

Βρυξέλλες, 26 Μαΐου 2026  
(OR. en)

9701/26  
COR 1 ADD 1

EF 160  
ECOFIN 674  
DELECT 91

### ΔΙΑΒΙΒΑΣΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

---

|                     |   |
|---------------------|---|
| Αποστολέας:         | Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια  |
| Αποδέκτης:          | κα Thérèse BLANCHET, Γενική Γραμματέας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης   |
| Αριθ. εγγρ. Επιτρ.: | C(2026) 3226 annex  |
| Θέμα:               | ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ<br>του<br>ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ<br>για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού<br>Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σε σχέση με ρυθμιστικά τεχνικά<br>πρότυπα για τη θέσπιση κώδικα δεοντολογίας της ΕΕ για τη<br>χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα |

---

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - C(2026) 3226 annex.

σνημμ.: C(2026) 3226 annex



Βρυξέλλες, 21.5.2026  
C(2026) 3226 final

ANNEX

## **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**

**του**

**ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ**

**για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σε σχέση με ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τη θέσπιση κώδικα δεοντολογίας της ΕΕ για τη χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα**

## **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**

### **Ο κώδικας δεοντολογίας της ΕΕ για τη χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα**

#### **Ρήτρα 1**

1. Η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων μπορεί να επισημαίνεται ως «χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα» μόνον εφόσον παράγεται σύμφωνα με τις απαιτήσεις που καθορίζονται κατωτέρω.
2. Η έρευνα που επισημαίνεται ως «χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα» δεν περιλαμβάνει υπομνήματα για διαδικασίες διαπραγμάτευσης και άλλες εξειδικευμένες συμβουλευτικές υπηρεσίες περί διαπραγμάτευσης που συνδέονται άρρηκτα με την εκτέλεση συναλλαγής με αντικείμενο χρηματοπιστωτικά μέσα, που δεν συνιστούν επενδυτική σύσταση όπως αυτή ορίζεται στο άρθρο 3 σημείο 35) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

#### **Ρήτρα 2**

### **Πολιτική και μέτρα για τον εντοπισμό, την πρόληψη, τη διαχείριση και τη δημοσιοποίηση συγκρούσεων συμφερόντων**

1. Οι πάροχοι χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας έχουν θεσπίσει, εφαρμόσει και διατηρήσει μια αποτελεσματική πολιτική για τις συγκρούσεις συμφερόντων όσον αφορά τη χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα. Η πολιτική προσδιορίζει τα μέτρα που λαμβάνουν οι εν λόγω πάροχοι για τον εντοπισμό, την πρόληψη, τη διαχείριση και τη δημοσιοποίηση συγκρούσεων συμφερόντων.
2. Οι πάροχοι χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας έχουν καταρτίσει και επικαιροποιούν μητρώο με όλες τις εντοπισθείσες υφιστάμενες και δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων που σχετίζονται με την έρευνα και τυχόν μέτρα που λαμβάνουν για την πρόληψη ή τη διαχείριση των εν λόγω συγκρούσεων.
3. Όταν ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας εντοπίζει ή ενημερώνεται για πιθανή παραβίαση της πολιτικής για τις συγκρούσεις συμφερόντων, ο εν λόγω πάροχος διεξάγει έρευνα και ενημερώνει τον εκδότη χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση σχετικά με την πιθανή παραβίαση και τα μέτρα που λαμβάνονται για την πρόληψη ή, όπου απαιτείται, την αποκατάσταση της εν λόγω παραβίασης ή την κατάλληλη διαχείρισή της.
4. Οι πάροχοι χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας αξιολογούν και επανεξετάζουν περιοδικά —τουλάχιστον σε ετήσια βάση— την πολιτική τους για τις συγκρούσεις συμφερόντων.

#### **Ρήτρα 3**

### **Αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας**

1. Ο χρηματοδοτούμενος χαρακτήρας της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας δεν υπονομεύει την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητά της.
2. Οι πάροχοι χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας εφαρμόζουν κατάλληλες οργανωτικές ρυθμίσεις για i) τους ερευνητικούς αναλυτές που συμμετέχουν στην παραγωγή χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας και ii) άλλα πρόσωπα των οποίων οι αρμοδιότητες ή τα επιχειρηματικά συμφέροντα ενδέχεται να συγκρούονται με τα συμφέροντα των προσώπων στα οποία διαδίδεται η χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα. Οι εν λόγω οργανωτικές ρυθμίσεις διασφαλίζουν ότι η χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα παράγεται με επαρκή

ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα και υπό τους ίδιους όρους με εκείνους που εφαρμόζονται για την έρευνα που δεν χρηματοδοτείται από τον εκδότη.

3. Οι οργανωτικές ρυθμίσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 2 διασφαλίζουν, κατ' ελάχιστο, ότι:

- α) δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ:
  - i) των προσόντων των αναλυτών που εκπονούν χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα και εκείνων που εκπονούν μη χρηματοδοτούμενη έρευνα·
  - ii) των πόρων που διατίθενται για την παραγωγή χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας και των πόρων που διατίθενται για την παραγωγή μη χρηματοδοτούμενης έρευνας·
  - iii) του είδους του περιεχομένου της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας και της μη χρηματοδοτούμενης έρευνας, μεταξύ άλλων όταν ο πάροχος της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας διανέμει και τα δύο είδη έρευνας υπό δύο διαφορετικά εμπορικά σήματα·
- β) οι ερευνητικοί αναλυτές και άλλα πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας δεν πραγματοποιούν προσωπικές συναλλαγές ή προσωπική διαπραγμάτευση, πέραν, κατά περίπτωση, εκείνων που τις πραγματοποιούν ως ειδικοί διαπραγματευτές που ενεργούν καλόπιστα κατά την κανονική άσκηση της ειδικής διαπραγμάτευσης ή κατά την εκτέλεση αυτόκλητης εντολής πελάτη, για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου προσώπου περιλαμβανομένης της επιχείρησης επενδύσεων, σε χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία αφορά η χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα ή σε οποιαδήποτε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα, αν γνωρίζουν το πιθανό χρονοδιάγραμμα ή το περιεχόμενο της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας, το οποίο δεν είναι διαθέσιμο στο κοινό ή στα πρόσωπα στα οποία θα πρέπει να διαδοθεί και το οποίο δεν μπορεί να συναχθεί εύκολα από τις πληροφορίες που είναι διαθέσιμες, προτού δοθεί στους παραλήπτες της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας εύλογη δυνατότητα να ενεργήσουν βάσει αυτού·
- γ) σε περιπτώσεις που δεν καλύπτονται από το στοιχείο β), οι ερευνητικοί αναλυτές και οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας δεν πραγματοποιούν προσωπικές συναλλαγές ή προσωπική διαπραγμάτευση σε χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία αφορά η χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα ή σε οποιαδήποτε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα, εκτός από εξαιρετικές περιστάσεις και με την προηγούμενη έγκριση μέλους της αρμόδιας για νομικά θέματα ή για τη συμμόρφωση μονάδας του παρόχου χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας·
- δ) υφίσταται ένας φυσικός διαχωρισμός μεταξύ των ερευνητικών αναλυτών που συμμετέχουν στην παραγωγή χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας και άλλων προσώπων των οποίων οι αρμοδιότητες ή τα επιχειρηματικά συμφέροντα μπορεί να συγκρούονται με τα συμφέροντα των προσώπων στα οποία διαδίδεται η χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα ή, όταν ο φυσικός διαχωρισμός θεωρείται δυσανάλογος για το μέγεθος και την οργάνωση της επιχείρησης, ή για τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, υπάρχουν άλλοι κατάλληλοι εναλλακτικοί φραγμοί στην κυκλοφορία των πληροφοριών·

- ε) οι πάροχοι χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας, οι ερευνητικοί αναλυτές και άλλα πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας δεν υπόσχονται ευνοϊκή έρευνα για τον εκδότη·
- στ) πριν από τη διάδοση της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας, δεν επιτρέπεται στους εκδότες και σε κάθε σχετικό πρόσωπο πλην των ερευνητικών αναλυτών, να εξετάσουν το σχέδιο της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας για να επαληθεύσουν την ακρίβεια πραγματολογικών στοιχείων που αναφέρονται σε αυτήν ή για οποιονδήποτε άλλο σκοπό εκτός από την εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις νομικές υποχρεώσεις της επιχείρησης, όταν το σχέδιο αυτό περιλαμβάνει σύσταση ή τιμή-στόχο·
- ζ) ένας ερευνητικός αναλυτής που παράγει χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα είναι υπεύθυνος για τις σχέσεις με τα μέσα ενημέρωσης και το περιεχόμενο των αναρτήσεων στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης, καθώς και για να διασφαλίζει ότι υπενθυμίζεται συστηματικά σε κάθε δημοσιογράφο με τον οποίο μπορεί να έρθει σε επαφή ο εν λόγω αναλυτής ότι ο εκδότης έχει συνάψει σύμβαση χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας·
- η) οι ερευνητικοί αναλυτές δεν εμπλέκονται άμεσα ή έμμεσα σε εμπορική προσέλκυση ή σε διαπραγματεύσεις συμβάσεων με τον εκδότη, εξαιρουμένων των αλληλεπιδράσεων που είναι αναγκαίες προκειμένου ο εκδότης να κρίνει την εμπειρογνώσια των αναλυτών σε συγκεκριμένο τομέα, ή, όταν ο εν λόγω διαχωρισμός καθηκόντων είναι δυσανάλογος προς το μέγεθος και την οργάνωση του παρόχου της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας ή προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του, υπάρχουν άλλα κατάλληλα μέτρα για την πρόληψη ή τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων που προκύπτουν στις περιπτώσεις αυτές.

Ως «συναφές χρηματοπιστωτικό μέσο» στην παρούσα ρήτρα νοείται κάθε χρηματοπιστωτικό μέσο του οποίου η τιμή επηρεάζεται σημαντικά από τις μεταβολές της τιμής άλλου χρηματοπιστωτικού μέσου που αποτελεί αντικείμενο χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας.

- 4. Όταν ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας χρησιμοποιεί τρίτο αναλυτή για το σύνολο ή για μέρος της ανάλυσης, ο πάροχος αυτός διασφαλίζει ότι ο εν λόγω τρίτος αναλυτής συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις που ορίζονται στην παρούσα ρήτρα και στη ρήτρα 2 του παρόντος κώδικα δεοντολογίας της ΕΕ.
- 5. Ο εκδότης, ή οποιοδήποτε πρόσωπο ενεργεί για λογαριασμό του, δεν αναλαμβάνει καμία άμεση ή έμμεση δράση η οποία επηρεάζει τον πάροχο της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας, τους υπαλλήλους του ή τους υπεργολάβους του και έχει ως στόχο να επηρεάσει το περιεχόμενο της έρευνας.

#### Ρήτρα 4

#### **Προσδιορισμός της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας και των υποχρεωτικών πληροφοριών**

- 1. Ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας παρουσιάζει σε εμφανές σημείο, μεταξύ άλλων στην περίπτωση ηλεκτρονικής επικοινωνίας, όλα τα ακόλουθα:

- α) τη φράση «χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα» και σαφή ένδειξη ότι η έρευνα εκπονείται σύμφωνα με τον παρόντα κώδικα δεοντολογίας της ΕΕ στην πρώτη σελίδα και σε κάθε εξώφυλλο της ανάλυσης·
  - β) τη φράση «χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα» σε όλες τις σελίδες της ανάλυσης αυτής.
2. Η χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα περιλαμβάνει συνοπτική περίληψη στην οποία αναφέρονται όλα τα ακόλουθα:
- α) αν ο εκδότης πλήρωσε εν μέρει ή εν όλω για την εν λόγω έρευνα και αν η χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα διενεργήθηκε σύμφωνα με τον παρόντα κώδικα δεοντολογίας της ΕΕ·
  - β) αν η χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα χαρακτηρίζεται ως οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:
    - i) «δημόσια» και προσβάσιμη σε όλους τους επενδυτές σύμφωνα με τη ρήτρα 6 του παρόντος κώδικα δεοντολογίας της ΕΕ·
    - ii) «δεσμευμένη επ' αόριστον» ή «δεσμευμένη έως τις “η.μ.εεεε”» και, κατά συνέπεια, προσβάσιμη είτε μόνιμα είτε έως δεδομένη ημερομηνία μόνο για τους επενδυτές που συνέβαλαν στην πληρωμή για την εν λόγω έρευνα·
  - γ) πού μπορεί να βρεθεί η πολιτική για τις συγκρούσεις συμφερόντων του παρόχου χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας·
  - δ) αν τα έσοδα που προκύπτουν από i) την πληρωμή του εκδότη στον πάροχο της έρευνας, ii) άλλες πηγές εσόδων που σχετίζονται με τον εκδότη ή iii) τη χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα αντιπροσωπεύουν πάνω από το 5 % των ενοποιημένων ακαθάριστων εσόδων του παρόχου της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας κατά το προηγούμενο οικονομικό έτος. Στην περίπτωση αυτή, αναφέρεται το σχετικό ποσοστό και λαμβάνονται μέτρα σύμφωνα με τη ρήτρα 2 του παρόντος κώδικα δεοντολογίας της ΕΕ για την πρόληψη ή τη διαχείριση της συγκεκριμένης σύγκρουσης συμφερόντων που προκύπτει·
  - ε) όταν ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας χρησιμοποιεί τρίτο ερευνητικό αναλυτή, κατά πόσον τα έσοδα που προκύπτουν από την εν λόγω χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα αντιπροσωπεύουν είτε i) πάνω από το 5 % των ενοποιημένων ακαθάριστων εσόδων του παρόχου χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας κατά το προηγούμενο οικονομικό έτος είτε ii) πάνω από το 5 % των ενοποιημένων ακαθάριστων εσόδων του τρίτου αναλυτή κατά το προηγούμενο οικονομικό έτος, ή iii) και τα δύο. Στην περίπτωση αυτή, αναφέρονται τα σχετικά ποσοστά και λαμβάνονται μέτρα σύμφωνα με τη ρήτρα 2 του παρόντος κώδικα δεοντολογίας της ΕΕ για την πρόληψη ή τη διαχείριση της συγκεκριμένης σύγκρουσης συμφερόντων που προκύπτει·
  - στ) αν ο εκδότης είναι πελάτης του παρόχου χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας ή έχει ή είχε στο παρελθόν συμβατική σχέση με τον εν λόγω πάροχο χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας, συμπεριλαμβανομένης κάποιας συμφωνίας παροχής ρευστότητας, κατά τους τελευταίους δώδεκα μήνες πριν από την ημερομηνία της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας, στην

οποία περίπτωση ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας περιγράφει τη φύση της εν λόγω πελατειακής ή συμβατικής σχέσης.

#### Ρήτρα 5

##### **Διάρκεια της σύμβασης και πληρωμή για τη χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα**

1. Η αρχική διάρκεια της σύμβασης που συμφωνείται μεταξύ του εκδότη και του παρόχου της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας είναι τουλάχιστον διετής. Κάθε ανανέωση της αρχικής αυτής διάρκειας αντιστοιχεί σε τουλάχιστον άλλο ένα έτος.
2. Η σύμβαση που αναφέρεται στην παράγραφο 1 μπορεί να περιλαμβάνει διατάξεις που επιτρέπουν την πρόωρη λύση της εν λόγω σύμβασης, εάν η εν λόγω πρόωρη λύση βασίζεται σε αντικειμενικά κριτήρια, μεταξύ άλλων όταν:
  - α) οι μετοχές του εκδότη διαγράφονται από το χρηματιστήριο·
  - β) ο εκδότης παραλείπει κατ' επανάληψη να πληρώσει τον πάροχο της έρευνας·
  - γ) ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας δεν παραδίδει την έρευνα στον εκδότη ή παραδίδει την έρευνα με συστηματικές καθυστερήσεις.Ο εκδότης δεν μπορεί να καταγγείλει πρόωρα τη σύμβαση με την αιτιολογία ότι δεν είναι ικανοποιημένος με το περιεχόμενο της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας ή τη σύσταση που αυτή περιέχει.
3. Ο εκδότης και ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας δεν έχουν συμφωνήσει επί αμοιβής που είναι πιθανό να θέσει σε κίνδυνο την αντικειμενικότητα ή την ανεξαρτησία του παρόχου χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας. Η αμοιβή δεν περιλαμβάνει μεταβλητά στοιχεία που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με το περιεχόμενο της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας.
4. Ο εκδότης καταβάλλει τουλάχιστον το 50 % της ετήσιας αμοιβής στον πάροχο της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας το συντομότερο δυνατόν μετά την υπογραφή της σύμβασης και σε κάθε επέτειο της σύμβασης.

#### Ρήτρα 6

##### **Διάδοση της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας**

Ο εκδότης που πληρώνει εν όλω για χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα καθιστά την εν λόγω έρευνα προσβάσιμη ή επιτρέπει τη πρόσβαση του κοινού στην εν λόγω έρευνα δωρεάν. Στον παρόντα κώδικα δεοντολογίας της ΕΕ, ο εκδότης θεωρείται ότι πληρώνει εν όλω για έρευνα όταν απαγορεύεται, συμβατικά, ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας να προσφέρει την εν λόγω έρευνα έναντι πληρωμής σε οποιονδήποτε άλλον εκτός από τον εκδότη.

#### Ρήτρα 7

##### **Επικαιροποίηση της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας**

Κατά τη διάρκεια της σύμβασης, ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για τη δημοσίευση επικαιροποιήσεων της εν λόγω έρευνας, το συντομότερο δυνατόν, μετά τη δημοσίευση τυχόν σημαντικών πληροφοριών που είναι πιθανό να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που καλύπτονται από την εν λόγω έρευνα. Κατά τη δημοσίευση των εν λόγω επικαιροποιήσεων, ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας αλλάζει την επισήμανση της έρευνας από «χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα» σε «διαφημιστική ανακοίνωση» μόλις αντιληφθεί ότι η έρευνα δεν πληροί πλέον τις απαιτήσεις που ορίζονται στον παρόντα κώδικα δεοντολογίας της ΕΕ.

## Ρήτρα 8

### Πληροφορίες που κοινοποιούνται σε επιχειρήσεις επενδύσεων που χρησιμοποιούν έρευνα χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη

1. Ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας καθιστά διαθέσιμες, κατόπιν αιτήματος των επιχειρήσεων επενδύσεων που χρησιμοποιούν την εν λόγω έρευνα ή θέτουν την εν λόγω έρευνα στη διάθεση των πελατών τους, όλες τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες για να αξιολογηθεί αν η χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα παράγεται σύμφωνα με τον παρόντα κώδικα δεοντολογίας της ΕΕ. Οι πληροφορίες αυτές περιλαμβάνουν τα εξής:
  - α) σύνοψη της συμφωνίας μεταξύ του εκδότη και του παρόχου χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας διασφαλίζει ότι οι ρυθμίσεις περί αποδοχών με τον εκδότη δεν υπονομεύουν την αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία της έρευνας·
  - β) σχετικές λεπτομέρειες της πολιτικής για τις συγκρούσεις συμφερόντων και του μητρώου στο οποίο καταγράφονται όλες οι εντοπισθείσες υφιστάμενες και δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων και τα μέτρα για την πρόληψη ή τη διαχείριση των εν λόγω συγκρούσεων.

## Ρήτρα 9

### Τήρηση αρχείων

1. Ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας τηρεί τουλάχιστον τα ακόλουθα αρχεία:
  - α) τη συμφωνία μεταξύ του εκδότη και του παρόχου χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας, συμπεριλαμβανομένων τυχόν εφαρμοστέων ρυθμίσεων για τις αποδοχές·
  - β) αρχεία των πληρωμών που καταβλήθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ του εκδότη και του παρόχου της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας·
  - γ) πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων των πηγών τους, που χρησιμοποιούνται για την παραγωγή χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας·
  - δ) κάθε χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα που παράγεται ή δημοσιοποιείται ή διαδίδεται με άλλον τρόπο από τον πάροχο της χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας, συμπεριλαμβανομένων των τιμών-στόχων, και των συστάσεων «αγοράς», «πώλησης» ή «διακράτησης»·
  - ε) όλες τις πληροφορίες σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων, όπως αναφέρεται στη ρήτρα 2 του παρόντος κώδικα δεοντολογίας της ΕΕ.
2. Ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας τηρεί τα αρχεία που αναφέρονται στην παράγραφο 1 σε μέσο που επιτρέπει την πρόσβαση στις πληροφορίες για μελλοντική αναφορά και την ανάκτησή τους κατόπιν αιτήματος των επιχειρήσεων επενδύσεων στις οποίες διανεμήθηκε χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα και με τη σύμφωνη γνώμη του παρόχου χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας ή όταν απαιτείται από τον νόμο.
3. Ο πάροχος χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας τηρεί τα αρχεία σύμφωνα με την παρούσα ρήτρα για τουλάχιστον πέντε έτη.

## Ρήτρα 10

### **Χρηματοδοτούμενη από τον εκδότη έρευνα και επενδυτικές συστάσεις**

Οι πάροχοι χρηματοδοτούμενης από τον εκδότη έρευνας διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 20 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>1</sup> και στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2016/958 της Επιτροπής<sup>2</sup> οι οποίες εφαρμόζονται στις επενδυτικές συστάσεις, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 3 σημείο 35) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014.

---

<sup>1</sup> Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, για την κατάχρηση της αγοράς (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς) και την κατάργηση της οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των οδηγιών της Επιτροπής 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/596/oj>).

<sup>2</sup> Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2016/958 της Επιτροπής, της 9ης Μαρτίου 2016, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για τις τεχνικές ρυθμίσεις που αφορούν την αντικειμενική παρουσίαση των επενδυτικών συστάσεων ή άλλων πληροφοριών που συνιστούν ή προτείνουν μια επενδυτική στρατηγική και τη δημοσιοποίηση συγκεκριμένων συμφερόντων ή ενδείξεων συγκρούσεων συμφερόντων (ΕΕ L 160 της 17.6.2016, σ. 15, ELI: [http://data.europa.eu/eli/reg\\_del/2016/958/oj](http://data.europa.eu/eli/reg_del/2016/958/oj)).