



Γενική Περιγραφή της Αγοράς – Στόχου για τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα.

Αποποίηση ευθυνών: Οι περιγραφές της αγοράς στόχου που παρατίθενται στο παρόν έγγραφο αφορούν σε επίπεδο κατηγορίας χρηματοπιστωτικών μέσων, δεν είναι εξαντλητικές και ενδέχεται να είναι λιγότερο εξειδικευμένες σε σχέση με τις περιγραφές της αγοράς στόχου του Κατασκευαστή των χρηματοπιστωτικών μέσων. Ωστόσο σε κάθε περίπτωση οι πιο εξειδικευμένες περιγραφές της αγοράς στόχου θα υπερισχύουν των γενικών περιγραφών.

Η Εταιρεία συλλέγει από τον Πελάτη τις απαιτούμενες πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την εμπειρία του στις επενδύσεις, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση (περιλαμβανομένης της δυνατότητάς του να υφίσταται ζημίες), το επίπεδο ανοχής του στον κίνδυνο, καθώς και τους επενδυτικούς στόχους και τις ανάγκες του, προκειμένου να εκτιμήσει την προσδιορισμένη αγορά –στόχο στην οποία αυτός εμπίπτει, με σκοπό να του προσφέρει εκείνα τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που είναι συμβατά με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους της οικείας αγοράς –στόχου τελικών πελατών. Κατ' εξαίρεση, κατά την παροχή των υπηρεσιών επενδυτικής συμβουλής και διαχείρισης χαρτοφυλακίου, **εφόσον το λοιπό Χαρτοφυλάκιο του Πελάτη είναι συμβατό με τις ανάγκες και τα χαρακτηριστικά του, και υπό την προϋπόθεση αποφυγής συγκρούσεως συμφερόντων, η Εταιρεία δύναται, για λόγους διασποράς κινδύνων ή αντιστάθμισης κινδύνου, να προτείνει την τοποθέτηση τμήματος του Χαρτοφυλακίου του Πελάτη εκτός της προσδιορισμένης αγοράς στόχου.**

Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να αναθεωρεί οποτεδήποτε την εκτίμησή της σχετικά με τη συμβατότητα οποιουδήποτε Χρηματοπιστωτικού Μέσου με προσδιορισμένη αγορά –στόχο, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, αν κρίνει ότι το Χρηματοπιστωτικό Μέσο δεν πληροί πλέον τις συνθήκες της προσδιορισμένης αγοράς –στόχου, όπως όταν αυτό καθίσταται μη ρευστοποιήσιμο ή πολύ ασταθές, λόγω των αλλαγών της αγοράς ή όταν ένας κατασκευαστής δίδει διαφορετική αγορά στόχο για ένα προϊόν από αυτή που έχει προσδιορισθεί.

Η Εταιρεία επανεξετάζει την προσδιορισμένη αγορά-στόχο τακτικά λαμβάνοντας υπόψη κάθε γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς τον δυνητικό κίνδυνο για την προσδιορισμένη αγορά-στόχο. Για την εκπλήρωση της παραπάνω υποχρέωσής της, τόσο αναφορικά με την ένταξη του Πελάτη σε συγκεκριμένη αγορά –στόχο, όσο και ως προς την εκτίμηση της συμβατότητας οποιουδήποτε Χρηματοπιστωτικού Μέσου με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους κάθε προσδιορισμένης αγοράς –στόχου, η Εταιρεία ενεργεί σύμφωνα με τη εκάστοτε νομοθεσία.

Ο Πελάτης στο πλαίσιο της ανωτέρω διαδικασίας ενδέχεται να έχει περιορισμένη πρόσβαση στα επιθυμούμενα Χρηματοπιστωτικά Μέσα σε περίπτωση όπου κριθεί ότι αυτά δεν είναι συμβατά με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους τους.

Η ως άνω διαδικασία σε καμία περίπτωση δε δύναται να εξασφαλίσει το οικονομικό αποτέλεσμα των συναλλαγών που ο πελάτης διενεργεί, ούτε αποτελεί παροχή εγγύησης εκ μέρους της Εταιρείας αναφορικά με την απόδοσή τους.

Ορισμοί

Επίπεδο Εμπειρίας / Γνώσεων του επενδυτή

1. Ως επενδυτής με **βασική γνώση και εμπειρία** ορίζεται ο επενδυτής με τα εξής χαρακτηριστικά:
 - Έχει βασική γνώση των σχετικών χρηματοπιστωτικών μέσων (ένας επενδυτής με βασική γνώση μπορεί να πάρει επενδυτική απόφαση βασιζόμενος στα κανονιστικώς ρυθμιζόμενα και εγκεκριμένα έγγραφα ή με την βοήθεια βασικών πληροφοριών που παρέχονται από τον διανομέα του χρηματοπιστωτικού μέσου)
 - Επενδύει για πρώτη φορά και δεν έχει καθόλου εμπειρία στον κλάδο των χρηματοοικονομικών αγορών
2. Ως επενδυτής με **μέση γνώση και εμπειρία** ορίζεται ο επενδυτής με ένα ή περισσότερα από τα εξής χαρακτηριστικά:
 - Έχει μέση γνώση των χρηματοπιστωτικών μέσων (ένας επενδυτής με μέση γνώση μπορεί να πάρει επενδυτική απόφαση βασιζόμενος στα κανονιστικώς ρυθμιζόμενα και εγκεκριμένα έγγραφα λαμβάνοντας υπ όψιν τις πληροφορίες των συγκεκριμένων κινδύνων που αναδεικνύονται μέσα από τα έγγραφα αυτά μόνο)
 - Έχει σχετική εμπειρία (περίπου 1 – 3 χρόνια) σε συναλλαγές επί χρηματοοικονομικών μέσων.
3. Ως επενδυτής με **καλή γνώση και εμπειρία** ορίζεται ο επενδυτής με ένα ή περισσότερα από τα εξής χαρακτηριστικά:
 - Έχει καλή γνώση των σχετικών χρηματοπιστωτικών μέσων και των επενδυτικών συναλλαγών
 - Έχει εμπειρία (πάνω από 3 χρόνια) σε συναλλαγές επί χρηματοοικονομικών μέσων.

Δείκτης Κινδύνου και Αποδόσεως (SRRI)

Ο Δείκτης Κινδύνου και Αποδόσεως **SRRI** (Synthetic Risk & Reward Indicator-δείκτης που αναφέρεται στα πληροφοριακά έγγραφα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων) μετρά το επίπεδο κινδύνου που συνδέεται με την επένδυση στο χρηματοπιστωτικό μέσο. Ο δείκτης χρησιμοποιεί μια κλίμακα από 1-7, με το 1 να εκφράζει τον χαμηλότερο κίνδυνο.

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται σε ιστορικά δεδομένα τα οποία ενδέχεται **να μην αποτελούν** αξιόπιστη ένδειξη για το μελλοντικό προφίλ κινδύνου του χρηματοπιστωτικού μέσου.

Ο χαμηλός κίνδυνος συνδέεται με χαμηλότερη μεταβλητότητα και συνήθως μικρότερες αποδόσεις αλλά σε καμία περίπτωση η χαμηλότερη κατηγορία κινδύνου δεν ισοδυναμεί με μηδενικό κίνδυνο, ενώ όσο υψηλότερη είναι η κατηγορία κινδύνου, τόσο μεγαλύτερη είναι η μεταβλητότητα του χρηματοπιστωτικού μέσου και η πιθανή απόδοση αυτού. Η κατηγορία κινδύνου που παρουσιάζεται δεν είναι εγγυημένη και ενδέχεται να αλλάξει στο μέλλον.

