



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
Ν.Π.Δ.Δ.

ΕΓΚΥΚΛΙΟΣ ΑΡΙΘΜ. 5
ΘΕΜΑ: ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΤΩΝ ΑΧΕ-ΕΠΕΥ ΜΕ ΤΙΣ ΕΛΔΕ.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επισημαίνει στις ΑΧΕ-ΕΠΕΥ (Εταιρίες) την υποχρέωσή τους για αδιάλειπτη και πιστή τήρηση της χρηματιστηριακής νομοθεσίας και ειδικότερα του Κώδικα Δεοντολογίας καθώς και της απόφασης της 123/20.1.1998 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία καθορίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις συνεργασίας μεταξύ των ΑΧΕ-ΕΠΕΥ και των Εταιριών Λήψης και Διαβίβασης Εντολών (ΕΛΔΕ).

Στο πλαίσιο αυτό η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θεωρεί σκόπιμο να επιστήσει την προσοχή των Εταιριών σε ορισμένα θέματα που αφορούν τη συνεργασία τους με τις ΕΛΔΕ, τα οποία αναφέρονται παρακάτω ενδεικτικά και όχι περιοριστικά.

1. Οι ΑΧΕ-ΕΠΕΥ έχουν την υποχρέωση σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας (παρ.4.2, στ) να εξασφαλίζουν ότι η ανάπτυξη της συνεργασίας για τη λήψη εντολών εκτέλεσης χρηματιστηριακών πράξεων θα γίνεται μόνο με πρόσωπα τα οποία πληρούν τις νόμιμες προϋποθέσεις παροχής των υπηρεσιών αυτών. Για την εκπλήρωση αυτής της υποχρέωσης, οι Εταιρίες οφείλουν να ακολουθούν την παρακάτω διαδικασία:

α) Να διαπιστώνουν, πριν συνεργαστούν με οποιαδήποτε ΕΛΔΕ, με κάθε πρόσφορο μέσον, περιλαμβανομένης επιτόπου επίσκεψής τους στα γραφεία της:

- ότι η ΕΛΔΕ έχει συσταθεί νόμιμα,
- ότι η ΕΛΔΕ διαθέτει επαρκή οργάνωση και διοικητική δομή καθώς και επαρκείς χώρους και τεχνικά μέσα (Η/Υ, ΦΑΞ, κλπ),

- ότι διαθέτει επαρκείς και αποτελεσματικούς μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου,
- ότι διαθέτει επαρκές σύστημα λογιστικής παρακολούθησης καθώς και καταγραφής και παρακολούθησης των εργασιών που διεκπεραιώνει,
- ότι τα πρόσωπα που διευθύνουν την ΕΛΔΕ διαθέτουν την απαιτούμενη επαγγελματική ικανότητα,
- ότι το καταστατικό προβλέπει ως αποκλειστικό σκοπό της ΕΛΔΕ την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της λήψης και διαβίβασης εντολών για την αγοροπωλησία κινητών αξιών και μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων και ότι η εταιρία πράγματι παρέχει μόνο αυτή την υπηρεσία,
- ότι η επωνυμία της ΕΛΔΕ περιλαμβάνει τη φράση «Εταιρία Λήψης και Διαβίβασης Εντολών» και ότι ο διακριτικός της τίτλος περιλαμβάνει τα αρχικά «ΕΛΔΕ» αποκλεισμένης κάθε άλλης ένδειξης στην επωνυμία ή στο διακριτικό τίτλο που θα μπορούσε να δημιουργήσει την εντύπωση ότι η ΕΛΔΕ μπορεί να παρέχει και άλλες επενδυτικές υπηρεσίες. Έτσι, δεν μπορούν να χρησιμοποιούνται ενδείξεις όπως «Επενδυτική», «Χρηματιστηριακές Εργασίες», «ΕΠΕΥ» κλπ.

β) Αφού διαπιστώσουν ότι η ΕΛΔΕ ανταποκρίνεται στις παραπάνω προϋποθέσεις, να συνάπτουν μαζί τη γραπτή σύμβαση συνεργασίας, την οποία υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τα προβλεπόμενα.

