



ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΠΡΟΣ : Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
ΑΠΟ : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : 13 Νοεμβρίου 2007
ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ : Ε144-2007-01
ΑΡ. ΦΑΚΕΛΟΥ : Ε.Κ. 6.1.14
ΘΕΜΑ : Νόμος που προνοεί για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων, τη λειτουργία ρυθμιζόμενων αγορών και άλλα συναφή θέματα

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

1. Ο Νόμος που προνοεί για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων, τη λειτουργία ρυθμιζόμενων αγορών και άλλα συναφή θέματα (‘ο Νόμος’) έχει δημοσιευθεί στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 26 Οκτωβρίου 2007 με αριθμό Ν. 144(I)/2007.
2. Οι Οδηγίες της Επιτροπής:
 - i. ΟΔ144-2007-01 για τις Προϋποθέσεις Χορήγησης Άδειας και Λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, και
 - ii. ΟΔ144-2007-02 για την Επαγγελματική Συμπεριφορά των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και των απασχολούμενων σε αυτές φυσικών προσώπων, έχουν δημοσιευθεί στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 2.11.2007 με αριθμό Κ.Δ.Π.426/2007 και Κ.Δ.Π. 427/2007, αντίστοιχα.
3. Οι άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, οι οποίες εκδόθηκαν μέχρι την 31^η Οκτωβρίου 2007, λογίζονται ως τέτοιες και δυνάμει του Νόμου.
4. Η Επιτροπή προτίθεται να αντικαταστήσει τις άδειες λειτουργίας του σημείου 3 με νέες έτσι ώστε αυτές να συνάδουν με το Νόμο. Για σκοπούς ενημέρωσης, επισυνάπτεται στο Παράρτημα πίνακας αντιστοιχίας των υπηρεσιών και χρηματοοικονομικών μέσων του καταργηθέντα νόμου των περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με τις υπηρεσίες, δραστηριότητες και χρηματοοικονομικά μέσα του Νόμου.

5. Οι γνωστοποιήσεις για παροχή υπηρεσιών για πρώτη φορά διασυνοριακώς σε άλλα κράτη μέλη, οι οποίες υποβλήθηκαν δυνάμει του καταργηθέντα νόμου, λογίζονται ως κοινοποιηθείσες και για σκοπούς του άρθρου 79 του Νόμου.
6. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει δημιουργήσει σελίδα στο διαδικτυακό της τόπο με ερωτήσεις – απαντήσεις που σχετίζονται με τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες 2004/39/EK, 2006/73/EK και τον Κανονισμό 1287/2006. Οποιοσδήποτε επιθυμεί δύναται να απευθύνει ερωτήσεις σχετικά με τα πιο πάνω προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Για περισσότερες πληροφορίες επισκεφθείτε την ακόλουθη διεύθυνση: http://ec.europa.eu/internal_market/securities/isd/questions/index_en.htm.

Με εκτίμηση

Άκης Χατζηπιερής
Αντιπρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

/NN

Αντιστοίχιση υπηρεσιών καταργηθέντος νόμου με Νόμο

Καταργηθέν νόμος	Νόμος
Επενδυτικές υπηρεσίες σύμφωνα με το Μέρος Ι του Πρώτου Παραρτήματος	Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες σύμφωνα με το Μέρος Ι του Τρίτου Παραρτήματος
1. (i) Η λήψη και διαβίβαση για λογαριασμό τρίτων, εντολών για κατάρτιση συναλλαγών με αντικείμενο ένα ή περισσότερα από τα χρηματοοικονομικά μέσα	1. Λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με ένα ή περισσότερα χρηματοοικονομικά μέσα
(ii) Η εκτέλεση των εντολών, που αναφέρονται στην παράγραφο (i) για λογαριασμό τρίτων	2. Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών
2. Η διαπραγμάτευση και αγοραπωλησία για ίδιο λογαριασμό χρηματοοικονομικών μέσων	3. Διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό
3. Η διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων πελατών στο πλαίσιο εντολής των τελευταίων, εφόσον τα χαρτοφυλάκια συμπεριλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοοικονομικά μέσα	4. Διαχείριση χαρτοφυλακίων
	5. Παροχή επενδυτικών συμβουλών <i>(μεταφορά από τις παρεπόμενες υπηρεσίες σύμφωνα με τον παλιό Νόμο. Για τη μετάβαση βλέπετε παρεπόμενη υπ' αριθμό 6 σύμφωνα με τον παλιό Νόμο)</i>
4. Η αναδοχή της έκδοσης ή η διάθεση, ενός ή περισσότερων από τα χρηματοοικονομικά μέσα, που αναφέρονται στο Μέρος ΙΙ του παρόντος Παραρτήματος	6. Αναδοχή χρηματοοικονομικών μέσων ή/ και διάθεση χρηματοοικονομικών μέσων με δέσμευση ανάληψης 7. Διάθεση χρηματοοικονομικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης
(Νέα δραστηριότητα)	8. Λειτουργία πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης

Παρεπόμενες υπηρεσίες σύμφωνα με το Μέρος ΙΙΙ του Πρώτου Παραρτήματος	Παρεπόμενες υπηρεσίες σύμφωνα με το Μέρος ΙΙ του Τρίτου Παραρτήματος
1. Η φύλαξη ή διοικητική διαχείριση ενός ή περισσότερων χρηματοοικονομικών μέσων	1. Φύλαξη και διαχείριση χρηματοοικονομικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της θεματοφυλακής και συναφών υπηρεσιών, όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων/παρεχόμενων ασφαλειών
2. Η εκμίσθωση θυρίδων	
3. Η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε τρίτους (πελάτες) προς διενέργεια συναλλαγών σε χρηματοοικονομικά μέσα, εφόσον στις συναλλαγές αυτές συμμετέχει η επιχείρηση, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο	2. Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε πελάτες προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοοικονομικά μέσα στην οποία εμπλέκεται η επιχείρηση, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο
3. Η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, τη διαμόρφωση της επιχειρηματικής τους στρατηγικής και κάθε θέμα, που σχετίζεται με την επιχειρηματική τους δραστηριότητα, καθώς και η παροχή συμβουλών και υπηρεσιών στον τομέα της συγκέντρωσης επιχειρήσεων (συγχωνεύσεις και εξαγορές)	3. Παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων
4. Υπηρεσίες, που σχετίζονται με την αναδοχή έκδοσης, όπως υπηρεσίες συμβούλου έκδοσης	6. Υπηρεσίες σχετιζόμενες με την αναδοχή
5. Παροχή επενδυτικών συμβουλών με αντικείμενο ένα ή περισσότερα χρηματοοικονομικά μέσα	<i>Μεταφορά στις επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες – αρ. 5</i>
(νέα υπηρεσία)	5. Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα
6. Υπηρεσίες ξένου συναλλάγματος, εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών·	4. Υπηρεσίες ξένου συναλλάγματος, εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών
(νέα υπηρεσία./ δραστηριότητα)	Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες

	καθώς και παρεπόμενες υπηρεσίες του είδους που αναφέρεται στα Μέρη I και II σχετικά με τα υποκείμενα μέσα των παραγώγων που περιλαμβάνονται στις παραγράφους 5, 6, 7 και 10 του Μέρους III εφόσον σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών
--	---

Χρηματοοικονομικά μέσα σύμφωνα με το Μέρος II του Πρώτου Παραρτήματος	Χρηματοοικονομικά μέσα σύμφωνα με το Μέρος III του Τρίτου Παραρτήματος
1. Κινητές αξίες και μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων	1. Μεταβιβάσιμες κινητές αξίες. 3. Μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων
2. Τίτλοι της χρηματαγοράς	2. Μέσα χρηματαγοράς.
3. Τίτλοι προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών συμβάσεων (futures), συμπεριλαμβανομένων των ισοδύναμων τίτλων, που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς	4. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures), συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων (forward-rate agreements) και άλλες παράγωγες συμβάσεις (derivative contracts) σχετιζόμενες με κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, ή άλλα παράγωγα μέσα, χρηματοοικονομικούς δείκτες ή άλλα χρηματοοικονομικά μεγέθη δεκτικά εκκαθάρισεως με φυσική παράδοση ή με ρευστά διαθέσιμα.
4. Προθεσμιακά συμβόλαια επιτοκίου (FRAs)	
5. Συμβάσεις ανταλλαγής (swaps) με αντικείμενο επιτόκιο ή συνάλλαγμα, καθώς και συμβάσεις ανταλλαγής συνδεδεμένες με μετοχές ή με δείκτη μετοχών (equity swaps)	
6. Δικαιώματα προαίρεσεως (options) για την απόκτηση ή διάθεση στο μέλλον οποιουδήποτε χρηματοοικονομικού μέσου, περιλαμβανομένων των ισοδύναμων μέσων, που παρέχουν δικαίωμα εκκαθάρισης τοις μετρητοίς και, ιδίως, δικαιώματα προαίρεσεως επί συναλλάγματος και επιτοκίων	
Νέο χρηματοοικονομικό μέσο	5. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures), συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου (forward-rate agreements) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου (derivative contracts) σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που πρέπει να

	εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα ή μπορούν να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους (αλλά όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης)
Νέο χρηματοοικονομικό μέσο	6. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures), συμβάσεις ανταλλαγής (swaps) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που επιδέχονται εκκαθάρισεως με φυσική παράδοση, εφόσον είναι διαπραγματεύσιμα σε ρυθμιζόμενη αγορά ή/και ΠΜΔ
Νέο χρηματοοικονομικό μέσο	7. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures), συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με εμπορεύματα, που επιδέχονται εκκαθάρισεως με φυσική παράδοση, εφόσον δεν αναφέρονται άλλως στην παράγραφο 6 του Μέρους ΙΙΙ. και δεν προορίζονται για εμπορικούς σκοπούς και που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, όσον αφορά, μεταξύ άλλων, το κατά πόσον υπόκεινται σε εκκαθάριση ή διακανονισμό μέσω αναγνωρισμένων γραφείων συμψηφισμού ή σε τακτικές κλήσεις για κάλυψη περιθωρίων
Νέο χρηματοοικονομικό μέσο	8. Παράγωγα μέσα για τη μετακύληση του πιστωτικού κινδύνου
Νέο χρηματοοικονομικό μέσο	9. Χρηματοοικονομικές συμβάσεις επί διαφορών (contracts for differences)
Νέο χρηματοοικονομικό μέσο	10. Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures), συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου (forwards) και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με κλιματικές μεταβλητές, ναύλους, άδειες εκπομπής ρύπων, ή ποσοστά πληθωρισμού ή άλλες επίσημες

	<p>οικονομικές στατιστικές, που πρέπει να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα ή μπορούν να εκκαθαρισθούν με ρευστά διαθέσιμα κατ' επιλογή ενός συμβαλλόμενου μέρους (αλλά όχι λόγω αδυναμίας πληρωμής ή άλλου γεγονότος που επιφέρει τη λύση της σύμβασης) καθώς και κάθε άλλη σύμβαση παράγωγου μέσου σχετιζόμενη με περιουσιακά στοιχεία, δικαιώματα, υποχρεώσεις, δείκτες και μέτρα, εφόσον δεν προβλέπεται διαφορετικά στο παρόν Μέρος, που έχουν τα χαρακτηριστικά άλλων παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, όσον αφορά, μεταξύ άλλων, το κατά πόσον είναι διαπραγματεύσιμα σε ρυθμιζόμενη αγορά ή ΠΜΔ, υπόκεινται σε εκκαθάριση ή διακανονισμό μέσω αναγνωρισμένων γραφείων συμψηφισμού ή σε τακτικές κλήσεις για κάλυψη περιθωρίων</p>
--	---