

Αριθμός 482

ΟΙ ΠΕΡΙ ΤΩΝ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) ΚΑΙ ΠΕΡΙ ΣΥΝΑΦΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ ΝΟΜΟΙ ΤΟΥ 2004 ΚΑΙ 2008

Οδηγία ΟΔ200-2004-08

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όσον αφορά τις οργανωτικές απαιτήσεις, τις συνεχείς υποχρεώσεις, τις προϋποθέσεις και λεπτομέρειες χορήγησης άδειας λειτουργίας Εταιρείας Διαχείρισης, καθώς και τη διαδικασία πιστοποίησης που αφορά τα στελέχη ή τους υπαλλήλους της Εταιρείας Διαχείρισης

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΜΕΡΟΣ Ι

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Παράγραφος 1 Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2 Ερμηνεία
Παράγραφος 3 Σκοπός και πεδίο εφαρμογής

ΜΕΡΟΣ ΙΙ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΙ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι
Παράγραφος 4 Γενικές Αρχές
Παράγραφος 5 Γενικές οργανωτικές απαιτήσεις
Πόροι

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ
Παράγραφος 6 Διοικητικές και Λογιστικές Διαδικασίες
Παράγραφος 7 Χειρισμός καταγγελιών
Παράγραφος 8 Επεξεργασία ηλεκτρονικών δεδομένων
Λογιστικές διαδικασίες

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ
Παράγραφος 9 Μηχανισμοί Εσωτερικού Ελέγχου
Παράγραφος 10 Έλεγχος από τους διευθύνοντες
Παράγραφος 11 Μόνιμη Λειτουργία Συμμόρφωσης
Παράγραφος 12 Μόνιμη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου
Παράγραφος 13 Μόνιμη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων
Παράγραφος 14 Εκτέλεση λειτουργιών από το ίδιο πρόσωπο
Παράγραφος 15 Προσωπικές συναλλαγές
Παράγραφος 16 Καταγραφή συναλλαγών χαρτοφυλακίου
Παράγραφος 17 Καταγραφή εντολών εγγραφής και εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ
Απαιτήσεις τήρησης Αρχείων

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ

ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Παράγραφος 18 Συγκρούσεις Συμφερόντων
Παράγραφος 19 Κριτήρια για προσδιορισμό των συγκρούσεων συμφερόντων
Παράγραφος 20 Πολιτική σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων
Παράγραφος 21 Ανεξαρτησία στη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων
Παράγραφος 22 Διαχείριση δραστηριοτήτων που προκαλούν επιζήμιες συγκρούσεις συμφερόντων
Παράγραφος 23 Στρατηγικές για την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου

ΜΕΡΟΣ ΙV

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι
Παράγραφος 24 Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου και Επιμέτρηση Κινδύνου
Παράγραφος 25 Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου
Αξιολόγηση, Παρακολούθηση και Επανεξέταση της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνου

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ

Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνου, Έκθεση σε Κίνδυνο Αντισυμβαλλόμενου και Συγκέντρωση του εκδότη

Παράγραφος 26 Επιμέτρηση και διαχείριση κινδύνου
Παράγραφος 27 Υπολογισμός της συνολικής έκθεσης
Παράγραφος 28 Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων
Παράγραφος 29 Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου και συγκέντρωση του εκδότη

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ

Παράγραφος 30 Διαδικασίες για την αποτίμηση των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων
Διαδικασίες για την αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων

ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV Παράγραφος 31	Διαβίβαση πληροφοριών σχετικά με παράγωγα μέσα Εκθέσεις σχετικά με παράγωγα μέσα
ΜΕΡΟΣ V	ΑΝΑΘΕΣΗ
Παράγραφος 32 Παράγραφος 33 Παράγραφος 34 Παράγραφος 35	Ανάθεση λειτουργιών της Εταιρείας Διαχείρισης Όροι ανάθεσης δραστηριοτήτων, υπηρεσιών και λειτουργιών ουσιώδους σημασίας Συμφωνία μεταξύ Εταιρείας Διαχείρισης και παροχέα υπηρεσιών Παροχείς υπηρεσιών εγκατεστημένοι σε τρίτες χώρες
ΜΕΡΟΣ VI	ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
Παράγραφος 36	Πιστοποίηση προσώπων που απασχολούνται στην Εταιρεία Διαχείρισης
ΜΕΡΟΣ VII	ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΙ ΟΠΟΙΕΣ ΠΑΡΕΧΟΥΝ ΤΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ, ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, ΤΗΣ ΦΥΛΑΞΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 37	Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από Εταιρείες Διαχείρισης
ΜΕΡΟΣ VIII	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
Παράγραφος 38	Ίδια κεφάλαια
ΜΕΡΟΣ IX	ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 39	Τελικές διατάξεις
Παράρτημα I	Λειτουργίες που αφορούν τη συλλογική διαχείριση ΟΣΕΚΑ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει των άρθρων 41(2), 42(3), 43(7), 43Α(5), 50(1), 100(3), 123(5) και 154 των περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί Συναφών Θεμάτων Νόμων του 2004 και 2008, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΜΕΡΟΣ I

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

- | | | |
|-------------------|----|--|
| Συνοπτικός τίτλος | 1. | Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί των προϋποθέσεων χορήγησης άδειας λειτουργίας και συνεχών υποχρεώσεων Εταιρείας Διαχείρισης και περί συναφών θεμάτων Οδηγία. |
| Ερμηνεία | 2. | (1) Στη παρούσα Οδηγία εκτός εάν προκύπτει διαφορετική έννοια από το κείμενο:

«ανάθεση» σημαίνει τη συμφωνία οποιασδήποτε μορφής μεταξύ μιας Εταιρείας Διαχείρισης και ενός παροχέα υπηρεσιών, με την οποία ο παροχέας υπηρεσιών ασκεί λειτουργία, που θα είχε διαφορετικά ασκηθεί από την ίδια την Εταιρεία Διαχείρισης·

«αρμόδιο πρόσωπο» σε σχέση με εταιρεία διαχείρισης είναι ένα από τα ακόλουθα πρόσωπα:

α) διευθυντής, εταίρος ή ισοδύναμο πρόσωπο, ή διευθυντικό στέλεχος της εταιρείας διαχείρισης·

β) υπάλληλος της εταιρείας διαχείρισης, καθώς και οποιοδήποτε άλλο φυσικό πρόσωπο οι υπηρεσίες του οποίου τίθενται στη διάθεση και υπό τον έλεγχο της εταιρείας διαχείρισης και που συμμετέχει επίσης στην παροχή εκ |

μέρους της Εταιρείας Διαχείρισης της υπηρεσίας συλλογικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων (collective portfolio management).

