



**ΕΣ(2014 – 04)**

**Έγγραφο συζήτησης – Consultation Paper – της Επιτροπής**  
**Κεφαλαιαγοράς Κύπρου αναφορικά με**  
**την έκδοση Οδηγίας για την παροχή πιστώσεων για τη**  
**διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (‘η Επιτροπή’) 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 προέβηκε στην ετοιμασία της Οδηγίας «*περί Παροχής Πιστώσεων με Περιθώριο προς Ιδιώτες Πελάτες για τη Διενέργεια Χρηματιστηριακών Συναλλαγών*» (‘η Οδηγία’), δυνάμει του άρθρου 146 του περί των Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007, ως εκάστοτε ισχύει (‘ο Νόμος’), με σκοπό να εισάγει ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των ΚΕΠΕΥ κατά την παροχή πιστώσεων με περιθώριο από ΚΕΠΕΥ για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών.

Σχετικά με το θέμα επισύρουμε την προσοχή σας στα ακόλουθα τα οποία εισάγονται με την προτεινόμενη Οδηγία:

➤ **Πεδίο Εφαρμογής**

Η Οδηγία θα ρυθμίζει την παροχή πιστώσεων με περιθώριο από ΚΕΠΕΥ:

1. Για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών σε Ρυθμιζόμενες Αγορές οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας μόνο στην Κύπρο και Ελλάδα (ΧΑΚ και ΧΑ) - (βλ. **άρθρο 2**– ορισμός «*ρυθμιζόμενες αγορές*»)- σε:
  - (α) Μετοχές και άλλους τίτλους ισοδύναμους με μετοχές εταιρειών, συνεταιρισμών και άλλων νομικών προσώπων, καθώς και αποθετήρια έγγραφα μετοχών,
  - (β) Ομόλογα ή άλλες μορφές τιτλοποιημένου χρέους καθώς και αποθετήρια έγγραφα τέτοιων αξιών,
  - (γ) Κάθε άλλη αξία που περιέχει δικαίωμα αγοράς ή πώλησης παρόμοιων μεταβιβάσιμων αξιών ή που τυγχάνει δικαιώματος εκκαθάρισης τοις μετρητοίς προσδιοριζόμενου κατ’ αναφορά προς αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, εμπορεύματα ή άλλους δείκτες ή μεγέθη.(βλ. **άρθρο 2** - ορισμός «*κινητής αξίας*»)

Επισημαίνεται ότι η Οδηγία δεν καλύπτει τη διενέργεια συναλλαγών σε «χρηματοοικονομικά μέσα», τα οποία απαριθμούνται στο Μέρος III, του Τρίτου Παραρτήματος του Νόμου, ως εκ τούτου δεν καλύπτονται συναλλαγές σε π.χ. binaries, forex κ.α.

2. Για συναλλαγές τόσο εντός όσο και εκτός Χρηματιστηρίου για κινητές αξίες οι οποίες είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήριο.
3. Μόνο προς Ιδιώτες Πελάτες, και όχι προς Επαγγελματίες Επενδυτές.

Σύμφωνα με το **άρθρο 2 του Νόμου**: «ιδιώτης πελάτης» σημαίνει τον κάθε πελάτη που δεν είναι επαγγελματίας πελάτης'.

Δηλαδή, ιδιώτης πελάτης λογίζεται ο κάθε πελάτης της ΚΕΠΕΥ ο οποίος δεν διαθέτει την πείρα, τις γνώσεις και την εμπειρογνωμοσύνη ώστε να λαμβάνει τις δικές του επενδυτικές αποφάσεις και να εκτιμά δεόντως τον κίνδυνο που αναλαμβάνει.

Πρόσωπο θεωρείται επαγγελματίας πελάτης εφόσον πληροί τα κριτήρια και τηρεί τις διαδικασίες του **Δεύτερου Παραρτήματος του Νόμου**.

#### ➤ Υποχρεώσεις ΚΕΠΕΥ

Με βάση την Οδηγία, επιγραμματικά και περιληπτικά, για την παροχή πίστωσης με περιθώριο, η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει:

- 1) Να συνάπτει έγγραφη συμφωνία με τον Ιδιώτη Πελάτη, το περιεχόμενο της οποίας καθορίζεται **στο άρθρο 4**.
- 2) Να τηρεί στοιχεία ως προβλέπονται στο **άρθρο 5** και να ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- 3) Να διατηρεί Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας - **άρθρο 6**.
- 4) Να τηρεί πρόσθετες υποχρεώσεις οι οποίες αναφέρονται στο **άρθρο 7**, σε περίπτωση που η συμφωνία παροχής πίστωσης περιλαμβάνει και δικαίωμα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου από την ΚΕΠΕΥ για το χαρτοφυλάκιο του Ιδιώτη Πελάτη.
- 5) Σε περίπτωση που η διαφορά μεταξύ της συνολικής τρέχουσας αξίας των κινητών αξιών στο Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας και της οφειλής του πελάτη είναι χαμηλότερη του 50% της τρέχουσας αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας, να απαιτήσει από τον πελάτη την αποκατάσταση του Διατηρητέου Περιθωρίου μέχρι την έναρξη της μεθεπόμενης συνεδρίας της Ρυθμιζόμενης Αγοράς.

Αν ο Ιδιώτης Πελάτης δεν συμμορφωθεί, η ΚΕΠΕΥ υποχρεούται εντός επτά (7) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της πιο πάνω προθεσμίας να προβεί σε εκποίηση του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας στην τρέχουσα αξία των κινητών αξιών για την αποκατάσταση του καθορισμένου Διατηρητέου Περιθωρίου (**άρθρο 8**).

«Διατηρητέο Περιθώριο» σημαίνει το ποσοστό τουλάχιστον του πενήντα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας (**άρθρο 2**).

Ως εκ τούτου η Επιτροπή σας καλεί όπως υποβάλετε τα σχόλια/απόψεις σας, σε Word format, μέχρι την Παρασκευή, 20 Ιουνίου 2014, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [legal@cysec.gov.cy](mailto:legal@cysec.gov.cy)

Εκδόθηκε στις 12 Ιουνίου, 2014

**ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ144-2007-ΧΧ του 2014**  
**ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**  
**ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ ΜΕ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ ΠΕΛΑΤΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχει το άρθρο 146 των περί των Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμων του 2007 έως 2012, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

- |   |  |
|---|--|
| Συνοπτικός τίτλος                                     | 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί Παροχής Πιστώσεων με Περιθώριο προς Ιδιώτες Πελάτες για τη Διενέργεια Χρηματιστηριακών Συναλλαγών Οδηγία ΟΔ 144-2007-ΧΧ του 2014.  |
| Ερμηνεία  | 2. Στην παρούσα Οδηγία, εκτός εάν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια-   |
| 144(I) του 2007<br>106(I) του 2009<br>154(I) του 2012 | <p>«<b>Κυπριακή Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών</b>» ή «<b>ΚΕΠΕΥ</b>» σημαίνει την εταιρεία η οποία έχει συσταθεί στη Δημοκρατία και κατέχει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή δυνάμει του Νόμου για να παρέχει μία ή περισσότερες επενδυτικές υπηρεσίες σε τρίτους ή/και να ασκεί μία ή περισσότερες επενδυτικές δραστηριότητες</p> <p>«<b>Διαχείριση Χαρτοφυλακίου</b>» σημαίνει τη διαχείριση, με εντολή του πελάτη και υπό καθεστώς διακριτικής ευχέρειας για κάθε πελάτη, χαρτοφυλακίων που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοοικονομικά μέσα·</p> <p>«<b>Ιδιώτης Πελάτης</b>» σημαίνει τον κάθε πελάτη που δεν είναι επαγγελματίας πελάτης·</p> <p>«<b>Κινητές Αξίες</b>» σημαίνει τις κατηγορίες αξιών που τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στην κεφαλαιαγορά, εξαιρουμένων των μέσων πληρωμής, και ιδίως-</p> <p>(α) Μετοχές και άλλοι τίτλοι ισοδύναμοι με μετοχές εταιρειών, συνεταιρισμών και άλλων νομικών προσώπων, καθώς και αποθετήρια έγγραφα μετοχών,</p> <p>(β) ομόλογα ή άλλες μορφές τιτλοποιημένου χρέους καθώς και αποθετήρια έγγραφα τέτοιων αξιών,</p> <p>(γ) κάθε άλλη αξία που περιέχει δικαίωμα αγοράς ή πώλησης παρόμοιων μεταβιβάσιμων αξιών ή που τυγχάνει δικαιώματος εκκαθάρισης τοις μετρητοίς προσδιοριζόμενου κατ' αναφορά προς αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, εμπορεύματα ή άλλους δείκτες ή μεγέθη·</p> <p>«<b>Νόμος</b>» σημαίνει τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμων του 2007, ως εκάστοτε ισχύει·</p> |
| 144(I) του 2007<br>106(I) του 2009<br>154(I) του 2012 | <p>«<b>Ρυθμιζόμενη Αγορά</b>» έχει την έννοια που αποδίδει στον όρο αυτό το Άρθρο 2 του Νόμου αλλά για σκοπούς της παρούσας οδηγίας περιορίζεται σε ρυθμιζόμενες αγορές οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στην Κύπρο και Ελλάδα·</p>   |
| 144(I) του 2007<br>106(I) του 2009<br>154(I) του 2012 | <p>«<b>Περιθώριο</b>» σημαίνει η διαφορά μεταξύ της τρέχουσας αξίας των κινητών αξιών και μετρητών που περιέχονται στο Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας και του χρεωστικού υπολοίπου·</p> <p>«<b>Διατηρητέο Περιθώριο</b>» σημαίνει το ποσοστό τουλάχιστον του πενήντα τοις εκατό της τρέχουσας αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας·</p> <p>«<b>Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας</b>» σημαίνει κινητές αξίες και μετρητά τα οποία παρέχει ο Ιδιώτης Πελάτης για την εξασφάλιση των υποχρεώσεων που απορρέουν από την παροχή πιστώσεων·</p>   |

«**Δέσμευση Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας**» σημαίνει η υπαγωγή Στοιχείων στο Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας και η σύσταση νόμιμου ενεχύρου σ' αυτό.

«**Αποδέσμευση**» Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας σημαίνει η απόσβεση του νόμιμου ενεχύρου.

Χωρίς επηρεασμό των ανωτέρω διατάξεων, όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Νόμο.

Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότηση του εκδιδόμενες κανονιστικές διοικητικές πράξεις.

*Πεδίο  
Εφαρμογής*

3. Η παρούσα Οδηγία εφαρμόζεται σε κάθε ΚΕΠΕΥ σε σχέση με συμφωνίες παροχής πιστώσεων για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών σε Κινητές Αξίες με Ιδιώτες Πελάτες σε Ρυθμιζόμενες Αγορές.

*Σύναψη  
σύμβασης  
παροχής  
πιστώσεων για  
χρηματιστη-  
ριακές  
συναλλαγές*

4. Κάθε συμφωνία μεταξύ μιας ΚΕΠΕΥ και Ιδιώτη Πελάτη για την παροχή πιστώσεων με Περιθώριο για την κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών σε Κινητές Αξίες πρέπει να είναι έγγραφη και να καθορίζει κατ' ελάχιστο τα εξής:

