



ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΕΣ(2011 – 07)
Έγγραφο συζήτησης – Consultation Paper – της
Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου αναφορικά με
την έκδοση Οδηγιών για εφαρμογή του περί
Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού
Τύπου Νόμου του 2011

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στα πλαίσια θέσπισης αποτελεσματικών ρυθμίσεων και διαδικασιών διαβούλευσης με τους συμμετέχοντες στην αγορά όσον αφορά τις προτεινόμενες αλλαγές στην εθνική νομοθεσία, κυκλοφορεί το παρόν Έγγραφο για σκοπούς υποβολής απόψεων.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ετοίμασε τις ακόλουθες Οδηγίες με σκοπό την εφαρμογή του περί Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Ανοικτού Τύπου Νόμου του 2011. Σημειώνουμε ότι ο εν λόγω Νόμος βρίσκεται επί του παρόντος υπό τη μορφή νομοσχεδίου για το οποίο έχει ήδη κυκλοφορήσει το έγγραφο συζήτησης ΕΣ(2011-02) ημερομηνίας 10 Φεβρουαρίου 2011 και το οποίο οι ενδιαφερόμενοι μπορούν να προμηθευτούν από τον ιστοχώρο της Επιτροπής στη διεύθυνση <http://cysec.gov.cy>.

Οι προτεινόμενες Οδηγίες είναι οι ακόλουθες:

A. Οδηγία για τις προϋποθέσεις παροχής διασυνοριακών υπηρεσιών από Εταιρία Διαχείρισης που δεν ανταποκρίνεται στους όρους της Οδηγίας 2009/65/EK στο έδαφος της Δημοκρατίας και περί συναφών θεμάτων.

Η Οδηγία αυτή θα εφαρμόζεται στις Εταιρίες Διαχείρισης που κατάγονται από τρίτη χώρα καθώς και στις Εταιρίες Διαχείρισης που κατάγονται από κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης αλλά δεν πληρούν τους όρους λειτουργίας της οδηγίας 2009/65/EK, στην περίπτωση που επιθυμούν να παρέχουν υπηρεσίες συλλογικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου στο έδαφος της Δημοκρατίας, διά μέσου υποκαταστήματος.

B. Οδηγία για τη συγκρότηση, λειτουργία και διάλυση ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα και περί συναφών θεμάτων

Η Οδηγία αυτή θα εφαρμόζεται στους ΟΣΕΚΑ που λειτουργούν με περισσότερα επενδυτικά τμήματα (umbrella funds).

Γ. Οδηγία για την αποτροπή ορισμένων πρακτικών αγοραίου χρονισμού (market timing και late trading), κατά τη διάθεση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και περί συναφών θεμάτων

Η Οδηγία αυτή θα ρυθμίζει τις διαδικασίες για την αποτροπή ορισμένων πρακτικών αγοραίου χρονισμού (market timing και late trading), κατά τη διάθεση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων. Οι πρακτικές αυτές προκύπτουν όταν:

(α) Ο επενδυτής μπορεί να εκμεταλλευτεί προς αθέμιτο όφελός του τη γνώση από αυτόν γεγονότων ή πληροφοριών που δημοσιοποιούνται μετά την καταληκτική ώρα (cut-off time) για την υποβολή αιτήσεων διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ και που δεν έχουν ληφθεί υπόψη

για τον υπολογισμό της τιμής διάθεσης, εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ (late trading). Με την πρακτική αυτή ο επενδυτής τίθεται σε ευνοϊκότερη θέση, σε σχέση με τους λοιπούς επενδυτές, οι οποίοι έχουν υποβάλει αίτηση διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων, μέχρι την καταληκτική προς τούτο ώρα.

(β) ο επενδυτής μπορεί να εκμεταλλευτεί προς αθέμιτο όφελός του τη διαφορά ώρας και την προκύπτουσα διαφορά στην καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ (market timing). Με την πρακτική αυτή επιτυγχάνεται μία άνιση κατανομή ωφελειών από τη συμμετοχή στον ΟΣΕΚΑ.

Οι πρακτικές αυτές θα πρέπει να αποτραπούν διότι παραβιάζουν την αρχή της ίσης και δίκαιης μεταχείρισης των επενδυτών, ενδέχεται δε να επηρεάσουν την απόδοση του ΟΣΕΚΑ, αυξάνοντας το κόστος λειτουργίας του.

Δ. Οδηγία για τους όρους με τους οποίους διενεργούνται συναλλαγές δανεισμού τίτλων, πώλησης με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και αντίστροφες συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης, ως μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ και περί συναφών θεμάτων

Σκοπός της Οδηγίας αυτής είναι να θέσει τους όρους με τους οποίους διενεργούνται συναλλαγές δανεισμού τίτλων, πώλησης με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και αντίστροφες συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης, ως μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, με σκοπό να επιτευχθεί η αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ.

Ε. Οδηγία σχετικά με την κατηγοριοποίηση των ΟΣΕΚΑ, με κριτήριο τον επενδυτικό τους σκοπό και τη διάρθρωση των επενδύσεών τους

Η Οδηγία αυτή καθορίζει τις διάφορες κατηγορίες ΟΣΕΚΑ με κριτήριο τον επενδυτικό τους σκοπό και τη διάρθρωση των επενδύσεών τους.

ΣΤ. Οδηγία σχετικά με τους ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης ή τους ΟΣΕΚΑ με προστασία του επενδύομένου κεφαλαίου.

Η Οδηγία αυτή θα αφορά ΟΣΕΚΑ που παρέχουν είτε εγγύηση του επενδύομένου στον ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου ή και της απόδοσης ΟΣΕΚΑ είτε προστασία του επενδύομένου σε ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου.

Ζ. Οδηγία αναφορικά με τις περιοδικές εκθέσεις που υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Εταιρίες Διαχείρισης που κατάγονται από άλλο κράτος – μέλος και ασκούν διασυνοριακή δραστηριότητα στο έδαφος της Δημοκρατίας

Η Οδηγία αυτή θα καθορίζει το περιεχόμενο και τη συχνότητα των πληροφοριών που θα υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Εταιρίες Διαχείρισης που κατάγονται από άλλο κράτος μέλος και ασκούν διασυνοριακή δραστηριότητα στο έδαφος της Δημοκρατίας.

Επισυνάπτονται ως **Παραρτήματα Α-Ζ** αντίστοιχα, οι προτεινόμενες Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ως εκ τούτου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σας καλεί όπως υποβάλετε τα σχόλια/απόψεις σας, σε **Word format**, μέχρι την Πέμπτη, **15 Σεπτεμβρίου 2011**, στην ηλεκτρονική διεύθυνση legal@cysec.gov.cy

Εκδόθηκε στις 10 Αυγούστου, 2011

ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2011

Οδηγία ΟΔ.....

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τους όρους και τη διαδικασία παροχής άδειας σε Εταιρία Διαχείρισης τρίτης χώρας ή σε Εταιρία Διαχείρισης κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, που δεν ανταποκρίνεται στους όρους λειτουργίας της οδηγίας 2009/65/ΕΚ για παροχή υπηρεσιών συλλογικής διαχείρισης στο έδαφος της Δημοκρατίας διά μέσου υποκαταστήματος.

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΜΕΡΟΣ Ι	ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Έκταση εφαρμογής
Παράγραφος 3	Ερμηνεία
ΜΕΡΟΣ ΙΙ	ΑΔΕΙΑ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΗ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Παράγραφος 4	Αίτηση για χορήγηση άδειας
Παράγραφος 5	Προϋποθέσεις χορήγησης άδειας
Παράγραφος 6	Έγγραφα που συνυποβάλλονται με την αίτηση για χορήγηση άδειας
Παράγραφος 7	Απόσυρση αίτησης για χορήγηση άδειας
ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Παράγραφος 8	Υποχρεώσεις κατά την παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία
ΜΕΡΟΣ ΙV	ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 9	Έναρξη ισχύος
Παράρτημα	Έντυπο αίτησης χορήγησης άδειας σε Εταιρία Διαχείρισης τρίτης χώρας ή σε Εταιρία Διαχείρισης κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν ανταποκρίνεται στους όρους λειτουργίας της οδηγίας 2009/65/ΕΚ για παροχή υπηρεσιών συλλογικής διαχείρισης στο έδαφος της Δημοκρατίας διά μέσου υποκαταστήματος.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει του άρθρου 136 (2) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2011, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΜΕΡΟΣ Ι
ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

- Συνοπτικός τίτλος
1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως «Η περί των προϋποθέσεων παροχής διασυνοριακών υπηρεσιών από Εταιρία Διαχείρισης που δεν ανταποκρίνεται στους όρους της Οδηγίας 2009/65/EK στο έδαφος της Δημοκρατίας και περί συναφών θεμάτων Οδηγία».
- Ερμηνεία
3. Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Νόμο. Για την εφαρμογή της παρούσας ισχύουν και οι ακόλουθοι ορισμοί:
- «Νόμος»: σημαίνει τον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2011.
- «Εταιρία Διαχείρισης»: σημαίνει την εταιρία διαχείρισης που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της παρούσας Οδηγίας σύμφωνα με την παράγραφο 2.
- «Οδηγία»: σημαίνει την παρούσα Οδηγία.
- Έκταση εφαρμογής
2. Η παρούσα Οδηγία εφαρμόζεται στις Εταιρίες Διαχείρισης που κατάγονται από τρίτη χώρα καθώς και στις Εταιρίες Διαχείρισης που κατάγονται από κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης αλλά δεν πληρούν τους όρους λειτουργίας της οδηγίας 2009/65/EK, στην περίπτωση που επιθυμούν να παρέχουν υπηρεσίες συλλογικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου στο έδαφος της Δημοκρατίας, διά μέσου υποκαταστήματος.

ΜΕΡΟΣ ΙΙ
ΑΔΕΙΑ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΗ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

- Αίτηση για χορήγηση άδειας
4. (1) Για τη χορήγηση άδειας παροχής υπηρεσιών συλλογικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου στο έδαφος της Δημοκρατίας, διά μέσου υποκαταστήματος υποβάλλεται αίτηση από την Εταιρία Διαχείρισης σύμφωνα με το Παράρτημα της παρούσας. Η αίτηση αυτή συνοδεύεται από όλα τα δικαιολογητικά και στοιχεία που καθορίζονται στο ως άνω Παράρτημα. Η αίτηση καθώς και τα συνοδευτικά της έγγραφα υποβάλλονται σε επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας ή στα αγγλικά.
- (2) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται, κατά περίπτωση, να ζητά επιπρόσθετες πληροφορίες και στοιχεία.
- Προϋποθέσεις χορήγησης άδειας
5. (1) Για τη χορήγηση της άδειας της παραγράφου 4, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξετάζει εάν η αιτήτρια Εταιρία Διαχείρισης:
- (α) έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την αρμόδια εποπτική αρχή του κράτους καταγωγής της.

- (β) πληροί τις προϋποθέσεις χορήγησης άδειας λειτουργίας που καθορίζονται στο άρθρο 111 του Νόμου, πλην της παραγράφου (ε) του εδαφίου (1), αναλογικώς εφαρμοζόμενες.
- (γ) πληροί τα εγγέγνα για ικανοποιητική διοικητική οργάνωση και χρηματοοικονομική κατάσταση με βάση το πρόγραμμα εργασιών της καθώς και με βάση την οργανωτική δομή και στελέχωση του υπό ίδρυση υποκαταστήματος.

(2) Όταν η αιτήτρια είναι Εταιρία Διαχείρισης που κατάγεται από τρίτη χώρα, επιπλέον προϋπόθεση για τη χορήγηση της άδειας της παραγράφου 4 είναι η ύπαρξη διμερούς ή πολυμερούς Πρωτοκόλλου ή Μνημονίου Συνεργασίας μεταξύ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της αρμόδιας εποπτικής αρχής της τρίτης χώρας που έχει χορηγήσει την άδεια λειτουργίας σε αυτή την Εταιρία Διαχείρισης.

(3) Η άδεια της παραγράφου 4 δεν χορηγείται εάν δεν έχουν καταβληθεί τα δικαιώματα υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτά καθορίζονται σε σχετική Οδηγία της.

Έγγραφα που συνυποβάλλονται με την αίτηση για χορήγηση άδειας 6.

(1) Η Εταιρία Διαχείρισης, εκτός από την αίτηση για χορήγηση της άδειας της παραγράφου 4, υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα ακόλουθα στοιχεία:

- (α) το πρόγραμμα εργασιών στο οποίο περιλαμβάνονται οι δραστηριότητες και υπηρεσίες που πρόκειται να ασκήσει μέσω του υποκαταστήματός της η Εταιρία Διαχείρισης στο έδαφος της Δημοκρατίας καθώς και την οργανωτική δομή του υπό ίδρυση υποκαταστήματος,
- (β) τη διεύθυνση του υποκαταστήματος,
- (γ) τα ονόματα των υπευθύνων του υποκαταστήματος,
- (δ) τις λεπτομέρειες για το τυχόν σύστημα αποζημίωσης στο οποίο συμμετέχει η Εταιρία Διαχείρισης, το οποίο παρέχει προστασία στους πελάτες του υποκαταστήματος, και ιδίως τις συναλλαγές που καλύπτει το σύστημα αυτό, το όριο και τις προϋποθέσεις της παρεχόμενης κάλυψης.

(2) Σε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων της υποπαραγράφου (1), η Εταιρία Διαχείρισης γνωστοποιεί εγγράφως τη μεταβολή αυτή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός πέντε (5) ημερών από την ισχύ της. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ανακαλέσει τη χορηγηθείσα άδεια της παραγράφου 4 εάν κρίνει ότι, εξαιτίας της μεταβολής αυτής,

δεν πληρούνται πλέον οι προϋποθέσεις, δυνάμει των οποίων χορηγήθηκε η άδεια αυτή.

Απόσυρση αίτησης για χορήγηση άδειας
7.

(1) Η υποβληθείσα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αίτηση της παραγράφου 4 δύναται να αποσυρθεί από την αιτήτρια οποτεδήποτε μέχρι την έκδοση της απόφασης για τη χορήγηση ή μη της άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με έγγραφη δήλωση της Εταιρίας Διαχείρισης υπογεγραμμένη από το νόμιμο εκπρόσωπό της.

(2) Στην περίπτωση της προηγούμενης υποπαραγράφου, τα τέλη που έχουν καταβληθεί για την εξέταση της χορήγησης ή μη της άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, επιστρέφονται μόνο εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια αξιολόγησης της αίτησης.

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Υποχρεώσεις κατά την παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία
8.

