
ΠΡΟΣ:	Εποπτευόμενους Οργανισμούς: i. Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ii. Εταιρείες Επενδύσεων ΟΣΕΚΑ iii. Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων ('ΔΟΕΕ')
ΑΠΟ:	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ:	16 Ιουνίου 2016
ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ:	E137
ΘΕΜΑ:	Δημοσίευση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ('η ΕΚΚ') επιθυμεί να ενημερώσει τους Εποπτευόμενους Οργανισμούς για τα εξής:

Στις 23.12.2015 δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο [Κανονισμός \(ΕΕ\) 2015/2365 περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης, και περί τροποποίησης του κανονισμού \(ΕΕ\) αριθ. 648/2012](#) ('ο Κανονισμός') ο οποίος μπορεί να βρεθεί και στη σελίδα της ΕΚΚ. Σκοπός του είναι να ενισχύσει της διαφάνεια των αγορών χρηματοδότησης τίτλων και κατ' επέκταση του χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Οι νέοι κανόνες για τη διαφάνεια προβλέπουν αναφορά λεπτομερών στοιχείων σχετικά με τις Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων (ΣΧΤ) που συνάπτονται από όλους τους παράγοντες της αγοράς (εκτός τις συναλλαγές που συνάπτονται με μέλη του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών), είτε είναι χρηματοοικονομικές είτε μη χρηματοοικονομικές οντότητες, στα οποία περιλαμβάνονται η σύνθεση των εξασφαλίσεων, είτε η ενδεχόμενη διαθεσιμότητα των εξασφαλίσεων προς επαναχρησιμοποίηση είτε η ενδεχόμενη επαναχρησιμοποίηση, η υποκατάσταση των εξασφαλίσεων εντέλει και οι περικοπές που εφαρμόζονται.

Οι βασικές αλλαγές που επέρχονται με τον Κανονισμό (ως προς τα ανωτέρω εποπτευόμενα πρόσωπα) είναι:

- (α) η υποχρέωση τήρησης αρχείου συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων στο οποίο καταχωρείται κάθε σχετική συναλλαγή που πραγματοποιείται, τροποποιείται ή λήγει και το οποίο φυλάσσεται για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε ετών,
- (β) η υποχρέωση συμπερίληψης στις περιοδικές εκθέσεις των ΟΣΕΚΑ και των ΟΕΕ υπό τη διαχείριση ΔΟΕΕ των στοιχείων που προβλέπονται στο **Τμήμα Α του Παραρτήματος του Κανονισμού**,

(γ) η υποχρεωτική συμπερίληψη στα ενημερωτικά δελτία των εν λόγω Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων των στοιχείων που παρατίθενται στο **Τμήμα Β του Παραρτήματος του Κανονισμού** και

(δ) η εισαγωγή προϋποθέσεων για την επαναχρησιμοποίηση των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν ληφθεί δυνάμει συμφωνίας παροχής ασφάλειας (collateral).

Ως «**συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων**» ή «**ΣΧΤ**» νοείται (Άρθρο 3(11)):

- Πράξη επαναγοράς
- Δανειοδοσία τίτλων ή εμπορευμάτων και δανειοληψία τίτλων ή εμπορευμάτων
- Συναλλαγή αγοράς-επαναπώλησης ή συναλλαγή πώλησης-επαναγοράς
- Πράξη δανεισμού σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης

Η υποχρέωση γνωστοποίησης ισχύει για ΣΧΤ οι οποίες:

1. συνήφθησαν πριν από την οικεία ημερομηνία εφαρμογής που ορίζεται στο άρθρο 33(2)(α) και παραμένουν άληκτες κατά την ημερομηνία αυτή, εάν:

(i) η εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη ληκτότητα των εν λόγω ΣΧΤ κατά την ημερομηνία εφαρμογής υπερβαίνει τις 180 ημέρες· ή

(ii) αυτές οι ΣΧΤ έχουν ανοιχτή ληκτότητα και παραμένουν άληκτες 180 ημέρες μετά την ημερομηνία εφαρμογής·

2. συνάπτονται κατά ή μετά την ημερομηνία εφαρμογής που προβλέπεται στο άρθρο 33(2)(α).

Ως εκ τούτου, στο Παράρτημα Α της παρούσας Εγκυκλίου, παρουσιάζονται οι εισαγόμενες για τις Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, Εταιρείες Επενδύσεων ΟΣΕΚΑ και ΔΟΕΕ υποχρεώσεις και οι ημερομηνίες ενεργοποίησής τους.

Δεδομένου του χαρακτήρα του Κανονισμού ως άμεσης εφαρμογής, χωρίς να χρειάζεται ενσωμάτωση στο εθνικό δίκαιο, τονίζεται ότι, η ΕΚΚ αναμένει από τους Εποπτευόμενους Οργανισμούς να τηρούν πιστά τις πρόνοιες του εν λόγω Κανονισμού.

Με εκτίμηση

Δήμητρα Καλογήρου
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΣΕΚΑ Ή ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΟΣΕΚΑ ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2009/65

ΚΑΙ

ΔΟΞΕ ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2011/61

Υποχρεώσεις Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 περί Συναλλαγών χρηματοδότησης Τίτλων (ΣΧΤ) και επαναχρησιμοποίησης	Εξειδίκευση υποχρέωσης	Έναρξη ισχύος της υποχρέωσης
Υποχρέωση τήρησης και φύλαξης αρχείου [άρθρο 4(4)]	Υποχρέωση τήρησης και φύλαξης αρχείου για κάθε ΣΧΤ που συνάπτεται, τροποποιείται ή τερματίζεται για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε ετών μετά τη λήξη/ολοκλήρωση της συναλλαγής.	12 Ιανουαρίου 2016 [άρθρο 33(1)]
Υποχρέωση γνωστοποίησης και υποβολής στοιχείων [άρθρο 4(1)]	Υποχρέωση γνωστοποίησης και υποβολής στοιχείων σχετικά με τη σύναψη, τροποποίηση ή λήξη/ολοκλήρωση ΣΧΤ σε αρχείο καταγραφής συναλλαγών.	Ιούλιος 2018 [άρθρα 33(2)(α)(iii) και 3(3)(δ) και (ε)]
Υποχρεώσεις διαφάνειας [άρθρα 13 και 14]	Υποχρεωτική συμπερίληψη των προβλεπόμενων στο <u>Τμήμα Β του Παραρτήματος του Κανονισμού</u> στοιχείων/πληροφοριών στα ενημερωτικά δελτία (prospectuses) των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων που διέπονται από την Οδηγία 2009/65 ή την Οδηγία 2011/61 και οι οποίοι συστήνονται μετά τη 12 ^η Ιανουαρίου 2016.	12 Ιανουαρίου 2016 [άρθρο 33(1)]
Υποχρεώσεις διαφάνειας [άρθρα 13 και 14]	Υποχρεωτική συμπερίληψη των προβλεπόμενων στο <u>Τμήμα Α του Παραρτήματος του Κανονισμού</u> στοιχείων/πληροφοριών	13 Ιανουαρίου 2017 [άρθρο 33(2)(β)]

	στις περιοδικές εκθέσεις των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων που διέπονται από την Οδηγία 2009/65 ή την Οδηγία 2011/61.	
Υποχρεώσεις διαφάνειας [άρθρα 13 και 14]	Υποχρεωτική συμπερίληψη των προβλεπόμενων στο <u>Τμήμα Β του Παραρτήματος του Κανονισμού</u> στοιχείων/πληροφοριών στα ενημερωτικά δελτία (prospectuses) των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων που διέπονται από την Οδηγία 2009/65 ή την Οδηγία 2011/61 και οι οποίοι είχαν ήδη συσταθεί πριν τη 12 ^η Ιανουαρίου 2016.	13 Ιουλίου 2017 [άρθρο 33(2)(γ)]
Διαφάνεια της επαναχρησιμοποίησης [άρθρο 15]	Εφαρμογή υποχρεώσεων σχετικά με την επαναχρησιμοποίηση των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν ληφθεί δυνάμει συμφωνίας παροχής ασφάλειας.	13 Ιουλίου 2016 [άρθρο 33(2)(δ)]

Οι ανωτέρω αναφερόμενες ημερομηνίες είναι ενδεικτικές και η οριστικοποίησή τους εξαρτάται από το χρόνο που θα απαιτηθεί μέχρι να υιοθετηθούν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που θα καταρτίσει η ΕΑΚΑΑ, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό.