
ΠΡΟΣ : Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Ρυθμιζόμενες Αγορές

ΑΠΟ : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : 2 Απριλίου 2012

ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ : ΕΓ144-2012-08

ΑΡ. ΦΑΚΕΛΟΥ : Ε.Κ. 6.1.14

ΘΕΜΑ : Έκδοση κατευθυντήριων γραμμών για συστήματα και μηχανισμούς ελέγχου σε περιβάλλον αυτοματοποιημένων συναλλαγών για χώρους διαπραγμάτευσης, επιχειρήσεις επενδύσεων και αρμόδιες αρχές

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (‘η ‘Επιτροπή’), σε συνέχεια της ανακοίνωσης της, ημερομηνίας 16 Φεβρουαρίου 2012 http://www.cysec.gov.cy/announcements_2012_gr.aspx αναφορικά με το πιο πάνω θέμα, ενημερώνει τις Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (‘οι ΚΕΠΕΥ’) και τις ρυθμιζόμενες αγορές για τα ακόλουθα:

1. Η Επιτροπή προτίθεται να υιοθετήσει τις κατευθυντήριες γραμμές, http://www.esma.europa.eu/system/files/esma_2012_122_el_0.pdf, που έχει εκδώσει η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (‘ΕΑΚΑΑ’, ‘οι Κατευθυντήριες Γραμμές’). Η υιοθέτηση θα γίνει μέσω της έκδοσης ανάλογων κατευθυντήριων γραμμών από την Επιτροπή. Η ημερομηνία εφαρμογής των κατευθυντήριων γραμμών αναμένεται να είναι η 1^η Μαΐου 2012.
2. Σκοπός των Κατευθυντήριων Γραμμών είναι η διασφάλιση της κοινής, ενιαίας και συνεπούς εφαρμογής των Ευρωπαϊκών Οδηγιών για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID) και περί κατάχρησης της αγοράς, οι οποίες εφαρμόζονται στα συστήματα και στους μηχανισμούς ελέγχου που απαιτείται να διαθέτουν:
 - Οι χώροι διαπραγμάτευσης¹ και οι επιχειρήσεις επενδύσεων² σε περιβάλλον αυτοματοποιημένων συναλλαγών και,
 - Οι χώροι διαπραγμάτευσης και οι επιχειρήσεις επενδύσεων όσον αφορά την παροχή Άμεσης Πρόσβασης στην Αγορά (‘ΑΠΑ’)³ ή Απευθείας Πρόσβασης στην Αγορά (ΑπΕΠΑ)⁴.

¹ Ρυθμιζόμενη Αγορά ή Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης

² Επιχειρήσεις επενδύσεων που εκτελούν εντολές πελατών ή/και διαπραγματεύονται για ίδιο λογαριασμό σε περιβάλλον αυτοματοποιημένων συναλλαγών

3. Οι εν λόγω Κατευθυντήριες Γραμμές καλύπτουν:

- Τη λειτουργία ηλεκτρονικού συστήματος διαπραγμάτευσης από ρυθμιζόμενη αγορά ή πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης.
- Τη χρήση ηλεκτρονικού συστήματος διαπραγμάτευσης, περιλαμβανομένου αλγόριθμου διαπραγμάτευσης, από επιχείρηση επενδύσεων η οποία διαπραγματεύεται για ίδιο λογαριασμό ή εκτελεί εντολές πελατών.
- Την παροχή άμεσης ή απευθείας πρόσβασης στην αγορά από επιχείρηση επενδύσεων ως τμήμα της εκτέλεσης εντολών των πελατών.

4. Σημειώνεται ότι στα ηλεκτρονικά συστήματα διαπραγμάτευσης που χρησιμοποιούνται από επιχειρήσεις επενδύσεων περιλαμβάνονται και τα ηλεκτρονικά συστήματα διαβίβασης εντολών προς χώρους διαπραγμάτευσης (είτε οι εντολές των πελατών υποβάλλονται ηλεκτρονικά στην επιχείρηση επενδύσεων είτε όχι) και τα ηλεκτρονικά συστήματα, τα οποία παράγουν αυτόματα εντολές ήτοι τους αλγόριθμους διαπραγμάτευσης.

Για σκοπούς καλύτερου προγραμματισμού και εν αναμονή της έκδοσης των Κατευθυντήριων Γραμμών, η Επιτροπή καλεί τις ΚΕΠΕΥ και τις Ρυθμιζόμενες Αγορές όπως μελετήσουν προσεκτικά τις κατευθυντήριες γραμμές και λάβουν τα αναγκαία μέτρα ή/και προβούν στις απαραίτητες ενέργειες προς συμμόρφωση με τα ανωτέρω.

Για οποιεσδήποτε απορίες ή/και διευκρινίσεις μπορείτε να επικοινωνείτε με την λειτουργό κα Έλενα Θεοδώρου στην ηλεκτρονική διεύθυνση investmentfirms@cysec.gov.cy

Με εκτίμηση

Δήμητρα Καλογήρου
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

³ Ρύθμιση μέσω της οποίας επιχείρηση επενδύσεων η οποία είναι μέλος/συμμετέχων ή χρήστης χώρου διαπραγμάτευσης επιτρέπει σε συγκεκριμένους πελάτες (περιλαμβανομένων και επιλέξιμων αντισυμβαλλόμενων) την ηλεκτρονική διαβίβαση εντολών στα εσωτερικά ηλεκτρονικά συστήματα διαπραγμάτευσης της επιχείρησης επενδύσεων, προκειμένου οι εν λόγω εντολές να προωθούνται αυτόματα με χρήση του κωδικού διαπραγμάτευσης της επιχείρησης επενδύσεων σε συγκεκριμένο χώρο διαπραγμάτευσης.

⁴ Ρύθμιση μέσω της οποίας επιχείρηση επενδύσεων η οποία είναι μέλος/συμμετέχων ή χρήστης χώρου διαπραγμάτευσης επιτρέπει σε συγκεκριμένους πελάτες (περιλαμβανομένων και επιλέξιμων αντισυμβαλλόμενων) την ηλεκτρονική απευθείας διαβίβαση εντολών σε συγκεκριμένο χώρο διαπραγμάτευσης με χρήση του κωδικού διαπραγμάτευσης της επιχείρησης επενδύσεων, χωρίς οι εντολές αυτές να διακομίζονται μέσω των εσωτερικών ηλεκτρονικών συστημάτων διαπραγμάτευσης της επιχείρησης επενδύσεων.