



**Ετήσια δημοσιοποίηση για την ταυτότητα των επιχειρήσεων  
επενδύσεων που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για την εκτέλεση  
εντολών των πελατών της και την ποιότητα της εκτέλεσης  
συναλλαγών  
επί χρηματοπιστωτικών μέσων**

[Οδηγία 2014/65/ΕΕ (MiFID II) και κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2017/576]

## Εισαγωγή

Σύμφωνα με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ (MiFID II), τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2017/576 και τα «Ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για την ετήσια δημοσιοποίηση από επιχειρήσεις επενδύσεων των πληροφοριών για την ταυτότητα των τόπων εκτέλεσης και την ποιότητα της εκτέλεσης» (Τεχνικά Πρότυπα 28), οι επιχειρήσεις επενδύσεων που παρέχουν υπηρεσίες λήψης και διαβίβασης εντολών των πελατών τους δημοσιοποιούν σε ετήσια βάση, για κάθε κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων, τις πέντε πρώτες επιχειρήσεις επενδύσεων από άποψη όγκου συναλλαγών, στις οποίες διαβίβασε ή απέστειλε προς εκτέλεση εντολές πελατών κατά το προηγούμενο έτος, καθώς και στοιχεία για την ποιότητα εκτέλεσης.

Η πληροφόρηση αυτή παρέχεται προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η Εταιρεία όταν διαβιβάζει ή αποστέλλει εντολές πελατών προς εκτέλεση σε άλλες οντότητες ενεργεί προς το συμφέρον των πελατών της, όπως επιβάλλεται από την ισχύουσα νομοθεσία, και τους παρέχει την κατάλληλη ενημέρωση σχετικά με την επιχείρηση και τις υπηρεσίες που προσφέρει.

Η Εταιρεία σύμφωνα (i) με την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης των εντολών της που έχει γνωστοποιηθεί στον πελάτη και είναι ανηρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ως παράρτημα του εντύπου προσυμβατικής ενημέρωσης των πελατών (η Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών), και (ii) την ισχύουσα νομοθεσία, διαβιβάζει κατα κανόνα τις εντολές των πελατών της σύμφωνα με ειδικές οδηγίες που λαμβάνει από αυτούς ως προς την επιχείρηση επενδύσεων που επιθυμούν να χρησιμοποιήσουν για την εκτέλεση των εντολών τους και με την οποία υπογράφουν σύμβαση για την παροχή των υπηρεσιών εκτέλεσης των εντολών τους οι οποίες διαβιβάζονται μέσω της Εταιρείας. Για το σκοπό αυτό η Εταιρεία παρέχει στον πελάτη ενδεικτική λίστα με τα στοιχεία των επιχειρήσεων επενδύσεων με τις οποίες συνεργάζεται για την εκτέλεση εντολών των πελατών της και όσες άλλες πληροφορίες ζητήσει ο πελάτης. Ο πελάτης δύναται κατά τη διακριτική του ευχέρεια και κατόπιν συνεννόησης με την Εταιρεία, να χρησιμοποιήσει άλλη εταιρεία επενδύσεων για την εκτέλεση των εντολών του που θα διαβιβάζονται μέσω της Εταιρείας.

Σε περίπτωση έλλειψης ειδικών οδηγιών από τον πελάτη αλλά και όταν ειδικές περιστάσεις απαιτούν τη διαβίβαση εντολών του πελάτη σε άλλη επιχείρηση επενδύσεων από αυτή με την οποία έχει υπογράψει σύμβαση παροχής υπηρεσιών εκτέλεσης εντολών ο πελάτης, η Εταιρεία μεριμνά ώστε οι εντολές του πελάτη να διαβιβάζονται προς εκτέλεση σύμφωνα με την Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών της Εταιρείας με σκοπό την επίτευξη του καλύτερου αποτελέσματος για τον πελάτη.

Η Εταιρεία παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των εσωτερικών της διαδικασιών και μεταξύ άλλων την Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών και την πολιτική λήψης και διαβίβασης προς εκτέλεση των εντολών που έχει θεσπίσει, προβαίνοντας σε αλλαγές των σχετικών διαδικασιών, όταν αυτό είναι απαραίτητο.

Στους παρακάτω πίνακες του παραρτήματος I περιλαμβάνονται οι πέντε πρώτες επιχειρήσεις επενδύσεων στις οποίες διαβιβάστηκαν προς εκτέλεση εντολές πελατών της Εταιρείας, από άποψη όγκου συναλλαγών, κατά το έτος 2018, ανά κατηγορία χρηματοπιστωτικού μέσου. Στους πίνακες περιλαμβάνονται μόνο οι κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων, στις οποίες υπήρξαν συναλλαγές πελατών κατά το προηγούμενο έτος. Επίσης, τα στοιχεία αυτά αφορούν μόνο σε συναλλαγές ιδιωτών πελατών, καθώς η Εταιρεία δεν προέβη σε λήψη και διαβίβαση εντολών επαγγελματιών πελατών εντός του 2018.

Στον πίνακα του παραρτήματος II περιλαμβάνονται τα συμπεράσματα της Εταιρείας από την αναλυτική παρακολούθηση της ποιότητας της εκτέλεσης που επιτυγχάνεται από τις επιχειρήσεις επενδύσεων με τις οποίες η Εταιρεία συνεργαζόταν για την εκτέλεση των εντολών του πελάτη κατά το προηγούμενο έτος (άρθρο 3 παρ. 3 των Τεχνικών Προτύπων 28).

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

1. ΜΕΤΟΧΕΣ

Κατηγορία Μέσου	Μετοχές	
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	ΟΧΙ	
Πέντε πρώτες επιχειρήσεις επενδύσεων στις οποίες διαβιβάστηκαν προς εκτέλεση εντολές πελατών από άποψη όγκων συναλλαγής (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθηκε σε συναλλαγή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία
Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (LEI 213800SS8FNQ24KTNB18)	40.5%	46.0%
Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. (LEI 213800I9XHTVLX73Z109)	39.9%	48.3%
UBS Switzerland A.G. (LEI 549300WOIFUSNYH0FL22)	16.3%	4.2%
EUROBANK Α.Ε.Π.Ε.Υ. (LEI 213800IYZNFUEIYMDE59)	1.7%	0.9%
EFG Bank (Luxembourg) S.A. (LEI 529900U5ΧΑΕΥΟΤ68ΑC40)	1.3%	0.4%

## 2. ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ - ΟΜΟΛΟΓΑ

Κατηγορία Μέσου	Ομόλογα	
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	ΝΑΙ	
Πέντε πρώτες επιχειρήσεις επενδύσεων στις οποίες διαβιβάστηκαν προς εκτέλεση εντολές πελατών από άποψη όγκων συναλλαγής (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθηκε σε συναλλαγή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία
UBS Switzerland A.G. (LEI 549300WOIFUSNYH0FL22)	61.4%	43.5%
EFG Bank (Luxembourg) S.A. (LEI 529900U5XAEYOT68AC40)	9.5%	1.4%
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (LEI M6AD1Y1KW32H8THQ6F76)	9.2%	13.0%
UBP S.A., London Branch (LEI IPLPO8C7P68Q5FFRI280)	7.3%	7.2%
Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. (LEI 213800I9XHTVLX73Z109)	7.0%	17.4%

### 3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΠΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

Κατηγορία Μέσου	Παράγωγα	
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	ΝΑΙ	
Πέντε πρώτες επιχειρήσεις επενδύσεων στις οποίες διαβιβάστηκαν προς εκτέλεση εντολές πελατών από άποψη όγκων συναλλαγής (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθηκε σε συναλλαγή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία
UBS Switzerland A.G. (LEI 549300WOIFUSNYH0FL22)	87.1%	33.3%
Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. (LEI 213800I9XHTVLX73Z109)	12.9%	66.7%

#### 4. ΔΟΜΗΜΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

Κατηγορία Μέσου	Δομημένα Χρηματοπιστωτικά μέσα	
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	ΝΑΙ	
Πέντε πρώτες επιχειρήσεις επενδύσεων στις οποίες διαβιβάστηκαν προς εκτέλεση εντολές πελατών από άποψη όγκων συναλλαγής (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθηκε σε συναλλαγή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία
UBS Switzerland A.G. (LEI 549300WOIFUSNYH0FL22)	83.0%	85.5%
EFG Bank (Luxembourg) S.A. (LEI 529900U5ΧΑΕΥΟΤ68ΑC40)	17.0%	14.5%

## 5. ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Κατηγορία Μέσου	Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	OXI	
Πέντε πρώτες επιχειρήσεις επενδύσεων στις οποίες διαβιβάστηκαν προς εκτέλεση εντολές πελατών από άποψη όγκων συναλλαγής (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθηκε σε συναλλαγή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία
UBS Switzerland A.G. (LEI 549300WOIFUSNYH0FL22)	61.5%	54.0%
UBP S.A., London Branch (LEI IPLP08C7P68Q5FFRI280)	9.6%	5.6%
Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. (LEI 213800I9XHTVLX73Z109)	9.1%	23.0%
EFG Bank (Luxembourg) S.A. (LEI 529900U5XAEYOT68AC40)	7.7%	7.5%
Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. (LEI JEUVK5RWVJEN8W0C9M24)	3.7%	0.4%

## 6. ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΟΣΕΚΑ

Κατηγορία Μέσου	Αμοιβαία Κεφάλαια	
Κοινοποίηση εάν < 1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος	ΟΧΙ	
Πέντε πρώτες επιχειρήσεις επενδύσεων στις οποίες διαβιβάστηκαν προς εκτέλεση εντολές πελατών από άποψη όγκων συναλλαγής (κατά φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθηκε σε συναλλαγή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (LEI M6AD1Y1KW32H8THQ6F76)	38.2%	40.1%
UBS Switzerland A.G. (LEI 549300WOIFUSNYH0FL22)	29.9%	39.7%
Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. (LEI JEUVK5RWVJEN8W0C9M24)	22.7%	9.4%
EFG Bank (Luxembourg) S.A. (LEI 529900U5XAEYOT68AC40)	5.1%	5.9%
UBP S.A., London Branch (LEI IPLPO8C7P68Q5FFRI280)	3.0%	2.6%



## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

Η Εταιρεία κατά τη διάρκεια του 2018 παρακολούθησε αναλυτικά την ποιότητα της εκτέλεσης που επιτυγχάνεται από τις επιχειρήσεις παροχής υπηρεσιών εκτέλεσης εντολών με τις οποίες συνεργάζεται για την εκτέλεση των εντολών του πελάτη και συνοψίζει κατωτέρω τα συμπεράσματά της, με ειδική αναφορά στις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ. 3 των Τεχνικών Προτύπων 28.

Η Εταιρεία εξετάζει περιοδικά και τουλάχιστον άπαξ ετησίως, την ποιότητα της εκτέλεσης των επιχειρήσεων επενδύσεων με τις οποίες συνεργάζεται για την εκτέλεση των εντολών του πελάτη και προβαίνει στις κατάλληλες ενέργειες για να διορθώσει τυχόν αδυναμίες.

### Πληροφορίες που απαιτούνται βάσει των Τεχνικών Προτύπων 28

### Συνοπτικά συμπεράσματα της Εταιρείας

1. Επεξήγηση της σχετικής σημασίας που έδωσε η επιχείρηση στους ακόλουθους παράγοντες εκτέλεσης: τιμή, κόστος, ταχύτητα, πιθανότητα εκτέλεσης ή κάθε άλλον παράγοντα, συμπεριλαμβανομένων ποιοτικών παραγόντων κατά την αξιολόγηση της ποιότητας της εκτέλεσης.

Κατά την επιλογή των ενδεικτικά προτεινόμενων προς τον πελάτη επιχειρήσεων επενδύσεων, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της συνολικά τους παράγοντες που επηρεάζουν την ποιότητα της εκτέλεσης των εντολών του πελάτη και κατά προτεραιότητα το συνολικό κόστος της εκτέλεσης των εντολών σε διάφορα χρηματοπιστωτικά μέσα για τον πελάτη, την ταχύτητα και πληρότητα εκτέλεσης της εντολής (κατάρτισης συναλλαγής) και την ασφάλεια στην εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών.

Ωστόσο, ο πελάτης επιλέγει μόνος του την Εταιρεία εκτέλεσης λαμβάνοντας υπόψη και αξιολογώντας μεταξύ άλλων τις πληροφορίες που του χορηγεί η Εταιρεία σε σχέση με τις προτεινόμενες επιχειρήσεις εκτέλεσης.

Όταν η Εταιρεία, λόγω εξαιρετικών περιστάσεων ή ελλείπει οδηγιών του πελάτη, επέλεξε η ίδια την επιχείρηση εκτέλεσης των εντολών του πελάτη, έλαβε υπόψη της το σύνολο των παραγόντων που αναφέρονται στην Πολιτική Βέλτισης Εκτέλεσης Εντολών της Εταιρείας και ειδικότερα:

Α) την τιμή της συναλλαγής, με στόχο την επίτευξη της καλύτερης δυνατής τιμής,

β) το κόστος της συναλλαγής (π.χ. τα τέλη που βαρύνουν την εκτέλεση της εντολής σε συγκεκριμένο τόπο εκτέλεσης, τα έξοδα εκκαθάρισης και διακανονισμού), με στόχο τον κατά το δυνατόν περιορισμό του κόστους, χωρίς όμως αυτό να αποβαίνει εις βάρος της ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών,

γ) την ταχύτητα εκτέλεσης της εντολής, με στόχο την κατά το δυνατόν ταχύτερη εκτέλεση αυτής,

δ) την πιθανότητα: αα) εκτέλεσης της εντολής με κατάρτιση συναλλαγής (π.χ. ρευστότητα της αγοράς ως προς συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό μέσο) και ββ) προσήκοντος διακανονισμού της εκτελεσθείσας εντολής, με στόχο τη διασφάλιση τόσο της εκτέλεσης της εντολής, όσο και τον ασφαλή διακανονισμό της συναλλαγής,

ε) τον όγκο της προς κατάρτιση συναλλαγής, και

στ) το είδος της συναλλαγής

Η Εταιρεία, εκτός και αν είχε λάβει διαφορετικές ρητώς ορισμένες οδηγίες από τον πελάτη ως προς την εκτέλεση της εντολής του και την ιεράρχηση των παραγόντων που εκτέθηκαν ανωτέρω, γνωρίζει στον πελάτη ότι ιεραρχεί τους ανωτέρω στόχους ως εξής:

(i) επιδίωξη της επίτευξης του καλύτερου δυνατού τιμήματος ως προς τη συναλλαγή συνολικά.

(ii) ταχύτητα και πληρότητα εκτέλεσης της εντολής (κατάρτισης συναλλαγής).

(iii) ασφάλεια στην εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών.

Για περισσότερες πληροφορίες σε σχέση με την Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης των Εντολών των πελατών μπορείτε να ανατρέξετε στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, όπου έχει αναρτηθεί η σχετική πολιτική ως παράρτημα του εντύπου προσυμβατικής ενημέρωσης.

2. Περιγραφή τυχόν στενών δεσμών, συγκρούσεων συμφερόντων και κοινών ιδιοκτησιών σε σχέση με τόπους εκτέλεσης που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτέλεση εντολών.

Η Εταιρεία δεν έχει κάποια ιδιοκτησιακή σχέση ή άλλη σύγκρουση συμφερόντων με τις επιχειρήσεις εκτέλεσης εντολών που ενδεικτικά προτείνει στον πελάτη ή που επιλέγει ελλείψει οδηγιών του πελάτη ή σε εξαιρετικές περιστάσεις. Η Εταιρεία δύναται, ωστόσο, να λαμβάνει αμοιβή για τη λήψη και διαβίβαση εντολών του πελάτη στις επιχειρήσεις εκτέλεσης εντολών, εφόσον αυτό επιτρέπεται και σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που τίθενται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Βλ. ανωτέρω υπό 2.

3. Περιγραφή τυχόν συγκεκριμένων ρυθμίσεων με κάθε τόπο εκτέλεσης όσον αφορά πληρωμές που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν, εκπτώσεις, επιστροφές τιμήματος ή μη χρηματικά οφέλη που ελήφθησαν.

4. Επεξήγηση των παραγόντων που οδήγησαν σε τροποποίηση του καταλόγου των επιχειρήσεων επενδύσεων εκτέλεσης που αναφέρονται στην πολιτική εκτέλεσης της επιχείρησης, εάν προέκυψε τέτοια τροποποίηση.
- Ο κατάλογος με τις επιχειρήσεις εκτέλεσης εντολών που προτείνει στον πελάτη ή που επιλέγει η Εταιρεία ελλείπει οδηγιών του πελάτη ή σε εξαιρετικές περιστάσεις εμπλουτίζεται από την Εταιρεία συνεχώς προκειμένου να προσφερθούν στον πελάτη όσο το δυνατόν περισσότερες εναλλακτικές ως προς την επιλογή των επιχειρήσεων που θα χρησιμοποιήσει για την εκτέλεση των εντολών του.
5. Επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο διαφέρει η εκτέλεση εντολής σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση των πελατών, εάν η επιχείρηση αντιμετωπίζει διαφορετικά τις κατηγορίες πελατών και εάν αυτό μπορεί να επηρεάσει τις ρυθμίσεις για την εκτέλεση εντολών.
- Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τους πελάτες ως ιδιώτες πελάτες, επαγγελματίες και επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους, όπως απαιτείται από την ισχύουσα νομοθεσία.
- Η Εταιρεία δεν παρέχει εντός του 2018 υπηρεσίες λήψης και διαβίβασης εντολών σε επαγγελματίες πελάτες ή επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους.
- Ωστόσο, όπως ειδικότερα αναφέρεται και στην Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών της Εταιρεία, η Εταιρεία κατά την παροχή των υπηρεσιών λήψης και διαβίβασης εντολών σταθμίζει τη βαρύτητα που αποδίδει στους παράγοντες που εκτέθηκαν παραπάνω υπό 1 λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων τα χαρακτηριστικά του πελάτη, περιλαμβανομένης της κατηγοριοποίησής του ως ιδιώτη ή επαγγελματία.
6. Επεξήγηση για το αν δόθηκε προτεραιότητα σε άλλα κριτήρια έναντι της άμεσης τιμής και του κόστους κατά την εκτέλεση εντολών ιδιωτών πελατών και του πώς αυτά τα άλλα κριτήρια ήταν καθοριστικά για την επίτευξη των βέλτιστων δυνατών αποτελεσμάτων όσον αφορά το συνολικό αντάλλαγμα για τον πελάτη.
- Βλ. ανωτέρω υπό 1.
7. Επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο η επιχείρηση επενδύσεων χρησιμοποίησε δεδομένα ή εργαλεία όσον αφορά την ποιότητα της εκτέλεσης, συμπεριλαμβανομένου κάθε δεδομένου που δημοσιεύεται βάσει του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/575.
- N/A
8. Επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο η επιχείρηση επενδύσεων χρησιμοποίησε αποτελέσματα από πάροχο ενοποιημένου δελτίου που καταρτίζεται βάσει του άρθρου 65 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ.
- N/A