(1) Οι Εταιρίες Διαχείρισης της παραγράφου 2 υπόκεινται, τηρουμένων των αναλογιών, στις υποχρεώσεις που επιβάλλονται στις Εταιρίες Διαχείρισης σύμφωνα με τα άρθρα 110 και 112 έως 124 του Νόμου και στις εκδοθείσες κατ' εξουσιοδότηση αυτών των διατάξεων του Νόμου Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

(2) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιτρέψει σε Εταιρία Διαχείρισης της παραγράφου 2 να μην συμμορφώνεται με την παράγραφο (β) του εδαφίου (3) του άρθρου 112 του Νόμου σε σχέση με τους πελάτες του υποκαταστήματός της στο έδαφος της Δημοκρατίας υπό την προϋπόθεση ότι συμμετέχει σε αναγνωρισμένο σύστημα αποζημίωσης επενδυτών της αλλοδαπής, το οποίο παρέχει στους πελάτες του υποκαταστήματος, κάλυψη τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτή που παρέχει το Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών Ε.Π.Ε.Υ.

ΜΕΡΟΣ ΙV

ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Έναρξη ισχύος
9.

Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Έντυπο αίτησης χορήγησης άδειας σε Εταιρία Διαχείρισης τρίτης χώρας ή σε Εταιρία Διαχείρισης κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης που δεν ανταποκρίνεται στους όρους λειτουργίας της οδηγίας 2009/65/ΕΚ για παροχή υπηρεσιών συλλογικής διαχείρισης στο έδαφος της Δημοκρατίας διά μέσου υποκαταστήματος.

I. ΑΙΤΗΣΗ

(Α) Στοιχεία για την αιτήτρια Εταιρία Διαχείρισης.

Επωνυμία:

Διακριτικός τίτλος:

Κράτος καταγωγής:

ΑΦΜ:

Αρ. εγγραφής εταιρίας:

Αρ. και ημερομηνία άδειας λειτουργίας από εποπτική αρχή:

Έδρα:

Αρ. τηλεφώνου:

Αρ. φαξ:

E-mail:

Αρμόδιος επικοινωνίας:

Υπηρεσίες που επιθυμεί να παρέχει στη Δημοκρατία:

Ημερομηνία σκοπούμενης:

παροχής υπηρεσιών
στη Δημοκρατία:

(B) Στοιχεία για το υποκατάστημα.

Διεύθυνση στη
Δημοκρατία:

Αρ. τηλεφώνου:
.....

Αρ. φαξ:
.....

E-mail:
.....

(Γ) Στοιχεία για τους υπεύθυνους του υποκαταστήματος.
(παρέχονται χωριστά για κάθε υπεύθυνο του υποκαταστήματος)

Όνοματεπώνυμο,:
.....

Αρ. ταυτότητας ή
διαβατηρίου:

Αρ. τηλεφώνου:
.....

Αρ. φαξ:
.....

E-mail:
.....

Θέση στο
υποκατάστημα:

Βιογραφικό Σημειώστε την ένδειξη «ΝΑΙ» στο
σημείωμα: Επισυνάπτεται πλαίσιο.

Πιστοποιητικό περί Σημειώστε την ένδειξη «ΝΑΙ» ή
μη πτώχευσης: Επισυνάπτεται «ΟΧΙ» στο πλαίσιο. Εάν δεν
προβλέπεται η έκδοση τέτοιου ή
ανάλογου πιστοποιητικού,
επισυνάπτεται σχετική ένορκη
δήλωση του υπευθύνου.

Πιστοποιητικό Σημειώστε την ένδειξη «ΝΑΙ» ή
ποινικού μητρώου: Επισυνάπτεται «ΟΧΙ» στο πλαίσιο. Εάν δεν
προβλέπεται η έκδοση τέτοιου ή
ανάλογου πιστοποιητικού,
επισυνάπτεται σχετική ένορκη

.....
.....

II. ΕΓΓΡΑΦΑ ΠΟΥ ΕΠΙΣΥΝΑΠΤΟΝΤΑΙ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΑΙΤΗΤΡΙΑ
ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

1. Άδεια που έχει λάβει από την αρμόδια εποπτική αρχή του κράτους καταγωγής της.
2. Επίσημο αντίγραφο του κωδικοποιημένου καταστατικού.
3. Οργανόγραμμα.
4. Στοιχεία μετόχων με ειδική συμμετοχή στην αιτήτρια.
5. Διαδικασίες που εφαρμόζει για τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις του Νόμου.
6. Πληροφορίες για τη χρηματοοικονομική κατάσταση της αιτήτριας (υποβάλλονται τουλάχιστον οι τελευταίες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις).
7. Πληροφορίες για τους Διευθύνοντες την Εταιρία Διαχείρισης και τα λοιπά Διευθυντικά της Στελέχη.
8. Επίσημο αντίγραφο του Εσωτερικού Κανονισμού λειτουργίας της Εταιρίας Διαχείρισης.
9. Βεβαίωση καταβολής των τελών για τη χορήγηση της αιτούμενης άδειας.

III. ΔΗΛΩΣΗ ΝΟΜΙΜΩΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΑΙΤΗΤΡΙΑΣ

Δηλώνουμε υπεύθυνα και εν γνώσει των συνεπειών του Νόμου, ως νόμιμοι εκπρόσωποι της Εταιρίας Διαχείρισης ότι:

- α) Όλες οι πληροφορίες που περιέχονται στην παρούσα αίτηση, καθώς και τα στοιχεία και έντυπα που συνοδεύουν αυτή είναι ορθά, πλήρη και ακριβή.
- β) Θα γνωστοποιούμε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, άμεσα, γραπτώς, οποιαδήποτε μεταβολή λάβει χώρα, μετά την υποβολή της παρούσας αίτησης στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις πληροφορίες ή και στα στοιχεία και έντυπα που υποβάλλονται με την παρούσα αίτηση.

Βεβαιώνουμε ότι η Εταιρία Διαχείρισης θα συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις ή και υποχρεώσεις που πηγάζουν από το Νόμο.

Αναγνωρίζουμε και αποδεχόμαστε ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να αποκαλύψει πληροφορίες κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της, ως αυτές ορίζονται στο Νόμο.

Γνωρίζουμε ότι η παροχή ψευδών, ή παραπλανητικών πληροφοριών ή εγγράφων ή εντύπων, ή η απόκρυψη ουσιώδους πληροφορίας από την παρούσα αίτηση αποτελεί ποινικό αδίκημα.

..... Ονοματεπώνυμο και ιδιότητα
..... Υπογραφή
..... Ημερομηνία

..... Ονοματεπώνυμο και ιδιότητα
..... Υπογραφή
..... Ημερομηνία

..... Ονοματεπώνυμο και ιδιότητα

.....
.....

Υπογραφή
Ημερομηνία

.....
.....
.....

Όνοματεπώνυμο και ιδιότητα
Υπογραφή
Ημερομηνία

ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2011

Οδηγία ΟΔ.....

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη ρύθμιση κάθε ειδικότερου ζητήματος που αφορά τη συγκρότηση, τη λειτουργία και τη διάλυση ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει του άρθρου 7(8) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2011, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση Εφαρμογής
Παράγραφος 4	Κανόνες που υπαγορεύονται από την αναγνώριση του ΟΣΕΚΑ ως ενιαία νομική οντότητα
Παράγραφος 5	Αυτοτέλεια κάθε επενδυτικού τμήματος του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 6	Δικαίωμα μεταφοράς από ένα σε άλλο τμήμα του ίδιου ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 7	Πρόσθετο περιεχόμενο του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα
Παράγραφος 8	Αμοιβαίες συμμετοχές επενδυτικών τμημάτων του ίδιου ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 9	Έναρξη ισχύος
Συνοπτικός τίτλος 1.	Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως «η περί της συγκρότησης, λειτουργίας και διάλυσης ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα και περί συναφών θεμάτων Οδηγία».
Ερμηνεία 2.	Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Νόμο. Για την εφαρμογή της παρούσας ισχύουν και οι ακόλουθοι ορισμοί: <ol style="list-style-type: none"> (1) «Νόμος» σημαίνει τον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2011. (2) «Νόμισμα αναφοράς του ΟΣΕΚΑ» σημαίνει το νόμισμα: <ol style="list-style-type: none"> (i) με βάση το οποίο υπολογίζεται η καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, (ii) στο οποίο συντάσσονται οι ενιαίες οικονομικές καταστάσεις του, για το σύνολο των τμημάτων και (iii) στο οποίο εκφράζεται το μετοχικό κεφάλαιο του ΟΣΕΚΑ που λειτουργεί με τη μορφή της Εταιρίας

Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ή το συνολικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

(3) «Νόμισμα αναφοράς του επενδυτικού τμήματος» σημαίνει το νόμισμα:

- (i) με βάση το οποίο υπολογίζεται η καθαρή αξία του ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος,
- (ii) με βάση το οποίο υπολογίζεται η τιμή διάθεσης, εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του τμήματος, ή κατηγορίας μεριδίων του τμήματος και
- (iii) στο οποίο συντάσσονται οι οικονομικές καταστάσεις του τμήματος.

(4) «Νόμισμα αναφοράς κατηγορίας μεριδίων» σημαίνει το νόμισμα με βάση το οποίο υπολογίζεται η τιμή διάθεσης, εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων της συγκεκριμένης κατηγορίας.

Έκταση εφαρμογής
3.

Η παρούσα Οδηγία εφαρμόζεται στους ΟΣΕΚΑ που λειτουργούν με περισσότερα επενδυτικά τμήματα.

Κανόνες που υπαγορεύονται από την αναγνώριση του ΟΣΕΚΑ ως ενιαία νομική οντότητα
4.

(1) Ο ΟΣΕΚΑ που λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, διατηρεί ενιαία γενική ονομασία ή επωνυμία, η οποία, για κάθε επενδυτικό τμήμα του, συνοδεύεται από στοιχείο που εξειδικεύει κάθε τμήμα, σε αντιστοιχία με την επενδυτική πολιτική του τμήματος, καθώς και από το νόμισμα αναφοράς του τμήματος.

(2) Ο ΟΣΕΚΑ που λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, έχει ενιαίο κανονισμό ή ενιαία καταστατικά έγγραφα, καθώς και ενιαίο ενημερωτικό δελτίο, για το σύνολο των τμημάτων του. Το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ περιγράφει σαφώς την επενδυτική πολιτική καθενός από τα επενδυτικά τμήματά του. Η δημιουργία νέου επενδυτικού τμήματος απαιτεί σχετική μεταβολή του ενημερωτικού δελτίου του.

(3) Ορίζεται νόμισμα αναφοράς του ΟΣΕΚΑ, στο οποίο μετατρέπονται οι λογαριασμοί των επενδυτικών του τμημάτων που εκφράζονται σε άλλο νόμισμα, για τη σύνταξη των ενιαίων οικονομικών καταστάσεων του ΟΣΕΚΑ και στο οποίο εκφράζεται το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ή το συνολικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

(4) Το διοικητικό συμβούλιο Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου που λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, ασκεί τις αρμοδιότητές του για το σύνολο των επενδυτικών τμημάτων της εταιρίας.

(5) Στη συνέλευση των μεριδιούχων μετέχουν οι μεριδιούχοι

όλων των επενδυτικών τμημάτων του ΟΣΕΚΑ, εκτός εάν πρόκειται για ζήτημα που αφορά αποκλειστικά συγκεκριμένο επενδυτικό τμήμα, οπότε η συνέλευση συνεδριάζει με τη συμμετοχή των μεριδιούχων μόνο αυτού του τμήματος. Οι ενιαίοι ετήσιοι λογαριασμοί της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου που λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, εγκρίνονται από τη συνέλευση των μετόχων όλων των τμημάτων.

(6) Για όλα τα επενδυτικά τμήματα του ίδιου ΟΣΕΚΑ ορίζεται η ίδια Εταιρία Διαχείρισης και ο ίδιος Θεματοφύλακας. Εφόσον ο ΟΣΕΚΑ λειτουργεί με τη νομική μορφή της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και κάνει χρήση δυνατότητας από αυτές που παρέχουν τα άρθρα 34 και 35 του Νόμου, η επιλογή θα πραγματοποιείται για το σύνολο των επενδυτικών του τμημάτων.

(7) Ο λογιστικός έλεγχος των επενδυτικών τμημάτων του ΟΣΕΚΑ ασκείται από τον ίδιο ελεγκτή.

(8) Οι κανόνες αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ που εντάσσονται στην ίδια κατηγορία, είναι κοινοί, για το σύνολο των επενδυτικών τμημάτων του.

(9) Με την επιφύλαξη εξαιρέσεων για τις οποίες θα έχει ληφθεί άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από σχετικό αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισης που θα συνοδεύεται από επαρκή αιτιολόγηση της εξαίρεσης, ισχύουν, για όλα τα επενδυτικά τμήματα και για όλες τις κατηγορίες μεριδίων, οι ίδιοι όροι εξαγοράς και αναστολής εξαγοράς.

Αυτοτέλεια κάθε επενδυτικού τμήματος του ΟΣΕΚΑ
5.

(1) Η άδεια λειτουργίας κάθε επενδυτικού τμήματος προϋποθέτει ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις που τίθενται από το νόμο για τη σύσταση και λειτουργία ΟΣΕΚΑ της συγκεκριμένης νομικής μορφής.

(2) Για κάθε επενδυτικό τμήμα ΟΣΕΚΑ, εκδίδονται μερίδια μίας τουλάχιστον κατηγορίας, η δε αξία των μεριδίων κάθε τμήματος μπορεί να διαφέρει από την αξία των μεριδίων των λοιπών τμημάτων.

(3) Οι λογιστικές καταχωρήσεις που αφορούν τα στοιχεία του ενεργητικού κάθε επενδυτικού τμήματος, διενεργούνται αυτοτελώς, σε σχέση με τα λοιπά τμήματα του ίδιου ΟΣΕΚΑ, στο νόμισμα αναφοράς του τμήματος.

(4) Η καθαρή αξία ενεργητικού κάθε επενδυτικού τμήματος υπολογίζεται στο νόμισμα αναφοράς του τμήματος. Η τιμή διάθεσης και εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων κάθε τμήματος προκύπτει από τη διαίρεση του ποσού που αντιστοιχεί στην καθαρή αξία του ενεργητικού του τμήματος, δια του αριθμού των κυκλοφορούντων μεριδίων του τμήματος, υπολογίζεται δε στο νόμισμα αναφοράς του τμήματος ή της

συγκεκριμένης κατηγορίας μεριδίων.

(5) Οι περιορισμοί στις τοποθετήσεις και στη δανειοδότηση που προβλέπονται από το Νόμο, θα πρέπει να τηρούνται για κάθε επενδυτικό τμήμα χωριστά, εκτός από εκείνους που περιορίζουν την κατοχή τίτλων του ίδιου εκδότη, οι οποίοι εφαρμόζονται επίσης στο σύνολο των διαφόρων τμημάτων.

(6) Η εισαγωγή σε οργανωμένη αγορά διενεργείται αυτοτελώς για κάθε επενδυτικό τμήμα Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ή διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ.

(7) Για κάθε επενδυτικό τμήμα ΟΣΕΚΑ, συντάσσονται βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές και αυτοτελείς οικονομικές καταστάσεις, στο νόμισμα αναφοράς του τμήματος.

(8). Η ανάθεση καθηκόντων ή λειτουργιών από την Εταιρία Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ μπορεί να διενεργείται αυτοτελώς για κάθε τμήμα.

(9) Ο Θεματοφύλακας του ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα μπορεί να αναθέτει τη φύλαξη στοιχείων του ενεργητικού των επιμέρους τμημάτων σε διαφορετικά πρόσωπα, ανάλογα με τη γεωγραφική κατανομή αυτών των στοιχείων.

(10) Η διάλυση επενδυτικού τμήματος, όπως και η ανάκληση της άδειας λειτουργίας επενδυτικού τμήματος, δεν επηρεάζει τα εναπομείναντα επενδυτικά τμήματα του ίδιου ΟΣΕΚΑ.

Δικαίωμα μεταφοράς από ένα σε άλλο τμήμα του ίδιου ΟΣΕΚΑ
6.

Ο ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα θα έχει τουλάχιστον δύο τμήματα, για τα οποία δε θα υφίσταται χρονικός περιορισμός ως προς την έκδοση μεριδίων, ώστε να μη θίγεται το δικαίωμα των μεριδιούχων να μεταφέρουν την επένδυσή τους από ένα τμήμα σε άλλο τμήμα του ίδιου ΟΣΕΚΑ.

Πρόσθετο περιεχόμενο του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα
7.

(1) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα αναφέρουν τουλάχιστον:

(α) Το περιεχόμενο των εδαφίων 2, 3 και 4 του άρθρου 7 του Νόμου, καθώς την ενδεχόμενη χρήση της δυνατότητας που παρέχει το εδάφιο 5 αυτού του άρθρου.

(β) Μνεία ότι τα μερίδια παρέχουν ένα δικαίωμα ψήφου, στις συνελεύσεις των μεριδιούχων, ανεξάρτητα από την

αξία τους, η οποία μπορεί να διαφέρει ανά επενδυτικό τμήμα.

- (γ) Το νόμισμα αναφοράς του ΟΣΕΚΑ.
- (δ) Τα θέματα που αφορούν τους μεριδιούχους όλων των επενδυτικών τμημάτων και που συζητούνται στο επίπεδο της γενικής συνέλευσης όλων των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ, ανεξάρτητα από το επενδυτικό τμήμα στο οποίο ανήκουν, καθώς και τα θέματα που αφορούν αποκλειστικά τους μεριδιούχους συγκεκριμένου τμήματος ή συγκεκριμένων τμημάτων και που συζητούνται στο επίπεδο της συνέλευσης των μεριδιούχων αυτού του τμήματος ή αυτών των τμημάτων.
- (ε) Τον τρόπο και τους όρους κατανομής των στοιχείων του ενεργητικού, σε περίπτωση λύσης των τμημάτων του ΟΣΕΚΑ.
- (στ) Κάθε άλλο στοιχείο που θα καθιστά σαφή στους επενδυτές τον τρόπο λειτουργίας του ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα.

(2) Πέρα από τα υποχρεωτικά κατά την προηγούμενη υποπαράγραφο στοιχεία, ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ που λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, μπορεί να αναφέρει:

- (α) Τυχόν ειδικούς κανόνες που εφαρμόζονται σε ένα ή περισσότερα τμήματα.
- (β) Περιπτώσεις κατά τις οποίες μπορεί να αποφασιστεί η αναστολή εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του ΟΣΕΚΑ, για ένα ή περισσότερα ή και για όλα τα επενδυτικά τμήματα.

Αμοιβαίες
συμμετοχές
επενδυτικών
τμημάτων του ίδιου
ΟΣΕΚΑ
8.

(1) Οι επενδυτικοί περιορισμοί-που θέτει ο Νόμος, ισχύουν και για τις αμοιβαίες συμμετοχές επενδυτικού τμήματος σε άλλο επενδυτικό τμήμα του ίδιου ΟΣΕΚΑ. Επομένως:

- (α) Επενδυτικό τμήμα δε μπορεί να επενδύσει περισσότερο από 20% του ενεργητικού του σε άλλο επενδυτικό τμήμα του ίδιου ΟΣΕΚΑ.
- (β) Επενδυτικό τμήμα μπορεί να αποκτήσει το σύνολο των μεριδίων άλλων επενδυτικών τμημάτων του ίδιου ΟΣΕΚΑ, αρκεί αυτά τα μερίδια να μην αντιστοιχούν σε ποσοστό μεγαλύτερο του 25% του συνολικού αριθμού των μεριδίων που εκδίδει ο ΟΣΕΚΑ ως όλο (για το σύνολο των τμημάτων του).

(γ) Με την επιφύλαξη της τήρησης των ποσοστών που αναγράφονται στις περιπτώσεις (α) και (β), επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύσει το 100% του ενεργητικού του σε άλλα επενδυτικά τμήματα του ίδιου ΟΣΕΚΑ, τουλάχιστον πέντε στον αριθμό.

(δ) Επενδυτικό τμήμα δε μπορεί να επενδύσει σε άλλο επενδυτικό τμήμα του ίδιου ΟΣΕΚΑ, εάν αυτό το τελευταίο τμήμα έχει επενδύσει περισσότερο από 10% του ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ ή άλλους επιτρεπόμενους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

(2) Επενδυτικό τμήμα δε μπορεί να επενδύσει σε άλλο τμήμα του ίδιου ΟΣΕΚΑ, εάν αυτό το τελευταίο τμήμα έχει επενδύσει στο πρώτο.

Έναρξη ισχύος
9.

Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.

ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2011

Οδηγία ΟΔ.....

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την αποτροπή πρακτικών αγοραίου χρονισμού (market timing και late trading), κατά τη διάθεση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ).

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΜΕΡΟΣ Ι: ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση εφαρμογής

ΜΕΡΟΣ ΙΙ: ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΡΟΠΗ ΠΡΑΚΤΙΚΩΝ ΕΚΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑΙΟΥ ΧΡΟΝΙΣΜΟΥ

Παράγραφος 4	Καταληκτική ώρα
Παράγραφος 5	Περιεχόμενο του ενημερωτικού δελτίου και των αιτήσεων διάθεσης και εξαγοράς
Παράγραφος 6	Παροχή πληροφοριών για τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 7	Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας Διαχείρισης

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ: ΜΕΤΡΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΡΟΠΗ ΠΡΑΚΤΙΚΩΝ ΕΚΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Παράγραφος 8	Διαδικασίες για την αποτροπή εκπρόθεσμων συναλλαγών
Παράγραφος 9	Υποχρεώσεις για την αποτροπή εκπρόθεσμων συναλλαγών

ΜΕΡΟΣ ΙV: ΜΕΤΡΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΡΟΠΗ ΠΡΑΚΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΑΙΟΥ ΧΡΟΝΙΣΜΟΥ

Παράγραφος 10	Μέτρα για την αποτροπή αγοραίου χρονισμού
---------------	---

ΜΕΡΟΣ V: ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΚΤΥΟΥ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΟΣΕΚΑ

Παράγραφος 11	Υποχρεώσεις των προσώπων του δικτύου διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 12	Συναλλαγές των προσώπων του δικτύου διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων

ΜΕΡΟΣ VI: ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Παράγραφος 13	Έναρξη ισχύος
---------------	---------------

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνοντας υπόψη ότι :

α) με την πρακτική «εκπρόθεσμης συναλλαγής» (late trading), ο επενδυτής μπορεί να εκμεταλλευτεί προς αθέμιτο όφελός του τη γνώση από αυτόν γεγονότων ή πληροφοριών που δημοσιοποιούνται μετά την καταληκτική ώρα (cut-off time) για την υποβολή αιτήσεων διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ και που δεν έχουν ληφθεί υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής διάθεσης, εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ,

β) με μία τέτοια πρακτική, ο επενδυτής τίθεται σε ευνοϊκότερη θέση, σε σχέση με τους λοιπούς επενδυτές, οι οποίοι έχουν υποβάλει αίτηση διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων, μέχρι την καταληκτική προς τούτο ώρα,

γ) με την πρακτική «αγοραίου χρονισμού» (market timing), ο επενδυτής μπορεί να εκμεταλλευτεί προς αθέμιτο όφελός του τη διαφορά ώρας και την προκύπτουσα διαφορά στην καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ,

δ) με μία τέτοια πρακτική, επιτυγχάνεται μία άνιση κατανομή ωφελειών από τη συμμετοχή στον ΟΣΕΚΑ,

ε) οι πρακτικές εκπρόθεσμων συναλλαγών και αγοραίου χρονισμού παραβιάζουν την αρχή της ίσης και δίκαιης μεταχείρισης των επενδυτών, ενδέχεται δε να επηρεάσουν την απόδοση του ΟΣΕΚΑ, αυξάνοντας το κόστος λειτουργίας του καθώς επίσης και να στρέψουν την επενδυτική στρατηγική σε θέματα που κείνται εκτός της επενδυτικής διαχείρισης,

και ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει των άρθρων 16 (7) και 123 του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2011, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΜΕΡΟΣ Ι: ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

- Συνοπτικός τίτλος
1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως «η περί της αποτροπής ορισμένων πρακτικών αγοραίου χρονισμού (market timing και late trading), κατά τη διάθεση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και περί συναφών θεμάτων Οδηγία».
- Ερμηνεία
2. (1) Ο όρος «εκπρόθεσμη συναλλαγή» (late trading) σημαίνει την παραλαβή αίτησης διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ, μετά την ορισθείσα καταληκτική ώρα (cut-off time), σε μία συγκεκριμένη ημερομηνία και τη διενέργεια της αντίστοιχης συναλλαγής στην τιμή αυτής της ημερομηνίας.
- (2) Ο όρος «αγοραίος χρονισμός» (market timing) σημαίνει την παραλαβή περισσότερων αιτήσεων διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ, εντός μικρού χρονικού διαστήματος, με σκοπό την αποκόμιση ωφέλειας από την όποια διαφορά ώρας και από την προκύπτουσα διαφορά στην καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ.
- (3) Ο όρος «καταληκτική ώρα» (cut-off time) σημαίνει το αργότερο χρονικό σημείο, μέχρι το οποίο θα παραλαμβάνονται αιτήσεις διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ, ώστε η συνακόλουθη έκδοση ή εξαγορά μεριδίων να πραγματοποιείται στην αντίστοιχη τιμή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης.
- (4) Για την εφαρμογή της παρούσας Οδηγίας:
- (α) ο όρος μερίδια καλύπτει και τις μετοχές Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου,
- (β) ο όρος εξαγορά καλύπτει και την εξόφληση μεριδίων, ο

δε όρος διάθεση και τη μεταφορά σε άλλον ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικό τμήμα του,

- (γ) η αναφορά σε Εταιρία Διαχείρισης καλύπτει και τις εταιρίες επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου που δεν έχουν ορίσει Εταιρία Διαχείρισης.

Έκταση
Εφαρμογής
3.

Η παρούσα Οδηγία ρυθμίζει τις διαδικασίες για την αποτροπή ορισμένων πρακτικών αγοραίου χρονισμού (market timing και late trading), κατά τη διάθεση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

ΜΕΡΟΣ ΙΙ: ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΡΟΠΗ ΠΡΑΚΤΙΚΩΝ ΕΚΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑΙΟΥ ΧΡΟΝΙΣΜΟΥ

Καταληκτική ώρα
4.

(1) Η Εταιρία Διαχείρισης ορίζει επακριβώς καταληκτική ώρα (cut-off time) για την υποβολή αιτήσεων διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται.

(2) Η καταληκτική ώρα θα είναι προγενέστερη της ώρας υπολογισμού της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, με βάση την οποία θα υπολογίζεται η τιμή διάθεσης και εξαγοράς των μεριδίων του, θα καθορίζεται δε κατά τρόπο ώστε να ελαχιστοποιούνται οι όποιες δυνατότητες καταχρηστικής επιλογής χρόνου υποβολής αίτησης διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων, με σκοπό την αποκόμιση ωφέλειας από την όποια διαφορά ώρας και από την προκύπτουσα διαφορά στην καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ.

(3) Η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι ο Θεματοφύλακας του ΟΣΕΚΑ, στην περίπτωση που υποψιάζεται ότι με τη συγκεκριμένη συναλλαγή γίνεται χρήση πρακτικής εκπρόθεσμης συναλλαγής ή αγοραίου χρονισμού, εξετάζει με ιδιαίτερη επιμέλεια τη συχνότητα και τα ποσά των συναλλαγών που αφορούν την αντίστοιχη διάθεση ή εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ.

Περιεχόμενο του
ενημερωτικού
δελτίου και των
αιτήσεων διάθεσης
και εξαγοράς
5.

(1) Στο ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ περιλαμβάνονται, πλέον των όσων αναφέρονται στο Νόμο και τα ακόλουθα:

- (α) η καταληκτική ώρα για την υποβολή αιτήσεων διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων των ΟΣΕΚΑ,
- (β) ότι η διάθεση και η εξαγορά μεριδίων πραγματοποιείται χωρίς να είναι ακόμη γνωστή η καθαρή αξία ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, κατά τη στιγμή υποβολής της αντίστοιχης αίτησης,
- (γ) ότι δεν επιτρέπεται ο αγοραίος χρονισμός καθώς και ότι η Εταιρία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να μη

δεχθεί αίτηση διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ, εφόσον έχει βάσιμες υπόνοιες ότι αυτή εγγράφεται στο πλαίσιο τέτοιας πρακτικής, καθώς και να λάβει κάθε ενδεδειγμένο μέτρο, για την προστασία των λοιπών μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ,

- (δ) ο αναμενόμενος εύλογος χρόνος ως προς τη συχνότητα των συναλλαγών σε μερίδια αυτού του ΟΣΕΚΑ, ο οποίος λειτουργεί ως κριτήριο για τον εντοπισμό πρακτικών αγοραίου χρονισμού. Η Εταιρία Διαχείρισης για τον καθορισμό του εύλογου αυτού χρόνου, λαμβάνει υπόψη την επενδυτική πολιτική του συγκεκριμένου ΟΣΕΚΑ.
- (ε) οι κίνδυνοι που ενδέχεται να διατρέξουν οι επενδυτές από τη χρήση πρακτικών εκπρόθεσμης συναλλαγής και αγοραίου χρονισμού και
- (στ) ότι η Εταιρία Διαχείρισης και τα πρόσωπα που συμμετέχουν στη διάθεση και εξαγορά μεριδίων των ΟΣΕΚΑ που αυτή διαχειρίζεται, εφαρμόζουν διαδικασίες κατάλληλες για την αποτροπή των πρακτικών εκπρόθεσμης συναλλαγής και αγοραίου χρονισμού.

(2) Η αίτηση διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων του ΟΣΕΚΑ αναφέρει την καταληκτική ώρα για την υποβολή αιτήσεων διάθεσης και εξαγοράς των μεριδίων του.

Παροχή πληροφοριών για τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ

6.

Η Εταιρία Διαχείρισης εφαρμόζει διαδικασίες για την παροχή πληροφοριών που σχετίζονται με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ σε πραγματικό χρόνο, ώστε να αποτρέπονται οι πρακτικές εκπρόθεσμων συναλλαγών και αγοραίου χρονισμού.

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας Διαχείρισης

7.

Το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης συντάσσει, στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους, έκθεση, σχετικά με την εφαρμογή των διατάξεων της Οδηγίας και των μέτρων και των διαδικασιών που θα έχουν ληφθεί και εφαρμοστεί κατά τη διάρκεια του έτους, για την αποτροπή εκπρόθεσμων συναλλαγών και συναλλαγών αγοραίου χρονισμού, αξιολογώντας αυτά τα μέτρα και αυτές τις διαδικασίες και επιβεβαιώνοντας την εφαρμογή τους και από το δίκτυο διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων, μνημονεύοντας δε και τυχόν περιπτώσεις τέτοιων συναλλαγών, οι οποίες αποκαλύφθηκαν, για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα.

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ: ΜΕΤΡΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΡΟΠΗ ΠΡΑΚΤΙΚΩΝ ΕΚΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Διαδικασίες για την αποτροπή εκπρόθεσμων

Η Εταιρία Διαχείρισης και τα πρόσωπα που συμμετέχουν στη διάθεση και εξαγορά μεριδίων των ΟΣΕΚΑ που αυτή διαχειρίζεται εφαρμόζουν διαδικασίες κατάλληλες για την

συναλλαγών

8.

αποτροπή των πρακτικών εκπρόθεσμης συναλλαγής, ώστε να συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που τους επιβάλλονται κατ' εφαρμογή της Οδηγίας.

Υποχρεώσεις για την αποτροπή εκπρόθεσμων συναλλαγών
9.

(1) Η Εταιρία Διαχείρισης μεριμνά ώστε η έκδοση ή εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ να πραγματοποιείται στην αντίστοιχη τιμή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης, μόνον εφόσον η τελευταία θα έχει παραληφθεί μέχρι την καταληκτική ώρα.

(2) Κατ' εξαίρεση, η Εταιρία Διαχείρισης εκτελεί αιτήσεις διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ στην τιμή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης, ακόμα κι αν η τελευταία έχει υποβληθεί μετά την καταληκτική ώρα, εφόσον συντρέχουν σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η υποβολή της αίτησης μετά την καταληκτική ώρα έγινε εξαιτίας τεχνικής βλάβης του συστήματος καταχώρισης ή ηλεκτρονικής υποβολής των αιτήσεων και

(β) χορηγήθηκε ειδική άδεια από τον Λειτουργό Κανονιστικής Συμμόρφωσης ή τον Εσωτερικό Ελεγκτή της Εταιρίας Διαχείρισης, στην οποία βεβαιώνεται ότι η εκπρόθεσμη υποβολή της αίτησης οφείλεται αποκλειστικά σε τεχνικό σφάλμα του συστήματος.

(3) Η Εταιρία Διαχείρισης επιβάλλει στα πρόσωπα με τα οποία συμβάλλεται για τη διάθεση και εξαγορά μεριδίων των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται:

(α) να καθιστούν σαφές στον επενδυτή ότι η έκδοση ή εξαγορά μεριδίων θα πραγματοποιείται με την τιμή της ημερομηνίας υποβολής της αντίστοιχης αίτησης, μόνο εφόσον η τελευταία θα έχει παραληφθεί μέχρι την καταληκτική ώρα,

(β) να διασφαλίζουν ότι οι αιτήσεις διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων που διαβιβάζουν στην Εταιρία Διαχείρισης για να πραγματοποιηθούν στην αντίστοιχη τιμή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης, έχουν παραληφθεί μέχρι την καταληκτική ώρα, ή, δικαιολογημένα και κατ' εξαίρεση, μετά από αυτή την ώρα, μόνο στην περίπτωση της υποπαραγράφου (2),

(γ) να επιβάλλουν περαιτέρω τις υποχρεώσεις των περιπτώσεων (α) και (β) ανωτέρω στα πρόσωπα με τα οποία συμβάλλονται για τη διάθεση μεριδίων ΟΣΕΚΑ.

(4) Η Εταιρία Διαχείρισης τηρεί αρχείο των αιτήσεων που, σύμφωνα με την υποπαραγράφο (2), κατ' εξαίρεση θα έχουν εκτελεστεί από αυτή, παρά το γεγονός ότι υποβλήθηκαν, μετά την καταληκτική ώρα. Στο αρχείο αυτό θα καταχωρούνται και τα στοιχεία που αποδεικνύουν τη συνδρομή των προϋποθέσεων της υποπαραγράφου (2).

ΜΕΡΟΣ IV: ΜΕΤΡΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΡΟΠΗ ΠΡΑΚΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΑΙΟΥ ΧΡΟΝΙΣΜΟΥ

- Μέτρα για την αποτροπή αγοραίου χρονισμού 10.
- (1) Η Εταιρία Διαχείρισης, λαμβάνοντας υπόψη το συμφέρον των μεριδιούχων, θεσπίζει και εφαρμόζει κάθε πρόσφορο μέτρο και τις ενδεδειγμένες διαδικασίες, ιδίως στο πλαίσιο της πολιτικής προμηθειών που υιοθετεί, ή δια μέσου μηχανισμών παρακολούθησης των πράξεων διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, ώστε να αποτρέπεται ο αγοραίος χρονισμός.
- (2) Η Εταιρία Διαχείρισης μεριμνά ώστε τα μέτρα και οι διαδικασίες της υποπαραγράφου (1) να εφαρμόζονται από τα πρόσωπα του δικτύου διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζονται.

ΜΕΡΟΣ V: ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΚΤΥΟΥ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΟΣΕΚΑ

- Υποχρεώσεις των προσώπων του δικτύου διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ 11.
- (1) Η Εταιρία Διαχείρισης επιβάλλει στα πρόσωπα με τα οποία συμβάλλεται για τη διάθεση και εξαγορά μεριδίων των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, επιπλέον των αναφερόμενων στις επιμέρους παραγράφους της Οδηγίας, και τα ακόλουθα:
- (α) να μην γνωστοποιούν στους επενδυτές προνομιακή πληροφορία που τυχόν κατέχουν, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει τον επενδυτή στη λήψη της επενδυτικής του απόφασης ή να συμβάλλει στην χρήση της πρακτικής εκπρόθεσμης συναλλαγής ή αγοραίου χρονισμού,
- (β) να διαθέτουν τις κατάλληλες τεχνικές και διαδικασίες καθώς και κάθε άλλο πρόσφορο μέτρο ώστε να εντοπίζουν τη χρήση πρακτικών εκπρόθεσμης συναλλαγής και αγοραίου χρονισμού κατά την υποβολή αίτησης διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ και να ενημερώνουν άμεσα την Εταιρία Διαχείρισης στην περίπτωση που υποψιάζονται ή αναγνωρίζουν τη χρήση τέτοιων πρακτικών,
- (γ) να διασφαλίζουν ότι η Εταιρία Διαχείρισης θα έχει πρόσβαση στα συστήματα και τις διαδικασίες που εφαρμόζουν για την αποτροπή πρακτικών εκπρόθεσμης συναλλαγής και αγοραίου χρονισμού, κατά τρόπο ώστε η Εταιρία Διαχείρισης να είναι σε θέση να ελέγχει την καταλληλότητα αυτών αλλά και τον τρόπο εφαρμογής τους και
- (δ) να εφαρμόζουν ειδικά μέτρα επιμέλειας για την αποτροπή και τον εντοπισμό πρακτικών εκπρόθεσμης συναλλαγής ή αγοραίου χρονισμού στην περίπτωση των ομαδοποιημένων εντολών, ώστε οι τελευταίες να μην

χρησιμοποιούνται ως όχημα για την συγκαλυμμένη εφαρμογή των ως άνω πρακτικών.

(2) Όλες οι υποχρεώσεις που επιβάλλονται σύμφωνα με την παρούσα Οδηγία στα πρόσωπα με τα οποία η Εταιρία Διαχείρισης συμβάλλεται για τη διάθεση και εξαγορά μεριδίων των ΟΣΕΚΑ, πρέπει να αποτυπώνονται στη μεταξύ τους σύμβαση. Οφείλουν δε τα πρόσωπα αυτά να επιβάλλουν περαιτέρω τις υποχρεώσεις της προηγούμενης πρότασης και στα πρόσωπα με τα οποία συμβάλλονται για τη διάθεση και εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ.

(3) Η Εταιρία Διαχείρισης ασκεί τη δέουσα εποπτεία στα πρόσωπα του δικτύου διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, ώστε να τηρούνται οι υποχρεώσεις που της επιβάλλονται κατ' εφαρμογή της Οδηγίας.

Συναλλαγές των
προσώπων του
δικτύου διάθεσης
και εξαγοράς
μεριδίων
12.

Η Εταιρία Διαχείρισης θεσπίζει, υιοθετεί και εφαρμόζει τα αναγκαία μέτρα και τις ενδεδειγμένες διαδικασίες για την παρακολούθηση των συναλλαγών διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων, που διενεργούνται από τα πρόσωπα του δικτύου διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων, ή των απασχολούμενων σε αυτά προσώπων, στο όνομά τους ή για λογαριασμό τους, ώστε να αποτρέπεται η χρησιμοποίηση προνομιακών πληροφοριών που κατέχουν αυτά τα πρόσωπα, σχετικά με τον ΟΣΕΚΑ, με βάση την οποία θα έχει διενεργηθεί η συγκεκριμένη συναλλαγή.

ΜΕΡΟΣ VI: ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Έναρξη ισχύος
13.

Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.

ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2011

Οδηγία ΟΔ.....

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τους όρους με τους οποίους διενεργούνται συναλλαγές δανεισμού τίτλων, πώλησης με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και αντίστροφες συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης, ως μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση εφαρμογής

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι
ΤΕΧΝΙΚΕΣ Ή ΜΕΣΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Παράγραφος 4	Δανεισμός τίτλων
Παράγραφος 5	Συμβάσεις και συμφωνίες επαναγοράς ή επαναπώλησης

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ
ΕΙΔΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Παράγραφος 6	Ενημέρωση των επενδυτών
--------------	-------------------------

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ
ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ**

Παράγραφος 7	Έναρξη ισχύος
--------------	---------------

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει του άρθρου 41 (5) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2011, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Συνοπτικός τίτλος	Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως «η περί των όρων με τους οποίους διενεργούνται συναλλαγές δανεισμού τίτλων, πώλησης με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και αντίστροφες συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης, ως μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ και περί συναφών θεμάτων Οδηγία».
1.	

- Ερμηνείες
2. «Νόμος» σημαίνει τον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2011.
- «Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΟΔ200-2004-01» σημαίνει την Οδηγία της Επιτροπής για τις Επιτρεπόμενες Μορφές Επενδύσεων από τους ΟΣΕΚΑ
- Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Νόμο.
- Έκταση εφαρμογής
3. Σκοπός της οδηγίας είναι να θέσει τους όρους με τους οποίους διενεργούνται συναλλαγές δανεισμού τίτλων, πώλησης με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και αντίστροφες συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης, ως μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ.
- Οι διατάξεις της παρούσας Οδηγίας δεν θίγουν την εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 12 της Οδηγίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΟΔ200-2004-01.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

ΤΕΧΝΙΚΕΣ Ή ΜΕΣΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

- Δανεισμός τίτλων
4. 1. Η Εταιρία Διαχείρισης επιτρέπεται να προβεί σε σύναψη σύμβασης δανεισμού τίτλων του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, εφόσον τηρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις, στο σύνολό τους:
- (α) Ως αντισυμβαλλόμενος του ΟΣΕΚΑ ενεργεί χρηματοοικονομικός οργανισμός που υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας, οι οποίοι, κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, θα θεωρούνται ισοδύναμοι με αυτούς της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
 - (β) Ο δανεισμός διενεργείται στον οργανισμό της περίπτωσης α) είτε άμεσα είτε δια μέσου τυποποιημένου συστήματος δανεισμού, που θα έχει οργανωθεί από αναγνωρισμένο οργανισμό συμψηφισμού, είτε, τέλος, δια μέσου συστήματος δανεισμού που θα έχει οργανωθεί από χρηματοοικονομικό οργανισμό, ο οποίος είναι ειδικευμένος σε τέτοιου είδους συναλλαγές και υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας ισοδύναμους, κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αυτούς της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
 - (γ) Ο ΟΣΕΚΑ λαμβάνει, το αργότερο κατά τη μεταβίβαση των δανειζόμενων αξιών, ασφάλεια η οποία

ανταποκρίνεται στους όρους του σημείου Β του Παραρτήματος ΙΙΙ της περί των Προϋποθέσεων Χορήγησης Άδειας Λειτουργίας και Συνεχών Υποχρεώσεων Εταιρίας Διαχείρισης, περί της Συμφωνίας μεταξύ του Θεματοφύλακα και της Εταιρίας Διαχείρισης Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες και περί συναφών θεμάτων Οδηγίας. Κατά την ημερομηνία λήξης της σύμβασης δανεισμού τίτλων, η ασφάλεια δεν αποδίδεται πριν από την απόδοση των δανεισθέντων τίτλων στον ΟΣΕΚΑ.

- (δ) Εφόσον ο δανεισμός πραγματοποιηθεί δια μέσου τυποποιημένου συστήματος δανεισμού, που έχει οργανωθεί από αναγνωρισμένο οργανισμό συμψηφισμού, ή δια μέσου συστήματος δανεισμού που έχει οργανωθεί από χρηματοοικονομικό οργανισμό, ο οποίος είναι ειδικευμένος σε τέτοιου είδους συναλλαγές και υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας ισοδύναμους, κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αυτούς της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι δανειζόμενοι τίτλοι μπορούν να μεταβιβαστούν πριν από την παροχή της ασφάλειας, εάν ο διαμεσολαβητής στη συναλλαγή διασφαλίζει την ορθή ολοκλήρωσή της, παρέχοντας αυτός στον ΟΣΕΚΑ ασφάλεια η οποία θα ανταποκρίνεται στους όρους του σημείου Β του Παραρτήματος ΙΙΙ της περί των Προϋποθέσεων Χορήγησης Άδειας Λειτουργίας και Συνεχών Υποχρεώσεων Εταιρίας Διαχείρισης, περί της Συμφωνίας μεταξύ του Θεματοφύλακα και της Εταιρίας Διαχείρισης Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες και περί συναφών θεμάτων Οδηγίας.

2. Η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι ο όγκος των συναλλαγών δανεισμού τίτλων διατηρείται στο ενδεδειγμένο επίπεδο, ώστε:

- (α) Ο ΟΣΕΚΑ θα είναι πάντοτε σε θέση να ζητήσει την επιστροφή των τίτλων με τρόπο που του επιτρέπει να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις για την ικανοποίηση εξαγοράς μεριδίων του και
- (β) Αυτές οι συναλλαγές δεν επηρεάζουν τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του.

3. Σε περίπτωση που ο χρηματοοικονομικός οργανισμός της περίπτωσης α) της υποπαραγράφου (1) είναι συνδεδεμένη επιχείρηση με την Εταιρία Διαχείρισης, λαμβάνεται ειδική μέριμνα για τη διευθέτηση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων που ανακύπτουν εξαιτίας αυτής της σύνδεσης.

4. Στις χρηματοοικονομικές εκθέσεις του ΟΣΕΚΑ αναφέρεται

η συνολική αποτίμηση των αξιών που έχουν αποτελέσει αντικείμενο δανεισμού, στην ημερομηνία αναφοράς αυτών των εκθέσεων.

Συμβάσεις και συμφωνίες επαναγοράς ή επαναπώλησης
5.

1. Η Εταιρία Διαχείρισης δύναται να προβεί στη σύναψη συναλλαγής κατά την οποία:

- (α) Ενεργώντας ως αγοραστής, ο ΟΣΕΚΑ, συμφωνεί να αποκτήσει κινητές αξίες, σύμφωνα και με την επενδυτική πολιτική του και τηρώντας τους περιορισμούς που προβλέπει η εφαρμοστέα νομοθεσία, με όρο που
 - (i) δίδει στον αντισυμβαλλόμενο του πωλητή το δικαίωμα επαναγοράς των αξιών, στο χρόνο και στην τιμή που έχει συμφωνηθεί μεταξύ των μερών, κατά την υπογραφή της σύμβασης αρχικής αγοράς ή
 - (ii) θεσπίζει υποχρέωση του αντισυμβαλλόμενου του να επαναγοράσει τις αξίες και αντίστοιχη υποχρέωση του ΟΣΕΚΑ να επιστρέψει αυτές.
- (β) Ενεργώντας ως πωλητής, ο ΟΣΕΚΑ συμφωνεί να πωλήσει κινητές αξίες με όρο που:
 - (i) δίδει σε αυτόν το δικαίωμα να επαναγοράσει τις αξίες από τον αντισυμβαλλόμενο του, σε χρόνο και στην τιμή που έχει συμφωνηθεί μεταξύ των μερών, κατά την υπογραφή της σύμβασης αρχικής πώλησης ή
 - (ii) θεσπίζει υποχρέωση του ΟΣΕΚΑ να επαναγοράσει τους τίτλους και αντίστοιχη υποχρέωση του αντισυμβαλλόμενου του να επιστρέψει αυτούς.

2. Στις συμβάσεις της υποπαραγράφου (1), ως αντισυμβαλλόμενος του ΟΣΕΚΑ ενεργεί χρηματοοικονομικός οργανισμός που υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας, οι οποίοι, κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, θεωρούνται ισοδύναμοι με αυτούς της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

3. Αντικείμενο συμβάσεων της υποπαραγράφου 1 μπορούν να αποτελέσουν:

- (α) Βραχυπρόθεσμοι ομολογιακοί τίτλοι ή μέσα χρηματαγοράς, κατά την έννοια της **Οδηγίας της**

- (β) Ομόλογα που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος του ΟΟΣΑ, ή από οργανισμό τοπικής αυτοδιοίκησης τέτοιου κράτους, ή από υπερεθνικό οργανισμό.
- (γ) Μετοχές ή μερίδια που εκδίδονται από οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες χρηματαγοράς, οι οποίες αποτιμώνται σε ημερήσια βάση, με βάση την καθαρή αξία του ενεργητικού του οργανισμού και οι οποίες έχουν τύχει πιστοληπτικής διαβάθμισης ή ισοδύναμου βαθμού.
- (δ) Εταιρικά ομόλογα που παρουσιάζουν επαρκή ρευστότητα.
- (ε) Μετοχές εισηγμένες ή διαπραγματεύσιμες σε ρυθμιζόμενη αγορά κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή σε αγορές από αυτές που αναφέρονται στην απόφαση του Υπουργού Οικονομικών με τον όρο ότι περιλαμβάνονται σε κύριο δείκτη.

4. Στις συμβάσεις της περίπτωσης α) της υποπαραγράφου 1, κατά τη διάρκεια της ισχύος της σύμβασης:

- (α) εφόσον πρόκειται για σύμβαση της περίπτωσης α) i), Ο ΟΣΕΚΑ δεν επιτρέπεται να πωλήσει τις κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο της σύμβασης, πριν ο αντισυμβαλλόμενός του ασκήσει το δικαίωμα επαναγοράς τους ή μέχρι την εκπνοή της τελευταίας προθεσμίας για την επαναγορά, εκτός εάν ο ΟΣΕΚΑ διαθέτει άλλα μέσα κάλυψης, εφόσον πρόκειται δε για σύμβαση της περίπτωσης α) ii), ο ΟΣΕΚΑ, επιπλέον της ανωτέρω απαγόρευσης, δεν δικαιούται ούτε να ενεχυριάσει ή να δώσει ως άλλης μορφής ασφάλεια αυτές τις αξίες, εκτός εάν διαθέτει άλλα μέσα κάλυψης και
- (β) Η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει τη διατήρηση της αξίας των συμβάσεων σε επίπεδο που επιτρέπει στον ΟΣΕΚΑ να ανταποκρίνεται πάντοτε στις υποχρεώσεις εξαγοράς μεριδίων του.

5. Στις συμβάσεις της περίπτωσης β) της υποπαραγράφου 1, η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι, τη στιγμή που ο αντισυμβαλλόμενος του ΟΣΕΚΑ θα ασκήσει το δικαίωμα επαναγοράς των αξιών, ή μέχρι την εκπνοή της τελευταίας προθεσμίας για την επαναγορά, ο ΟΣΕΚΑ διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία ώστε να είναι σε θέση να διακανονίσει, εφόσον συντρέχει περίπτωση, το ποσό που θα έχει συμφωνηθεί για την επιστροφή των αξιών στον ΟΣΕΚΑ. Η

Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει τη διατήρηση της αξίας των συμβάσεων της περίπτωσης β) της υποπαραγράφου 1 σε επίπεδο που θα επιτρέπει στον ΟΣΕΚΑ να ανταποκρίνεται πάντοτε στις υποχρεώσεις εξαγοράς μεριδίων του.

6. Στις χρηματοοικονομικές εκθέσεις του ΟΣΕΚΑ θα αναφέρεται χωριστή ενημέρωση

(α) για τις κινητές αξίες που έχουν αγοραστεί από τον ΟΣΕΚΑ με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς από τον αντισυμβαλλόμενο του, καθώς και το συνολικό ποσό των ανοικτών συναλλαγών, διακρίνοντας μεταξύ συναλλαγών με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και

(β) για τις κινητές αξίες που έχουν πωληθεί από τον ΟΣΕΚΑ με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς από αυτόν, καθώς και το συνολικό ποσό των ανοικτών συναλλαγών, διακρίνοντας μεταξύ συναλλαγών με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς, την ημερομηνία αναφοράς των εκθέσεων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ II ΕΙΔΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ενημέρωση
επενδυτών
6.

των 1. Εφόσον η Εταιρία Διαχείρισης προτίθεται να προβεί στη διενέργεια συναλλαγών ως τεχνικές ή μέσα για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ, το ενημερωτικό δελτίο του τελευταίου περιέχει ειδική μνεία για αυτή τη δυνατότητα. Το ενημερωτικό δελτίο αναφέρει τις μορφές των σχετικών συναλλαγών, εκθέτοντας τους κατ' ιδίαν στόχους που εξυπηρετούν, καθώς και τους όρους και τους περιορισμούς που ισχύουν για αυτές.

2. Σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία Διαχείρισης προτίθεται να επανεπενδύσει, για λογαριασμό ΟΣΕΚΑ, μετρητά που έχει λάβει ως ασφάλεια για λογαριασμό του, ως εξασφάλιση από τη διενέργεια συναλλαγής ως τεχνική ή μέσο για την αποτελεσματική διαχείρισή του, το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ εξειδικεύει τους όρους και τους περιορισμούς που ισχύουν για τέτοια επανεπένδυση.

3. Το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ αναφέρει και τους κινδύνους που ενδέχεται να ανακύψουν από τις συναλλαγές της υποπαραγράφου 1 και την επανεπένδυση της υποπαραγράφου 2.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ III ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Έναρξη ισχύος
7.

Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.

ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2011

Οδηγία ΟΔ.....

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την κατηγοριοποίηση των ΟΣΕΚΑ, με κριτήριο τον επενδυτικό τους σκοπό και τη διάρθρωση των επενδύσεών τους.

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση εφαρμογής
Παράγραφος 3	Κατηγοριοποίηση ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 4	Εθνικότητα εκδότη
Παράγραφος 5	Έκθεση από σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα
Παράγραφος 6	Έκθεση των ΟΣΕΚΑ που επενδύουν σε άλλους ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 7	Κατηγορίες ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 8	Κύριοι και τροφοδοτικοί ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 9	Ειδικές διατάξεις για τους ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς
Παράγραφος 10	Έναρξη ισχύος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει του άρθρου 4 (7) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2011, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

Συνοπτικός τίτλος
1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως «η περί της κατηγοριοποίησης των ΟΣΕΚΑ με κριτήριο τον επενδυτικό τους σκοπό και τη διάρθρωση των επενδύσεών τους και περί συναφών θεμάτων Οδηγία».

Ερμηνεία
2. Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Νόμο. Για την εφαρμογή της παρούσας ισχύουν και οι ακόλουθοι ορισμοί:

(1) «Νόμος» σημαίνει τον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2011.

(2) «Σταθμισμένη μέση ληκτότητα» (Weighted Average Maturity, WAM) σημαίνει τη μέση ληκτότητα του συνόλου των χρεωστικών τίτλων, στους οποίους έχει επενδυθεί το ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, σταθμισμένων κατά το ποσοστό επένδυσης σε αυτούς, με δεδομένο ότι η ληκτότητα χρηματοοικονομικού προϊόντος κυμαινόμενου επιτοκίου είναι ο χρόνος που απομένει έως την επόμενη αναπροσαρμογή του επιτοκίου του.

(3) «Σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής» (Weighted Average Life, WAL) σημαίνει τη μέση υπολειπόμενη διάρκεια ζωής (maturity) του συνόλου των τίτλων στους οποίους έχει

επενδυθεί το ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, μέχρι την πλήρη εξόφλησή τους, σταθμισμένων κατά το ποσοστό επένδυσης σε αυτούς.

Έκταση εφαρμογής 3. Η παρούσα Οδηγία καθορίζει την κατηγοριοποίηση των ΟΣΕΚΑ, με κριτήριο τον επενδυτικό τους σκοπό και τη διάρθρωση των επενδύσεών τους.

Κατηγοριοποίηση ΟΣΕΚΑ 4. (1) Οι ΟΣΕΚΑ κατατάσσονται σε μία από τις κατηγορίες της παραγράφου 8 της παρούσας Οδηγίας με κριτήριο την πραγματική έκθεσή τους στην αγορά χρηματοοικονομικών μέσων η οποία χαρακτηρίζει αυτή την κατηγορία. Η έκθεση του ΟΣΕΚΑ στη συγκεκριμένη αγορά υπολογίζεται σύμφωνα με την υποπαράγραφο (2).

(2) Η έκθεση του ΟΣΕΚΑ στην αγορά η οποία χαρακτηρίζει την κατηγορία όπου έχει καταταγεί, υπολογίζεται με βάση την αποτίμηση των κατωτέρω στοιχείων του ενεργητικού του:

(α) + Των στοιχείων που έχουν εισαχθεί ή διαπραγματεύονται στη συγκεκριμένη αγορά.

(β) +/- Των υποκείμενων αξιών στα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, στα οποία επενδύει ο ΟΣΕΚΑ ή χρήση των οποίων αυτός πραγματοποιεί.

(γ) +/- Των τίτλων που τελούν υπό προσωρινή μεταβίβαση ή απόκτηση.

(δ) +/- Των προθεσμιακών τίτλων (αριθμός συμβολαίων X ενιαία αξία X αξία συμψηφισμού).

(ε) +/- Των υποκείμενων πράξεων συναλλάγματος, που μεταβάλλουν την κύρια έκθεση του ΟΣΕΚΑ στη συγκεκριμένη αγορά.

(στ) - Των υποκείμενων καθαρών θέσεων πώλησης δικαιωμάτων προαίρεσης για αγορά και των καθαρών θέσεων αγοράς δικαιωμάτων προαίρεσης για πώληση.

(ζ) + Των υποκείμενων καθαρών θέσεων πώλησης δικαιωμάτων προαίρεσης για πώληση και των καθαρών θέσεων αγοράς δικαιωμάτων προαίρεσης για αγορά.

Ο βαθμός έκθεσης του ΟΣΕΚΑ στη συγκεκριμένη αγορά υπολογίζεται με βάση τον ακόλουθο τύπο:

Βαθμός έκθεσης = $A \times 100$

Συνολικό καθαρό ενεργητικό

όπου A = το αποτέλεσμα των προσθαιρέσεων που αναφέρονται ανωτέρω.

(3) Ο ΟΣΕΚΑ τηρεί, σε διαρκή βάση, κατώτατο όριο έκθεσης 60% στην αγορά η οποία χαρακτηρίζει την κατηγορία όπου έχει

καταταγεί, ενώ η συνολική έκθεσή του σε άλλη μεμονωμένη αγορά θα έχει, διαρκώς, δευτερεύοντα χαρακτήρα, δηλαδή η συμβολή της στο προφίλ του συνολικού κινδύνου του ΟΣΕΚΑ θα παραμένει χαμηλή. Η έκθεση σε κινδύνους, που υπερβαίνει ποσοστό 10% του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, δε θα μπορεί ποτέ να θεωρηθεί ότι έχει δευτερεύοντα χαρακτήρα. Αντίστροφα, η έκθεση στους κινδύνους από συγκεκριμένη αγορά, σε ποσοστό μικρότερο του 10% του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, ενδέχεται να κριθεί, ανάλογα με τις περιστάσεις, ότι δεν έχει δευτερεύοντα χαρακτήρα. Ο δευτερεύων χαρακτήρας της έκθεσης θα εκτιμάται σε συνάρτηση και με τη φύση των κινδύνων που αναλαμβάνονται και της συμβολής των στοιχείων του ενεργητικού από τα οποία απορρέουν αυτοί οι κίνδυνοι, στο προφίλ κινδύνου του ΟΣΕΚΑ και στη δυνητική απόδοσή του.

(4) Η έκθεση του ΟΣΕΚΑ στα ποσοστά της υποπαραγράφου (3) θα υπολογίζεται σε διαρκή βάση, ώστε να διαπιστώνεται η διαρκής συμμόρφωση του ΟΣΕΚΑ στις διατάξεις της παρούσας Οδηγίας. Σε περίπτωση κατά την οποία δεν τηρηθεί κάποιο από αυτά τα ποσοστά, για λόγους ανεξάρτητους από τη βούληση του ΟΣΕΚΑ, η εταιρία διαχείρισης οφείλει να τακτοποιήσει την κατάσταση το συντομότερο δυνατό, με γνώμονα και το συμφέρον των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ, ενημερώνει δε την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, άμεσα, τόσο για τη μη τήρηση του ποσοστού όσο και για την τακτοποίηση της κατάστασης.

(5) Από την ονομασία ή την επωνυμία του ΟΣΕΚΑ προκύπτει ευκρινώς η κατηγορία στον οποία κατατάσσεται ο οργανισμός.

(6) Η ένδειξη «επενδυτική πολιτική», στο ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ, μνημονεύει υποχρεωτικά το κατώτατο ποσοστό συνολικής έκθεσης αυτού στην αγορά ή στις αγορές που χαρακτηρίζουν την κατηγορία του.

Εθνικότητα εκδότη
5.

(1) Η εθνικότητα ενός εκδότη χρηματοοικονομικού μέσου προσδιορίζεται με βάση το κράτος όπου αυτός έχει την έδρα ή το εγγεγραμμένο γραφείο του.

(2) Ειδικά η εθνικότητα των προϊόντων τιτλοποίησης απαιτήσεων προσδιορίζεται με κριτήριο την εθνικότητα των υποκείμενων απαιτήσεων. Εφόσον πάντως η τιτλοποίηση πραγματοποιείται δια μέσου οχήματος που χρησιμοποιείται για αυτό το σκοπό, η εθνικότητα αυτού του οχήματος, η οποία καθορίζεται σύμφωνα με την υποπαραγράφο (1), μνημονεύεται στο ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ.

Έκθεση από
σύνθετα
χρηματοοικονομικά
προϊόντα
6.

(1) Για τον υπολογισμό της έκθεσης του ΟΣΕΚΑ, λαμβάνονται υπόψη οι πράξεις που διενεργούνται σε εκτέλεση σύμβασης στην οποία ο ΟΣΕΚΑ είναι συμβαλλόμενο μέρος, οι πράξεις που πραγματοποιούνται σε προθεσμιακές αγορές, ή σε άλλες ανάλογες αγορές, καθώς και οι πράξεις του ΟΣΕΚΑ με αντικείμενο παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

(2) Οι τίτλοι επιλογής (warrants) κατατάσσονται, για την εφαρμογή της παρούσας Οδηγίας, στην κατηγορία των υποκείμενων αξιών με τις οποίες συνδέονται.

(3) Οι ομολογίες που παρέχουν δικαίωμα απόκτησης μετοχών ή άλλων τίτλων, υπολογίζονται τόσο για την έκθεση του ΟΣΕΚΑ στις αγορές ομολογιών όσο και για την έκθεσή του στις αγορές μετοχών ή των άλλων τίτλων που μπορούν να αποκτηθούν με την άσκηση του δικαιώματος.

Έκθεση των
ΟΣΕΚΑ που
επενδύουν σε
άλλους ΟΣΕΚΑ
7.

Η έκθεση ΟΣΕΚΑ σε άλλους ΟΣΕΚΑ ή άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων στους οποίους επενδύει το ενεργητικό του, υπολογίζεται με μία από τις ακόλουθες μεθόδους, που θα επιλέγεται και σε συνάρτηση με το εύρος των διαθέσιμων πληροφοριών για τον υποκείμενο ΟΣΕΚΑ ή άλλο οργανισμό συλλογικών επενδύσεων:

- (α) Καταρχήν, θα λαμβάνεται υπόψη η πραγματική έκθεση του υποκείμενου ΟΣΕΚΑ ή άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων στις κατά περίπτωση αγορές.
- (β) Εάν η πρώτη μέθοδος δεν είναι επιδεκτική εφαρμογής, θα λαμβάνονται υπόψη τα ελάχιστα ποσοστά έκθεσης που μνημονεύονται στα επίσημα έγγραφα του υποκείμενου ΟΣΕΚΑ ή άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, στις κατά περίπτωση αγορές.
- (γ) Εάν ούτε η δεύτερη μέθοδος δε μπορεί να εφαρμοστεί, θα λαμβάνεται υπόψη η ελάχιστη έκθεση που προκύπτει από την επενδυτική πολιτική του υποκείμενου ΟΣΕΚΑ ή του άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Κατηγορίες
ΟΣΕΚΑ
8.

Οι κατηγορίες ΟΣΕΚΑ είναι οι ακόλουθες:

- (α) ΟΣΕΚΑ μετοχών κυπριακών εταιριών
Ο ΟΣΕΚΑ εκτίθεται διαρκώς, σε ποσοστό τουλάχιστον 60%, στην αγορά μετοχών κυπριακών εταιριών, ενώ η έκθεση στους κινδύνους συναλλάγματος και σε άλλες αγορές, πλην της κυπριακής αγοράς μετοχών, έχει δευτερεύοντα χαρακτήρα.
- (β) ΟΣΕΚΑ μετοχών εταιριών κρατών της ζώνης ευρώ
Ο ΟΣΕΚΑ εκτίθεται διαρκώς, σε ποσοστό τουλάχιστον 60%, σε μία ή περισσότερες αγορές μετοχών ενός ή περισσότερων κρατών της ζώνης ευρώ, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνεται και η κυπριακή αγορά μετοχών, ενώ η έκθεση στους κινδύνους συναλλάγματος και σε άλλες αγορές, εκτός της ζώνης ευρώ, έχει δευτερεύοντα χαρακτήρα.
- (γ) ΟΣΕΚΑ μετοχών εταιριών κρατών μελών της

Ευρωπαϊκής Ένωσης

Ο ΟΣΕΚΑ εκτίθεται διαρκώς, σε ποσοστό τουλάχιστον 60%, σε μία ή περισσότερες αγορές μετοχών που εκδίδονται από εταιρίες κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται και τα κράτη της ζώνης ευρώ, ενώ η έκθεση στους κινδύνους νομισμάτων άλλων από το ευρώ ή τα νομίσματα των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και σε άλλες αγορές πλην αυτών των κρατών, έχει δευτερεύοντα χαρακτήρα.

- (δ) ΟΣΕΚΑ μετοχών διεθνής
Ο ΟΣΕΚΑ εκτίθεται διαρκώς, σε ποσοστό τουλάχιστον 60%, σε αγορά μετοχών αλλοδαπού κράτους, ή σε αγορές μετοχών περισσότερων κρατών, μεταξύ των οποίων η Κυπριακή Δημοκρατία.
- (ε) ΟΣΕΚΑ ομολογιών που εκφράζονται σε ευρώ
Ο ΟΣΕΚΑ εκτίθεται διαρκώς, σε ομολογίες και άλλους δανειακούς τίτλους που εκφράζονται σε ευρώ, ενώ η έκθεσή του σε μετοχές δεν υπερβαίνει ποσοστό 10% του ενεργητικού του, η δε έκθεσή του σε τίτλους που εκφράζονται σε άλλο νόμισμα, όπως και η έκθεσή του σε άλλο νόμισμα διατηρούν δευτερεύοντα χαρακτήρα.
- (στ) ΟΣΕΚΑ ομολογιών διεθνής
Ο ΟΣΕΚΑ εκτίθεται διαρκώς, σε ομολογίες ή άλλους δανειακούς τίτλους που εκφράζονται σε νομίσματα πλην του ευρώ και, ενδεχόμενα, σε ομολογίες ή άλλους δανειακούς τίτλους που εκφράζονται σε ευρώ, ενώ η έκθεσή του σε μετοχές δεν υπερβαίνει ποσοστό 10% του ενεργητικού του.
- (ζ) ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς ζώνης ευρώ
Ο ΟΣΕΚΑ εκτίθεται διαρκώς, σε μέσα χρηματαγοράς που εκφράζονται σε ευρώ και σε τραπεζικές καταθέσεις σε ευρώ, ενώ δεν εκτίθεται στις αγορές μετοχών. Η επένδυση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα επιτρέπεται μόνο εφόσον αυτά ανταποκρίνονται στην επενδυτική πολιτική τους, εφόσον δε το παράγωγο έχει υποκείμενη αξία που εκφράζεται σε άλλο νόμισμα πλην του ευρώ, η επένδυση σε αυτό είναι δυνατή μόνο για λόγους αντιστάθμισης. Η επένδυση σε χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε νόμισμα άλλο από το ευρώ είναι δυνατή με την προϋπόθεση ότι η έκθεση του ΟΣΕΚΑ σε αυτό το νόμισμα είναι πλήρως αντισταθμισμένη.
- (η) ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς διεθνής
Ο ΟΣΕΚΑ εκτίθεται διαρκώς, σε μέσα χρηματαγοράς που εκφράζονται σε άλλα νομίσματα πλην του ευρώ και σε τραπεζικές καταθέσεις σε άλλα νομίσματα πλην του ευρώ, ενώ δεν εκτίθεται στις αγορές μετοχών, η δε

έκθεσή του στο ευρώ διατηρεί δευτερεύοντα χαρακτήρα. Η επένδυση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα επιτρέπεται μόνο εφόσον αυτά ανταποκρίνονται στην επενδυτική πολιτική τους, εφόσον δε το παράγωγο έχει υποκείμενη αξία που εκφράζεται σε ευρώ, η επένδυση σε αυτό είναι δυνατή μόνο για λόγους αντιστάθμισης. Η επένδυση σε χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε ευρώ είναι δυνατή με την προϋπόθεση ότι η έκθεση του ΟΣΕΚΑ στο ευρώ είναι πλήρως αντισταθμισμένη.

Κύριοι και
τροφοδοτικοί
ΟΣΕΚΑ

9.

(1) Η κατηγορία στην οποία κατατάσσεται ο τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ, είναι εκείνη του κύριου ΟΣΕΚΑ.

(2) Κατ' εξαίρεση της υποπαραγράφου (1), εάν ο κύριος ΟΣΕΚΑ κατάγεται από άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η κατηγορία του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ προσδιορίζεται με βάση την επενδυτική πολιτική του κύριου.

Ειδικές διατάξεις
για τους ΟΣΕΚΑ
χρηματαγοράς
10.

(1) Ο επενδυτικός σκοπός των ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς συνίσταται στη διατήρηση της αξίας του αρχικού ενεργητικού τους και στην παροχή απόδοσης ανάλογης με τις αποδόσεις των χρηματαγορών.

(2) Τα μέσα χρηματαγοράς στα οποία επενδύουν οι ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς, χαρακτηρίζονται ως «υψηλής ποιότητας», από την Εταιρία Διαχείρισης, με βάση τουλάχιστον τα ακόλουθα κριτήρια, η συνδρομή των οποίων αξιολογείται σε διαρκή βάση:

(α) Την πιστοληπτική διαβάθμιση του μέσου.

(β) Τα χαρακτηριστικά της κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων στην οποία ανήκει το μέσο.

(γ) Το προφίλ ρευστότητας του μέσου.

(δ) Στα σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, το λειτουργικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που εμπεριέχει η συναλλαγή.

(3) Η πιστοληπτική διαβάθμιση μέσου χρηματαγοράς θεωρείται επιτρέπει το χαρακτηρισμό του ως υψηλής ποιότητας, με τη συνδρομή και των λοιπών κριτηρίων της υποπαραγράφου (2), όταν αυτό έχει λάβει από κάθε αναγνωρισμένο οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που το έχει αξιολογήσει, έναν από τους δύο ανώτερους βαθμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Εάν το μέσο χρηματαγοράς δεν έχει αποτελέσει αντικείμενο αξιολόγησης, από τους οργανισμούς της προηγούμενης πρότασης, θεωρείται υψηλής ποιότητας μόνο εφόσον ανταποκρίνεται στα κριτήρια, με βάση τα οποία καθορίζεται αυτή η ποιότητα, όπως αυτά έχουν θεσπιστεί με εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της Εταιρίας Διαχείρισης.

(4) Για τον υπολογισμό της σταθμισμένης μέσης ληκτότητας και της σταθμισμένης μέσης διάρκειας ζωής του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ, λαμβάνεται υπόψη η επίπτωση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, των τραπεζικών καταθέσεων και των τεχνικών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων.

(5) Εφόσον πρόκειται για σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο που ενσωματώνει δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (put option), για τον υπολογισμό της σταθμισμένης μέσης διάρκειας ζωής του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ, σύμφωνα με την υποπαράγραφο (4), χρησιμοποιείται η ημερομηνία εξάσκησης του δικαιώματος, αντί της υπολειπόμενης διάρκειας ζωής, έως την ημερομηνία πλήρους εξόφλησης του τίτλου, υπό την προϋπόθεση ότι, διαρκώς και σωρευτικά:

- (α) η Εταιρία Διαχείρισης δύναται να ασκήσει ελεύθερα το δικαίωμα προαίρεσης πώλησης κατά την προβλεπόμενη ημερομηνία εξάσκησής του,
- (β) η τιμή εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης δεν αποκλίνει αισθητά από την προσδοκώμενη αξία του χρηματοοικονομικού μέσου, κατά την επόμενη ημερομηνία εξάσκησης του δικαιώματος και
- (γ) από την επενδυτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ προκύπτει μεγάλη πιθανότητα το δικαίωμα προαίρεσης πώλησης να εξασκηθεί κατά την επόμενη ημερομηνία εξάσκησης.

(6) Οι ΟΣΕΚΑ των περιπτώσεων ζ) και η) της παραγράφου 6 κατατάσσονται περαιτέρω στην υποκατηγορία των ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων όταν, σωρευτικά:

- (α) επενδύουν σε χρεωστικούς τίτλους με υπολειπόμενη διάρκεια ζωής μέχρι την ημερομηνία πλήρους εξόφλησης έως και 397 ημέρες, καθώς και σε άλλους ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων και
- (β) το χαρτοφυλάκιό τους έχει σταθμισμένη μέση ληκτότητα έως 60 ημέρες και σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής έως 120 ημέρες.

(7) Οι ΟΣΕΚΑ των περιπτώσεων ζ) και η) της παραγράφου 6, εφόσον δεν εμπίπτουν στην υποκατηγορία της υποπαραγράφου (6), σωρευτικά:

- (α) επενδύουν σε χρεωστικούς τίτλους με υπολειπόμενη διάρκεια ζωής, μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή τους, έως 2 έτη, ενώ η ημερομηνία μέχρι την επόμενη αναπροσαρμογή του επιτοκίου τους δεν υπερβαίνει τις 397 ημέρες, εφόσον πρόκειται δε για χρεωστικούς

τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου, η αναπροσαρμογή θα διενεργείται προς μία αξία χρηματαγοράς ή ένα δείκτη (reset to a money market rate or index),

- (β) το χαρτοφυλάκιο τους έχει μέση σταθμισμένη ληκτότητα έως 6 μήνες και σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής έως 12 μήνες.

Οι ΟΣΕΚΑ της παρούσας υποπαραγράφου δύνανται να επενδύουν το ενεργητικό τους, σε συνάρτηση με την κατηγορία στην οποία ανήκουν, σε κρατικές εκδόσεις μέσω χρηματαγοράς, δηλαδή σε μέσα που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική ή περιφερειακή αρχή, από κεντρική τράπεζα κράτους μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, ή σε άλλους ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς ή ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων. Οι κρατικές εκδόσεις μέσω χρηματαγοράς της προηγούμενης πρότασης πρέπει να είναι τουλάχιστον επενδυτικής διαβάθμισης.

(8) Οι ΟΣΕΚΑ της παρούσας παραγράφου υποχρεούνται να αναφέρουν στο ενημερωτικό τους δελτίο και στις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές εάν είναι ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων σύμφωνα με την υποπαραγράφο (6) ή ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς σύμφωνα με την υποπαραγράφο (7).

Έναρξη ισχύος
11.

Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.

ΑΡ., .../.../.....

Κ.Δ.Π.

ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2011

Οδηγία ΟΔ.....

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τους ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης ή τους ΟΣΕΚΑ με προστασία του επενδυόμενου κεφαλαίου.

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση εφαρμογής
Παράγραφος 4	Άδεια λειτουργίας του ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης
Παράγραφος 5	Ένδειξη για εγγύηση ή προστασία στην ονομασία ή την επωνυμία του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 6	Εγγύηση συνδεδεμένη με μερίδια συγκεκριμένων κατηγοριών ή τμημάτων του ίδιου ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 7	Υποχρεώσεις ειδικής ενημέρωσης των επενδυτών για τους όρους της εγγύησης
Παράγραφος 8	Εγγύηση που παρέχεται απευθείας σε κάθε μεριδιούχο
Παράγραφος 9	Ειδικότερο περιεχόμενο των εγγράφων του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 10	Ειδικές υποχρεώσεις της Εταιρίας Διαχείρισης
Παράγραφος 11	Έναρξη ισχύος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει του άρθρου 47 του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2011, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

Συνοπτικός τίτλος	Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως «η περί των ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης ή των ΟΣΕΚΑ με προστασία του επενδυόμενου κεφαλαίου και περί συναφών θεμάτων Οδηγία».
1.	
Ερμηνεία	«Εγγύηση του επενδυμένου σε ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου σε ποσοστό 100%» σημαίνει ότι η εγγύηση διασφαλίζει πως ο επενδυτής θα λάβει, σε κάθε περίπτωση και με τη συνδρομή των όρων ισχύος της εγγύησης, το συνολικό ποσό που θα έχει επενδύσει στον ΟΣΕΚΑ, χωρίς οποιαδήποτε παρακράτηση, ιδίως για καταβολή οποιασδήποτε προμήθειας ή εξόδων κάθε φύσης.
2.	«Κλείδωμα απόδοσης» σημαίνει την αναγνώριση απόδοσης από τη συμμετοχή σε ΟΣΕΚΑ ως οριστικά πραγματοποιηθείσας για το μεριδιούχο, με υποχρέωση καταβολής σε αυτόν του ποσού που αντιστοιχεί σε αυτή την απόδοση, εφόσον συντρέχουν και οι όροι οι οποίοι θα έχουν συμφωνηθεί.

«Νόμος» σημαίνει τον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2011.

«Προστασία κεφαλαίου» σημαίνει την εφαρμογή επενδυτικής πολιτικής ή τη χρήση μέσων ή τεχνικών για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ, με στόχο την εξασφάλιση της συνολικής ή μερικής αξίας του επενδυμένου σε αυτόν κεφαλαίου.

«Προστασία του επενδυμένου σε ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου σε ποσοστό 100%» σημαίνει ότι η προστασία αποσκοπεί να διασφαλίσει τη συνολική αξία αυτού του κεφαλαίου, ώστε αυτό να αποδοθεί στο μεριδιούχο, καθαρό από οποιαδήποτε προμήθεια ή από έξοδα κάθε φύσης.

Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Νόμο.

Έκταση εφαρμογής
3.

Η παρούσα Οδηγία εφαρμόζεται στους ΟΣΕΚΑ που παρέχουν είτε εγγύηση του επενδυμένου στον ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου ή και της απόδοσης ΟΣΕΚΑ είτε προστασία του επενδυμένου σε ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου.

Άδεια λειτουργίας του ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης
4.

(1) Η Εταιρία Διαχείρισης, όταν αιτείται τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης, συνυποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μαζί με τα στοιχεία που αναγράφονται στο άρθρο 8 του Νόμου:

- (α) δήλωση του πιστωτικού ιδρύματος που παρέχει την εγγύηση, με την οποία αυτό επιβεβαιώνει ότι αποδέχεται τη δέσμευσή του από την εγγύηση, με τους όρους που εξειδικεύονται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ και στο ενημερωτικό του δελτίο, καθώς και στις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές και, ενδεχόμενα, στην αίτηση συμμετοχής και
- (β) ειδική έκθεση, η οποία συνυπογράφεται από ελεγκτή και στην οποία εξειδικεύονται και αξιολογούνται οι όροι της εγγύησης, με αναλυτικά παραδείγματα και οι υποχρεώσεις που αναλαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ εξαιτίας της εγγύησης, καθώς και κάθε άλλο στοιχείο που θα επιτρέψει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να αποκτήσει σαφή γνώση της κατάστασης, ώστε να παράσχει την άδεια λειτουργίας στον ΟΣΕΚΑ.

(2) Σε περίπτωση κατά την οποία, κατά τη διαδικασία χορήγησης της άδειας λειτουργίας του ΟΣΕΚΑ, μεταβληθεί στοιχείο από αυτά που περιέχονται στα έγγραφα του εδαφίου 1 στοιχείο α), κατά τρόπο ώστε να τροποποιηθεί όρος της εγγύησης, η Εταιρία Διαχείρισης υποβάλλει εκ νέου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τη δήλωση του πιστωτικού

ιδρύματος για τη δέσμευσή του από την εγγύηση, με τους νέους όρους που θα έχουν προκύψει και την έκθεση του εδαφίου 1 στοιχείο β), ώστε αυτή να περιλαμβάνει τους νέους όρους.

(3) Μεταβολή των όρων της εγγύησης μετά τη χορήγηση της άδειας λειτουργίας του ΟΣΕΚΑ και εφόσον έχει αρχίσει η διάθεση των μεριδίων του, δεν επιτρέπεται.

Ένδειξη για εγγύηση ή προστασία στην ονομασία ή την επωνυμία του ΟΣΕΚΑ
5.

(1) Ένδειξη για εγγύηση του κεφαλαίου ή της απόδοσης ΟΣΕΚΑ στην ονομασία ή την επωνυμία του επιτρέπεται μόνον εφόσον υφίσταται εγγύηση τουλάχιστον του επενδυμένου σε αυτόν κεφαλαίου, σε ποσοστό 100%, για όλες τις κατηγορίες των μεριδίων του.

(2) Ένδειξη για προστασία του επενδυόμενου σε ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου στην ονομασία ή την επωνυμία του επιτρέπεται μόνον εφόσον η προστασία καλύπτει το επενδυόμενο κεφάλαιο σε ποσοστό 100%, για όλες τις κατηγορίες των μεριδίων του.

Εγγύηση συνδεδεμένη με μερίδια συγκεκριμένων κατηγοριών ή τμημάτων του ίδιου ΟΣΕΚΑ
6.

(1) Επιτρέπεται η εγγύηση να συνδέεται με μερίδια του ίδιου ΟΣΕΚΑ, μίας ή περισσότερων κατηγοριών, με την προϋπόθεση ότι, στην τελευταία περίπτωση, η εγγύηση θα παρέχεται με τους ίδιους όρους στους κατόχους μεριδίων αυτών των κατηγοριών, χωρίς όμως να αποκλείεται η διαφοροποίηση της απόδοσης των μεριδίων ή των καταβαλλόμενων προμηθειών, ανά κατηγορία.

(2) Εάν η εγγύηση ή η προστασία συνδέεται με τα μερίδια ορισμένων μόνο επενδυτικών τμημάτων του ίδιου ΟΣΕΚΑ, ένδειξη για την εγγύηση ή την προστασία, κατά περίπτωση, επιτρέπεται να τίθεται μόνο στην ονομασία αυτών των επενδυτικών τμημάτων.

Υποχρεώσεις ειδικής ενημέρωσης των επενδυτών για τους όρους της εγγύησης
7.

(1) Η Εταιρία Διαχείρισης ενημερώνει τον επενδυτή, πριν από την υποβολή της αίτησης συμμετοχής του στον ΟΣΕΚΑ, κατά περίπτωση:

(α) για την έκταση και τους όρους της εγγύησης, ή για την εφαρμογή μηχανισμών προστασίας του επενδυόμενου κεφαλαίου, κατά τρόπο ώστε αυτός να είναι σε θέση να αντιληφθεί επαρκώς τη λειτουργία της εγγύησης ή της προστασίας,

(β) για την πολιτική προμηθειών του ΟΣΕΚΑ, ιδίως για το ενδεχόμενο γεγονός ότι η συμμετοχή του σε αυτόν επιβαρύνεται με αυξημένη προμήθεια διάθεσης ή διαχείρισης, εξαιτίας της ύπαρξης της εγγύησης ή της

προστασίας, και ότι η εξαγορά των μεριδίων του σε άλλα χρονικά σημεία από εκείνα που θα έχουν σαφώς εξειδικευτεί, ενδέχεται να επιβαρυνθεί με αυξημένες προμήθειες.

(2) Εφόσον η εγγύηση ή η προστασία ισχύουν μόνο για μία ή περισσότερες κατηγορίες μεριδίων του ΟΣΕΚΑ, θα πρέπει να καθίσταται σαφές στους επενδυτές ότι η εφαρμογή της εγγύησης ή της προστασίας περιορίζεται στα μερίδια των συγκεκριμένων κατηγοριών.

Εγγύηση που παρέχεται απευθείας σε κάθε μεριδιούχο
8.

(1) Η Εταιρία Διαχείρισης, όταν η εγγύηση παρέχεται απευθείας σε κάθε μεριδιούχο και αυτός, για να επωφεληθεί από την εγγύηση, θα πρέπει να ζητήσει την εξαγορά ή εξόφληση των μεριδίων του σε συγκεκριμένο χρονικό σημείο ή σε συγκεκριμένη ημερομηνία, ενημερώνει τον επενδυτή, κατά την υποβολή της αίτησης συμμετοχής του στον ΟΣΕΚΑ, για το εγγυημένο ποσό που θα αναλάβει, με την εξαγορά ή την εξόφληση, καθώς και για το χρονικό σημείο ή την ημερομηνία / τις ημερομηνίες κατά τις οποίες θα πρέπει να υποβάλει αίτηση εξαγοράς ή εξόφλησης, ώστε να επωφεληθεί της εγγύησης. Εάν η ενεργοποίηση της εγγύησης προϋποθέτει την υποβολή αίτησης εξαγοράς ή εξόφλησης από το μεριδιούχο, η Εταιρία Διαχείρισης οφείλει να τον ενημερώσει έγκαιρα και, σε κάθε περίπτωση, πριν αυτός προβεί στην υποβολή της αίτησης, για τους κινδύνους που ενδεχομένως απορρέουν από την εξαγορά ή εξόφληση.

(2) Η Εταιρία Διαχείρισης, εφόσον η εγγύηση παρέχεται απευθείας στο μεριδιούχο, παραδίδει στον επενδυτή, μαζί με την αίτηση συμμετοχής στον ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης, δήλωση του πιστωτικού ιδρύματος που παρέχει την εγγύηση, με την οποία αυτό επιβεβαιώνει ότι αποδέχεται τη δέσμευσή του από την εγγύηση, με τους όρους που εξειδικεύονται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ και στο ενημερωτικό του δελτίο, καθώς και στις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές και, ενδεχόμενα, στην αίτηση συμμετοχής.

(3) Εφόσον η εγγύηση παρέχεται απευθείας στο μεριδιούχο, η αίτηση συμμετοχής στον ΟΣΕΚΑ περιλαμβάνει δήλωση αυτού ότι, με την υπογραφή της αίτησης συμμετοχής, αποδέχεται και τους όρους της εγγύησης, όπως αυτοί περιγράφονται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ και στο ενημερωτικό του δελτίο, καθώς και στις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές και, ενδεχόμενα, στην αίτηση συμμετοχής.

(4) Σε περίπτωση που το ποσό της εγγύησης καταβάλλεται απευθείας στο μεριδιούχο, η οποιαδήποτε ενημέρωση σχετικά με την εξέλιξη της επένδυσής του θα αναφέρει χωριστά τα τυχόν ποσά που θα έχουν αποδοθεί σε αυτόν, εξαιτίας της εγγύησης.

Ειδικότερο

(1) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ

περιεχόμενο των
εγγράφων του
ΟΣΕΚΑ
9.

εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης αναγράφουν, επιπλέον των στοιχείων που μνημονεύονται στα άρθρα 26 και 33 του Νόμου, κατά περίπτωση, τουλάχιστον:

- (α) το πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την εγγύηση,
- (β) την έκταση και το χρόνο ισχύος της εγγύησης, με ειδική ένδειξη εάν η εγγύηση παρέχεται στον ΟΣΕΚΑ ή απευθείας στο μεριδιούχο,
- (γ) τον τυχόν δείκτη αναφοράς, με βάση τον οποίο θα υπολογίζεται το οφειλόμενο ποσό της εγγύησης της απόδοσης του ΟΣΕΚΑ και ο οποίος θα είναι επαρκώς διαφοροποιημένος και κατάλληλος για την οικεία αγορά, θα δημοσιεύεται δε κατάλληλα,
- (δ) τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ εξαιτίας της εγγύησης, στις οποίες περιλαμβάνονται και το κόστος της εγγύησης,
- (ε) τις προϋποθέσεις με τις οποίες ενεργοποιείται η εγγύηση, ιδίως εάν αυτή προϋποθέτει ενέργεια του μεριδιούχου, εάν θα ισχύει καθ' όλη τη διάρκεια της συμμετοχής στον ΟΣΕΚΑ, με την ενεργοποίηση να λαμβάνει χώρα εφόσον ο μεριδιούχος ζητήσει την εξαγορά ή την εξόφληση των μεριδίων του οποιαδήποτε στιγμή, ή εάν η εγγύηση θα ενεργοποιείται με την πάροδο συγκεκριμένης χρονικής περιόδου, ή σε προκαθορισμένα χρονικά σημεία, ενδεχόμενα με «κλείδωμα ποσοστού απόδοσης», ή με όρους που θα επανακαθορίζονται στη λήξη κάθε περιόδου, ή εάν η ενεργοποίηση της εγγύησης προϋποθέτει την πάροδο συγκεκριμένης χρονικής περιόδου, κατά την οποία δε θα υποβληθεί αίτηση εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων,
- (στ) την τυχόν περιορισμένη περίοδο κατά την οποία θα διατίθενται τα μερίδια του ΟΣΕΚΑ.

(2) Το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης, επιπλέον των στοιχείων που μνημονεύονται στο άρθρο 56 του Νόμου σε συνδυασμό με τον Τύπο Ι του Παραρτήματος του Νόμου, περιέχει, τουλάχιστον:

- (α) εξειδίκευση των στοιχείων που περιέχονται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ, σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1), με αναφορά παραδειγμάτων ή υποθέσεων, που θα βοηθούν τον επενδυτή να αντιληφθεί επαρκώς τη λειτουργία της εγγύησης,
- (β) κατά πόσο το ποσό που θα αποδίδεται στο μεριδιούχο, ως εγγυημένο, θα περιλαμβάνει ή όχι προμήθειες διάθεσης, εξαγοράς ή εξόφλησης, καθώς και

διαχείρισης, ή τυχόν έξοδα,

- (γ) ειδική σημείωση τυχόν χρονικών σημείων κατά τα οποία ο μεριδιούχος θα πρέπει να ζητήσει την εξαγορά ή εξόφληση των μεριδίων του, ώστε να επωφεληθεί της εγγύησης, ή όποιας τυχόν ενέργειας του μεριδιούχου, για την ενεργοποίηση της εγγύησης,
- (δ) τον τρόπο της έγκαιρης γνωστοποίησης στους μεριδιούχους των τυχόν ενεργειών στις οποίες αυτοί θα πρέπει κατά περίπτωση να προβούν, για την ενεργοποίηση της εγγύησης,
- (ε) την επιδιωκόμενη και εφικτή σχέση κινδύνου / απόδοσης του ΟΣΕΚΑ, με σαφή περιγραφή των κατώτατων και ανώτατων ορίων εγγύησης,
- (στ) την πολιτική προμηθειών του ΟΣΕΚΑ, δίδοντας έμφαση στο γεγονός που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (1) περίπτωση β) της παραγράφου (7), σχετικά με τις προμήθειες διάθεσης, διαχείρισης και εξαγοράς,
- (ζ) πληροφορίες που θα καταστήσουν σαφές στον επενδυτή το πραγματικό κόστος της εγγύησης, ή τη μέθοδο ή τις μεθόδους υπολογισμού του και
- (η) τις ακόλουθες προειδοποιήσεις:
 - (i) Ότι η επένδυση στο συγκεκριμένο ΟΣΕΚΑ εμφανίζει την προοπτική παραμονής σε αυτόν μέχρι το τέλος της περιόδου που αναφέρεται στο ενημερωτικό δελτίο και στα λοιπά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ (μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΟΣΕΚΑ), η δε έξοδος πριν από αυτή την ημερομηνία (τη λήξη της διάρκειας του ΟΣΕΚΑ) μπορεί να έχει αρνητικές συνέπειες για το μεριδιούχο.
 - (ii) Ότι, εκτός της ημερομηνίας ή των ημερομηνιών κατά τις οποίες μπορεί να ενεργοποιηθεί η εγγύηση, η τιμή εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων υπόκειται στην εξέλιξη των αγορών και ενδέχεται να διαφέρει από την εγγυημένη τιμή (αξία). Εφόσον διενεργείται δε αναφορά σε δείκτη, ότι η τιμή εξαγοράς ενδέχεται να αφίσταται από την εξέλιξη του δείκτη.
 - (iii) Προειδοποίηση ότι η εκπλήρωση της εγγύησης εξαρτάται από τη φερεγγυότητα του εγγυητή.

(3) Το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ που επιδιώκει την προστασία του επενδυόμενου σε αυτόν κεφαλαίου, επιπλέον των στοιχείων που μνημονεύονται στο άρθρο 56 του Νόμου σε συνδυασμό με τον Τύπο Ι του Παραρτήματος του Νόμου,

αναφέρει:

- (α) τις ειδικές μεθόδους και τα μέσα ή τις τεχνικές που χρησιμοποιούνται για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ, με στόχο την εξασφάλιση της συνολικής ή μερικής αξίας του επενδυμένου σε αυτόν κεφαλαίου,
- (β) την επιδιωκόμενη και εφικτή σχέση κινδύνου / απόδοσης του ΟΣΕΚΑ, με σαφή περιγραφή των κατώτατων και ανώτατων ορίων προστασίας,
- (γ) πληροφορίες που θα καταστήσουν σαφές στον επενδυτή το πραγματικό κόστος της προστασίας, ή τη μέθοδο ή τις μεθόδους υπολογισμού του και
- (δ) τις ακόλουθες προειδοποιήσεις:
 - (i) Ότι η επένδυση στο συγκεκριμένο ΟΣΕΚΑ εμφανίζει την προοπτική παραμονής σε αυτόν μέχρι το τέλος της περιόδου που αναφέρεται στο ενημερωτικό δελτίο και στα λοιπά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ (μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΟΣΕΚΑ), η δε έξοδος πριν από αυτή την ημερομηνία (τη λήξη της διάρκειας του ΟΣΕΚΑ) μπορεί να έχει αρνητικές συνέπειες για το μεριδιούχο.
 - (ii) Ότι, παρά την εφαρμογή μηχανισμών και τεχνικών προστασίας του επενδύομένου στον ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου, η τιμή εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων υπόκειται στην εξέλιξη των αγορών και η προστασία του κεφαλαίου δεν παρέχει διασφάλιση ότι ο μεριδιούχος θα αναλάβει, κατά την εξαγορά ή εξόφληση των μεριδίων του, το ποσό που θα έχει επενδύσει στον ΟΣΕΚΑ ή το ποσό που αντιστοιχεί στο ποσοστό του προστατευόμενου επενδύομένου στον ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου.

Ειδικές
υποχρεώσεις της
Εταιρίας
Διαχείρισης
10.

(1) Η Εταιρία Διαχείρισης διαθέτει πάντοτε τα τεχνικά μέσα και την απαιτούμενη οργάνωση και εφαρμόζει τις απαραίτητες, κατά την κρίση της, διαδικασίες, ώστε να είναι σε θέση να παρακολουθεί τις τεχνικές και τα μέσα που χρησιμοποιεί, για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ και για την αποτίμηση αυτών των μέσων από ανεξάρτητο φορέα. Η μέθοδος και το μοντέλο αποτίμησης που χρησιμοποιείται τίθεται στη διάθεση του ελεγκτή του ΟΣΕΚΑ και του θεματοφύλακα.

(2) Η Εταιρία Διαχείρισης μεριμνά για την ενημέρωση των μεριδιούχων σχετικά με τους όρους της εγγύησης, ελέγχει δε το δίκτυο και για τη ενημέρωση που αυτό παρέχει σχετικά με την εγγύηση.

Έναρξη ισχύος
11.

Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην
Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.

ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2011

Οδηγία ΟΔ.....

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τις περιοδικές εκθέσεις που υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Εταιρίες Διαχείρισης που κατάγονται από άλλο κράτος – μέλος και ασκούν διασυνοριακή δραστηριότητα στο έδαφος της Δημοκρατίας

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση εφαρμογής
Παράγραφος 4	Περιεχόμενο των περιοδικών εκθέσεων
Παράγραφος 5	Χρόνος υποβολής των περιοδικών εκθέσεων
Παράγραφος 6	Έναρξη ισχύος
Παράρτημα Ι	Περιεχόμενο περιοδικών εκθέσεων που υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από Εταιρίες Διαχείρισης του άρθρου 128 του Νόμου.
Παράρτημα ΙΙ	Περιεχόμενο περιοδικών εκθέσεων που υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από Εταιρίες Διαχείρισης του άρθρου 132 του Νόμου.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας την εξουσία που της παρέχεται δυνάμει του άρθρου 133(1)(α) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2011, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

Συνοπτικός τίτλος
1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η «Περί του περιεχομένου των περιοδικών εκθέσεων, οι οποίες υποβάλλονται από Εταιρίες Διαχείρισης άλλων κρατών – μελών που ασκούν διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία Οδηγία».

Ερμηνεία
2. «Εταιρία Διαχείρισης» σημαίνει την εταιρία διαχείρισης που κατάγεται από άλλο κράτος – μέλος και ασκεί διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία, κατά την έννοια των άρθρων 128 και 132 του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2011.

«Νόμος» σημαίνει τον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2011.

«Περιοδικές εκθέσεις» σημαίνει τις εκθέσεις που υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από Εταιρίες Διαχείρισης, κατά την έννοια της Οδηγίας, εντός των καθοριζόμενων στην παράγραφο 5 της παρούσας χρονικών διαστημάτων.

Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα και δεν

ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Νόμο.

Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες κανονιστικές διοικητικές πράξεις.

- Έκταση εφαρμογής
3.
- Η Οδηγία καθορίζει το περιεχόμενο και την περιοδικότητα υποβολής των εκθέσεων που οι Εταιρίες Διαχείρισης υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Περιεχόμενο των
περιοδικών
εκθέσεων
4.
- Οι υποβαλλόμενες από τις Εταιρίες Διαχείρισης περιοδικές εκθέσεις έχουν ως αντικείμενο τις ασκούμενες από αυτές δραστηριότητες εντός της Δημοκρατίας και περιλαμβάνουν κατ' ελάχιστο:
- (α) Εφόσον πρόκειται για Εταιρία Διαχείρισης του άρθρου 128 του Νόμου, η οποία ασκεί στη Δημοκρατία υπηρεσία για την οποία έχει λάβει άδεια από άλλο κράτος – μέλος, τα περιλαμβανόμενα στο Παράρτημα Ι της παρούσας στοιχεία.
 - (β) Εφόσον πρόκειται για Εταιρία Διαχείρισης του άρθρου 132 του Νόμου, η οποία κατάγεται από άλλο κράτος μέλος και αναλαμβάνει τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από τη Δημοκρατία, τα περιλαμβανόμενα στο Παράρτημα ΙΙ της παρούσας στοιχεία.
- Χρόνος υποβολής
των περιοδικών
εκθέσεων
5.
- Οι περιοδικές εκθέσεις υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός του μηνός Ιανουαρίου κάθε έτους και αφορούν τις δραστηριότητες που ασκήθηκαν από τις Εταιρίες Διαχείρισης στη Δημοκρατία κατά το προηγούμενο ημερολογιακό έτος.
- Έναρξη ισχύος
6.
- Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Περιεχόμενο των περιοδικών εκθέσεων που υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από Εταιρίες Διαχείρισης του άρθρου 128 του Νόμου.

A. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Έτος παροχής των υπηρεσιών (έτος αναφοράς)
- Επωνυμία εταιρίας
- Αριθμός μητρώου καταχώρησης της εταιρίας στο κράτος – μέλος καταγωγής της
- Έδρα της εταιρίας / Κράτος – μέλος καταγωγής της
- Στοιχεία επικοινωνίας (διεύθυνση αλληλογραφίας, τηλέφωνο, φαξ, e-mail)
- Στοιχείου του προσώπου που έχει οριστεί ως υπεύθυνο για την επικοινωνία με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

B. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΠΟΥ Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΣΚΕΙ ΣΤΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

B.1 Διαχείριση ΟΣΕΚΑ που έχουν συσταθεί από την εταιρία και λειτουργούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, με ειδικότερη αναφορά στα εξής στοιχεία:

- α. Παράθεση των υπό διαχείριση κυπριακών ΟΣΕΚΑ,
- β. Σε περίπτωση διαχείρισης ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, αριθμός των επενδυτικών τμημάτων κάθε ΟΣΕΚΑ και παράθεση αυτών,
- γ. Σύνολο ενεργητικού των χαρτοφυλακίων των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ κατά την 31^η Δεκεμβρίου του έτους αναφοράς.

B.2. Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, με ειδικότερη αναφορά στα εξής στοιχεία:

- α. Αριθμός χαρτοφυλακίων υπό διαχείριση.
- β. Αριθμός χαρτοφυλακίων ασφαλιστικών ταμείων.
- γ. Συνολική αξία ενεργητικού των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου του έτους αναφοράς.
- δ. Προμήθειες ληφθείσες κατά τη διάρκεια του έτους αναφοράς για την παροχή της υπηρεσίας διαχείρισης.

B.3 Παροχή επενδυτικών συμβουλών, με ειδικότερη αναφορά στα εξής στοιχεία:

- α. Αριθμός συμβάσεων παροχής επενδυτικών συμβουλών που κατά την 31^η Δεκεμβρίου του έτους αναφοράς ήταν σε ισχύ.
- β. Προμήθειες ληφθείσες κατά τη διάρκεια του έτους αναφοράς για την παροχή επενδυτικών συμβουλών.

B.4 Φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων ΟΣΕΚΑ, με ειδικότερη αναφορά στα εξής στοιχεία:

- α. Σύνολο καταθέσεων των ΟΣΕΚΑ.
- β. Προμήθειες ληφθείσες κατά τη διάρκεια του έτους αναφοράς για την παροχή της υπηρεσίας φύλαξης και διοικητικής διαχείρισης μεριδίων ΟΣΕΚΑ

Γ. ΤΡΟΠΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΤΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΣΤΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

- Μέσω υποκαταστήματος (αναφέρονται λεπτομέρειες σχετικά με το υποκατάστημα)
ή
- Με ελεύθερη παροχή υπηρεσιών

Δ. ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ

Αναφέρεται ο ακριβής αριθμός των εργαζομένων στη Δημοκρατία υπαλλήλων της Εταιρίας Διαχείρισης και η ιδιότητα υπό την οποία παρέχουν τις υπηρεσίες τους.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

Περιεχόμενο των περιοδικών εκθέσεων που υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από Εταιρίες Διαχείρισης του άρθρου 132 του Νόμου.

Α. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Έτος παροχής των υπηρεσιών
- Επωνυμία εταιρίας
- Αριθμός μητρώου καταχώρησης της εταιρίας στο κράτος – μέλος καταγωγής της
- Έδρα της εταιρίας / Κράτος – μέλος καταγωγής της
- Στοιχεία επικοινωνίας (διεύθυνση αλληλογραφίας, τηλέφωνο, φαξ, e-mail)
- Στοιχείου του προσώπου που έχει οριστεί ως υπεύθυνο για την επικοινωνία με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Β. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΠΟΥ Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΣΚΕΙ ΣΤΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

Διαχείριση, κατόπιν ανάθεσης, ΟΣΕΚΑ που έχουν συσταθεί και λειτουργούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, με ειδικότερη αναφορά στα εξής στοιχεία:

- α. Παράθεση των υπό διαχείριση κυπριακών ΟΣΕΚΑ,
- β. Σε περίπτωση διαχείρισης ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, αριθμός των επενδυτικών τμημάτων κάθε ΟΣΕΚΑ και παράθεση αυτών,
- γ. Σύνολο ενεργητικού των χαρτοφυλακίων των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ κατά την 31^η Δεκεμβρίου του έτους αναφοράς.
- δ. Στοιχεία της αναθέτουσας τη διαχείριση των ΟΣΕΚΑ εταιρίας διαχείρισης και της σχετικής σύμβασης ανάθεσης.

Γ. ΤΡΟΠΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΤΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΣΤΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

- Μέσω υποκαταστήματος (αναφέρονται λεπτομέρειες σχετικά με το υποκατάστημα)
ή
- Με ελεύθερη παροχή υπηρεσιών

Δ. ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ

Αναφέρεται ο ακριβής αριθμός των εργαζομένων στη Δημοκρατία υπαλλήλων της Εταιρίας Διαχείρισης και η ιδιότητα υπό την οποία παρέχουν τις υπηρεσίες τους.