

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ144-2007-01 του 2012
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΠΡΟΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΧΟΡΗΓΗΣΗΣ ΑΔΕΙΑΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΕΠΕΥ

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΜΕΡΟΣ Ι	ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Σκοπός και πεδίο Εφαρμογής
Παράγραφος 3	Ερμηνεία
ΜΕΡΟΣ ΙΙ	ΟΡΓΑΝΩΣΗ
Παράγραφος 4	Γενικές οργανωτικές απαιτήσεις
Παράγραφος 5	Λειτουργία συμμόρφωσης
Παράγραφος 6	Διαχείριση κινδύνων
Παράγραφος 7	Εκτέλεση λειτουργιών από το ίδιο πρόσωπο
Παράγραφος 8	Εσωτερικός έλεγχος
Παράγραφος 9	Ευθύνη των ανώτερων διευθυντικών στελεχών και μελών διοικητικού συμβουλίου
ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ	Άλλες γενικές οργανωτικές απαιτήσεις
Παράγραφος 10	Διαφύλαξη των πληροφοριών της ΚΕΠΕΥ
Παράγραφος 11	Πολιτική συνέχισης της δραστηριότητας της ΚΕΠΕΥ
Παράγραφος 12	Λογιστικές αρχές και διαδικασίες
Παράγραφος 13	Αντιμετώπιση καταγγελιών ή παραπόνων
Παράγραφος 14	Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας
ΜΕΡΟΣ ΙV	ΠΡΟΣΩΠΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ
Παράγραφος 15	Προσωπικές συναλλαγές
ΜΕΡΟΣ V	ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ
Παράγραφος 16	Όροι εξωτερικής ανάθεσης ουσιαστών ή σημαντικών επιχειρησιακών λειτουργιών ή επενδυτικών υπηρεσιών ή δραστηριοτήτων
Παράγραφος 17	Παροχές λειτουργιών, υπηρεσιών και δραστηριοτήτων εγκατεστημένοι σε τρίτες χώρες
ΜΕΡΟΣ VI	ΦΥΛΑΞΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ
Παράγραφος 18	Φύλαξη χρηματοοικονομικών μέσων και κεφαλαίων πελατών
Παράγραφος 19	Κατάθεση χρηματοοικονομικών μέσων πελατών
Παράγραφος 20	Κατάθεση κεφαλαίων πελατών
Παράγραφος 21	Χρησιμοποίηση χρηματοοικονομικών μέσων πελατών
ΜΕΡΟΣ VII	ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ
Παράγραφος 22	Συγκρούσεις συμφερόντων δυνητικά επιζήμιες για τον πελάτη
Παράγραφος 23	Πολιτική σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων
Παράγραφος 24	Γνωστοποίηση δυνάμει του άρθρου 29(2) του Νόμου
Παράγραφος 25	Καταγραφή των υπηρεσιών ή δραστηριοτήτων που προκαλούν επιζήμιες συγκρούσεις συμφερόντων
Παράγραφος 26	Διαφημιστικές ανακοινώσεις
Παράγραφος 27	Συμπληρωματικές οργανωτικές απαιτήσεις όταν μια ΚΕΠΕΥ παράγει και διαδίδει έρευνα στον τομέα των επενδύσεων
ΜΕΡΟΣ VIII	ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 28	Κατάργηση Οδηγίας ΟΔ144-2007-01 του 2011
Παράγραφος 29	Έναρξη ισχύος

Οδηγία για τις Προϋποθέσεις Χορήγησης Άδειας και Λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει των

άρθρων 20, 29 και 146 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2007 και για σκοπούς εναρμόνισης με τις πράξεις της Ευρωπαϊκής Κοινότητας με τίτλο:

Επίσημη Εφημερίδα
της
ΕΕ: L 145 της 30^{ης}
Απριλίου 2004,
σελ. 1

(α) «Οδηγία 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21^{ης} Απριλίου 2004 σχετικά με τις αγορές χρηματοοικονομικών μέσων, για την τροποποίηση των οδηγιών 85/611/ΕΟΚ και 93/6/ΕΟΚ του Συμβουλίου και της οδηγίας 2000/12/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και για την κατάργηση της οδηγίας 93/22/ΕΟΚ του Συμβουλίου»·

Επίσημη Εφημερίδα
της
ΕΕ: L 114 της 27^{ης}
Απριλίου 2006,
σελ. 60

(β) «Οδηγία 2006/31/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 5^{ης} Απριλίου 2006 με την οποία τροποποιείται η Οδηγία 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις αγορές χρηματοοικονομικών μέσων, ως προς ορισμένες προθεσμίες»· και

Επίσημη Εφημερίδα
της ΕΕ: L241 της 2^{ης}
Σεπτεμβρίου 2006
σελ. 26

(γ) «Οδηγία 2006/73/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 10^{ης} Αυγούστου 2006 για την εφαρμογή της οδηγίας 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όσον αφορά τις οργανωτικές υποχρεώσεις και τους όρους λειτουργίας των επιχειρήσεων επενδύσεων, καθώς και τους καθορισμένους όρους που ισχύουν για τους σκοπούς της εν λόγω οδηγίας»·

εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΜΕΡΟΣ Ι ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

- | | | |
|----------------------------|----|--|
| Συνοπτικός τίτλος | 1. | Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η Οδηγία για τις Προϋποθέσεις Χορήγησης Άδειας και Λειτουργίας ΚΕΠΕΥ ΟΔ144-2007-01 του 2012. |
| Σκοπός και πεδίο εφαρμογής | 2. | Η παρούσα Οδηγία καθορίζει και εξειδικεύει τις διατάξεις των άρθρων 18(2) και 29 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2007 και εφαρμόζεται σε όλες τις εταιρείες που έχουν υποβάλει αίτηση στην Επιτροπή για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, καθώς επίσης και στις ΚΕΠΕΥ, κατά τη διάρκεια λειτουργίας τους ως τέτοιες. |
| Ερμηνεία | 3. | Στην παρούσα Οδηγία, εκτός εάν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια: |

200(Ι)/2004

«αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων» σημαίνει τον οργανισμό συλλογικών επενδύσεων που έχει λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί Συναφών Θεμάτων Νόμου, ή που υπόκειται σε εποπτεία και, κατά περίπτωση, έχει λάβει άδεια λειτουργίας από αρμόδια αρχή βάσει της εθνικής νομοθεσίας κράτους μέλους, και ο οποίος πληροί τα ακόλουθα κριτήρια:

(α) πρωταρχικός επενδυτικός του σκοπός είναι η διατήρηση της καθαρής αξίας της περιουσίας του οργανισμού, είτε σταθερά στο άρτιο (χωρίς τα κέρδη) είτε στην αξία του αρχικού κεφαλαίου των επενδυτών συν τα κέρδη·

(β) για την επίτευξη του πρωταρχικού επενδυτικού σκοπού, επενδύει αποκλειστικά

σε υψηλής ποιότητας μέσα χρηματαγοράς με ληκτότητα ή εναπομένουσα ληκτότητα όχι μεγαλύτερη των 397 ημερών, ή με τακτικές προσαρμογές απόδοσης συνεπείς με αυτή τη ληκτότητα, και με σταθμισμένη μέση ληκτότητα 60 ημερών. Δύναται επίσης να επιτυγχάνει το αποτέλεσμα αυτό επενδύοντας σε παρεπόμενη βάση σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα·

(γ) παρέχει ρευστότητα με διακανονισμό την ίδια ή την επόμενη ημέρα·

«αρμόδιος οργανισμός πιστοληπτικής αξιολόγησης» σημαίνει τον οργανισμό ο οποίος εκδίδει τακτικά και σε επαγγελματική βάση βαθμολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας για αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων και είναι επιλέξιμος εξωτερικός οργανισμός πιστοληπτικής αξιολόγησης (ECAI) κατά την έννοια της παραγράφου 5(1) του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ της Οδηγίας της Επιτροπής για την κεφαλαιακή επάρκεια των ΚΕΠΕΥ·

«διαφημιστική ανακοίνωση» (marketing communication) σημαίνει τη σύσταση κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 26 του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου, η οποία αφορά χρηματοοικονομικά μέσα, όπως αυτά ορίζονται στο Μέρος ΙΙΙ του Πρώτου Παραρτήματος του Νόμου, και δεν πληροί τις προϋποθέσεις του ορισμού της έρευνας στο τομέα των επενδύσεων·

«έρευνα στον τομέα των επενδύσεων» (investment research) σημαίνει έρευνα ή άλλη πληροφορία που συνιστά ή συνεπάγεται, ρητά ή έμμεσα, μian επενδυτική στρατηγική σχετική με ένα ή περισσότερα χρηματοοικονομικά μέσα ή με εκδότες χρηματοοικονομικών μέσων, περιλαμβανομένης οποιασδήποτε γνώμης σχετικά με την παρούσα ή τη μελλοντική αξία ή τιμή τέτοιων μέσων, και η οποία προορίζεται για κανάλια επικοινωνίας ή για το κοινό, και πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) χαρακτηρίζεται ή περιγράφεται ως έρευνα στον τομέα των επενδύσεων ή με παρόμοιους όρους, ή παρουσιάζεται ως αντικειμενική ή ανεξάρτητη επεξήγηση των θεμάτων που περιλαμβάνονται στη σύσταση·

(β) εάν η εν λόγω σύσταση γινόταν από ΚΕΠΕΥ σε πελάτη, δεν θα συνιστούσε παροχή επενδυτικών συμβουλών για τους σκοπούς του Νόμου·

116(Ι) του 2005

«κανάλι επικοινωνίας» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό από το άρθρο 2 του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου·

«Νόμος» σημαίνει τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2007, ως εκάστοτε ισχύει·

«ουσιώδης ή σημαντική επιχειρησιακή λειτουργία» σημαίνει την επιχειρησιακή λειτουργία της οποίας η πλημμελής εκτέλεση ή η μη εκτέλεση της θα έθιγε σε σημαντικό βαθμό (materially impair) τη συνεχή συμμόρφωση της ΚΕΠΕΥ με τις προϋποθέσεις χορήγησης άδειας λειτουργίας της ή με τις λοιπές υποχρεώσεις της δυνάμει του Νόμου, ή τις οικονομικές της αποδόσεις (financial performance), ή την ευρωστία (soundness), ή τη συνέχιση (continuity) των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της·

Με την επιφύλαξη της σπουδαιότητας οποιασδήποτε άλλης λειτουργίας, οι ακόλουθες λειτουργίες δεν θεωρούνται ουσιώδεις ή σημαντικές για τους σκοπούς της παρούσας ερμηνείας:

(α) η παροχή στην ΚΕΠΕΥ συμβουλευτικών υπηρεσιών και άλλων υπηρεσιών που δεν αποτελούν μέρος των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της ΚΕΠΕΥ, περιλαμβανομένης της παροχής νομικών συμβουλών σε αυτήν, της εκπαίδευσης του προσωπικού της, των υπηρεσιών τιμολόγησης και της ασφάλειας των εγκαταστάσεων και του προσωπικού της·

(β) η αγορά τυποποιημένων υπηρεσιών, περιλαμβανομένων των υπηρεσιών παροχής πληροφοριών σχετικά με την αγορά (market information services) και της παροχής πληροφοριών για τις τρέχουσες τιμές (price feeds).

«σταθερό μέσο» σημαίνει κάθε μέσο που επιτρέπει σε έναν πελάτη να αποθηκεύει πληροφορίες απευθυνόμενες προσωπικά σε αυτόν, κατά τρόπο προσπελάσιμο για μελλοντική αναφορά επί χρονικό διάστημα επαρκές για τους σκοπούς που εξυπηρετούν οι πληροφορίες, και που επιτρέπει την ακριβή αναπαραγωγή των αποθηκευμένων πληροφοριών·

«συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων» σημαίνει τη συναλλαγή κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1287/2006·

«συναφές χρηματοοικονομικό μέσο» σημαίνει το χρηματοοικονομικό μέσο του οποίου η τιμή επηρεάζεται άμεσα από τις μεταβολές της τιμής άλλου χρηματοοικονομικού μέσου που αποτελεί αντικείμενο έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, και περιλαμβάνει παράγωγο αυτού του άλλου χρηματοοικονομικού μέσου·

«υψηλής ποιότητας μέσο χρηματαγοράς» σημαίνει το μέσο χρηματαγοράς το οποίο έχει λάβει την υψηλότερη βαθμολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας από τους οργανισμούς πιστοληπτικής αξιολόγησης που το εξέτασαν. Ένα μέσο χρηματαγοράς το οποίο δεν αξιολογείται από κανέναν αρμόδιο οργανισμό πιστοληπτικής αξιολόγησης δεν θεωρείται υψηλής ποιότητας·

«χρηματοοικονομικός αναλυτής» σημαίνει το αρμόδιο πρόσωπο που παράγει το ουσιώδες μέρος (substance) της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων·

Χωρίς επηρεασμό των ανωτέρω διατάξεων, όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται από το Νόμο.

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

ΜΕΡΟΣ ΙΙ Οργάνωση

Γενικές οργανωτικές 4. απαιτήσεις

(άρθρο 18(2) του Νόμου)

(1) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να συμμορφώνεται με τις ακόλουθες οργανωτικές απαιτήσεις:

(α) να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί διαδικασίες λήψης αποφάσεων, καθώς και οργανωτική διάρθρωση που προσδιορίζει σαφώς και με τεκμηριωμένο τρόπο τις ιεραρχικές σχέσεις και την κατανομή λειτουργιών και αρμοδιοτήτων·

(β) να διασφαλίζει ότι τα αρμόδια πρόσωπά της γνωρίζουν τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται για την ορθή άσκηση των αρμοδιοτήτων τους·

(γ) να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί κατάλληλους μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου που αποσκοπούν να διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με τις αποφάσεις και τις διαδικασίες σε όλα τα επίπεδα της ΚΕΠΕΥ·

(δ) να χρησιμοποιεί προσωπικό με τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρογνωμοσύνη (expertise) που απαιτούνται για την άσκηση των αρμοδιοτήτων που του έχουν ανατεθεί·

(ε) να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί αποτελεσματική διαδικασία εσωτερικής πληροφόρησης και επικοινωνίας σε όλα τα σχετικά επίπεδα της

ΚΕΠΕΥ·

(στ) να διατηρεί επαρκή (adequate) και οργανωμένα (orderly) αρχεία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και της εσωτερικής της οργάνωσης·

(ζ) να διασφαλίζει ότι η άσκηση πολλαπλών λειτουργιών από τα αρμόδια πρόσωπα της δεν εμποδίζει ούτε είναι πιθανό να εμποδίζει τα πρόσωπα αυτά να ασκήσουν οποιαδήποτε λειτουργία με επιμέλεια, εντιμότητα και επαγγελματισμό.

(2) Κατά τη συμμόρφωση με τις πιο πάνω απαιτήσεις, η ΚΕΠΕΥ λαμβάνει υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, καθώς και τη φύση και το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο αυτών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

Λειτουργία
συμμόρφωσης

(άρθρο 18(2)(α) του
Νόμου)

5. (1) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για τον εντοπισμό των κινδύνων σχετικών με τη μη συμμόρφωσή της με τις υποχρεώσεις που υπέχει δυνάμει του Νόμου, καθώς και των συναφών κινδύνων, και να θέτει σε εφαρμογή κατάλληλα μέτρα και διαδικασίες προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους αυτούς και να επιτρέπει στην Επιτροπή να ασκεί αποτελεσματικά τις εξουσίες που της αναθέτει ο Νόμος και η παρούσα Οδηγία.

Για τους σκοπούς αυτούς, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να λαμβάνει υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, καθώς και τη φύση και το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο αυτών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

(2) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θεσπίζει και να διατηρεί μόνιμη, αποτελεσματική και ανεξάρτητη μονάδα λειτουργίας συμμόρφωσης με τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

(α) να παρακολουθεί και να αξιολογεί τακτικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών και διαδικασιών που θεσπίζονται σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1), καθώς και των ενεργειών που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών στη συμμόρφωση της ΚΕΠΕΥ με τις υποχρεώσεις της δυνάμει του Νόμου και της Οδηγίας·

(β) να συμβουλεύει και να βοηθά τα αρμόδια πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και για την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων, να συμμορφωθούν με τις υποχρεώσεις που υπέχει η ΚΕΠΕΥ δυνάμει του Νόμου και της παρούσας Οδηγίας.

(3) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η απρόσκοπτη και ανεξάρτητη άσκηση της λειτουργίας συμμόρφωσης, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να διασφαλίζει ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η μονάδα λειτουργίας συμμόρφωσης διαθέτει την απαραίτητη εξουσία, τους πόρους και την εμπειρογνωμοσύνη που απαιτούνται, καθώς και πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες·

(β) έχει οριστεί λειτουργός συμμόρφωσης ο οποίος φέρει την ευθύνη για τη λειτουργία συμμόρφωσης, καθώς και για κάθε έκθεση που ετοιμάζεται για σκοπούς συμμόρφωσης με την παράγραφο 9(2)·

(γ) τα αρμόδια πρόσωπα που συμμετέχουν στη μονάδα λειτουργίας συμμόρφωσης δεν συμμετέχουν στην παροχή των υπηρεσιών ή στην άσκηση των δραστηριοτήτων τις οποίες παρακολουθούν·

(δ) η μέθοδος προσδιορισμού της αμοιβής των αρμόδιων προσώπων που συμμετέχουν στη μονάδα λειτουργίας συμμόρφωσης δεν θέτει ούτε είναι δυνατό να θέτει υπό αμφισβήτηση την αντικειμενικότητά τους.

Ωστόσο, μια ΚΕΠΕΥ δεν υποχρεούται να συμμορφωθεί με τα σημεία (γ) ή (δ) εάν είναι σε θέση να αποδείξει ότι, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, καθώς και τη φύση και το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της, η απαίτηση των εν λόγω σημείων δεν είναι αναλογική και ότι η λειτουργία συμμόρφωσης εξακολουθεί να είναι αποτελεσματική.

Διαχείριση
κινδύνων

6. (1) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει:

(άρθρο 18(2)(στ)
του Νόμου)

(α) να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες (procedures) διαχείρισης κινδύνων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα της ΚΕΠΕΥ και, κατά περίπτωση, να καθορίζει το ανεκτό για την ίδια επίπεδο κινδύνου·

(β) να υιοθετεί αποτελεσματικές ρυθμίσεις, μεθόδους (processes) και μηχανισμούς για τη διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα της ΚΕΠΕΥ, λαμβάνοντας υπόψη το ανεκτό επίπεδο κινδύνου που έχει καθοριστεί·

(γ) να παρακολουθεί τα ακόλουθα:

(i) την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων της,

(ii) το επίπεδο συμμόρφωσης αυτής και των αρμόδιων της προσώπων με τις ρυθμίσεις, τις μεθόδους και τους μηχανισμούς που έχουν θεσπιστεί σύμφωνα με το σημείο (β),

(iii) την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των μέτρων που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών των εν λόγω πολιτικών, διαδικασιών, ρυθμίσεων, μεθόδων και μηχανισμών, περιλαμβανόμενης της παράλειψης των αρμόδιων προσώπων της ΚΕΠΕΥ να συμμορφωθούν με αυτές τις ρυθμίσεις, μεθόδους και μηχανισμούς ή να ακολουθήσουν αυτές τις πολιτικές και διαδικασίες.

(2) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει, εφόσον είναι σκόπιμο και αναλογικό λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, καθώς και τη φύση και το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της, να θεσπίζει και να διατηρεί ανεξάρτητη μονάδα διαχείρισης κινδύνων με τα ακόλουθα καθήκοντα:

(α) να εφαρμόζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες που ορίζονται στην υποπαράγραφο (1)·

(β) να ετοιμάζει τις εκθέσεις και να παρέχει συμβουλές στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη σύμφωνα με την παράγραφο 9(2).

Εάν μια ΚΕΠΕΥ δεν υποχρεούται βάσει της παρούσας υποπαραγράφου (2) να θεσπίζει και να διατηρεί ανεξάρτητη μονάδα διαχείρισης κινδύνων, πρέπει ωστόσο να είναι σε θέση να αποδείξει ότι οι πολιτικές και οι διαδικασίες, που έχουν θεσπιστεί σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1), πληρούν τις απαιτήσεις της παρούσας υποπαραγράφου (2) και είναι αποτελεσματικές σε σταθερή βάση.

Εκτέλεση
λειτουργιών από το
ίδιο πρόσωπο

7. Οι λειτουργίες συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων δύνανται να εκτελούνται από το ίδιο πρόσωπο χωρίς κατ' ανάγκη να θίγεται η ανεξάρτητη άσκηση καθημίας από τις δύο αυτές λειτουργίες.

- Εσωτερικός έλεγχος
(άρθρο 18(2)(στ) του Νόμου)
8. Η ΚΕΠΕΥ οφείλει, εφόσον είναι σκόπιμο και αναλογικό λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, καθώς και τη φύση και το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της, να θεσπίζει και να διατηρεί μονάδα εσωτερικού ελέγχου χωριστή και ανεξάρτητη από τις άλλες μονάδες, λειτουργίες και δραστηριότητες της ΚΕΠΕΥ, με τις ακόλουθες αρμοδιότητες:
- (α) να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί πρόγραμμα εσωτερικού ελέγχου για την εξέταση και αξιολόγηση της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων, μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου (internal controls) και ρυθμίσεων της ΚΕΠΕΥ·
- (β) να διατυπώνει συστάσεις με βάση τα αποτελέσματα των εργασιών που πραγματοποιούνται σύμφωνα με το σημείο (α)·
- (γ) να εξακριβώνει συμμόρφωση με τις συστάσεις του σημείου (β)·
- (δ) να υποβάλλει εκθέσεις για θέματα εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με την παράγραφο 9(2).
- Ευθύνη των ανώτερων διευθυντικών στελεχών και μελών διοικητικού συμβουλίου
(άρθρο 18(2)(α) του Νόμου)
9. (1) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να διασφαλίζει ότι, κατά την εσωτερική κατανομή των αρμοδιοτήτων, τα ανώτερα διευθυντικά της στελέχη και το διοικητικό της συμβούλιο, ευθύνονται για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης της ΚΕΠΕΥ με τις υποχρεώσεις που υπέχει δυνάμει του Νόμου.
- Ειδικότερα, τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούνται να αξιολογούν και να επανεξετάζουν περιοδικά την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο Νόμο και στην παρούσα Οδηγία και να λαμβάνουν κατάλληλα μέτρα για τη διόρθωση τυχόν αδυναμιών.
- (2) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να διασφαλίζει ότι τα ανώτερα διευθυντικά της στελέχη λαμβάνουν τακτικά, και τουλάχιστον σε ετήσια βάση, γραπτές εκθέσεις σχετικά με τα ζητήματα που καλύπτουν οι παράγραφοι 5, 6 και 8, στις οποίες πρέπει ιδίως να αναφέρεται κατά πόσο λήφθηκαν τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα σε περίπτωση αδυναμιών.
- (3) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να διασφαλίζει ότι το διοικητικό της συμβούλιο λαμβάνει τακτικά, και τουλάχιστον σε ετήσια βάση, γραπτές εκθέσεις για τα ίδια ζητήματα όπως αυτά αναφέρονται στην υποπαράγραφο (2).
- (4) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να υποβάλλει στην Επιτροπή τα πρακτικά των συνεδριάσεων του διοικητικού της συμβουλίου κατά τις οποίες συζητήθηκαν οι εκθέσεις της υποπαράγραφου (2). Τα εν λόγω πρακτικά υποβάλλονται εντός είκοσι ημερών από την πραγματοποίηση της σχετικής συνεδρίασης και όχι αργότερα των τεσσάρων μηνών από το τέλος του ημερολογιακού έτους, συνοδευόμενα από τις γραπτές εκθέσεις της υποπαράγραφου (2).

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ
ΑΛΛΕΣ ΓΕΝΙΚΕΣ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

- Διαφύλαξη των πληροφοριών της ΚΕΠΕΥ
(άρθρο 18(2) του Νόμου)
10. Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί συστήματα και διαδικασίες κατάλληλες για τη διαφύλαξη της ασφάλειας, της ακεραιότητας και της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των σχετικών πληροφοριών.
- Πολιτική συνέχισης της δραστηριότητας
11. Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί κατάλληλη πολιτική συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητάς της που διασφαλίζει, σε περίπτωση διακοπής των

της ΚΕΠΕΥ (άρθρο 18(2) του Νόμου)	συστημάτων και διαδικασιών της, τη διαφύλαξη των σημαντικότερων δεδομένων και λειτουργιών της και τη διατήρηση της παροχής των επενδυτικών υπηρεσιών ή και της άσκησης των επενδυτικών δραστηριοτήτων ή, όταν αυτό δεν είναι δυνατό, την έγκαιρη ανάκτηση αυτών των δεδομένων και λειτουργιών και την έγκαιρη αποκατάσταση της παροχής των επενδυτικών υπηρεσιών ή και της άσκησης των επενδυτικών δραστηριοτήτων της.
Λογιστικές αρχές και διαδικασίες (άρθρο 18(2) του Νόμου)	12. Άνευ επηρεασμού του άρθρου 114 του Νόμου, το οποίο αναφέρεται στην υποχρέωση της ΚΕΠΕΥ για υποβολή ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί λογιστικές αρχές (accounting policies) και διαδικασίες οι οποίες της επιτρέπουν, όταν αυτό ζητείται από την Επιτροπή, να υποβάλλει εγκαίρως σε αυτήν οικονομικές εκθέσεις που αντικατοπτρίζουν την αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής της κατάστασης και είναι σύμφωνες με όλα τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και κανόνες.
Αντιμετώπιση παραπόνων (άρθρο 18(2)(α) του Νόμου)	<p>13. (1) Για σκοπούς της παρούσας παραγράφου:</p> <p>«παραπονούμενος» σημαίνει οποιοδήποτε πρόσωπο, φυσικό ή νομικό, το οποίο δικαιούται να υποβάλει παράπονο σε ΚΕΠΕΥ και έχει ήδη υποβάλει παράπονο.</p> <p>«παράπονο» σημαίνει δήλωση δυσαρέσκειας απευθυνόμενη σε ΚΕΠΕΥ από παραπονούμενο, σε σχέση με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.</p> <p>(2) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες για την κατάλληλη και άμεση αντιμετώπιση των παραπόνων που λαμβάνονται από παραπονούμενους, και να τηρεί αρχείο για κάθε παράπονο, καθώς και για τα μέτρα που λήφθηκαν για την επίλυση του σχετικού προβλήματος.</p> <p>(3) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει:</p> <p>(α) Να εφαρμόζει πολιτική διαχείρισης παραπόνων, η οποία πολιτική καθορίζεται και υποστηρίζεται από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και το διοικητικό της συμβούλιο, τα οποία φέρουν την ευθύνη για την εφαρμογή της πολιτικής και για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της ΚΕΠΕΥ με αυτήν.</p> <p>(β) Να διασφαλίζει ότι η πολιτική διαχείρισης παραπόνων περιέχεται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 14(1).</p> <p>(γ) Να διασφαλίζει ότι η πολιτική διαχείρισης παραπόνων είναι διαθέσιμη σε όλο το προσωπικό της μέσω κατάλληλων εσωτερικών καναλιών επικοινωνίας.</p> <p>(4) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να διαθέτει λειτουργία διαχείρισης παραπόνων, η οποία να δίνει τη δυνατότητα διερεύνησης των παραπόνων με δίκαιο τρόπο και πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων να εντοπίζονται και να περιορίζονται.</p> <p>(5) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να καταχωρεί σε εσωτερικό αρχείο, το συντομότερο δυνατό, τα παράπονα που λαμβάνει με προσήκοντα τρόπο.</p> <p>(6) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να παρέχει στην Επιτροπή, σε ηλεκτρονική μορφή, πληροφορίες για τα παράπονα που λαμβάνει και το χειρισμό τους.</p> <p>(7) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να αναλύει, σε συνεχή βάση, τα δεδομένα που αφορούν το χειρισμό παραπόνων, έτσι ώστε να διασφαλίζει τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση τυχόν επαναλαμβανόμενων ή συστημικών προβλημάτων και πιθανών νομικών και λειτουργικών κινδύνων, για παράδειγμα:</p> <p>(α) αναλύοντας τις αιτίες των επιμέρους παραπόνων, ώστε να εντοπίζει γενεσιουργές αιτίες κοινές ανά τύπο παραπόνου,</p>

- (β) εξετάζοντας εάν οι προαναφερθείσες γενεσιουργές αιτίες επηρεάζουν ενδεχομένως και άλλες διαδικασίες ή χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβανομένων εκείνων στα οποία δεν αναφέρεται ευθέως κάποιον παράπονο, και
- (γ) διορθώνοντας τις προαναφερθείσες γενεσιουργές αιτίες, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο.
- (8) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει:
- (α) Κατόπιν σχετικού αιτήματος ή κατά την επιβεβαίωση της παραλαβής κάθε παραπόνου, να παρέχει στον παραπονούμενο γραπτές πληροφορίες σχετικά με τη διαδικασία χειρισμού των παραπόνων που εφαρμόζει.
- (β) Να δημοσιεύει, με τρόπο εύκολα προσβάσιμο, αναλυτικές πληροφορίες για τη διαδικασία χειρισμού παραπόνων που εφαρμόζει, πχ σε διαφημιστικά έντυπα, φυλλάδια, συμβάσεις ή μέσω του διαδικτυακού της τόπου.
- (γ) Να παρέχει σαφείς, ακριβείς και επικαιροποιημένες πληροφορίες για τη διαδικασία χειρισμού παραπόνων, στις οποίες περιλαμβάνονται:
- (i) πληροφορίες για τον τρόπο υποβολής παραπόνων (π.χ. το είδος των πληροφοριών που πρέπει να παρέχει ο παραπονούμενος, τα στοιχεία ταυτότητας και επικοινωνίας του ατόμου ή του τμήματος προς το οποίο πρέπει να απευθύνεται το παράπονο),
- (ii) η διαδικασία που ακολουθείται κατά το χειρισμό του παραπόνου (π.χ. πότε επιβεβαιώνεται η παραλαβή του παραπόνου, ενδεικτικά χρονοδιαγράμματα εξέτασης, η δυνατότητα, αναλόγως της περίπτωσης, να αποταθεί στην Επιτροπή, στο Χρηματοοικονομικό Επίτροπο βάση του περί της Σύστασης και Λειτουργίας του Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσης Νόμου, ή σε μηχανισμό εναλλακτικής επίλυσης διαφορών, ή στα αρμόδια δικαστήρια κ.λπ.).
- (δ) Να ενημερώνει τον παραπονούμενο για την πορεία χειρισμού του παραπόνου.
- (9) Σε περίπτωση λήψης παραπόνου, η ΚΕΠΕΥ οφείλει:
- (α) Να μεριμνά για τη συλλογή και τη διερεύνηση όλων των σχετικών αποδεικτικών στοιχείων και πληροφοριών που αφορούν το παράπονο.
- (β) Να διεξάγει επικοινωνία σε απλή και κατανοητή γλώσσα.
- (γ) Να απαντά χωρίς περιττές καθυστερήσεις. Όταν δεν είναι δυνατή η παροχή απάντησης εντός εύλογου χρόνου, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να ενημερώνει τον παραπονούμενο για τους λόγους της καθυστέρησης και να αναφέρει το χρονικό διάστημα εντός του οποίου είναι πιθανό να ολοκληρωθεί η έρευνά της.
- (δ) Όταν λαμβάνει οριστική απόφαση, η οποία δεν ικανοποιεί πλήρως το αίτημα του παραπονούμενου, να ενημερώνει γραπτά τον παραπονούμενο με εμπειστατωμένη αιτιολόγηση της θέση της και να αναφέρει ρητώς ότι έχει την επιλογή να εμμένει στο παράπονό του μέσω άλλων οδών αναλόγως της περίπτωσης, π.χ. στην Επιτροπή, στον Χρηματοοικονομικό Επίτροπο, σε μηχανισμό εναλλακτικής επίλυσης διαφορών, ή στα αρμόδια δικαστήρια.

N.84(Ι)/2010

- (10) Δεν επιτρέπεται η ΚΕΠΕΥ να προβεί σε χρέωση παραπονούμενου για την υποβολή παραπόνου, όπως και για τη γνωστοποίηση των πληροφοριών για τη διαδικασία χειρισμού παραπόνων.»

Εσωτερικός
Κανονισμός
Λειτουργίας

14. (1) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας ο οποίος θα περιέχει όλες τις πολιτικές, διαδικασίες, ρυθμίσεις και μηχανισμούς που η ΚΕΠΕΥ θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί για σκοπούς συμμόρφωσης με το Νόμο και τις εκδιδόμενες δυνάμει αυτού Οδηγίες.
- (2) Ο εσωτερικός κανονισμός λειτουργίας της ΚΕΠΕΥ κοινοποιείται σε όλο το προσωπικό της και οι πρόνοιές του εφαρμόζονται από όλους πιστά.

ΜΕΡΟΣ IV ΠΡΟΣΩΠΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

Προσωπικές
συναλλαγές

(άρθρο 18(2)(α) του
Νόμου)

15. (1) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί κατάλληλες ρυθμίσεις που να εμποδίζουν κάθε αρμόδιο πρόσωπο, το οποίο ασκεί εργασίες που ενδέχεται να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων ή έχει, μέσω εργασίας που ασκεί για λογαριασμό της ΚΕΠΕΥ, πρόσβαση σε εμπιστευτικές πληροφορίες κατά την έννοια του άρθρου 5 του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου ή σε άλλες εμπιστευτικές πληροφορίες σχετιζόμενες με πελάτες ή συναλλαγές με ή για πελάτες:

(α) να εκτελέσει προσωπική συναλλαγή που πληροί τουλάχιστον ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

(i) απαγορεύεται βάσει του ανωτέρου νόμου στο πρόσωπο αυτό να πραγματοποιήσει τη συναλλαγή,

(ii) η συναλλαγή συνεπάγεται την κατάχρηση ή αθέμιτη γνωστοποίηση των εμπιστευτικών πληροφοριών,

(iii) η συναλλαγή αντιβαίνει ή είναι πιθανό ότι θα αντιβαίνει με υποχρέωση που υπέχει η ΚΕΠΕΥ δυνάμει του Νόμου,

(β) να συμβουλευεί ή να βοηθά, εκτός του κανονικού πλαισίου της εργασίας του ή της σύμβασης απασχόλησής του, οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοοικονομικά μέσα η οποία, εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του αρμόδιου προσώπου, θα ενέπιπτε στις διατάξεις του σημείου (α) της παρούσας υποπαραγράφου, ή της παραγράφου 27(2)(α) ή (β), ή της παραγράφου 26(3) της Οδηγίας για την Επαγγελματική Συμπεριφορά των ΕΠΕΥ·

(γ) με την επιφύλαξη του άρθρου 9(1)(β) του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου, να γνωστοποιεί, εκτός του κανονικού πλαισίου της εργασίας του ή της σύμβασης απασχόλησής του, κάθε πληροφορία ή γνώμη σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο εφόσον το αρμόδιο πρόσωπο γνωρίζει ή θα ήταν εύλογο να γνωρίζει ότι μετά τη γνωστοποίηση των πληροφοριών αυτών το άλλο πρόσωπο θα ήταν πιθανό να προβεί σε μια από τις ακόλουθες ενέργειες:

(i) να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοοικονομικά μέσα η οποία, εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του αρμόδιου προσώπου θα ενέπιπτε στις διατάξεις του σημείου (α) της παρούσας υποπαραγράφου, ή της

παραγράφου 27(2)(α) ή (β), ή της παραγράφου 26(3) της Οδηγίας για την Επαγγελματική Συμπεριφορά των ΕΠΕΥ·

(ii) να συμβουλεύσει ή να βοηθήσει άλλο πρόσωπο να εκτελέσει τέτοιου είδους συναλλαγή.

(2) Οι ρυθμίσεις που απαιτούνται δυνάμει της υποπαραγράφου (1) πρέπει, ιδίως, να διασφαλίζουν ότι:

(α) κάθε αρμόδιο πρόσωπο που καλύπτεται από την υποπαραγράφο (1) γνωρίζει τους περιορισμούς στις προσωπικές συναλλαγές, καθώς και τα μέτρα που έχουν θεσπιστεί από την ΚΕΠΕΥ σε σχέση με τις προσωπικές συναλλαγές και τις γνωστοποιήσεις, σύμφωνα με την υποπαραγράφο (1)·

(β) η ΚΕΠΕΥ ενημερώνεται αμέσως σχετικά με οποιαδήποτε προσωπική συναλλαγή αρμόδιου προσώπου, είτε με κοινοποίηση της συναλλαγής αυτής είτε με άλλες διαδικασίες που επιτρέπουν στην ΚΕΠΕΥ να εντοπίζει τις συναλλαγές αυτές·

Σε περίπτωση εξωτερικής ανάθεσης σε τρίτο πρόσωπο, η ΚΕΠΕΥ πρέπει να διασφαλίζει ότι το πρόσωπο αυτό διατηρεί αρχείο με τις προσωπικές συναλλαγές των αρμόδιων προσώπων και παρέχει τις πληροφορίες αυτές στην ΚΕΠΕΥ μόλις αυτή τις ζητήσει·

(γ) τηρείται αρχείο των προσωπικών συναλλαγών που κοινοποιούνται στην ΚΕΠΕΥ ή εντοπίζονται από αυτήν, περιλαμβανομένης κάθε έγκρισης ή απαγόρευσης μιας τέτοιας συναλλαγής.

(3) Οι υποπαραγράφοι (1) και (2) δεν εφαρμόζονται στα ακόλουθα είδη προσωπικών συναλλαγών:

(α) προσωπικές συναλλαγές που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο διαχείρισης χαρτοφυλακίου όπου δεν υπάρχει προηγούμενη επικοινωνία, σε σχέση με τη συναλλαγή, μεταξύ του διαχειριστή χαρτοφυλακίων και του αρμόδιου προσώπου ή άλλου προσώπου για λογαριασμό του οποίου εκτελείται η συναλλαγή·

(β) προσωπικές συναλλαγές σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που πληρούν τις απαραίτητες προϋποθέσεις για να υπαχθούν στο καθεστώς του περί των Ανοιχτού τύπου Οργανισμό Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί συναφών θεμάτων Νόμου ή που υπόκεινται σε εποπτεία βάσει της νομοθεσίας κράτους μέλους που απαιτεί ισοδύναμο επίπεδο κατανομής κινδύνου στα περιουσιακά τους στοιχεία, εφόσον το αρμόδιο πρόσωπο και κάθε άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου εκτελούνται οι συναλλαγές δεν συμμετέχει στη διαχείριση του οργανισμού αυτού.

ΜΕΡΟΣ V
ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ
(άρθρο 18(2)(α) και 18(2)(δ) του Νόμου)

Όροι εξωτερικής ανάθεσης ουσιαστών ή σημαντικών επιχειρησιακών λειτουργιών ή επενδυτικών υπηρεσιών ή

16. (1) Η ΚΕΠΕΥ που αναθέτει σε εξωτερικούς φορείς ουσιαστές ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες, ή επενδυτικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες, εξακολουθεί να έχει πλήρη ευθύνη για την εκπλήρωση όλων των υποχρεώσεων που υπέχει δυνάμει του Νόμου και να συμμορφώνεται ιδίως με τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

δραστηριοτήτων

(α) η εξωτερική ανάθεση δεν πρέπει να έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβίβαση των ευθυνών των ανώτερων διευθυντικών στελεχών·

(β) η σχέση και οι υποχρεώσεις της ΚΕΠΕΥ έναντι των πελατών της, σύμφωνα με το Νόμο, δεν πρέπει να μεταβάλλονται·

(γ) οι προϋποθέσεις που πρέπει να πληροί η ΚΕΠΕΥ προκειμένου να λάβει και να διατηρήσει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 6 του Νόμου δεν πρέπει να θίγονται·

(δ) καμία από τις άλλες προϋποθέσεις υπό τις οποίες χορηγήθηκε η άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ δεν πρέπει να καταργείται ή να τροποποιείται.

(2) Σε περίπτωση που η εξωτερική ανάθεση συνεπάγεται τη μεταβίβαση λειτουργιών της ΚΕΠΕΥ σε βαθμό που καθιστά την ΚΕΠΕΥ κενή οντότητα (letter box entity), αυτό θεωρείται ότι υπονομεύει τις προϋποθέσεις χορήγησης άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, κατά τα οριζόμενα στο Μέρος ΙΙΙ του Νόμου.

(3) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να ενεργεί με την απαιτούμενη επιδεξιότητα, φροντίδα και επιμέλεια όταν συνάπτει, διαχειρίζεται ή τερματίζει οποιαδήποτε συμφωνία εξωτερικής ανάθεσης με παροχέα υπηρεσιών για ουσιαστικές ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες ή άλλες επενδυτικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες.

Ειδικότερα, η ΚΕΠΕΥ λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να διασφαλίζει ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) ο παροχέας υπηρεσιών διαθέτει την ικανότητα, τα προσόντα και κάθε απαιτούμενη από τη νομοθεσία άδεια για την εκτέλεση των λειτουργιών, υπηρεσιών ή δραστηριοτήτων που του ανατίθενται με τρόπο αξιόπιστο και επαγγελματικό·

(β) ο παροχέας υπηρεσιών παρέχει αποτελεσματικά τις λειτουργίες, υπηρεσίες και δραστηριότητες που του ανατίθενται, και για το σκοπό αυτό η ΚΕΠΕΥ θεσπίζει μεθόδους για την αξιολόγηση του προτύπου απόδοσης (standard of performance) του παροχέα υπηρεσιών·

(γ) ο παροχέας υπηρεσιών εποπτεύει με τον προσήκοντα τρόπο την εκτέλεση των λειτουργιών, υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που του έχουν ανατεθεί, και να διαχειρίζεται κατάλληλα τους κινδύνους που συνδέονται με την εξωτερική ανάθεση·

(δ) λαμβάνονται κατάλληλα μέτρα όταν διαπιστώνεται ότι ο παροχέας υπηρεσιών δεν εκτελεί τις λειτουργίες, υπηρεσίες και δραστηριότητες που του έχουν ανατεθεί αποτελεσματικά και σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές ρυθμίσεις και κανονιστικές απαιτήσεις·

(ε) η ΚΕΠΕΥ διαθέτει την απαιτούμενη εμπειρογνωμοσύνη για την αποτελεσματική εποπτεία των λειτουργιών, υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που ανατίθενται σε εξωτερικούς φορείς, και για τη διαχείριση των κινδύνων που συνδέονται με την εξωτερική ανάθεση, και επίσης εποπτεύει αυτές τις λειτουργίες, υπηρεσίες και δραστηριότητες και διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους·

(στ) ο παροχέας υπηρεσιών γνωστοποιεί στην ΚΕΠΕΥ κάθε εξέλιξη που δύναται να επηρεάσει ουσιαστικά την ικανότητά του να ασκεί αποτελεσματικά τις λειτουργίες, υπηρεσίες και δραστηριότητες που του έχουν ανατεθεί και να συμμορφώνεται με τις ισχύουσες νομοθετικές

ρυθμίσεις και κανονιστικές απαιτήσεις·

(ζ) η ΚΕΠΕΥ είναι σε θέση να τερματίσει τη συμφωνία εξωτερικής ανάθεσης εφόσον αυτό είναι απαραίτητο, χωρίς να θίγεται η συνέχιση και η ποιότητα των υπηρεσιών που παρέχει στους πελάτες της·

(η) ο παροχέας υπηρεσιών συνεργάζεται με την Επιτροπή σε σχέση με τις λειτουργίες, υπηρεσίες και δραστηριότητες που του ανατίθενται·

(θ) η ΚΕΠΕΥ, οι ελεγκτές της και οι οικείες αρμόδιες αρχές έχουν αποτελεσματική πρόσβαση στα δεδομένα που συνδέονται με τις λειτουργίες, υπηρεσίες και δραστηριότητες που ανατίθενται εξωτερικά καθώς και στις εγκαταστάσεις του παροχέα των υπηρεσιών·

(ι) ο παροχέας υπηρεσιών προστατεύει τις εμπιστευτικές πληροφορίες που αφορούν την ΚΕΠΕΥ και τους πελάτες της·

(ια) η ΚΕΠΕΥ και ο παροχέας υπηρεσιών θεσπίζουν, να εφαρμόζουν και να διατηρούν σχέδιο έκτακτης ανάγκης για την αποκατάσταση λειτουργίας μετά από καταστροφή και πραγματοποιούν περιοδικές δοκιμές των μέσων εφεδρικής λειτουργίας (backup facilities), όταν αυτό είναι αναγκαίο λαμβανομένης υπόψη της λειτουργίας, της υπηρεσίας ή της δραστηριότητας που ανατέθηκε εξωτερικά.

(4) Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις της ΚΕΠΕΥ και του παροχέα υπηρεσιών πρέπει να προσδιορίζονται με σαφήνεια και να καταγράφονται σε γραπτή συμφωνία.

(5) Σε περίπτωση που η ΚΕΠΕΥ και ο παροχέας υπηρεσιών ανήκουν στον ίδιο όμιλο, η ΚΕΠΕΥ δύναται, για σκοπούς συμμόρφωσης με την παρούσα παράγραφο και την παράγραφο 17, να λάβει υπόψη το βαθμό στον οποίο η ΚΕΠΕΥ ελέγχει τον παροχέα υπηρεσιών ή δύναται να επηρεάσει τις ενέργειες του.

(6) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θέτει στη διάθεση της Επιτροπής, εφόσον της ζητηθεί, όλες τις απαραίτητες πληροφορίες που θα επιτρέπουν στην Επιτροπή να ελέγχει κατά πόσο η εκτέλεση των λειτουργιών, υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που ανατίθενται εξωτερικά είναι σύμφωνη με τις απαιτήσεις της παρούσας Οδηγίας.

Παροχείς
λειτουργιών,
υπηρεσιών και
δραστηριοτήτων
εγκατεστημένοι σε
τρίτες χώρες

17. (1) Επιπλέον των απαιτήσεων της παραγράφου 16, σε περίπτωση που ΚΕΠΕΥ αναθέτει την επενδυτική υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών πελατών σε παροχέα υπηρεσιών εγκατεστημένο σε τρίτη χώρα, οφείλει να διασφαλίζει ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) ο παροχέας υπηρεσιών έχει λάβει άδεια λειτουργίας ή να είναι εγγεγραμμένος στη χώρα καταγωγής του για την παροχή της υπηρεσίας αυτής και να υπόκειται σε προληπτική εποπτεία·

(β) υπάρχει κατάλληλη συμφωνία συνεργασίας μεταξύ της Επιτροπής και της αρμόδιας εποπτικής αρχής του παροχέα υπηρεσιών.

(2) Εάν δεν πληρούνται μία ή αμφότερες προϋποθέσεις που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (1), η ΚΕΠΕΥ δύναται να αναθέσει υπηρεσίες σε παροχέα υπηρεσιών εγκατεστημένο σε τρίτη χώρα μόνον εφόσον κοινοποιήσει προηγουμένως το γεγονός στην Επιτροπή και η Επιτροπή δεν αντιταχθεί σε αυτό εντός εύλογου χρονικού διαστήματος από τη λήψη της κοινοποίησής.

(3) Με την επιφύλαξη της υποπαραγράφου (2), η Επιτροπή δημοσιεύει κατάσταση πολιτικής (policy statement) όσον αφορά την εξωτερική ανάθεση βάσει της υποπαραγράφου (2). Η εν λόγω κατάσταση πολιτικής περιλαμβάνει παραδείγματα

περιπτώσεων στις οποίες η Επιτροπή δεν θα αντιτασσόταν, ή είναι πιθανό ότι δεν θα αντιτασσόταν, σε εξωτερική ανάθεση βάσει της υποπαραγράφου (2). Περιλαμβάνει επίσης σαφή εξήγηση των λόγων για τους οποίους η Επιτροπή θεωρεί ότι σε αυτές τις περιπτώσεις η εξωτερική ανάθεση δεν θα έθιγε την ικανότητα της ΚΕΠΕΥ να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που υπέχει δυνάμει της παραγράφου 16.

(4) Τίποτα στη παρούσα παράγραφο δεν περιορίζει την υποχρέωση της ΚΕΠΕΥ να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις της παραγράφου 16.

(5) Η Επιτροπή δημοσιεύει κατάλογο των αρμόδιων εποπτικών αρχών τρίτων χωρών με τις οποίες έχει συνάψει συμφωνίες συνεργασίας κατάλληλες για τους σκοπούς της υποπαραγράφου 1(β).

ΜΕΡΟΣ VI
ΦΥΛΑΞΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ
(Άρθρο 18(2)(θ) και (ι) του Νόμου)

Φύλαξη
χρηματοοικονομικών
μέσων και κεφαλαίων
πελατών

18. (1) Για τους σκοπούς της διαφύλαξης των δικαιωμάτων των πελατών σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά μέσα και κεφάλαια που τους ανήκουν, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να συμμορφώνεται με τις ακόλουθες απαιτήσεις:

(α) πρέπει να τηρεί τα απαραίτητα αρχεία και λογαριασμούς έτσι ώστε να είναι σε θέση, ανά πάσα στιγμή και χωρίς καθυστέρηση, να διαχωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για λογαριασμό ενός πελάτη από τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου πελάτη, καθώς και από τα δικά της περιουσιακά στοιχεία·

(β) πρέπει να τηρεί τα αρχεία και τους λογαριασμούς της κατά τρόπο που να διασφαλίζει την ορθότητα (accuracy) και ιδίως την αντιστοιχία τους με τα χρηματοοικονομικά μέσα και τα κεφάλαια που κατέχονται για λογαριασμό πελατών·

(γ) πρέπει να διεξάγει τακτικά συμφιλιώσεις μεταξύ των εσωτερικών αρχείων και λογαριασμών και εκείνων που τηρούνται από τυχόν τρίτους που κατέχουν τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία·

(δ) πρέπει να λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίζει ότι τα χρηματοοικονομικά μέσα πελατών που έχουν κατατεθεί σε τρίτους, σύμφωνα με την παράγραφο 19, δύνανται να διαχωριστούν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν στην ΚΕΠΕΥ ή στον τρίτο, με τη χρήση λογαριασμών με διαφορετικές ονομασίες στα βιβλία του τρίτου, ή με άλλα ισοδύναμα μέτρα με τα οποία επιτυγχάνεται το ίδιο επίπεδο προστασίας·

(ε) πρέπει να λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίζει ότι τα κεφάλαια των πελατών που έχουν κατατεθεί, σύμφωνα με την παράγραφο 20, σε κεντρική τράπεζα, πιστωτικό ίδρυμα, ή τράπεζα που έχει άδεια λειτουργίας σε τρίτη χώρα, ή σε αναγνωρισμένα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, κατέχονται σε λογαριασμό ή λογαριασμούς χωριστούς από τυχόν άλλους λογαριασμούς που χρησιμοποιούνται για την κατοχή κεφαλαίων που ανήκουν στην ΚΕΠΕΥ·

(στ) πρέπει να θεσπίζει κατάλληλες οργανωτικές ρυθμίσεις για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο απώλειας ή μείωσης των περιουσιακών στοιχείων των πελατών ή των δικαιωμάτων τους σε σχέση με τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία, λόγω κατάχρησης των περιουσιακών στοιχείων, απάτης, κακής διαχείρισης, ελλιπούς τήρησης αρχείου ή αμέλειας.

(2) Εάν για λόγους που σχετίζονται με το ισχύον δίκαιο περιλαμβανομένου ιδίως του δικαίου αναφορικά με ιδιοκτησία ή αφερεγγυότητα, οι ρυθμίσεις που έχει θεσπίσει η ΚΕΠΕΥ για συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της υποπαραγράφου (1) ως προς τη διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών, δεν επαρκούν για την τήρηση των απαιτήσεων του άρθρου 18(2)(θ) και (ι) του Νόμου, η Επιτροπή καθορίζει τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνει η ΚΕΠΕΥ για να συμμορφωθεί με τις εν λόγω υποχρεώσεις.

(3) Εάν το ισχύον δίκαιο της χώρας στην οποία κατέχονται τα κεφάλαια ή τα χρηματοοικονομικά μέσα των πελατών εμποδίζει την ΚΕΠΕΥ να συμμορφωθεί με τις υποπαραγράφους (1)(δ) ή (1)(ε), η Επιτροπή επιβάλλει απαιτήσεις με ισόδυναμο αποτέλεσμα όσον αφορά τη διαφύλαξη των δικαιωμάτων των πελατών.

Κατάθεση
χρηματοοικονομικών
μέσων πελατών

19. (1) Η ΚΕΠΕΥ δύναται να καταθέτει χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία κατέχει για λογαριασμό πελατών της σε λογαριασμό ή λογαριασμούς που έχουν ανοιχτεί σε τρίτο υπό τον όρο ότι η ΚΕΠΕΥ ενεργεί με την απαιτούμενη επιδεξιότητα, φροντίδα και επιμέλεια κατά την επιλογή, το διορισμό και τον περιοδικό έλεγχο του τρίτου και των ρυθμίσεων για την κατοχή και φύλαξη των χρηματοοικονομικών μέσων.

Ειδικότερα, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να λαμβάνει υπόψη την εμπειρογνωμοσύνη και τη φήμη του τρίτου στην αγορά, καθώς και τυχόν νομοθετικές απαιτήσεις ή πρακτικές της αγοράς που συνδέονται με την κατοχή των χρηματοοικονομικών μέσων που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα δικαιώματα των πελατών.

(2) Εάν η φύλαξη χρηματοοικονομικών μέσων για λογαριασμό άλλου προσώπου υπόκειται σε ειδικές ρυθμίσεις και εποπτεία στη χώρα στην οποία η ΚΕΠΕΥ προτείνει να καταθέσει τα χρηματοοικονομικά μέσα πελατών της σε τρίτον, η ΚΕΠΕΥ δεν επιτρέπεται να καταθέσει τα σχετικά χρηματοοικονομικά μέσα σε τρίτον στην εν λόγω χώρα, ο οποίος δεν υπόκειται σε τέτοιες ρυθμίσεις και εποπτεία.

(3) Η ΚΕΠΕΥ απαγορεύεται να καταθέσει χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχονται για λογαριασμό πελατών σε τρίτον εγκατεστημένο σε τρίτη χώρα η οποία δεν ρυθμίζει κανονιστικά την κατοχή και φύλαξη χρηματοοικονομικών μέσων για λογαριασμό άλλου προσώπου, εκτός εάν πληρούνται μια από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η φύση των χρηματοοικονομικών μέσων ή των επενδυτικών υπηρεσιών που συνδέονται με αυτά απαιτεί την κατάθεση τους σε τρίτο πρόσωπο εγκατεστημένο σε αυτή την τρίτη χώρα·

(β) όταν τα χρηματοοικονομικά μέσα κατέχονται για λογαριασμό επαγγελματία πελάτη, ο εν λόγω πελάτης έχει ζητήσει γραπτώς από την ΚΕΠΕΥ να τα καταθέσει σε τρίτο πρόσωπο σε αυτή την τρίτη χώρα.

Κατάθεση κεφαλαίων
πελατών

20. (1) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει μόλις λαμβάνει κεφάλαια πελατών να τα τοποθετεί αμέσως σε έναν ή περισσότερους λογαριασμούς που φέρουν την ένδειξη 'χρήματα πελατών' και ανοίγονται σε έναν από τους ακόλουθους οργανισμούς:

(α) κεντρική τράπεζα·

(β) πιστωτικό ίδρυμα που έχει άδεια λειτουργίας σε κράτος μέλος·

(γ) τράπεζα που έχει άδεια λειτουργίας σε τρίτη χώρα·

(δ) αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων.

(2) Η ΚΕΠΕΥ που δεν καταθέτει κεφάλαια πελατών σε κεντρική τράπεζα οφείλει να επιδεικνύει την απαιτούμενη επιδεξιότητα, φροντίδα και επιμέλεια κατά την επιλογή, το διορισμό και τον περιοδικό έλεγχο του πιστωτικού ιδρύματος, της τράπεζας, ή του αμοιβαίου κεφαλαίου διαχείρισης διαθεσίμων όπου τοποθετούνται τα κεφάλαια, και των ρυθμίσεων για την κατοχή των εν λόγω κεφαλαίων.

Η ΚΕΠΕΥ λαμβάνει ιδίως υπόψη την εμπειρογνωμοσύνη και τη φήμη των εν λόγω ιδρυμάτων και αμοιβαίων κεφαλαίων διαχείρισης διαθεσίμων στην αγορά προκειμένου να διασφαλίζει την προστασία των δικαιωμάτων των πελατών της, καθώς και τυχόν νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις ή πρακτικές της αγοράς που συνδέονται με την κατοχή κεφαλαίων πελατών και θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα δικαιώματα των πελατών.

(3) Εάν η ΚΕΠΕΥ καταθέτει κεφάλαια που κατέχει για λογαριασμό πελάτη της σε αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων, τα μερίδια στο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων κατέχονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις για την κατοχή χρηματοοικονομικών μέσων που ανήκουν σε πελάτες.

(4) Οι πελάτες της ΚΕΠΕΥ έχουν το δικαίωμα να αντιταχθούν στην τοποθέτηση των κεφαλαίων τους σε αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων.