Ο Δείκτης Κινδύνου και Αποδόσεως στα ομόλογα που ορίζονται σαν PRIIPs (Packaged Retail and Insurance Based Investment Products) μετρά το επίπεδο κινδύνου που συνδέεται με την επένδυση σε αυτά. Ο δείκτης χρησιμοποιεί μια κλίμακα από 2-7, με το 2 να εκφράζει τον χαμηλότερο κίνδυνο ομολόγων υψηλότερης πιστοληπτικής διαβαθμίσεως(AAA).

Παρατίθεται η προσδιορισμένη από την Εταιρεία Αγορά Στόχος πελατών και τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα τα οποία είναι συμβατά με τις επενδυτικές ανάγκες, τους επενδυτικούς στόχους, την οικονομική κατάσταση, περιλαμβανομένης της δυνατότητάς του να υποστεί ζημίες, το επίπεδο ανοχής του στον κίνδυνο και τον επιθυμητό επενδυτικό ορίζοντα.

Συνολικός Δείκτης Κινδύνου (SRI)

Ο Συνολικός Δείκτης Κινδύνου (Summary Risk Indicator – SRI) μετρά το επίπεδο κινδύνου που συνδέεται με την επένδυση στο χρηματοπιστωτικό μέσο, υπολογίζοντας την μεταβλητότητα – κίνδυνο αγοράς (volatility – market risk) του χρηματοπιστωτικού μέσου, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον πιστοληπτικό κίνδυνο (credit risk) του εκδότη του χρηματοπιστωτικού μέσου.

Αυτός ο συνδυασμός μέτρησης μεταβλητότητας / πιστοληπτικού κινδύνου έχει ως αποτέλεσμα έναν δείκτη με κλίμακα από 1 έως 7, με το 1 να εκφράζει τον χαμηλότερο κίνδυνο σε ένα χρηματοπιστωτικό μέσο και το 7 τον υψηλότερο κίνδυνο. Ο δείκτης βασίζεται στην παραδοχή ότι ο πελάτης θα διακρατήσει το προϊόν για x μήνες. Εάν ο πελάτης ρευστοποιήσει σε πρώιμο στάδιο, ο πραγματικός κίνδυνος μπορεί να είναι μεγαλύτερος και άρα ο πελάτης να εισπράξει λιγότερα. Ο χαμηλός κίνδυνος συνδέεται με χαμηλότερη μεταβλητότητα και συνήθως μικρότερες αποδόσεις, αλλά σε καμία περίπτωση η χαμηλότερη κατηγορία κινδύνου δεν ισοδυναμεί με μηδενικό κίνδυνο, ενώ όσο υψηλότερη είναι η κατηγορία κινδύνου, τόσο μεγαλύτερη είναι η μεταβλητότητα του προϊόντος και η πιθανή απόδοση αυτού.

Ομόλογα

Απλό Κρατικό Ομόλογο Υψηλής Πιστοληπτικής Διαβάθμισης με Δείκτη Κινδύνου και Αποδόσεως 2 (SRRI=2)

Αγορά Στόχος : Ιδιώτης η Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος η Επαγγελματίας πελάτης, ενημερωμένος με βασικές γνώσεις και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα, με μικρή ανοχή για ζημία επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου με επενδυτικό στόχο την επίτευξη διατήρησης εισοδήματος

Αρνητική Αγορά Στόχος : Πελάτης με μηδενική ανοχή στον επενδυτικό κίνδυνο.

Απλό Εταιρικό Ομόλογο Υψηλής Πιστοληπτικής Διαβάθμισης με Δείκτη Κινδύνου και Αποδόσεως 3-4 (SRI 3-4)

Αγορά Στόχος : Ιδιώτης η Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος η Επαγγελματίας πελάτης, ενημερωμένος με βασικές γνώσεις και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα, με μικρή ανοχή για ζημία επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου με επενδυτικό στόχο την επίτευξη διατήρησης εισοδήματος με επενδυτικό ορίζοντα τον χρονικό ορίζοντα μέχρι την λήξη του ομολόγου.

Αρνητική Αγορά Στόχος : Πελάτης με μηδενική ανοχή στον επενδυτικό κίνδυνο.

Πολύπλοκο Εταιρικό Ομόλογο Υψηλής Πιστοληπτικής Διαβάθμισης με Δείκτη Κινδύνου και Αποδόσεως 3-5 (SRI 3-5)

Αγορά Στόχος : Ιδιώτης η Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος η Επαγγελματίας πελάτης, ενημερωμένος, με βασικές γνώσεις και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα, με μικρή ανοχή για ζημία επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου με επενδυτικό στόχο την επίτευξη διατήρησης εισοδήματος με επενδυτικό ορίζοντα τον χρονικό ορίζοντα μέχρι την λήξη του ομολόγου ή την ανάκλησή του.

Αρνητική Αγορά Στόχος : Πελάτης με μηδενική ανοχή στον επενδυτικό κίνδυνο.

Πολύπλοκο Εταιρικό Ομόλογο Χαμηλής Πιστοληπτικής Διαβάθμισης με Δείκτη Κινδύνου και Αποδόσεως 2 (SRI 5-6)

Αγορά Στόχος : Ιδιώτης η Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος η Επαγγελματίας πελάτης, ενημερωμένος με μέση γνώση και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα, με υψηλή ανοχή για ζημία επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου με επενδυτικό στόχο την επίτευξη εισοδήματος και ενδεχομένως αύξηση του κεφαλαίου με επενδυτικό ορίζοντα τον χρονικό ορίζοντα μέχρι την λήξη του ομολόγου.

Αρνητική Αγορά Στόχος : Πελάτης με μικρή ή μέτρια ανοχή στον επενδυτικό κίνδυνο.

Μετοχές - ETF's

Μετοχές / Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια με Δείκτη Κινδύνου και Αποδόσεως 4-6 (SRI 4-6)

Αγορά Στόχος : Ιδιώτης η Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος η Επαγγελματίας πελάτης, ενημερωμένος με βασικές γνώσεις και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα, με μεγάλη ανοχή για ζημία επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου με επενδυτικό στόχο την ανάπτυξη του επενδεδυμένου κεφαλαίου με επενδυτικό ορίζοντα μικρής διάρκειας.

Αρνητική Αγορά Στόχος : Πελάτης με μικρή ανοχή στον επενδυτικό κίνδυνο ή πελάτης που δεν επιθυμεί απώλεια κεφαλαίου

Πολύπλοκα Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ΔΑΚ) με Δείκτη Κινδύνου και Αποδόσεως 3-4 (SRI 3-4)

Αγορά Στόχος : Ιδιώτης η Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος η Επαγγελματίας πελάτης, ενημερωμένος με βασικές γνώσεις και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα, με μικρή ή μέτρια ανοχή για ζημία επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου με επενδυτικό στόχο την ανάπτυξη του επενδεδυμένου κεφαλαίου.

Αρνητική Αγορά Στόχος : Πελάτης με μικρή ανοχή στον επενδυτικό κίνδυνο ή πελάτης που δεν επιθυμεί απώλεια κεφαλαίου

Πολύπλοκα Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ΔΑΚ) με Δείκτη Κινδύνου και Αποδόσεως 5-6 (SRI 5-6)

Αγορά Στόχος : Ιδιώτης η Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος η Επαγγελματίας πελάτης, ενημερωμένος με μέση γνώση και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα, με δυνατότητα να υποστεί μέτρια ανοχή για ζημία επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου με επενδυτικό στόχο την ανάπτυξη του επενδεδυμένου κεφαλαίου. με επενδυτικό ορίζοντα μικρής διάρκειας.

Αρνητική Αγορά Στόχος : Πελάτης με μικρή ανοχή στον επενδυτικό κίνδυνο ή με σκοπό τη διατήρηση του κεφαλαίου

Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπληρώσεως (Futures)(SRI 4 – 7)

Αγορά Στόχος : Ιδιώτης η Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος η Επαγγελματίας πελάτης, ενημερωμένος με καλές γνώσεις και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα, με δυνατότητα να υποστεί ζημία που ενδεχομένως να υπερβαίνει το αρχικό καταβληθέν κεφάλαιο (margin) με επενδυτικό στόχο την αύξηση κεφαλαίου, χρησιμοποιώντας στρατηγικές εκμεταλλεύσεως της μόχλευσης που παρέχουν τα συγκεκριμένα προϊόντα ή να χρησιμοποιηθεί για αντιστάθμιση κινδύνου του χαρτοφυλακίου.

Αρνητική Αγορά Στόχος : Πελάτης με μικρή και μέτρια ανοχή στον επενδυτικό κίνδυνο.

Δικαιώματα Προαιρέσεως (Options) (SRI 4 - 7)

Αγορά Στόχος : Ιδιώτης η Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος η Επαγγελματίας πελάτης, ενημερωμένος με καλές γνώσεις και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα, με δυνατότητα να απορροφήσει ζημία ίση με το αρχικό καταβληθέν κεφάλαιο (premium) σε περίπτωση που είναι αγοραστής δικαιωμάτων ή να υποστεί ζημία απεριόριστη σε περίπτωση που είναι πωλητής δικαιωμάτων. Ο επενδυτικός στόχος είναι η αύξηση κεφαλαίου χρησιμοποιώντας στρατηγικές εκμεταλλεύσεως της μόχλευσης που παρέχουν τα συγκεκριμένα προϊόντα ή να χρησιμοποιηθεί για αντιστάθμιση κινδύνου του χαρτοφυλακίου.

Αρνητική Αγορά Στόχος : Πελάτης που έχει μικρή και μέτρια ανοχή στον επενδυτικό κίνδυνο.

Συμβόλαια επί διαφορών / Contracts For Difference (CFDs) (SRI 4 - 7)

Αγορά Στόχος : Ιδιώτης η Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος η Επαγγελματίας πελάτης, ενημερωμένος με καλές γνώσεις και εμπειρία σε επενδυτικά και εξωχρηματιστηριακά προϊόντα , με δυνατότητα να υποστεί ζημία που ενδεχομένως να υπερβεί το αρχικό καταβληθέν κεφάλαιο με επενδυτικό στόχο την αύξηση κεφαλαίου χρησιμοποιώντας στρατηγικές εκμεταλλεύσεως της μόχλευσης που παρέχουν τα συγκεκριμένα προϊόντα ή να χρησιμοποιηθεί για αντιστάθμιση κινδύνου του χαρτοφυλακίου.

Αρνητική Αγορά Στόχος : Πελάτης που έχει μικρή ή μέτρια ανοχή στον επενδυτικό κίνδυνο.

Τίτλοι Παραστατικοί Δικαιώματος προς κτήση κινητών αξιών (Warrants) (SRI 5 - 7)

Αγορά Στόχος : Ιδιώτης η Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος η Επαγγελματίας πελάτης, ενημερωμένος με καλές γνώσεις και εμπειρία σε επενδυτικά και εξωχρηματιστηριακά προϊόντα , με δυνατότητα να υποστεί ζημία ενδεχομένως όλου του αρχικά καταβληθέντος κεφαλαίου με επενδυτικό στόχο την αύξηση κεφαλαίου χρησιμοποιώντας στρατηγικές εκμεταλλεύσεως της μόχλευσης που παρέχουν τα συγκεκριμένα προϊόντα.

Αρνητική Αγορά Στόχος : Πελάτης που έχει μικρή ή μέτρια ανοχή στον επενδυτικό κίνδυνο.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ
ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