



ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ	3
2. ΑΠΑΛΛΑΓΗ ΑΠΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ	3
3. ΜΕΘΟΔΟΣ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΧΕΤΙΚΗΣ ΒΑΡΥΤΗΤΑΣ ΤΩΝ ΠΑΡΑΓΟΝΤΩΝ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΕΛΕΣΗ	3
3.1. Παράγοντες Βέλτιστης Εκτέλεσης	4
3.2. Κριτήρια Βέλτιστης Εκτέλεσης	4
3.3. Σχετική Βαρύτητα των Παραγόντων	5
4. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ	5
5. ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΛΗΨΗ ΕΝΤΟΛΩΝ	5
6. ΜΕΘΟΔΟΣ ΛΗΨΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ	6
7. ΜΕΘΟΔΟΙ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ	6
7.1. Εκτέλεση Εντολών από την ΑΤΕbank	6
7.1.1 Γενικές Αρχές που ακολουθεί η ΑΤΕbank κατά την εκτέλεση εντολών πελατών της	6
7.1.2 Εκτέλεση Εντολών σε Repos	7
Τόποι Εκτέλεσης στην Ελληνική Αγορά	7
Μέθοδος Λήψης και Εκτέλεσης Εντολών	7
7.1.3 Εκτέλεση Εντολών σε Ομόλογα της Ελληνικής Αγοράς	7
Τόποι Εκτέλεσης στην Ελληνική Αγορά	8
Μέθοδος Λήψης και Εκτέλεσης Εντολών	8
7.1.3 Εκτέλεση Εντολών επί Προϊόντων Εγγυημένου Αρχικού Κεφαλαίου στη Λήξη	9
Τόποι Εκτέλεσης στην Ελληνική Αγορά	9
Μέθοδος Λήψης και Εκτέλεσης Εντολών	9
7.1.4 Εκτέλεση Εντολών επί Καταθετικών – Επενδυτικών Προγραμμάτων	9
Τόποι Εκτέλεσης στην Ελληνική Αγορά	9
Μέθοδος Λήψης και Εκτέλεσης Εντολών	9
7.1.5 Εκτέλεση Εντολών για Παράγωγα Εξωχρηματοπιστηριακά Προϊόντα – Over the Counter (Πράξεις Forward Συναλλάγματος και Synthetic Swaps)	10
Τόποι Εκτέλεσης στην Ελληνική Αγορά	10
Μέθοδος Λήψης και Εκτέλεσης Εντολών	10
7.2. Υπηρεσία Λήψης και Διαβίβασης Εντολών σε Τρίτους	11
7.2.1 Λήψη και Διαβίβαση Εντολών επί Μετοχών του ΧΑ	11
Τόποι Εκτέλεσης στην Ελληνική Αγορά	12
Μέθοδος Λήψης και Διαβίβασης Εντολών	12
7.2.2 Λήψη και Διαβίβαση Εντολών επί Αμοιβαίων Κεφαλαίων	12
Τόποι Εκτέλεσης στην Ελληνική Αγορά	12
Μέθοδος Λήψης και Διαβίβασης Εντολών	12
8. ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΟΥΣ	12
9. ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ	14
10. ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΜΕΡΙΣΜΟΣ ΕΝΤΟΛΩΝ	14
11. ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΚΑΙ ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΗ ΤΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ	15
12. ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΗ ΠΕΛΑΤΗ ΣΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	16
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α	17
Πίνακας 1: Παράδειγμα μεθόδου προσδιορισμού της σχετικής βαρύτητας των παραγόντων	17

1. Εισαγωγή

Η Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών της ΑΤΕbank στηρίζεται με βάση τα όσα ορίζονται στο Νόμο 3606/17.08.07 (Άρθρα 27 και 28) καθώς και στην απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με τίτλο «Κανόνες Συμπεριφοράς ΕΠΕΥ» 1/452/01.11.07 (Άρθρα 21 έως 26).

Η παρούσα πολιτική περιλαμβάνει τις ακολουθούμενες από την ΑΤΕbank διαδικασίες λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών. Στόχος της πολιτικής αυτής είναι η διασφάλιση του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος για τον πελάτη.

Σε περίπτωση που δεν δίδονται συγκεκριμένες οδηγίες από τον πελάτη για την εκτέλεση της εντολής του, η ΑΤΕbank 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, η ΑΤΕbank διαβιβάζει ή εκτελεί την εντολή ακολουθώντας τις εν λόγω οδηγίες.

2. Απαλλαγή από υποχρέωση Βέλτιστης Εκτέλεσης

Οι περιπτώσεις όπου η ΑΤΕbank απαλλάσσεται από την υποχρέωση της βέλτιστης εκτέλεσης είναι οι ακόλουθες:

- Η ΑΤΕbank εκτελεί εντολή με συγκεκριμένες και ρητές οδηγίες του πελάτη
- Η ΑΤΕbank εκτελεί εντολές με άλλη μέθοδο από αυτήν που περιγράφεται στην Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών εξαιτίας προσωρινής μη διαθεσιμότητας των συστημάτων. Η ΑΤΕbank ενημερώνει άμεσα μέσω τηλεφώνου τον πελάτη για τυχόν αδυναμία εκτέλεσης της εντολής του και τους πιθανούς εναλλακτικούς τρόπους εκτέλεσης της εντολής αυτής
- Ο πελάτης είναι κατηγοριοποιημένος ως επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος

Η ΑΤΕbank εξασφαλίζει ότι οι εντολές των πελατών της ακόμη και αν αυτές δεν υπόκεινται στις απαιτήσεις για βέλτιστη εκτέλεση εκτελούνται υπό τους καλύτερους δυνατούς όρους.

3. Μέθοδος Προσδιορισμού της Σχετικής Βαρύτητας των Παραγόντων που Σχετίζονται με την Βέλτιστη Εκτέλεση

Δεδομένου ότι η ΑΤΕbank προσφέρει στους πελάτες της χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία διαπραγματεύονται, όσον αφορά τις οργανωμένες αγορές, στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) καθώς και την ΗΔΑΤ, ο μόνος παράγοντας που θα πρέπει να ληφθεί υπόψη από την ΑΤΕbank για την βέλτιστη εκτέλεση των εντολών των πελατών της είναι ο χρόνος εκτέλεσης της εντολής. Επιπλέον, σε αυτές τις περιπτώσεις η βέλτιστη εκτέλεση επιτυγχάνεται με την εκτέλεση της εντολής στο μοναδικό τόπο διαπραγμάτευσης.

Η ΑΤΕbank προσφέρει στους πελάτες της χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία διαπραγματεύονται εκτός οργανωμένων αγορών (Over the Counter – OTC). Αναφορικά, με τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα, η ΑΤΕbank υποχρεούται πριν από την εκτέλεση κάθε σχετικής εντολής, να διερευνά τις αγορές και να λαμβάνει ως βάση για τον υπολογισμό της τιμής προς τον πελάτη την καλύτερη τιμή, που μπορεί να επιτευχθεί την συγκεκριμένη στιγμή και σύμφωνα με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Η ATEbank εφόσον ακολουθεί συγκεκριμένες οδηγίες του πελάτη, όταν εκτελεί η ίδια ή όταν διαβιβάζει εντολές για εκτέλεση σε τρίτο, θεωρείται ότι εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη και συνεπώς δεν λαμβάνει πρόσθετα μέτρα. Σε περίπτωση εκτέλεσης εντολής για την οποία έχουν δοθεί συγκεκριμένες οδηγίες από τον πελάτη μόνο για μέρος ή πτυχή της εντολής, η ATEbank εκτελεί/ διαβιβάζει την εντολή ακολουθώντας την πολιτική εκτέλεσης εντολών της για τα μέρη ή τις πτυχές της εντολής που δεν καλύπτονται από τις οδηγίες του πελάτη.

Για μελλοντικές λοιπές περιπτώσεις η ATEbank με σκοπό την επίτευξη του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος για τον εκάστοτε πελάτη της, σταθμίζει τους παράγοντες που αναφέρονται στις παρακάτω υπο-ενότητες (3.1 και 3.2)

3.1. Παράγοντες Βέλτιστης Εκτέλεσης

Η ATEbank έχοντας σαν σκοπό την επίτευξη του βέλτιστου δυνατού αποτελέσματος για τους πελάτες της λαμβάνει υπόψη, κατά περίπτωση, τους ακόλουθους παράγοντες:

- Τιμή χρηματοπιστωτικού μέσου,
- Κόστος εκτέλεσης συναλλαγής (τέλη τόπου εκτέλεσης, τέλη εκκαθάρισης και διακανονισμού, λοιπές αμοιβές σε τρίτους),
- Ταχύτητα εκτέλεσης συναλλαγής,
- Πιθανότητα εκτέλεσης εντολής και διακανονισμού,
- Όγκος συναλλαγής,
- Φύση εντολής
- Οδηγίες του πελάτη για την εκτέλεση της εντολής και,
- Λοιπούς παράγοντες που επηρεάζουν την εκτέλεση της εντολής (π.χ. ρευστότητα αγοράς, εμπορευσιμότητα της εντολής).

Συγκρίσιμες εντολές πελατών εκτελούνται με χρονική προτεραιότητα ανάλογα με το χρόνο λήψης κάθε εντολής.

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 ATEbank για βέλτιστη εκτέλεση εντολών.

3.2. Κριτήρια Βέλτιστης Εκτέλεσης

Η ATEbank, για τον προσδιορισμό της σχετικής βαρύτητας των παραγόντων που αναφέρονται στην υπο-ενότητα 3.1, λαμβάνει υπόψη της τα ακόλουθα κριτήρια:

- Τα χαρακτηριστικά του πελάτη, περιλαμβανομένης της κατηγοριοποίησής του ως ιδιώτη πελάτη ή ως επαγγελματία πελάτη,
- Τα χαρακτηριστικά της εντολής του πελάτη·
- Τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο της εντολής
- Τα χαρακτηριστικά των τόπων εκτέλεσης προς τους οποίους μπορεί να δρομολογηθεί η εντολή.

3.3. Σχετική Βαρύτητα των Παραγόντων

Κατά την εκτέλεση εντολής από την ATEbank, για λογαριασμό ιδιώτη πελάτη, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με τίτλο «Κανόνες Συμπεριφοράς ΕΠΕΥ» (1/452/01.11.07), το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα προσδιορίζεται βάσει του συνολικού τιμήματος, το οποίο αντιπροσωπεύεται από:

- την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου και,
- τις χρεώσεις που σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεση της εντολής και βαρύνουν τον πελάτη (προμήθειες, έξοδα), περιλαμβανομένων:
 - των τελών του τόπου εκτέλεσης,
 - των τελών εκκαθάρισης και διακανονισμού και
 - των λοιπών αμοιβών που καταβάλλονται σε τρίτους οι οποίοι συμμετέχουν στην εκτέλεση της εντολής αυτής.

Η ATEbank λειτουργεί με αμεροληψία, επαγγελματισμό και εντιμότητα όταν παρέχει υπηρεσίες Λήψης και Διαβίβασης εντολών πελατών στα πλαίσια της οποίας διαβιβάζει σε τρίτους τις εντολές αυτές για εκτέλεση.

Η σχετική βαρύτητα των παραγόντων που αναφέρθηκαν στην υπο-ενότητα 3.1, προσδιορίζεται σε συνάρτηση με τα χαρακτηριστικά του πελάτη, τα χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού μέσου, τα χαρακτηριστικά της εντολής και του τόπου εκτέλεσης. Ωστόσο με σκοπό την εξυπηρέτηση των συμφερόντων του ιδιώτη πελάτη, η ATEbank λαμβάνει υπόψη της και το συνολικό τίμημα.

4. Χρηματοπιστωτικά μέσα

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που διαπραγματεύεται η ATEbank για λογαριασμό των πελατών της, είναι:

- Repos
- Ομόλογα (Ομολογίες / Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου)
- Αμοιβαία Κεφάλαια
- Μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών/ Προεγγραφές
- Προϊόντα Εγγυημένου Κεφαλαίου,
- Καταθετικά-Επενδυτικά Προγράμματα
- Παράγωγα Προϊόντα
 - Προθεσμιακές Συμβάσεις (Forwards)
 - Σύνθετες Συμβάσεις Ανταλλαγής (Synthetic Swaps)

5. Προϋποθέσεις για τη Λήψη Εντολών

- Παραλαβή όλων των απαραίτητων δικαιολογητικών πιστοποίησης της ταυτοπροσωπίας του πελάτη
- Ο πελάτης θα πρέπει να έχει ενημερωθεί αναλυτικά για τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του προϊόντος πριν την λήψη της εντολής από τους υπαλλήλους της ATEbank. Η ενημέρωση

- αυτή παρέχεται στους πελάτες μέσω του προ-συμβατικού πακέτου πληροφόρησης η λήψη του οποίου θα πρέπει να επιβεβαιωθεί.
- Πριν την λήψη εντολών σε πολύπλοκα επενδυτικά μέσα οι υπάλληλοι της ATEbank ελέγχουν ότι έχουν διενεργηθεί οι κατάλληλοι έλεγχοι συμβατότητας και το αποτέλεσμα της αξιολόγησης έχει επικοινωνηθεί στον πελάτη. Σε περίπτωση αρνητικού αποτελέσματος της αξιολόγησης, ελέγχεται ότι ο πελάτης έχει αποδεχτεί τους σχετικούς κινδύνους γραπτά και δηλώνει ότι εξακολουθεί να επιθυμεί την εκτέλεση της εντολής.
 - Παραλαβή έγγραφης εντολής του πελάτη.

6. Μέθοδος Λήψης Εντολών

- Οι εντολές των πελατών λαμβάνονται από την ATEbank με τους εξής τρόπους:
 - με φυσική παρουσία του πελάτη για όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα (συμπλήρωση εντολόχαρτου)
 - μέσω του e-banking της ATEbank (μόνο για μετοχές)
- Η ATEbank ορίζει τον τρόπο λήψης εντολών (μέσο επικοινωνίας) σε κάθε περίπτωση με σχετική συμφωνία με τον εκάστοτε πελάτη και εξασφαλίζει την αμοιβαία αποδοχή του.
- Πιστοποιημένοι υπάλληλοι της ATEbank λαμβάνουν, διαβιβάζουν και εκτελούν τις εντολές του επενδυτή.
- Οι εντολές των πελατών καταγράφονται σε πινακίδια εντολών σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Οι εντολές πελατών προηγούνται σε κάθε περίπτωση, αντίστοιχων εντολών υπαλλήλων ή μελών της Διοίκησης της εταιρίας, φιλικών ή συγγενικών τους προσώπων.
- Το δίκτυο καταστημάτων της ATEbank είναι υπεύθυνο για την πληρότητα και την ακρίβεια των διαβιβαζόμενων πληροφοριών στις συνεργαζόμενες εταιρίες (ΑΤΕ ΑΧΕΠΕΥ και ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ) βάσει των πληροφοριών που λαμβάνουν από τους πελάτες τους. Οι συνεργαζόμενες εταιρίες ευθύνονται για την εκτέλεση των εντολών αυτών βάσει των πληροφοριών που έχουν λάβει από την ATEbank.
- Τα όρια των ευθυνών ορίζονται στις σχετικές συμβάσεις/συμφωνίες που συνάπτει η ATEbank με τις τρίτες συνεργαζόμενες εταιρίες (εντός και εκτός ομίλου της ΑΤΕ).

7. Μέθοδοι Εκτέλεσης Εντολών

Η ATEbank εκτελεί ή διαβιβάζει προς εκτέλεση τις εντολές που λαμβάνει από τους πελάτες της σύμφωνα με τις μεθόδους ή τους συνδυασμούς μεθόδων, που προβλέπονται στην παρούσα πολιτική.

7.1. Εκτέλεση Εντολών από την ATEbank

7.1.1 Γενικές Αρχές που ακολουθεί η ATEbank κατά την εκτέλεση εντολών πελατών της

Η ΑΤΕbank κατά την εκτέλεση εντολών, σύμφωνα και με τις καταγεγραμμένες διαδικασίες, διασφαλίζει ότι:

- οι εντολές πελατών καταχωρούνται και επιμερίζονται άμεσα και με ακρίβεια στα συστήματα της Τράπεζας,
- οι εντολές πελατών εκτελούνται άμεσα και με τη σειρά που λαμβάνονται (εάν τα χαρακτηριστικά της εντολής ή οι συνθήκες της αγοράς το επιτρέπουν), εκτός και εάν τα συμφέροντα του πελάτη απαιτούν διαφορετικό χειρισμό,
- τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή κεφάλαια των πελατών που παραλαμβάνονται για το διακανονισμό της εντολής που έχει εκτελεστεί, καταχωρούνται άμεσα και σωστά στο λογαριασμό του δικαιούχου πελάτη,
- ο ιδιώτης πελάτης ενημερώνεται σχετικά με κάθε ουσιώδες πρόβλημα που μπορεί να επηρεάσει την ορθή εκτέλεση των εντολών, αμέσως μόλις δημιουργηθεί το πρόβλημα,
- δεν γίνεται αθέμιτη χρήση πληροφοριών που αφορούν εκκρεμείς εντολές πελατών, από καλυπτόμενα πρόσωπα,
- παραδίδονται στους πελάτες τα αποδεικτικά των συναλλαγών και οι κατά MiFID αναφορές,
- τηρείται αρχείο των ληφθέντων, διαβιβασθέντων και εκτελεσθέντων εντολών για τουλάχιστον πέντε χρόνια από την λήξη της συνεργασίας με τον πελάτη.

7.1.2 Εκτέλεση Εντολών σε Repos

Η ΑΤΕbank δέχεται και εκτελεί εντολές σε προϊόντα Repos,

Τόποι Εκτέλεσης στην Ελληνική Αγορά

Τα Repos διαπραγματεύονται και διατίθενται εκτός οργανωμένων αγορών.

Μέθοδος Λήψης και Εκτέλεσης Εντολών

Η εν λόγω διάθεση γίνεται από όλα τα Καταστήματα του δικτύου της ΑΤΕbank και εν γένει ακολουθούνται τα παρακάτω:

- Ανάκτηση δελτίου τιμών, το οποίο καταχωρείται καθημερινά από την αρμόδια μονάδα, έλεγχος ύπαρξης του ζητηθέντος τίτλου στο δελτίο τιμών ώστε να εκτελεστεί η συναλλαγή.
- Υποβολή εγγραφής αίτησης για αγορά τίτλων Ελληνικού Δημοσίου με συμφωνία επαναγοράς, εφόσον ο πελάτης ενημερωθεί για τα χαρακτηριστικά του προϊόντος
- Ανάκτηση του προς διάθεση στους πελάτες χαρτοφυλακίου ομολόγων για πράξεις Repos. Επιλογή ομολόγου σύμφωνα με τα το προσφερόμενο επιτόκιο και διάρκεια της, έλεγχος ύπαρξης διαθεσίμου υπολοίπου ομολόγων.
- Άμεση καταχώρηση της εντολής του πελάτη στα συστήματα της Τράπεζας

7.1.3 Εκτέλεση Εντολών σε Ομόλογα της Ελληνικής Αγοράς

Η ΑΤΕbank δέχεται και εκτελεί εντολές για τα ακόλουθα είδη τίτλων :

- Εταιρικά Ομόλογα,
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.),
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)

Τόποι Εκτέλεσης στην Ελληνική Αγορά

Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου διαπραγματεύονται στην οργανωμένη αγορά «ΗΔΑΤ», αλλά και εκτός αυτής. Συγκεκριμένα, τα εν λόγω προϊόντα διαπραγματεύονται στην:

Πρωτογενή αγορά: Ο όρος αυτός χρησιμοποιείται για να χαρακτηρίσει την αγορά όπου οι Τράπεζες (Βασικοί Διαπραγματευτές) καθώς επίσης και το επενδυτικό κοινό (Φυσικά Πρόσωπα) με τη μεσολάβηση των Τραπεζών ή Χρηματιστηριακών εταιριών, αγοράζουν τίτλους απευθείας από τον εκδότη (Ελληνικό Δημόσιο). Στην πρωτογενή Αγορά οι τίτλοι αγοράζονται απ' ευθείας από τον εκδότη.

Δευτερογενή Αγορά: Ο όρος δευτερογενής αγορά τίτλων Δημοσίου χρησιμοποιείται για να χαρακτηρίσει την αγορά στην οποία Τράπεζες, Θεσμικοί Επενδυτές, Εταιρίες και Οργανισμοί και το ευρύτερο επενδυτικό κοινό (Φυσικά Πρόσωπα) πραγματοποιούν αγορές και πωλήσεις κυκλοφορούντων τίτλων Δημοσίου μεταξύ τους.

Μέθοδος Λήψης και Εκτέλεσης Εντολών

Η ATEbank φέρει την ευθύνη της βέλτιστης εκτέλεσης των εντολών σε ομόλογα της Ελληνικής Αγοράς. Συγκεκριμένα, η ATEbank συμμετέχει τόσο στην Πρωτογενή Διάθεση Ο.Ε.Δ. και Ε.Γ.Ε.Δ., όσο και στην Δευτερογενή αγορά.

Πρωτογενής Διάθεση Τίτλων

Κατά την πρωτογενή διάθεση των τίτλων στο ευρύτερο επενδυτικό κοινό ο ρόλος της Τράπεζας είναι μόνο μεσολαβητικός. Η εν λόγω διάθεση γίνεται από όλα τα Καταστήματα του δικτύου της ATEbank και εν γένει ακολουθούνται τα παρακάτω:

- Συμπλήρωση αίτησης εγγραφής για αγορά τίτλων.
- Διαβίβαση εντολών στο Σ.Α.Τ. του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών για σχετικούς ελέγχους (στοιχεία πελάτη, συνολική ονομαστική αξία τίτλων κ.λ.π.).
- Παραλαβή αρχείου από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών με εγκεκριμένες και απορριφθείσες αιτήσεις.
- Χρέωση των καταθετικών λογαριασμών με την αξία των κατανεμηθέντων τίτλων.

Δευτερογενής Διάθεση Τίτλων

Κατά τη δευτερογενή διάθεση των τίτλων στο ευρύτερο επενδυτικό κοινό, ακολουθούνται τα παρακάτω:

- Ανάκτηση χαρτοφυλακίου χρεογράφων για διάθεση στους πελάτες, εντοπισμός ζητηθέντος τίτλου, έλεγχος ύπαρξης διαθεσίμου υπολοίπου, δέσμευση του αντίστοιχου ποσού ώστε να εκτελεστεί η εντολή του πελάτη.

- Ανάκτηση δελτίου τιμών, το οποίο εκδίδεται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Επενδυτικών Δραστηριοτήτων, έλεγχος ύπαρξης του ζητηθέντος τίτλου στο δελτίο τιμών ώστε να εκτελεστεί η συναλλαγή.
- Σε περίπτωση διάθεσης τίτλων κατά το πενθήμερο (από την πρώτη μέχρι και την πέμπτη εργάσιμη μέρα μετά τη valeur έκδοσης) έλεγχος ύπαρξης μερίδας και λογαριασμού αξιών στο σύστημα πελατών της Τράπεζας ώστε να εκτελεστεί η συναλλαγή.
- Σε ειδικές περιπτώσεις πελατών που είναι νομικά πρόσωπα (επαγγελματίες πελάτες ή επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι) οι συναλλαγές διενεργούνται κατόπιν επικοινωνίας με την Υποδιεύθυνση Διαπραγμάτευσης της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων και Επενδυτικών Δραστηριοτήτων

7.1.3 Εκτέλεση Εντολών επί Προϊόντων Εγγυημένου Αρχικού Κεφαλαίου στη Λήξη

Η ΑΤΕbank δέχεται και εκτελεί εντολές πελατών της αλλά και συνεργαζόμενων εταιριών επί προϊόντων εγγυημένου κεφαλαίου.

Τόποι Εκτέλεσης στην Ελληνική Αγορά

Τα προϊόντα εγγυημένου αρχικού κεφαλαίου στη λήξη διαπραγματεύονται και διατίθενται εκτός οργανωμένων αγορών.

Μέθοδος Λήψης και Εκτέλεσης Εντολών

Εντοπισμός ζητηθέντος τίτλου, έλεγχος ύπαρξης διαθέσιμου υπολοίπου, δέσμευση του αντίστοιχου ποσού ώστε να εκτελεσθεί η εντολή του πελάτη.

7.1.4 Εκτέλεση Εντολών επί Καταθετικών – Επενδυτικών Προγραμμάτων

Η ΑΤΕbank δέχεται και εκτελεί τις εντολές των πελατών της σε Καταθετικά – Επενδυτικά Προγράμματα, που κατά καιρούς εκδίδει και εν γένει περιλαμβάνουν κάποιο ποσοστό επί Προθεσμιακή Κατάθεση καθώς και ένα ποσοστό σε Αμοιβαία Κεφάλαια, Μετοχές, κλπ.

Τόποι Εκτέλεσης στην Ελληνική Αγορά

Τα προϊόντα αυτά διαπραγματεύονται και διατίθενται εκτός οργανωμένων αγορών (ΟΤC).

Μέθοδος Λήψης και Εκτέλεσης Εντολών

Τα εν λόγω προϊόντα διατίθενται από όλο το δίκτυο Καταστημάτων της Τράπεζας. Οι πελάτες ενημερώνονται από τους αρμόδιους υπαλλήλους των Υπηρεσιακών Μονάδων, με βάση τους γενικούς όρους συμμετοχής της επένδυσης, τους ειδικούς όρους και το απλοποιημένο δελτίο όσον αφορά τα Αμοιβαία Κεφάλαια. Ακολουθείται η παρακάτω μέθοδος λήψης και εκτέλεσης εντολών των πελατών της Τράπεζας:

- Υποβολή αίτησης συμμετοχής εφόσον ο πελάτης ενημερωθεί και αποδεχθεί τους όρους του προϊόντος.

- Αναζήτηση πελάτη στο σύστημα πελατών της Τράπεζας. Σε περίπτωση νέου πελάτη παραλαμβάνονται στο σύνολό τους τα πιστοποιητικά ταυτοποίησης για εισαγωγή του πελάτη στο σύστημα της Τράπεζας.
- Για τη συμμετοχή σε Αμοιβαία Κεφάλαια/Μετοχές διενεργείται εισαγωγή αίτησης συμμετοχής στο σύστημα της Τράπεζας και διαβίβαση της:
 - στην εταιρία Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ) για την εκτέλεση της εντολής σε Αμοιβαία Κεφάλαια.
 - στην ΑΤΕ ΑΧΕΠΕΥ για την εκτέλεση της εντολής σε Μετοχές

7.1.5 Εκτέλεση Εντολών για Παράγωγα Εξωχρηματοπιστηριακά Προϊόντα – Over the Counter (Πράξεις Forward Συναλλάγματος και Synthetic Swaps)

Η ΑΤΕbank δέχεται και εκτελεί εντολές πελατών της αλλά και συνεργαζόμενων εταιριών για τα παρακάτω είδη παραγώγων προϊόντων:

- Πράξεις Forwards Συναλλάγματος
- Σύνθετες Συμβάσεις Ανταλλαγής - Synthetic Swaps

Τόποι Εκτέλεσης στην Ελληνική Αγορά

Τα εν λόγω παράγωγα προϊόντα διαπραγματεύονται εκτός οργανωμένων αγορών (Over The Counter - OTC).

Όσον αφορά παράγωγα εσωτερικού (swaps και forwards) τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές ή Πολυμερείς Μηχανισμούς Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) οι εντολές πελατών εκτελούνται από το treasury της ΑΤΕbank.

Μέθοδος Λήψης και Εκτέλεσης Εντολών

Πράξεις Forwards Συναλλάγματος

Όταν υπάρχει εκδήλωση ενδιαφέροντος από πελάτη για συμφωνία προθεσμιακής πράξης αγοράς ή πώλησης συναλλάγματος, τα καταστήματα της ΑΤΕbank επικοινωνούν με την Υποδιεύθυνση Διαπραγμάτευσης της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων και Επενδυτικών Δραστηριοτήτων (Dealing Room) για λήψη ενδεικτικών τιμών, στο πλαίσιο της διαπραγμάτευσης της συναλλαγής με τον πελάτη. Ο πελάτης ενημερώνεται ενδεικτικά για το επίπεδο των προσφερόμενων τιμών αγοράς ή πώλησης συναλλάγματος έναντι ευρώ για την αξία και τη χρονική διάρκεια της προθεσμιακής πράξης που πρόκειται να διενεργήσει.

Εφόσον η τιμή συναλλάγματος γίνει καταρχήν αποδεκτή από τον πελάτη, ακολουθούνται οι παρακάτω ενέργειες:

- Συγκεντρώνονται από το κατάστημα τα προβλεπόμενα νομιμοποιητικά έγγραφα ή/και ελέγχεται η ισχύς των ήδη κατατεθειμένων στην Τράπεζα
- Γίνεται επικοινωνία με το Dealing Room για οριστικοποίηση της τιμής συναλλάγματος. Η αρχική συμφωνία του πελάτη στην τιμή αφορά το επίπεδο τιμών και η πιθανή νέα τιμή που θα οριστικοποιηθεί ενδέχεται να διαφέρει. Επειδή το κλείσιμο της πράξης γίνεται κατόπιν συμφωνίας των συμβαλλομένων μερών, η παρουσία του εντολέα – πελάτη στο Κατάστημα κρίνεται αναγκαία κατ' αρχήν για την **αποδοχή της τιμής συναλλάγματος**.

Αναφέρεται ότι σε όλες τις περιπτώσεις, οι διαφορές σε ευρώ που προκύπτουν σε βάρος ή όφελος του πελάτη, εισπράττονται ή καταβάλλονται σε αυτόν σε πίστωση ή χρέωση του λογαριασμού του.

Οι εντολές σε παράγωγα εκτελούνται από πιστοποιημένους υπαλλήλους του treasury της ATEbank.

Σύνθετες Συμβάσεις Ανταλλαγής - Synthetic Swaps

Για τη λήψη και εκτέλεση των παραγώγων εξωχρηματιστηριακών προϊόντων ακολουθούνται τα κάτωθι:

- Οι εντολές για τα παράγωγα εξωχρηματιστηριακά προϊόντα Synthetic Swaps, εκτελούνται μόνο με ειδικές έγγραφες οδηγίες του πελάτη (αιτήσεις προς το δίκτυο Καταστημάτων της ATEbank) για κάθε συναλλαγή και στο πλαίσιο της εκάστοτε ισχύουσας Σύμβασης που έχει υπογράψει ο πελάτης με την Τράπεζα, ώστε να αποδεικνύεται με έγγραφο το περιεχόμενο κάθε μεμονωμένης εντολής ή γενικότερης συμφωνίας (Σύμβασης) με την Τράπεζα.
- Οι εντολές της πελατείας καταχωρούνται από την Τράπεζα με ακρίβεια.
- Οι εντολές εκτελούνται άμεσα και με τη σειρά που τις λαμβάνει η Τράπεζα.
- Οι Πελάτες θα ενημερώνονται για προβλήματα που ενδέχεται να ανακύψουν και πιθανόν θα επηρεάσουν την εκτέλεση της εντολής.

Σημειώνεται, ότι μόνο Νομικά Πρόσωπα (Α.Ε. και Ε.Π.Ε) τα οποία και μόνο τηρούν λογιστικά βιβλία Γ' κατηγορίας κατέχουν το δικαίωμα διαπραγμάτευσης του εν λόγω προϊόντος.

Όταν η ATEbank εκτελεί εντολή πελάτη που αφορά εξωχρηματιστηριακή συναλλαγή (είτε σε Forwards είτε σε Synthetic Swaps) μπορεί να βασίζεται σε εσωτερικά μοντέλα που υπόκεινται στις εσωτερικές απαιτήσεις της Τράπεζας ή σε άλλες μεθόδους επαλήθευσης που χρησιμοποιούνται από τις αρμόδιες Υπηρεσίες της Τράπεζας.

7.2. Υπηρεσία Λήψης και Διαβίβασης Εντολών σε Τρίτους

Η ATEbank διαβιβάζει τις εντολές των πελατών της επί μετοχών που διαπραγματεύονται στο ΧΑ, στην ATE ΑΧΕΠΕΥ, η οποία και φέρει την τελική ευθύνη για την εκτέλεση της εντολής.

7.2.1 Λήψη και Διαβίβαση Εντολών επί Μετοχών του ΧΑ

Η ATEbank λαμβάνει τα ακόλουθα είδη εντολών επί κοινών ή προνομιούχων μετοχών που διαπραγματεύονται στο ΧΑ:

- Οριακές Εντολές,
- Ελεύθερες Εντολές
- Εντολές στο Άνοιγμα
- Εντολές στο Κλείσιμο
- ΣΤΟΠ Εντολές (με συνθήκη)
- Εντολές Διαρκείας (ισχύουν μέχρι να ολοκληρωθούν ή να ακυρωθούν)

Τόποι Εκτέλεσης στην Ελληνική Αγορά

Η ΑΤΕbank διαβιβάζει στην ΑΤΕ ΑΧΕΠΕΥ εντολές πελατών επί μετοχών που διαπραγματεύονται στο ΧΑ. Σημειώνεται ότι δεν τίθεται θέμα επιλογής τόπου διαπραγμάτευσης, δεδομένης της μη ύπαρξης δεύτερου τόπου διαπραγμάτευσης των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων.

Μέθοδος Λήψης και Διαβίβασης Εντολών

Οι εντολές επί εισηγμένων μετοχών λαμβάνονται από πιστοποιημένους πωλητές του δικτύου καταστημάτων της ΑΤΕbank καθώς επίσης και μέσω Web Banking και διαβιβάζονται μέσω του μηχανογραφικού συστήματος στην ΑΤΕ ΑΧΕΠΕΥ και συγκεκριμένα ακολουθούνται τα παρακάτω:

- Οι εντολές εισάγονται στο σύστημα της Τράπεζας και διαβιβάζονται αυτόματα στην ΑΤΕ ΑΧΕΠΕΥ.
- Αποστολή όλων των απαραίτητων για κάθε πράξη δικαιολογητικών (όπου απαιτείται) στην ΑΤΕ ΑΧΕΠΕΥ,
- Τα πινακίδια εκτέλεσης των εντολών αποστέλλονται από την ΑΤΕ ΑΧΕΠΕΥ.

Αναφέρεται ότι απαγορεύεται ρητά η λήψη και εκτέλεση εντολών που αποσκοπούν στη χειραγώγηση της τιμής μιας μετοχής.

7.2.2 Λήψη και Διαβίβαση Εντολών επί Αμοιβαίων Κεφαλαίων

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

Τόποι Εκτέλεσης στην Ελληνική Αγορά

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια διαπραγματεύονται εκτός οργανωμένων αγορών (OTC). Η ΑΤΕbank διαβιβάζει τις προς εκτέλεση εντολές στην ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ η οποία και φέρει την τελική ευθύνη για την εκτέλεση της εντολής.

Μέθοδος Λήψης και Διαβίβασης Εντολών

Τα Αμοιβαία Κεφαλαία διατίθενται από όλα τα Καταστήματα του δικτύου της Τράπεζας και συγκεκριμένα ακολουθούνται τα παρακάτω βήματα:

Διάθεση Αμοιβαίων Κεφαλαίων/ Εξαγορά – Μεταφορά

- Εισαγωγή αίτησης συμμετοχής σε σύστημα της Τράπεζας και διαβίβαση της μέσω αυτού στην εταιρία Αμοιβαίων Κεφαλαίων για εκτέλεση της εντολής.
- Παράδοση στον πελάτη της απόδειξης διάθεσης μεριδίων, μετά τη σχετική ενημέρωση από την ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ.
- Εκτέλεση της συναλλαγής από την ΑΕΔΑΚ και πίστωση του συνδεδεμένου με το μητρώο Αμοιβαίων Κεφαλαίων λογαριασμού με την αξία των τίτλων που εξαγοραστήκαν.

8. Συνεργαζόμενες Εταιρίες και Προϋποθέσεις Επιλογής τους

Η ΑΤΕbank για την επιλογή των συνεργαζόμενων εταιριών για την εκτέλεση των εντολών πελατών της εξετάζει (όπου αυτό απαιτείται), αν η πολιτική εκτέλεσης εντολών τους

συμμορφώνεται με τα προβλεπόμενα στο Νόμο 3606/17.08.07 «Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων» γνωστό και ως “MiFID”. Επιπλέον, βασικό κριτήριο επιλογής των συνεργαζόμενων εταιριών αποτελεί η σχέση κόστους-ποιότητας (διασφάλιση υψηλής ποιότητας στο χαμηλότερο δυνατό κόστος).

Η ATEbank διαβιβάζει τις προς εκτέλεση εντολές στην ΑΤΕ ΑΧΕΠΕΥ η οποία πληροί τις απαραίτητες προδιαγραφές σύμφωνα με το Νόμο 3606/17.08.07 «Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων-MiFID» ως προς την εκτέλεση εντολών και επιτυγχάνει τη βέλτιστη εκτέλεση των εντολών που λαμβάνει.

Επιπλέον, η ATEbank διαβιβάζει εντολές σε Αμοιβαία Κεφάλαια στην ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ

Σε σχέση με τα οριζόμενα στην παρούσα πολιτική, Η ATEbank έχει υιοθετήσει διαδικασίες για να ελέγχει σε ετήσια βάση την ποιότητα εκτέλεσης των εντολών που έχει διαβιβάσει σε τρίτους. Συγκεκριμένα, κάθε Πελατειακή Μονάδα της Τράπεζας σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Μεγάλων Πελατών θα πρέπει να:

- Επιλέγει (τυχαίο) δείγμα εντολών πελατών της που έχουν εκτελεστεί από τρίτους και εξετάζει αν αυτές έχουν εκτελεστεί σύμφωνα με τις οδηγίες του πελάτη ή της ίδιας της ATEbank ή
- Επιλέγει (τυχαίο) δείγμα εντολών πελατών της που έχουν εκτελεστεί από τρίτους και εξετάζει αν αυτές έχουν εκτελεστεί σύμφωνα με την πολιτική της συνεργαζόμενης εταιρίας, την οποία η ATEbank έχει αποδεχθεί ως κατάλληλη για την εξασφάλιση του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος για τους πελάτες της.

Η ATEbank με σκοπό την διενέργεια των παραπάνω ελέγχων, ορίζει ρητά στις συμφωνίες που έχει συνάψει με τις τρίτες συνεργαζόμενες εταιρίες (ΑΤΕ ΑΧΕΠΕΥ και ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ) το δικαίωμα της να ζητάει από αυτές τα απαραίτητα στοιχεία που αποδεικνύουν την βέλτιστη εκτέλεση της εντολής.¹

Σε περίπτωση που η πολιτική εκτέλεσης της συνεργαζόμενης εταιρίας δεν περιλαμβάνει αποδεκτά κριτήρια Βέλτιστης Εκτέλεσης, η Διεύθυνση Μεγάλων Πελατών, είτε δεν θα συνάψει συμφωνία συνεργασίας είτε θα παρέχει σε αυτήν σαφείς οδηγίες για την βέλτιστη εκτέλεση των εντολών πελατών της.

Αντίστοιχη διαδικασία θα ακολουθείται και με κάθε τρίτη συνεργαζόμενη εταιρεία

Η Υποδιεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, θα διενεργεί, ελέγχους επί των δειγμάτων ώστε να διασφαλίζεται ότι τόσο η Διεύθυνση Μεγάλων Πελατών όσο και οι υπόλοιπες Πελατειακές Μονάδες της Τράπεζας θα διενεργούν τους προβλεπόμενους ελέγχους.

Τέλος ο Εσωτερικός Έλεγχος διατηρεί τον ελεγκτικό του ρόλο και θα διενεργεί τους προγραμματισμένους ελέγχους όπως αυτοί προβλέπονται στα προγράμματα ελέγχου, θα εντοπίζει τυχόν ελλείψεις και αδυναμίες, θα προτείνει διορθωτικά μέτρα και θα παρακολουθεί την υλοποίησή τους.

¹ Η σύναψη συμφωνιών με τρίτους θα πρέπει να γίνεται βάσει της πολιτικής Εξωτερικής Ανάθεσης.

9. Εκκαθάριση και Διακανονισμός

Για τους σκοπούς της διαφύλαξης των δικαιωμάτων των πελατών σε σχέση με τα χρηματοπιστωτικά μέσα και κεφάλαια που τους ανήκουν, η ATEbank:

- τηρεί τα απαραίτητα αρχεία και λογαριασμούς έτσι ώστε να είναι σε θέση ανά πάσα στιγμή και χωρίς καθυστέρηση να διαχωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για λογαριασμό ενός πελάτη από τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου πελάτη, καθώς και από τα δικά της περιουσιακά στοιχεία,
- τηρεί αρχεία και τους λογαριασμούς της κατά τρόπο που να διασφαλίζει την ακρίβεια και ιδίως την αντιστοιχία τους με τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τα κεφάλαια που κατέχονται για λογαριασμό πελατών,
- εξετάζει, περιοδικά, τη συμφωνία μεταξύ των λογαριασμών και αρχείων που τηρεί η Τράπεζα και των τρίτων συνεργαζόμενων εταιριών όπου κατέχονται τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία των πελατών,
- λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίσει ότι τα χρηματοπιστωτικά μέσα πελατών που έχουν κατατεθεί σε τρίτους, μπορούν να διαχωριστούν από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που ανήκουν στην ATEbank και από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που ανήκουν στην τρίτη συνεργαζόμενη εταιρία και συγκεκριμένα ελέγχει αν ο τρίτος:
 - τηρεί λογαριασμούς με διαφορετικά ονόματα στα βιβλία του για τα χρηματοπιστωτικά μέσα των πελατών ή
 - λαμβάνει άλλα ισοδύναμα μέτρα με τα οποία επιτυγχάνεται το ίδιο επίπεδο προστασίας.

Η ATEbank στην παρούσα φάση χρησιμοποιεί τις ακόλουθες εταιρίες ως θεματοφύλακες για τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τα κεφάλαια των πελατών της αλλά και της ίδιας:

- BEAR STEARNS
- CLEARSTREAM
- ROTHSCCHILD

Για ελληνικές μετοχές θεματοφύλακας είναι η ATE AXEΠEY.

Σε περίπτωση που οι επιλεγμένοι θεματοφύλακες δεν λαμβάνουν τα κατάλληλα μέτρα, θα πρέπει είτε να διακοπεί η συνεργασία είτε να ζητηθεί από τις συνεργαζόμενες εταιρίες ο διαχωρισμός των λογαριασμών των χρηματοπιστωτικών μέσων των πελατών της ATEbank ή η λήψη ισοδύναμων μέτρων.

Η Τράπεζα της Ελλάδος διατηρεί το δικαίωμα να καθορίσει τα τυχόν πρόσθετα μέτρα ισοδυνάμου αποτελέσματος που πρέπει να ληφθούν σε περίπτωση που το δίκαιο της χώρας στην οποία κατέχονται τα κεφάλαια ή τα χρηματοπιστωτικά μέσα των πελατών εμποδίζει τα πιστωτικά ιδρύματα να συμμορφωθούν με τις εν λόγω υποχρεώσεις.

10. Ομαδοποίηση και επιμερισμός εντολών²

Η ATEbank έχει τη δυνατότητα να εκτελεί μία εντολή πελάτη της ή μια συναλλαγή για ίδιο λογαριασμό ομαδοποιώντας την με εντολή άλλου πελάτη, μόνο εάν τηρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

² Άρθρο 25 & 26 Κανόνες Συμπεριφοράς

- η ομαδοποίηση των εντολών και των συναλλαγών δεν ενδέχεται να αποβεί, συνολικά, εις βάρος πελάτη, του οποίου η εντολή πρόκειται να ομαδοποιηθεί,
- έχει γνωστοποιήσει στον πελάτη, του οποίου η εντολή πρόκειται να ομαδοποιηθεί, ότι η ομαδοποίηση ενδέχεται να αποβεί εις βάρος του σε σχέση με μια συγκεκριμένη εντολή του και
- ακολουθεί την υπάρχουσα πολιτική ομαδοποίησης και επιμερισμού εντολών η οποία καθορίζει με σαφήνεια:
 - τον τρόπο με τον οποίο πραγματοποιείται ο ακριβοδίκαιος επιμερισμός των ομαδοποιημένων εντολών και συναλλαγών,
 - τον τρόπο με τον οποίο ο όγκος και η τιμή των εντολών επηρεάζουν τον επιμερισμό τους και
 - το χειρισμό εντολών που εκτελούνται μερικώς.

Όταν η ΑΤΕbank ομαδοποιεί μια εντολή με μία ή περισσότερες άλλες εντολές πελατών και η ομαδοποιημένη εντολή εκτελείται μερικώς, επιμερίζει τις σχετικές συναλλαγές, αναλογικά, σειριακά, χρονικά και σύμφωνα με τα όρια του αιτήματος του πελάτη. και πάντα υπέρ του πελάτη.

Η ΑΤΕbank δύναται να επιμερίσει αναλογικά τη συναλλαγή για ίδιο λογαριασμό εάν η ΑΤΕbank μπορεί να τεκμηριώσει τα ακόλουθα:

- ότι χωρίς την ομαδοποίηση αυτή, δεν θα ήταν σε θέση είτε να εκτελέσει την εντολή είτε,
- ότι δεν θα ήταν σε θέση να την εκτελέσει με τόσο ευνοϊκούς όρους.

11. Παρακολούθηση και Αναθεώρηση της Πολιτικής Βέλτιστης Εκτέλεσης

Η Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών ανανεώνεται οποτεδήποτε επέρχεται ουσιώδης μεταβολή ή αλλαγή στο θεσμικό/κανονιστικό πλαίσιο, η οποία επηρεάζει την ικανότητα της Τράπεζας να συνεχίσει να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες της. Η εκάστοτε εμπλεκόμενη Διεύθυνση αξιολογεί βάσει συγκεκριμένων κριτηρίων και καταγράφει τις σημαντικές αλλαγές, ενημερώνοντας εγκαίρως την Υποδιεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης σχετικά με την ανάγκη αναμόρφωσης της πολιτικής.

Η Διεύθυνση Εσωτερικής Επιθεώρησης ελέγχει στα πλαίσια εκτέλεσης του πλάνου ελέγχου της, την ποιότητα εκτέλεσης των εντολών των πελατών της Τράπεζας με βάση τα όσα ορίζονται στην Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών που έχει θεσπίσει η Τράπεζα. Πιο συγκεκριμένα προκειμένου να επιβεβαιωθεί ότι οι εντολές των πελατών εκτελούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρούσα Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών, η ΑΤΕbank ελέγχει σε συστηματική βάση δείγμα εντολών συγκρίνοντας παρόμοιες συναλλαγές που εκτελέστηκαν:

- στον ίδιο τόπο εκτέλεσης έτσι ώστε να ελεγχθεί αν η κρίση της ΑΤΕbank για την εκτέλεση της εντολής είναι σωστή και
- σε διαφορετικό τόπο εκτέλεσης έτσι ώστε να ελεγχθεί αν επιλέχθηκε ο καλύτερος τόπος εκτέλεσης για το συγκεκριμένο είδος συναλλαγής

Στη συνέχεια επικοινωνεί τα ευρήματα ελέγχου και τις τυχόν αδυναμίες στις αρμόδιες μονάδες και σε κάθε περίπτωση ενημερώνει την Υποδιεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Σε περιπτώσεις ενδεχόμενων αλλαγών επί της “Πολιτικής Εκτέλεσης Εντολών” η Υποδιεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι αρμόδια για την ανανέωση της συνοπτικής περιγραφής της

πολιτικής εκτέλεσης (Προ-συμβατικό Πακέτο) και την επικαιροποίηση της “Πολιτικής Εκτέλεσης Εντολών” λαμβάνοντας υπόψη:

- Τις παρατηρήσεις των εμπλεκόμενων Διευθύνσεων σχετικά με τις σημαντικές αλλαγές που έχουν εντοπιστεί στην “Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών”
- Τα ευρήματα της Διεύθυνσης Εσωτερικής Επιθεώρησης που προέκυψαν στα πλαίσια εκτέλεσης του πλάνου ελέγχου της σε σχέση με την “Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών”
- Τις ενδεχόμενες αλλαγές σχετικά με τους τύπους εκτέλεσης εντολών.

12. Συγκατάθεση Πελάτη στην Πολιτική

Η ATEbank αποκτά, πριν την παροχή υπηρεσιών, την συγκατάθεση του πελάτη στην πολιτική εκτέλεσης που ακολουθεί, όπως αυτή παρουσιάζεται συνοπτικά στο αντίστοιχο κεφάλαιο του προσυμβατικού πακέτου πληροφόρησης. Ωστόσο, ο πελάτης δύναται να ζητήσει επιπλέον πληροφορίες σχετικά με την πολιτική εκτέλεσης εντολών.

Η ATEbank αποκτά, σε κάθε περίπτωση, την εκ των προτέρων συναίνεση των πελατών της, πριν την εκτέλεση εντολών τους εκτός οργανωμένων αγορών ή ΠΜΔ. Η ATEbank μπορεί να εξασφαλίζει την εν’ λόγω συναίνεση υπό μορφή γενικής συμφωνίας ή για συγκεκριμένες συναλλαγές.

Η συγκατάθεση του πελάτη στην ακολουθούμενη πολιτική δύναται να δοθεί με τους κάτωθι τρόπους:

- Με αποδοχή των οριζόμενων στο προσυμβατικό πακέτο, με υπογραφή της επισυναπτόμενης επιστολής.
- Με ηλεκτρονική υπογραφή στο διαδίκτυο (αν υπάρχει αυτή η δυνατότητα)
- Μέσω καταγραφόμενης συνομιλίας.

Παράρτημα Α

Πίνακας 1: Παράδειγμα μεθόδου προσδιορισμού της σχετικής βαρύτητας των παραγόντων³

		Κριτήρια				Συνολικός Συντελεστής Στάθμισης	Προτεραιότητα
		Χαρακτηριστικά του Πελάτη	Χαρακτηριστικά Εντολής του Πελάτη	Χαρακτηριστικά Χρηματοπιστωτικού Μέσου	Χαρακτηριστικά Τύπου Εκτέλεσης		
Εξεταζόμενα Χαρακτηριστικά		Ιδιώτης	Fill or Kill	Μετοχή	Οργανωμένη Αγορά		
Παράγοντες	Τιμή	4	5	4	4	17	1
	Κόστος	4	3	2	3	12	4
	Ταχύτητα	2	5	3	4	14	2
	Πιθανότητα Εκτέλεσης και Διακανονισμού	2	5	2	3	12	4
	Όγκος Εντολής	3	5	3	2	13	3
	Φύση ή άλλος Παράγοντας σε σχέση με την Εντολή	1	1	1	1	4	6

Στον παραπάνω πίνακα σας παρουσιάζουμε ένα ενδεικτικό παράδειγμα της ακολουθούμενης μεθόδου για την στάθμιση των παραγόντων που αφορούν στην βέλτιστη εκτέλεση. Σχετικά με το παραπάνω παράδειγμα αναφέρουμε τα ακόλουθα:

- Η ΑΤΕbank αναγνωρίζει την σχετική βαρύτητα των παραγόντων σε σχέση με το εκάστοτε κριτήριο (χαρακτηριστικά του πελάτη, τα χαρακτηριστικά της εντολής και του χρηματοπιστωτικού μέσου αλλά και τα χαρακτηριστικά του τύπου εκτέλεσης).
- Κάθε παράγοντας δύναται να πάρει τιμές από 1 έως 5 (συντελεστή βαρύτητας).

³ Οι τιμές του πίνακα είναι ενδεικτικές και δεν αντιπροσωπεύουν την πραγματική στάθμιση των παραγόντων που χρησιμοποιεί η ΑΤΕbank.

- Για την αναγνώριση της σχετικής βαρύτητας των παραγόντων βάσει των χαρακτηριστικών της κάθε αγοράς, η ΑΤΕbank λαμβάνει υπόψη της την διαφάνεια της κάθε αγοράς.
- Για κάθε παράγοντα υπολογίζεται η συνολική βαρύτητα ως το άθροισμα της βαρύτητας των εξεταζόμενων κριτηρίων.
- Η προτεραιότητα των παραγόντων καθορίζεται βάσει της συνολικής βαρύτητας του κάθε παράγοντα.
- Στο παράδειγμά μας ο παράγοντας «Τιμή» εμφανίζει τον υψηλότερο συνολικό συντελεστή (17) και ως εκ τούτου έχει προτεραιότητα για την επιλογή του τόπου εκτέλεσης. Οι λοιποί παράγοντες που εξετάζονται (με σειρά προτεραιότητας) είναι η «Ταχύτητα», ο «Όγκος», το «Κόστος» και η «Πιθανότητας Εκτέλεσης»