

Αριθμός 317

Ο ΠΕΡΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΧΕΔΙΩΝ ΝΟΜΟΣ
(ΝΟΜΟΣ 47(Ι) ΤΟΥ 1999)

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ("Τράπεζα") ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται από το άρθρο 67 του περί Διεθνών Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων Νόμου (Αρ. 47(Ι) του 1999) ("Νόμος") εκδίδει τους ακόλουθους Κανονισμούς, που θα αναφέρονται ως "Κανονισμοί που καθορίζουν Κώδικες Δεοντολογίας επί:

- I. Αρχών που πρέπει να τηρούνται από το Διευθυντή κατά τη διεξαγωγή των Εργασιών του.
- II. Βασικών Υποχρεώσεων Διευθυντή Σχεδίου.
- III. Οδηγιών αναφορικά με τη Διαφήμιση των Σχεδίων".

- I. Αρχές που πρέπει να τηρούνται από το Διευθυντή
κατά τη διεξαγωγή των Εργασιών του

(Όπου δε διορίζεται Διευθυντής, ο παρών κώδικας τηρείται από τους Διοικητικούς Συμβούλους Σχεδίου).

1. Ακεραιότητα

Ο Διευθυντής οφείλει να διεξάγει τις εργασίες του με ακεραιότητα και να ενεργεί για το καλώς νοούμενο συμφέρον του Σχεδίου, και να διατηρεί ψηλά πρότυπα δεοντολογίας στις χρηματιστηριακές αγορές. Επιπρόσθετα των επενδυτικών του ευθυνών έναντι του Σχεδίου ο Διευθυντής οφείλει να βεβαιώνεται ότι το ενεργητικό του Σχεδίου είναι επαρκώς προστατευμένο και διαχωρισμένο από τα στοιχεία του δικού του ενεργητικού.

2. Κεφαλαιουχική επάρκεια

Ο Διευθυντής πρέπει να διαθέτει επαρκείς οικονομικούς πόρους και λειτουργική επάρκεια για να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις του και να διεκπεραιώνει τις εργασίες του αποτελεσματικά.

3. Ικανότητα, φροντίδα και επιμέλεια

Ο Διευθυντής οφείλει να διεξάγει τις εργασίες του και να οργανώνει τις υποθέσεις του με τη δέουσα ικανότητα, φροντίδα και επιμέλεια. Αυτό περιλαμβάνει τη διευθέτηση για ικανοποιητική προστασία της περιουσίας των επενδυτών όταν είναι υπεύθυνος γι' αυτή.

4. Διεύθυνση και έλεγχος

Ο Διευθυντής πρέπει να οργανώνει και ελέγχει τις εργασίες του αποτελεσματικά. Αυτό περιλαμβάνει—

- (α) Να διορίζει και να εργοδοτεί ικανά και κατάλληλα πρόσωπα ως Διοικητικούς Συμβούλους και διευθυντικά στελέχη και να προβαίνει στις αναγκαίες διευθετήσεις για να εξασφαλίζει τις υπηρεσίες κατάλληλων προσώπων που θα ενεργούν εκ μέρους του.
- (β) Ο καταμερισμός των καθηκόντων και ευθυνών μεταξύ των Διοικητικών Συμβούλων και των διευθυντικών στελεχών να γίνεται με τρόπο που να διασφαλίζει ότι—
 - Τα καθήκοντα και οι ευθύνες τους είναι καλώς προσδιορισμένα και
 - οι εργασίες και οι υποθέσεις του Διευθυντή που σχετίζονται με το Σχέδιο, παρακολουθούνται και ελέγχονται επαρκώς τόσο σε επίπεδο διεύθυνσης όσο και σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου.
- (γ) Να εφαρμόζει κατάλληλα συστήματα που να διασφαλίζουν ότι οι κανόνες και τα απαιτούμενα του ρυθμιστικού συστήματος τηρούνται.

Επίσης οφείλει να εφαρμόζει κατάλληλα συστήματα που να προστατεύουν το Σχέδιο από ανάμειξη σε ενέργειες αθέμιτης εκμετάλλευσης της αγοράς (market abuse) ή από το οικονομικό έγκλημα, περιλαμβανομένων και συστημάτων για την επισήμανση και παρεμπόδιση ξεπλύματος βρόμικου χρήματος.

(δ) Να τηρούνται σε πλήρη τάξη βιβλία, αρχεία και άλλα έγγραφα σχετικά με τις εργασίες και την εσωτερική του οργάνωση.

5. Εξουσίες και καθήκοντα

Ο Διευθυντής έχει καθήκον να ενεργεί σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του Σχεδίου ώστε να εξασφαλίζει τους επενδυτικούς του σκοπούς. Ο Διευθυντής πρέπει να διαχειρίζεται την περιουσία του Σχεδίου και να λαμβάνει αποφάσεις σχετικά με τα συστατικά μέρη της εν λόγω περιουσίας, σύμφωνα με τα πλέον πρόσφατα δημοσιευθέντα ιδρυτικά του έγγραφα και να ενεργεί με αποκλειστικό γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων. Ο Διευθυντής δεν πρέπει να υπερβαίνει τις εξουσίες που καθορίζονται στα ιδρυτικά έγγραφα του Σχεδίου.

6. Σχέση με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου

Ο Διευθυντής οφείλει να συνεργάζεται με την Τράπεζα με ειλικρίνεια πάνω σε όλα τα θέματα που αφορούν τις εργασίες Σχεδίων των οποίων είναι Διευθυντής. Επίσης οφείλει να εφοδιάζει την Τράπεζα έγκαιρα με οποιοδήποτε πληροφορίες τις οποίες εύλογα η Τράπεζα αναμένει να της παρασχεθούν ή να παρέχει από μόνος του οποιαδήποτε δικαιολογημένη υπό τις περιστάσεις πληροφορία/διευκρίνιση αναφορικά με τις εργασίες του ή τις εργασίες του Σχεδίου του οποίου είναι Διευθυντής ή άλλων συνδεδεμένων με το Σχέδιο οργανισμών.

II. Βασικές Υποχρεώσεις Διευθυντή Σχεδίου

(Όπου δε διορίζεται Διευθυντής, ο παρών κώδικας τηρείται από τους Διοικητικούς Συμβούλους Σχεδίου)

1. Ο Διευθυντής οφείλει να ετοιμάζει και να διατηρεί ενημερωμένα τα ιδρυτικά έγγραφα Σχεδίου, τα οποία έγγραφα παρέχουν πληροφορίες σχετικά με την νομική μορφή του Σχεδίου, τους στόχους και τη λειτουργία του.

2. Ο Διευθυντής οφείλει να διαχειρίζεται την περιουσία του Σχεδίου και να λαμβάνει αποφάσεις αναφορικά με τα συστατικά στοιχεία της εν λόγω περιουσίας σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα δημοσιευθέντα ιδρυτικά του έγγραφα και με αποκλειστικό γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων.

3. Ο Διευθυντής οφείλει να συμμορφώνεται με κάθε όρο που περιέχεται στα πιο πρόσφατα δημοσιευθέντα ιδρυτικά έγγραφα Σχεδίου για το οποίο ενεργεί ως Διευθυντής, και που καθορίζουν τον τρόπο που ο Διευθυντής οφείλει να διεξάγει τις εργασίες του που σχετίζονται με το Σχέδιο.

4. Ο Διευθυντής οφείλει να επαναγοράζει ή εξαγοράζει τα μερίδια του Σχεδίου, σε τιμή που βασίζεται στην καθαρή αξία του ενεργητικού του Σχεδίου, εκτός εάν τα ιδρυτικά έγγραφα προνοούν διαφορετικά.

5. Όταν εκτελεί συναλλαγή που αφορά Σχέδιο, ο Διευθυντής οφείλει να διασφαλίζει ότι το αντισυμβαλλόμενο μέρος (counterparty) είναι αξιόπιστο και ότι οι όροι της συναλλαγής είναι οι καλύτεροι που μπορούσαν να εξασφαλιστούν στη σχετική αγορά, για συναλλαγή του συγκεκριμένου μεγέθους και φύσης.

6. Ο Διευθυντής οφείλει να μη χρεώνει υπερβολικά ή χωρίς δικαιολογία για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Σχέδιο.

7. Ο Διευθυντής οφείλει να μην αναλαμβάνει/διεκπεραιώνει συναλλαγή με ή για Σχέδιο, εάν έχει άμεσο ή έμμεσο συμφέρον στην εν λόγω συναλλαγή, και η οποία συναλλαγή θα δημιουργούσε σύγκρουση συμφερόντων με το Σχέδιο, εκτός αν ο Διευθυντής είναι εξουσιοδοτημένος από τα ιδρυτικά έγγραφα του Σχεδίου να συνάψει την εν λόγω συναλλαγή.

8. Ο Διευθυντής οφείλει να διαμορφώνει και να εφαρμόζει διαδικασίες για την επίβλεψη κάθε υπαλλήλου, ώστε να διασφαλίζει ότι οι εν λόγω υπάλληλοι δεν παρέχουν συμβουλές ή υπηρεσίες τέτοιας φύσης που είναι πέραν των ικανοτήτων τους να παρέχουν.

9. Ο Διευθυντής δεν επιτρέπεται να πωλεί μερίδια σε οποιοδήποτε πρόσωπο, εκτός εάν προσφέρει πρώτα σε αυτό το πρόσωπο, χωρίς επιβάρυνση, αντίγραφα της πιο πρόσφατης ετήσιας έκθεσης και πρόσκλησης για εγγραφή.

10. Ο Διευθυντής οφείλει να ακολουθεί οποιεσδήποτε οδηγίες του δίνονται κατά καιρούς από τον Εμπιστευματοδόχο του Σχεδίου, οι οποίες οδηγίες αποσκοπούν στο να εξασφαλίζουν την καλή διαχείριση της περιουσίας του Σχεδίου σύμφωνα με τα ιδρυτικά του έγγραφα.

11. Ο Διευθυντής οφείλει, όταν του το ζητήσει ο Εμπιστευματοδόχος, να παρέχει σε αυτόν τέτοιες πληροφορίες που αφορούν τη διεύθυνση και διαχείριση του Σχεδίου. Νοείται ότι οι πληροφορίες αυτές πρέπει εύλογα να μπορούν να ζητηθούν από τον Εμπιστευματοδόχο.

12. Ο Διευθυντής οφείλει να τηρεί ημερήσια κατάσταση όλων των μεριδίων που κατέχει, συμπεριλαμβανομένης και της κλάσης των μεριδίων που έχουν εκδοθεί ή εξαγοραστεί/επαναγοραστεί.

13. Ο Διευθυντής οφείλει να αποστέλλει σε κάθε μεριδιούχο αντίγραφο όλων των εκθέσεων και λογαριασμών καθώς και της αναθεωρημένης πρόσκλησης για εγγραφή του Σχεδίου.

III. Οδηγίες αναφορικά με τη Διαφήμιση των Σχεδίων

1. Ύπαρξη πρόσκλησης για εγγραφή

Όλη η δημοσιότητα που συνιστά πρόσκληση για αγορά μεριδίων ενός Σχεδίου πρέπει να δείχνει ότι υφίσταται πρόσκληση για εγγραφή, και να καθορίζει τον τόπο από όπου δύνανται να ληφθούν αντίγραφα.

2. Ορθή παράθεση πληροφοριών

Η διαφήμιση δεν πρέπει να περιέχει πληροφορίες που να είναι λανθασμένες ή παραπλανητικές ή να παρουσιάζονται με τρόπο που τείνει να εξαπατήσει. Πρέπει να γίνεται αναφορά στην πρόσκληση για εγγραφή του Σχεδίου με την οποία δεν πρέπει να αντίκειται.

3. Διαφημιστικά πρότυπα

Σχέδιο του οποίου τα μερίδια τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε οποιαδήποτε χώρα πρέπει να συμμορφώνεται με τα πιο κάτω ελάχιστα διαφημιστικά πρότυπα:

- (α) Όλες οι διαφημίσεις πρέπει να ετοιμάζονται με προσοχή έτσι που να διασφαλίζουν ότι οι πιθανοί επενδυτές αντιλαμβάνονται τη φύση οποιωνδήποτε υποχρεώσεων που θα αναλάβουν.
- (β) Όταν η διαφήμιση περιέχει οποιαδήποτε πρόβλεψη, πρέπει να αναφέρεται με σαφήνεια πού βασίζεται η πρόβλεψη αυτή, επεξηγώντας παραδείγματος χάρη—
 - Εάν επανεπένδυση του εισοδήματος έχει τεθεί ως προϋπόθεση,
 - εάν έχει ληφθεί υπόψη οποιαδήποτε φορολογία και, εάν ναι, με ποιο τρόπο,

— εάν η προβλεπόμενη απόδοση θα υπόκειται σε οποιοσδήποτε αφαιρέσεις πέραν εκείνης για πρόωρη εκποίηση.

- (γ) Όπου αρμόζει, οι διαφημίσεις πρέπει να υποδεικνύουν ότι η αξία των επενδύσεων ενδέχεται να μειωθεί όπως και να αυξηθεί και ότι, συνεπώς, η απόδοση των επενδύσεων θα είναι μεταβαλλόμενη. Όπου οι αξίες είναι εγγυημένες πρέπει να παρέχονται στον αναγνώστη αρκετές πληροφορίες για να μπορεί να σχηματίσει πιο ορθή εικόνα αναφορικά με τη φύση της εγγύησης.
- (δ) Σε όλες τις διαφημίσεις στις οποίες γίνεται αναφορά σε προβλεπόμενη αύξηση της αξίας των μεριδίων ή των ποσοστών απόδοσης πρέπει να σημειώνεται ότι τα προηγούμενα αποτελέσματα δεν αποτελούν απαραίτητα βάσιμη ένδειξη για μελλοντική απόδοση.
- (ε) Όπου η διαφήμιση αναφέρεται σε προηγούμενη εμπειρία προς υποστήριξη προβλέψεων για αναμενόμενη αύξηση της αξίας των μεριδίων ή του ποσοστού απόδοσης, το περιεχόμενό της δεν πρέπει να παραπλανεί αναφορικά με τις παρούσες προοπτικές και πρέπει να αναφέρει τις συνθήκες και την περίοδο κατά την οποία έχει συμβεί αυτό με δίκαιο και αντιπροσωπευτικό τρόπο.
- (ς) Όπου προσφέρεται στους μεριδιούχους η δυνατότητα προγραμματισμένων αναλήψεων από το κεφάλαιο υπό μορφή εισοδήματος, το αποτέλεσμα τέτοιων αναλήψεων επί της αξίας της επένδυσης πρέπει να επεξηγείται με σαφήνεια στη διαφήμιση.
- (η) Φράσεις όπως "αφορολόγητο" ή φόρος "πληρωθείς" δεν πρέπει να χρησιμοποιούνται εκτός εάν καθορίζεται με σαφήνεια ο συγκεκριμένος φόρος ή τέλος και η διαφήμιση αναφέρει με όσο το δυνατό μεγαλύτερη σαφήνεια τι φορολογικές υποχρεώσεις δύνανται να προκύψουν και από ποιόν είναι πληρωτέες.
- (θ) Όταν η επίτευξη ή διατήρηση της επικαλούμενης ή προσφερόμενης απόδοσης συγκεκριμένης επένδυσης εξαρτάται κατά οποιοδήποτε τρόπο από το υποτιθέμενο αποτέλεσμα της φορολογίας, αυτό πρέπει να επεξηγείται με σαφήνεια και η διαφήμιση πρέπει να κάνει ξεκάθαρο ότι δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο αναθεώρησης του φορολογικού συστήματος με αποτέλεσμα η προσφερόμενη απόδοση να επηρεαστεί.
- (ι) Το περιεχόμενο και ο τρόπος παρουσίασης της διαφήμισης για επένδυση πρέπει να είναι τέτοια που να αποκλείεται η παρερμηνεία εκ μέρους των ατόμων στα οποία απευθύνεται, περιλαμβανομένων και ατόμων που δεν αναμένεται να κατέχουν ειδικές γνώσεις στα θέματα στα οποία αναφέρεται η διαφήμιση.
- (ια) Η διαφήμιση για επένδυση δεν πρέπει να περιέχει οποιαδήποτε δήλωση, υπόσχεση ή πρόβλεψη εκτός εάν ο Διευθυντής που εκδίδει ή εγκρίνει τη διαφήμιση έχει πάρει όλα τα εύλογα μέτρα και έχει ικανοποιηθεί ότι η δήλωση, υπόσχεση ή πρόβλεψη δεν είναι παραπλανητική στη μορφή ή το περιεχόμενό της όπως παρουσιάζεται.
- (ιβ) Όλες οι διαφημίσεις που δημοσιεύονται από Σχέδιο, το Διευθυντή ή Εμπιστευματοδόχο του πρέπει να περιέχουν την πιο κάτω υποσημείωση:
 «Μεριδιούχος/επενδυτής σε ένα Σχέδιο δύναται να είναι μόνο (α) άλλο Σχέδιο ή (β) διεθνής επιχειρηματική οντότητα (υπεράκτια εταιρεία) ή (γ) άτομο μη μόνιμος κάτοικος Κύπρου για σκοπούς του περί Ελέγχου Συναλλάγματος Νόμου».