

## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ, ΤΟΥΣ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ & ΤΟΝ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ-ΣΤΟΧΟΥ ΓΙΑ ΚΑΘΕ ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΜΕΣΟ/ΥΠΗΡΕΣΙΑ

Αυτή η ανακοίνωση σας παρέχεται σε συμμόρφωση προς το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο και τις κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το παρόν Σημείωμα περιέχει πληροφορίες για τις Επενδύσεις σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα (όπως ορίζονται στο Ν. 4514/2018) και περιλαμβάνει ενημέρωση και προειδοποιήσεις για τους κινδύνους με τους οποίους συνδέονται αυτές οι Επενδύσεις, προκειμένου να τους αξιολογήσετε και να λάβετε τις επενδυτικές σας αποφάσεις. Το παρόν Σημείωμα δεν μπορεί να περιγράψει όλους τους κινδύνους και τις σημαντικές πλευρές των Επενδύσεων σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα. Δεν θα πρέπει να διεξάγετε συναλλαγές με προϊόντα για τα οποία δεν κατανοείτε τη φύση τους και το εύρος της έκθεσης σας στον κίνδυνο και στις πιθανές ζημιές. Πρέπει να διασφαλίζετε ότι η επένδυσή σας σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα είναι ανάλογη με τα επενδυτικά σας κριτήρια και σκοπούς. Παρόλο που μπορούν να χρησιμοποιηθούν διάφοροι τίτλοι, τεχνικές και χρηματιστηριακοί δείκτες για τη διαχείριση του επενδυτικού κινδύνου, μερικά από αυτά τα προϊόντα δεν είναι κατάλληλα για πολλούς επενδυτές. Οι διαφορετικές Επενδύσεις σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα περιλαμβάνουν διαφορετικά επίπεδα έκθεσης στον κίνδυνο και για να αποφασίσετε εάν θα κάνετε συναλλαγές σε τέτοιες Επενδύσεις σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα, θα πρέπει να γνωρίζετε τα παρακάτω:

### 1. Γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι

Παρακάτω παρατίθενται ενδεικτικά οι επενδυτικοί κίνδυνοι, οι οποίοι συνδέονται με τη γενική λειτουργία του χρηματοπιστωτικού συστήματος, των πιστωτικών ιδρυμάτων, των ΕΠΕΥ και των εκδοτών, που εκδίδουν χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία αποτελούν αντικείμενο της επένδυσης και για το λόγο αυτό χαρακτηρίζονται ως "γενικοί". Ένας ή συνδυασμός αυτών των κινδύνων μπορεί να επηρεάσουν την αξία μιας επένδυσης. Παρά τις προσπάθειες των ανωτέρω οργανισμών για την αποφυγή τέτοιων κινδύνων, δεν είναι πάντα δυνατό να αποφευχθούν, είτε συνδέονται με συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα ή με ορισμένους χρηματοπιστωτικούς φορείς.

#### 1.1. Συστημικός κίνδυνος (systemic risk)

Η αδυναμία ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος να εκπληρώσει ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του δύναται να προκαλέσει την αδυναμία άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (συμπεριλαμβανομένων των ΕΠΕΥ) ή επιχειρήσεων να εκπληρώσουν τις δικές τους υποχρεώσεις, όταν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες. Δημιουργείται έτσι κίνδυνος αλυσιδωτών αντιδράσεων (domino effect) λόγω μετάδοσης της αφερεγγυότητας, ιδίως στο πλαίσιο λειτουργίας των συστημάτων πληρωμών και εκκαθάρισης συναλλαγών επί τίτλων, σε σειρά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Η δραστηριοποίηση οποιασδήποτε ΕΠΕΥ στον χρηματοπιστωτικό τομέα την εκθέτει, επομένως, στον συστημικό κίνδυνο, ο οποίος, αν ετέλθει, μπορεί να αντανακλάται και στους πελάτες της.

#### 1.2. Πολιτικός κίνδυνος (political risk)

Οι διεθνείς πολιτικές, διπλωματικές, στρατιωτικές εξελίξεις δύναται να επηρεάσουν την πορεία των χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών, π.χ. πολιτική ανωμαλία, εκλογή κυβερνητικής και ειδικότερες κυβερνητικές επιλογές σε νευραλγικούς τομείς της κοινωνικής και οικονομικής ζωής μιας χώρας μπορούν να επηρεάσουν την τιμή των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη χώρα αυτή ή των επιχειρήσεων που εδρεύουν ή δραστηριοποιούνται εκεί.

#### 1.3. Κίνδυνος πληθωρισμού (inflation risk)

Η πορεία του πληθωρισμού (Γενικός Δείκτης Τιμών Καταναλωτή) μπορεί να επηρεάσει την πραγματική αξία του επενδύομένου κεφαλαίου και των προσδοκώμενων αποδόσεων.

#### 1.4. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες δύναται να επηρεάσουν την αξία μιας επένδυσης που γίνεται σε νόμισμα διαφορετικό από το βασικό νόμισμα του επενδυτή, αλλά και τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις των επιχειρήσεων.

#### 1.5. Κίνδυνος επιτοκίου (interest rate risk)

Η εξέλιξη των επιτοκίων ενδέχεται να επιδράσει στην τιμή διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως τα ομόλογα και τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν υποκείμενη αξία επηρεαζόμενη από τις μεταβολές αυτές (π.χ. σε Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης σε Ομόλογα).

#### 1.6. Πιστωτικός κίνδυνος (credit risk)

Η αδυναμία εκπλήρωσης συμβατικών υποχρεώσεων ενός εκ των συμβαλλομένων δύναται να προκαλέσει ζημία. Η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου είναι πολλαπλή: Μπορεί να αφορά εκδότη - και κατά συνέπεια τα χρηματοπιστωτικά του μέσα - πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ - και, κατά συνέπεια, να πλήξει τη φερεγγυότητα του - κλπ.

#### 1.7. Κίνδυνος αγοράς (market risk)

Μεταβολές στην αγορά δύναται να προκαλέσουν μείωση της αξίας ενός χρηματοπιστωτικού μέσου. Οι συνηθέστεροι παράγοντες κινδύνου της αγοράς είναι οι εξής:

(α) Κίνδυνος μετοχών, ήτοι ο κίνδυνος να μεταβληθούν οι τιμές των μετοχών συνεπεία διαφόρων παραγόντων,

(β) Κίνδυνος επιτοκίου, (βλ. ανωτέρω υπό 5),

(γ) Συναλλαγματικός κίνδυνος, δηλαδή ο κίνδυνος μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών (βλ. ανωτέρω υπό 4)

(δ) Κίνδυνος εμπορευμάτων, που αφορά τον κίνδυνο μεταβολής των τιμών των εμπορευμάτων, όπως των μετάλλων ή του σίτου.

Η μεταβολή δεικτών μετοχών ή άλλων δεικτών αποτελεί επίσης παράγοντα που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση του κινδύνου αγοράς.

#### 1.8. Κίνδυνος ρευστότητας (liquidity risk)

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι χρηματοοικονομικός κίνδυνος και προκαλείται από τυχόν έλλειψη ρευστότητας στην αγορά ως προς ένα ή και περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα. Η μη εκδήλωση ζήτησης και προσφοράς πλήττει την εμπορευσιμότητα των χρηματοπιστωτικών μέσων και τα καθιστά ευάλωτα σε φαινόμενα κερδοσκοπίας και χειραγώγησης, επηρεάζοντας αρνητικά την πιθανότητα επίτευξης «δικαίας τιμής». Ο κίνδυνος ρευστότητας συναντάται κυρίως σε αναδυόμενες αγορές ή αγορές όπου διενεργούνται συναλλαγές μικρού όγκου («ρηχές αγορές»).

#### 1.9. Λειτουργικός κίνδυνος (operational risk)

Γεννάται λόγω εφαρμογής ανεπαρκών εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και πληροφορικών ή επικοινωνιακών συστημάτων, καθώς και λόγω εξωτερικών παραγόντων, όπως φυσικές καταστροφές ή τρομοκρατικές επιθέσεις. Οι προαναφερθέντες παράγοντες δύναται να επηρεάσουν το διακανονισμό των συναλλαγών ή να μειώσουν την αξία της συναλλαγής. Ενδεικτικά αναφέρονται οι κίνδυνοι κατάρρευσης των τεχνικών συστημάτων μιας οργανωμένης αγοράς ή μιας ΕΠΕΥ, ο κίνδυνος ακατάλληλης διοίκησης μίας εταιρείας με τίτλους εισηγμένους σε χρηματιστήριο κλπ.

#### 1.10. Κανονιστικός και νομικός κίνδυνος (regulatory & legal risk)

Ο εν λόγω κίνδυνος πηγάζει: (α) Από μεταβολές στο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις αγορές, τις συναλλαγές σε αυτές τις αγορές, τη φορολόγηση των επενδύσεων που διενεργούνται σε μία συγκεκριμένη αγορά. Οι μεταβολές αυτές δύναται να επηρεάσουν

πολλαπλώς τις επενδύσεις. (β) Από νομικά προβλήματα σε θέματα εκτέλεσης των συμβάσεων, που προκύπτουν ιδίως λόγω ασαφών, αόριστων και γενικών νομοθετικών διατάξεων.

#### 1.11. Κίνδυνος συστημάτων διαπραγμάτευσης

Προσωρινή βλάβη ή διακοπή λειτουργίας στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης της οργανωμένης αγοράς ή στους Πολυμερείς Μηχανισμούς Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) (άρθρο 2 Ν.3606/2007) ενδέχεται να προκαλέσει διαταραχή στην ομαλή λειτουργία της αγοράς και βλάβη στα συμφέροντα των επενδυτών, ιδίως στην περίπτωση που κάποιος επενδυτής προσδοκά να κλείσει ανοικτή του θέση.

#### 1.12. Κίνδυνος διακανονισμού (settlement risk)

Ειδικότερη μορφή πιστωτικού κινδύνου που προκύπτει λόγω μη εκπλήρωσης υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων που συμμετέχουν σε συστήματα πληρωμών και διακανονισμού συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

#### 1.13. Κίνδυνος συγκέντρωσης (concentration risk)

Είναι ο κίνδυνος που αναλαμβάνει επενδυτής που επενδύει όλα τα χρηματικά του διαθέσιμα σε ένα μόνον χρηματοπιστωτικό μέσο.

#### 1.14. Κίνδυνος αφερεγγυότητας Πιστωτικού Ιδρύματος (ΠΙ) /Διάσωση με ίδια μέσα/Αναδιάρθρωση Παθητικού (Bail-in)

Σύμφωνα με το Ν.4355/2015 που ενσωμάτωσε την Κοινοτική Οδηγία BRRD, για τη γρήγορη και έγκαιρη παρέμβαση της Αρχής Εξυγίανσης σε ένα προβληματικό ΠΙ, προβλέπεται μεταξύ άλλων, η δυνατότητα της συντεταγμένης εκκαθάρισης του ΠΙ για την διασφάλιση της συνέχισης των λειτουργιών του. Ένα από τα εργαλεία διάσωσης είναι και η εξυγίανση με ίδια μέσα, η οποία μπορεί να έχει σημαντικές συνέπειες για τους επενδυτές, αφού είναι πιθανό να επηρεάσει χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν εκδοθεί από το ΠΙ όπως είναι οι μετοχές, οι ομολογίες, οι υβριδικόι τίτλοι, κλπ. που δεν καλύπτονται με επαρκή στοιχεία του ενεργητικού ή με άλλες εξασφαλίσεις ή δεν υπόκεινται σε ειδική προστασία του νόμου. Οι επενδυτές που έχουν επενδύσει σε τέτοιου είδους μη εξασφαλισμένα χρηματοπιστωτικά μέσα, είναι πιθανό να υποστούν πλήρη ή μερική απώλεια και ζημία των επενδύσεών τους.

### 2. Κίνδυνοι ανά κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων

Η Εταιρεία μας παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες που οδηγούν σε συναλλαγές επί των ακόλουθων χρηματοπιστωτικών μέσων, τα οποία ενέχουν τους εξής βασικούς κινδύνους:

**2.1. Μετοχές:** Η μετοχή είναι ένα εργαλείο που αντιπροσωπεύει τα δικαιώματα ενός μετόχου σε μια εταιρεία. Οι μετοχές μπορεί να εκδίδονται σε ανώνυμη ή ονομαστική μορφή. Μία μετοχή αντιπροσωπεύει ένα μέρος του μετοχικού κεφαλαίου μιας εταιρείας. Οι πληρωμές μερισμάτων και η αύξηση της αξίας της μετοχής είναι πιθανό να συμβούν, αλλά αυτό δεν είναι εγγυημένο. Ο μέτοχος έχει οικονομικά και ιδιοκτησιακά δικαιώματα, τα οποία καθορίζονται από το νόμο και το καταστατικό της εταιρείας. Οι συναλλαγές με μετοχές μπορεί να ενέχουν κινδύνους οι οποίοι περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται στα ακόλουθα:

#### (α) Εταιρικός κίνδυνος:

Ένας αγοραστής μετοχών δεν δανείζει κεφάλαια στην εταιρεία, αλλά γίνεται συνιδιοκτήτης της εταιρείας. Έτσι, αυτός ή αυτή, μετέχει στην ανάπτυξη της εταιρείας, όπως και στις πιθανότητες για κέρδη και ζημίες, κάτι το οποίο καθιστά δύσκολο να γίνει κάποια πρόβλεψη για την απόδοση μιας τέτοιας επένδυσης. Σε μια εξεζητημένη περίπτωση, η εταιρεία μπορεί να κηρύξει πτώχευση, με αποτέλεσμα τον αφανισμό του συνόλου των επενδυμένων ποσών.

#### (β) Κίνδυνος μεταβολής της τιμής:

Οι τιμές των μετοχών μπορεί να υποστούν απρόβλεπτες διακυμάνσεις, προκαλώντας κίνδυνο ζημίας. Οι τιμές αυξομειώνονται βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα, χωρίς να είναι δυνατός ο προσδιορισμός της διάρκειας αυτών των περιοδικών επαναλήψεων. Ο γενικός κίνδυνος αγοράς πρέπει να εξαιρεθεί από τον συγκεκριμένο κίνδυνο που συνδέεται με την ίδια την εταιρεία. Και οι δύο κίνδυνοι, από κοινού ή ξεχωριστά, επηρεάζουν τις τιμές των μετοχών.

#### (γ) Μερισματικός κίνδυνος:

Το μέρος ανά μετοχή εξαρτάται κυρίως από τα κέρδη που διανέμει η εταιρεία και από τη μερισματική πολιτική της. Στην περίπτωση χαμηλών κερδών ή ζημίας, οι πληρωμές των μερισμάτων μπορεί να μειωθούν ή να μη γίνουν καθόλου.

**2.2. Ομόλογα:** Τα ομόλογα είναι διαπραγματέσιμοι χρεωστικοί τίτλοι, οι οποίοι εκδίδονται σε ονομαστική ή ανώνυμη μορφή από μια εταιρεία ή ένα κυβερνητικό σώμα σε πιστωτές. Η διάρκεια του χρέους, όπως και οι όροι και οι προϋποθέσεις της εξόφλησης, καθορίζονται προκαταβολικά. Εκτός και αν ορίζεται διαφορετικά, το ομόλογο εξοφλείται κατά την ημερομηνία λήξης του. Οι πληρωμές του τόκου των ομολόγων μπορεί να είναι είτε (i) σταθερές για όλη τη διάρκεια, είτε (ii) μεταβλητές και συχνά συνδεδεμένες με δείκτες αναφοράς (πχ. EURBOR ή LIBOR). Ο αγοραστής ενός ομολόγου (ο πιστωτής) έχει αξίωση απέναντι στον εκδότη (ο οφειλέτης). Οι συναλλαγές με ομόλογα μπορεί να ενέχουν κινδύνους οι οποίοι περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται στα ακόλουθα:

#### (α.1) Κίνδυνος αφερεγγυότητας του εκδότη/ (insolvency risk):

Ο εκδότης μπορεί να καταστεί προσωρινά ή μόνιμα αφερέγγυος, με αποτέλεσμα την αδυναμία του να πληρώσει τον τόκο ή να εξαγοράσει το ομόλογο. Η φερεγγυότητα ενός εκδότη μπορεί να αλλάξει λόγω ενός ή περισσοτέρων παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων της εκδότης εταιρείας, του οικονομικού τομέα του εκδότη ή/και της οικονομικής και πολιτικής κατάστασης των εμπλεκόμενων χωρών. Η επιδείνωση της φερεγγυότητας του εκδότη θα επηρεάσει την τιμή των χρεογράφων που εκδίδει.

#### (β) Κίνδυνος επιτοκίου (interest rate risk):

Η αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει τις κινήσεις των επιτοκίων έχει ως αποτέλεσμα οι αγοραστές των χρεογράφων με σταθερό επιτόκιο να αναλαμβάνουν τον κίνδυνο μιας πτώσης της αξίας των χρεογράφων, εάν ανέβουν τα επιτόκια. Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια του δανείου και όσο χαμηλότερο είναι το επιτόκιο, τόσο μεγαλύτερη είναι η ευαισθησία του ομολόγου σε μια άνοδο των επιτοκίων της αγοράς.

#### (γ) Πιστωτικός κίνδυνος (credit risk):

Η αξία ενός ομολόγου θα πέσει στην περίπτωση αθέτησης μιας υποχρέωσης ή της χαμηλής αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη. Γενικά, όσο υψηλότερο είναι το σχετικό επιτόκιο (εννοείται, σχετικά με το επιτόκιο ενός χρεογράφου μηδενικού κινδύνου, παρεμφερούς λήξης και δομής επιτοκίου), τόσο μεγαλύτερος είναι ο πιστωτικός κίνδυνος που διαβλέπει ο εκδότης.

#### (δ) Κίνδυνος πρόωρης εξόφλησης:

Ο εκδότης ενός ομολόγου μπορεί να συμπεριλάβει έναν όρο που να επιτρέπει την πρόωρη εξόφληση του ομολόγου εάν πέσουν τα επιτόκια της αγοράς. Αυτή η πρόωρη εξόφληση μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα μια αλλαγή στην αναμενόμενη απόδοση.

(ε) Κίνδυνοι που ενέχονται συγκεκριμένα σε ομόλογα που εξοφλούνται με έκδοση επιταγών:

Τα ομόλογα που εξοφλούνται με έκδοση επιταγών έχουν μία λήξη η οποία είναι δύσκολο να προσδιοριστεί, οπότε μπορεί να προκύψουν απροσδόκητες αλλαγές στην απόδοση αυτών των ομολόγων.

(στ) Κίνδυνοι που ενέχονται σε συγκεκριμένους τύπους ομολόγων:

Επιπλέον κίνδυνοι μπορούν να συνδεθούν με ορισμένους τύπους ομολόγων, για παράδειγμα γραμμάτια κυμαινόμενου επιτοκίου, γραμμάτια αντιστρόφως κυμαινόμενου επιτοκίου, ομολογίες χωρίς τοκομερίδια (τελικής απόδοσης), ομόλογα σε ξένο νόμισμα, μετατρέψιμες ομολογίες, αντιστρόφως μετατρέψιμα χρεόγραφα, τιμαριθμοποιημένες ομολογίες και ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης. Για ό,τι αφορά αυτές τις ομολογίες, συνίσταται να διερευνήσετε τους κινδύνους που αναφέρονται στο διαφημιστικό φυλλάδιο της έκδοσης και να μην αγοράσετε τέτοια χρεόγραφα πριν κατανοήσετε πλήρως όλους τους κινδύνους. Για ό,τι αφορά τα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης, συνίσταται να ζητήσετε να μάθετε για την κατάταξη της ομολογίας σε σύγκριση με τις άλλες ομολογίες του εκδότη. Όντως, εάν ο εκδότης χρεοκοπήσει, αυτά τα ομόλογα θα εξοφληθούν μόνο μετά την αποπληρωμή όλων των πιστωτών που βρίσκονται πιο ψηλά στην κατάταξη και ενέχεται ο κίνδυνος να μην αποζημιωθείτε. Στην περίπτωση των αντιστρόφως μετατρέψιμων χρεογράφων, ενέχεται ο κίνδυνος να μην αποζημιωθείτε πλήρως, αλλά να λάβετε ένα ποσό κατά τη λήξη, ίσο με τα υποκείμενα χρεόγραφα.

**2.3. Ξένες Αγορές και Τίτλοι Εκφρασμένοι σε Ξένο Νόμισμα:** Οι συναλλαγές σε ξένες αγορές, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται και οι χρηματοοικονομικές αγορές αναπτυσσόμενων χωρών (οι «Αναδυόμενες Αγορές»), ενέχουν διαφορετικούς κινδύνους από τις συναλλαγές στις αγορές ανεπτυγμένων χωρών. Επειδή μέσω της Εταιρείας μας έχετε τη δυνατότητα να επενδύσετε σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα που διαπραγματεύονται σε λοιπές αγορές εκτός Ελλάδος, η Εταιρεία μας, κατόπιν αιτήματός σας, θα σας ενημερώνει για τους σχετικούς κινδύνους τόσο των αγορών αυτών όσο και των επιμέρους Χρηματοπιστωτικών Μέσων. Θα πρέπει να γνωρίζετε πάντως ότι το ενδεχόμενο κέρδος ή ζημία από συναλλαγές σε ξένες αγορές ή σε συμβόλαια και τίτλους εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα θα επηρεαστεί από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών και ότι οι επενδύσεις σε Αναδυόμενες Αγορές εκτίθενται σε επιπλέον κινδύνους, συμπεριλαμβανομένου του αυξανόμενου πληθωρισμού, των διακυμάνσεων των επιτοκίων, των δυσμενών νόμων επαναπατρισμού και των δημοσιονομικών μέτρων και του μακροοικονομικού και του πολιτικού κινδύνου.

**2.4. Αμοιβαία Κεφάλαια:** Η επένδυση σε οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενέχει ένα βαθμό κινδύνου όπως αυτοί ενδεικτικά αναφέρονται πιο κάτω. Οι πιθανοί επενδυτές πρέπει να μελετήσουν τα ενημερωτικά δελτία των αμοιβαίων κεφαλαίων πριν πραγματοποιήσουν την επένδυση του και θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι οι προηγούμενες αποδόσεις αμοιβαίων κεφαλαίων δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές. Ενδεχόμενοι Επενδυτικοί κίνδυνοι: - Κίνδυνος Αγοράς (market risk), - Η απόδοση ενός αμοιβαίου κεφαλαίου επηρεάζεται από αβεβαιότητες, διεθνείς, τοπικές, πολιτικές και οικονομικές, - Κίνδυνος επιτοκίων (interest rate risk), - Μεταβολή επιτοκίων επηρεάζει την απόδοση αμοιβαίων κεφαλαίων που επενδύουν το ενεργητικό τους σε ομολογίες ή άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος, - Κίνδυνος Πιστωτικός (credit risk), - Κίνδυνος μη καταβολής τόκων ή κεφαλαίου από τον εκδότη ομολογιών και μείωση πιστοληπτικής ικανότητας εκδότη είναι ενδεικτικά δύο κίνδυνοι που μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την απόδοση αμοιβαίου κεφαλαίου που έχει επενδύσει σε τέτοιους τίτλους, - Συναλλαγματικός κίνδυνος (foreign exchange risk). Όταν οι επενδύσεις γίνονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα βάσης και οι αλλαγές νομισματικών ισοτιμιών επηρεάσουν αρνητικά την απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου.

**2.5. Παράγωγα:** Οι συναλλαγές σε παράγωγα ενέχουν μεγάλο βαθμό κινδύνου. Το ποσό του κεφαλαίου του επενδυτή (initial margin) είναι μικρό σε σχέση με την υποκείμενη αξία του συμβολαίου παραγώγων και λόγω αυτής της μόχλευσης οι απώλειες ενδέχεται να είναι δυσανάλογα μεγάλες. Ενδεχόμενοι Επενδυτικοί κίνδυνοι συνδεόμενοι με: το επενδυτικό προϊόν (product risk), τις συνθήκες της αγοράς παραγώγων (market risks), την απόκλιση της αγοράς παραγώγων από την αγορά υποκείμενων αξιών, την ατελή αντιστάθμιση του κινδύνου (π.χ. σε περίπτωση Συμβολαίου Μελλοντικής Εκπλήρωσης στον FTSE ο Πελάτης δεν έχει θέσεις σε όλες τις μετοχές που συνθέτουν τον FTSE και με την αναλογία συμμετοχής τους σε αυτόν), τη δέσμευση μετρητών ή κινητών αξιών (cash or property deposit risk), τον κανονιστικό και νομικό κίνδυνο (regulatory & legal risk) επιβάλλουν ιδιαίτερη προσοχή στην επιλογή και τον χειρισμό των παραγώγων από τους πελάτες.

**2.6. Δομημένα ή Σύνθετα Προϊόντα (Structured Products):** Είναι μια ομάδα χρηματοπιστωτικών μέσων με διαφορετικούς όρους πληρωμής και χαρακτηριστικά κινδύνου τα οποία μπορούν ενδεικτικά να κατηγοριοποιηθούν βάσει των ακόλουθων κριτηρίων:

(α) εγγύηση κεφαλαίου στη λήξη, (β) είδος υποκείμενης αξίας ή του συνδυασμού δύο ή περισσότερων υποκείμενων αξιών και (γ) διάρκεια. Τα προϊόντα αυτά μπορεί να έχουν την μορφή ενός ομολόγου ή μιας κατάθεσης όπως π.χ. μια κατάθεση διπλού νομίσματος (Dual Currency) η οποία αποτελείται από μία προθεσμιακή κατάθεση και ένα δικαίωμα προαίρεσης (option) πάνω σε μια συναλλαγματική ισοτιμία το οποίο πουλάει ο επενδυτής προς ένα ΠΙ. Με τη λήξη του προϊόντος, ο επενδυτής εισπράττει υψηλότερο επιτόκιο στο νόμισμα επένδυσης έναντι μιας απλής προθεσμιακής κατάθεσης αλλά παράλληλα το ΠΙ διατηρεί το δικαίωμα να αποπληρώσει το αρχικό κεφάλαιο επένδυσής του στο εναλλακτικό νόμισμα σε προκαθορισμένη τιμή μετατροπής/εξάσκησης (Strike Price). Το προϊόν Dual Currency εγγυάται τους τόκους στο νόμισμα επένδυσης, αλλά δεν εγγυάται το νόμισμα του κεφαλαίου επένδυσης στη λήξη το οποίο εξαρτάται από τη συναλλαγματική ισοτιμία στη Spot αγορά. Το προϊόν αυτό ενέχει κίνδυνο σημαντικής απώλειας του επενδύομένου κεφαλαίου κατά την λήξη, σε όρους αποτίμησης στο νόμισμα επένδυσης ή κατά την λήξη σε περίπτωση αποπληρωμής στο εναλλακτικό νόμισμα εφόσον ισχύουν αρνητικά αποτελέσματα στις αποδόσεις.

**2.7. Αναβολές Διαπραγματεύσεων:** Υπό ορισμένες συνθήκες, είναι πιθανό η διαπραγμάτευση ενός χρηματοπιστωτικού μέσου να είναι δυσχερής ή αδύνατη με συνέπεια ο επενδυτής να μην είναι σε θέση να πραγματοποιήσει το σύνολο ή μέρος της εντολής του. Για παράδειγμα, έντονες διακυμάνσεις, δυσμενείς ή ανεξακριβώτες πληροφορίες που επηρεάζουν την κανονική διακύμανση των τιμών μετοχής ενδέχεται να επιφέρουν από τις αρμόδιες αρχές την οριστική ή προσωρινή διακοπή διαπραγμάτευσης με συνέπεια προσωρινή ή οριστική απώλεια του συνόλου της επένδυσης σε αυτόν τον τίτλο.

**2.8. Μη άμεσα ρευστοποιήσιμες Επενδύσεις:** Ενδέχεται επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα να μην είναι εύκολα και άμεσα ρευστοποιήσιμη. Αυτό εξαρτάται από τους όρους έκδοσης του χρηματοπιστωτικού μέσου όπως Εταιρικές Ομολογίες με προκαθορισμένες ημερομηνίες προεξόφλησης ή χρηματοπιστωτικά μέσα που δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές αλλά μέσω ειδικών διαπραγματευτών.

### **3. Αγορά – Στόχος (target market) για κάθε Προσφερόμενο Χρηματοοικονομικό Μέσο/Υπηρεσία**

Η Asset Wise Capital Management ΑΕΠΕΥ («Εταιρεία»), στο πλαίσιο εφαρμογής της Οδηγίας 2014/65 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15<sup>ης</sup> Μαΐου 2014 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και της κατ' εξουσιοδότηση Οδηγίας (ΕΕ) 2017/593 της Επιτροπής της 7<sup>ης</sup> Απριλίου 2016 για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τη διατήρηση των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων που ανήκουν στους πελάτες, τις υποχρεώσεις παρακολούθησης των προϊόντων και τους κανόνες που ισχύουν για την παροχή ή λήψη αμοιβών, προμηθειών ή άλλων χρηματικών ή μη χρηματικών οφελών, οφείλει να προσδιορίζει την Αγορά - Στόχο (target market) πελατών και τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα τα οποία είναι συμβατά με τις ανάγκες, τους στόχους και τα χαρακτηριστικά αυτών των πελατών.

Επιπλέον, η Εταιρεία δύναται να προσδιορίζει πελάτες, με τις ανάγκες, τα χαρακτηριστικά και τους στόχους των οποίων δεν είναι συμβατό συγκεκριμένο προϊόν ή υπηρεσία (negative target market).

Παρατίθεται η προσδιορισμένη από την Εταιρεία Αγορά - Στόχος για τις υπηρεσίες και για τα προϊόντα που διαθέτει στους πελάτες της.

## A. Υπηρεσίες Λήψης & Διαβίβασης Εντολών

Η Εταιρεία προσφέρει στους πελάτες της Υπηρεσίες Λήψης και Διαβίβασης εντολών. Η Εταιρεία μεριμνά ώστε το χαρτοφυλάκιο του κάθε πελάτη να είναι σύμφωνο με την επενδυτική του γνώση και εμπειρία, τους επενδυτικούς του στόχους καθώς και το επίπεδο ανοχής του στον επενδυτικό κίνδυνο, με βάση της πληροφορίες που έχει λάβει.

Αγορά Στόχος	Κατηγορία Χρηματοπιστωτικού Μέσου <sup>(4)</sup>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ιδιώτες πελάτες οι οποίοι έχουν χαρακτηριστεί «<b>Βασικός Επενδυτής</b>»<sup>(1)</sup>, και έχουν τα κάτωθι χαρακτηριστικά: - Καμία έως βασική γνώση και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα, μικρή έως μεσαία ανοχή στον επενδυτικό κίνδυνο.</li> </ul>	Μετοχές: μέχρι κατηγορία 3 Ομόλογα: μέχρι κατηγορία 3 ETFs: μέχρι κατηγορία 3 Αμ. Κεφάλαια: μέχρι κατηγορία 3 Παράγωγα:-
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ιδιώτες πελάτες οι οποίοι έχουν χαρακτηριστεί «<b>Ενημερωμένος Επενδυτής</b>»<sup>(2)</sup>, και έχουν τα κάτωθι χαρακτηριστικά: - Μέση γνώση και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα, μεσαία έως αυξημένη ανοχή στον επενδυτικό κίνδυνο.</li> </ul>	Μετοχές: μέχρι κατηγορία 4 Ομόλογα: μέχρι κατηγορία 4 ETFs: μέχρι κατηγορία 4 Αμ. Κεφάλαια: μέχρι κατηγορία 4 Παράγωγα: κατηγορία 5
Ιδιώτες πελάτες οι οποίοι έχουν χαρακτηριστεί « <b>Εμπειρος Επενδυτής</b> » <sup>(3)</sup> , και έχουν τα κάτωθι χαρακτηριστικά: - Μεγάλη γνώση και εμπειρία σε επενδυτικά προϊόντα, αυξημένη έως σημαντική ανοχή στον επενδυτικό κίνδυνο.	Μετοχές: μέχρι κατηγορία 5 Ομόλογα: μέχρι κατηγορία 5 ETFs: μέχρι κατηγορία 5 Αμ. Κεφάλαια: μέχρι κατηγορία 5 Παράγωγα: κατηγορία 5

1: Βασικές γνώσεις σε σχετικά Χρηματοπιστωτικά Μέσα και δυνατότητα λήψης επενδυτικής απόφασης εκτιμώντας πληροφορίες που είναι ευρέως διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό ή/και καμία εμπειρία, 1η φορά επενδυτής ή περιορισμένη προηγούμενη επενδυτική εμπειρία και μικρή συχνότητα επενδυτικής δραστηριότητας (Βασικός Επενδυτής). (ως μικρή συχνότητα θεωρείται η πραγματοποίηση έως 2 συναλλαγών το μήνα για τις μετοχές, ενώ για τα ομόλογα και τα αμοιβαία κεφαλαία θεωρείται η πραγματοποίηση 1 συναλλαγής το χρόνο).

2: Μέση γνώση σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα και δυνατότητα λήψης επενδυτικής απόφασης εκτιμώντας πληροφορίες που είναι ευρέως διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό καθώς και εκτιμώντας συγκεκριμένα χαρακτηριστικά/κινδύνους των προϊόντων ή/και μέση επενδυτική εμπειρία και συχνή επενδυτική δραστηριότητα (Ενημερωμένος Επενδυτής).

3: Μεγάλη γνώση σε σχετικά Χρηματοπιστωτικά Μέσα ή/και μεγάλη εμπειρία, μεγάλη επενδυτική εμπειρία και μεγάλη συχνότητα επενδυτικής δραστηριότητας (Εμπειρος Επενδυτής).

Για περισσότερες πληροφορίες πάνω στην κατηγοριοποίηση των προϊόντων παρακαλούμε δείτε τον πίνακα κατωτέρω: «**Κατηγοριοποίηση Προϊόντων που προσφέρονται μέσω της Εταιρείας, σύμφωνα με τον Κίνδυνο που έχουν**»

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία, δύναται ανά πάσα στιγμή να προβεί σε αναπροσαρμογή της προσδιορισμένης Αγοράς - Στόχου και των αντίστοιχων Χρηματοπιστωτικών Μέσων.

**ΠΡΟΣΟΧΗ:** σας ενημερώνουμε ότι κατά την παροχή της υπηρεσίας Λήψης και Διαβίβασης των εντολών σας, η Εταιρεία δεν διαθέτει το σύνολο των απαραίτητων πληροφοριών προκειμένου να προβεί στην ένταξή σας σε προσδιορισμένη Αγορά - Στόχο.

Ως αποτέλεσμα αυτού, εφόσον διενεργείτε συναλλαγές με διαβίβαση των εντολών σας μέσω της Εταιρείας μας, θεωρούμε ότι αναλαμβάνετε την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη όσον αφορά στη συμβατότητα των προϊόντων στα οποία συναλλάσσεσθε προκειμένου να συνάδουν με τα χαρακτηριστικά και τους στόχους σας, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις ανωτέρω πληροφορίες.


### Πιστοληπτική Διαβάθμιση Ομολόγων

		CREDIT RATINGS*		
		MOODY'S	STANDARD & POORS	FITCH
INVESTMENT GRADE	STRONGEST	Aaa	AAA	AAA
		Aa	AA	AA
		A	A	A
		Baa	BBB	BBB
NON-INVESTMENT GRADE	WEAKEST	Ba	BB	BB
		B	B	B
		Caa	CCC	CCC
		Ca	CC	CC
		C	C	C
		C	D	D


\*These credit ratings are reflective of obligations with long-term maturities.

## Κατηγοριοποίηση Προϊόντων που προσφέρονται μέσω της Εταιρείας, σύμφωνα με τον Κίνδυνο που έχουν

A) Προϊόντα που δεν χαρακτηρίζονται ως Complex βάσει του άρθρου 25(4)(α) της MiFID II

Κίνδυνος	Κατηγοριοποίηση Κινδύνου AW	Διακύμανση Επενδυτικού Προϊόντος (260D Volatility)			Πιστοληπτική Διαβάθμιση (SP)
		Μετοχές	ETFs	Αμοιβαία Κεφάλαια	Ομόλογα**
Μικρότερο  Μεγαλύτερο	1	≤15%	≤5%	≤5%	AAA έως A+
	2	15% - 25%	5% - 10%	5% - 10%	A έως BBB-
	3	25% - 35% & Ελληνικές μετοχές*	10% - 15%	10% - 15%	BB+ έως BB-, NR & Ελληνικά ομόλογα*
	4	>35%	>15%	>15%	όλες οι χαμηλότερες βαθμίδες
	5	-	-	-	-

B) Προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως Complex βάσει του άρθρου 25(4)(α) της MiFID II

Κίνδυνος	Κατηγοριοποίηση Κινδύνου AW	Διακύμανση Επενδυτικού Προϊόντος (260D Volatility)			Πιστοληπτική Διαβάθμιση (SP)
		Μετοχές	ETFs	Αμοιβαία Κεφάλαια	Ομόλογα**
Μικρότερο  Μεγαλύτερο	1	-	-	-	-
	2	≤15%	≤5%	≤5%	AAA έως A+
	3	15% - 25% & Ελληνικές μετοχές*	5% - 10%	5% - 10%	A έως BBB- & Ελληνικά ομόλογα*
	4	25% - 35%	10% - 15%	10% - 15%	BB+ έως BB- & NR
	5	>35%	>15%	>15%	όλες οι χαμηλότερες βαθμίδες

Παράγωγα (Futures/ Options) κατηγοριοποίηση Κινδύνου 5

\* Ανεξαρτήτως διακύμανσης ή πιστοληπτικής διαβάθμισης.

\*\* Για τα ομόλογα που έχουν διάρκεια (duration) μικρότερη, ή ίση, των 3 ετών, ο κίνδυνος μειώνεται κατά μια μονάδα.

### B. Υπηρεσίες Διακριτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

Η Εταιρεία προσφέρει στους πελάτες της Υπηρεσίες Διακριτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία μεριμνά ώστε το χαρτοφυλάκιο του κάθε πελάτη να είναι σύμφωνο με την επενδυτική γνώση και εμπειρία του πελάτη, τους επενδυτικούς του στόχους καθώς και του επιπέδου ανοχής του στον επενδυτικό κίνδυνο, με βάση της πληροφορίες που έχει λάβει.

Η Εταιρεία προβαίνει στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του πελάτη κατά την κρίση της, χωρίς προηγούμενη επικοινωνία με τον πελάτη για την πραγματοποίηση κάθε συναλλαγής, σύμφωνα πάντα με τα προσυμφωνημένα όρια και περιορισμούς για τον τύπο χαρτοφυλακίου που τηρεί ο πελάτης, και σύμφωνα με το επενδυτικό του προφίλ. Πιο συγκεκριμένα:

#### 1. Για το Global High Risk

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΟΡΙΑ
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Καταθέσεις, ξένο συνάλλαγμα (ενόψει και επί προθεσμία), συμβάσεις αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης χρεωστικών τίτλων της αμέσως κατωτέρω κατηγορίας επενδύσεων, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων	0%-20%
<b>ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Κρατικές και εταιρικές εκδόσεις ομολόγων, χρεωστικοί τίτλοι διεθνών οργανισμών υψηλής ποιότητας, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και παράγωγα	0%-50%
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Μετοχές εισηγμένες ή εισαγόμενες σε οργανωμένη αγορά, τίτλοι επιλογής (warrants ή covered warrants), μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και παράγωγα	40%-100%

## 2. Για το Global Medium Risk

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΟΡΙΑ
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Καταθέσεις, ξένο συνάλλαγμα (ενόψει και επί προθεσμία), συμβάσεις αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης χρεωστικών τίτλων της αμέσως κατωτέρω κατηγορίας επενδύσεων, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων	0%-40%
<b>ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Κρατικές και εταιρικές εκδόσεις ομολόγων, χρεωστικοί τίτλοι διεθνών οργανισμών υψηλής ποιότητας, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και παράγωγα	20%-60%
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Μετοχές εισηγμένες ή εισαγόμενες σε οργανωμένη αγορά, τίτλοι επιλογής (warrants ή covered warrants), μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και παράγωγα	20%-60%

## 3. Για το Global Low Risk

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΟΡΙΑ
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Καταθέσεις, ξένο συνάλλαγμα (ενόψει και επί προθεσμία), συμβάσεις αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης χρεωστικών τίτλων της αμέσως κατωτέρω κατηγορίας επενδύσεων, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων	20%-60%
<b>ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Κρατικές και εταιρικές εκδόσεις ομολόγων, χρεωστικοί τίτλοι διεθνών οργανισμών υψηλής ποιότητας, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και παράγωγα	20%-60%
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Μετοχές εισηγμένες ή εισαγόμενες σε οργανωμένη αγορά, τίτλοι επιλογής (warrants ή covered warrants), μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και παράγωγα	0%-40%

## 4. Για το Global Trading

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΟΡΙΑ
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Καταθέσεις, ξένο συνάλλαγμα (ενόψει και επί προθεσμία), συμβάσεις αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης χρεωστικών τίτλων της αμέσως κατωτέρω κατηγορίας επενδύσεων, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων	0%-100%
<b>ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Κρατικές και εταιρικές εκδόσεις ομολόγων, χρεωστικοί τίτλοι διεθνών οργανισμών υψηλής ποιότητας, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και παράγωγα	0%-100%
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Μετοχές εισηγμένες ή εισαγόμενες σε οργανωμένη αγορά, τίτλοι επιλογής (warrants ή covered warrants), μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και παράγωγα	0%-100%

## 5. Για το Hellenic Growth

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΟΡΙΑ
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Καταθέσεις, ξένο συνάλλαγμα (ενόψει και επί προθεσμία), συμβάσεις αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης χρεωστικών τίτλων της αμέσως κατωτέρω κατηγορίας επενδύσεων, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων	0%-60%
<b>ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Κρατικές και εταιρικές εκδόσεις ομολόγων, χρεωστικοί τίτλοι διεθνών οργανισμών υψηλής ποιότητας, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και παράγωγα	0%-60%
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΗ</b> Μετοχές εισηγμένες ή εισαγόμενες σε οργανωμένη αγορά, τίτλοι επιλογής (warrants ή covered warrants), μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και παράγωγα	40%-100%

## Γ. Υπηρεσίες Παροχής Επενδυτικών Συμβουλών Χαρτοφυλακίου

Η Εταιρεία προσφέρει στους πελάτες της Υπηρεσίες Παροχής Επενδυτικών Συμβουλών Χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία μεριμνά ώστε το χαρτοφυλάκιο του κάθε πελάτη να είναι σύμφωνο με την επενδυτική του γνώση και εμπειρία, τους επενδυτικούς του στόχους καθώς και το επίπεδο ανοχής του στον επενδυτικό κίνδυνο, με βάση της πληροφορίες που έχει λάβει.

Η Εταιρεία προβαίνει στην Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών είτε με πρωτοβουλία της είτε κατόπιν αιτήσεως του Πελάτη, καμία πράξη δεν εκτελείται χωρίς την προηγούμενη ρητή εντολή του Πελάτη.

Σύμφωνα με τις διαθέσιμες πληροφορίες που έχει η Εταιρεία, κατηγοριοποιεί τον πελάτη στο ανάλογο επενδυτικό προφίλ και τα εύρη των δυνατών επενδύσεων απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Κατηγοριοποίηση Κίνδυνου AW</b>	<b>ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΟΡΙΑ (%)</b>		
	<b>High risk</b>	<b>Medium risk</b>	<b>Low risk</b>
<b>Κατηγορία 1</b>	0-100	0-100	0-100
<b>Κατηγορία 2</b>	0-100	0-100	0-100
<b>Κατηγορία 3</b>	0-100	0-100	0-90
<b>Κατηγορία 4</b>	0-100	0-100	0-15
<b>Κατηγορία 5</b>	0-100	0-15	0-5