες ή συγκεκριμένες υπηρεσίες, συναλλαγές ή χρηματοπιστωτικά προϊόντα.
- Σε περίπτωση που ο πελάτης δεν παρέχει διευκρινίσεις για το εύρος της αλλαγής, η Δυναμική θα τον κατηγοριοποιήσει ως Επαγγελματία ή Ιδιώτη πελάτη για όλες τις επενδυτικές υπηρεσίες, χρηματοοικονομικά προϊόντα.
- Θα υπογράφεται συμφωνία μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων που θα περιέχει το εύρος της νέας κατηγοριοποίησης λαμβάνοντας υπόψη τους όρους του αιτήματος, την ενημέρωση του πελάτη για τα νέα δικαιώματα και υποχρεώσεις των μερών και την ημερομηνία από την οποία η νέα κατηγοριοποίηση τίθεται σε ισχύ. Εκτός αν υπάρχει συγκεκριμένη πρόβλεψη στην συμφωνία, η νέα κατηγοριοποίηση θα τίθεται σε ισχύ από την ημερομηνία της συμφωνίας.

Σημειώνεται ότι, αν η Δυναμική θεωρήσει ότι για συγκεκριμένες υπηρεσίες ή χρηματοπιστωτικά προϊόντα είναι απαραίτητο να αλλάξει ο Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος πελάτης κατηγορία σε Επαγγελματία ή Ιδιώτη, τον ειδοποιεί για αυτή την απόφαση και του παρέχει πληροφορίες για την νέα κατηγοριοποίηση και το εύρος της, για παράδειγμα εάν ισχύει για όλες ή συγκεκριμένες υπηρεσίες, ή χρηματοπιστωτικά προϊόντα. Και σε αυτή την περίπτωση υπογράφεται νέα συμφωνία μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων που θα περιέχει το εύρος της νέας κατηγοριοποίησης λαμβάνοντας υπόψη την πρόταση της Εταιρείας, την ενημέρωση του πελάτη για τα νέα δικαιώματα και υποχρεώσεις των μερών και την ημερομηνία από την οποία η νέα κατηγοριοποίηση τίθεται σε ισχύ. Εκτός αν υπάρχει συγκεκριμένη πρόβλεψη στην συμφωνία, η νέα κατηγοριοποίηση θα τίθεται σε ισχύ από την ημερομηνία της συμφωνίας.

1.3 Αξιολόγηση Συμβατότητας

1.3.1 Αξιολόγηση Συμβατότητας Χρηματοπιστωτικών Προϊόντων κατά τη Λήψη, Διαβίβαση ή Εκτέλεση Εντολών

Για την αξιολόγηση της συμβατότητας των υπηρεσιών με τον εκάστοτε Ιδιώτη πελάτη, η Δυναμική ζητά πληροφορίες για την γνώση και την εμπειρία του που θα βεβαιώνουν ότι είναι σε θέση να κατανοήσει τους κινδύνους που συνδέονται με το ζητούμενο επενδυτικό προϊόν. Εάν ο Ιδιώτης πελάτης δεν παρέχει την απαιτούμενη πληροφόρηση ή αν η Εταιρεία θεωρήσει, στην βάση της διαθέσιμης πληροφόρησης, ότι το εν λόγω επενδυτικό προϊόν δεν είναι συμβατό, προειδοποιεί τον πελάτη πριν προβεί στην παροχή της υπηρεσίας.

Σημειώνεται ότι για υπηρεσίες λήψης, διαβίβασης ή εκτέλεσης εντολών σε μη πολύπλοκα προϊόντα (όπως εισηγμένες μετοχές, ομόλογα, μερίδια ΟΣΕΚΑ) σε ελληνικές και ξένες αγορές, η Δυναμική δεν υποχρεούται να αξιολογήσει τη συμβατότητα του χρηματοπιστωτικού μέσου που προσφέρει ή της υπηρεσίας που παρέχεται, επομένως οι πελάτες δεν καλύπτονται από την προστασία που απορρέει από τους σχετικούς κανόνες.

Αναφορικά με τους Επαγγελματίες πελάτες, η Εταιρεία δύναται να υποθέσει ότι έχουν την εμπειρία και την απαραίτητη γνώση για να κατανοήσουν τους κινδύνους που συνδέονται με τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα, ή τις υπηρεσίες που τους

παρέχονται. Η υπόθεση αυτή αφορά τους Επαγγελματίες εξ' ορισμού ή per se (βλ. παράγραφο 1.1.1. Επαγγελματίες Πελάτες) και όχι τους Επαγγελματίες ύστερα από αίτηση για ανακατηγοριοποίηση. (βλ. παράγραφο 1.2.1 Ιδιώτης σε Επαγγελματία).

2 ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

2.1 Στοιχεία Εταιρείας

Τα στοιχεία της Εταιρείας είναι τα ακόλουθα:

Επωνυμία	Δυναμική Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
Διεύθυνση	Λ. Συγγρού και Τράλλεων2, 17121, Νέα Σμύρνη
Τηλέφωνο	+30 210 36.77.700
Φαξ	+30 210 36.77.777
Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο	info@dynamicsec.gr
Δικτυακός Χώρος	www.dynamicsec.gr
Εποπτική Αρχή	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου 105 62 Αθήνα Τηλ: +30 210 33.77.100 www.hcmc.gr

Η Εταιρεία είναι μέλος της Αγοράς Αξιών, της Αγοράς Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της εκκαθαριστικό μέλος της ΕΤΕΚ.

2.2 Ιδιοκτησία Εταιρείας

Η Δυναμική έχει μετοχικό κεφάλαιο που ανέρχεται περίπου στα έξι (6) εκατομμύρια ευρώ. Βασικοί μέτοχοι αναγνωρίζονται η EFG BANK S.A, η Αρμός Συμμετοχική Α.Ε, η Επενδυτική Προσήλιον ΑΕ και η Dynamic Finance Α.Ε.

2.3 Προσφερόμενες Επενδυτικές Υπηρεσίες

Η Δυναμική έχει άδεια (Αρ. Αδείας: 4/187/21-3-2000 & 17/469/18.4.2008 – τροποποίηση βάσει ν. 3606/2007) να προσφέρει τις παρακάτω υπηρεσίες:

2.3.1 Κύριες Επενδυτικές Υπηρεσίες

- Λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα.
- Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, η οποία συνίσταται στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών.
- Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

2.3.2 Παρεπόμενες Επενδυτικές Υπηρεσίες

- Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρερχομένων ασφαλειών.
- Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η ΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.

- Παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.
- Παροχή υπηρεσιών σχετικών με την αναδοχή.
- Παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών σχετικά με τα υποκείμενα μέσα παραγωγών, εφόσον σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών.

2.4 Διαπραγμάτευση Χρηματοπιστωτικών Μέσων

Η Δυναμική διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό των πελατών της, σε κινητές αξίες και παράγωγα στο Χρηματιστήριο Αθηνών και σε αγορές αξιών και παραγωγών του εξωτερικού, κυρίως Ευρώπης και Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής, ως εξής:

2.4.1 Κινητές αξίες

Ελληνικές κινητές αξίες

Η ΔΥΝΑΜΙΚΗ λαμβάνει και εκτελεί εντολές πελατών για ελληνικές κινητές αξίες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Διεθνείς κινητές αξίες

Όσον αφορά κινητές αξίες διεθνών αγορών, η Εταιρεία συνεργάζεται με εταιρείες και συγκεκριμένα:

- Για όλα τα κράτη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, το Ηνωμένο Βασίλειο, τις ΗΠΑ και λοιπές διεθνείς αγορές, πλην των Βαλκανίων, συστήνει πελάτες στην Interactive Brokers
- Για την Ρουμανία στην IEBATRUST,
- Η Δυναμική διαβιβάζει εντολές επί κινητών αξιών που διαπραγματεύονται κυρίως στις εξής αγορές: Euronext Amsterdam (AMS), Euronext Brussels (BRU), Euronext Lisbon (LISB), Euronext Paris (PAR), Frankfurt/Xetra Stock Exchange (FSE), American Stock Exchange μέσω της συνεργασίας της με το Χρηματιστήριο Αθηνών και της υπηρεσίας X-NET.

2.4.2 Παράγωγα Προϊόντα

Ελληνικά παράγωγα

Η ΔΥΝΑΜΙΚΗ λαμβάνει και εκτελεί εντολές πελατών για Ελληνικά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Διεθνή παράγωγα

Όσον αφορά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα διεθνών αγορών, η Εταιρεία συστήνει πελάτες στην εταιρείες: Interactive Brokers.

Οι κατηγορίες προϊόντων είναι οι εξής:

Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί:

1. Δεικτών
2. Εισηγμένων Μετοχών
3. Εισηγμένων Ομολόγων
4. Ισοτιμιών
5. Εμπορευμάτων
6. Άλλων μεγεθών, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007

Δικαιώματα Προαίρεσης επί:

1. Δεικτών
2. Εισηγμένων Μετοχών
3. Εισηγμένων Ομολόγων
4. Ισοτιμιών
5. Εμπορευμάτων
6. Άλλων μεγεθών κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007

Χρηματοπιστωτικές Συμβάσεις επί διαφορών (CFDs) επί:

1. Εισηγμένων Μετοχών

2. Δεικτών
3. Άλλων μεγεθών, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007

Προϊόντα της αγοράς συναλλάγματος (Rolling spot forex contracts, OTC FX Options)

Ειδικά όσον αφορά τα CFDs, τα rolling spot forex contracts και κάποια FX options σημειώνουμε ότι πρόκειται για προϊόντα που διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά (OTC)

2.4.3 Άλλα Προϊόντα

Επιπλέον δύνανται να διαβιβαστούν εντολές επί των εξής προϊόντων:

1. Σύνθετα επενδυτικά προϊόντα
2. Ομόλογα
3. Αμοιβαία Κεφάλαια

σε συνεργαζόμενες τράπεζες (επί του παρόντος η εταιρεία συνεργάζεται με τη BSI και τη Geniki Bank)

2.5 Γλώσσα και Μέσα Επικοινωνίας

Η Δυναμική χρησιμοποιεί στην επίσημη επικοινωνία την Ελληνική γλώσσα. Τα μέσα επικοινωνίας που μπορεί να χρησιμοποιήσει ο πελάτης για να έρθει σε επικοινωνία με την Δυναμική είναι τα ακόλουθα: τηλέφωνο, ταχυδρομείο, τηλεομοιοτυπία (fax), ηλεκτρονικό ταχυδρομείο (e-mail), στους αριθμούς/διευθύνσεις που αναφέρονται στην παράγραφο [2.1 Στοιχεία Εταιρείας](#) του παρόντος πακέτου πληροφοριακής ενημέρωσης. Οι παραγγελίες για την εκτέλεση εντολής δίνονται εγγράφως, τηλεφωνικώς, με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο (e-mail) ή με τηλεομοιοτυπία (fax) ή μέσω της ιστοσελίδας της εταιρείας. Η Δυναμική διατηρεί κάθε δικαίωμα να ζητήσει από τον επενδυτή επιβεβαίωση της σχετικής παραγγελίας στις περιπτώσεις όπου αυτή δίνεται προφορικά, με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο (e-mail) ή μέσω τηλεομοιοτυπίας (fax). Περαιτέρω η Εταιρεία ενημερώνει ότι για την προστασία των αμοιβαίων συμφερόντων μεταξύ Δυναμικής και πελάτη, όλες οι τηλεφωνικές επικοινωνίες δύνανται να ηχογραφούνται.

2.6 Συνδεδεμένοι Αντιπρόσωποι

Η ΔΥΝΑΜΙΚΗ, σύμφωνα με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο, δύνανται να συνεργάζεται με φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία ενεργούν ως Συνδεδεμένοι Αντιπρόσωποι της εταιρείας. Τα πρόσωπα αυτά ενεργούν για λογαριασμό μιας και μόνο ΑΕΠΕΥ, υπό την πλήρη ευθύνη της, μεσολαβώντας στην παροχή συγκεκριμένων επενδυτικών υπηρεσιών, όπως η λήψη και διαβίβαση εντολών πελατών ή η παροχή επενδυτικών συμβουλών. Οι συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι που είναι εγκατεστημένοι στην Ελλάδα εγγράφονται σε μητρώο συνδεδεμένων αντιπροσώπων που τηρείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το οποίο αναρτάται στην ιστοσελίδα της.

Η ΔΥΝΑΜΙΚΗ Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ, κάνοντας χρήση του θεσμού του Συνδεδεμένου Αντιπροσώπου συνεργάζεται με τις κάτωθι εταιρείες / φυσικά πρόσωπα:

- S Partners, με έδρα τη Λαμία
- Γ. Τσετίνης, με έδρα την Καβάλα
- Π. Γκίκας, με έδρα τα Μελίσσια
- Ηλίας Πετροπουλος, με έδρα την Καλαμάτα
- Ζ. Ρογκάλας, με έδρα την Αθήνα
- AKPON A.E. Συμβουλευτικών Υπηρεσιών, με έδρα την Αθήνα

οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο Συνδεδεμένων Αντιπροσώπων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και δύνανται να παρέχουν τις υπηρεσίες:

- Διαφήμιση και προώθηση των επενδυτικών υπηρεσιών και των παρεπόμενων υπηρεσιών που δύνανται να παρέχει η ΔΥΝΑΜΙΚΗ σε πελάτες της και σε δυνητικούς πελάτες της,

- Λήψη και διαβίβαση εντολών πελατών

2.7 Σύγκρουση Συμφερόντων

Η Δυναμική εμπλέκεται σε πολλαπλές δραστηριότητες, όπως αναφέρεται στην παράγραφο [2.3. Προσφερόμενες Επενδυτικές Υπηρεσίες](#), και συνεπώς ενδέχεται να παρουσιάζονται περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων κατά την διενέργεια των δραστηριοτήτων της, ειδικά σε υπηρεσίες που παρέχονται στους πελάτες της.

Ενδεικτικά και μη περιοριστικά τα παρακάτω υποθετικά παραδείγματα θα μπορούσαν να αποτελούν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων:

- Εάν η Δυναμική ή καλυπτόμενα πρόσωπα αυτής (όπως ορίζονται από την κείμενη νομοθεσία) χρησιμοποιήσουν οποιαδήποτε επενδυτική έρευνα που αφορά χρηματοοικονομική ανάλυση που διεξάγεται από το αρμόδιο τμήμα πριν αυτή ακόμα κοινοποιηθεί στους πελάτες της.
- Επίσης, εάν κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών ή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, οι εκπρόσωποι της Δυναμικής προτείνουν ή προβαίνουν σε πράξεις επί χρηματοπιστωτικών μέσων που να εξυπηρετούν συμφέροντα των ιδίων ή της Εταιρείας.
- Εάν οι εκπρόσωποι της Δυναμικής λαμβάνουν χρηματικά ή άλλα οφέλη σχετικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε πελάτη πέραν των κατάλληλων προμηθειών και αμοιβών.
- Τέλος εάν τα καλυπτόμενα πρόσωπα της Δυναμικής μεταβιβάσουν σε πελάτες ή χρησιμοποιήσουν εμπιστευτικές πληροφορίες για τις συναλλαγές άλλων πελατών, οι οποίοι δραστηριοποιούνται σε ίδια ή παραπλήσια φύση.
- Προκειμένου να περιορίζονται οι παραπάνω περιπτώσεις, η Εταιρεία έχει καταρτίσει ένα πλαίσιο αναγνώρισης και παρακολούθησης των δραστηριοτήτων της που μπορούν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων και αφορούν τα κάτωθι:
- Ύπαρξη συμφέροντος της Εταιρείας ή εκπροσώπων αυτής το οποίο δεν συνάδει με το συμφέρον του πελάτη της,
- Λήψη ή/και πληρωμή αντιπαροχών οι οποίες καταλήγουν σε οικονομικό όφελος/ πλεονέκτημα σε βάρος του πελάτη,
- Ύπαρξη άμεσου ανταγωνισμού, όπου η επιχειρηματική δραστηριότητα του πελάτη είναι της ίδιας ή παραπλήσιας φύσης με αυτή της Δυναμικής ή άλλων πελατών αυτής.

Σημειώνεται ότι η Δυναμική καταβάλλει ανελλιπώς κάθε δυνατή προσπάθεια να αναγνωρίζει τις δραστηριότητες που ενδέχεται να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων και τα πιθανά αίτια αυτών, δίνοντας αυξημένη βαρύτητα σε αυτές που θα μπορούσαν να αποβούν επιζήμιες για τους πελάτες της. Στα πλαίσια αυτά, έχει δημιουργήσει μηχανισμούς ελέγχου και παρακολούθησης συμμόρφωσης με την πολιτική της Εταιρείας με στόχο την αποφυγή τέτοιων περιπτώσεων ή την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεών τους.

Η Δυναμική γνωστοποιεί επίσης στους πελάτες της τις ακόλουθες περιπτώσεις που δυνητικά θα μπορούσαν να αποτελέσουν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων:

- Η εταιρεία είναι δυνατό να ενεργήσει για ίδιο λογαριασμό ή / και για άλλο πελάτη της ως αγοραστής και / ή πωλητής και είναι δυνατόν να εκτελεί διαφορετικές εντολές, έστω και αντίθετες μεταξύ αυτών, για λογαριασμό διαφορετικών πελατών της.
- Υπάλληλος της εταιρείας είναι δυνατό να κατέχει ή / και να συναλλάσσεται σε αξίες ή να έχει συμφέρον σε οποιαδήποτε εταιρεία, στις αξίες της οποίας πραγματοποιεί συναλλαγές η εταιρεία για λογαριασμό του Πελάτη
- Συναλλαγή του πελάτη είναι δυνατό να αφορά αξίες, εκδότης των οποίων είναι οποιαδήποτε εταιρεία συνδεδεμένη με την Δυναμική ή / και οποιοσδήποτε πελάτης της.
- Είναι δυνατό η εταιρεία να δικαιούται αμοιβή ή προμήθεια από οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο χρησιμοποιήθηκε κατά την παροχή των υπηρεσιών
- Συναλλαγή του πελάτη είναι δυνατό να αφορά αξίες οποιασδήποτε εταιρείας, για την οποία η Δυναμική ενεργεί ως ανάδοχος, ειδικός διαπραγματευτής (market maker), σύμβουλος, διαχειριστής επενδύσεων ή / και να έχει άλλου είδους σχέση
- Συναλλαγή του πελάτη είναι δυνατό να αφορά επένδυση για την οποία η Εταιρεία καταβάλλει αμοιβή σε τρίτα πρόσωπα που σύστησαν τον πελάτη σε αυτή ή διαμεσολάβησαν καθ' οιονδήποτε τρόπο για τη διαβίβαση των εντολών του.

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων δύναται να δοθούν στον πελάτη μετά από σχετικό του αίτημα.

2.8 Σύστημα Αποζημίωσης Επενδυτών και Ασφαλιστική Κάλυψη

Η Δυναμική συμμετέχει στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών. Η συμμετοχή της Δυναμικής στο κεφάλαιο αυτό διασφαλίζει την καταβολή αποζημιώσεων σε εντολές και αντισυμβαλλόμενα μέρη σε περίπτωση διαπιστωμένης οριστικής ή μη ανατρέψιμης αδυναμίας της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή των καλυπτόμενων υπηρεσιών της. Για περισσότερες πληροφορίες για το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, ο πελάτης μπορεί να ανατρέξει στην ηλεκτρονική διεύθυνση: <http://www.syneggiiitiko.gr>

2.9 Γνωστοποίηση στον Πελάτη

Η Δυναμική αποστέλλει στους πελάτες της επιβεβαίωση εκτέλεσης των συναλλαγών τους το αργότερο εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας από την ημέρα εκτέλεσής τους. Επιπλέον, στο τέλος κάθε ημερολογιακού μήνα, η Εταιρεία ενημερώνει τους πελάτες σε καθεστώς παροχής πίστωσης, για όλες τις κινήσεις που διεκπεραιώθηκαν μέσα στον σχετικό μήνα, καθώς και για την αποτίμηση του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας και το ύψος της πίστωσης κατά την τελευταία ημέρα της περιόδου στην οποία αναφέρεται η ενημέρωση. Μία φορά ετησίως η Δυναμική αποστέλλει σε όλους τους πελάτες της κατάσταση των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει για λογαριασμό τους.

Οφείλουμε να τονίσουμε ότι σε περίπτωση μη διαθεσιμότητας του πελάτη με υπαιτιότητα του ίδιου η Δυναμική καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για να ενημερώνει τον πελάτη το συντομότερο δυνατό.

Όσον αφορά τους πελάτες στους οποίους προσφέρονται υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, αποστέλλονται 3μηνιαίες αναφορές που συμπεριλαμβάνουν τις δραστηριότητες διαχείρισης χαρτοφυλακίου που εκτελέστηκαν για λογαριασμό τους. Σε περίπτωση που η διαχείριση εμπεριέχει μόχλευση, τότε οι εν λόγω αναφορές αποστέλλονται μηνιαίως

Όλες οι ανωτέρω αναφορές αποστέλλονται με e-mail, fax ή ταχυδρομείο, ανάλογα με τα μεταξύ εταιρείας και πελάτη συμφωνηθέντα. Επίσης, η εταιρεία δίνει τη δυνατότητα στους πελάτες της να λαμβάνουν άμεση πληροφόρηση για την εικόνα του χαρτοφυλακίου τους μέσω εξατομικευμένης πρόσβασης στην ιστοσελίδα της εταιρείας με την ηλεκτρονική υπηρεσία VoB2C.

Η εταιρεία δύναται επίσης να επικοινωνεί με τον πελάτη μέσω της ιστοσελίδας της στο διαδικτυακό τόπο: www.dynamicsec.gr.

3 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ

3.1 Επενδύσεις σε Εισηγμένες Μετοχές

Οι μετοχές είναι προϊόντα που υποδηλούν μερίδιο ιδιοκτησίας σε μια επιχείρηση. Αντιπροσωπεύουν μια υποχρέωση σε ένα αναλογικό μερίδιο των περιουσιακών στοιχείων και των κερδών της επιχείρησης (πληρωτέων υπό μορφή μερισμάτων), αλλά ακολουθεί σε προτεραιότητα τις υποχρεώσεις των πιστωτών. Οι μέτοχοι λαμβάνουν διανομή από τα κέρδη μόνο αφού καλυφθούν οι υποχρεώσεις υψηλότερης προτεραιότητας. Επιπρόσθετα από ένα μερίδιο στα κέρδη της επιχείρησης, οι μετοχές προσφέρουν σημαντική δυνατότητα για κεφαλαιακή απόδοση. Οι μετοχές αντιμετωπίζονται ως υψηλού κινδύνου και θεωρούνται μακροπρόθεσμες επενδύσεις των οποίων η αξία δύναται να μειωθεί καθώς επίσης και να αυξηθεί.

Συνοπτικά, παρατίθενται τα βασικά χαρακτηριστικά γνωρίσματα των μετοχών. Όμως τα χαρακτηριστικά αυτά ποικίλουν αναλόγως του δικαίου που διέπει την εκδότρια εταιρία και συνεπώς δεν αποκλείονται αποκλίσεις από τα εκτιθέμενα. Επί εταιριών που διέπονται από αλλοδαπό δίκαιο, επιβάλλεται, επομένως, ειδική διερεύνηση. Μία μετοχή αποτελεί κλάσμα του μετοχικού κεφαλαίου μιας ανώνυμης εταιρίας. Η μετοχή, ως αξιόγραφο, ενσωματώνει τα δικαιώματα του μετόχου που πηγάζουν από τη συμμετοχή του στην ανώνυμη εταιρία. Τα δικαιώματα αυτά, συνήθως, αντιστοιχούν στον αριθμό των μετοχών που κατέχει ο μέτοχος. Ενδεικτικά δικαιώματα που προκύπτουν από την κατοχή μετοχών είναι το δικαίωμα μερίσματος από τα διανεμόμενα κέρδη της εταιρίας (εφόσον διανέμονται), καθώς και αντίστοιχο ποσοστό από την περιουσία της εταιρίας, σε περίπτωση λύσης αυτής. Οι μετοχές μπορούν να είναι κοινές, προνομιούχες, ονομαστικές ή ανώνυμες, μετά ψήφου ή χωρίς ψήφο, διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο ή μη διαπραγματεύσιμες. Η κοινή μετοχή είναι ο συνηθέστερος τύπος μετοχής και περιλαμβάνει όλα τα βασικά δικαιώματα ενός μετόχου, όπως δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, στην έκδοση νέων μετοχών, στο προϊόν της εκκαθάρισης, καθώς και δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση της εταιρείας και συμμετοχής στη διαχείρισή της. Η προνομιούχος μετοχή προσφέρει πλεονέκτημα (προνόμιο) έναντι των κοινών μετοχών, συνιστάμενο στην προνομιακή είσπραξη μερίσματος ή και στο προνομιακό δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης σε περίπτωση λύσης της επιχείρησης, αλλά συνήθως στερείται του δικαιώματος ψήφου και συμμετοχής στη διοίκηση της εταιρίας. Αναλόγως της πορείας και των αποτελεσμάτων της εταιρίας, οι μέτοχοι μπορεί να λάβουν μέρος από τα τυχόν κέρδη της εταιρίας και να καρπούνται τα οφέλη από τυχόν αύξηση της εσωτερικής αξίας της μετοχής της εν λόγω εταιρίας. Τα ανωτέρω όμως είναι γεγονότα αβέβαια.

Καλάθια μετοχών (Baskets): είναι ένα σύνολο από τίτλους όπου κάθε τίτλος μπορεί να προσδιορίζεται από διαφορετικό βάρος για το σύνολο του μετοχικού καλάθιού. Οι διαπραγματευτές του καλάθιού το διαχειρίζονται ως ένα προϊόν που συνήθως αντανακλά ένα δείκτη ή δομείται έτσι ώστε να ακολουθεί τη διακύμανση ενός χρηματιστηριακού δείκτη. Οι διαχειριστές έχουν την ευχέρεια να προσθέτουν ή να αφαιρούν τίτλους από το καλάθι μετοχών.

Το Πιστοποιητικό επί μετοχικού τίτλου (Depositary Receipt) είναι ένα γενικό προϊόν το οποίο δηλώνει την κτήση ενός τίτλου. Διαπραγματεύεται σε οργανωμένες αγορές ή στη δευτερογενή αγορά του εκδότη τους. Επομένως η ρευστοποίηση πραγματοποιείται αφού προηγηθεί αγορά από τον εκδότη του ή σύμφωνα με τους όρους του προϊόντος.

Οι μέτοχοι των εισηγμένων εταιρειών είναι αποδέκτες των εταιρικών πράξεων, τις οποίες αποφασίζουν οι διοικήσεις των εταιρειών. Μερικές περιπτώσεις εταιρικών πράξεων είναι οι εξής:

- **Διανομή Μερισίματος:** Το μέρισμα αποτελεί τη συμμετοχή του μετόχου στα κέρδη της εταιρείας ως ανταμοιβή για την επένδυση του κεφαλαίου του στην συγκεκριμένη εταιρεία. Το σύνολο του μερίσματος που διανέμεται στους μετόχους είναι το γινόμενο του αριθμού των μετοχών που κατέχουν επί το ποσό του μερίσματος ανά μετοχή. Το ποσό μερίσματος ανά μετοχή δεν αφαιρείται από τη χρηματιστηριακή της τιμή, ούτε μεταβάλλει την ονομαστική της τιμή, μπορεί όμως να επηρεάσει την αγοραία τιμή της μετοχής πριν και μετά τη διανομή.
- **Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών Υπέρ των παλαιών Μετόχων:** Οι μέτοχοι έχουν στην κατοχή τους ισάριθμα δικαιώματα με τον αριθμό μετοχών που κατέχουν, τα οποία είναι στη διακριτική τους ευχέρεια αν θα τα εξασκήσουν πλήρως ή όχι, καταβάλλοντας χρήματα και λαμβάνοντας, μετά το πέρας της αύξησης, νέες μετοχές ή/ και ομολογίες. Το ακριβές ποσό που απαιτείται να καταβάλουν οι επενδυτές καθώς και ο αριθμός των νέων μετοχών ή ομολογιών που θα παραλάβουν περιγράφονται αναλυτικά στους όρους της αύξησης. Στην περίπτωση που κάποιος επενδυτής δεν επιθυμούν να εξασκήσουν κάποια ή όλα τα δικαιώματά τους μπορούν να τα πουλήσουν στην οργανωμένη αγορά μέσα στα χρονικά περιθώρια που ορίζονται κάθε φορά από αυτή. Η οργανωμένη αγορά επίσης ορίζει ακριβώς την ημερομηνία και το ποσό αποκοπής του δικαιώματος από τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής. Επίσης, η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης του δικαιώματος καθώς και τα ημερήσια όρια διακύμανσης της τιμής του δικαιώματος κατά τη διάρκεια της περιόδου διαπραγμάτευσης του ορίζονται από την οργανωμένη αγορά. Η ονομαστική αξία των μετοχών μεταβάλλεται κατά την διακριτική ευχέρεια της εισηγμένης εταιρείας.
- **Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών με παραίτηση του δικαιώματος συμμετοχής των Παλαιών Μετόχων υπέρ των εργαζομένων της εταιρείας ή των θεσμικών/ στρατηγικών επενδυτών:** Στην περίπτωση αυτή, οι παλαιοί μέτοχοι δεν έχουν δικαιώματα, δεν καταβάλουν χρήματα και δεν αποκτούν καινούργιες μετοχές. Οι καινούργιες μετοχές που εκδίδονται περνάνε στην κυριότητα είτε των εργαζομένων είτε των θεσμικών/ στρατηγικών επενδυτών, οι οποίοι κατέβαλαν χρήματα και εισήλθαν στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας. Εφόσον δεν υπάρχει αποκοπή δικαιώματος η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής αλλά και η ονομαστική αξία της δεν μεταβάλλονται.
- **Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με Διανομή Δωρεάν Μετοχών:** Οι μέτοχοι λαμβάνουν δωρεάν μετοχές ως αποτέλεσμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπέρ το άρτιο ή αποθεματικών από αναπροσαρμογή της αξίας των παγίων στοιχείων της ή κερδών εις νέο. Ο αριθμός των νέων μετοχών που αναλογεί σε κάθε επενδυτή ορίζεται ρητά με την αναλογία νέων μετοχών προς τις παλαιές μετοχές στους όρους της αύξησης. Η συγκεκριμένη εταιρική πράξη επιφέρει άμεση μεταβολή στη χρηματιστηριακή τιμή. Αναφορικά με την ονομαστική αξία, αυτή μεταβάλλεται κατά την διακριτική ευχέρεια της εισηγμένης εταιρείας.
- **Διάσπαση Ονομαστικής Αξίας Μετοχής (Split):** Η συγκεκριμένη εταιρική πράξη γίνεται για να αυξηθεί η εμπορευσιμότητα της μετοχής. Οι μέτοχοι λαμβάνουν πολλαπλάσιες μετοχές σε αντικατάσταση των παλαιών μετοχών τους και ταυτόχρονα μειώνεται αναλογικά η χρηματιστηριακή τιμή και η ονομαστική αξία της μετοχής.
- **Σύμπτυξη Αριθμού Μετοχών (Reverse Split):** Με τη συγκεκριμένη εταιρική πράξη η εταιρεία επιτυγχάνει την μείωση του αριθμού των εισηγμένων μετοχών της. Οι παλαιές μετοχές των μετόχων αντικαθίστανται με νέες υπό-πολλαπλάσιες, ενώ ταυτόχρονα αυξάνεται αναλογικά η χρηματιστηριακή τιμή και η ονομαστική αξία των μετοχών.
- **Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου:** Η εταιρεία καταβάλει στους μετόχους της συγκεκριμένο ποσό ανά μετοχή σύμφωνα με τους όρους της απόφασης επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου. Η χρηματιστηριακή και ονομαστική αξία της μετοχής μειώνεται ισόποσα με το επιστρεφόμενο ποσό. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας μειώνεται κατά το συνολικό ποσό που επιστρέφεται στο σύνολο των μετόχων της.
- **Συγχώνευση εισηγμένης εταιρείας με άλλη/ες εταιρεία/ες εισηγμένη/ες ή μη:** Στη συγκεκριμένη περίπτωση η εταιρεία που απορροφά τις υπόλοιπες προχωρά σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση νέων μετοχών, τις οποίες λαμβάνουν οι μέτοχοι των απορροφημένων εταιρειών σε αντικατάσταση των παλαιών μετοχών τους. Συχνά, υπάρχουν περιπτώσεις που νέες μετοχές λαμβάνουν οι μέτοχοι όλων των εμπλεκόμενων στη συγχώνευση εταιρειών. Ο αριθμός των νεοεκδιδόμενων μετοχών, οι σχέσεις ανταλλαγής τους με τις παλαιές μετοχές των συγχωνευμένων εταιρειών, ο τρόπος που υπολογίστηκαν τα παραπάνω καθώς και η ενδεχόμενη νέα χρηματιστηριακή τιμή και ονομαστική αξία των νέων μετοχών ορίζονται ρητά στο σχέδιο συγχώνευσης. Στις περισσότερες περιπτώσεις, η οργανωμένη αγορά ορίζει την αρχική τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της εισηγμένης εταιρείας που προκύπτει από τη συγχώνευση.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι, εκτός της παραδοσιακής επενδυτικής τακτικής που ακολουθεί η συντριπτική πλειονότητα των επενδυτών αγοράζοντας μετοχές και περιμένοντας να επωφεληθούν από την ανατίμησή τους, οι οργανωμένες αγορές προσφέρουν πλέον στους επενδυτές τη δυνατότητα να επωφεληθούν και από τη πτώση των τιμών των χρηματοοικονομικών μέσων,. Οι επενδυτές έχουν τη δυνατότητα να πουλούν μετοχές εισηγμένων εταιριών, για τις οποίες αναμένουν πτώση της τιμής, χωρίς να έχουν τις μετοχές στην κατοχή τους. Η συγκεκριμένη επενδυτική στρατηγική είναι γνωστή ως *Short Selling*. Η συγκεκριμένη πρακτική είναι δυνατό να υπόκειται σε πλήρη απαγόρευση ή σε περιορισμούς από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

Στην Ελληνική οργανωμένη αγορά το «short selling» - όταν επιτρέπεται από το νομοκανονιστικό πλαίσιο - πραγματοποιείται μέσω μιας πολύπλοκης διαδικασίας. Η διοίκηση του ΧΑ δίνει τη δυνατότητα στους επενδυτές να δανειστούν μετοχές από την ΕΧΑΕ πληρώνοντας τόκο, ο οποίος καθορίζεται από την ΕΧΑΕ και είναι ξεχωριστός για κάθε τίτλο. Ο δανεισμός τίτλων αποτελεί συναλλαγή η οποία εκτελείται μέσω της αγοράς παραγώγων. Τις μετοχές που έχουν δανειστεί οι επενδυτές μπορούν στη συνέχεια να τις πουλήσουν στην spot αγορά του ΧΑ. Είναι φανερό ότι για να εμπλακούν οι επενδυτές σε αυτή τη διαδικασία θα πρέπει να έχουν λογαριασμό τόσο στην αγορά παραγώγων όσο και λογαριασμό στην spot αγορά.

Αντίστοιχα, δίνεται η δυνατότητα στους επενδυτές να δανείσουν στην ΕΧΑΕ μετοχές τις οποίες έχουν αποφασίσει να κρατήσουν για μεγάλο χρονικό διάστημα, κερδίζοντας τόκο.

Σύμφωνα με την ακαδημαϊκή βιβλιογραφία, η πιο ενδεδειγμένη επενδυτική τακτική είναι αυτή που εξασφαλίζει τη μεγαλύτερη δυνατή διασπορά του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, δηλαδή την επένδυση σε πολύ περισσότερα από ένα χρηματοοικονομικά μέσα, σε παραπάνω από μία οργανωμένες αγορές, νομίσματα και κλάδους. Ενδεικτικά, ένα σωστά διαφοροποιημένο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει μετρητά, μέσα χρηματαγορών, ομόλογα, μετοχές, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων, παράγωγα προϊόντα και άλλα. Πιο συγκεκριμένα, οι τίτλοι του χαρτοφυλακίου θα πρέπει να ανήκουν σε διάφορους κλάδους και να διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές διαφόρων χωρών και σε διαφορετικά νομίσματα· π.χ. τίτλοι του ΧΑ, τίτλοι των χρηματιστηρίων της υπόλοιπης Δυτικής Ευρώπης (ευρώ), τίτλοι των χρηματιστηρίων των Η.Π.Α. (δολάρια). Με τον τρόπο αυτό ελαχιστοποιείται, κατά το δυνατόν, ο συστηματικός και μη συστηματικός κίνδυνος του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου.

Αξιολόγηση κινδύνων μετοχών

Οι μετοχές εκτίθενται σε κάποιους ή σε όλους τους κύριους κινδύνους όπως κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος εκδότη, συναλλαγματικός κίνδυνος, συστηματικός και ειδικός (μη συστηματικός) κίνδυνος. Επιπλέον κίνδυνοι απορρέουν από την μεταβλητότητα της μετοχής ή πιθανά προβλήματα που αντιμετωπίζει η εταιρεία στο τομέα που δραστηριοποιείται. Επομένως οι επενδύσεις σε μετοχές δεν έχουν εγγυημένη απόδοση και μπορούν να οδηγήσουν στην απώλεια σημαντικού ποσού ή ολόκληρης της αρχικής επένδυσης.