γ) Να παρακολουθούν και να μεριμνούν ώστε οι ΕΛΔΕ με τις οποίες συνεργάζονται να πληρούν συνεχώς τις παραπάνω υπό στοιχείο α προϋποθέσεις. Ειδικότερα οι Εταιρίες οφείλουν να βεβαιώνονται ότι οι ΕΛΔΕ δεν παρέχουν άλλες επενδυτικές υπηρεσίες όπως ενδεικτικά:

- υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου,
- διεκπεραίωση εντολών για επενδύσεις σε προϊόντα χρηματαγοράς, σε συνάλλαγμα (FOREX) και σε παράγωγα,
- μεσολάβηση για τοποθετήσεις πελατών τους οποιασδήποτε μορφής με εγγυημένες αποδόσεις.

2. Οι ΑΧΕ-ΕΠΕΥ οφείλουν να συνάπτουν έγγραφη σύμβαση με τους μέσω των ΕΛΔΕ πελάτες τους πριν από την έναρξη της συνεργασίας μαζί τους.
3. Οι ΑΧΕ-ΕΠΕΥ οφείλουν να παρέχουν, τουλάχιστο ανά μήνα, γραπτή, έγκαιρη, επαρκή και σαφή ενημέρωση (συναλλαγές-υπόλοιπα) απευθείας στους μέσω των ΕΛΔΕ πελάτες τους, ασχέτως και επιπλέον από την ενημέρωση που τυχόν παρέχουν οι τελευταίες σ' αυτούς. Το περιεχόμενο της ανωτέρω ενημέρωσης θα είναι ίδιο με το περιεχόμενο της ενημέρωσης που οι Εταιρίες παρέχουν προς τους απευθείας πελάτες τους.
4. Οι ΑΧΕ-ΕΠΕΥ οφείλουν να παρακολουθούν και να αναφέρουν κατά τα προβλεπόμενα τις τυχόν ασυνήθεις συναλλαγές των μέσω των ΕΛΔΕ πελατών τους, στην Επιτροπή του άρθρου 7 του ν. 2331/1995.
5. Οι ΑΧΕ-ΕΠΕΥ οφείλουν να ελέγχουν και να βεβαιώνονται ότι δεν επιχειρούνται μεθοδεύσεις άτυπης προώθησης μετοχών ή άλλης μορφής στρεβλώσεις της αγοράς από ομάδες των μέσω ΕΛΔΕ πελατών τους.
6. Οι ΑΧΕ- ΕΠΕΥ οφείλουν να παρακολουθούν συνεχώς και να διασφαλίζουν με κάθε πρόσφορο μέσο ότι οι ΕΛΔΕ δεν κατέχουν και δεν διακινούν τίτλους και χρήματα πελατών .
7. Οι ΑΧΕ- ΕΠΕΥ μεριμνούν ώστε οι αναλύσεις και οποιοδήποτε άλλο πληροφοριακό υλικό παράγουν να είναι διαθέσιμο και στους μέσω των ΕΛΔΕ πελάτες τους.
8. Ο ΑΧΕ-ΕΠΕΥ οφείλουν να παρακολουθούν συνεχώς τα χρεωστικά και τα πιστωτικά υπόλοιπα των μέσω των ΕΛΔΕ πελατών τους και να σταθμίζουν τους σχετικούς κινδύνους, παρακολουθώντας και το σύνολο των κατά ΕΛΔΕ υπολοίπων πελατών τους και να έχουν τα σχετικά στοιχεία άμεσα διαθέσιμα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Τέλος η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνιστά στις ΑΧΕ- ΕΠΕΥ να υπάρχει εύλογη αντιστοιχία του αριθμού των ΕΛΔΕ με τις οποίες συνεργάζονται και των δυνατοτήτων παρακολούθησης και αξιολόγησης με βάση τα παραπάνω της συνεργασίας τους με κάθε ΕΛΔΕ. Επίσης συνιστάται στις Εταιρίες να αποφεύγουν τη συνεργασία με ΕΛΔΕ οι οποίες συνεργάζονται με περισσότερες από τρεις ΑΧΕ-ΕΠΕΥ.

Επισυνάπτεται στην παρούσα για ενημέρωση των ΑΧΕ-ΕΠΕΥ η υπ'αριθ. 6/15.6.1999 εγκύκλιος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με θέμα «Επισημάνσεις προς τις ΕΛΔΕ».

**Το Διοικητικό Συμβούλιο
της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς**