ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ ΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

1. Γενικές πληροφορίες για την Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών

Η Κοινοτική Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (εφεξής «MiFID» - Markets in Financial Instruments Directive), η οποία τέθηκε σε ισχύ την 1η Νοεμβρίου 2007 και ενσωματώθηκε στην Ελληνική Νομοθεσία με τον Νόμο 3606/2007, αποσκοπεί στην ενίσχυση των κανόνων που εφαρμόζουν τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων τους. Σημαντική βελτίωση επέρχεται στο σύνολο κανόνων που αφορούν τη βέλτιστη εκτέλεση εντολών, εξ αφορμής της οποίας η Γενική Τράπεζα (εφεξής Τράπεζα) καλείται να παρέχει στους πελάτες της τους κατάλληλους μηχανισμούς για βέλτιστη εκτέλεση.
Η Τράπεζα συμμορφώνεται προς την υποχρέωσή της αυτή, εφαρμόζοντας την κατωτέρω περιγραφόμενη πολιτική Εκτέλεσης Εντολών, η οποία βασιζόμενη σε διάφορους παράγοντες αποσκοπεί στο να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για την εκτέλεση των εντολών των πελατών της.
Μεταξύ των παραγόντων αυτών, η Τράπεζα λαμβάνει υπόψη, πέρα από την τιμή συναλλαγής για την εντολή του πελάτη, το γενικό κόστος της συναλλαγής, την ταχύτητα της εκτέλεσης και την πιθανότητα εκτέλεσης και ομαλού διακανονισμού της εντολής.
Οι πελάτες θα πρέπει να γνωρίζουν ότι όταν παρέχουν συγκεκριμένες οδηγίες σχετικά με την εκτέλεση μιας εντολής, σύμφωνα με την MiFID, η Τράπεζα τεκμαίρεται ότι πληροί την υποχρέωσή της για βέλτιστη εκτέλεση σχετικά με το τμήμα της εντολής, στο οποίο αφορούν οι οδηγίες, εφόσον η εντολή εκτελείται σύμφωνα με τις παρεχόμενες οδηγίες.

2. Πεδίο εφαρμογής

2.1. Η επενδυτική υπηρεσία

Σκοπός του παρόντος εγγράφου είναι να παράσχει τις κατάλληλες πληροφορίες σχετικά με την πολιτική της Τράπεζας για την εκτέλεση εντολών αναφορικά με τα χρηματοπιστωτικά μέσα που ορίζονται κατωτέρω, περιλαμβανομένων των περιπτώσεων κατά τις οποίες η Τράπεζα δημιουργεί ή / και πωλεί ή / και διαμεσολαβεί για την παροχή χρηματοπιστωτικών αυτών μέσων.
Σύμφωνα με τις διατάξεις της MiFID, όπως αυτές έχουν ενσωματωθεί στην ελληνική νομοθεσία, οι υποχρεώσεις βέλτιστης εκτέλεσης δεν εφαρμόζονται σε πελάτες που χαρακτηρίζονται ως Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι, εκτός εάν υπάρχει διαφορετική συμφωνία μεταξύ των μερών.

2.2. Τα χρηματοπιστωτικά μέσα

Η υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης αφορά κάθε συναλλαγή χρηματοπιστωτικών μέσων που υπόκειται στο πεδίο εφαρμογής της MiFID, είτε πρόκειται για εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά προϊόντα είτε όχι. Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που παρέχει η Τράπεζα σε πελάτες της, είναι:

- Συμφωνία Πώλησης και Επαναγοράς Τίτλων (Repos)
- Ομόλογα
- Αμοιβαία Κεφάλαια
- Προϊόντα Εγγυημένου Κεφαλαίου
- Εξω-χρηματιστηριακά Παράγωγα Προϊόντα

3. Εκτέλεση εντολών ανά χρηματοπιστωτικό μέσο

3.1. Συμφωνία Πώλησης και Επαναγοράς Τίτλων (Repos)

Η Γενική Τράπεζα δέχεται και εκτελεί εντολές σε προϊόντα Συμφωνίας Πώλησης και Επαναγοράς Τίτλων (Repos).
Τόποι Διαπραγμάτευσης: Εκτός οργανωμένων αγορών.
Μέθοδος λήψης και Εκτέλεσης Εντολών: Η διάθεση γίνεται από τα Καταστήματα του δικτύου της Τράπεζας και εν γένει ακολουθούνται τα παρακάτω:

- Ενημέρωση σχετικά με την απόδοση
- Συμφωνία ποσού, διάρκειας και απόδοσης με τον πελάτη
- Υπογραφή από τον πελάτη σύμβασης πώλησης και επαναγοράς τίτλων
- Καταχώρηση της εντολής του πελάτη στα συστήματα της Τράπεζας.
- Έκδοση και παράδοση βεβαιωτικού στον πελάτη

3.2. Εκτέλεση Εντολών σε Ομόλογα

Η Γενική Τράπεζα δέχεται και εκτελεί εντολές για τα ακόλουθα είδη τίτλων:

- Εταιρικά Ομόλογα
- Κυβερνητικά Ομόλογα
- Υπερεθνικά Ομόλογα

Τόποι Διαπραγμάτευσης: Κυρίως στη Δευτερογενή Αγορά

Μέθοδος λήψης και Εκτέλεσης Εντολών: Η διάθεση γίνεται από τα Καταστήματα του δικτύου της Τράπεζας και εν γένει ακολουθούνται τα παρακάτω:

- Αίτημα πελάτη
- Ενημέρωση πελάτη αναφορικά με την τιμή
- Καταχώρηση αιτήματος πελάτη
- Εκτέλεση εντολής
- Έκδοση και παράδοση στον πελάτη αντιγράφου αίτησης
- Έκδοση και παράδοση αποδεικτικού φύλαξης τίτλων μετά την παρέλευση της ημερομηνίας αξίας συναλλαγής

3.3. Λήψη και διαβίβαση Εντολών επί Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Η Γενική Τράπεζα λαμβάνει εντολές αγοράς για την παροχή Αμοιβαίων Κεφαλαίων στους πελάτες της.

Τόποι Διαπραγμάτευσης: Εκτός οργανωμένων αγορών.

- **Μέθοδος λήψης και διαβίβασης Εντολών:** Η διάθεση γίνεται από τα Καταστήματα του δικτύου της Τράπεζας και εν γένει ακολουθούνται τα παρακάτω: Ενημέρωση πελάτη αναφορικά με τιμές/προμήθειες
- Αίτημα πελάτη
- Καταχώρηση αιτήματος πελάτη στο σύστημα της Τράπεζας
- Έκδοση και παράδοση στον πελάτη αντιγράφου αίτησης
- Εκτέλεση εντολής
- Έκδοση και παράδοση αποδεικτικού τίτλου

3.4. Εκτέλεση Εντολών για Παράγωγα Εξωχρηματιστηριακά Προϊόντα

Η Γενική Τράπεζα δέχεται και εκτελεί εντολές πελατών της για παράγωγα προϊόντα.

Τόποι Διαπραγμάτευσης: Εκτός οργανωμένων αγορών.

Μέθοδος λήψης και Εκτέλεσης Εντολών: Η διάθεση γίνεται από τα Καταστήματα του δικτύου της Τράπεζας και εν γένει ακολουθούνται τα παρακάτω:

- Αίτημα πελάτη
- Περιγραφή προϊόντος
- Αποδοχή όρων συναλλαγής από πελάτη και επιβεβαίωση συναλλαγής
- Εκτέλεση εντολής
- Έκδοση και παράδοση επιβεβαιωτικού συναλλαγής

4. Παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη για την Βέλτιστη Εκτέλεση

Η Τράπεζα λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για την επίτευξη κατά την εκτέλεση εντολών των πελατών της του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος για τους πελάτες αυτούς, βάσει των κάτωθι παραγόντων εκτέλεσης:

- Τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου
- Συνολικό κόστος εκτέλεσης συναλλαγής (π.χ. προμήθειες για την πρόσβαση στην αγορά, κόστος διακανονισμού και εκκαθάρισης, κλπ.)
- Παρεχόμενη ρευστότητα αγοράς
- Ταχύτητα εκτέλεσης συναλλαγής
- Όγκος και φύση εντολών και
- Πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού εντολών

Για τον προσδιορισμό της βαρύτητας των παραπάνω παραγόντων η Τράπεζα λαμβάνει υπόψη της τα παρακάτω κριτήρια:

- Χαρακτηριστικά του πελάτη, συμπεριλαμβανομένης της κατηγοριοποίησής του ως Ιδιώτη ή Επαγγελματία πελάτη.
- Χαρακτηριστικά της εντολής του πελάτη.
- Χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού μέσου που αποτελεί το αντικείμενο της εντολής.
- Χαρακτηριστικά των τόπων εκτέλεσης.

Για τους πελάτες οι οποίοι κατατάσσονται στην κατηγορία του Ιδιώτη πελάτη, η Τράπεζα προσδιορίζει το βέλτιστο αποτέλεσμα βάσει του συνολικού τιμήματος το οποίο αναφέρεται στην τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου καθώς και στις σχετικές με την εκτέλεση χρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων όλων των εξόδων που συνδέονται άμεσα με την εντολή.
Για τους πελάτες οι οποίοι κατατάσσονται στην κατηγορία του Επαγγελματία πελάτη, η Τράπεζα δύναται να αποδώσει μεγαλύτερη βαρύτητα στους λοιπούς παράγοντες (πιθανότητα εκτέλεσης, όγκος, φύση, κλπ.), προσδιορίζοντας κατά περίπτωση τη σημασία των παραγόντων αυτών.
Η Τράπεζα εν γένει αποδίδει μέγιστη προτεραιότητα στη θεώρηση του συνολικού κόστους το οποίο αντικατοπτρίζει την τιμή του αντίστοιχου χρηματοπιστωτικού μέσου και το κόστος που σχετίζεται με τη συναλλαγή.
Δηλαδή, η υποχρέωση για βέλτιστη εκτέλεση εντολών δεν σχετίζεται μόνο με την τιμή αλλά συμπεριλαμβάνει και άλλους παράγοντες όπως το κόστος, η ταχύτητα και η πιθανότητα εκτέλεσης της συναλλαγής. Ως εκ τούτου, ακόμη και εάν μια συναλλαγή εμφανίζεται εκ των υστέρων να μην έχει εκτελεστεί στην καλύτερη δυνατή τιμή, αυτό δεν συνιστά απαραίτητα από μόνο του παραβίαση του καθήκοντος της Τράπεζας για βέλτιστη εκτέλεση εντολών.

4.1. Τιμή χρηματοπιστωτικού μέσου

Η Τράπεζα αποσκοπεί στην προσφορά τιμής που λαμβάνει υπόψη τα στοιχεία που περιγράφονται κατωτέρω:

- συγκεκριμένες παράμετροι της αγοράς που παρακολουθούνται συνεχώς από τις υπηρεσίες της που είναι ανεξάρτητες από τους τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας και οι οποίες υπόκεινται στην εποπτεία των αρμόδιων αρχών.
- μέθοδοι αξιολόγησης βάσει μοντέλων υπολογισμού επικυρωμένων από τις ως άνω ανεξάρτητες υπηρεσίες.
- τους κινδύνους που φέρει η Τράπεζα ως αποτέλεσμα συναλλαγών χρηματοπιστωτικών μέσων, στις οποίες συμβάλλεται η Τράπεζα και οι οποίοι δεν δύνανται να καλυφθούν ή καλύπτονται μόνο μερικώς.
- οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για την Τράπεζα που απορρέουν από συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων, στις οποίες συμβάλλεται η Τράπεζα.

Συνεπώς, η τιμή, στην οποία τα προϊόντα πωλούνται από την Τράπεζα, περιλαμβάνει κατά κύριο λόγο το κόστος αντιστάθμισης κινδύνων, όπως αυτοί αξιολογούνται κατά το χρόνο συναλλαγής. Ως εκ τούτου, το επίπεδο περιθωρίου της Τράπεζας δεν εξαρτάται μόνο από την ικανοποιητική πρόβλεψη των κινδύνων αυτών, αλλά και από την αποτελεσματική και κατάλληλη διαχείρισή τους. Σχετικά με τις παραμέτρους και τα υποδείγματα που χρησιμοποιούνται, το επίπεδο περιθωρίου ορίζεται σύμφωνα με εσωτερικά πρότυπα.

4.2. Κόστος εκτέλεσης

Όλες οι προμήθειες/έξοδα που βαρύνουν ή προκύπτουν από τις παραπάνω συναλλαγές αναφέρονται αναλυτικά στο Τιμολόγιο της Τράπεζας.

4.3. Παρεχόμενη από την Τράπεζα ρευστότητα για τα προϊόντα της

Η Τράπεζα εξασφαλίζει την τακτική ρευστότητα των προϊόντων της μέσω ειδικών ομάδων και ως εκ τούτου είναι σε θέση να παρέχει, υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, τη δυνατότητα στους πελάτες της να μεταπωλούν ή αναστρέφουν την πώληση σχετικά με αγορασθέντα προϊόντα ή πραγματοποιηθείσες συναλλαγές.

4.4. Ταχύτητα εκτέλεσης

Η Τράπεζα καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για την ταχεία εκτέλεση των εντολών των πελατών της. Η περίοδος εκτέλεσης είναι μειωμένη, όταν πρόκειται για τυποποιημένα προϊόντα και υπάρχει ρευστότητα στην αγορά.
Κατόπιν αίτησης, η Τράπεζα δύναται να υποδείξει στους πελάτες της την προθεσμία, εντός της οποίας η σκοπούμενη από τον πελάτη συναλλαγή προβλέπεται να πραγματοποιηθεί.

4.5. Όγκος εντολών

Σε περίπτωση που μια συναλλαγή διαθέτει μη τυποποιημένα [ειδικά] χαρακτηριστικά (όταν, για παράδειγμα, ο όγκος της εντολής είναι σημαντικά μεγαλύτερος ή μικρότερος από τις συνήθεις συναλλαγές, η Τράπεζα ενδέχεται να προτείνει στους πελάτες της ειδικές τιμές λαμβάνοντας υπόψη την δυνατότητα ή μη της διαπραγμάτευσης στην εκάστοτε αγορά. Στη συγκεκριμένη αυτή περίπτωση, η εντολή του πελάτη ενδέχεται να μην εκτελεσθεί ως έχει αρχικά καταγραφεί.

4.6. Πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού εντολών (άλλως καλούμενη ασφάλεια συναλλαγών)

Η Τράπεζα εφαρμόζει μηχανισμούς και εργαλεία για την επεξεργασία και τον διακανονισμό των συναλλαγών που πραγματοποιούνται από τους ανωτέρω αναφερόμενους τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας εντός τυποποιημένων ή / και κανονιστικών προθεσμιών.
Για την επίτευξη του σκοπού αυτού, η Τράπεζα διαθέτει διάφορες λειτουργίες υποστήριξης οι οποίες ενεργούν ανεξάρτητα από τους τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας, υπόκεινται σε εσωτερικό έλεγχο και οι διαδικασίες και μέθοδοι λειτουργίας των οποίων αναθεωρούνται τακτικά, ώστε να εξασφαλίζεται ότι οι πελάτες της απολαμβάνουν υπηρεσίες της καλύτερης δυνατής ποιότητας.

5. Ειδικές Οδηγίες

Σε περίπτωση που δεν δίνονται συγκεκριμένες οδηγίες από τον πελάτη για την εκτέλεση της εντολής του, η Τράπεζα διαβιβάζει ή εκτελεί την εντολή σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών. Αντίθετα, όταν ο πελάτης δίνει συγκεκριμένες και ρητές οδηγίες για την εκτέλεση της εντολής του, συμπεριλαμβανομένων και των οδηγιών αναφορικά με τον τόπο εκτέλεσης, η Τράπεζα διαβιβάζει ή εκτελεί την εντολή ή την σχετική αίτηση ακολουθώντας τις εν λόγω οδηγίες. Στην τελευταία περίπτωση, η Τράπεζα θεωρεί ότι με την εφαρμογή των οδηγιών του πελάτη έλαβε όλα τα απαραίτητα μέτρα για την εκτέλεση της συγκεκριμένης εντολής με τον πλέον ευνοϊκό για τον πελάτη όρο και συνεπώς τεκμαίρεται ότι έχει συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις της για την βέλτιστη εκτέλεση εντολών.

6. Εφαρμογή και Επικαιροποίηση της Πολιτικής Εκτέλεσης Εντολών

Η Τράπεζα υποχρεούται να επανεξετάζει την πολιτική της για την Εκτέλεση Εντολών ετησίως ή και συχνότερα, εφόσον επέλθει ουσιαστική αλλαγή που πιθανολογείται ότι θα επηρεάσει τη δυνατότητα της Τράπεζας να επιτυγχάνει, σε συνεχή βάση, το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα κατά την εκτέλεση εντολών των πελατών της. Η Τράπεζα μεριμνά για τη συνεχή τήρηση της πολιτικής βέλτιστης εκτέλεσης και διασφαλίζει ότι οι εντολές των πελατών της εκτελούνται σύμφωνα με αυτήν. Επιπλέον, η Τράπεζα παρακολουθεί τη συμμόρφωση των τρίτων στους οποίους κατά περίπτωση διαβιβάζει τις εντολές των πελατών της με όσα αναφέρονται στις μεταξύ τους γραπτές συμφωνίες, και με την ισχύουσα νομοθεσία.

Η Τράπεζα υποχρεούται να:

- παρακολουθεί την ορθή εφαρμογή της πολιτικής της για την Εκτέλεση Εντολών και την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών της για την εκτέλεση εντολών.
- να ειδοποιεί τους ιδιώτες πελάτες της για κάθε ουσιώδη τροποποίηση που επέλθει στην πολιτική της για την Εκτέλεση Εντολών.

Η ισχύουσα Πολιτική θα είναι διαθέσιμη στους πελάτες μέσω των Καταστημάτων της Τράπεζας και της ιστοσελίδας www.geniki.gr ενώ μπορούν επίσης να ζητήσουν επιπλέον πληροφορίες σχετικά με την πολιτική εκτέλεσης εντολών.

7. Κόστη – Προμήθειες – Χρεώσεις

Τα κόστη, οι προμήθειες, οι σχετικοί όροι και οι λοιπές χρεώσεις σε σχέση με τα προσφερόμενα χρηματοπιστωτικά προϊόντα και τις προσφερόμενες επενδυτικές υπηρεσίες της Τράπεζας είναι σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα τιμολογιακή πολιτική, τις ισχύουσες νομοθετικές/φορολογικές διατάξεις και είναι διαθέσιμα στους πελάτες της είτε μέσω του δικτύου καταστημάτων της είτε μέσω της ηλεκτρονικής διεύθυνσης www.geniki.gr.

8. Συγκατάθεση / Συναίνεση Πελάτη στην Πολιτική

Η Τράπεζα αποκτά, πριν την παροχή υπηρεσιών, την συγκατάθεση του πελάτη στην ακολουθούμενη Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών, όπως αυτή αναλυτικά παρουσιάζεται ανωτέρω καθώς και την εκ των προτέρων συναίνεση των πελατών της πριν την εκτέλεση των εντολών τους.

Δηλώνω ότι έχω μελετήσει, κατανοήσει και αποδέχομαι τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν σχετικά με την πολιτική εκτέλεσης εντολών που ακολουθεί η Γενική Τράπεζα.

Υπογραφή & Ονομ/νυμο Πελάτη **Ημερ/νία**

.