Στην περίπτωση παροχής πίστωσης στον επενδυτή για την αγορά μετοχών (three day credit ή margin account), η επένδυση ενέχει επιπλέον κίνδυνο μόχλευσης για τον επενδυτή.

Με την υπηρεσία παροχής πίστωσης, η εταιρεία δανείζει τον επενδυτή για περαιτέρω αγοράς μετοχών από τα χρηματικά του διαθέσιμα με ενέχυρο το χαρτοφυλάκιο του (στην περίπτωση της τριήμερης πίστωσης, η διάρκεια της πίστωσης είναι για τρεις ημέρες από την ημερομηνία εκκαθάρισης).

Ο επενδυτής οφείλει να γνωρίζει ότι ο δυνητικός κίνδυνος που αναλαμβάνει μέσω της χρηματοδότησης για αγορά μετοχών **υπερβαίνει το αρχικώς επενδεδυμένο κεφάλαιο**.

Σε περιπτώσεις παροχής της υπηρεσίας πίστωσης (three day credit ή margin account) δεν είναι δυνατό να συμμετέχουν στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας, μετοχές που ανήκουν στην κατηγορία Ειδικών Χρηματιστηριακών Χαρακτηριστικών, ούτε μετοχές υπό επιτήρηση. Εάν μία μετοχή που ήδη συμμετέχει στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας καταταχθεί εκ των υστέρων σε μία από τις δύο παραπάνω κατηγορίες τότε αυτομάτως παύει να υπολογίζεται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας.

Για την αγορά μετοχών με πίστωση ο Επενδυτής υποχρεούται να καταθέσει κινητές αξίες ή να καταβάλει μετρητά στην Εταιρεία, ώστε να προκύπτει Αρχικό Περιθώριο. Το Αρχικό Περιθώριο εκφρασμένο ως ποσοστό επί του Χαρτοφυλακίου δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να οριστεί κατώτερο από αυτό που ισχύει δυνάμει του Νόμου και των αποφάσεων των αρμοδίων αρχών και πιο συγκεκριμένα δεν μπορεί να οριστεί κάτω του 40% της Τρέχουσας Αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας. Το Αρχικό Περιθώριο ορίζεται από τη Δυναμική και γνωστοποιείται στον πελάτη κατά την υπογραφή της σύμβασης.

Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται το περιθώριο να καταστεί κατώτερο από το Διατηρητέο Περιθώριο. Σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις το Διατηρητέο Περιθώριο ανέρχεται σε ποσοστό 30% επί της Αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας.

Εάν το περιθώριο καταστεί κατώτερο από το Διατηρητέο Περιθώριο η Εταιρεία θα καλέσει την ίδια ημέρα, τον Επενδυτή (Margin Call) να καλύψει τη διαφορά μέχρι το ποσοστό που έχει ορίσει η Δυναμική ως Διατηρητέο περιθώριο, μέχρι την έναρξη της μεθεπόμενης συνεδρίασης του Χ.Α.

4 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Η συμμετοχή στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου ενέχει κινδύνους για τον επενδυτή, οι οποίοι δεν μπορούν να προβλεφθούν ή να αντισταθμιστούν πλήρως. Οι ιστορικές αποδόσεις διάφορων χρηματοοικονομικών μέσων δεν μπορούν να θεωρηθούν ότι διασφαλίζουν τις μελλοντικές αποδόσεις. Κάθε επένδυση σε οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό μέσο εκτίθεται λιγότερο ή περισσότερο σε όλους ή κάποιους από τους επόμενους κινδύνους:

- **Κίνδυνος Αγοράς:** Ο κίνδυνος που προέρχεται από μεταβολές σε γενικούς παράγοντες της αγοράς όπως επιτόκια, τιμές μετοχών και δεικτών, συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές εμπορευμάτων και δεικτών εμπορευμάτων, μεταβολές στην μεταβλητότητα. Οι επενδυτές παίρνοντας μια θέση στην αγορά αγοράζοντας (ή πουλώντας για παράγωγα προϊόντα) οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό μέσο, διατρέχουν τον κίνδυνο οι τιμές των χρηματοοικονομικών προϊόντων να μειωθούν με αποτέλεσμα να χάσουν μέρος ή και ολόκληρο το επενδυμένο κεφάλαιο τους.
- **Κίνδυνος Επιτοκίων:** Ο κίνδυνος που προέρχεται από την πορεία των επιτοκίων και την συνακόλουθη επίδρασή τους στην παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών χρηματικών εισροών μίας επένδυσης.
- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** Ο κίνδυνος που προέρχεται από δυσμενείς μεταβολές στην ισοτιμία του εγχώριου νομίσματος των επενδυτών και του νομίσματος στο οποίο αποτιμάται το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό προϊόν στο οποίο έχουν επενδύσει.
- **Κίνδυνος Ρευστότητας:** Ο κίνδυνος αδυναμίας ρευστοποίησης ενός χρηματοοικονομικού προϊόντος έγκαιρα και σε εύλογη τιμή. Χρηματοοικονομικά προϊόντα που παρουσιάζουν ιστορικά μεγάλη εμπορευσιμότητα έχουν περιορισμένο κίνδυνο ρευστότητας.(US T-Bills, T-Bonds)
- **Κίνδυνος Πληθωρισμού:** Η απώλεια της πραγματικής αξίας του κεφαλαίου η οποία προέρχεται από μεγαλύτερη της αναμενόμενης αύξηση του πληθωρισμού.
- **Πιστωτικός Κίνδυνος:** Ο κίνδυνος που διατρέχουν οι επενδυτές να αστοχήσει ο εκδότης ομολόγων ή/και μετοχών να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει μέχρι και στην πτώχευση του εκδότη.
- **Κίνδυνος Πρόωρης Αποπληρωμής (Early Redemption Risk):** Ορισμένοι τύποι ομολόγων παρέχουν την δυνατότητα στον εκδότη να ανακαλέσει και να αποπληρώσει πρόωρα τα ομόλογα. Ο κίνδυνος προέρχεται από την μη συμφέρουσα για τον επενδυτή τιμή στην οποία τα ομόλογα ανακαλούνται και αποπληρώνονται.
- **Κίνδυνος Μόχλευσης:** Ο κίνδυνος που προέρχεται από την έκθεση σε κίνδυνο αγοράς (ή πώλησης για παράγωγα προϊόντα) ενός ποσού που είναι μεγαλύτερο από το αρχικό επενδυμένο κεφάλαιο. Ένας επενδυτής που δραστηριοποιείται είτε στη spot αγορά με τη χρήση λογαριασμού περιθωρίου (margin account), ή/και στην αγορά παραγώγων μπορεί να πάρει μια επενδυτική θέση η οποία είναι κατά πολύ μεγαλύτερη από το αρχικό του προς επένδυση κεφάλαιο. Συνέπεια αυτού του ιδιαίτερου χαρακτηριστικού είναι ότι ακόμη και μια μικρή μεταβολή (θετική ή αρνητική) στο υποκείμενο μέσο, αποφέρει πολλαπλάσια μεταβολή στα επενδυμένα κεφάλαια. Η περίπτωση αυτή αφορά κυρίως χαρτοφυλάκια που χρησιμοποιούν παράγωγα προϊόντα σαν μέσο κερδοσκοπίας και όχι σαν μέσο αντιστάθμισης κινδύνου. Ο συγκεκριμένος κίνδυνος επιδρά σε χαρτοφυλάκια που δραστηριοποιούνται στην spot αγορά μέσω λογαριασμών περιθωρίου (margin accounts) ή σε χαρτοφυλάκια που περιέχουν παράγωγα προϊόντα εάν η αγορά κινηθεί σε αντίθετη κατεύθυνση από αυτήν που προσδοκά ο επενδυτής, τότε ο επενδυτής διατρέχει τον κίνδυνο να χάσει περισσότερα κεφάλαια από το αρχικό του επενδυμένο κεφάλαιο.
- **Συστηματικός Κίνδυνος (Systematic Risk):** Ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας ενός χρηματοοικονομικού προϊόντος εξαιτίας συγκεκριμένων παραγόντων που απορρέουν από τη φύση της αγοράς. Αφορά τον κίνδυνο που πηγάζει από τη συσχέτιση της τιμής μιας μετοχής με την πορεία της αγοράς.
- **Ειδικός Κίνδυνος (Μη Συστηματικός Κίνδυνος) (Non Systematic Risk):** Ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας ενός χρηματοοικονομικού προϊόντος εξαιτίας συγκεκριμένων παραγόντων που επηρεάζουν τον εκδότη του προϊόντος (οικονομικά αποτελέσματα του εκδότη, κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται). Ο κίνδυνος αυτός δεν συμπεριλαμβάνεται στον κίνδυνο αγοράς.
- **Κίνδυνος διαχείρισης:** Είναι ο κίνδυνος που εξαρτάται από την επενδυτική στρατηγική που ακολουθείται ή από την ικανότητα του επενδυτή να προβεί στις βέλτιστες διαχειριστικές πρακτικές.

Επιπλέον Κίνδυνοι Παραγώγων

- **Κίνδυνος Ακάλυπτης Θέσης σε Παράγωγα:** Ο κίνδυνος που διατρέχει ο επενδυτής στην περίπτωση που έχει πουλήσει δικαιώματα αγοράς σε υποκείμενα προϊόντα τα οποία δεν έχει στην κατοχή του. Όταν η αγορά κινηθεί εναντίον του

επενδυτή-πωλητή (η τιμή του υποκείμενου προϊόντος στη spot αγορά είναι υψηλότερη από την τιμή εξάσκησης του δικαιώματος) ο αγοραστής του δικαιώματος εξασκεί το δικαίωμα αυτό, με συνέπεια ο πωλητής να είναι υποχρεωμένος να αγοράσει το προϊόν στη spot αγορά, σε τιμή συνήθως πολύ υψηλότερη από την τιμή (strike price) στην οποία είναι υποχρεωμένος να το πουλήσει στον αγοραστή.

- Κίνδυνος απωλειών μέσω Λογαριασμών Περιθωρίου (Margin Account): Ο κίνδυνος που διατρέχει ο επενδυτής (ο οποίος έχει θέση στην αγορά παραγώγων) να χάσει ολόκληρο το αρχικό επενδυμένο κεφάλαιό του. Σε περίπτωση που η αγορά κινηθεί εναντίον στις εκτιμήσεις του επενδυτή θα ζητηθεί η άμεση καταβολή επιπρόσθετων κεφαλαίων για ασφάλιση. Συνεπώς υπάρχει η πιθανότητα απώλειας επιπρόσθετων κεφαλαίων των αρχικών. Στην Ελληνική αγορά, οποιαδήποτε αδυναμία του επενδυτή να καλύψει τις υποχρεώσεις συμμόρφωσής του με margin call που έχει δεχθεί, προκαλεί την άμεση ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου του από την ΕΧΑΕ με συνέπεια τη πλήρη απώλεια του ποσού που έχει καταθέσει στον λογαριασμό περιθωρίου του. Τα κατώτερα όρια του περιθωρίου ασφάλισης καθορίζονται από την ΕΧΑΕ και βασίζονται στην ιστορική μεταβλητότητα των τιμών των υποκείμενων προϊόντων. Η Δυναμική ωστόσο δύναται να θέτει υψηλότερα όρια σαν περιθώρια ασφάλισης με στόχο τη διασφάλιση τόσο της ίδιας της Εταιρείας όσο και του ίδιου του πελάτη.

- Απόκλιση της Αγοράς των παραγώγων από την αγορά των υποκείμενων αξιών: Ο κίνδυνος απόκλισης των τιμών παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων από τις αντίστοιχες τιμές των υποκείμενων αξιών λόγω των συνθηκών ή των κανόνων λειτουργίας της αγοράς των παραγώγων ή της αγοράς των υποκείμενων αξιών.

- Κίνδυνοι επενδυτικής πρακτικής:

- Σε περίπτωση που ο επενδυτής έχει επιλέξει να δανειστεί μετοχές από την ΕΧΑΕ για να τις πουλήσει στην spot αγορά, θα πρέπει να είναι κατανοητό ότι η ΕΧΑΕ μπορεί οποιαδήποτε στιγμή να ζητήσει την επιστροφή των μετοχών που έχει δανειστεί ο επενδυτής. Ο κίνδυνος σε αυτή την περίπτωση προέρχεται από την πιθανότητα η τιμή της μετοχής στην spot αγορά την στιγμή που θα ζητηθεί η επιστροφή τους να είναι υψηλότερη από την τιμή στην οποία είχαν πωληθεί.

- Σε περίπτωση που ο επενδυτής έχει επιλέξει να δανείσει μετοχές, θα πρέπει να είναι κατανοητό ότι όταν ζητηθεί από τον επενδυτή η επιστροφή των μετοχών, η ΕΧΑΕ θα επιστρέψει τις μετοχές τμηματικά σε μια περίοδο μερικών ημερών. Ο κίνδυνος προέρχεται από την ενδεχόμενη αρνητική διαφορά στην τιμή των μετοχών τη στιγμή που θα του επιστραφούν και της τιμής που είχαν όταν είχε ζητηθεί η επιστροφή τους.

- Επενδυτής που πουλάει ΣΜΕ -short futures- (εκτός των δεικτών) που απαιτούν εκκαθάριση μέσω φυσικής παράδοσης ή πουλάει δικαιώματα προαίρεσης χωρίς να έχει στην κατοχή του τα αντίστοιχα υποκείμενα μέσα και η αγορά κινηθεί σε αντίθετη κατεύθυνση από τις προσδοκίες του, οι απώλειές του σε θεωρητικό επίπεδο μπορεί να είναι απεριόριστες. Ιδιαίτερο ρίσκο εμπεριέχει η περίπτωση πώλησης δικαιωμάτων αγοράς (short call) αμερικανικού τύπου όπου ο αγοραστής μπορεί να εξασκήσει τα δικαιώματα αυτά οποιαδήποτε στιγμή με αποτέλεσμα ο πωλητής που δεν έχει στην κατοχή του τα αντίστοιχα υποκείμενα μέσα να έχει αναλάβει πολύ υψηλό ρίσκο με θεωρητικά απεριόριστες απώλειες. Η τακτική αυτή αναφέρεται ως παράδειγμα προς αποφυγή.

- Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου: Ο κίνδυνος ζημίας στην περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος σε μια συναλλαγή αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Στην περίπτωση προϊόντων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου ελαχιστοποιείται διότι ο αντισυμβαλλόμενος σε κάθε πράξη είναι η οργανωμένη αγορά ή ο Οργανισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών της οργανωμένης αγοράς. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου αυξάνεται στην περίπτωση εξωχρηματοπιστηριακών συναλλαγών, εφόσον οι συναλλαγές δε διενεργούνται μέσω ενός Χρηματιστηρίου με την «εγγύηση» ενός Κεντρικού Αντισυμβαλλόμενου

5 ΣΥΝΟΨΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ – ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΕΛΕΣΗ

Η Δυναμική αποσκοπεί πάντα στην επίτευξη του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος για τους πελάτες της κατά την εκτέλεση εντολών τους.

Ο επενδυτής δύναται να διαβιβάσει τις εντολές του είτε τηλεφωνικά (οι τηλεφωνικές εντολές καταγράφονται για σκοπούς προστασίας του επενδυτή), είτε με φυσική παρουσία και υπογραφή εντολόχαρτου ή ακόμα και με κάποιο άλλο ηλεκτρονικό μέσο (fax, e-mail, διαδίκτυο). Το μέσο διαβίβασης των εντολών πελατών ορίζεται σε κάθε περίπτωση στην σχετική σύμβαση που συνάπτεται με τον πελάτη.

Οι εντολές πελατών της Εταιρείας λαμβάνονται, διαβιβάζονται και εκτελούνται μόνο από πιστοποιημένους υπαλλήλους της Εταιρείας. Εάν ο επενδυτής είναι πελάτης συνεργαζόμενης ΑΕΕΔ δύναται να διαβιβάζει μόνο εντολές μετοχών μέσω της ΑΕΕΔ στη Δυναμική. Εάν ο επενδυτής είναι πελάτης συνεργαζόμενης ΑΕΠΕΥ ή Συνδεδεμένου Αντιπροσώπου δύναται να διαβιβάζει εντολές επί εκείνων των προϊόντων που προβλέπονται από την σύμβαση μεταξύ της Εταιρείας και της συνεργαζόμενης ΑΕΠΕΥ / Συνδεδεμένου Αντιπροσώπου.

1. Η ΔΥΝΑΜΙΚΗ λαμβάνει και εκτελεί εντολές πελατών για ελληνικές κινητές αξίες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η ΔΥΝΑΜΙΚΗ λαμβάνει και εκτελεί εντολές πελατών για Ελληνικά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Κατά την καταχώρησή τους προς εκτέλεση στα συστήματα ODL και ΟΑΣΗΣ τηρείται αυστηρά η χρονική προτεραιότητα λήψης των εντολών.

2. Η Δυναμική παρέχει επίσης υπηρεσίες λήψης και διαβίβασης εντολών, καθώς και διαχείρισης χαρτοφυλακίου, σε επενδυτικά προϊόντα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές ή και σε εξωχρηματιστηριακά προϊόντα και οι εν λόγω συναλλαγές εκτελούνται μέσω συνεργαζόμενων εταιρειών.

Ειδικότερα, όσον αφορά μετοχές διεθνών αγορών, η Εταιρεία διαβιβάζει εντολές στη πλατφόρμα ΧΝΕΤ του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Ειδικά εντολές που αφορούν μετοχές εισηγμένες σε αγορές της Ρουμανίας διαβιβάζονται στην IEBA Trust. Όσον αφορά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα διεθνών αγορών, η Εταιρεία συστήνει πελάτες στην Interactive Brokers.

Εντολές σε ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια ή σύνθετα προϊόντα διαβιβάζονται στη Τράπεζα Πειραιώς.

Στην παρ. 2.4 παρατίθενται αναλυτικά οι συνεργαζόμενες εταιρείες καθώς και οι αγορές στις οποίες έχει πρόσβαση κάθε μία από αυτές.

Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις η Εταιρεία ή οι συνεργαζόμενες εταιρείες διαθέτουν τις προδιαγραφές ώστε διασφαλίζουν το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τον πελάτη.

Σε περιπτώσεις που ο πελάτης διαβιβάζει εντολή στην Εταιρεία παρέχοντας συγκεκριμένες οδηγίες για την εκτέλεσή της, η Εταιρεία ακολουθεί πιστά τις εν λόγω οδηγίες και αυτομάτως θεωρεί ότι κατά αυτόν τον τρόπο διασφαλίζει το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για την εκτέλεση της εντολής αυτής.

Επιπλέον, η εταιρεία παρακολουθεί συστηματικά ότι οι εντολές πελατών εκτελούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρούσα Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών. Η Εταιρεία επανεξετάζει, σε ετήσια βάση, την Πολιτική της και προβαίνει στις κατάλληλες διορθώσεις όποτε αυτό κρίνεται απαραίτητο. Ανάνεωση της Πολιτικής Εκτέλεσης Εντολών πραγματοποιείται οποτεδήποτε επέρχεται ουσιώδης μεταβολή η οποία επηρεάζει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες της.

Σημειώνεται ότι επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης δύναται να παρασχεθούν στον πελάτη κατόπιν σχετικού του αιτήματος.

6 ΦΥΛΑΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ Ή ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Δυναμική παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής για τους πελάτες της μέσω της ίδιας ή τρίτων θεματοφυλάκων. Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία έχει θεσπίσει κατάλληλες οργανωτικές ρυθμίσεις για να ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο απώλειας ή μείωσης των περιουσιακών στοιχείων πελατών, ή των δικαιωμάτων σε σχέση με τα περιουσιακά αυτά στοιχεία, λόγω κατάχρησης των περιουσιακών στοιχείων, απάτης, κακής διαχείρισης, πλημμελούς τήρησης αρχείου ή αμέλειας. Σε κάθε περίπτωση που οι Επαγγελματίες πελάτες (κατά το Άρθρο 6 του Νόμου 3606/2007) ή οι Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι επιθυμούν να ορίσουν άλλο θεματοφύλακα για την παροχή αυτών των υπηρεσιών, συνεπάγεται ότι η Δυναμική δεν φέρει καμία απολύτως ευθύνη για τις πράξεις ή παραλείψεις αυτού.

Η Εταιρεία επιφυλάσσεται για την συνεργασία και με άλλους θεματοφύλακες μελλοντικά ή την διακοπή συνεργασίας με αυτούς που αναφέρονται παρακάτω. Επίσης σημειώνεται ότι ειδικά για συναλλαγές σε διεθνείς αγορές, η Δυναμική μπορεί να συνεργάζεται με διάφορες ξένες εταιρείες. Σε κάθε περίπτωση, οι εταιρείες αυτές που δραστηριοποιούνται στην ευρωπαϊκή αγορά υπάγονται στην νομοθεσία και δικαιοδοσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η οποία και προστατεύει τα δικαιώματα των επενδυτών ή σε ανάλογο νομοθετικό πλαίσιο.

Αναφορικά με την διαχείριση της υπηρεσίας θεματοφυλακής, η Εταιρεία διέπεται από κατάλληλο οργανωτικό πλαίσιο προκειμένου να διασφαλίζει ότι τα χρηματοπιστωτικά μέσα κάθε πελάτη της διαχωρίζονται από αυτά της ίδιας, τυχόν τρίτου θεματοφύλακα ή άλλων πελατών αυτής. Επιπλέον, φροντίζει για την εξέταση των υπολοίπων των τίτλων και την ακρίβεια και αντιστοιχία αυτών με τα στοιχεία τρίτων θεματοφυλάκων σε τακτά χρονικά διαστήματα τηρώντας τα απαραίτητα αρχεία.

Ειδικότερα, υπηρεσίες θεματοφυλακής για διεθνείς τίτλους παρέχονται την Τράπεζα Πειραιώς, την Interactive Brokers, το Χρηματιστήριο Αθηνών για λογαριασμό των πελατών της Δυναμικής, ενώ η ίδια η Εταιρεία παρέχει αυτές τις υπηρεσίες για τίτλους που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) για τα χαρτοφυλάκια όλων των πελατών που το

επιθυμούν. Επίσης, η Τράπεζα Αττικής, η Eurobank και η Optima αναλαμβάνουν την εκκαθάριση και φύλαξη των λογαριασμών περιθωρίου (margin accounts).

Για τους ελληνικούς τίτλους, η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα μέτρα για την προστασία των χρηματοπιστωτικών μέσων των πελατών της. Εξετάζει τακτικά τη συμφωνία των εσωτερικών αρχείων των πελατών με το Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Επιπροσθέτως, διασφαλίζει και ελέγχει ότι τυχόν μερίσματα, τόκοι, κουπόνια ή άλλα οφέλη που αναλογούν στους πελάτες, έχουν έγκαιρα αποδοθεί σε αυτούς. Ωστόσο, δεν φέρει καμία ευθύνη σε περίπτωση ελαττωμάτων ή προβλημάτων του ΣΑΤ.

Για τους διεθνή χρηματοπιστωτικά μέσα, για τους πελάτες της Δυναμικής, η Interactive Brokers τηρεί λογαριασμούς ανά πελάτη, ομοίως και η Τράπεζα Πειραιώς, η Αττικής και η Optima τηρούν διαφορετικούς λογαριασμούς για κάθε πελάτη της Εταιρείας.

Η Δυναμική συμφωνεί σε καθημερινή βάση τα *extract* των τραπεζικών λογαριασμών. Επιπλέον συμφωνεί γραπτώς σε μηνιαία βάση με τους θεματοφύλακες τους τίτλους και τα χρηματικά υπόλοιπα όπως αυτά απεικονίζονται στους εσωτερικούς λογαριασμούς των πελατών. Για αυτό το σκοπό οι συνεργαζόμενοι θεματοφύλακες αποστέλλουν αναφορές ή παρέχουν πρόσβαση ηλεκτρονικά στη θέση σε τίτλους και χρήματα ανά πελάτη ή ομαδικά και εν συνεχεία η Εταιρεία συμφωνεί τα σύνολα αυτά με τα υπόλοιπα των λογαριασμών των πελατών της. Η συμφωνία των Λογαριασμών Περιθωρίου μεταξύ Δυναμικής και Τράπεζας Αττικής ή Eurobank ή Optima πραγματοποιείται με την ανταλλαγή πινακιδίων συναλλαγών μεταξύ των δύο μερών.

Κατά τη σύνταξη του παρόντος, η εταιρεία στα πλαίσια φύλαξης κεφαλαίων πελατών συνεργάζεται με τις τράπεζες ALPHA BANK, EUROBANK, ΑΤΤΙΚΗΣ, ΕΘΝΙΚΗ, ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ΠΑΓΚΡΗΤΙΑ.

Σε συνέχεια των σχετικών ελέγχων, οι πελάτες ενημερώνονται τουλάχιστον μία φορά ετησίως από την Εταιρεία αναφορικά με τους τίτλους τους και τα υπόλοιπά τους. Σε περίπτωση ασυμφωνιών, οι πελάτες δύνανται να επικοινωνήσουν για την επίλυση των θεμάτων που προκύπτουν.

Αναφορικά με τα διεθνή παράγωγα, οι υπηρεσίες φύλαξης παρέχονται από την Interactive Brokers.

7 ΚΟΣΤΗ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ (ΚΑΙ ΤΥΧΟΝ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ)

7.1 Εκτέλεση Εντολών σε Ελληνικές Μετοχές

Το συνολικό κόστος που επιβαρύνει τον πελάτη αποτελείται από:

- **Αξία του Χρηματοπιστωτικού Μέσου:** Η αξία του χρηματοπιστωτικού μέσου τη χρονική στιγμή εκτέλεσης της εντολής του πελάτη.
- **Προμήθεια της Εταιρείας, έξοδα προς Χ.Α. και ΕΧΑΕ, μεταβιβαστικά έξοδα και φόροι υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου:**

Προμήθεια εταιρείας

Το ανώτατο τιμολόγιο της εταιρείας ανέρχεται στο 1% επί της καθαρής αξίας συναλλαγών με ελάχιστη προμήθεια πινακιδίου 7,5 €.

Το βασικό τιμολόγιο της εταιρείας έχει ως εξής:

- για συναλλαγές αξίας μικρότερης των 5.869€, η χρέωση ανέρχεται στο 0,9% της καθαρής αξίας των συναλλαγών.
- για συναλλαγές αξίας από 5.869,01€ έως 14.674€ η χρέωση ανέρχεται στο 0,7% της καθαρής αξίας των συναλλαγών.
- για συναλλαγές αξίας μεγαλύτερης των 14.674€ η χρέωση ανέρχεται στο 0,5% της καθαρής αξίας των συναλλαγών.

Η ελάχιστη προμήθεια πινακιδίου ανέρχεται στα 5€.

Μειωμένη χρέωση παρέχεται για INTRADAY συναλλαγές, ενώ ο πελάτης ενδέχεται, κατόπιν συμφωνίας να χρεώνεται με διαφορετικές προμήθειες. Τα κριτήρια για τη μείωση των προμηθειών είναι πολλαπλά, τα σημαντικότερα εκ των οποίων είναι η αξία και η συχνότητα των συναλλαγών, η συνολική αξία του χαρτοφυλακίου και η διάρκεια της πελατειακής σχέσης με την Εταιρεία

Ο κάθε πελάτης της Δυναμικής έχει δικαίωμα να αιτηθεί ευνοϊκότερης χρέωσης. Η αίτηση του πελάτη ελέγχεται από τη διοίκηση της Εταιρείας η οποία είναι και υπεύθυνη για την έγκριση ή απόρριψή της.

Έξοδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) και της ΕΧΑΕ

Οι πελάτες, των οποίων οι εντολές εκτελούνται στο ΧΑ χρεώνονται με έξοδα χρηματιστηρίου τα οποία ανέρχονται σε 0,02% επί της αξίας της χρηματιστηριακής συναλλαγής. Από αυτά το 0,0125% έχει οριστεί και αποδίδεται στο Χ.Α. και το 0,0075% διακρατείται ως έξοδο της Εταιρείας. Κάθε πελάτης οι εντολές του οποίου εκτελούνται στο ΧΑ χρεώνεται επιπλέον, για κάθε εκτελεσμένη εντολή του με 0,06 € ανά εντολή. Η Εταιρεία δεν φέρει καμία ευθύνη και δεν έχει καμία ανάμειξη στον καθορισμό των χρεώσεων που αφορούν το Χ.Α. και την ΕΧΑΕ.

Μεταβιβαστικά έξοδα

Οι πελάτες των οποίων οι εντολές εκτελούνται στο ΧΑ, χρεώνονται με μεταβιβαστικά έξοδα που ανέρχονται σε 0,060% επί της αξίας της χρηματιστηριακής συναλλαγής. Από το συγκεκριμένο ποσοστό το 0,02% ορίζεται από την ΕΤΕΚ και αποδίδεται σε αυτήν και το 0,04% διακρατείται ως έξοδο της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν φέρει καμία ευθύνη και δεν έχει ανάμειξη στον καθορισμό των χρεώσεων που αφορούν την ΕΤΕΚ.

Φόροι

Οι φόροι που επιβάλλονται για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχονται σε 0,2% επί της αξίας των συναλλαγών πώλησης, καθορίζονται από το Υπουργείο Οικονομικών και καταβάλλονται σε αυτό μέσω της ΕΧΑΕ. Η εταιρεία δε φέρει ευθύνη για τον καθορισμό των φόρων που επιβαρύνουν τις συναλλαγές και τυχόν αλλαγές στην κείμενη νομοθεσία, θα εφαρμόζονται κατά τα εκεί προβλεπόμενα.

7.2 Συμφωνία με ΑΕΕΔ/ΑΕΠΕΥ/Συνδεδεμένους Αντιπροσώπους ή άλλους τρίτους

Στην περίπτωση που ο πελάτης συνεργάζεται με τη Δυναμική μέσω κάποιου ΑΕΕΔ / ΑΕΠΕΥ / Συνδεδεμένου Αντιπροσώπου ή άλλου τρίτου, χρεώνεται σύμφωνα με την πολιτική τιμολόγησης της Δυναμικής. Εντούτοις, μέρος των προμηθειών που επιβαρύνουν τον πελάτη καταβάλλεται στο συνεργάτη. Ανάλογα με τη συμφωνία που συνάπτει η Δυναμική με το συνεργαζόμενο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ο συνεργάτης αμείβεται με ποσοστό επί της συνολικής αξίας των συναλλαγών του πελάτη ή με ποσοστό επί των καθαρών προμηθειών. Ο πελάτης δικαιούται να ζητήσει περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο αμοιβής του συνεργάτη.

Ανάλογα με τη συμφωνία που συνάπτει η Δυναμική με τους ανωτέρω συνεργάτες, η Εταιρεία παρακρατεί:

- Ποσοστό επί της συνολικής αξίας των συναλλαγών (Μέγιστη προμήθεια 0,30% καταβάλλοντας το υπόλοιπο της προμήθειας στο συνεργάτη)
- Ποσοστό επί των προμηθειών (Μέγιστη προμήθεια 80%, καταβάλλοντας το υπόλοιπο της προμήθειας στο συνεργάτη)

Τα ανωτέρω ισχύουν για όλες τις υπηρεσίες και όλες τις αγορές στις οποίες ενδέχεται να δραστηριοποιηθεί ο πελάτης.

8 ΚΟΣΤΗ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ (ΚΑΙ ΤΥΧΟΝ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ)

8.1 Εκτέλεση Εντολών σε Ελληνικές Μετοχές

Το συνολικό κόστος που επιβαρύνει τον πελάτη αποτελείται από:

- **Αξία του Χρηματοπιστωτικού Μέσου:** Η αξία του χρηματοπιστωτικού μέσου τη χρονική στιγμή εκτέλεσης της εντολής του πελάτη.
- **Προμήθεια της Εταιρείας, έξοδα προς Χ.Α. και ΕΧΑΕ, μεταβιβαστικά έξοδα και φόροι υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου:**

Προμήθεια εταιρείας

Το ανώτατο τιμολόγιο της εταιρείας ανέρχεται στο 1% επί της καθαρής αξίας συναλλαγών με ελάχιστη προμήθεια πινακιδίου 7,5 €.

Το βασικό τιμολόγιο της εταιρείας έχει ως εξής:

- για συναλλαγές αξίας μικρότερης των 5.869€, η χρέωση ανέρχεται στο 0,9% της καθαρής αξίας των συναλλαγών.
- για συναλλαγές αξίας από 5.869,01€ έως 14.674€ η χρέωση ανέρχεται στο 0,7% της καθαρής αξίας των συναλλαγών.

- ο για συναλλαγές αξίας μεγαλύτερης των 14.674€ η χρέωση ανέρχεται στο 0,5% της καθαρής αξίας των συναλλαγών.

Η ελάχιστη προμήθεια πινακιδίου ανέρχεται στα 5€.

Μειωμένη χρέωση παρέχεται για INTRADAY συναλλαγές,

- ο για συναλλαγές αξίας μικρότερης των 5.869€, η χρέωση ανέρχεται στο 0,63% της καθαρής αξίας των συναλλαγών.
- ο για συναλλαγές αξίας από 5.869,01€ έως 14.674€ η χρέωση ανέρχεται στο 0,49% της καθαρής αξίας των συναλλαγών.
- ο για συναλλαγές αξίας μεγαλύτερης των 14.674€ η χρέωση ανέρχεται στο 0,35% της καθαρής αξίας των συναλλαγών

Ο πελάτης ενδέχεται, κατόπιν συμφωνίας να χρεώνεται με διαφορετικές προμήθειες. Τα κριτήρια για τη μείωση των προμηθειών είναι πολλαπλά, τα σημαντικότερα εκ των οποίων είναι η αξία και η συχνότητα των συναλλαγών, η συνολική αξία του χαρτοφυλακίου και η διάρκεια της πελατειακής σχέσης με την Εταιρεία.

Ο κάθε πελάτης της Δυναμικής έχει δικαίωμα να αιτηθεί ευνοϊκότερης χρέωσης. Η αίτηση του πελάτη ελέγχεται από τη διοίκηση της Εταιρείας η οποία είναι και υπεύθυνη για την έγκριση ή απόρριψή της.

Έξοδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) και της ΕΤΕΚ

Οι πελάτες, των οποίων οι εντολές εκτελούνται στο ΧΑ χρεώνονται με έξοδα χρηματιστηρίου τα οποία ανέρχονται σε 0,02% επί της αξίας της χρηματιστηριακής συναλλαγής. Κάθε πελάτης οι εντολές του οποίου εκτελούνται στο ΧΑ χρεώνεται επιπλέον, για κάθε εκτελεσμένη εντολή του με 0,09 € ανά εντολή.

Δικαιώματα εντολών γνωστοποίησης

Οι πελάτες των οποίων οι εντολές διακανονίζονται στην ΕΤ.ΕΚ, χρεώνονται με έξοδα που ανέρχονται σε 0,50€ ανά αξία.

Έξοδα εκκαθάρισης

Οι πελάτες των οποίων οι εντολές εκτελούνται στο ΧΑ, χρεώνονται με έξοδα που ανέρχονται σε 0,06% επί της αξίας της χρηματιστηριακής συναλλαγής.

Έξοδα μετάθεσης

Οι πελάτης των οποίων οι συναλλαγές εκτελούνται στο ΧΑ και μεταθέτονται σε 3^ο θεματοφύλακα, χρεώνονται με 1,00€ ανά αξία.

Φόρος Πώλησης

Οι φόροι που επιβάλλονται για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχονται σε 0,2% επί της αξίας των συναλλαγών πώλησης, καθορίζονται από το Υπουργείο Οικονομικών και καταβάλλονται σε αυτό μέσω της ΕΧΑΕ. Η εταιρεία δε φέρει ευθύνη για τον καθορισμό των φόρων που επιβαρύνουν τις συναλλαγές και τυχόν αλλαγές στην κείμενη νομοθεσία, θα εφαρμόζονται κατά τα εκεί προβλεπόμενα.

8.2 Εκτέλεση Εντολών σε Ελληνικά Παράγωγα

Τιμολόγιο για Εκτέλεση Εντολών σε Ελληνικά Παράγωγα

Οι προμήθειες της εταιρείας για την εκτέλεση εντολών σε ελληνικά παράγωγα παρατίθενται στους παρακάτω πίνακες (Πίνακες 1, 2). Κάθε πελάτης του οποίου οι εντολές εκτελούνται στην αγορά παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών χρεώνεται επιπλέον με προμήθειες υπέρ Χρηματιστηρίου Αθηνών και ΕΤΕΚ, ο τρόπος υπολογισμού των οποίων παρατίθεται στον Πίνακα 3.

1. Προμήθειες συναλλαγών

Οι προμήθειες συναλλαγών διακρίνονται σε Προμήθειες Κατάρτισης Συναλλαγών και προμήθειες λήξης Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) και άσκησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης.

Οι προμήθειες Συναλλαγών της εταιρείας (ΔΕΝ συμπεριλαμβάνονται οι χρεώσεις Χρηματιστηρίου Αθηνών και ΕΤΕΚ), παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Πίνακας 1: Τιμολόγιο Ελληνικών Παραγώγων

	Προμήθεια κατάρτισης συναλλαγών	Προμήθεια κατάρτισης intraday συναλλαγών	Προμήθειες λήξης / εξάσκησης *
ΣΜΕ επί Δείκτη FTSE/ATHEX Large Cap	22,60 € ανά συμβόλαιο	15,10 € ανά συμβόλαιο	-
Δικαιώματα προαίρεσης επί Δεικτών	12 € ανά Δικαίωμα	8 € ανά Δικαίωμα	-
ΣΜΕ επί Μετοχών	0,40% επί της αξίας της συναλλαγής	0,30% επί της αξίας της συναλλαγής	-
Δικαιώματα προαίρεσης επί Μετοχών	στα 4 € ανά Δικαίωμα	3 € ανά Δικαίωμα	-
Έξοδα Γνωστοποίησης Συναλλαγών EMIR – υπέρ ΧΑ	0,40€ ανά πράξη		

* Στη λήξη / εξάσκηση χρεώνονται οι προμήθειες συναλλαγών προσαυξημένες κατά τις προμήθειες λήξης / εξάσκησης

2. Προμήθειες για τις Συμβάσεις Πώλησης Μετοχών με Σύμφωνο Επαναγοράς (Stock Repos) και Αγοράς Μετοχών με Σύμφωνο Επαναπώλησης (Stock Reverse Repos)

Οι προμήθειες της εταιρείας (ΔΕΝ συμπεριλαμβάνονται οι χρεώσεις Χρηματιστηρίου Αθηνών και ΕΤΕΚ) για τις Συμβάσεις Πώλησης μετοχών με Σύμφωνο Επαναγοράς (Stock Repos) και Αγοράς Μετοχών με Σύμφωνο Επαναπώλησης (Stock Reverse Repos), παρατίθενται στον Πίνακα 2.

Πίνακας 2: Τιμολόγιο για Συμβάσεις Πώλησης Μετοχών με Σύμφωνο Επαναγοράς και Αγοράς Μετοχών με Σύμφωνο Επαναπώλησης

	Προμήθεια εταιρείας
Stock Repos	6% επί του εσόδου του επενδυτή από τη σύμβαση
Stock Reverse Repos	0,15% επί της αξίας της συναλλαγής
Έξοδα Γνωστοποίησης Συναλλαγών EMIR – υπέρ ΧΑ	0,40€ ανά πράξη

3. Προμήθεια προς ΧΑ και ΕΤΕΚ – Λοιπές χρεώσεις

Οι προμήθειες υπέρ ΧΑ και ΕΤΕΚ απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα (Πίνακας 3). Ειδικά για τα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης επί μετοχών το ύψος των προμηθειών επανυπολογίζεται σε τριμηνιαία βάση. Ως προμήθεια υπέρ ΧΑ και ΕΤΕΚ για ΣΜΕ επί Μετοχών ορίζεται, για το τρίμηνο αναφοράς, το ποσό που αντιστοιχεί, με βάση τα διαστήματα τιμών που παρατίθενται στον Πίνακα 3 στη Μέση Τιμή Κλεισίματος της υποκείμενης μετοχής κατά το διάστημα του προηγούμενου τριμήνου, όπως αυτή υπολογίζεται και ανακοινώνεται από το Χ.Α.

Πίνακας 3: Προμήθειες υπέρ ΧΑ και ΕΤΕΚ

Συμβόλαια επί μετοχών (προμήθειες συναλλαγών)	Εύρος Τιμής Μετοχής		Προμήθεια
	Από 0,001 € έως 0,499 €		0,05 €
	Από 0,50 € έως 1,99 €		0,15 €
	Από 2 € έως 4,99 €		0,20 €
	Από 5 € έως 9,99 €		0,30 €
	Από 10 € έως 19,99 €		0,75 €
	> 20 €		1,20 €
Συμβόλαια επί μετοχών (προμήθειες παραλαβής / παράδοσης)	0,50 €		
Stock Repos	Μηνιαία Εκκαθάριση/ Άσκηση	10% επί του εσόδου	
Stock Reverse Repos	Συναλλαγή	0,03% επί της αξίας συναλλαγής	
ΣΜΕ FTSE/ATHEX Large Cap	Συναλλαγή	Αριθμός συμβολαίων / ημέρα	Χρέωση
		1-250	0,80 €
		251-400	0,70 €
		401-500	0,60 €
		501-1000	0,40 €
		1001-1500	0,15 €
		1501-2500	0,10 €
		>2500	0,08 €
	Λήξη		1,60
Δικαιώματα Προαίρεσης επί FTSE/ATHEX Large Cap	Συναλλαγή	0,70 €	
	Εξάσκηση	0,80 €	
Δικαιώματα Προαίρεσης επί μετοχών	Συναλλαγή	0,50 €	
	Εξάσκηση	0,40 €	
	Παραλαβή / Παράδοση	0,50 €	

Η εταιρεία δε φέρει καμία ευθύνη και δεν έχει ανάμειξη στον καθορισμό των χρεώσεων που αφορούν το Χ.Α. και την ΕΤΕΚ. Αναλυτικά οι προμήθειες υπέρ ΧΑ και ΕΤΕΚ, όπως εκάστοτε ισχύουν, είναι αναρτημένες στην διεύθυνση: <http://www.helex.gr/el/helex-price-policy>

8.3 Λοιπές χρεώσεις

<u>Υπηρεσία</u>	<u>Χρέωση</u>	Σχόλια
Χρέωση ένχαρτης ταχυδρομικής αποστολής	1€ η αποστολή πλέον ΦΠΑ	
Αμοιβή Θεματοφυλακής για αξίες καταχωρημένες στο ΣΑΤ	Αξία Χαρτ/κίου	Χαρτοφυλάκια άνω των 3.000€ μέσης ημερήσιας αποτίμησης χρεώνονται 3€ πάγια πλέον του ποσοστού, με ελάχιστη χρέωση 10€ ετησίως.
	Από 3.000 έως 100.000.000	
Ετήσιο Κόστος Αδράνειας Χαρτοφυλακίου	0,05% - max 200€	Η χρέωση αφορά χαρτοφυλάκια τα οποία μέσα στο έτος έχουν διενεργήσει προμήθειες κάτω των 100€.
Παροχή Στοιχείων Επανεκδοση κινήσεων και παραστατικών λογαριασμού	Τελευταία 5 έτη – 10€/αίτημα Άνω των 5 ετών – 30€/αίτημα Πλέον ΦΠΑ	
Παροχή Στοιχείων σε Ορκωτούς Λογιστές	20€/αίτημα πλέον ΦΠΑ	Η χρέωση αφορά νομικά πρόσωπα
Άνοιγμα Μεριδας ΣΑΤ (Χρέωση Χρηματιστηρίου Αθηνών) *	10€ Εφάπαξ	
Μεταφορά από/προς την Ειδικό Λογαριασμό	20€ / μεταφορά	
Μεταθέσεις (Χρέωση ΕΤ.ΕΚ)*	1€/κίνηση	Δωρεάν εάν γίνονται έως το T1
Μεταφορά Αξιών από Κοινή σε Ατομική Μεριδα (Χρέωση ΧΑ)*	0,08% επί της αξίας μεταβίβασης Min. 20€	
Μεταφορά Αξιών από Ατομική σε Κοινή Μεριδα (Χρέωση ΧΑ)*	0,01% επί της αξίας μεταβίβασης Min. 10€ - Max. 100€	
Έξοδα θεματοφυλακής Διεθνών προϊόντων	0,15% επί του μέσου ύψους του χαρτοφυλακίου πλέον ΦΠΑ	Η χρέωση διενεργείται ανά 3μηνο από τον θεματοφύλακα
Μεταφορά χαρτοφυλακίου σε άλλο χειριστή	Max. 100€	
Έξοδα για τη Συμμετοχή σε Εταιρικές Πράξεις	5€ ανά συμμετοχή	
Εξωχρηματιστηριακή Μεταβίβαση	Max. 50€	Η χρέωση διενεργείται και στους δύο συμβαλλομένους

*Οι Χρεώσεις υπέρ Χ.Α και ΕΤ.ΕΚ, όπως κάθε φορά ισχύουν είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα : <http://www.helex.gr/el/helex-price-policy>

8.4 Λήψη και Διαβίβαση Εντολών για Μετοχές, ETFs και Παράγωγα σε Διεθνείς Αγορές

Η Δυναμική Χρηματοπιστηριακή ΑΕΠΕΥ συστήνει πελάτες προς εκτέλεση εντολών σε διεθνείς μετοχές στις εταιρείες Interactive Brokers. Ειδικά για την αγορά της Ρουμανίας συνεργάζεται με την IEBA TRUST, κατά τα οριζόμενα στην πολιτική εκτέλεσης εντολών της εταιρείας.

Το συνολικό κόστος που καταβάλλει ο πελάτης καθορίζεται από την Εταιρεία και αφορά στα εξής επιμέρους κόστη:

- **Αξία του Χρηματοπιστωτικού Μέσου:** Η αξία του χρηματοπιστωτικού μέσου την ώρα κατά την οποία εκτελέστηκε η εντολή του πελάτη
- **Προμήθεια της Εταιρείας και τρίτων διαμεσολαβητών, έξοδα χρηματιστηρίου, εκκαθάριση και τυχόν φόροι, όπως παρατίθενται κατωτέρω:**

Οι προμήθειες που χρεώνεται ο πελάτης, φαίνονται στον παρακάτω πίνακα (Πίνακας 1):

Πίνακας 1

Σε μονάδες του νομίσματος στο οποίο διαπραγματεύεται το προϊόν ή επί της αξίας της συναλλαγής

ΠΡΟΪΟΝ	Νόμισμα αποτίμησης μετοχής / Αγορά		Συνολική Προμήθεια	Προμήθειες Διαμεσολαβητών (ανάλογα με το διαμεσολαβητή μπορεί να διαφέρει)	Προμήθεια ΔΥΝΑΜΙΚΗΣ (ανάλογα με το διαμεσολαβητή μπορεί να διαφέρει)	Ελάχιστη Προμήθεια	
ΜΕΤΟΧΕΣ	USD		0,055	0,005	0,05	10	
	EUR		0,40%	0,10%	0,30%	10	
	SWB GERMANY		0,48%	0,12%	0,36%	10	
	CHF		0,40%	0,10%	0,30%	10	
	GBP						
		ΕΩΣ 50000GBP TRADE VALUE		24	6	18	10
		>GBP50000 TRADE VALUE		24 GBP+0,20%	6 GBP+0,05%	18 GBP+0,15%	10
		LSE International order Book (USD)		0,20%	0,05%	0,15%	10
	RON		1,00%	0,35%	0,65%	75	
	BGN		1,30%	0,56%	0,74%	80	
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΕΠΙ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΔΕΙΚΤΩΝ	USD	PREMIUM >01	7,7	0,7	7	5	
		1> PREMIUM>0,05	5,5	0,5	5	5	
		PREMIUM <0,05	2,75	0,25	2,5	5	
	FRANCE	CAC	5,5	0,5	5	5	
		STOCK OPTIONS MULT<100	2,2	0,2	2	5	
		STOCK OPTIONS MULT>=100	16,5	1,5	15	5	
		Άλλα	3,3	0,3	3	5	
	GERMANY	STOCK OPTIONS	12,1	1,1	11	5	
		DAX	18,7	1,7	17	5	
		ΆΛΛΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΕΠΙ ΔΕΙΚΤΩΝ	16,5	1,5	15	5	
	ITALY	STOCK	22	2	20	5	
		INDEX	33	3	30	5	
	SPAIN	STOCK	9,9	0,9	9	5	

ΣΥΜΒΟΛΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ	Αγορές ΗΠΑ	FUTURES AND FUTURE OPTIONS	9,35	0,85	8,5	5
		GLOBEX E-MINI FX FUTURES	5,5	0,5	5	5
		GLOBEX E-MICRO FX FUTURES	1,65	0,15	1,5	5
	Αγορές εκτός ΗΠΑ					
	FRANCE		22	2	20	
	GERMANY		22	2	20	
	ITALY	SPMIB30,MFIB	33	3	30	
		MINI MFIB30	22	2	20	
	SPAIN	MINI IBEX FUTURES	13,75	1,25	12,5	
		IBEX FUTURES	33	3	30	
		SS FUTURES	22	2	20	
		MINI IBEX OPTIONS	8,8	0,8	8	
	UK	LIFFE COFFEE AND SUGAR	34,1	3,1	31	
		SS FUTURES	18,7	1,7	17	
		INTERCONTINENTAL EXCHANGE(USD DENOM)	26,4	2,4	24	
		SS FUTURES(EUR DENOMINATED)	27,5	2,5	25	
		SS FUTURES (USD DENOMINATED)	30,25	2,75	27,5	
		SS FUTURES (CHF DENOMINATED)	41,25	3,75	37,5	
SINGLE STOCK FUTURES		US SSFs	3,3	0,3	3	5
FOREX		<= USD 1 B	0,00032	0,00002	0,0003	15
METALS			0,000165*TRADE VALUE	0,000015 *TRADE VALUE	0,00015* TRADE VALUE	5
CFDs			0,40%	0,05%	0,35%	10

Τα ποσοστά προμηθειών που αναγράφονται στην στήλη (Γ) του πίνακα 1, αφορούν το συνολικό κόστος που επιβαρύνει τον πελάτη και περιλαμβάνει προμήθειες που καταβάλλει η ΔΥΝΑΜΙΚΗ στις εταιρείες που εκτελούν τις συναλλαγές, έξοδα χρηματιστηρίου, εκκαθάρισης και τυχόν τοπικούς φόρους. Δεν περιλαμβάνονται φόροι που επιβάλλονται για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου. Ειδικά για τις αγορές της Ρουμανίας και για την κατηγορία «Άλλες Διεθνείς Αγορές» σημειώνεται η ύπαρξη επιπλέον χρεώσεων, οι οποίες καλύπτουν έξοδα εκκαθάρισης.