Χρησιμοποίηση
χρηματοοικονομικών
μέσων πελατών

21. (1) Η ΚΕΠΕΥ δεν επιτρέπεται να συνάπτει συμφωνίες για συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων σχετιζόμενες με χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει για λογαριασμό πελάτη, ή να χρησιμοποιεί με άλλο τρόπο τέτοια χρηματοοικονομικά μέσα για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλου πελάτη της ΚΕΠΕΥ, εκτός εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) ο πελάτης έχει δώσει προηγουμένως τη ρητή του συγκατάθεση για τη χρησιμοποίηση των μέσων με καθορισμένους όρους, όπως αποδεικνύεται, στην περίπτωση ενός ιδιώτη πελάτη, από την υπογραφή του ή ισοδύναμο εναλλακτικό μηχανισμό·

(β) η χρησιμοποίηση των χρηματοοικονομικών μέσων του πελάτη περιορίζεται στους όρους στους οποίους συγκατατέθηκε ο πελάτης.

(2) Η ΚΕΠΕΥ δεν επιτρέπεται να συνάπτει συμφωνίες για συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων σχετιζόμενες με χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχονται για λογαριασμό πελάτη σε συλλογικό λογαριασμό (omnibus account) που τηρείται από τρίτο, ή να χρησιμοποιεί με άλλο τρόπο για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλου πελάτη της χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχονται σε τέτοιο λογαριασμό, παρά μόνον εάν πληρούνται, επιπλέον εκείνων που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (1), μία τουλάχιστον από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) κάθε πελάτης του οποίου τα χρηματοοικονομικά μέσα κατέχονται από κοινού σε συλλογικό λογαριασμό έχει δώσει την προηγούμενη ρητή συγκατάθεση του σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1)(α)·

(β) η ΚΕΠΕΥ έχει θεσπίσει συστήματα και ελέγχους που διασφαλίζουν ότι χρησιμοποιούνται κατ' αυτό τον τρόπο μόνο χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν σε πελάτες που έχουν δώσει την προηγούμενη ρητή συγκατάθεση τους, σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1)(α).

(3) Τα αρχεία της ΚΕΠΕΥ πρέπει να περιλαμβάνουν λεπτομερή στοιχεία για τον πελάτη με τις οδηγίες του οποίου χρησιμοποιήθηκαν τα χρηματοοικονομικά μέσα, καθώς και τον αριθμό των χρησιμοποιούμενων χρηματοοικονομικών μέσων κάθε πελάτη που έχει δώσει τη συγκατάθεση του κατά τα οριζόμενα στην υποπαράγραφο (1), έτσι ώστε να καθίσταται δυνατή η ορθή κατανομή τυχόν ζημιών.

ΜΕΡΟΣ VII
ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ
(άρθρα 18(2)(β) και 29 του Νόμου)

Συγκρούσεις

22. Για τους σκοπούς του εντοπισμού των περιπτώσεων συγκρούσεων

συμφερόντων
δυναμικά επιζημίες
για τον πελάτη

συμφερόντων που ανακύπτουν κατά την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών ή συνδυασμού αυτών και των οποίων η ύπαρξη δύναται να ζημιώσει τα συμφέροντα ενός πελάτη, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να εξακριβώνει, κατ' ελάχιστον, εάν η ΚΕΠΕΥ ή αρμόδιο πρόσωπο ή πρόσωπο συνδεδεμένο άμεσα ή έμμεσα με αυτήν με σχέση ελέγχου βρίσκεται, είτε ως αποτέλεσμα της παροχής των επενδυτικών ή των παρεπόμενων υπηρεσιών, είτε με άλλο τρόπο, σε μια από τις ακόλουθες καταστάσεις:

(α) η ΚΕΠΕΥ ή το πρόσωπο αυτό είναι πιθανό να αποκομίσει οικονομικό κέρδος ή να αποφύγει οικονομική ζημία, σε βάρος του πελάτη·

(β) η ΚΕΠΕΥ ή το πρόσωπο αυτό έχει, ως προς την έκβαση μιας υπηρεσίας που παρέχεται στον πελάτη ή μιας συναλλαγής που πραγματοποιείται για λογαριασμό του, συμφέρον διαφορετικό από το αντίστοιχο του πελάτη στην έκβαση αυτή·

(γ) η ΚΕΠΕΥ ή το πρόσωπο αυτό έχει οικονομικό ή άλλο κίνητρο να ευνοήσει τα συμφέροντα άλλου πελάτη ή ομάδας πελατών σε βάρος των συμφερόντων του πελάτη·

(δ) η ΚΕΠΕΥ ή το πρόσωπο αυτό ασκεί την ίδια επιχειρηματική δραστηριότητα με τον πελάτη·

(ε) η ΚΕΠΕΥ ή το πρόσωπο αυτό λαμβάνει ή θα λάβει από άλλο πρόσωπο, εκτός του πελάτη, αντιπαροχή σχετιζόμενη με υπηρεσία που παρέχεται στον πελάτη, υπό μορφή χρημάτων, αγαθών ή υπηρεσιών, άλλη από τη συνήθη προμήθεια ή αμοιβή για την παροχή της υπηρεσίας αυτής.

Πολιτική σχετικά με
τις συγκρούσεις
συμφερόντων

23. (1) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί αποτελεσματική πολιτική σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων, η οποία καθορίζεται γραπτώς και είναι κατάλληλη για το μέγεθος και την οργάνωση της ΚΕΠΕΥ, καθώς και για τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων.

Εάν η ΚΕΠΕΥ είναι μέλος ομίλου, η πολιτική αυτή πρέπει επίσης να λαμβάνει υπόψη τις περιπτώσεις, που η ΚΕΠΕΥ γνωρίζει ή θα έπρεπε να γνωρίζει, οι οποίες δύναται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων ως αποτέλεσμα της διάθρωσης και των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων άλλων μελών του ομίλου.

(2) Η πολιτική σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων που θεσπίζεται σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1) περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

(α) προσδιορίζει, σε σχέση με τις επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχονται και τις επενδυτικές δραστηριότητες που ασκούνται από ή για λογαριασμό της ΚΕΠΕΥ, τις περιπτώσεις που συνιστούν ή δύναται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων συνεπαγόμενη σημαντικό (material) κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων πελατών·

(β) καθορίζει τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται και τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται για τη διαχείριση των συγκρούσεων αυτών.

(3) Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να διασφαλίζει ότι οι διαδικασίες και τα μέτρα που προβλέπονται στην υποπαράγραφο (2)(β) αποσκοπούν να διασφαλίσουν ότι τα αρμόδια πρόσωπα, που συμμετέχουν σε διάφορες επιχειρηματικές δραστηριότητες που συνεπάγονται σύγκρουση συμφερόντων των περιπτώσεων που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (2)(α), ασκούν τις δραστηριότητες αυτές σε επίπεδο ανεξαρτησίας, κατάλληλο για το μέγεθος και τις δραστηριότητες της ΚΕΠΕΥ και του ομίλου στον οποίο αυτή ανήκει, και για τον ουσιαστικό χαρακτήρα (materiality) του κινδύνου ζημίας των συμφερόντων των πελατών.

Για τους σκοπούς της υποπαραγράφου (2)(β), οι διαδικασίες που ακολουθούνται και τα μέτρα που λαμβάνονται πρέπει να περιλαμβάνουν όσα από τα ακόλουθα στοιχεία είναι απαραίτητα και κατάλληλα για να διασφαλίζει η ΚΕΠΕΥ τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας:

(α) αποτελεσματικές διαδικασίες για την αποφυγή ή τον έλεγχο της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ των αρμόδιων προσώπων που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που συνεπάγονται κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων όταν η ανταλλαγή αυτών των πληροφοριών ενδέχεται να ζημιώσει τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων πελατών·

(β) χωριστή εποπτεία των αρμόδιων προσώπων των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την άσκηση δραστηριοτήτων για λογαριασμό πελατών ή την παροχή υπηρεσιών σε αυτούς, εφόσον τα συμφέροντα των εν λόγω πελατών ενδέχεται να συγκρούονται ή οι εν λόγω πελάτες εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα τα οποία ενδέχεται να συγκρούονται, περιλαμβανομένων εκείνων της ΚΕΠΕΥ·

(γ) εξάλειψη κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ της αμοιβής αρμόδιων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο μια δραστηριότητα, αφενός και, αφετέρου, της αμοιβής διαφορετικών αρμόδιων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο άλλη δραστηριότητα, ή των εσόδων που δημιουργούν αυτά τα διαφορετικά πρόσωπα, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές·

(δ) μέτρα για την αποφυγή ή τον περιορισμό της άσκησης ανάρμοστης επιρροής στον τρόπο με τον οποίο ένα αρμόδιο πρόσωπο παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή ασκεί δραστηριότητες·

(ε) μέτρα για την αποφυγή ή τον έλεγχο της ταυτόχρονης ή διαδοχικής συμμετοχής ενός αρμόδιου προσώπου σε χωριστές επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή δραστηριότητες όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να αποβεί επιζήμια για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.

Εάν η υιοθέτηση ή η εφαρμογή στην πράξη ενός ή περισσότερων από αυτά τα μέτρα και διαδικασίες δεν διασφαλίζει τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας, η ΚΕΠΕΥ οφείλει να υιοθετήσει εναλλακτικά ή επιπρόσθετα μέτρα και διαδικασίες τα οποία είναι απαραίτητα και κατάλληλα για το σκοπό αυτό.

Γνωστοποίηση
δυνάμει του άρθρου
29(2) του Νόμου

24. (1) Η γνωστοποίηση στους πελάτες δυνάμει του άρθρου 29(2) του Νόμου, με την οποία γνωστοποιούνται σαφώς η γενική φύση ή και οι πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων στον πελάτη προτού αναλάβει η ΚΕΠΕΥ να του παρέχει υπηρεσίες, πραγματοποιείται σε σταθερό μέσο κατά τα οριζόμενα στην υποπαραγράφο (2) και περιλαμβάνει επαρκείς λεπτομέρειες, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του πελάτη, ώστε να επιτραπεί σε αυτόν να λάβει ενημερωμένη απόφαση (informed decision) σε σχέση με την επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτει η σύγκρουση συμφερόντων.

(2) Η ΚΕΠΕΥ δύναται να παρέχει τις πληροφορίες αυτές σε σταθερό μέσο άλλο από το χαρτί μόνον εφόσον:

(α) η παροχή των πληροφοριών με το μέσο αυτό είναι κατάλληλη στο πλαίσιο στο οποίο παρέχεται ή θα παρασχεθεί η υπηρεσία στον πελάτη από την ΚΕΠΕΥ· και

(β) εάν του παρέχεται δυνατότητα επιλογής μεταξύ πληροφόρησης σε χαρτί ή στο άλλο σταθερό μέσο, το πρόσωπο στο οποίο παρέχονται οι

πληροφορίες επιλέγει ρητά την παροχή πληροφοριών στο άλλο μέσο.

(2) Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, η παροχή πληροφοριών με ηλεκτρονική επικοινωνία θεωρείται κατάλληλη στο πλαίσιο στο οποίο παρέχεται ή θα παρασχεθεί η υπηρεσία στον πελάτη από την ΚΕΠΕΥ εάν υπάρχουν επαρκείς ενδείξεις ότι ο πελάτης έχει τακτική πρόσβαση στο διαδίκτυο. Η παροχή από τον πελάτη ηλεκτρονικής διεύθυνσης για τους σκοπούς της άσκησης αυτής της δραστηριότητας πρέπει να θεωρείται επαρκής ένδειξη για το σκοπό αυτό.

Καταγραφή των υπηρεσιών ή δραστηριοτήτων που προκαλούν επιζήμιες συγκρούσεις συμφερόντων

25. Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να τηρεί και να ενημερώνει τακτικά αρχείο για κάθε επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία που παρασχέθηκε ή δραστηριότητα που ασκήθηκε από την ΚΕΠΕΥ ή για λογαριασμό της και ως προς την οποία έχει προκύψει σύγκρουση συμφερόντων που συνεπάγεται σημαντικό (material) κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων πελατών ή, στην περίπτωση συνεχιζόμενης υπηρεσίας ή δραστηριότητας, ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων.

Διαφημιστικές ανακοινώσεις

26. (1) ΚΕΠΕΥ η οποία εκδίδει ή διαδίδει σύσταση οφείλει να διασφαλίζει ότι καθίσταται σαφές ότι πρόκειται για διαφημιστική ανακοίνωση.

(2) Η ΚΕΠΕΥ της υποπαραγράφου (1) οφείλει να διασφαλίζει ότι μια τέτοια σύσταση περιλαμβάνει σαφή και εμφανή δήλωση (ή στην περίπτωση προφορικής σύστασης, ισοδύναμη επεξήγηση) ότι δεν καταρτίστηκε σύμφωνα με νομικές απαιτήσεις που αποσκοπούν στη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων και ότι δεν υπόκειται σε καμία απαγόρευση διαπραγμάτευσης (dealing) πριν από τη διάδοση της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων.

Συμπληρωματικές οργανωτικές απαιτήσεις όταν μια ΚΕΠΕΥ παράγει και διαδίδει έρευνα στον τομέα των επενδύσεων

27. (1) Η ΚΕΠΕΥ που παράγει ή μεριμνά για την παραγωγή έρευνας στον τομέα των επενδύσεων που προορίζεται ή είναι πιθανό να διαδοθεί στη συνέχεια σε πελάτες της ΚΕΠΕΥ ή στο κοινό, με δική της ευθύνη ή υπό την ευθύνη άλλου μέλους του ομίλου στον οποίο ανήκει, οφείλει να διασφαλίζει ότι εφαρμόζονται όλα τα μέτρα που ορίζονται στην παράγραφο 23(3) για τους χρηματοοικονομικούς αναλυτές που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων και για τα άλλα αρμόδια πρόσωπα των οποίων τα καθήκοντα ή τα επιχειρηματικά συμφέροντα ενδέχεται να έρχονται σε σύγκρουση με τα συμφέροντα των προσώπων στα οποία διαδίδεται η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων.

(2) Η ΚΕΠΕΥ της υποπαραγράφου (1) οφείλει να θεσπίζει ρυθμίσεις που αποσκοπούν να διασφαλίσουν ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και τα άλλα αρμόδια πρόσωπα δεν πρέπει να πραγματοποιούν προσωπικές συναλλαγές ή να διενεργούν συναλλαγές, πέραν εκείνων που διενεργούν ως ειδικοί διαπραγματευτές που ενεργούν καλόπιστα κατά την κανονική άσκηση της ειδικής διαπραγμάτευσης ή κατά την εκτέλεση αυτόκλητης (unsolicited) εντολής πελάτη, για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου προσώπου, περιλαμβανομένης της ΚΕΠΕΥ, σε χρηματοοικονομικά μέσα που αφορά η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων ή σε συναφή χρηματοοικονομικά μέσα, αν οι εν λόγω αναλυτές ή αρμόδια πρόσωπα γνωρίζουν το πιθανό χρονοδιάγραμμα ή το περιεχόμενο αυτής της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, το οποίο δεν είναι διαθέσιμο στο κοινό ή σε πελάτες και δεν μπορεί να συναχθεί (inferred) εύκολα από τις πληροφορίες που είναι διαθέσιμες, προτού δοθεί στους παραλήπτες της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων εύλογη δυνατότητα (reasonable opportunity) να ενεργήσουν βάσει αυτής·

(β) στις περιπτώσεις που δεν καλύπτονται από το σημείο (α), οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και οποιαδήποτε άλλα αρμόδια πρόσωπα

που συμμετέχουν στην παραγωγή έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν πρέπει να πραγματοποιούν προσωπικές συναλλαγές στα χρηματοοικονομικά μέσα που αφορά η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων, ή σε συναφή χρηματοοικονομικά μέσα, αντίθετα προς τις ισχύουσες συστάσεις, παρά μόνον σε εξαιρετικές περιπτώσεις και με την προηγούμενη συγκατάθεση μέλους της αρμόδιας για τα νομικά θέματα ή για τη συμμόρφωση λειτουργίας της ΚΕΠΕΥ·

(γ) η ίδια η ΚΕΠΕΥ, οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και τα άλλα αρμόδια πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν πρέπει να δέχονται αντιπροσώχες όπως αυτές καθορίζονται στο άρθρο 5 της Οδηγίας για την Επαγγελματική Συμπεριφορά των ΕΠΕΥ, από πρόσωπα που έχουν ουσιώδη συμφέροντα στο αντικείμενο της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων·

(δ) η ίδια η ΚΕΠΕΥ, οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και άλλα αρμόδια πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν πρέπει να υπόσχονται σε εκδότες ευνοϊκή κάλυψη από την έρευνα·

(ε) δεν πρέπει να επιτρέπεται στους εκδότες, στα αρμόδια πρόσωπα πλην των χρηματοοικονομικών αναλυτών και σε οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα να εξετάσουν, πριν από τη διάδοση της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, το προσχέδιο της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων για να επαληθεύσουν την ακρίβεια πραγματικών στοιχείων (factual statements) που αναφέρονται σε αυτήν ή για οποιοδήποτε άλλο σκοπό, εκτός από την εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις νομικές υποχρεώσεις της ΚΕΠΕΥ, εάν το σχέδιο αυτό περιλαμβάνει σύσταση ή τιμή-στόχο.

(3) Η ΚΕΠΕΥ που διαδίδει στο κοινό ή σε πελάτες έρευνα στον τομέα των επενδύσεων, που παράγει άλλο πρόσωπο, εξαιρείται από την υποχρέωση συμμόρφωσης με την υποπαράγραφο (1) εφόσον πληρούνται τα ακόλουθα κριτήρια:

(α) το πρόσωπο το οποίο παράγει την έρευνα δεν αποτελεί μέλος του ομίλου στον οποίο ανήκει η ΚΕΠΕΥ·

(β) η ΚΕΠΕΥ δεν τροποποιεί ουσιωδώς τις συστάσεις που γίνονται στην έρευνα στον τομέα των επενδύσεων·

(γ) η ΚΕΠΕΥ δεν προβάλλεται ως παραγωγός της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων·

(δ) η ΚΕΠΕΥ εξακριβώνει ότι ο παραγωγός της έρευνας υπόκειται σε απαιτήσεις ισοδύναμες με αυτές της παρούσας Οδηγίας όσον αφορά την παραγωγή της σχετικής έρευνας, ή έχει καθιερώσει πολιτική επιβολής τέτοιων απαιτήσεων.

ΜΕΡΟΣ VIII ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Κατάργηση
Οδηγίας
Οδηγίας ΟΔ144-
2007-01 του 2011

28. Η Οδηγία της Επιτροπής σχετικά με τις Προϋποθέσεις Χορήγησης Άδειας Λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, με αναφορά Κ.Δ.Π. 384/2011, καταργείται και αντικαθίσταται με την παρούσα.

Επίσημη
Εφημερίδα,
Παράρτημα
Τρίτο (I):

Ε.Ε. Παρ.ΙΙΙ(Ι)

Αρ.4608, 26.11.2012

Αρ.4829, 07.11.2014

Αρ.4905, 13.11.2015

Κ.Δ.Π. 473/2012

Κ.Δ.Π. 503/2014

Κ.Δ.Π. 375/2015

17.10.2011

Έναρξη ισχύος

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