- (α) Τη διάρκεια της σύμβασης και τον τρόπο λύσης της.
- (β) Αναλυτικά τις επιβαρύνσεις του Ιδιώτη Πελάτη για την παροχή Πίστωσης με ειδική αναφορά στο επιτόκιο, στην περίοδο τοκισμού και σε τυχόν λοιπές επιβαρύνσεις υπέρ της ΚΕΠΕΥ ή τρίτων.
- (γ) Τη βασική λειτουργία του μηχανισμού παροχής Πιστώσεων, κατά τρόπο κατανοητό.
- (δ) Τα στοιχεία (Κινητές αξίες ή/και μετρητά) που δύνανται να απαρτίζουν το Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας.
- (ε) Την προθεσμία εντός της οποίας θα πρέπει να κατατίθενται οι κινητές αξίες που συγκροτούν το χαρτοφυλάκιο ασφάλειας για την κάλυψη του Διατηρητέου Περιθωρίου είτε για οποιονδήποτε άλλο σκοπό σε σχέση με την πίστωση, την αξία των προς κατάθεση κινητών αξιών, τον τρόπο κάλυψης του Διατηρητέου Περιθωρίου και γενικά κάθε άλλο ζήτημα που αφορά την κάλυψη του Διατηρητέου Περιθωρίου.
- (στ) Κάθε άλλο θέμα που αφορά τη λειτουργία της πίστωσης, όπως αλλά όχι εξαντλητικά οποιαδήποτε περαιτέρω δικαιώματα και υποχρεώσεις της ΚΕΠΕΥ και του Ιδιώτη Πελάτη σε περίπτωση που το περιθώριο μεταβάλλεται σε ποσοστά εντός των επιτρεπτών ορίων, οποιουσδήποτε όρους υπό τους οποίους θα μπορεί ο Ιδιώτης Πελάτης να προβαίνει σε ανάληψη μετρητών ή κινητών αξιών.
- (ζ) Κάθε ζήτημα που αφορά τη σύσταση του νόμιμου ενεχύρου στις κινητές αξίες που συγκροτούν το χαρτοφυλάκιο ασφάλειας, όπως ενδεικτικώς τον τρόπο διάκρισής τους από τις λοιπές κινητές αξίες του Ιδιώτη Πελάτη που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο ασφάλειας, οι απαραίτητες εγγραφές στο ΧΑΚ ή στο ΧΑΑ, τον τρόπο και χρόνο σύστασης του νόμιμου ενεχύρου.
- (η) Το πρόσωπο υπέρ του οποίου θα δημιουργείται νόμιμο ενέχυρο ως καθορίζεται στο άρθρο 6 κατωτέρω.
- (θ) Το οριζόμενο από την ΚΕΠΕΥ ποσοστό Διατηρητέου Περιθωρίου

νοουμένου ότι τέτοιο περιθώριο δεν δύναται να είναι χαμηλότερο του 50% της τρέχουσας αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας ή του ελάχιστου ποσοστού Διατηρητέου Περιθωρίου που ορίζεται στην Οδηγία.

- (i) Τη διαδικασία και τους όρους δέσμευσης και αποδέσμευσης στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας.
- (κ) Κατά πόσον η παροχή πίστωσης σε Ιδιώτη Πελάτη με Περιθώριο θα περιλαμβάνει Διαχείριση Χαρτοφυλακίου από την ΚΕΠΕΥ για τον Ιδιώτη Πελάτη.
- (λ) Δήλωση του πελάτη ότι είναι ενημερωμένος για τον κίνδυνο που ενέχει η διενέργεια συναλλαγών με πίστωση και για την υποχρέωση κάλυψης των περιθωρίων και των συνεπειών από τη μείωση του Περιθωρίου κάτω από το απαιτούμενο Διατηρητέο Περιθώριο και ιδιαίτερα, μεταξύ άλλων, του χρόνου και των διαδικασιών εκποίησης Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας.

Νοείται ότι ΚΕΠΕΥ δεν δύναται να παρέχει πίστωση με Περιθώριο για την διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών για Κινητές Αξίες χωρίς τη σύναψη έγγραφης πίστωσης.

Τήρηση  
Στοιχείων

5. (1) Οι ΚΕΠΕΥ υποχρεούνται να τηρούν καθημερινά τα εξής στοιχεία:
- (α) Το συνολικό αριθμό των ενεργών συμβάσεων Πίστωσης.
  - (β) Συνολικά υπόλοιπα ως προς τις συναλλαγές για τις οποίες παρέχεται Πίστωση (χρεωστικά υπόλοιπα και συνολική τρέχουσα αξία του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας των Πελατών αυτών) με ιδιαίτερη αναλυτική κατά πελάτη αναφορά στα τυχόν εκπρόθεσμα χρεωστικά υπόλοιπα.
- (2) Η Επιτροπή δύναται, κατά την κρίση της, με την αποστολή γραπτής ειδοποίησης να ζητήσει και οι ΚΕΠΕΥ θα υποχρεούνται να υποβάλουν άμεσα και εν πάση περιπτώσει εντός επτά (7) ημερών από την ημερομηνία παραλαβής της γραπτής ειδοποίησης από την Επιτροπή, τα στοιχεία του εδαφίου (1) .
- (3) Οι ΚΕΠΕΥ, εφόσον ζητηθούν από την Επιτροπή με γραπτή ειδοποίηση, υποχρεούνται να υποβάλουν άμεσα και εν πάση περιπτώσει εντός επτά (7) ημερών από την ημερομηνία παραλαβής της γραπτής ειδοποίησης στην Επιτροπή, σε σχέση με κάθε σύμβαση παροχής πιστώσεων την οποία συνάπτουν με Ιδιώτη Πελάτη:
- (α) το περιεχόμενο και τον τύπο της σύμβασης,
  - (β) τον τρόπο υπολογισμού και αποτίμησης της αξίας των κινητών αξιών που απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας,
  - (γ) την υπηρεσιακή μονάδα η οποία θα είναι υπεύθυνη για την παροχή πιστώσεων και θα είναι ενήμερη για το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου τόσο ανά συγκεκριμένο Ιδιώτη Πελάτη όσο και συνολικά. Για τη μονάδα αυτή θα πρέπει να αναφερθούν:
    - (i) η θέση της στο οργανόγραμμα,
    - (ii) οι ιεραρχικές γραμμές αναφοράς της μονάδας,
    - (iii) η στελέχωσή της (αριθμός υπαλλήλων και εμπειρία) και τα ανατεθέντα καθήκοντα, και
    - (iv) η διαδικασία παρακολούθησης των Λογαριασμών Πίστωσης και οι προβλεπόμενες διαδικασίες διενέργειας των τυχόν οχλήσεων για κάλυψη Περιθωρίων.

- (δ) τις διαδικασίες παρακολούθησης και αποτίμησης των συναλλαγών οι οποίες θα διενεργούνται μέσω του Λογαριασμού Πιστώσεως λεπτομερώς καταγεγραμμένες, συνοδευόμενες από αντίγραφο των διαδικασιών αυτών.
- (4) Οι ΚΕΠΕΥ υποχρεούνται να τηρούν για χρονικό διάστημα πέντε (5) ετών:
- (α) αναλύσεις από τις οποίες προκύπτουν τα στοιχεία του εδαφίου (1),
- (β) τους αναλυτικούς Λογαριασμούς Πίστωσης με τρόπο που να προκύπτει το καθημερινό υπόλοιπο ανά Ιδιώτη Πελάτη και η καθημερινή αποτίμηση των Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας,
- (γ) αντίγραφα των συμβάσεων Πίστωσης που έχουν συναφθεί με τους Ιδιώτες Πελάτες,
- (δ) κάθε αποδεικτικό ή/και συστατικό, κατά περίπτωση, έγγραφο σχετικά με τη λήψη ασφάλειας επί των Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας,
- (ε) πλήρη ανάλυση των στοιχείων κάθε αγοράς μετοχών η οποία διενεργήθηκε μέσω του Λογαριασμού Πιστώσεως.
- Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας* 6. (1) Για την εξασφάλιση της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που απορρέουν από την παροχή πιστώσεων, ο Ιδιώτης Πελάτης παρέχει στην ΚΕΠΕΥ ως εξασφάλιση κινητές αξίες ή/και μετρητά.
- (2) Οποιοσδήποτε αξίες οι οποίες αγοράζονται δυνάμει της σύμβασης πιστώσεως και εφόσον εφαρμόζεται το εδάφιο (4) του παρόντος άρθρου, επίσης θα παρέχονται από τον Ιδιώτη Πελάτη ως εξασφάλιση στο Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας.
- (3) Η αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας αποτιμάται από την ΚΕΠΕΥ κάθε εργάσιμη ημέρα και ονομάζεται «Τρέχουσα Αξία του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας».
- (4) Εάν υφίσταται χρεωστικό υπόλοιπο στον λογαριασμό πιστώσεως τότε θα συνίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ της ΚΕΠΕΥ ή υπέρ τρίτου προσώπου το οποίο θα καθορίζεται από την ΚΕΠΕΥ στη σύμβαση παροχής πιστώσεων, επί των κινητών αξιών και μετρητών που περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας.
- (5) Το ενέχυρο επί των αξιών θα αποδεσμεύεται εφόσον δεν υφίσταται χρεωστικό υπόλοιπο στο λογαριασμό πιστώσεως.
- Επιπρόσθετες υποχρεώσεις ΚΕΠΕΥ όπου η Σύμβαση Πιστώσεως περιλαμβάνει και δικαίωμα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου* 7. (1) Όπου η Σύμβαση Παροχής Πίστωσης περιλαμβάνει και δικαίωμα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου από την ΚΕΠΕΥ για το χαρτοφυλάκιο του Ιδιώτη Πελάτη, η ΚΕΠΕΥ υποχρεούται να εξασφαλίζει επαρκή βαθμό διαφοροποίησης του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας στη βάση διασποράς κινδύνου μεταξύ των Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας, λαμβάνοντας υπόψη για κάθε μετοχή ή άλλο στοιχείο που περιλαμβάνεται στο Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας πρόσφορα κριτήρια, όπως η ρυθμιζόμενη αγορά στην οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης οι μετοχές και τα λοιπά Στοιχεία που περιέχονται στο Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας, η ρευστότητα των κινητών αξιών, και η κεφαλαιοποίηση της εκδότριας εταιρείας. Σε κάθε περίπτωση, πρέπει να συντρέχουν τουλάχιστον οι εξής προϋποθέσεις:
- (α) Να εξασφαλίζει ότι το Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας απαρτίζεται από κινητές αξίες τουλάχιστον τριών εκδοτών και η αξία οποιουδήποτε Στοιχείου του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας πρέπει να μην υπερβαίνει ποσοστό 40% της τρέχουσας αξίας του Χαρτοφυλακίου

Ασφαλείας.

- (β) Σε περίπτωση όπου παύσει να υφίσταται η διασπορά ως το εδάφιο 1(β) ανωτέρω στο τέλος συνεδρίασης του ΧΑΚ ή του ΧΑΑ υποχρεούται να λάβει άμεσα μέτρα προκειμένου να συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις του εν λόγω εδαφίου και το αργότερο εντός της επόμενης συνεδρίασης από την ημέρα όπου έλαβε χώρα η απόκλιση.
- (γ) Να τηρεί ιδιαίτερο λογαριασμό στα βιβλία της για κάθε Ιδιώτη Πελάτη, στον οποίο καταχωρούν τις χρεοπιστώσεις και κάθε άλλο στοιχείο που αφορά την παροχή Πιστώσεων.

*Υποχρεώσεις ΚΕΠΕΥ σε περίπτωση παράβασης του όρου της Σύμβασης Πιστώσεως σε σχέση με το Διατηρητέο Περιθώριο*

8. (1) Αν το περιθώριο καταστεί κατώτερο από το διατηρητέο περιθώριο, η ΚΕΠΕΥ υποχρεούται να απαιτήσει εγγράφως την ίδια ημέρα από τον Ιδιώτη Πελάτη να αποκαταστήσει το καθορισμένο Διατηρητέο Περιθώριο μέχρι την έναρξη της μεθεπόμενης συνεδρίας της Ρυθμιζόμενης Αγοράς.
- (2) Αν ο Ιδιώτης Πελάτης δεν εκπληρώσει εμπρόθεσμα την κατά το εδάφιο (1) υποχρέωση για αποκατάσταση του καθορισμένου Διατηρητέου Περιθωρίου, η ΚΕΠΕΥ υποχρεούται:
- (α) εντός επτά (7) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της προθεσμίας του εδαφίου (1) ανωτέρω να προβεί σε εκποίηση του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας στην τρέχουσα αξία των κινητών αξιών για την αποκατάσταση του καθορισμένου Διατηρητέου Περιθωρίου,
- (β) μέχρι την αποκατάσταση του καθορισμένου Διατηρητέου Περιθωρίου να μην προβαίνει, για λογαριασμό του Πελάτη σε οποιαδήποτε άλλη αγορά κινητών αξιών.
- (3) Με το παρών άρθρο δε θίγεται η δυνατότητα της ΚΕΠΕΥ να προβεί στην άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος προβλέπεται από τη νομοθεσία για την είσπραξη των απαιτήσεών της.

*Ποινές*

9. Οποιοδήποτε πρόσωπο παραβαίνει τις διατάξεις της παρούσας Οδηγίας υπόκειται σε διοικητικό πρόστιμο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις πρόνοιες του Άρθρου 141 του Νόμου.

*Έναρξη ισχύος*

10. Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυπριακής Δημοκρατίας.