
ΠΡΟΣ : Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
ΑΠΟ : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : 17 Δεκεμβρίου 2009
ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ : ΕΓ144-2009-09
ΑΡ. ΦΑΚΕΛΟΥ : Ε.Κ. 6.1.14
ΘΕΜΑ : Καταχώρηση και εκτέλεση αντίθετων εντολών για διενέργεια συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα εισηγμένα παράλληλα σε ρυθμιζόμενες αγορές (arbitrage)

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (‘η Επιτροπή’) επιθυμεί με την παρούσα εγκύκλιο να ενημερώσει τις Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (‘οι ΚΕΠΕΥ’) για τα ακόλουθα:

1. Η καταχώρηση και εκτέλεση αντίθετων εντολών για διενέργεια συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα εισηγμένα παράλληλα σε ρυθμιζόμενες αγορές (arbitrage), για λογαριασμό πελατών, εμπίπτει στην επενδυτική υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίων [παράγραφος 4, Μέρος Ι του Τρίτου Παραρτήματος του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007, ως εκάστοτε ισχύει (‘ο Νόμος’)], εφόσον η ΚΕΠΕΥ έχει τη διακριτική ευχέρεια να αποφασίζει η ίδια, βάσει γενικών οδηγιών του πελάτη και όχι συγκεκριμένων, για το χρόνο καταχώρησης, τον όγκο και την τιμή της εντολής.
2. ΚΕΠΕΥ, η οποία ενεργεί ως περιγράφεται στο σημείο 1 ανωτέρω, οφείλει:
 - i. να συνάπτει γραπτή συμφωνία με τους συγκεκριμένους πελάτες για παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών, δυνάμει του άρθρου 36(1)(στ) του Νόμου,
 - ii. να θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί, δυνάμει του άρθρου 18 του Νόμου, διαδικασίες, ρυθμίσεις και μηχανισμούς που σχετίζονται με την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών (περιλαμβανομένης της δημιουργίας ξεχωριστού τμήματος και εργοδότησης προσώπων για την παροχή της συγκεκριμένης υπηρεσίας).

3. ΚΕΠΕΥ, οι οποίες κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας εγκυκλίου, ενεργούσαν ως περιγράφεται στο σημείο 1 ανωτέρω, καλούνται όπως το αργότερο μέχρι την **Παρασκευή, 19 Μαρτίου 2010**, συμμορφωθούν πλήρως με τις σχετικές πρόνοιες του Νόμου και των Οδηγιών ΟΔ144-2007-01 και ΟΔ144-2007-02.

Με εκτίμηση

Γιώργος Χαραλάμπους
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς