
ΠΡΟΣ : Εταιρίες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ,
Εξωτερικοί διαχειριστές ΟΕΕ,
Τράπεζες, Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και
Συνεργατικά Πιστωτικά Ιδρύματα στη Δημοκρατία

ΑΠΟ : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ : 29 Δεκεμβρίου 2015

ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ : Ε104

ΘΕΜΑ : Ορισμός της έννοιας «διάθεση» μεριδίων Οργανισμών Συλλογικών
Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και οργανισμών εναλλακτικών
επενδύσεων (ΟΕΕ) στη Δημοκρατία.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (η 'Επιτροπή') θα ήθελε να επισύρει την προσοχή σας: α) στο άρθρο 69 του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012 (ο 'Νόμος ΟΣΕΚΑ'), σύμφωνα με το οποίο ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από άλλο Κράτος Μέλος δύναται να διαθέτει μερίδια του στη Δημοκρατία, αφού ακολουθήσει τη διαδικασία Κοινοποίησης που προβλέπεται στο άρθρο 93 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ και β) στα άρθρα 96 και 97 του περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2014 (ο 'Νόμος ΟΕΕ') αναφορικά με τις προϋποθέσεις διάθεσης μεριδίων ΟΕΕ στο έδαφος της Δημοκρατίας.

Σημειώνεται ότι η Επιτροπή θεωρεί ότι η διανομή, εμπορία, προώθηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ στο κοινό ή μεριδίων ΟΕΕ σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους ή ιδιώτες επενδυτές, κατά περίπτωση, με οποιονδήποτε τρόπο που έχει ως στόχο την προσέλκυση επενδυτών για να επενδύσουν στους συγκεκριμένους ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ, αντίστοιχα, εμπίπτει στον ορισμό της διάθεσης και οι ΟΣΕΚΑ που κατάγονται από άλλο κράτος μέλος πλην της Δημοκρατίας ή οι ΟΕΕ που κατάγονται από άλλο κράτος μέλος πλην της Δημοκρατίας ή από τρίτη χώρα και οι οποίοι προωθούνται στη Δημοκρατία, θα πρέπει να έχουν ακολουθήσει την αντίστοιχη διαδικασία που προβλέπεται στο Νόμο ΟΣΕΚΑ ή το Νόμο ΟΕΕ για τη διάθεση των μεριδίων τους στη Δημοκρατία.

Οι ακόλουθες περιπτώσεις, δεν εμπίπτουν στον ορισμό της διάθεσης:

1. Η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ στο πλαίσιο παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Σε αυτή την περίπτωση, η επένδυση του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ, δεν συνιστά διάθεση, κατά την προεκτεθείσα έννοια και συνεπώς, είναι δυνατή η επένδυση του χαρτοφυλακίου του πελάτη και σε μερίδια/ μετοχές ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ , ανεξάρτητα από τις προβλεπόμενες στο Νόμο ΟΣΕΚΑ ή στο Νόμο ΟΕΕ προϋποθέσεις για τη διάθεση των μεριδίων τους στη Δημοκρατία.

2. Η πρόταση επένδυσης σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ στο πλαίσιο παροχής επενδυτικής συμβουλής, καθώς και η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ κατόπιν παροχής σχετικής επενδυτικής συμβουλής. Επισημαίνεται, πάντως, ότι η αναφερόμενη στην προηγούμενη πρόταση εξαίρεση δεν έχει την έννοια ότι ο πάροχος επενδυτικών συμβουλών επιτρέπεται να προβαίνει σε πράξη διανομής, εμπορίας, προώθησης μεριδίων ΟΣΕΚΑ στο κοινό ή μεριδίων ΟΕΕ σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους ή ιδιώτες επενδυτές, στο έδαφος της Δημοκρατίας, με οποιονδήποτε τρόπο, αποσκοπώντας στην προσέλκυση επενδυτών για να επενδύσουν στους συγκεκριμένους ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ, εφόσον τα μερίδια των εν λόγω ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ δεν διατίθενται στη Δημοκρατία.
3. Η απόκτηση μεριδίων συγκεκριμένου ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ κατόπιν πρωτοβουλίας του ίδιου του πελάτη υπό την προϋπόθεση ότι δεν έχει προηγηθεί πρόσκληση διάθεσης μεριδίων για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ ή του ΟΕΕ.

Από την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας εγκυκλίου, η εγκύκλιος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό Ε062 της 3^{ης} Απριλίου 2015 καταργείται.

Με εκτίμηση

Δήμητρα Καλογήρου
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς