



---

**ΠΡΟΣ :** Εποπτευόμενες Οντότητες

- (i) Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
- (ii) Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών
- (iii) Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ
- (iv) Εσωτερικά διαχειριζόμενους ΟΣΕΚΑ
- (v) ΔΟΕΕ
- (vi) Εσωτερικά διαχειριζόμενους ΟΕΕ
- (vii) Εσωτερικά διαχειριζόμενους ΟΕΕΠΑΠ
- (viii) Εταιρείες αποκλειστικού σκοπού διαχείρισης ΟΕΕΠΑΠ

**ΑΠΟ :** Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ :** 10 Αυγούστου 2018

**ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ :** Ε279

**ΘΕΜΑ :** Διακριτικές Ευχέρειες του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση (PRIIPs)

---

## **Α. ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου («ΕΚΚ») υπενθυμίζει τις Εποπτευόμενες Οντότητες ότι ο [Κανονισμός \(ΕΕ\) 1286/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση \(PRIIP\)](#), (ο «Κανονισμός») τέθηκε σε εφαρμογή την 1η Ιανουαρίου 2018 και έχει άμεση ισχύ στα κράτη μέλη.
2. Ως PRIIP ορίζονται τα συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και τα επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση. Τα συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές αποτελούν επενδύσεις στις οποίες, ανεξάρτητα από τη νομική τους μορφή, το ποσό που καταβάλλεται από τον ιδιώτη επενδυτή υπόκειται σε διακυμάνσεις επειδή είναι εκτεθειμένο στις τιμές αναφοράς ή στις επιδόσεις περιουσιακών στοιχείων που δεν αγοράζονται απευθείας από τον ιδιώτη επενδυτή. Τα επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση είναι ασφαλιστικά προϊόντα που προσφέρουν λήξη (maturity) ή αξία εξαγοράς που είναι εκτεθειμένη, άμεσα ή έμμεσα, σε διακυμάνσεις της αγοράς.

3. Η ΕΚΚ, μαζί με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και την Έφορο Ασφαλίσεων έχουν οριστεί ως αρμόδιες αρχές όσον αφορά τους παραγωγούς PRIIP και τους παρόχους επενδυτικών συμβουλών για PRIIP ή τους πωλητές PRIIP που βρίσκονται κάτω από την εποπτεία τους, βάσει της σχετικής Γνωστοποίησης του Υπουργού Οικονομικών της Κυπριακής Δημοκρατίας (Κ.Δ.Π. 283/2015).
4. Οι ακόλουθες κατ' εξουσιοδότηση πράξεις και άλλα σχετικά έγγραφα έχουν υιοθετηθεί δυνάμει του Κανονισμού:

(α) Ο [Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός \(ΕΕ\) 2017/653 της Επιτροπής για τη συμπλήρωση του Κανονισμού με τη θέσπιση ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά την παρουσίαση, το περιεχόμενο, την επανεξέταση και την αναθεώρηση των εγγράφων βασικών πληροφοριών και τις προϋποθέσεις για την εκπλήρωση της απαίτησης για την παροχή των εν λόγω εγγράφων](#) (ο «Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός»),

(β) Οι [Κατευθυντήριες γραμμές για την εφαρμογή του Κανονισμού](#), και

(γ) Οι τρεις [Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές](#)<sup>1</sup> έχουν υιοθετήσει [σχετικές Ερωτήσεις και Απαντήσεις](#) και [Flow diagrams for the risk and reward calculations](#) για την εφαρμογή του Κανονισμού και του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού.

## **Β. ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΚΙΔ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ**

5. Ο Κανονισμός εισάγει ένα τυποποιημένο, προσυμφωνημένο έγγραφο βασικών πληροφοριών (ΚΙΔ) που καταρτίζεται από τους παραγωγούς PRIIP, στη βάση ενιαίων κανόνων σχετικά με τον τύπο και το περιεχόμενο του εν λόγω εγγράφου και την παροχή του στους ιδιώτες επενδυτές.
6. Ο Κανονισμός εφαρμόζεται στους παραγωγούς PRIIP και στους παρόχους επενδυτικών συμβουλών για PRIIP και στους πωλητές PRIIP. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι στους παραγωγούς PRIIP συμπεριλαμβάνονται οι διαχειριστές επενδυτικών κεφαλαίων, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις, τα πιστωτικά ιδρύματα ή οι εταιρείες επενδύσεων. Οι εν λόγω οντότητες θα πρέπει να καταρτίζουν το έγγραφο βασικών πληροφοριών για τα PRIIP που παράγουν, ενόψει του γεγονότος ότι είναι στην καλύτερη θέση να γνωρίζουν το προϊόν. Είναι επίσης υπεύθυνοι για την ακρίβεια του.
7. Το έγγραφο βασικών πληροφοριών θα πρέπει να καταρτίζεται από τον παραγωγό του PRIIP προτού το προϊόν πωληθεί σε ιδιώτες επενδυτές. Σε περίπτωση που ένα προϊόν δεν πωλείται σε ιδιώτες επενδυτές, δεν προκύπτει υποχρέωση για σύνταξη του εν λόγω εγγράφου.
8. Προκειμένου οι ιδιώτες επενδυτές να είναι σε θέση να λαμβάνουν ενημερωμένες επενδυτικές αποφάσεις, οι πάροχοι επενδυτικών συμβουλών για PRIIP ή οι πωλητές PRIIP υποχρεούνται να παρέχουν το έγγραφο βασικών πληροφοριών εγκαίρως, πριν από τη

<sup>1</sup> Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ), η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) και η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ).

σύναψη οποιασδήποτε συναλλαγής. Στους παρόχους επενδυτικών συμβουλών για PRIIP ή στους πωλητές PRIIP περιλαμβάνονται οι μεσάζοντες και οι ίδιοι οι παραγωγοί PRIIP, όταν οι παραγωγοί PRIIP επιλέγουν να παρέχουν συμβουλές ή να πωλούν προϊόντα PRIIP απευθείας σε ιδιώτες επενδυτές. Η απαίτηση αυτή εφαρμόζεται ανεξάρτητα από τον τόπο ή τον τρόπο πραγματοποίησης της συναλλαγής. Ωστόσο, όταν η συναλλαγή γίνεται μέσω επικοινωνίας εξ αποστάσεως, το έγγραφο βασικών πληροφοριών μπορεί να παρέχεται αμέσως μετά τη σύναψη της συναλλαγής, υπό τον όρο ότι δεν είναι δυνατόν να παρασχεθεί το έγγραφο βασικών πληροφοριών εκ των προτέρων και ότι ο ιδιώτης επενδυτής δίνει τη συγκατάθεσή του.

9. Αν και οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) αποτελούν επενδυτικά προϊόντα κατά την έννοια του Κανονισμού, η πρόσφατη θέσπιση των απαιτήσεων σχετικά με τις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/ΕΚ σημαίνει ότι θα ήταν αναλογικό να παραχωρηθεί στους εν λόγω ΟΣΕΚΑ μεταβατική περίοδος πέντε ετών μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού, κατά τη διάρκεια της οποίας δεν θα υπόκεινται στον Κανονισμό. Μετά την παρέλευση της μεταβατικής αυτής περιόδου και εφόσον δεν υπάρξει παράτασή της, οι ΟΣΕΚΑ θα πρέπει να υπόκεινται στον παρόντα κανονισμό. Αυτή η μεταβατική περίοδος εφαρμόζεται σε εταιρείες διαχείρισης, σε επενδυτικές εταιρείες και σε παρόχους επενδυτικών συμβουλών για συμμετοχές σε κεφάλαια εκτός ΟΣΕΚΑ ή πωλητές αυτών, όταν ένα κράτος μέλος εφαρμόζει κανόνες σχετικά με τη μορφή και το περιεχόμενο του εγγράφου βασικών πληροφοριών, όπως ορίζονται στα άρθρα 78 έως 81 της οδηγίας 2009/65/ΕΚ, για τα κεφάλαια αυτά.
10. Οι Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων («ΟΕΕ») ανοικτού τύπου που απευθύνονται στο ευρύ επενδυτικό κοινό έχουν υποχρέωση κατάρτισης του ΚΙΙΔ δυνάμει του άρθρου 36(3)(γ) του περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου 2018, ενώ οι ΟΕΕ κλειστού τύπου που απευθύνονται σε επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές, οι ΟΕΕ ανοικτού τύπου που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές και επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές και οι ΟΕΕ με Περιορισμένο Αριθμό Προσώπων («ΟΕΕΠΑΠ») που απευθύνονται σε επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές έχουν υποχρέωση κατάρτισης του ΚΙΔ δυνάμει του Κανονισμού, εφόσον το άρθρο 36 δεν εφαρμόζεται σε αυτούς.
11. Το περιεχόμενο του εγγράφου βασικών πληροφοριών θα πρέπει να καταρτίζεται σε τυποποιημένη μορφή η οποία επιτρέπει στους ιδιώτες επενδυτές να συγκρίνουν διαφορετικά PRIIP, δεδομένου ότι οι συμπεριφορές και οι ικανότητες των καταναλωτών είναι τέτοιες που ο μορφότυπος, η παρουσίαση και το περιεχόμενο των πληροφοριών πρέπει να σταθμίζονται προσεκτικά, προκειμένου να επιτυγχάνονται η μέγιστη δυνατή κατανόηση και η βέλτιστη χρήση των πληροφοριών. Η ίδια σειρά ενότητων και οι τίτλοι για τις εν λόγω ενότητες θα πρέπει να εφαρμόζονται σε κάθε έγγραφο. Το έγγραφο βασικών πληροφοριών θα πρέπει να είναι σαφώς διακριτό και να διαχωρίζεται από όλες τις διαφημιστικές ανακοινώσεις.
12. Το έγγραφο βασικών πληροφοριών θα πρέπει να περιλαμβάνει σύντομες και περιεκτικές πληροφορίες οι οποίες να βοηθούν τους ιδιώτες επενδυτές να λαμβάνουν ενημερωμένες επενδυτικές αποφάσεις και να συγκρίνουν διαφορετικά PRIIP. Ως εκ τούτου, θα πρέπει να

περιέχει μόνο τις βασικές πληροφορίες, ειδικά σε ό,τι αφορά τη φύση και τα χαρακτηριστικά του προϊόντος, συμπεριλαμβανομένου του κατά πόσον είναι δυνατόν να χαθούν κεφάλαια, του κόστους και του προφίλ κινδύνων του προϊόντος, καθώς και σχετικές πληροφορίες για τις επιδόσεις, και ορισμένες άλλες ειδικές πληροφορίες που ενδέχεται να είναι αναγκαίες για την κατανόηση των χαρακτηριστικών των συγκεκριμένων ειδών προϊόντων. Ο Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός καθορίζει τον τυποποιημένο μορφότυπο και το περιεχόμενο των πληροφοριών που πρέπει να συμπεριλαμβάνει το KID.

#### **Γ. ΔΙΑΚΡΙΤΙΚΗ ΕΥΧΕΡΕΙΑ ΚΡΑΤΩΝ ΜΕΛΩΝ**

13. Παρά το γεγονός ότι ο Κανονισμός έχει άμεση ισχύ, εντούτοις δίδεται η διακριτική ευχέρεια στα κράτη μέλη και τις εποπτικές αρχές που θα ορίσουν, να καθορίσουν ορισμένα θέματα λειτουργικής, κυρίως, σημασίας του Κανονισμού.
14. Ως εκ τούτου με την παρούσα Εγκύκλιο, η ΕΚΚ ενημερώνει τις εποπτευόμενες οντότητες ότι:
  - (α) Δεν απαιτείται η εκ των προτέρων (ex ante) κοινοποίηση του εγγράφου βασικών πληροφοριών από τον παραγωγό PRIIP ή τον πωλητή PRIIP στην ΕΚΚ για τα PRIIP που διατίθενται στο εμπόριο στην Κυπριακή Δημοκρατία. Σε κάθε περίπτωση, θα πρέπει να παρέχονται στις αρμόδιες αρχές, κατόπιν αιτήματος όλες οι αναγκαίες πληροφορίες για τον έλεγχο του περιεχομένου των εγγράφων βασικών πληροφοριών, για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης προς τον Κανονισμό και για τη διασφάλιση της πλήρους προστασίας των επενδυτών.
  - (β) Το έγγραφο βασικών πληροφοριών δύναται να συντάσσεται στα ελληνικά, ως μια από τις επίσημες γλώσσες της Δημοκρατίας ή/και στα αγγλικά, ως γλώσσα ευρείας χρήσης στον χρηματοοικονομικό τομέα.
15. Η ΕΚΚ τονίζει ότι όλες οι εποπτευόμενες οντότητες οφείλουν να συμμορφώνονται με τον Κανονισμό και οποιεσδήποτε νομοθετικές πράξεις εκδίδονται δυνάμει αυτού.

Με εκτίμηση,

Ανδρέας Ανδρέου  
Αντιπρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς