

**ΕΣ(2015-08)**

**Έγγραφο συζήτησης – Consultation Paper – της Επιτροπής  
Κεφαλαιαγοράς Κύπρου αναφορικά με προτεινόμενη Τροποποίηση  
του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων  
Νόμου του 2012**

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 προέβηκε στην ετοιμασία της προτεινόμενης τροποποίησης του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου (ο 'Νόμος') με σκοπό την εναρμόνιση με την Οδηγία 2014/91/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23<sup>ης</sup> Ιουλίου 2014 για την τροποποίηση της οδηγίας 2009/65/ΕΚ για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) όσον αφορά τις λειτουργίες θεματοφύλακα, τις πολιτικές αποδοχών και τις κυρώσεις (Οδηγία UCITS V).

Η τροποποίηση της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ (UCITS IV) κρίθηκε αναγκαία προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι εξελίξεις στην αγορά και να εξαλειφθούν οι αποκλίσεις μεταξύ εθνικών διατάξεων των κρατών μελών όσον αφορά τα καθήκοντα και την ευθύνη του θεματοφύλακα των ΟΣΕΚΑ, την πολιτική αποδοχών των Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και τις κυρώσεις που μπορούν να επιβληθούν για παραβάσεις των προνοιών της Οδηγίας.

Για το σκοπό αυτό η Οδηγία 2014/91/ΕΕ επιχειρεί να ελέγξει τη ριψοκίνδυνη συμπεριφορά ατόμων που είναι σε θέση να λαμβάνουν αυξημένα ρίσκα κατά τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ (μέσω της πολιτικής αποδοχών) και να συμπληρώσει τις ελλείψεις πρόνοιες που υπήρχαν μέχρι σήμερα στην Οδηγία UCITS IV αναφορικά με τους θεματοφύλακες. Περαιτέρω, ενδυναμώνονται οι πρόνοιες που αφορούν τις κυρώσεις με σκοπό να επιτευχθεί συνεπής εφαρμογή σε όλα τα κράτη μέλη και να ενισχυθεί ο αποτρεπτικός τους αντίκτυπος.

Η προτεινόμενη τροποποίηση επισυνάπτεται ως **Παράρτημα 1**.

**Ως εκ τούτου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σας καλεί όπως υποβάλετε τα σχόλια/απόψεις σας, σε Word format, μέχρι τη Δευτέρα 21 Σεπτεμβρίου 2015, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [legal@cysec.gov.cy](mailto:legal@cysec.gov.cy)**

Εκδόθηκε στις 28 Αυγούστου, 2015

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1

### ΝΟΜΟΣΧΕΔΙΟ ΜΕ ΤΙΤΛΟ

#### ΝΟΜΟΣ ΠΟΥ ΤΡΟΠΟΠΟΙΕΙ ΤΟΝ ΠΕΡΙ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΝΟΜΟ

Για σκοπούς -

Επίσημη  
Εφημερίδα της  
ΕΕ: L 257  
28.8.2014, σ.  
186.

(α) εναρμόνισης με την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «Οδηγία 2014/91/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23ης Ιουλίου 2014 για την τροποποίηση της οδηγίας 2009/65/ΕΚ για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) όσον αφορά τις λειτουργίες θεματοφύλακα, τις πολιτικές αποδοχών και τις κυρώσεις» και

(β) αποτελεσματικότερης εφαρμογής του βασικού νόμου,

Η Βουλή των Αντιπροσώπων ψηφίζει ως ακολούθως:

Συνοπτικός  
τίτλος.  
78(Ι) του 2012  
88(Ι) του 2015  
...(Ι) του 2015

1. Ο παρών Νόμος θα αναφέρεται ως ο περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2015 και θα διαβάζεται μαζί με τους περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμους του 2012 και 2015 (που στο εξής θα αναφέρονται ως «ο βασικός νόμος») και ο βασικός νόμος και ο παρών Νόμος θα αναφέρονται μαζί ως οι περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμοι του 2012 έως 2015.

Τροποποίηση  
του άρθρου 2  
του βασικού  
νόμου.

2. (1) Το εδάφιο (1) του άρθρου 2 του βασικού νόμου τροποποιείται με την προσθήκη, στην κατάλληλη αλφαβητική σειρά, των ακόλουθων νέων όρων και ορισμών:

«ανώτερα διοικητικά στελέχη» σημαίνει τα φυσικά πρόσωπα που ασκούν εκτελεστικά καθήκοντα σε ίδρυμα, και τα οποία είναι υπεύθυνα και λογοδοτούν στο διοικητικό συμβούλιο για την καθημερινή διοίκηση του ιδρύματος·

«διοικητικό συμβούλιο» σημαίνει το συμβούλιο ενός ιδρύματος, το οποίο εξουσιοδοτείται να καθορίζει τη στρατηγική, τους στόχους και τη γενική κατεύθυνση του ιδρύματος και το οποίο επιβλέπει και παρακολουθεί τη λήψη αποφάσεων από τη διοίκηση, και περιλαμβάνει τα πρόσωπα που πράγματι διευθύνουν την επιχειρηματική δραστηριότητα του ιδρύματος·

Επίσημη «Οδηγία 2013/36/ΕΕ» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης

Εφημερίδα της ΕΕ: L 176, 27.6.2013, σ. 338 με τίτλο «Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26<sup>ης</sup> Ιουνίου 2013 σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ.»

(2) Ο όρος και ορισμός «χρηματοοικονομικά μέσα» στο εδάφιο (1) του άρθρου 2 του βασικού νόμου αντικαθίσταται από τον ακόλουθο όρο και ορισμό:

«χρηματοπιστωτικά μέσα» ή «χρηματοοικονομικά μέσα» σημαίνει τα χρηματοπιστωτικά μέσα όπως ορίζονται στο τμήμα Γ του παραρτήματος Ι της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

(3) Ο όρος και ορισμός «Θεματοφύλακας» στο εδάφιο (1) του άρθρου 2 του βασικού νόμου αντικαθίσταται από τον ακόλουθο όρο και ορισμό:

«Θεματοφύλακας» σημαίνει το φορέα δραστηριότητας στον οποίο έχουν ανατεθεί τα καθήκοντα που αναφέρονται στα εδάφια (4) έως (6) του άρθρου 10 του παρόντος Νόμου και ο οποίος υπόκειται στις διατάξεις των άρθρων 10 έως 15 του παρόντος Νόμου.

Τροποποίηση του άρθρου 8 του βασικού Νόμου. 3. Το εδάφιο (3) του άρθρου 8 του βασικού Νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση των παραγράφων (α) και (β) με τις ακόλουθες νέες παραγράφους:

«(α) Με την επιφύλαξη της εφαρμογής του άρθρου 34, την επωνυμία της Εταιρίας Διαχείρισης και του Θεματοφύλακα, καθώς και των προσώπων που κατονομάζονται ως διευθύνοντες την Εταιρία Διαχείρισης και το Θεματοφύλακα και που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου.

(β) Δήλωση του Θεματοφύλακα ότι δέχεται να ασκεί καθήκοντα Θεματοφύλακα της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου κατά τα οριζόμενα στον παρόντα Νόμο.»

Τροποποίηση του άρθρου 9 του βασικού Νόμου. 4. Το εδάφιο (2) του άρθρου 9 του βασικού Νόμου τροποποιείται με την αντικατάστασή του από το ακόλουθο νέο εδάφιο:

«(2) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χορηγεί άδεια λειτουργίας Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου μόνο εφόσον προηγουμένως εγκριθούν από αυτήν τα καταστατικά έγγραφα της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου, η επιλογή του Θεματοφύλακα και, με την επιφύλαξη του άρθρου 34, η Εταιρεία Διαχείρισης, η οποία ανταποκρίνεται στους όρους που προβλέπει ο

παρών Νόμος για τη διαχείριση της Εταιρίας Μεταβλητού Κεφαλαίου.».

Αντικατάσταση του άρθρου 10 του βασικού νόμου.

5. Το άρθρο 10 του βασικού νόμου αντικαθίσταται με το ακόλουθο νέο άρθρο:

«10. (1) Η Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και, για καθένα από τα αμοιβαία κεφάλαια τα οποία διαχειρίζεται, η Εταιρεία Διαχείρισης διορίζει ένα μόνο Θεματοφύλακα σύμφωνα με το Τμήμα 2, του Κεφαλαίου 2, του Μέρους II του παρόντος Νόμου.

(2) Ο Θεματοφύλακας δύναται να είναι:

(α) πιστωτικό ίδρυμα με εγγεγραμμένο γραφείο στη Δημοκρατία ή με έδρα σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και υποκατάστημα στο έδαφος της Δημοκρατίας, με την προϋπόθεση ότι δικαιούται να παρέχει σύμφωνα με τη σχετική άδεια λειτουργίας του, υπηρεσίες θεματοφύλακα, ή

(β) άλλη νομική οντότητα με εγγεγραμμένο γραφείο στη Δημοκρατία ή με έδρα σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και υποκατάστημα στο έδαφος της Δημοκρατίας, η οποία έχει λάβει άδεια από την αρμόδια εποπτική αρχή να ασκεί καθήκοντα Θεματοφύλακα σύμφωνα με τον παρόντα Νόμο και η οποία υπόκειται σε απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που δεν υπολείπονται των απαιτήσεων που υπολογίζονται ανάλογα με την επιλεγείσα προσέγγιση, σύμφωνα με τα άρθρα 315 ή 317 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, και διαθέτει ίδια κεφάλαια όχι κατώτερα από €730,000.

Επίσημη  
Εφημερίδα της  
ΕΕ: L 176,  
27.6.2013, σ. 1

Η νομική οντότητα που αναφέρεται στην παράγραφο (β) ανωτέρω υπόκειται σε προληπτική ρύθμιση και σε διαρκή εποπτεία και πληροί τις ακόλουθες ελάχιστες απαιτήσεις:

(α) έχει την αναγκαία υποδομή για να φυλάσσει τα χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να καταχωριστούν σε λογαριασμό χρηματοπιστωτικών μέσων που ανοίγεται στα βιβλία του Θεματοφύλακα·

(β) θεσπίζει πολιτικές και διαδικασίες κατάλληλες να διασφαλίζουν τη συμμόρφωση της οντότητας, των διαχειριστών και των υπαλλήλων της προς τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τον παρόντα Νόμο·

(γ) διαθέτει άρτιες διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες, μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου, αποτελεσματικές διαδικασίες εκτίμησης των κινδύνων και αποτελεσματικούς μηχανισμούς ελέγχου και ασφάλειας των συστημάτων

- ηλεκτρονικής επεξεργασίας πληροφοριών·
- (δ) διατηρεί και εφαρμόζει αποτελεσματικές οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις, με σκοπό τη λήψη κάθε εύλογου μέτρου για την πρόληψη των συγκρούσεων συμφερόντων·
  - (ε) μεριμνά ώστε να καταγράφονται όλες οι υπηρεσίες που παρέχει, οι δραστηριότητες που ασκεί και οι συναλλαγές που εκτελεί, κατά τρόπο που να επιτρέπει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ασκεί τα εποπτικά της καθήκοντα και να προβαίνει σε πράξεις επιβολής σύμφωνα με τον παρόντα Νόμο·
  - (στ) λαμβάνει εύλογα μέτρα ώστε να εξασφαλίζεται η συνεχής και εύρυθμη εκτέλεση των σχετικών με τη θεματοφυλακή λειτουργιών της εφαρμόζοντας κατάλληλα και ανάλογα συστήματα, μέσα και διαδικασίες, μεταξύ άλλων για την εκτέλεση των σχετικών με τη θεματοφυλακή δραστηριοτήτων της·
  - (ζ) όλα τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της νομικής οντότητας διαθέτουν πάντοτε τα απαιτούμενα εχέγγυα ήθους, καθώς και επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και πείρα·
  - (η) το διοικητικό συμβούλιο διαθέτει ως σύνολο επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και πείρα ώστε να μπορεί να κατανοήσει τις δραστηριότητες του Θεματοφύλακα, συμπεριλαμβανομένων των κυριότερων κινδύνων·
  - (θ) κάθε μέλος του διοικητικού συμβουλίου και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη ασκούν τα καθήκοντά τους με εντιμότητα και ακεραιότητα.

Νοείται ότι οι Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ή οι Εταιρείες Διαχείρισης που ενεργούν για λογαριασμό των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται, οι οποίες, πριν από τις 18 Μαρτίου 2016, έχουν ορίσει ως Θεματοφύλακα ίδρυμα που δεν πληροί τις απαιτήσεις του παρόντος εδαφίου, ορίζουν Θεματοφύλακα που πληροί τις απαιτήσεις αυτές πριν από τις 18 Μαρτίου 2018.

(3) Ο διορισμός του Θεματοφύλακα αποδεικνύεται με γραπτή σύμβαση. Η σύμβαση ρυθμίζει, μεταξύ άλλων, τη ροή των πληροφοριών που κρίνονται αναγκαίες προκειμένου ο Θεματοφύλακας να επιτελέσει τις λειτουργίες του για τον ΟΣΕΚΑ για τον οποίο έχει οριστεί Θεματοφύλακας, όπως καθορίζονται στον παρόντα Νόμο και σε Οδηγίες που έχουν εκδοθεί δυνάμει του παρόντος Νόμου.

(4) Ο Θεματοφύλακας:

- (α) εξασφαλίζει ότι η έκδοση, διάθεση, εξαγορά ή εξόφληση μεριδίων του ΟΣΕΚΑ πραγματοποιούνται σύμφωνα με τον παρόντα Νόμο και τον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ·
- (β) διασφαλίζει ότι ο υπολογισμός της αξίας των μεριδίων του ΟΣΕΚΑ διενεργείται σύμφωνα με τον παρόντα Νόμο και τον

Ε.Ε. Παρ.ΙΙΙ(Ι)  
Αρ.4608,  
26.11.2012

- κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ·
- (γ) εκτελεί τις εντολές της Εταιρείας Διαχείρισης ή της Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου, εκτός αν είναι αντίθετες προς τον παρόντα Νόμο, τον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ·
- (δ) διασφαλίζει ότι, κατά τις συναλλαγές που αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΣΕΚΑ, του καταβάλλεται το σχετικό αντίτιμο μέσα στις συνήθεις προθεσμίες·
- (ε) διασφαλίζει ότι τα κέρδη του ΟΣΕΚΑ διατίθενται σύμφωνα με τον παρόντα Νόμο και τον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ.

(5) Ο Θεματοφύλακας εξασφαλίζει την κατάλληλη παρακολούθηση των ταμειακών ροών του ΟΣΕΚΑ και, ιδίως, ότι όλες οι πληρωμές που πραγματοποιούνται από επενδυτές ή για λογαριασμό επενδυτών κατά τη συμμετοχή τους σε μερίδια του ΟΣΕΚΑ έχουν εισπραχθεί και ότι όλα τα μετρητά του ΟΣΕΚΑ καταχωρίζονται σε λογαριασμούς μετρητών οι οποίοι:

- (α) ανοίγονται στο όνομα του ΟΣΕΚΑ, της Εταιρείας Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ, ή του Θεματοφύλακα που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ·
- (β) ανοίγονται σε οντότητα που αναφέρεται στα σημεία (α), (β) ή (γ), της υποπαραγράφου (1), της παραγράφου 20 της Οδηγίας ΟΔ144-2012-01 του 2012 για τις Προϋποθέσεις Χορήγησης Άδειας και Λειτουργίας ΚΕΠΕΥ· και
- (γ) τηρούνται σύμφωνα με τις αρχές που διατυπώνονται στην παράγραφο 18 της Οδηγίας ΟΔ144-2012-01 του 2012 για τις Προϋποθέσεις Χορήγησης Άδειας και Λειτουργίας ΚΕΠΕΥ.

Νοείται ότι εάν οι λογαριασμοί μετρητών ανοίγονται στο όνομα του Θεματοφύλακα που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ, δεν μπορούν να καταχωρίζονται στους λογαριασμούς αυτούς μετρητά της οντότητας που αναφέρεται στην παράγραφο (β) πιο πάνω, ούτε μετρητά που ανήκουν στον Θεματοφύλακα.

(6) Η φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων ενός ΟΣΕΚΑ ανατίθεται σε Θεματοφύλακα ως εξής:

- (α) Για χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να τεθούν σε θεματοφυλακή, ο Θεματοφύλακας:
  - (i) θέτει σε θεματοφυλακή όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να καταχωριστούν σε λογαριασμό χρηματοπιστωτικών μέσων, ο οποίος ανοίγεται στα βιβλία του Θεματοφύλακα, καθώς και όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι δεκτικά φυσικής παράδοσης στον Θεματοφύλακα·
  - (ii) διασφαλίζει ότι όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να καταχωριστούν σε λογαριασμό χρηματοπιστωτικών μέσων, ο οποίος ανοίγεται στα βιβλία του Θεματοφύλακα, καταχωρίζονται πράγματι στα βιβλία του Θεματοφύλακα σε χωριστούς

λογαριασμούς, σύμφωνα με τις αρχές που διατυπώνονται στην παράγραφο 18 της Οδηγίας ΟΔ144-2012-01 του 2012 για τις Προϋποθέσεις Χορήγησης Άδειας και Λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, οι οποίοι ανοίγονται στο όνομα του ΟΣΕΚΑ ή στο όνομα της εταιρείας διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ, ούτως ώστε να μπορούν να αναγνωριστούν με σαφή τρόπο ως ανήκοντα στον ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία ανά πάσα στιγμή·

(β) Για άλλα περιουσιακά στοιχεία, ο Θεματοφύλακας:

(i) επαληθεύει ότι τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία βρίσκονται στην κυριότητα του ΟΣΕΚΑ, ή της Εταιρείας Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ, προβαίνοντας σε εκτίμηση του κατά πόσον ο ΟΣΕΚΑ ή η Εταιρεία Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ έχει την κυριότητα· η εκτίμηση βασίζεται σε πληροφορίες ή έγγραφα που παρέχει ο ΟΣΕΚΑ ή η Εταιρεία Διαχείρισης και, όποτε είναι διαθέσιμες, σε εξωτερικές αποδείξεις·

(ii) τηρεί αρχείο των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων για τα οποία έχει βεβαιωθεί ότι βρίσκονται στην κυριότητα του ΟΣΕΚΑ ή της Εταιρείας Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ, το οποίο και έχει πάντοτε ενημερωμένο.

(7) Ο Θεματοφύλακας παρέχει τακτικά στην Εταιρεία Διαχείρισης ή στην Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου συνολικό κατάλογο όλων των περιουσιακών στοιχείων του ΟΣΕΚΑ.

(8) Τα περιουσιακά στοιχεία που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα δεν επαναχρησιμοποιούνται από τον Θεματοφύλακα ή οποιονδήποτε τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η λειτουργία θεματοφυλακής για δικό τους λογαριασμό. Η επαναχρησιμοποίηση περιλαμβάνει οποιαδήποτε συναλλαγή σε φυλασσόμενα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων, της μεταβίβασης, της ενεχυρίασης, της πώλησης και του δανείου.

Επιτρέπεται η επαναχρησιμοποίηση περιουσιακών στοιχείων που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα μόνον όταν:

(α) Η επαναχρησιμοποίηση διενεργείται για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ,

(β) ο Θεματοφύλακας εκτελεί τις εντολές της Εταιρείας Διαχείρισης για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ,

(γ) η επαναχρησιμοποίηση είναι προς όφελος του ΟΣΕΚΑ και προς το συμφέρον των μεριδιούχων και

(δ) η συναλλαγή καλύπτεται από ρευστοποιήσιμη ασφάλεια υψηλής ποιότητας, την οποία λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ στο πλαίσιο

συμφωνίας μεταβίβασης τίτλων.