Ειδικά για τις αγορές των ΗΠΑ σημειώνεται η ύπαρξη επιπλέον χρέωσης επί τις αξίας της συναλλαγής, η οποία αφορά μόνο συναλλαγές πώλησης μετοχών. Στις παραπάνω χρεώσεις δεν περιλαμβάνεται η χρέωση χρηματοδότησης ή δεδουλευμένων υπηρεσιών για κάθε μέρα που διατηρείται το CFD στην κατοχή του πελάτη, η οποία υπολογίζεται με βάση το διατραπεζικό επιτόκιο δανεισμού προσαυξημένο κατά 250 bps που ισχύει για το νόμισμα με το οποίο διακινείται η μετοχή, και καθορίζεται και εισπράττεται από το συνεργαζόμενο διαμεσολαβητή. Στις χρεώσεις που αφορούν rolling spot forex δεν περιλαμβάνεται η πρόσθετη χρέωση (ή πίστωση) που υπολογίζεται όταν ο επενδυτής διατηρεί μια θέση ανοιχτή και μετά το κλείσιμο της χρηματιστηριακής μέρας. Στην περίπτωση αυτή, συνυπολογίζεται στη θέση του επενδυτή η διαφορά μεταξύ των δύο επιτοκίων των δύο νομισμάτων, η οποία υπολογίζεται με τους πόντους swap. Οι πόντοι αυτοί θα προστεθούν ή θα αφαιρεθούν στην τιμή ανοίγματος της θέσης ανάλογα με το αν ο επενδυτής έχει θέση αγοράς στο νόμισμα με το υψηλότερο ή χαμηλότερο επιτόκιο.

Για συναλλαγές σε Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Δικαιώματα Προαίρεσης, η προμήθεια αφορά το συνολικό κόστος που επιβαρύνει τον πελάτη ανά ΣΜΕ ή ανά Δικαίωμα Προαίρεσης και περιλαμβάνει προμήθειες που καταβάλλει η ΔΥΝΑΜΙΚΗ στις εταιρείες που εκτελούν τις συναλλαγές και έξοδα χρηματιστηρίου.

Χρεώσεις οι οποίες καλύπτουν έξοδα τρίτων (έξοδα διαμεσολαβητών, χρηματιστηρίου, εκκαθάρισης και τοπικών φόρων) καθορίζονται από τους εκάστοτε φορείς της αγοράς στην οποία γίνεται η επένδυση καθώς και από τις συνεργαζόμενες εταιρείες που διενεργούν την εκτέλεση ή την εκκαθάριση των συναλλαγών και η Εταιρεία δε φέρει ευθύνη για το ύψος των χρεώσεων αυτών.

8.5 Αντιπαροχές

Η Εταιρεία είναι δυνατόν να εισπράττει ή να αποδίδει σε τρίτα μέρη αμοιβές ή προμήθειες ("Αντιπαροχές") όταν παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, μόνο στις περιπτώσεις κατά τις οποίες: **α)** αυτές οι αμοιβές ή προμήθειες έχουν σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τον Πελάτη, **β)** δεν εμποδίζουν την Εταιρεία να συμμορφώνεται με το καθήκον της να λειτουργεί με τρόπο έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό. Για την ικανοποίηση αυτών, η Εταιρεία καθιστά σαφές στον Πελάτη ότι οι Αντιπαροχές που λαμβάνει ή καταβάλλει δεν αυξάνουν τη συνολική επιβάρυνση του Πελάτη. Όπου υπάρχουν, οι Αντιπαροχές που καταβάλλονται μειώνουν τη συνολική αμοιβή της Εταιρείας και οι Αντιπαροχές που λαμβάνονται μειώνουν τη συνολική αμοιβή του τρίτου μέρους που την καταβάλλει. Με κανένα τρόπο οι Αντιπαροχές δεν έρχονται σε σύγκρουση με τα συμφέροντα του Πελάτη και πάντα λαμβάνουν χώρα με γνώμονα το συμφέρον του Πελάτη, με καλή πίστη, δίκαια και με επαγγελματισμό.

Παραδείγματα υπολογισμού επιβαρύνσεων κατά την παροχή υπηρεσιών λήψης διαβίβασης και εκτέλεσης

1. Αγορά & Πώληση μετοχών εισηγμένες στο ΧΑ

Στοιχεία συναλλαγής παραδείγματος:

Αγορά μίας μετοχής εισηγμένης στο ΧΑ η οποία εκτελέστηκε με μία συναλλαγή και συνολικής αξίας 1.000€

		Αγορά Μικτό ποσό €1.000		Αγορά Μικτό ποσό €20.000
Κατηγορία κόστους	% επί της επένδυσης €1.000	ύψος	% επί της επένδυσης €20.000	ύψος
Κόστη προϊόντος	0%	0	0%	0
Ληφθείσες αμοιβές 3ων				
Κόστη υπηρεσιών (προμήθεια, έξοδα ΧΑ & ΕΤΕΚ)	1,039%	10,39	0,582%	116,59
Σύνολο	1,039%	10,39	0,582%	116,59

Ετησιοποιημένα κόστη στη βάση 2 ενδεικτικών επενδυόμενων ποσών €1.000, €20.000

Πώληση μίας μετοχής εισηγμένης στο ΧΑ η οποία εκτελέστηκε με μία συναλλαγή

		Πώληση Μικτό ποσό €1.000		Πώληση Μικτό ποσό €20.000
Κατηγορία κόστους	% επί της επένδυσης €1.000	ύψος	% επί της επένδυσης €20.000	ύψος
Κόστη προϊόντος	0%	0	0%	0
Ληφθείσες αμοιβές				

Ετησιοποιημένα κόστη στη βάση 2 ενδεικτικών επενδυόμενων ποσών €1.000, €20.000

3ων				
Κόστη υπηρεσιών (προμήθεια, έξοδα ΧΑ & ΕΤΕΚ, φόρος)	1,239%	12,39	0,782%	156,59
Σύνολο	1,239%	12,39	0,782%	156,59

3. Αγορά μετοχών εισηγμένες σε αλλοδαπά Χρηματιστήρια σε Euro

Στοιχεία συναλλαγής παραδείγματος:

Η συναλλαγή αφορά αγορά 100 μετοχές εταιρείας εισηγμένης σε ευρωπαϊκή αγορά σε euro

		Αγορά Μικτό ποσό €1.000		Πώλη ση Μικτό ποσό €20.0 00
Κατηγορία κόστους	% επί της επένδυ σης €1.000	ύψος	% επί της επένδυ σης €20.000	ύψος
Κόστη προϊόντος	0%	0	0%	0
Ληφθείσες αμοιβές 3ων			0%	0
Κόστη υπηρεσιών (προμήθεια, έξοδα ΧΑ & ΕΤΕΚ, φόρος)		€10 (Ελάχιστη)	1%	€80
Σύνολο	0,40%	10	1,1%	€80

Ετησιοποιημένα κόστη στη βάση 2 ενδεικτικών επενδύόμενων ποσών €1.000, €20.000

4. Αγορά μετοχών εισηγμένες σε αλλοδαπά Χρηματιστήρια σε USD

Στοιχεία συναλλαγής παραδείγματος:

Η συναλλαγή αφορά αγορά 100 μετοχές εταιρείας εισηγμένης στις ΗΠΑ σε USD

		Αγορά Μικτό ποσό €1.000		Πώληση Μικτό ποσό €20.000
Κατηγορία κόστους	% επί της επένδυσης €1.000	ύψος	% επί της επένδυσης €20.000	ύψος
Κόστη προϊόντος	0%	0	0%	0
Ληφθείσες αμοιβές 3ων	0%	0)	0%	0
Κόστη υπηρεσιών (προμήθεια, έξοδα ΧΑ & ΕΤΕΚ, φόρος)	1,1%	\$10 (Ελάχιστη)	1,1%	\$11
Σύνολο	1,1%	11	1,1%	11

Ετησιοποιημένα κόστη στη βάση ενδεικτικών επενδύόμενων ποσών €1.000, €20.000

5. Αγορά & πώληση ΣΜΕ επί μετοχών διαπραγματευόμενων στην αγορά παραγώγων του ΧΑ.

Στοιχεία συναλλαγής παραδείγματος:

Η συναλλαγή αφορά το άνοιγμα (ή το κλείσιμο) μιας θέσης σε 10 ΣΜΕ επί μετοχής, διαπραγματευόμενα στην αγορά παραγώγων του ΧΑ.

- Για το συγκεκριμένο ΣΜΕ, το ΧΑ επιβάλλει κόστος 0,20€ ανά συμβόλαιο.
- Για τον υπολογισμό των εξόδων γνωστοποίησης συναλλαγών σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών (trade repositories), υποθέτουμε ότι εκτελέστηκαν δύο εντολές.
- Η ονομαστική αξία της συναλλαγής ανέρχεται σε 10.000€.
- Η προμήθεια της εταιρείας είναι 1%

Κατηγορία κόστους	% επί της επένδυσης	Ποσό σε €
Κόστη προϊόντος	0%	0€
Αμοιβές τρίτων	0,20€/ ανά συμβόλαιο & 0,40€ ανά εντολή εμιρ	2,80€
Συνολικά κόστη υπηρεσιών (προμήθεια, μεταβιβαστικά, φόροι και λοιπά έξοδα)	1,028%	102,8€
ΣΥΝΟΛΟ	1,028%	102,8€

6. Αγορά & πώληση ΣΜΕ επί δείκτη διαπραγματευόμενων στην αγορά παραγώγων του ΧΑ.

Στοιχεία συναλλαγής παραδείγματος:

- Η συναλλαγή αφορά το άνοιγμα (ή το κλείσιμο) μιας θέσης σε 10 ΣΜΕ επί δείκτη, διαπραγματευόμενα στην αγορά παραγώγων του ΧΑ.
- Για το συγκεκριμένο ΣΜΕ, το ΧΑ επιβάλλει κόστος 0,80€ ανά συμβόλαιο.
- Για τον υπολογισμό των εξόδων γνωστοποίησης συναλλαγών σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών (trade repositories), υποθέτουμε ότι εκτελέστηκαν δύο εντολές.
- Η ονομαστική αξία της συναλλαγής ανέρχεται σε 10.000€.
- Η προμήθεια της εταιρείας είναι 22,60€/συμβόλαιο

Κατηγορία κόστους	% επί της επένδυσης	Ποσό σε €
Κόστη προϊόντος	0%	0€
Αμοιβές τρίτων	0,80€/ ανά συμβόλαιο & 0,40€ ανά εντολή	8,8€
Συνολικά κόστη υπηρεσιών (προμήθεια, μεταβιβαστικά, φόροι και λοιπά έξοδα)	1,23%	234,8€
ΣΥΝΟΛΟ	1,23%	234,8€

7. Αγορά & πώληση ΣΜΕ επί διαπραγματευόμενων σε αγορές του εξωτερικού

Στοιχεία συναλλαγής παραδείγματος:

- Η συναλλαγή αφορά το άνοιγμα (ή το κλείσιμο) μιας θέσης σε 10 ΣΜΕ επί δείκτη, διαπραγματευόμενα στην αγορά παραγώγων CME.
- Για την εκτέλεση της εντολής, το τρίτο μέρος που παρέχει αυτή την υπηρεσία λαμβάνει ως αμοιβή 0,85\$ ανά ΣΜΕ.
- Η ονομαστική αξία της συναλλαγής ανέρχεται σε 10.000€.
- Η προμήθεια της εταιρείας είναι 8.5\$/συμβόλαιο

Κατηγορία κόστους	% επί της επένδυσης	Ποσό σε €
Κόστη προϊόντος	0%	0€
Αμοιβές τρίτων	0,85\$ ανά συμβόλαιο	8,5\$
Συνολικά κόστη υπηρεσιών (προμήθεια, μεταβιβαστικά, φόροι και λοιπά έξοδα)	0,93%	93,5\$
ΣΥΝΟΛΟ	0,93%	93,5\$

