

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΕΙΣ ΠΟΥ ΑΠΟΒΛΕΠΟΥΝ ΣΤΗΝ ΑΠΟΦΥΓΗ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

Κανένα μέρος του παρόντος κειμένου δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί ή αποθηκευτεί σε σύστημα, από το οποίο μπορεί να ανακτηθεί ή να διαβιβαστεί σε οποιαδήποτε μορφή ή με οποιοδήποτε μέσο, ηλεκτρονικό, μηχανικό, φωτοτυπικό, μαγνητοφώνησης ή άλλο, χωρίς προηγούμενη γραπτή άδεια της Εταιρείας TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ. Έκδοση: Σεπτέμβριος 2020



Πολιτική και διαδικασίες αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων

1. Εισαγωγή

1.1. Η Εταιρεία έχει καθιερώσει διαδικασίες οι οποίες έχουν σχεδιαστεί ώστε να εντοπίζουν και διευθετούν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων. Αυτές περιλαμβάνουν οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν τα συμφέροντα των πελατών. Βασικό στοιχείο της πολιτικής αυτής είναι ότι τα πρόσωπα που εμπλέκονται σε διαφορετικές επιχειρηματικές δραστηριότητες, που εμπереύουν στοιχεία σύγκρουσης συμφερόντων, ασκούν τις δραστηριότητές τους ανεξάρτητα ο ένας από τον άλλο.

1.2. Όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, με σκοπό τη διαφύλαξη των συμφερόντων της πελατείας και την παρεμπόδιση της μη ενδεδειγμένης πρόσβασης στα στοιχεία της πελατείας, η Εταιρεία διατηρεί ρυθμίσεις οι οποίες περιορίζουν την διακίνηση πληροφοριών προς συγκεκριμένους υπαλλήλους.

1.3. Η Εταιρεία ενδέχεται να εκτελεί συναλλαγές ως εντολέας για ίδιο λογαριασμό πιθανώς συνδυάζοντας συναλλαγές με κάποιον άλλο πελάτη. Προς τούτο έχουν καθιερωθεί διαδικασίες με σκοπό τη διαφύλαξη των συμφερόντων της πελατείας σε τέτοιες περιπτώσεις.

1.4. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι διαδικασίες και ρυθμίσεις της Εταιρείας ενδέχεται να μην είναι επαρκείς ώστε να διασφαλίσουν ότι η πιθανή σύγκρουση δεν επηρεάζει αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών. Σ' αυτές τις περιπτώσεις η Εταιρεία μπορεί να θεωρήσει ως κατάλληλο μέτρο τη γνωστοποίηση προς τον πελάτη της δυνητικής σύγκρουσης συμφερόντων και να λάβει από αυτόν την επίσημη συγκατάθεσή του. Εν τούτοις, η Εταιρεία θα αρνηθεί να πράξει σε κάθε περίπτωση όπου υπάρχει ουσιώδης κίνδυνος να βλάψει τα συμφέροντα της πελατείας της.

2. Διαδικασίες

2.1. Το έγγραφο αυτό καθορίζει τις πολιτικές και διαδικασίες που έχουν υιοθετηθεί από την TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ. Αυτές έχουν σχεδιαστεί με τρόπο ώστε να εντοπίζουν και να διευθετούν περιπτώσεις πραγματικών ή πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων οι οποίες ενδέχεται να προκύψουν κατά την άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας (βλ. Παράρτημα 1). Οι διαδικασίες, οι οποίες περιλαμβάνουν οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις, έχουν επίσης σχεδιαστεί με τρόπο ώστε να εξασφαλίζουν ότι θα αποφευχθεί ενδεχόμενη δυσμενής επίδραση στα συμφέροντα των πελατών.

2.2. Βασικό στοιχείο της πολιτικής και των διαδικασιών της Εταιρείας είναι ότι τα πρόσωπα που εμπλέκονται σε διαφορετικές επιχειρηματικές δραστηριότητες που εμπереύουν στοιχεία σύγκρουσης συμφερόντων ασκούν τις δραστηριότητές τους ανεξάρτητα ο ένας από τον άλλο.

2.3. Είναι ευθύνη της διοίκησης της Εταιρείας να εξασφαλίσει ότι η πολιτική και διαδικασίες ακολουθούνται χωρίς παρεκκλίσεις από το προσωπικό της Εταιρείας, χρησιμοποιώντας όπου αυτό κρίνεται σκόπιμο κατάλληλα συστήματα, ελέγχους και εκπαίδευση προσωπικού. Οι διαδικασίες αυτές ελέγχονται ανά τακτά χρονικά διαστήματα και εάν χρειάζεται βελτιώνονται ώστε να παραμένουν ουσιαστικές και αποτελεσματικές.

3. Ρυθμίσεις που αποσκοπούν στην αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων.

3.1. Ανεξαρτησία λήψης επενδυτικών αποφάσεων

3.1.1. Η Εταιρεία διαθέτει δύο ανεξάρτητες Επιτροπές Επενδύσεων: Επιτροπή Επενδύσεων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Επιτροπή Επενδύσεων Ιδιωτικών και Θεσμικών Χαρτοφυλακίων – η οποία συμπεριλαμβάνει και τα χαρτοφυλάκια που ανήκουν σε ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά ταμεία – που συγκροτούνται με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Κάθε μία Επιτροπή Επενδύσεων απαρτίζεται κατ' ελάχιστων από τρία μέλη.

3.1.2. Η σύνθεση των μελών των δύο Επιτροπών Επενδύσεων γίνεται με τρόπο ώστε να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία τους στον καθορισμό της επενδυτικής πολιτικής, στη χάραξη της στρατηγικής των επενδύσεων καθώς και στην εποπτεία υλοποίησης των αποφάσεών τους. Η πρακτική αυτή στοχεύει στη λήψη μέτρων για την αποφυγή ενδεχόμενων περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ συλλογικών και ιδιωτικών χαρτοφυλακίων.

3.1.3. Η κάθε μια Επενδυτική Επιτροπή λειτουργεί ως όργανο για τη διαμόρφωση και την υλοποίηση της επενδυτικής πολιτικής της Εταιρείας καθώς και την παρακολούθηση της επενδυτικής πειθαρχίας των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή των ιδιωτικών χαρτοφυλακίων που διαχειρίζεται.

3.1.4. Η κάθε μια Επενδυτική Επιτροπή λειτουργεί πάντοτε σύμφωνα με τις διατάξεις της σχετικής νομοθεσίας, των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του κανονισμού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία καθώς και του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας.

3.1.5. Οι αποφάσεις της κάθε Επενδυτικής Επιτροπής έχουν πάντοτε σαν αρχή το συμφέρον των μεριδιούχων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και των πελατών των ιδιωτικών χαρτοφυλακίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία καθώς και τη διασφάλιση της ακεραιότητας της αγοράς.

3.2. Περιορισμοί στη διακίνηση πληροφοριών (Chinese walls)

3.2.1. Όπου υφίσταται ανάγκη για το διαχωρισμό εμπιστευτικών πληροφοριών μεταξύ των τμημάτων της Εταιρείας ιδιαίτερα αυτών που χαρακτηρίζονται «ευαίσθητες» (price sensitive), η Εταιρεία εδραιώνει περιορισμούς στη διακίνηση πληροφοριών («Σινικά Τείχη») κατά τρόπο που αρμόζει στο μέγεθος και τη φύση της συγκεκριμένης λειτουργίας.

3.2.2. Στο μέτρο αυτό έχουν υιοθετηθεί οι ακόλουθες πρακτικές:

- Η λήψη επενδυτικών αποφάσεων για λογαριασμό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και για λογαριασμό των ιδιωτικών χαρτοφυλακίων γίνεται από διαφορετικές Επιτροπές Επενδύσεων οι οποίες συνεδριάζουν ανεξάρτητα η μία από την άλλη.
- Στο μηχανογραφικό σύστημα της Εταιρείας έχουν οριστεί δικλείδες ασφαλείας που περιορίζουν την πρόσβαση των υπαλλήλων μόνο στα στοιχεία που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση εργασίας που τους έχει ανατεθεί.

- ο Όπου τα συμφέροντα της πελατείας επιβάλλουν τη διακίνηση πληροφοριών μεταξύ των «Σινικών Τειχών» τα καλυπτόμενα πρόσωπα που χειρίζονται τη διακίνηση αυτή είναι μέλη της διοίκησης της Εταιρείας. Τα στελέχη αυτά είναι τα εξής:
 - Τα μέλη του ΔΣ της Εταιρείας
 - Ο Γενικός Διευθυντής
 - Ο Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής
 - Ο Νομικός Σύμβουλος
 - Ο Προϊστάμενος Οικονομικών Υπηρεσιών
 - Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης*
 - Ο Εσωτερικός Εκλεκτής*

(τα στελέχη αυτά είναι απαραίτητο να μπορούν να διακινούν την πληροφόρηση μεταξύ των «Σινικών Τειχών» προκειμένου για την ολοκλήρωση του ελεγκτικού τους έργου και την παροχή στοιχείων σε ενδεχόμενες αιτήσεις των εποπτικών αρχών).*

- ο Η διακίνηση πληροφοριών μεταξύ των «Σινικών Τειχών» μπορεί να γίνεται στις ακόλουθες περιπτώσεις:
- ο Σε ερωτήματα των εποπτικών αρχών.
- ο Σε ενδεχόμενες έρευνες των υπηρεσιών εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης
- ο Όταν για την ολοκλήρωση μίας πράξης είναι αναγκαστική η διαβίβαση της πληροφορίας μεταξύ των «Σινικών Τειχών». Στις περιπτώσεις αυτές η διοίκηση εξετάζει το ενδεχόμενο εφαρμογής του μέτρου της γνωστοποίησης της σχετικής πράξης στους πελάτες που δύναται να έχουν επηρεαστεί από τη διαβίβαση αυτή.

3.2.3.Επιπρόσθετα η Εταιρεία ακολουθεί αρχές για την προστασία του ιδιωτικού απορρήτου όπως:

- ο Η Εταιρεία συλλέγει μόνο πληροφορίες οι οποίες θεωρεί ότι είναι σχετικές και απαραίτητες για την κατανόηση των χρηματοοικονομικών αναγκών του πελάτη και για τη διεξαγωγή της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.
- ο Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις πληροφορίες πελάτη για την παροχή καλύτερης εξυπηρέτησης και προϊόντων στους πελάτες.
- ο Η Εταιρεία δύναται να διαβιβάσει πληροφορίες πελάτη σε άλλες εταιρείες ως επιτρέπεται από το νόμο.
- ο Η Εταιρεία δεν κοινοποιεί πληροφορίες πελάτη σε κανέναν εξωτερικό οργανισμό, εκτός εάν η Εταιρεία έχει τη συναίνεση του πελάτη ή απαιτείται δια νόμου ή έχει ενημερώσει πρωτύτερα τον πελάτη.
- ο Ενόστε, ενδέχεται να απαιτείται από την Εταιρεία κοινοποίηση των πληροφοριών πελάτη σε κυβερνητικά, δικαστικά σώματα ή υπηρεσίες ή σε ρυθμιστικούς φορείς, ωστόσο η Εταιρεία θα το πράξει μόνο με αρμόζουσα εξουσιοδότηση.
- ο Στόχος της Εταιρείας είναι να διατηρεί ενημερωμένες τις πληροφορίες για τους πελάτες της.
- ο Η Εταιρεία διατηρεί αυστηρά συστήματα ασφάλειας, σχεδιασμένα να αποτρέπουν τη μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση, περιλαμβανομένου του προσωπικού της Εταιρείας.

- ο Το προσωπικό της Εταιρείας και κάθε τρίτο μέρος με επιτρεπόμενη πρόσβαση σε πληροφορίες πελάτη απαιτείται ρητώς να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας της Εταιρείας.

3.3. Κανόνες Συναλλαγών

3.3.1. Η Εταιρεία επενδύει τα διαθέσιμα της είτε με μακροχρόνιο ορίζοντα (χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – investment portfolio) είτε με βραχυχρόνιο (χαρτοφυλάκιο συναλλαγών – trading portfolio).

3.3.2. Τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων μπορούν να περιλαμβάνουν συμμετοχές σε άλλες εταιρείες εισηγμένες ή μη, επενδύσεις σε ομολογιακά δάνεια ή και υποχρεωτικές από το νόμο επενδύσεις σε συστήματα εξασφάλισης επενδυτών. Λόγω του χρονικού ορίζοντά τους οι συγκεκριμένες επενδύσεις θεωρούνται ότι εμπεριέχουν μειωμένο κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων

3.3.3. Τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών επενδύονται κατά κύριο λόγο σε καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς και ισοδύναμους τίτλους. Λόγω της φύσεως τους οι συγκεκριμένες επενδύσεις θεωρούνται ότι εμπεριέχουν μειωμένο κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων.

3.3.4. Επιπρόσθετα η Εταιρεία έχει καθιερώσει κανόνες για τις συναλλαγές του προσωπικού της, η τήρηση των οποίων είναι υποχρεωτική για όλους και στηρίζεται στις ακόλουθες αρχές :

- ο Ο υπάλληλος δεν πρέπει να συναλλαχθεί, να προτρέψει, να συμβουλευτεί ή να προκαλέσει οποιοδήποτε άλλο άτομο να συναλλαχθεί σε επένδυση για την οποία έχει αποκτήσει μη δημοσιευμένες ευαίσθητες πληροφορίες, ή επενδύσεις που συνδέονται με αυτές.
- ο Ο υπάλληλος δεν πρέπει να συναλλαχθεί όπως και να προτρέψει, να συμβουλευτεί ή να προκαλέσει οποιοδήποτε άλλο άτομο να συναλλαχθεί, βασισμένος σε εμπιστευτική πληροφόρηση, την οποία έχει στην κατοχή του σαν συνέπεια της εργασίας του στην Εταιρεία.
- ο Ο υπάλληλος δεν πρέπει να συναλλαχθεί κάτω από συνθήκες που προκαλούν σύγκρουση συμφερόντων με πελάτες της Εταιρείας.
- ο Ο υπάλληλος δεν πρέπει να συναλλαχθεί αν η συναλλαγή αυτή ενδέχεται να προκαλέσει στον υπάλληλο οικονομική δέσμευση στην οποία δεν μπορεί να ανταπεξέλθει με το διαθέσιμο κεφάλαιό του ή ξεπερνά τα όρια αντοχής της οικονομικής του δυνατότητας.
- ο Ο υπάλληλος δεν πρέπει να συναλλαχθεί αν η συναλλαγή αυτή μπορεί να επηρεάσει την οικονομική υπόσταση του υπαλλήλου, τη φήμη ή τα συμφέροντα της Εταιρείας.
- ο Ο υπάλληλος δεν πρέπει να συναλλαχθεί κάτω από συνθήκες που επηρεάζουν τα καθήκοντά του προς την Εταιρεία.
- ο Ο υπάλληλος πρέπει να τηρεί το πνεύμα αυτών των αρχών καθώς και οποιασδήποτε σχετικής οδηγίας των ρυθμιστικών αρχών ή της νομοθεσίας.

Με την οδηγία αυτή ρυθμίζεται επίσης η διαδικασία έγκρισης των συναλλαγών του προσωπικού. Η διαδικασία προβλέπει τα χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία απαιτείται προέγκριση πριν τη διενέργεια οποιασδήποτε συναλλαγής, τα πρόσωπα που είναι

εξουσιοδοτημένα να παρέχουν την έγκριση αυτή καθώς και την υποχρεωτική περίοδο διακράτησής τους.

3.4. Γνωστοποίηση

3.4.1. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι διαδικασίες και ρυθμίσεις της Εταιρείας ενδέχεται να μην είναι επαρκείς ώστε να διασφαλίσουν ότι η πιθανή σύγκρουση δεν επηρεάζει αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών. Σ' αυτές τις περιπτώσεις η Εταιρεία δύναται να θεωρήσει ως πλέον κατάλληλο μέτρο τη γνωστοποίηση προς τον πελάτη της δυνητικής σύγκρουσης συμφερόντων και να λάβει από αυτόν την επίσημη συγκατάθεσή του.

3.4.2. Εν τούτοις, η Εταιρεία θα αρνηθεί να πράξει σε κάθε περίπτωση όπου σύμφωνα με τα αντικειμενικά κριτήρια κατά τη στιγμή που εξετάζονται και τις ειδικές συνθήκες της συγκεκριμένης συναλλαγής διαμορφώνει την άποψη ότι υπάρχει ουσιώδης κίνδυνος να βλάψει τα συμφέροντα της πελατείας της.

3.4.3. Η Εταιρεία τηρεί αρχείο περιπτώσεων στις οποίες μία πιθανή σύγκρουση μπορεί να προκαλέσει (ή έχει προκαλέσει) ουσιώδη κίνδυνο ζημιάς των συμφερόντων της πελατείας ως αποτέλεσμα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Το αρχείο αυτό επικαιροποιείται ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

Παράρτημα 1

Πιθανές περιπτώσεις συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ πελατών και της TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ ή των υπαλλήλων της:

1. Συντονισμένη απόφαση αγοράς μίας κινητής αξίας για ίδιο λογαριασμό τη στιγμή που έχει ληφθεί η απόφαση πώλησης της ίδιας κινητής αξίας για λογαριασμό των πελατών (και αντίστροφα).
2. Συντονισμένη υλοποίηση της ίδιας επενδυτικής απόφασης τόσο για ίδιο λογαριασμό όσο και για τους πελάτες της Εταιρείας με χρονική υστέρηση, με αποτέλεσμα τον επηρεασμό της τιμής πραγματοποίησης της δεύτερης εντολής εξαιτίας της πρώτης.
3. Συντονισμένη υλοποίηση της ίδιας επενδυτικής απόφασης τόσο για ίδιο λογαριασμό όσο και για τους πελάτες της Εταιρείας με χρονική υστέρηση, με αποτέλεσμα τη μη δυνατότητα πραγματοποίησης της δεύτερης εντολής εξαιτίας της πρώτης.
4. Όταν οι διαδικασίες πωλήσεων ή προμηθειών ευνοούν την επένδυση των χαρτοφυλακίων των πελατών «Α» σε αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται η ίδια η Εταιρεία έναντι αμοιβαίων κεφαλαίων τρίτων εταιρειών διαχείρισης με τις οποίες η Εταιρεία έχει συνεργασία.
5. Υπάλληλος της Εταιρείας πραγματοποιεί προσωπικές συναλλαγές κάτω από συνθήκες που προκαλούν σύγκρουση συμφερόντων με πελάτες της Εταιρείας.
6. Υπάλληλος της Εταιρείας λαμβάνει άμεσα ή έμμεσα ψυχαγωγία ή ωφελήματα σημαντικής αξίας, τα οποία γνωρίζει ή θα έπρεπε να γνωρίζει ότι προσφέρονται με σκοπό τον επηρεασμό της συμπεριφοράς της Εταιρείας έναντι συγκεκριμένων πελατών.

Πιθανές περιπτώσεις συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ πελατών:

1. Συντονισμένη απόφαση αγοράς μίας κινητής αξίας για τους πελάτες «Α» τη στιγμή που έχει ληφθεί η απόφαση πώλησης της ίδιας κινητής αξίας για λογαριασμό των «Β» (και αντίστροφα).
2. Συντονισμένη υλοποίηση της ίδιας επενδυτικής απόφασης τόσο για τους πελάτες «Α» όσο και για τους «Β» με χρονική υστέρηση με αποτέλεσμα τον επηρεασμό της τιμής πραγματοποίησης της δεύτερης εντολής εξαιτίας της πρώτης.
3. Συντονισμένη απόφαση υλοποίησης της ίδιας επενδυτικής απόφασης τόσο για τους πελάτες «Α» όσο και για τους «Β» με χρονική υστέρηση με αποτέλεσμα τη μη δυνατότητα πραγματοποίησης της δεύτερης εντολής εξαιτίας της πρώτης.
4. Η επένδυση των χαρτοφυλακίων των πελατών «Α» σε αμοιβαία κεφάλαια «Β» με αποκλειστικό σκοπό και μόνο τη διατήρηση ρευστότητας των «Β».

Ορισμοί:

«Α» = Πελάτες Τμήματος Διαχείρισης Ιδιωτικών Χαρτοφυλακίων

«Β» = Αμοιβαία Κεφάλαια, Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων, Θεσμικά Χαρτοφυλάκια, που διαχειρίζεται η Εταιρεία & Επενδυτές που έχουν επενδύσει σ' αυτά.