Νοείται ότι η αγοραία αξία της ασφάλειας ανέρχεται πάντοτε τουλάχιστον στην αγοραία αξία των επαναχρησιμοποιούμενων περιουσιακών στοιχείων, επαυξημένη κατά ορισμένο ποσό ("premium").

(9) Ανεξάρτητα από τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, σε περίπτωση αφερεγγυότητας του Θεματοφύλακα και/ή οποιουδήποτε τρίτου εγκατεστημένου στην Ευρωπαϊκή Ένωση στον οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη περιουσιακών στοιχείων του ΟΣΕΚΑ, τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΣΕΚΑ που φυλάσσονται δεν είναι διαθέσιμα προς διανομή μεταξύ των πιστωτών του εν λόγω Θεματοφύλακα και/ή του εν λόγω τρίτου ή προς ρευστοποίηση επ' ωφελεία τους.

(10) Κατόπιν αιτήματος, ο Θεματοφύλακας θέτει στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον είναι η αρμόδια αρχή του, όλες τις πληροφορίες που απέκτησε κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του και οι οποίες είναι, ενδεχομένως, αναγκαίες για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή για τις αρμόδιες αρχές του ΟΣΕΚΑ ή της Εταιρείας Διαχείρισης. Εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι αρμόδια αρχή του Θεματοφύλακα, διαβιβάζει τις πληροφορίες που λαμβάνει, χωρίς καθυστέρηση, προς τις αρμόδιες αρχές του ΟΣΕΚΑ και της Εταιρείας Διαχείρισης.

(11) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με Οδηγία της, δύναται να καθορίζει:

(α) τα στοιχεία που χρειάζεται να περιλαμβάνονται στη γραπτή σύμβαση που αναφέρεται στο άρθρο 10(3) του παρόντος Νόμου·

(β) τους όρους άσκησης των λειτουργιών του Θεματοφύλακα, σύμφωνα με τα εδάφια (2) και (4) έως (6) του άρθρου 10 του παρόντος Νόμου, στους οποίους περιλαμβάνονται:

(i) το είδος των χρηματοπιστωτικών μέσων που θα εντάσσονται στο πεδίο των καθηκόντων θεματοφυλακής του Θεματοφύλακα, σύμφωνα με το άρθρο 10(2) του παρόντος Νόμου,

(ii) οι προϋποθέσεις υπό τους οποίες ο Θεματοφύλακας μπορεί να ασκεί τα καθήκοντα θεματοφυλακής χρηματοπιστωτικών μέσων καταχωρισμένων σε κεντρικό αποθετήριο,

(iii) οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες ο Θεματοφύλακας θα φυλάσσει, σύμφωνα με το άρθρο 10(6)(β) του παρόντος Νόμου, τα χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδόθηκαν σε ονομαστική μορφή και καταχωρίστηκαν στον εκδότη ή σε φορέα τήρησης μητρώου·



(γ) τα καθήκοντα δέουσας επιμέλειας του Θεματοφύλακα, σύμφωνα με το άρθρο 11(2)(γ) του παρόντος Νόμου·

(δ) την υποχρέωση διαχωρισμού που προβλέπεται στο άρθρο 11(3)(γ) του παρόντος Νόμου·

(ε) τα μέτρα που πρέπει να ληφθούν από τον τρίτο σύμφωνα με το άρθρο 11(3)(δ) του παρόντος Νόμου·

(στ) τις προϋποθέσεις και τις περιστάσεις υπό τις οποίες τα υπό θεματοφυλακή χρηματοπιστωτικά μέσα θα πρέπει να θεωρούνται απολεσθέντα για τους σκοπούς του άρθρου 12 του παρόντος Νόμου·

(ζ) την έννοια των εξωτερικών γεγονότων που ευλόγως εκφεύγουν των δυνατοτήτων ελέγχου, οι συνέπειες του οποίων θα ήταν αναπόφευκτες παρ' όλες τις εύλογες προσπάθειες περί του αντιθέτου, σύμφωνα με το άρθρο 12 (1) του παρόντος Νόμου·

(η) τις προϋποθέσεις για την εκπλήρωση της απαίτησης ανεξαρτησίας που αναφέρεται στα εδάφια (2) και (3) του άρθρου 13 του παρόντος Νόμου.

Αντικατάσταση  
του άρθρου 11  
του βασικού  
νόμου.

6. Το άρθρο 11 του βασικού νόμου αντικαθίσταται με το ακόλουθο άρθρο:

«11. (1) Ο Θεματοφύλακας δεν αναθέτει σε τρίτους τις λειτουργίες του που αναφέρονται στα εδάφια (4) και (5) του άρθρου 10.

(2) Ο Θεματοφύλακας μπορεί να αναθέτει σε τρίτους τις λειτουργίες που αναφέρονται στο εδάφιο (6) του άρθρου 10, μόνο εφόσον:

(α) τα καθήκοντα αυτά δεν ανατίθενται με σκοπό την παράκαμψη των απαιτήσεων του παρόντος Νόμου·

(β) ο Θεματοφύλακας μπορεί να αποδείξει ότι υπάρχει αντικειμενικός λόγος για την ανάθεση αυτή·

(γ) ο Θεματοφύλακας έχει επιδείξει τη δέουσα ικανότητα, φροντίδα και επιμέλεια κατά την επιλογή και τον ορισμό κάθε τρίτου, στον οποίο προτίθεται να αναθέσει μέρος των καθηκόντων του, συνεχίζει δε να επιδεικνύει τη δέουσα ικανότητα, φροντίδα και επιμέλεια για την περιοδική επανεξέταση και τον συνεχή έλεγχο κάθε τρίτου στον οποίο έχει αναθέσει μέρος των καθηκόντων του, καθώς και των διευθετήσεων στις οποίες έχει προβεί ο τρίτος σε σχέση με τα θέματα που του έχουν ανατεθεί.

(3) Οι λειτουργίες που αναφέρονται στο εδάφιο (6) του άρθρου 10 μπορούν να ανατεθούν από τον Θεματοφύλακα σε τρίτο μόνον όταν ο τρίτος, ανά πάσα στιγμή κατά την εκτέλεση των ανατεθέντων καθηκόντων:

(α) διαθέτει τις δομές και την πείρα που είναι κατάλληλες και

ανάλογες προς τη φύση και την πολυπλοκότητα των περιουσιακών στοιχείων του ΟΣΕΚΑ, ή της Εταιρείας Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ, τα οποία του έχουν ανατεθεί·

- (β) υπόκειται σε αποτελεσματικούς κανόνες προληπτικής ρύθμισης, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και σε εποπτεία στη σχετική δικαιοδοσία και σε εξωτερικό περιοδικό έλεγχο, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι τα χρηματοπιστωτικά μέσα είναι στην κατοχή του·
- (γ) διαχωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών του Θεματοφύλακα από τα δικά του και από τα περιουσιακά στοιχεία του Θεματοφύλακα, ούτως ώστε να μπορούν, οποτεδήποτε, να αναγνωριστούν ως ανήκοντα σε πελάτες ενός συγκεκριμένου Θεματοφύλακα·
- (δ) λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα ώστε, σε περίπτωση αφερεγγυότητας του τρίτου, τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΣΕΚΑ που φυλάσσονται από τον τρίτο να μην είναι διαθέσιμα προς διανομή μεταξύ των πιστωτών του τρίτου ή προς ρευστοποίηση επ' ωφελεία τους· και
- (ε) συμμορφώνεται προς τις γενικές υποχρεώσεις και απαγορεύσεις που καθορίζονται στα εδάφια (3), (6) και (8) του άρθρου 10 και στο άρθρο 13 του παρόντος Νόμου.

(4) Ανεξάρτητα από τις διατάξεις της παραγράφου (β) του εδαφίου (3), εάν η νομοθεσία τρίτης χώρας απαιτεί να τίθενται ορισμένα χρηματοπιστωτικά μέσα σε θεματοφυλακή από τοπική οντότητα και δεν υπάρχουν τοπικές οντότητες ανταποκρινόμενες στις απαιτήσεις της ανωτέρω παραγράφου (β) σχετικά με την ανάθεση, ο Θεματοφύλακας μπορεί να αναθέτει τις λειτουργίες του σε τέτοια τοπική οντότητα, μόνον εφόσον απαιτείται από τη νομοθεσία της προαναφερθείσας τρίτης χώρας και μόνον εφόσον δεν υπάρχουν τοπικές οντότητες που πληρούν τις απαιτήσεις για ανάθεση, και μόνον όταν:

- (α) οι επενδυτές του σχετικού ΟΣΕΚΑ έχουν ενημερωθεί δεόντως, πριν από την επένδυσή τους, σχετικά με το γεγονός ότι η εν λόγω ανάθεση είναι αναγκαία λόγω νομικών περιορισμών που επιβάλλει το δίκαιο της τρίτης χώρας, σχετικά με τις περιστάσεις που δικαιολογούν την ανάθεση και σχετικά με τους κινδύνους που αυτή συνεπάγεται·
- (β) η Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ή η Εταιρεία Διαχείρισης εξ' ονόματος του ΟΣΕΚΑ έχει ζητήσει από τον Θεματοφύλακα να αναθέσει τη θεματοφυλακή των εν λόγω χρηματοοικονομικών μέσων σε τοπική οντότητα.

(5) Ο τρίτος μπορεί, με τη σειρά του, να προβεί σε περαιτέρω ανάθεση των λειτουργιών αυτών, με την προϋπόθεση της τήρησης των απαιτήσεων που αναφέρονται στα εδάφια (1) έως (4). Στην περίπτωση αυτή, εφαρμόζεται αναλόγως το εδάφιο (3) του άρθρου

12 στα αντίστοιχα μέρη.

8(Ι) του 2003  
118(Ι) του 2006  
99(Ι) του 2011  
145(Ι) του 2012

(6) Για τους σκοπούς εφαρμογής του παρόντος άρθρου, η παροχή των υπηρεσιών που προβλέπονται στον περί του Αμετακλήτου του Διακανονισμού στα Συστήματα Πληρωμών Νόμου από συστήματα διακανονισμού αξιογράφων, όπως ορίζονται από τον προαναφερόμενο νόμο, ή η παροχή παρόμοιων υπηρεσιών από συστήματα διακανονισμού αξιογράφων τρίτων χωρών δεν θεωρείται ανάθεση λειτουργιών θεματοφυλακής.»

Αντικατάσταση  
του άρθρου 12  
του βασικού  
νόμου.

7. Το άρθρο 12 του βασικού νόμου αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«(1) Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται έναντι του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ για την απώλεια, από τον Θεματοφύλακα ή από τρίτον στον οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξή τους, χρηματοπιστωτικών μέσων που τελούν υπό θεματοφυλακή σύμφωνα με το άρθρο 10 εδάφιο (6) παράγραφος (α) του παρόντος Νόμου.

Στην περίπτωση απώλειας χρηματοπιστωτικού μέσου που έχει τεθεί σε θεματοφυλακή, ο Θεματοφύλακας επιστρέφει, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, χρηματοπιστωτικό μέσο του ιδίου είδους, ή το αντίστοιχο ποσό, στον ΟΣΕΚΑ ή στην Εταιρεία Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ. Ο Θεματοφύλακας δεν υπέχει ευθύνη, εάν είναι σε θέση να αποδείξει ότι η απώλεια οφείλεται σε εξωτερικό γεγονός που ευλόγως εκφεύγει των δυνατοτήτων ελέγχου του, οι συνέπειες του οποίου θα ήταν αναπόφευκτες παρ' όλες τις εύλογες προσπάθειες περί του αντιθέτου.

(2) Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται έναντι του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ για οιοσδήποτε άλλες ζημιές υποστούν οι ανωτέρω, ως αποτέλεσμα της εκ προθέσεως ή εξ' αμελείας μη ορθής εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του σύμφωνα με τον παρόντα Νόμο.

(3) Η κατά τα εδάφια (1) και (2) ευθύνη του Θεματοφύλακα δεν επηρεάζεται από οιαδήποτε ανάθεση που αναφέρεται στο άρθρο 11.

(4) Η ευθύνη του Θεματοφύλακα που αναφέρεται στα εδάφια (1) και (2) δεν αποκλείεται ούτε περιορίζεται βάσει συμφωνίας. Κάθε συμφωνία που αντίκειται στο παρόν εδάφιο είναι άκυρη.

(5) Οι μεριδιούχοι του ΟΣΕΚΑ δύνανται να επικαλούνται την ευθύνη του Θεματοφύλακα άμεσα ή έμμεσα μέσω της Εταιρείας Διαχείρισης ή της Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου, υπό την προϋπόθεση ότι αυτό δεν οδηγεί σε αλληλεπικαλύψεις στις προσφυγές ή σε άνιση μεταχείριση των μεριδιούχων.»

Αντικατάσταση  
του άρθρου 13  
του βασικού  
νόμου.

8. Το άρθρο 13 του βασικού νόμου αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«(1) Καμία εταιρεία δεν δύναται να λειτουργεί συγχρόνως ως Εταιρεία Διαχείρισης και ως Θεματοφύλακας. Καμία εταιρεία δεν δύναται να λειτουργεί συγχρόνως ως Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και ως Θεματοφύλακας.

(2) Στο πλαίσιο των αντίστοιχων λειτουργιών τους, η Εταιρεία Διαχείρισης και ο Θεματοφύλακας ενεργούν με έντιμο και θεμιτό τρόπο, με επαγγελματισμό, ανεξαρτησία και μόνον προς το συμφέρον του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ. Στο πλαίσιο των αντίστοιχων λειτουργιών τους, η Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και ο Θεματοφύλακας ενεργούν με έντιμο και θεμιτό τρόπο, με επαγγελματισμό, ανεξαρτησία και μόνον προς το συμφέρον των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ.

(3) Ο Θεματοφύλακας δεν προβαίνει σε ενέργειες σε σχέση με τον ΟΣΕΚΑ ή με την Εταιρεία Διαχείρισης για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ οι οποίες ενδέχεται να προκαλέσουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του ΟΣΕΚΑ, των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ, της Εταιρείας Διαχείρισης και αυτού του ιδίου, εκτός αν έχει διαχωρίσει λειτουργικά και ιεραρχικά την εκτέλεση των καθηκόντων του Θεματοφύλακα από τα άλλα καθήκοντά του, που ενδέχεται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων, και εφόσον εντοπίζει, διαχειρίζεται, παρακολουθεί και γνωστοποιεί με τον αρμόζοντα τρόπο στους μεριδιούχους του ΟΣΕΚΑ τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων.»

Τροποποίηση  
του άρθρου 30  
του βασικού  
νόμου.

9. Το εδάφιο (4) του άρθρου 30 του βασικού νόμου τροποποιείται με την αντικατάστασή του από το ακόλουθο νέο εδάφιο:

«(4) Η φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ανατίθεται σε Θεματοφύλακα, κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 10 έως 15.»

Τροποποίηση του άρθρου 34 του βασικού νόμου.

10. Το εδάφιο (1) του άρθρου 34 του βασικού νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση των παραγράφων (δ) και (ε) με την ακόλουθη παράγραφο (δ):

«(δ) Τα άρθρα 115, 123, 123Α, 123Β και 123Γ του παρόντος Νόμου εφαρμόζονται αναλόγως στις Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου που δεν έχουν διορίσει Εταιρεία Διαχείρισης.»

Κατάργηση του άρθρου 35 του βασικού νόμου.

11. Το άρθρο 35 του βασικού νόμου καταργείται.

Τροποποίηση του άρθρου 39 του βασικού νόμου.

12. Το εδάφιο (1) του άρθρου 39 του βασικού νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση της παραγράφου (στ) από την ακόλουθη νέα παράγραφο:

«(στ) με τη διάλυση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας Διαχείρισης ή του Θεματοφύλακα, εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους, με την επιφύλαξη του άρθρου 34.»

Τροποποίηση του άρθρου 56 του βασικού νόμου.

13. Το εδάφιο (3) του άρθρου 56 του βασικού νόμου τροποποιείται με την προσθήκη της ακόλουθης παραγράφου (δ) μετά την παράγραφο (γ):

«(δ) να περιέχει:

(i) είτε λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης πολιτικής αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές, η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση των αποδοχών και παροχών, περιλαμβανομένης της σύνθεσης της επιτροπής αποδοχών, εφόσον αυτή υπάρχει,

(ii) είτε περίληψη της πολιτικής αποδοχών και δήλωση ότι οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης πολιτικής αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές, η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση των αποδοχών και παροχών, περιλαμβανομένης της σύνθεσης της επιτροπής αποδοχών, εφόσον αυτή υπάρχει, είναι διαθέσιμες μέσω

ισότοπου (με παραπομπή στον εν λόγω ισότοπο) και ότι μπορεί να διατεθεί, κατόπιν αιτήματος και χωρίς επιβάρυνση, αντίγραφο σε έντυπη μορφή.»

Τροποποίηση του άρθρου 58 του βασικού νόμου.

14. Το εδάφιο (1) του άρθρου 58 του βασικού νόμου τροποποιείται με την προσθήκη της ακόλουθης παραγράφου:

«Η ετήσια έκθεση περιλαμβάνει επίσης τα εξής:

- (α) το συνολικό ύψος των αποδοχών για το οικονομικό έτος, με διάκριση μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που καταβάλλει η Εταιρεία Διαχείρισης και η Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου στο προσωπικό της, καθώς και τον αριθμό των δικαιούχων και, κατά περίπτωση, οποιοδήποτε άλλο ποσό που καταβάλλεται άμεσα από τον ίδιο τον ΟΣΕΚΑ, περιλαμβανομένης της αμοιβής απόδοσης;
- (β) το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 123Α εδάφιο (3)·
- (γ) περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές·
- (δ) τα αποτελέσματα των επανεξετάσεων που αναφέρονται στο άρθρο 123Β εδάφιο (1) στοιχεία (γ) και (δ), περιλαμβανομένων των τυχόν παρατυπιών που έχουν σημειωθεί·
- (ε) τις ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης πολιτικής αποδοχών.».

Τροποποίηση του άρθρου 62 του βασικού νόμου.

15. (1) Το εδάφιο (3) του άρθρου 62 του βασικού νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση της παραγράφου (α) με την ακόλουθη νέα παράγραφο (α):

«(α) τα στοιχεία εξατομίκευσης του ΟΣΕΚΑ και της αρμόδιας

εποπτικής αρχής του ΟΣΕΚΑ.»

(2) Το εδάφιο (4) του άρθρου 62 του βασικού νόμου τροποποιείται με την προσθήκη της ακόλουθης παραγράφου (γ):

«(γ) Οι βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές περιλαμβάνουν επίσης και δήλωση ότι οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης πολιτικής αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές, η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση των αποδοχών και παροχών, περιλαμβανομένης της σύνθεσης της επιτροπής αποδοχών, εφόσον αυτή υπάρχει, είναι διαθέσιμες μέσω ιστότοπου (με παραπομπή στον εν λόγω ιστότοπο) και ότι μπορεί να διατεθεί, κατόπιν αιτήματος και χωρίς επιβάρυνση, αντίγραφο σε έντυπη μορφή.»

Προσθήκη νέων άρθρων 123Α μέχρι 123Γ στο βασικό νόμο.

16. Το Μέρος IV, Κεφάλαιο 1 του βασικού νόμου τροποποιείται με την προσθήκη των ακόλουθων άρθρων μετά το άρθρο 123:

«Πολιτική Αποδοχών 123Α. (1) Οι Εταιρείες Διαχείρισης Θεσπίζουν και εφαρμόζουν πολιτικές και πρακτικές αποδοχών που-

(α) είναι συμβατές με τη χρηστή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και την προάγουν· και

(β) δεν ενθαρρύνουν την ανάληψη κινδύνων που είναι ασύμβατη προς το προφίλ κινδύνου, τον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζονται· και

(γ) δεν εμποδίζουν τη συμμόρφωση προς το καθήκον της Εταιρείας Διαχείρισης να ενεργεί προς το συμφέρον του ΟΣΕΚΑ.

(2) Οι πολιτικές και οι πρακτικές αποδοχών περιλαμβάνουν τη σταθερή και τη μεταβλητή συνιστώσα των μισθών και των προαιρετικών συνταξιοδοτικών παροχών.

(3) Οι πολιτικές και οι πρακτικές αποδοχών εφαρμόζονται στις κατηγορίες υπαλλήλων, οι οποίες περιλαμβάνουν ανώτερα διοικητικά στελέχη, πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους και πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου, όπως και οποιονδήποτε υπάλληλο που λαμβάνει συνολικές αποδοχές που τον τοποθετούν στο ίδιο μισθολογικό κλιμάκιο με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου των εταιρειών διαχείρισης ή των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται.

Αρχές  
Πολιτικής  
Αποδοχών

123B. (1) Κατά τον καθορισμό και την εφαρμογή των πολιτικών και πρακτικών αποδοχών που αναφέρονται στο άρθρο 123Α του παρόντος Νόμου, οι Εταιρείες Διαχείρισης συμμορφώνονται προς τις ακόλουθες αρχές, κατά τρόπο και σε βαθμό ενδεδειγμένο για το μέγεθός τους, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το πεδίο και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων τους:

(α) η πολιτική αποδοχών συνάδει με την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και την προωθεί, ενώ δεν ενθαρρύνει ανάληψη κινδύνων ασύμβατη προς το προφίλ κινδύνου, τους κανονισμούς ή τα καταστατικά έγγραφα των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Εταιρεία Διαχείρισης·

(β) η πολιτική αποδοχών ευθυγραμμίζεται με την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα συμφέροντα της Εταιρείας Διαχείρισης και των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται και των επενδυτών στους εν λόγω ΟΣΕΚΑ και περιλαμβάνει μέτρα για την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων·

(γ) η πολιτική αποδοχών αποφασίζεται από το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης στο πλαίσιο των λειτουργιών εποπτείας που επιτελεί, το οποίο εγκρίνει και επανεξετάζει τουλάχιστον μια φορά κατ' έτος, τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνο και επιβλέπει την εφαρμογή της· τα καθήκοντα που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο αναλαμβάνονται μόνον από μέλη του διοικητικού συμβουλίου τα οποία δεν ασκούν εκτελεστικές λειτουργίες στην οικεία Εταιρεία Διαχείρισης και τα οποία έχουν εμπειρογνωμοσύνη στη διαχείριση κινδύνων και



στις αποδοχές·

- (δ) η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών υπόκειται, τουλάχιστον μία φορά κατ' έτος, σε κεντρικό και ανεξάρτητο εσωτερικό έλεγχο ως προς τη συμμόρφωση προς την πολιτική και τις διαδικασίες αποδοχών που έχουν εγκριθεί από το διοικητικό συμβούλιο στο πλαίσιο των λειτουργιών εποπτείας που επιτελεί·
- (ε) τα μέλη του προσωπικού που έχουν αναλάβει τη διενέργεια ελέγχων αποζημιώνονται σε συνάρτηση με την επίτευξη ή μη των στόχων που συνδέονται με τα καθήκοντά τους, ανεξάρτητα από τις επιδόσεις των επιχειρηματικών τομέων τους οποίους ελέγχουν·
- (στ) σε περίπτωση που υπάρχει επιτροπή αποδοχών, οι αποδοχές των ανωτέρων στελεχών στα τμήματα διαχείρισης κινδύνου και συμμόρφωσης εποπτεύονται άμεσα από την επιτροπή αυτή·
- (ζ) όπου οι αποδοχές συναρτώνται προς τις επιδόσεις, το συνολικό ποσό των αποδοχών στηρίζεται σε συνδυασμό της αξιολογούμενης επίδοσης του ατόμου και της σχετικής επιχειρηματικής μονάδας ή του σχετικού ΟΣΕΚΑ και των κινδύνων τους με τα συνολικά αποτελέσματα της Εταιρείας Διαχείρισης κατά την αξιολόγηση της ατομικής επίδοσης, ενώ λαμβάνονται υπόψη τόσο χρηματοοικονομικά όσο και μη χρηματοοικονομικά κριτήρια·
- (η) η αξιολόγηση των επιδόσεων εγγράφεται σε πολυετές πλαίσιο προσαρμοσμένο στην περίοδο διακράτησης που συνιστάται στους επενδυτές του ΟΣΕΚΑ τον οποίο διαχειρίζεται η Εταιρεία Διαχείρισης, ώστε να διασφαλιστεί ότι η διαδικασία αξιολόγησης βασίζεται σε πιο μακροπρόθεσμες επιδόσεις του ΟΣΕΚΑ και στους επενδυτικούς κινδύνους του και ότι η πραγματική πληρωμή αποδοχών κατά το σκέλος που εξαρτάται από το στοιχείο της επίδοσης καλύπτει την ίδια χρονική περίοδο·
- (θ) οι εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές αποτελούν εξαίρεση και ισχύουν μόνο στο πλαίσιο της μισθοδοσίας νεοπροσληφθέντων υπαλλήλων και μόνο για το πρώτο έτος προσλήψεως·
- (ι) οι σταθερές και οι μεταβλητές συνιστώσες των συνολικών αποδοχών εξισορροπούνται κατάλληλα· το σταθερό στοιχείο αντιπροσωπεύει επαρκώς υψηλό ποσοστό των συνολικών αποδοχών, προκειμένου να καθίσταται δυνατή η

εφαρμογή μιας πλήρως ευέλικτης πολιτικής κατά το σκέλος των μεταβλητών στοιχείων των αποδοχών, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας να μην καταβληθεί μεταβλητό στοιχείο των αποδοχών·

(ια) οι πληρωμές που συνδέονται με την πρόωρη καταγγελία σύμβασης αντικατοπτρίζουν τις επιδόσεις που επιτεύχθηκαν σε βάθος χρόνου και είναι σχεδιασμένες κατά τρόπο ώστε να μην ανταμείβουν την αποτυχία·

(ιβ) οι μετρήσεις των επιδόσεων που διενεργούνται για τον υπολογισμό των μεταβλητών στοιχείων των αποδοχών ή των ομάδων από μεταβλητά στοιχεία αποδοχών περιλαμβάνουν αναλυτικό μηχανισμό προσαρμογής, για την ενσωμάτωση όλων των σχετικών τύπων τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων·

(ιγ) με βάση τη νομική δομή του ΟΣΕΚΑ και τον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του, σημαντικό μέρος, και σε κάθε περίπτωση τουλάχιστον ποσοστό ύψους πενήντα τοις εκατό (50 %), οιασδήποτε μεταβλητής συνιστώσας των αποδοχών αποτελείται από μερίδια του σχετικού ΟΣΕΚΑ ή από ισοδύναμα δικαιώματα κυριότητας ή χρηματοπιστωτικά μέσα που συνδέονται με μετοχές ή ισοδύναμα μη ρευστά μέσα, με εξίσου αποτελεσματικά κίνητρα όπως τα μέσα της παρούσας παραγράφου, εκτός εάν η διαχείριση του ΟΣΕΚΑ ισοδυναμεί με λιγότερο από ποσοστό ύψους πενήντα τοις εκατόν (50 %) του συνόλου του χαρτοφυλακίου που διαχειρίζεται η Εταιρεία Διαχείρισης, οπότε δεν ισχύει το ελάχιστο ποσοστό ύψους πενήντα τοις εκατόν (50 %).

Τα μέσα που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο υπόκεινται σε ενδεδειγμένη πολιτική διακράτησης, με σκοπό την ευθυγράμμιση των κινήτρων προς τα συμφέροντα της Εταιρείας Διαχείρισης και των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζεται και των επενδυτών στους εν λόγω ΟΣΕΚΑ. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με Οδηγία της να θέτει περιορισμούς στο είδος και στον σχεδιασμό αυτών των μέσων ή να απαγορεύει ορισμένα μέσα, όπως αρμόζει. Η παρούσα παράγραφος εφαρμόζεται τόσο στο τμήμα της υπό αναβολή μεταβλητής συνιστώσας των αποδοχών σύμφωνα με την παράγραφο (ιδ) όσο και στο μέρος της μεταβλητής συνιστώσας των

αποδοχών που δεν τελεί υπό αναβολή·

(ιδ) η καταβολή σημαντικού τμήματος και, σε κάθε περίπτωση, ποσοστού ύψους τουλάχιστον σαράντα τοις εκατό (40 %) της μεταβλητής συνιστώσας των αποδοχών, αναβάλλεται για περίοδο αρμόζουσας διάρκειας, λαμβανομένης υπόψη της περιόδου διακράτησης που συνιστάται στους επενδυτές του οικείου ΟΣΕΚΑ και ευθυγραμμίζεται ορθά με τη φύση των κινδύνων του εν λόγω ΟΣΕΚΑ· η περίοδος που αναφέρεται στην παρούσα παράγραφο έχει διάρκεια τουλάχιστον τριών ετών· το δικαίωμα της αμοιβής που υπάγεται στις ρυθμίσεις περί αναβολής κατοχυρώνεται το πολύ κατ' αναλογία του χρόνου· όσον αφορά τη μεταβλητή συνιστώσα αμοιβής ιδιαίτερα υψηλού ποσού, αναβάλλεται η καταβολή ποσοστού ύψους τουλάχιστον εξήντα τοις εκατό (60 %) του ποσού·

(ιε) οι μεταβλητές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένου του υπό αναβολή τμήματός τους, καταβάλλονται ή κατοχυρώνονται μόνο εάν είναι βιώσιμες βάσει της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας Διαχείρισης συνολικά, και εφόσον είναι δικαιολογημένες βάσει των επιδόσεων της επιχειρησιακής μονάδας, του ΟΣΕΚΑ και του συγκεκριμένου ατόμου. Το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών σε γενικές γραμμές συρρικνώνεται σημαντικά όταν η σχετική Εταιρεία Διαχείρισης ή ο σχετικός ΟΣΕΚΑ παρουσιάζει υποτονικές ή αρνητικές χρηματοοικονομικές επιδόσεις, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τις τρέχουσες αποδοχές όσο και τις μειώσεις σε ποσά που είχαν προηγουμένως εισπραχθεί, μεταξύ άλλων μέσω αρνητικού μπόνους (μάλους) ή διατάξεων περί επιστροφής ποσών·

(ιστ) η συνταξιοδοτική πολιτική είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας Διαχείρισης και του ΟΣΕΚΑ τον οποίο διαχειρίζεται. Εάν ο υπάλληλος αποχωρήσει από την Εταιρεία Διαχείρισης πριν από τη συνταξιοδότηση, οι προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές διατηρούνται από την Εταιρεία Διαχείρισης για χρονικό διάστημα πέντε ετών με τη μορφή των μέσων που αναφέρονται στην παράγραφο (ιγ). Στην περίπτωση υπαλλήλου που φθάνει στη συνταξιοδότηση, οι

προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές καταβάλλονται στον υπάλληλο με τη μορφή των μέσων που αναφέρονται στην παράγραφο (ιγ), με την επιφύλαξη πενταετούς περιόδου διακράτησης·

(ιζ) το προσωπικό υποχρεούται να μη χρησιμοποιεί προσωπικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου ή ασφάλιση συνδεδεμένη με αποδοχές ή ευθύνη, με σκοπό την καταστράτηγηση των μηχανισμών ευθυγράμμισης με τον κίνδυνο που προβλέπονται από τις ρυθμίσεις σχετικά με τις αποδοχές·

(ιη) οι μεταβλητές αποδοχές δεν καταβάλλονται μέσω φορέων ή μεθόδων που διευκολύνουν την αποφυγή τήρησης των απαιτήσεων του παρόντος Νόμου.

(2) Οι αρχές που προβλέπονται στο εδάφιο (1) εφαρμόζονται σε οποιαδήποτε παροχή οποιουδήποτε είδους καταβάλλει η Εταιρεία Διαχείρισης, σε οποιοδήποτε ποσό καταβάλλεται άμεσα από τον ίδιο τον ΟΣΕΚΑ, περιλαμβανομένων των αμοιβών απόδοσης, καθώς και σε οποιαδήποτε μεταβίβαση μεριδίων των ΟΣΕΚΑ προς όφελος εκείνων των κατηγοριών υπαλλήλων, που περιλαμβάνουν ανώτερα διοικητικά στελέχη, πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους και πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου και οποιονδήποτε υπάλληλο ο οποίος λαμβάνει συνολική αμοιβή που εμπίπτει στο ίδιο μισθολογικό κλιμάκιο με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου τους ή στο προφίλ κινδύνου του ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζονται.

Επιτροπή  
Αποδοχών

123Γ. (1) Οι Εταιρείες Διαχείρισης που είναι σημαντικές από την άποψη του μεγέθους τους ή του μεγέθους των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται, της εσωτερικής τους οργάνωσης και της φύσης, του πεδίου και της πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων τους συγκροτούν μια επιτροπή αποδοχών. Η επιτροπή αποδοχών συγκροτείται κατά τρόπο που της επιτρέπει να εκφέρει εμπεριστατωμένη και ανεξάρτητη κρίση για τις πολιτικές και τις πρακτικές σε θέματα αποδοχών και για τα κίνητρα που δημιουργούνται για τη διαχείριση κινδύνων.

(2) Η επιτροπή αποδοχών είναι υπεύθυνη για την προπαρασκευή αποφάσεων που αφορούν τις αποδοχές, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που έχουν επιπτώσεις όσον αφορά τους κινδύνους και τη διαχείριση κινδύνων της συγκεκριμένης Εταιρείας Διαχείρισης ή του ΟΣΕΚΑ, και οι οποίες λαμβάνονται από το διοικητικό συμβούλιο στο πλαίσιο των εποπτικών του λειτουργιών.

(3) Της επιτροπής αποδοχών προεδρεύει μέλος του διοικητικού συμβουλίου που δεν ασκεί εκτελεστικές λειτουργίες στη συγκεκριμένη Εταιρεία Διαχείρισης. Τα μέλη της επιτροπής αποδοχών είναι μέλη του διοικητικού συμβουλίου που δεν ασκούν καμία εκτελεστική λειτουργία στη συγκεκριμένη Εταιρεία Διαχείρισης. Κατά την προπαρασκευή των αποφάσεων της, η επιτροπή αποδοχών λαμβάνει υπόψη το μακροπρόθεσμο συμφέρον των επενδυτών και των λοιπών ενδιαφερομένων, καθώς και το δημόσιο συμφέρον. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με Οδηγία της δύναται να καθορίσει τη σύνθεση της επιτροπής αποδοχών.»

Τροποποίηση του άρθρου 131 του βασικού νόμου.

17. Το Άρθρο 131 του βασικού νόμου τροποποιείται με την αντικατάσταση της παραγράφου (α) του εδαφίου (1) αυτού, με την ακόλουθη παράγραφο:

«(α) τη γραπτή σύμβαση με το Θεματοφύλακα σύμφωνα με το άρθρο 10 εδάφιο (3) του παρόντος Νόμου.»

Τροποποίηση του άρθρου 139 του βασικού νόμου.

18. Η παράγραφος (α) του εδαφίου (2) του άρθρου 139 του βασικού νόμου αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«(α) Τη δυνατότητα απαίτησης:

(i) στον βαθμό που αυτό επιτρέπεται από το δίκαιο της Δημοκρατίας των υφιστάμενων αρχείων κίνησης δεδομένων που τηρούνται από πάροχο τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών, όταν υπάρχει εύλογη υπόνοια παράβασης και όταν τα εν λόγω αρχεία μπορεί να είναι κρίσιμα για τη διερεύνηση παραβιάσεων του παρόντος Νόμου,

(ii) των υπαρχουσών καταγραφών τηλεφωνικών συνδιαλέξεων ή ηλεκτρονικών επικοινωνιών ή άλλων αρχείων κίνησης δεδομένων, τα οποία τηρούνται από ΟΣΕΚΑ, Εταιρείες Διαχείρισης, εταιρείες επενδύσεων, Θεματοφύλακες ή άλλες οντότητες που ρυθμίζονται από τον παρόντα Νόμο.»

Προσθήκη νέου άρθρου 145Α.

19. Προστίθεται το ακόλουθο νέο άρθρο 145Α:

«Κατά την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα που

138(I) του 2001  
37(I) του 2003  
105(I) του 2012

πραγματοποιείται δυνάμει του παρόντος Νόμου, εφαρμόζονται οι περί Επεξεργασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα Νόμοι του 2001 έως 2012.

Τροποποίηση  
του άρθρου 150  
του βασικού  
νόμου.

20. Το άρθρο 150 του βασικού νόμου τροποποιείται ως ακολούθως:

(1) Το εδάφιο (1) του άρθρου 150 του βασικού νόμου διαγράφεται και αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«(1) Σε περίπτωση που πρόσωπο παραβαίνει τις διατάξεις του παρόντος Νόμου καθώς και των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων οδηγιών, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται, σταθμίζοντας κατά την απόλυτη της κρίση, τη βαρύτητα της παράβασης, να επιβάλλει διοικητικό πρόστιμο ή άλλες διοικητικές κυρώσεις περιλαμβανομένων των ακόλουθων:

(α) δημόσια δήλωση που κατονομάζει τον υπεύθυνο και προσδιορίζει τη φύση της παράβασης·

(β) διαταγή προς το υπεύθυνο πρόσωπο για παύση της παράνομης συμπεριφοράς και παράλειψή της στο μέλλον·

(γ) σε περίπτωση ΟΣΕΚΑ ή Εταιρείας Διαχείρισης, αναστολή ή ανάκληση της άδειας λειτουργίας του ΟΣΕΚΑ ή της Εταιρείας Διαχείρισης, ως προνοείται στα άρθρα 28, 38, 121 και 122 του παρόντος Νόμου·

(δ) επιβολή σε μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισης ή της Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ή σε κάθε άλλο υπεύθυνο φυσικό πρόσωπο προσωρινής απαγόρευσης ή, σε περίπτωση επανειλημμένων σοβαρών παραβάσεων, οριστικής απαγόρευσης να ασκεί καθήκοντα διαχείρισης σε αυτές ή σε άλλες τέτοιες εταιρείες·

(ε) σε νομικό ή φυσικό πρόσωπο, διοικητικό πρόστιμο μέχρι πέντε εκατομμύρια ευρώ (€5 000 000), σε περίπτωση δε επανάληψης της παράβασης, διοικητικό πρόστιμο μέχρι δέκα εκατομμύρια ευρώ (€10 000 000)·

(στ) ως εναλλακτική προς την περίπτωση της παραγράφου (ε), ανώτατο διοικητικό πρόστιμο που ανέρχεται τουλάχιστον στο διπλάσιο του ποσού του οφέλους που απέφερε η παράβαση, όταν το όφελος αυτό μπορεί να προσδιοριστεί, ακόμα και αν υπερβαίνει το ανώτατο ποσό που αναφέρεται στην παράγραφο (ε).»

(2) Το εδάφιο (6) αναριθμείται σε εδάφιο (4) και αντικαθίσταται από το ακόλουθο νέο εδάφιο:

«Σε περίπτωση επιβολής διοικητικού προστίμου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιβάλλει διοικητικό πρόστιμο-

(α) σε νομικό πρόσωπο· ή/και

(β) σε σύμβουλο, διευθυντή ή αξιωματούχο ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι η παράβαση του νομικού προσώπου, οφειλόταν σε δική του υπαιτιότητα, εσκεμμένη παράλειψη ή αμέλεια.»

(3) Τα εδάφια (2) και (3) του άρθρου 150 του βασικού νόμου διαγράφονται.

(4) Τα εδάφια (4) και (5) του άρθρου 150 του βασικού νόμου αναριθμούνται σε (2) και (3), αντίστοιχα.

(5) Προστίθεται το ακόλουθο νέο εδάφιο (5):

«Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να αρνηθεί να ανταποκριθεί σε αίτημα ενημέρωσης ή συνεργασίας σε έρευνα μόνον εφόσον συντρέχουν οι ακόλουθες εξαιρετικές περιστάσεις, ήτοι:

(α) η κοινοποίηση των σχετικών πληροφοριών ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την ασφάλεια της Δημοκρατίας, ιδίως δε σχετικά με την καταπολέμηση της τρομοκρατίας και άλλων σοβαρών εγκλημάτων·

(β) η συμμόρφωση προς το αίτημα ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά έρευνα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή δράσεις που επιβάλλονται από το νόμο ή, κατά περίπτωση, ποινική έρευνα·

(γ) έχει ήδη κινηθεί δικαστική διαδικασία για τις ίδιες ενέργειες και κατά των ιδίων προσώπων ενώπιον των αρχών της Δημοκρατίας, ή

(δ) έχει ήδη εκδοθεί τελεσίδικη απόφαση κατά των ιδίων προσώπων και για τις ίδιες ενέργειες στη Δημοκρατία.»

Προσθήκη νέων άρθρων 150Α μέχρι 150Ε.

21. Προστίθενται τα ακόλουθα νέα άρθρα 150Α μέχρι 150Ε:

«Παραβάσεις. 150Α. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει διοικητικές κυρώσεις ιδίως όταν συμβαίνει οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:

(α) οι δραστηριότητες ενός ΟΣΕΚΑ ασκούνται χωρίς άδεια λειτουργίας, κατά παράβαση του άρθρου 9 του παρόντος Νόμου·

(β) οι δραστηριότητες μιας Εταιρείας Διαχείρισης αναλαμβάνονται χωρίς προηγούμενη άδεια, κατά παράβαση του άρθρου 109 του παρόντος Νόμου·

(γ) οι δραστηριότητες μιας Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου αναλαμβάνονται χωρίς προηγούμενη άδεια, κατά παράβαση του άρθρου 30 του παρόντος Νόμου·

(δ) αποκτάται, άμεσα ή έμμεσα, ειδική συμμετοχή

σε Εταιρεία Διαχείρισης ή αυξάνεται περαιτέρω η ειδική συμμετοχή σε Εταιρεία Διαχείρισης, ούτως ώστε η αναλογία των δικαιωμάτων ψήφου ή των μεριδίων κεφαλαίου να φθάνει ή να υπερβαίνει τα όρια του 20 %, του 30 % ή του 50 % ή ώστε η Εταιρεία Διαχείρισης να καταστεί θυγατρική επιχείρηση (“προτεινόμενη απόκτηση συμμετοχής”), χωρίς να απευθυνθεί κοινοποίηση εγγράφως στις εποπτικές αρχές της Εταιρείας Διαχείρισης, στην οποία επιδιώκει ο αποκτών είτε να αποκτήσει ειδική συμμετοχή είτε να την αυξήσει, κατά παράβαση του άρθρου 113 του παρόντος Νόμου·

- (ε) διατίθεται, άμεσα ή έμμεσα, ειδική συμμετοχή σε Εταιρεία Διαχείρισης ή μειώνεται ώστε η αναλογία των δικαιωμάτων ψήφου ή των μεριδίων κεφαλαίου που κατέχεται να μειωθεί σε λιγότερο από 20 %, 30 % ή 50 % ή ώστε η Εταιρεία Διαχείρισης να παύσει να είναι θυγατρική, χωρίς να απευθυνθεί κοινοποίηση εγγράφως στις αρμόδιες αρχές, κατά παράβαση του άρθρου 113 του παρόντος Νόμου·
- (στ) Εταιρεία Διαχείρισης αποκτά άδεια με ψευδείς δηλώσεις ή με οιονδήποτε άλλον αντικανονικό τρόπο, κατά παράβαση του άρθρου 121, εδάφιο (1), παράγραφος (β) του παρόντος Νόμου·
- (ζ) Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου αποκτά άδεια με ψευδείς δηλώσεις ή με οιονδήποτε άλλον αντικανονικό τρόπο, κατά παράβαση του άρθρου 38 του παρόντος Νόμου·
- (η) Εταιρεία Διαχείρισης, μόλις ενημερωθεί για αποκτήσεις ή εκποιήσεις συμμετοχών στο κεφάλαιό της, οι οποίες αυξάνουν ή μειώνουν τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής πέραν των ποσοστών που αναφέρονται στο άρθρο 11 παράγραφος 1 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, δεν γνωστοποιεί στις αρμόδιες αρχές τις εν λόγω αποκτήσεις ή εκποιήσεις, κατά παράβαση του άρθρου 113 του παρόντος Νόμου·
- (θ) Εταιρεία Διαχείρισης δεν γνωστοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τουλάχιστον μία φορά κατ’ έτος, τα ονόματα των μετόχων και εταίρων που κατέχουν ειδικές συμμετοχές, καθώς και τα ποσοστά των συμμετοχών αυτών, κατά παράβαση του άρθρου 113 του παρόντος Νόμου·
- (ι) Εταιρεία Διαχείρισης δεν συμμορφώνεται με διαδικασίες και ρυθμίσεις που επιβάλλονται κατ’ εφαρμογή του άρθρου 112, εδάφιο (2), παράγραφος (α) του παρόντος Νόμου·



- (ια) Εταιρεία Διαχείρισης δεν συμμορφώνεται με απαιτήσεις σε επίπεδο δομής και οργάνωσης που επιβάλλονται κατ' εφαρμογή του άρθρου 112 εδάφιο (2) παράγραφος (β) του παρόντος Νόμου·
- (ιβ) Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου δεν συμμορφώνεται με διαδικασίες και ρυθμίσεις που επιβάλλονται σύμφωνα με το άρθρο 34 εδάφιο (2) του παρόντος Νόμου·
- (ιγ) Εταιρεία Διαχείρισης ή Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου δεν συμμορφώνεται με απαιτήσεις σχετικά με την ανάθεση λειτουργιών της σε τρίτους, που επιβάλλονται σύμφωνα με τα άρθρα 115 και 34 εδάφιο (1) παράγραφος (δ) του παρόντος Νόμου·
- (ιδ) Εταιρεία Διαχείρισης ή Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου δεν συμμορφώνεται με κανόνες δεοντολογίας που επιβάλλονται σύμφωνα με τα άρθρα 123 και 34 εδάφιο (1) παράγραφος (δ) του παρόντος Νόμου·
- (ιε) Θεματοφύλακας δεν εκτελεί τα καθήκοντά του σύμφωνα με άρθρο 10 εδάφια (4) έως (8) του παρόντος Νόμου·
- (ιστ) Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ή Εταιρεία Διαχείρισης, για καθένα από τα αμοιβαία κεφάλαια τα οποία διαχειρίζεται, επανειλημμένως δεν τηρεί τις υποχρεώσεις της σχετικά με τις επενδυτικές πολιτικές των ΟΣΕΚΑ, οι οποίες προβλέπονται στο Μέρος II, Κεφάλαιο 3, Υποκεφάλαιο 1 του παρόντος Νόμου·
- (ιζ) Εταιρεία Διαχείρισης ή Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου δεν χρησιμοποιεί διαδικασία διαχείρισης των κινδύνων ή διαδικασία για την ακριβή και αμερόληπτη αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, κατ' εφαρμογή του άρθρου 41 εδάφιο (1) του παρόντος Νόμου·
- (ιη) Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ή Εταιρεία Διαχείρισης, για καθένα από τα αμοιβαία κεφάλαια τα οποία διαχειρίζεται, επανειλημμένως αθετεί τις υποχρεώσεις της σχετικά με την πληροφόρηση των επενδυτών, κατ' εφαρμογή των άρθρων 55 έως 66 του παρόντος Νόμου·
- (ιθ) Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ή Εταιρεία Διαχείρισης που διαθέτει στην αγορά μερίδια ΟΣΕΚΑ που τελεί υπό τη διαχείρισή της, σε κράτος μέλος άλλο από το κράτος μέλος καταγωγής του ΟΣΕΚΑ, δεν τηρεί την διαδικασία

κοινοποίησης κατά το άρθρο 67 εδάφιο (1) και 69 εδάφιο (1) του παρόντος Νόμου.

Δημοσίευση  
κυρώσεων.

150B. (1) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δημοσιεύει στον διαδικτυακό της τόπο, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, τις αποφάσεις της κατά των οποίων δεν έχει ασκηθεί προσφυγή εντός της νόμιμης προθεσμίας και με τις οποίες επιβάλλεται διοικητικό πρόστιμο ή άλλη διοικητική κύρωση για παραβάσεις του παρόντος Νόμου και των δυνάμει αυτού εκδιδόμενων οδηγιών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αφού προηγουμένως έχει ενημερώσει το πρόσωπο στο οποίο έχει επιβληθεί η κύρωση σχετικά με την εν λόγω απόφαση. Η δημοσίευση περιλαμβάνει τουλάχιστον στοιχεία για τη φύση της παράβασης και την ταυτότητα των υπαιτίων. Η δημοσίευση σύμφωνα με την προηγούμενη πρόταση δεν ισχύει για τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δυνάμει των οποίων επιβάλλονται μέτρα διερευνητικού χαρακτήρα.

(2) Σε περίπτωση που η δημοσίευση της ταυτότητας των νομικών προσώπων ή των προσωπικών δεδομένων των φυσικών προσώπων κρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως δυσανάλογη, κατόπιν κατά περίπτωση αξιολόγησης που διενεργείται σχετικά με την αναλογικότητα της δημοσίευσης αυτών των δεδομένων, ή σε περίπτωση που η δημοσίευση θέτει σε κίνδυνο τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών ή διεξαγόμενη έρευνα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να πράξει ένα από τα ακόλουθα:

(α) να καθυστερήσει τη δημοσίευση της απόφασης για την επιβολή διοικητικού προστίμου ή μέτρου έως ότου να παύσουν να υφίστανται οι λόγοι για τη μη δημοσίευση·

(β) να δημοσιεύσει την απόφαση επιβολής διοικητικού προστίμου ή μέτρου χωρίς ονόματα, εφόσον η ανώνυμη αυτή δημοσίευση εξασφαλίζει την αποτελεσματική προστασία των σχετικών δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, ή

(γ) να μην δημοσιεύσει την απόφαση επιβολής διοικητικού προστίμου ή μέτρου, στην περίπτωση που κρίνει ότι οι επιλογές που αναφέρονται στις παραγράφους (α) και β)

ανωτέρω, δεν επαρκούν για να διασφαλιστεί:

- (i) ότι δεν θα τεθεί σε κίνδυνο η σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών,
- (ii) η αναλογικότητα της δημοσίευσης των αποφάσεων αυτών στην περίπτωση μέτρων που θεωρούνται ήσσονος σημασίας.

Στην περίπτωση απόφασης για δημοσίευση χωρίς ονόματα του διοικητικού προστίμου ή του μέτρου, η δημοσίευση των σχετικών δεδομένων μπορεί να αναβληθεί για εύλογο χρονικό διάστημα, αν προβλέπεται ότι μέσα στο διάστημα αυτό θα εκλείψουν οι λόγοι που δικαιολογούν τη δημοσίευση χωρίς ονόματα.

(3) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την ΕΑΚΑΑ σχετικά με όλες τις διοικητικές κυρώσεις που επεβλήθησαν χωρίς να δημοσιευτούν, σύμφωνα με την παράγραφο (γ) του εδαφίου (2), συμπεριλαμβανομένων των σχετικών προσφυγών και της έκβασής τους. Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την ΕΑΚΑΑ σχετικά με τις τελικές αποφάσεις περί επιβολής ποινικών κυρώσεων.

(4) Στην περίπτωση άσκησης προσφυγής σε αρμόδιο Δικαστήριο κατά της απόφασης επιβολής διοικητικής κύρωσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δημοσιεύει χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση στον διαδικτυακό της τόπο τα στοιχεία αυτά και τυχόν επακόλουθα στοιχεία σχετικά με την έκβαση της διαδικασίας προσφυγής. Σε κάθε περίπτωση, στον ως άνω διαδικτυακό τόπο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δημοσιεύεται κάθε απόφαση που ακυρώνει προηγούμενη απόφαση επιβολής διοικητικής κύρωσης.

Κάθε δημοσίευση κατά το παρόν εδάφιο θα παραμένει στον διαδικτυακό τόπο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για πέντε (5) τουλάχιστον έτη από τη δημοσίευση. Τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα που περιέχονται στη δημοσίευση διατηρούνται στον διαδικτυακό τόπο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο για το χρονικό διάστημα που τούτο είναι αναγκαίο σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις περί προστασίας προσωπικών δεδομένων.

Παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη κατά την επιβολή διοικητικών κυρώσεων.

150Γ. (1) Κατά τον καθορισμό του είδους και του ύψους των διοικητικών κυρώσεων, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διασφαλίζει ότι οι εν λόγω κυρώσεις είναι αποτελεσματικές, αναλογικές και αποτρεπτικές και ότι λαμβάνονται υπόψη όλα τα κρίσιμα στοιχεία, στα οποία περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση:

- (α) Η σοβαρότητα και η διάρκεια της παράβασης·
- (β) ο βαθμός ευθύνης του υπεύθυνου για την παράβαση προσώπου·
- (γ) η οικονομική ισχύς του υπεύθυνου για την παράβαση προσώπου, όπως προκύπτει, για παράδειγμα, από τον συνολικό κύκλο εργασιών του όταν πρόκειται για νομικό πρόσωπο ή από το ετήσιο εισόδημα του όταν πρόκειται για φυσικό πρόσωπο·
- (δ) το ύψος των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν από το υπεύθυνο για την παράβαση πρόσωπο, καθώς και της ζημίας που προκλήθηκε σε άλλα πρόσωπα και, κατά περίπτωση, στη λειτουργία των αγορών ή στην οικονομία συνολικά, στο βαθμό που τα ανωτέρω μπορούν να προσδιορισθούν·
- (ε) ο βαθμός συνεργασίας του υπεύθυνου για την παράβαση προσώπου με την αρμόδια αρχή·
- (στ) προηγούμενες παραβάσεις του υπεύθυνου για την παράβαση προσώπου·
- (ζ) τα μέτρα που έλαβε μετά την παράβαση το υπεύθυνο για την παράβαση πρόσωπο, ώστε να αποτραπεί η επανάληψη της παράβασης.

(2) Κατά την άσκηση των εξουσιών της σχετικά με την επιβολή κυρώσεων, σύμφωνα με το άρθρο 150, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζεται στενά με άλλες εποπτικές αρχές κρατών μελών, ώστε να διασφαλίζουν ότι οι αρμοδιότητες εποπτείας και έρευνας, καθώς και οι διοικητικές κυρώσεις επιφέρουν τα υπό του παρόντος Νόμου επιδιωκόμενα αποτελέσματα. Επιπλέον, συντονίζουν τις ενέργειές τους ώστε να αποφεύγονται πιθανές επαναλήψεις και αλληλεπικαλύψεις κατά την άσκηση των εξουσιών εποπτείας και έρευνας και την επιβολή

διοικητικών κυρώσεων σε διασυνοριακές υποθέσεις, σύμφωνα με το άρθρο 143 του παρόντος Νόμου.

Καταγγελίες προς την Επιτροπή.

150Δ. (1) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με Οδηγία της να καθορίσει μηχανισμό με τον οποίο θα δέχεται καταγγελίες αναφορικά με παραβάσεις ή ενδεχόμενες παραβάσεις του παρόντος Νόμου, στον οποίο περιλαμβάνονται ασφαλή κανάλια επικοινωνίας για την υποβολή τέτοιων καταγγελιών.

(2) Ο μηχανισμός που αναφέρεται στο εδάφιο (1) περιλαμβάνει τουλάχιστον:

- (α) ειδικές διαδικασίες για την παραλαβή καταγγελιών για παραβάσεις, καθώς και την εξέλιξη αυτών των καταγγελιών·
- (β) κατάλληλη προστασία τουλάχιστον έναντι αντιποίνων, διακρίσεων ή άλλων μορφών άνισης μεταχείρισης, για εργαζομένους Εταιρειών Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου, Εταιρειών Διαχείρισης και Θεματοφυλάκων, οι οποίοι καταγγέλλουν παραβάσεις που διαπράττονται εντός των εν λόγω οντοτήτων·
- (γ) προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα τόσο του προσώπου που καταγγέλλει τις παραβάσεις, όσο και του φυσικού προσώπου που φέρεται ότι διέπραξε παράβαση, σύμφωνα με τους περί Επεξεργασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα Νόμους του 2001 έως 2012·
- (δ) σαφείς κανόνες ώστε να εξασφαλίζεται σε όλες τις περιπτώσεις η εμπιστευτικότητα σχετικά με το πρόσωπο που καταγγέλλει παράβαση, εκτός εάν η αποκάλυψη της ταυτότητάς του απαιτείται από το δίκαιο της Δημοκρατίας στο πλαίσιο περαιτέρω ερευνών ή επιγενόμενης δικαστικής διαδικασίας.

(3) Η καταγγελία από υπαλλήλους των Εταιρειών Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου, των Εταιρειών Διαχείρισης και των Θεματοφυλάκων δεν θεωρείται παράβαση περιορισμού σχετικά με τη δημοσιοποίηση πληροφοριών, επιβαλλόμενου από σύμβαση ή από νομοθετική, κανονιστική ή διοικητική διάταξη, καθώς και ότι

δεν συνεπάγεται κανενός είδους ευθύνη για το πρόσωπο που προβαίνει στην εν λόγω γνωστοποίηση.

(4) Οι Εταιρείες Διαχείρισης, οι Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και οι Θεματοφύλακες υποχρεούνται να θεσπίζουν κατάλληλες διαδικασίες, ώστε να μπορούν οι εργαζόμενοί τους να καταγγέλλουν παραβάσεις εσωτερικά, μέσω ειδικού, ανεξάρτητου και αυτόνομου καναλιού.»

Πληροφορίες προς την ΕΑΚΑΑ. 150Ε. (1) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρέχει ετησίως στην ΕΑΚΑΑ συγκεντρωτικές πληροφορίες σχετικά με όλες τις κυρώσεις και τα λοιπά μέτρα που επιβάλλονται σύμφωνα με τα άρθρα 150 και 151 του παρόντος Νόμου.

(2) Όταν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δημοσιεύει διοικητικές κυρώσεις ή μέτρα, γνωστοποιεί τις κυρώσεις ή τα μέτρα στην ΕΑΚΑΑ.

Τροποποίηση του Παραρτήματος του βασικού νόμου.

22. Η παράγραφος 2 του Τύπου Ι του Παραρτήματος αντικαθίσταται από την ακόλουθη παράγραφο 2:

«2. Πληροφορίες σχετικά με τον Θεματοφύλακα:

2.1. Ταυτότητα του Θεματοφύλακα του ΟΣΕΚΑ και περιγραφή των καθηκόντων του και των πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων.

2.2. Περιγραφή τυχόν καθηκόντων φύλαξης που έχουν ανατεθεί στον Θεματοφύλακα, κατάλογος των εξουσιοδοτημένων και υπεξουσιοδοτημένων και μνεία των πιθανών εκ της εξουσιοδοτήσεως συγκρούσεων συμφερόντων.

2.3. Δήλωση κατά την οποία θα δοθούν στους επενδυτές ενημερωμένες πληροφορίες για τα σημεία 2.1 και 2.2, αν τις ζητήσουν.».

Έναρξη ισχύος.

23. Ο παρών νόμος ισχύει από τη δημοσίευση του στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.