γ) φυσικό πρόσωπο που συμμετέχει άμεσα στην παροχή υπηρεσιών στην εταιρεία διαχείρισης στο πλαίσιο συμφωνίας ανάθεσης προς τρίτους για την παροχή υπηρεσιών συλλογικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων από την εταιρεία διαχείρισης.

«ειδικός διαπραγματευτής» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό από το άρθρο 2 του Νόμου των ΕΠΕΥ.

«κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου» σημαίνει τον κίνδυνο εμφάνισης ζημιών για τον ΟΣΕΚΑ ο οποίος προκύπτει από το γεγονός ότι ο αντισυμβαλλόμενος σε μια συναλλαγή ενδέχεται να αθετήσει τις υποχρεώσεις του πριν από τον οριστικό διακανονισμό των ταμιακών ροών της συναλλαγής.

«κίνδυνος ρευστότητας» σημαίνει τον κίνδυνο όπου μια θέση του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ δύναται να μην μπορεί να πουληθεί, να ρευστοποιηθεί ή να κλείσει με περιορισμένο κόστος σε αρκετά σύντομο χρονικό διάστημα και, κατά συνέπεια, διακυβεύεται η ικανότητα του ΟΣΕΚΑ να συμμορφώνεται ανά πάσα στιγμή με το άρθρο 38 του Νόμου.

«κίνδυνος αγοράς» σημαίνει τον κίνδυνο εμφάνισης ζημιών για τον ΟΣΕΚΑ οφειλόμενων στις διακυμάνσεις στην αγοράία αξία των θέσεων στο χαρτοφυλάκιο του ΟΣΕΚΑ που οφείλονται σε αλλαγές των μεταβλητών της αγοράς, όπως τα επιτόκια, ισοτιμίες ξένου συναλλάγματος, τιμές μετοχών και εμπορευμάτων ή τη φερεγγυότητα ενός εκδότη.

«λειτουργικός κίνδυνος» σημαίνει τον κίνδυνο εμφάνισης ζημιών για τον ΟΣΕΚΑ λόγω ακατάλληλων εσωτερικών διαδικασιών και αδυναμιών σε σχέση με το προσωπικό και τα συστήματα της Εταιρείας Διαχείρισης ή εξωτερικών παραγόντων και περιλαμβάνει νομικό κίνδυνο και κίνδυνο τεκμηρίωσης καθώς και κίνδυνο λόγω των διαδικασιών διαπραγμάτευσης, διακανονισμού και αποτίμησης που εκτελούνται για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ.

N. 200(I)/2004
N. 58(I)/2007

«Νόμος» σημαίνει τους περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί Συναφών Θεμάτων Νόμους του 2004 και 2008.

N.144(I)/2007
N.106(I)/2009

«Νόμος ΕΠΕΥ» σημαίνει τους περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμους του 2007 και 2009.

ΚΔΠ426/2007

«Οδηγία της Επιτροπής ΟΔ144-2007-01» σημαίνει την Οδηγία της Επιτροπής για τις προϋποθέσεις χορήγησης άδειας και λειτουργίας ΚΕΠΕΥ.

ΚΔΠ427/2007

«Οδηγία της Επιτροπής ΟΔ144-2007-02» σημαίνει την Οδηγία της Επιτροπής για την επαγγελματική συμπεριφορά των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των απασχολούμενων σε αυτές φυσικών προσώπων.

Κ.Δ.Π. 556/2007
Κ.Δ.Π. 324/2008

«Οδηγία της Επιτροπής ΟΔ144-2007-05» σημαίνει την Οδηγία της Επιτροπής για την κεφαλαιακή επάρκεια των ΕΠΕΥ.

ΚΔΠ132/2008

«Οδηγία της Επιτροπής ΟΔ200-2004-01» σημαίνει την Οδηγία της Επιτροπής σχετικά με τις επιτρεπόμενες μορφές επενδύσεων από τους ΟΣΕΚΑ.

«πελάτης» σημαίνει οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ή οποιοδήποτε οργανισμό (undertaking), περιλαμβανομένου και ΟΣΕΚΑ στον οποίο η Εταιρεία Διαχείρισης παρέχει την υπηρεσία συλλογικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων ή τις επενδυτικές υπηρεσίες όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 41(3) του Νόμου.

«προσωπική συναλλαγή» σημαίνει μια συναλλαγή σε χρηματοοικονομικά μέσα που πραγματοποιείται από ή για λογαριασμό αρμοδίου προσώπου,

εφόσον πληρούνται τουλάχιστον ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

- (α) το αρμόδιο πρόσωπο ενεργεί εκτός του πεδίου των δραστηριοτήτων τις οποίες ασκεί υπό την ιδιότητα αυτή,
- (β) η συναλλαγή πραγματοποιείται για λογαριασμό ενός από τα ακόλουθα πρόσωπα:
 - (i) του αρμόδιου προσώπου,
 - (ii) οποιουδήποτε προσώπου με το οποίο το αρμόδιο πρόσωπο έχει οικογενειακή σχέση ή στενούς δεσμούς, ή
 - (iii) ενός προσώπου του οποίου η σχέση με το αρμόδιο πρόσωπο είναι τέτοια ώστε το αρμόδιο πρόσωπο έχει άμεσο ή έμμεσο ουσιώδες συμφέρον στο αποτέλεσμα της συναλλαγής, άλλο από την αμοιβή ή την προμήθεια για την εκτέλεση της συναλλαγής.

«πρόσωπο με το οποίο το αρμόδιο πρόσωπο έχει οικογενειακή σχέση» σημαίνει οποιοδήποτε από τα ακόλουθα πρόσωπα:

- (α) Σύζυγο του αρμόδιου προσώπου ή πρόσωπο το οποίο συμβιώνει για ένα τουλάχιστον έτος με το αρμόδιο πρόσωπο.
- (β) εξαρτώμενο τέκνο ή θετό τέκνο του αρμόδιου προσώπου.
- (γ) άλλος συγγενής του αρμόδιου προσώπου, ο οποίος κατά την ημερομηνία της σχετικής προσωπικής συναλλαγής ήταν μέλος του νοικοκυριού του προσώπου αυτού για τουλάχιστον ένα έτος.

«σταθερό μέσο» σημαίνει κάθε μέσο που επιτρέπει σε έναν επενδυτή/μεριδιούχο να αποθηκεύει πληροφορίες απευθυνόμενες προσωπικά σε αυτόν, κατά τρόπο που να εξασφαλίζει την εύκολη πρόσβαση για μελλοντική αναφορά επί χρονικό διάστημα επαρκές για τους σκοπούς που εξυπηρετούν οι πληροφορίες, και που επιτρέπει την ακριβή αναπαραγωγή των αποθηκευμένων πληροφοριών.

«συνολική έκθεση» έχει την έννοια που αποδίδεται στο άρθρο 102 του Νόμου και υπολογίζεται σύμφωνα με τις υποδείξεις της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών Κεφαλαιαγοράς (CESR).

- (2) Χωρίς επηρεασμό των διατάξεων της προηγούμενης υποπαραγράφου, όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που αποδίδεται σε αυτούς από το Νόμο.
- (3) Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότηση του εκδιδόμενες κανονιστικές διοικητικές πράξεις.

Σκοπός και
πεδίο εφαρμογής
N.144(I)/2007

3.

- (1) Η παρούσα Οδηγία καθορίζει και εξειδικεύει τις διατάξεις των άρθρων 41(2), 43(7), 43A(5), 50(1), 100(3), 123(5) και 154 των περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί Συναφών Θεμάτων Νόμων του 2004 και 2008.

- (2) Η παρούσα Οδηγία εφαρμόζεται:

(α) σε όλες τις εταιρείες που υποβάλλουν αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για χορήγηση άδειας λειτουργίας Εταιρείας Διαχείρισης σύμφωνα με το άρθρο 41 του Νόμου.

(β) τηρουμένων των διατάξεων του παρόντος Μέρους, του Μέρους II έως και Μέρους VI, στις Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου που δεν έχουν διορίσει Εταιρεία Διαχείρισης σύμφωνα με το άρθρο 100 του Νόμου.

Για σκοπούς εφαρμογής της παρούσας παραγράφου, όπου γίνεται αναφορά στην παρούσα Οδηγία, σε Εταιρεία Διαχείρισης, θεωρείται ότι συνιστά αναφορά σε Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου, τηρουμένων των αναλογιών.

ΜΕΡΟΣ ΙΙ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΙ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

Γενικές Αρχές

Γενικές
οργανωτικές
απαιτήσεις

4. (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να συμμορφώνεται με τις ακόλουθες οργανωτικές απαιτήσεις:
- (α) να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί διαδικασίες λήψης αποφάσεων, καθώς και οργανωτική διάρθρωση που προσδιορίζει σαφώς και με τεκμηριωμένο τρόπο τις ιεραρχικές σχέσεις και την κατανομή λειτουργιών και αρμοδιοτήτων·
- (β) να διασφαλίζει ότι τα αρμόδια πρόσωπα της γνωρίζουν τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται για την ορθή άσκηση των αρμοδιοτήτων τους·
- (γ) να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί κατάλληλους μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου που αποσκοπούν να διασφαλίσουν τη συμμόρφωση με τις αποφάσεις και τις διαδικασίες σε όλα τα επίπεδα της Εταιρείας Διαχείρισης·
- (δ) να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί αποτελεσματική διαδικασία εσωτερικής πληροφόρησης και επικοινωνίας σε όλα τα σχετικά επίπεδα της Εταιρείας Διαχείρισης, καθώς και αποτελεσματική ροή πληροφοριών με τυχόν τρίτους που εμπλέκονται·
- (ε) να διατηρεί κατάλληλα (adequate) και οργανωμένα (orderly) αρχεία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και της εσωτερικής της οργάνωσης.
- Κατά τη συμμόρφωση της με τις πιο πάνω απαιτήσεις, η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, καθώς και τη φύση και το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο αυτών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.
- (2) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί συστήματα και διαδικασίες κατάλληλα για τη διαφύλαξη της ασφάλειας, της ακεραιότητας και της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των σχετικών πληροφοριών.
- (3) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί κατάλληλη πολιτική συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητάς της που διασφαλίζει σε περίπτωση διακοπής των συστημάτων και διαδικασιών της, τη διαφύλαξη των σημαντικότερων δεδομένων και λειτουργιών της και τη διατήρηση της παροχής των υπηρεσιών της ή και της άσκησης των επενδυτικών δραστηριοτήτων της ή, όταν αυτό δεν είναι δυνατό, την έγκαιρη ανάκτηση αυτών των δεδομένων και λειτουργιών και την έγκαιρη αποκατάσταση της άσκησης των υπηρεσιών και λειτουργιών της.
- (4) Άνευ επηρεασμού του άρθρου 51 του Νόμου, το οποίο αναφέρεται στην υποχρέωση της Εταιρείας Διαχείρισης για υποβολή ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί λογιστικές πολιτικές και διαδικασίες (accounting policies and procedures) οι οποίες να της επιτρέπουν, όταν αυτό ζητείται από την Επιτροπή, να υποβάλλει εγκαίρως σε αυτήν χρηματοοικονομικές καταστάσεις που αντικατοπτρίζουν την αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής της κατάστασης και είναι σύμφωνες με όλα τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και κανόνες.
- (5) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να παρακολουθεί και να αξιολογεί, σε τακτική βάση, την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των συστημάτων της, των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου και των διαδικασιών που θεσπίστηκαν με βάση τις υποπαραγράφους (1) – (4) πιο πάνω και να λαμβάνει τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών.

- Πόροι
- 5.
- (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να απασχολεί προσωπικό με τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρογνωμοσύνη (expertise) που απαιτούνται για την άσκηση των αρμοδιοτήτων που του έχουν ανατεθεί.
 - (2) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διατηρεί τους απαραίτητους πόρους και την εμπειρογνωμοσύνη έτσι ώστε να είναι σε θέση να παρακολουθεί αποτελεσματικά τις δραστηριότητες που ασκούνται από τρίτους, κατόπιν συμφωνίας ανάθεσης κατά τα οριζόμενα στο Μέρος V, ιδιαίτερα όσον αφορά τη διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με τις εν λόγω συμφωνίες.
 - (3) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διασφαλίζει ότι η άσκηση πολλαπλών λειτουργιών από τα αρμόδια πρόσωπα της δεν εμποδίζει ούτε είναι πιθανό να εμποδίζει τα πρόσωπα αυτά να ασκήσουν οποιαδήποτε λειτουργία με επιμέλεια, εντιμότητα και επαγγελματισμό.
 - (4) Κατά τη συμμόρφωση της με τις απαιτήσεις των υποπαραγράφων (1) – (3) πιο πάνω, η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, καθώς και τη φύση και το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο αυτών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ II

Διοικητικές και Λογιστικές Διαδικασίες

- Χειρισμός Καταγγελιών
- 6.
- (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες για τον κατάλληλο και άμεσο χειρισμό των καταγγελιών που λαμβάνονται από επενδυτές.
 - (2) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να καταγράφει κάθε καταγγελία, καθώς και τα μέτρα που λήφθηκαν για την επίλυση του σχετικού προβλήματος.
 - (3) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διασφαλίζει ότι η υποβολή καταγγελιών γίνεται χωρίς οποιαδήποτε χρέωση και ότι οι πληροφορίες αναφορικά με τη διαδικασία υποβολής καταγγελιών δυνάμει της υποπαραγράφου (1) πιο πάνω, είναι διαθέσιμες στους επενδυτές χωρίς, επίσης, οποιαδήποτε χρέωση.
- Επεξεργασία ηλεκτρονικών δεδομένων
- 7.
- (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να χρησιμοποιεί κατάλληλα ηλεκτρονικά συστήματα που να διασφαλίζουν την έγκαιρη και ορθή καταγραφή της κάθε συναλλαγής που εκτελέστηκε σε σχέση με κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή την καταγραφή της κάθε εντολής εγγραφής για απόκτηση ή εξαγορά μεριδίων, έτσι ώστε να συμμορφώνεται με τις παραγράφους 15 και 16 πιο κάτω.
 - (2) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να εφαρμόζει υψηλού επιπέδου διαδικασίες ασφάλειας κατά την επεξεργασία των ηλεκτρονικών δεδομένων και να διασφαλίζει την ακεραιότητα και εμπιστευτικότητα των αποθηκευμένων πληροφοριών.
- Λογιστικές διαδικασίες
- 8.
- (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί λογιστικές πολιτικές και διαδικασίες (accounting policies and procedures) κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 4(4) πιο πάνω, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η προστασία των μεριδιούχων των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.
- Τα λογιστικά αρχεία του κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ πρέπει να τηρούνται με τέτοιο τρόπο, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού του κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ εντοπίζονται άμεσα ανά πάσα στιγμή.
- Σε περίπτωση που ο υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ έχει διαφορετικά επενδυτικά τμήματα (investment compartments), τηρούνται χωριστοί λογαριασμοί και εκδίδονται ολοκληρωμένες οικονομικές καταστάσεις για το κάθε ένα από τα εν λόγω επενδυτικά τμήματα.
- (2) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί

κατάλληλες λογιστικές πολιτικές και διαδικασίες με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι η Καθαρή Αξία του Ενεργητικού του κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ υπολογίζεται επακριβώς σύμφωνα με τα ανωτέρω και ότι οι εντολές διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ εκτελούνται ορθά βάσει της προαναφερόμενης Καθαρής Αξίας του υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.

Κεφ. 113.
9 του 1968
76 του 1977
17 του 1979
105 του 1985
198 του 1986
19 του 1990
46(I) του 1992
96(I) του 1992
41(I) του 1994
15(I) του 1995
21(I) του 1997
82(I) του 1999
149(I) του 1999
2(I) του 2000
135(I) του 2000
151(I) του 2000
76(I) του 2001
70(I) του
2003
167(I) του 2003
92(I) του 2004
24(I) του 2005
129(I) του 2005
130(I) του 2005
98(I) του 2006
124(I) του 2006
70(I) του 2007
71(I) του 2007
131(I) του 2007
186(I) του 2007
87(I) του 2008
41(I) του 2009
49(I) του 2009
99(I) του 2009
42(I) του 2010
60(I) του 2010
88(I) του 2010

- (3) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί τις κατάλληλες διαδικασίες, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η ορθή και ακριβής αποτίμηση του ενεργητικού και των υποχρεώσεων των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, σύμφωνα με το άρθρο 118 του Νόμου.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ
Μηχανισμοί Εσωτερικού Ελέγχου

Έλεγχος
από τους
διευθύνοντες

9. (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης, κατά την εσωτερική κατανομή των λειτουργιών της, οφείλει να διασφαλίζει ότι οι διευθύνοντες ευθύνονται για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρείας Διαχείρισης με τις υποχρεώσεις που υπέχει δυνάμει του Νόμου.
- (2) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διασφαλίζει ότι οι διευθύνοντες της:
- (α) είναι υπεύθυνοι για την εφαρμογή της γενικής επενδυτικής πολιτικής του κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ, όπως αυτή ορίζεται, κατά περίπτωση, στο ενημερωτικό δελτίο ή στον Κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή στο Ιδρυτικό Έγγραφο και το Καταστατικό της Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου.
- (β) επιβλέπουν την έγκριση της επενδυτικής στρατηγικής του κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.
- (γ) είναι υπεύθυνοι να διασφαλίζουν ότι η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί μόνιμη και αποτελεσματική λειτουργία εσωτερικού ελέγχου, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 11 της παρούσας Οδηγίας, ακόμα και αν αυτή η λειτουργία ασκείται από τρίτους.
- (δ) διασφαλίζουν και επαληθεύουν τακτικά ότι η γενική επενδυτική πολιτική και οι επενδυτικές στρατηγικές του κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ εφαρμόζονται ορθά και ότι ο κάθε ΟΣΕΚΑ συμμορφώνεται με τα όρια κινδύνου, ακόμη και όταν η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων ασκείται από τρίτους.
- (ε) εγκρίνουν και επανεξετάζουν τακτικά την καταλληλότητα των εσωτερικών διαδικασιών σχετικά με τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων για κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ για να διασφαλίζουν ότι οι επενδυτικές αποφάσεις που λαμβάνονται συνάδουν με τις ήδη εγκριμένες επενδυτικές στρατηγικές.
- (στ) εγκρίνουν και επανεξετάζουν τακτικά την πολιτική διαχείρισης κινδύνου καθώς και τις ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές με τις οποίες τίθεται σε εφαρμογή κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 24 της παρούσας Οδηγίας, συμπεριλαμβανομένου και του συστήματος οριοθέτησης κινδύνων για κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.
- (3) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διασφαλίζει ότι οι διευθύνοντες αξιολογούν και επανεξετάζουν, τουλάχιστον, ετησίως την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο Νόμο και στην παρούσα Οδηγία και λαμβάνουν κατάλληλα μέτρα για τη διόρθωση τυχόν αδυναμιών.
- (4) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διασφαλίζει ότι οι διευθύνοντες λαμβάνουν τακτικά, και τουλάχιστον σε ετήσια βάση, γραπτές εκθέσεις σχετικά με τα ζητήματα που καλύπτουν οι παράγραφοι 10, 11, και 12 στις οποίες πρέπει ιδίως να αναφέρεται κατά πόσο λήφθηκαν τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα σε περίπτωση αδυναμιών.
- (5) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διασφαλίζει ότι οι διευθύνοντες λαμβάνουν τακτικά, και τουλάχιστον σε ετήσια βάση, γραπτές εκθέσεις για την εφαρμογή των επενδυτικών στρατηγικών και των εσωτερικών διαδικασιών λήψης επενδυτικών αποφάσεων οι οποίες αναφέρονται στα στοιχεία (α)–(στ) της υποπαραγράφου (2) πιο πάνω.

Μόνιμη
Λειτουργία
Συμμόρφωσης

10. (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για τον εντοπισμό των κινδύνων μη συμμόρφωσής της με τις υποχρεώσεις που υπέχει δυνάμει του Νόμου, καθώς και των συναφών κινδύνων, και να θέτει σε εφαρμογή κατάλληλα μέτρα και διαδικασίες προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους αυτούς και να επιτρέπει στην Επιτροπή να ασκεί αποτελεσματικά τις εξουσίες που της αναθέτει ο Νόμος και η παρούσα Οδηγία.

Για τους σκοπούς αυτούς, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να λαμβάνει υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, καθώς και τη φύση και το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο αυτών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

- (2) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει και να διατηρεί μόνιμη και αποτελεσματική λειτουργία συμμόρφωσης η οποία να λειτουργεί ανεξάρτητα και να έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

(α) να παρακολουθεί και να αξιολογεί τακτικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των μέτρων, των πολιτικών και των διαδικασιών που θεσπίζονται σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1) πιο πάνω, καθώς και των ενεργειών που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών στη συμμόρφωση της Εταιρείας Διαχείρισης με τις υποχρεώσεις που υπέχει δυνάμει του Νόμου και της παρούσας Οδηγίας·

(β) να συμβουλεύει και να βοηθά τα αρμόδια πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την παροχή υπηρεσιών και άσκηση αρμοδιοτήτων προκειμένου να τηρηθούν οι υποχρεώσεις που υπέχει η Εταιρεία Διαχείρισης δυνάμει του Νόμου και της παρούσας Οδηγίας.

- (3) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η απρόσκοπτη και ανεξάρτητη άσκηση της λειτουργίας συμμόρφωσης, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διασφαλίζει ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η λειτουργία συμμόρφωσης διαθέτει την απαραίτητη εξουσία, τους πόρους και την εμπειρογνωμοσύνη που απαιτούνται, καθώς και πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες·

(β) έχει ορισθεί λειτουργός συμμόρφωσης ο οποίος φέρει την ευθύνη για τη λειτουργία συμμόρφωσης, καθώς και για κάθε έκθεση που ετοιμάζεται προς τους διευθύνοντες σε τακτική και τουλάχιστον ετήσια βάση σχετικά με θέματα συμμόρφωσης, υποδεικνύοντας κατά πόσον έχουν ληφθεί τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα στις περιπτώσεις διαπίστωσης παραλήψεων·

(γ) τα αρμόδια πρόσωπα που συμμετέχουν στη μονάδα λειτουργίας συμμόρφωσης δεν συμμετέχουν στην παροχή υπηρεσιών ή στην άσκηση δραστηριοτήτων τις οποίες παρακολουθούν·

(δ) η μέθοδος προσδιορισμού της αμοιβής των αρμόδιων προσώπων που συμμετέχουν στη μονάδα λειτουργίας συμμόρφωσης δεν θέτει ούτε είναι δυνατό να θέσει υπό αμφισβήτηση την αντικειμενικότητά τους.

(ε) Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν υποχρεούται να συμμορφωθεί με τα στοιχεία (γ) ή (δ) πιο πάνω, εάν είναι σε θέση να αποδείξει ότι, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, καθώς και τη φύση και το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο αυτών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων η απαίτηση αυτή δεν είναι αναλογική και ότι η λειτουργία συμμόρφωσης εξακολουθεί να είναι αποτελεσματική.

Νοείται ότι η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να λειτουργεί εντός του πλαισίου του οποίου έχει κοινοποιήσει στην Επιτροπή στα πλαίσια της αίτησης της. Εάν, σε οποιοδήποτε χρόνο, παύσει να ενεργεί εντός του εν λόγω πλαισίου και δεν ικανοποιεί τις πρόνοιες της παραγράφου 10(3)(ε), τότε οφείλει να ενημερώσει άμεσα την Επιτροπή.

Μόνιμη
Λειτουργία
Εσωτερικού
Ελέγχου

11.

- (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει και να διατηρεί λειτουργία εσωτερικού ελέγχου χωριστή και ανεξάρτητη από τις άλλες λειτουργίες και δραστηριότητες της Εταιρείας Διαχείρισης.

Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να λαμβάνει υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, καθώς και τη φύση και το φάσμα των υπηρεσιών συλλογικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο αυτών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

- (2) Η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (1) πιο πάνω, έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

(α) να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί πρόγραμμα εσωτερικού ελέγχου για την εξέταση και αξιολόγηση της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων, των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου (internal controls) και των ρυθμίσεων της Εταιρείας Διαχείρισης·

(β) να διατυπώνει συστάσεις με βάση τα αποτελέσματα των εργασιών που πραγματοποιούνται σύμφωνα με το σημείο (α) πιο πάνω·

(γ) να εξακριβώνει τη συμμόρφωση με τις συστάσεις του σημείου (β) πιο πάνω·

(δ) να υποβάλλει εκθέσεις για θέματα εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με την παράγραφο 9(4).

Μόνιμη
Λειτουργία
Διαχείρισης
Κινδύνων

12.

- (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει και να διατηρεί μόνιμη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων.

- (2) Η μόνιμη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (1) πιο πάνω, είναι ιεραρχικά και λειτουργικά ανεξάρτητη από τις υπόλοιπες λειτουργικές μονάδες της Εταιρείας Διαχείρισης.

Νοείται ότι, μια Εταιρεία Διαχείρισης δεν υποχρεούται να συμμορφωθεί με την ανωτέρω υποχρέωση, νοουμένου ότι η παρέκκλιση είναι σκόπιμη και αναλογική με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων και των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται.

Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να αποδείξει ότι έχουν ληφθεί οι κατάλληλες ασφαλιστικές δικλίδες όσον αφορά τις συγκρούσεις συμφερόντων έτσι ώστε να διασφαλίζεται η ανεξάρτητη άσκηση των δραστηριοτήτων διαχείρισης κινδύνων και ότι η διαδικασία διαχείρισης κινδύνων ικανοποιεί τις απαιτήσεις του άρθρου 102 του Νόμου.

- (3) Η μόνιμη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων θα πρέπει:

(α) να εφαρμόζει την πολιτική και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων·

(β) να διασφαλίζει τη συμμόρφωση με το σύστημα οριοθέτησης κινδύνων (risk limit system) του κάθε ΟΣΕΚΑ, συμπεριλαμβανομένων των θεσμικών ορίων που αφορούν τη συνολική έκθεση (global exposure) και τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου σύμφωνα με τις παραγράφους 27, 28 και 29 της παρούσας Οδηγίας·

(γ) να συμβουλεύει τους διευθύνοντες αναφορικά με τον προσδιορισμό του προφίλ κινδύνου (risk profile) του κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ·

(δ) να υποβάλλει τακτικές εκθέσεις προς τους διευθύνοντες αναφορικά με:

- (i) τη συνέπεια μεταξύ των τρεχόντων επιπέδων κινδύνου του κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ σε σχέση με το προφίλ κινδύνου που είχε συμφωνηθεί για τον εν λόγω ΟΣΕΚΑ·
- (ii) τη συμμόρφωση του κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ με τα σχετικά συστήματα οριοθέτησης κινδύνων (risk limit systems)
- (iii) την επάρκεια και αποτελεσματικότητα της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, υποδεικνύοντας ειδικότερα, όπου εφαρμόζεται, κατά πόσον λήφθηκαν οποιαδήποτε διορθωτικά μέτρα στις περιπτώσεις διαπίστωσης παραλείψεων·

(ε) να υποβάλλει εκθέσεις στους διευθύνοντες επί τακτικής βάσεως, στις οποίες να παραθέτει το τρέχον επίπεδο κινδύνου του κάθε υπό διαχείριση

ΟΣΕΚΑ και οποιεσδήποτε πραγματοποιηθείσες ή προβλεπόμενες αποκλίσεις (breaches) από τα επιτρεπτά όρια κινδύνου, έτσι ώστε να διασφαλίζεται η έγκαιρη και η κατάλληλη λήψη διορθωτικών μέτρων.

(στ) να επανεξετάζει και να υποστηρίζει, όπου εφαρμόζεται, τις ρυθμίσεις και τις διαδικασίες για την αποτίμηση εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων (OTC derivatives) όπως αναφέρονται στην παράγραφο 30 της παρούσας Οδηγίας.

- (4) Η μόνιμη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων έχει τις απαραίτητες εξουσίες και απρόσκοπτη πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες για να μπορεί να διεκπεραιώνει τις εργασίες που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (3) πιο πάνω.

Εκτέλεση
λειτουργιών
από το
ίδιο πρόσωπο

13. Οι λειτουργίες συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων δύνανται να εκτελούνται από το ίδιο πρόσωπο χωρίς κατ' ανάγκη να θίγεται η ανεξάρτητη άσκηση καθημιάς από τις δύο αυτές λειτουργίες.

Προσωπικές
συναλλαγές

14. (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί κατάλληλες ρυθμίσεις που να εμποδίζουν κάθε αρμόδιο πρόσωπο, το οποίο ασκεί δραστηριότητες που ενδέχεται να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων ή έχει, μέσω δραστηριότητας που ασκεί για λογαριασμό της Εταιρείας Διαχείρισης, πρόσβαση σε εμπιστευτικές πληροφορίες κατά την έννοια του άρθρου 5 του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου ή σε άλλες εμπιστευτικές πληροφορίες σχετιζόμενες με ΟΣΕΚΑ ή συναλλαγές με ή για ΟΣΕΚΑ:

(α) να εκτελέσει προσωπική συναλλαγή που πληροί τουλάχιστον ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

(i) απαγορεύεται στο πρόσωπο αυτό να πραγματοποιήσει τη συναλλαγή βάσει του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου·

(ii) η συναλλαγή συνεπάγεται την κατάχρηση ή αθέμιτη γνωστοποίηση των εμπιστευτικών πληροφοριών·

(iii) η συναλλαγή αντιβαίνει ή είναι πιθανό ότι θα αντέβαινε σε υποχρέωση που υπέχει η Εταιρεία Διαχείρισης δυνάμει του Νόμου και δυνάμει του Νόμου των ΕΠΕΥ·

(β) να συμβουλεύει ή να βοηθά, εκτός του κανονικού πλαισίου της εργασίας του ή της σύμβασης παροχής υπηρεσιών, οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοοικονομικά μέσα, η οποία, εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του αρμόδιου προσώπου, θα ενέπιπτε στις διατάξεις του σημείου (α) της παρούσας υποπαραγράφου, ή της παραγράφου 27(2)(α) ή (β) της Οδηγίας της Επιτροπής ΟΔ144-2007-01 ή της παραγράφου 26(3) της Οδηγίας της Επιτροπής ΟΔ144-2007-02·

(γ) χωρίς επηρεασμό των διατάξεων του άρθρου 9(1)(β) του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου, να γνωστοποιεί, εκτός του κανονικού πλαισίου της εργασίας του ή της σύμβασης παροχής υπηρεσιών, κάθε πληροφορία ή γνώμη σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο εφόσον το αρμόδιο πρόσωπο γνωρίζει ή θα ήταν εύλογο να γνωρίζει ότι μετά τη γνωστοποίηση των πληροφοριών αυτών το άλλο πρόσωπο θα ήταν πιθανό να προβεί σε μια από τις ακόλουθες ενέργειες:

(i) να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοοικονομικά μέσα η οποία, εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του αρμόδιου προσώπου θα ενέπιπτε στις διατάξεις του σημείου (α) της παρούσας υποπαραγράφου, ή της παραγράφου 27(2)(α) ή (β) της Οδηγίας της Επιτροπής ΟΔ144-2007-01 ή της παραγράφου 26(3) της Οδηγίας της Επιτροπής ΟΔ144-2007-02·

(ii) να συμβουλευθεί ή να βοηθήσει άλλο πρόσωπο να εκτελέσει τέτοιου είδους συναλλαγή.

(2) Οι ρυθμίσεις που απαιτούνται δυνάμει της υποπαραγράφου (1) πιο πάνω, πρέπει, ιδίως, να διασφαλίζουν ότι:

(α) κάθε αρμόδιο πρόσωπο που εμπίπτει στην υποπαραγράφο (1) πιο πάνω, γνωρίζει τους περιορισμούς στις προσωπικές συναλλαγές, καθώς και τα μέτρα που έχουν θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης σε σχέση με τις προσωπικές συναλλαγές και τις γνωστοποιήσεις, σύμφωνα με την υποπαραγράφο (1) πιο πάνω·

(β) η Εταιρεία Διαχείρισης ενημερώνεται αμέσως σχετικά με οποιαδήποτε προσωπική συναλλαγή αρμόδιου προσώπου, είτε με κοινοποίηση της συναλλαγής αυτής είτε με άλλες διαδικασίες που επιτρέπουν στην Εταιρεία Διαχείρισης να εντοπίζει τις συναλλαγές αυτές. Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες κάποιες δραστηριότητες ασκούνται από τρίτους, η Εταιρεία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι η οντότητα που ασκεί τη δραστηριότητα, διατηρεί αρχείο με τις προσωπικές συναλλαγές των αρμόδιων προσώπων και παρέχει τις πληροφορίες αυτές στην Εταιρεία Διαχείρισης αμέσως, κατόπιν αιτήματος·

(γ) τηρείται αρχείο των προσωπικών συναλλαγών που κοινοποιούνται στην Εταιρεία Διαχείρισης ή εντοπίζονται από αυτήν, περιλαμβανομένης κάθε έγκρισης ή απαγόρευσης μιας τέτοιας συναλλαγής.

(3) Οι υποπαραγράφοι (1) και (2) πιο πάνω, δεν εφαρμόζονται στα ακόλουθα είδη προσωπικών συναλλαγών:

(α) προσωπικές συναλλαγές που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου (discretionary portfolio management) όπου δεν υπάρχει προηγούμενη επικοινωνία, σε σχέση με τη συναλλαγή, μεταξύ του διαχειριστή του χαρτοφυλακίου (portfolio manager) και του αρμόδιου προσώπου ή άλλου προσώπου για λογαριασμό του οποίου εκτελείται η συναλλαγή·

Καταγραφή
συναλλαγών
χαρτοφυλακίου

15.

(1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει, για κάθε συναλλαγή χαρτοφυλακίου (portfolio transaction) αναφορικά με τους ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, να δημιουργεί, χωρίς καθυστέρηση, αρχείο πληροφοριών οι οποίες είναι επαρκείς για την εξακρίβωση των λεπτομερειών σχετικά με τις εντολές και τις συναλλαγές που εκτελέστηκαν.

(2) Τα στοιχεία που αναφέρονται στην υποπαραγράφο (1) πιο πάνω, συμπεριλαμβάνουν:

(α) το όνομα ή άλλο χαρακτηρισμό του ΟΣΕΚΑ και το όνομα του προσώπου που ενεργεί εκ μέρους του ΟΣΕΚΑ·

(β) στοιχεία αναγνώρισης του χρηματοοικονομικού μέσου·

(γ) την ποσότητα·

(δ) τον τύπο της εντολής ή της συναλλαγής·

(ε) την τιμή·

(στ) όσον αφορά εντολές, την ημερομηνία και την ακριβή ώρα διαβίβασης της εντολής και το όνομα ή άλλο στοιχείο αναγνώρισης του προσώπου στο οποίο διαβιβάστηκε η εντολή ή, όσον αφορά συναλλαγές, την ημερομηνία και την ακριβή ώρα λήψης απόφασης και της εκτέλεσης της συναλλαγής·

(ζ) το όνομα του προσώπου που διαβίβασε την εντολή ή εκτέλεσε τη συναλλαγή·

(η) λόγοι για τυχόν ανάκληση της εντολής·

(θ) για εκτελεσθείσες συναλλαγές, στοιχεία αναγνώρισης του αντισυμβαλλόμενου και του τόπου εκτέλεσης (execution venue) της συναλλαγής.

Για σκοπούς εφαρμογής της υποπαραγράφου (θ) πιο πάνω, 'τόπος εκτέλεσης' δύναται να είναι 'ρυθμιζόμενη αγορά', 'πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης', 'συστηματικός εσωτερικοποιητής', όπως ορίζονται στο Νόμο ΕΠΕΥ, ή ειδικός διαπραγματευτής ή άλλος πάροχος ρευστότητας (liquidity provider) ή μια οντότητα που εκτελεί σε μια τρίτη χώρα παρόμοιες λειτουργίες με αυτές που εκτελούνται από οποιοδήποτε από τα προαναφερθέντα.

Καταγραφή εντολών εγγραφής και εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ

16. (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει για κάθε ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, να συγκεντρώνει και να καταχωρεί αμελλητί, σε ηλεκτρονική μορφή, τις εντολές/αιτήσεις εγγραφής (subscription) και εξαγοράς (redemption) μεριδίων ΟΣΕΚΑ αμέσως μόλις τις λαμβάνει.
- (2) Το εν λόγω αρχείο σε ηλεκτρονική μορφή, πρέπει να περιλαμβάνει πληροφορίες για αναφορικά με:
- (α) τον σχετικό ΟΣΕΚΑ.
 - (β) το πρόσωπο που έδωσε ή μεταβίβασε την εντολή.
 - (γ) το πρόσωπο που έλαβε την εντολή.
 - (δ) την ημερομηνία και ώρα που δόθηκε η εντολή.
 - (ε) τους όρους και τα μέσα πληρωμής.
 - (στ) το είδος της εντολής.
 - (ζ) την ημερομηνία εκτέλεσης της εντολής.
 - (η) τον αριθμό των μεριδίων για τα οποία έγινε εγγραφή (subscription) ή εξαγορά (redemption).
 - (θ) την τιμή εγγραφής ή εξαγοράς του κάθε μεριδίου.
 - (ι) τη συνολική αξία εγγραφής ή εξαγοράς των μεριδίων.
 - (κ) την ακαθάριστη αξία της εντολής συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών για την εγγραφή μεριδίων ή το καθαρό ποσό, μετά την προμήθεια στις περιπτώσεις εξαγοράς μεριδίων.

Απαιτήσεις τήρησης Αρχείων

17. (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διατηρεί τα αρχεία που αναφέρονται στις παραγράφους 15 και 16, για περίοδο, τουλάχιστον πέντε ετών και να είναι διαθέσιμα προς έλεγχο, ανά πάσα στιγμή, από την Επιτροπή. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, η Επιτροπή δύναται να απαιτήσει από την Εταιρεία Διαχείρισης να διατηρήσει ορισμένα ή όλα από τα πιο πάνω αρχεία για διάστημα μεγαλύτερο των πέντε ετών ανάλογα με τη φύση του χρηματοοικονομικού μέσου ή της συναλλαγής χαρτοφυλακίου, εφόσον είναι απαραίτητο, για να έχει η Επιτροπή τη δυνατότητα άσκησης των αρμοδιοτήτων της δυνάμει του Νόμου.
- (2) Σε περίπτωση τερματισμού της λειτουργίας Εταιρείας Διαχείρισης, η Επιτροπή δύναται να ζητήσει από την εν λόγω εταιρεία να διατηρήσει τα αρχεία της για το διάστημα που δύναται να εκκρεμεί μέχρι την συμπλήρωση των πέντε ετών. Επίσης σε περίπτωση μεταφοράς αρμοδιοτήτων της Εταιρείας Διαχείρισης σε σχέση με τον ΟΣΕΚΑ σε άλλη Εταιρεία Διαχείρισης, να γίνουν οι απαραίτητες ρυθμίσεις ώστε τα αρχεία των τελευταίων πέντε ετών να είναι διαθέσιμα στην άλλη εταιρεία.
- (3) Τα αρχεία διατηρούνται σε μέσο που επιτρέπει την αποθήκευση των πληροφοριών έτσι ώστε να εξασφαλίζεται η πρόσβαση σε αυτές για μελλοντική εξέταση από την Επιτροπή, και σε μορφή και τρόπο που να ικανοποιούν τα ακόλουθα κριτήρια:

(α) η Επιτροπή να έχει εύκολα πρόσβαση σε αυτά τα αρχεία και να μπορεί να αναπαράγει τα βασικά στάδια της επεξεργασίας κάθε συναλλαγής χαρτοφυλακίου·

(β) να είναι δυνατό να διαπιστωθούν εύκολα τυχόν διορθώσεις ή άλλες τροποποιήσεις, καθώς και το περιεχόμενο των αρχείων πριν από τις εν λόγω διορθώσεις ή τροποποιήσεις·

(γ) να μην είναι δυνατή η οποιαδήποτε παραποίηση ή άλλου είδους τροποποίηση των αρχείων.

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ

ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Συγκρούσεις
συμφερόντων

18. (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διαθέτει δομή και οργάνωση τέτοια ώστε να μειώνεται ο κίνδυνος ζημιάς των συμφερόντων των ΟΣΕΚΑ ή των πελατών από συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και των πελατών της, μεταξύ δύο πελατών της, μεταξύ ενός πελάτη και ενός ΟΣΕΚΑ και μεταξύ δύο ΟΣΕΚΑ.

(2) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να προσπαθεί να αποτρέψει τις συγκρούσεις συμφερόντων και, όταν αυτό δεν είναι δυνατόν, να φροντίζει ώστε οι ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται να τυγχάνουν δίκαιης μεταχείρισης.

Κριτήρια
για τον
προσδιορισμό
των συγκρούσεων
συμφερόντων

19. (1) Για τους σκοπούς του προσδιορισμού των περιπτώσεων συγκρούσεων συμφερόντων που ανακύπτουν κατά την άσκηση δραστηριοτήτων και την παροχή υπηρεσιών, των οποίων η ύπαρξη δύναται να ζημιώσει τα συμφέροντα ενός υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να εξακριβώνει, κατ' ελάχιστον, κατά πόσον η ίδια ή αρμόδιο της πρόσωπο ή πρόσωπο συνδεδεμένο άμεσα ή έμμεσα με αυτήν με σχέση ελέγχου, βρίσκεται, είτε ως αποτέλεσμα της άσκησης δραστηριοτήτων και παροχής υπηρεσιών, είτε με άλλο τρόπο, σε μια από τις ακόλουθες καταστάσεις:

(α) η Εταιρεία Διαχείρισης ή το πρόσωπο αυτό είναι πιθανό να αποκομίσει οικονομικό κέρδος ή να αποφύγει οικονομική ζημία, σε βάρος υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ·

(β) η Εταιρεία Διαχείρισης ή το πρόσωπο αυτό έχει, ως προς την έκβαση μιας δραστηριότητας που ασκείται ή υπηρεσίας που παρέχεται στον υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή σε κάποιο άλλο πελάτη ή μιας συναλλαγής που εκτελείται για λογαριασμό του υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή άλλου πελάτη, συμφέρον διαφορετικό από το αντίστοιχο του ΟΣΕΚΑ ή του πελάτη στην έκβαση αυτή·

(γ) η Εταιρεία Διαχείρισης ή το πρόσωπο αυτό έχει οικονομικό ή άλλο κίνητρο να ευνοήσει τα συμφέροντα άλλου πελάτη ή ομάδας πελατών σε βάρος των συμφερόντων του ΟΣΕΚΑ·

(δ) η Εταιρεία Διαχείρισης ή το πρόσωπο αυτό ασκεί την ίδια δραστηριότητα για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ και για λογαριασμό άλλου πελάτη/πελατών που δεν είναι ΟΣΕΚΑ·

(ε) η Εταιρεία Διαχείρισης ή το πρόσωπο αυτό λαμβάνει ή θα λάβει από πρόσωπο διαφορετικό από τον ΟΣΕΚΑ, αντιπαροχή σχετιζόμενη με δραστηριότητες που ασκούνται και υπηρεσίες που παρέχονται για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ ή άλλου πελάτη, υπό μορφή χρημάτων, αγαθών ή υπηρεσιών, άλλη από τη συνήθη προμήθεια ή αμοιβή για την παροχή των δραστηριοτήτων αυτών.

(2) Κατά τον προσδιορισμό των συγκρούσεων συμφερόντων η Εταιρεία Διαχείρισης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη:

(α) τα συμφέροντα της Εταιρείας Διαχείρισης συμπεριλαμβανομένων των συμφερόντων που απορρέουν από τη συμμετοχή της σε όμιλο εταιρειών ή από την παροχή υπηρεσιών και άσκηση δραστηριοτήτων, τα συμφέροντα

των πελατών της και τα καθήκοντα της απέναντι στους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.

(β) τα συμφέροντα δύο ή περισσότερων υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.

Πολιτική
σχετικά με τις
Συγκρούσεις
Συμφερόντων

20. (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί αποτελεσματική πολιτική σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων, η οποία καθορίζεται γραπτώς και είναι κατάλληλη για το μέγεθος και την οργάνωση της Εταιρείας Διαχείρισης, τη φύση, το φάσμα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία Διαχείρισης είναι μέλος ομίλου, η πολιτική αυτή πρέπει επίσης να λαμβάνει υπόψη τις περιπτώσεις, που η Εταιρεία Διαχείρισης γνωρίζει ή θα έπρεπε να γνωρίζει και οι οποίες δύνανται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων ως αποτέλεσμα της διάρθρωσης και των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων άλλων μελών του ομίλου.

- (2) Η πολιτική σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων που θεσπίζεται σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1) πιο πάνω, θα πρέπει να:

(α) προσδιορίζει, σε σχέση με τις δραστηριότητες που ασκούνται και τις υπηρεσίες που παρέχονται από ή για λογαριασμό της Εταιρείας Διαχείρισης, τις περιπτώσεις που συνιστούν ή δύνανται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων συνεπαγόμενη ουσιαστικό, κατά την κρίση της Επιτροπής, κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων του ΟΣΕΚΑ ή ενός ή περισσότερων πελατών·

(β) καθορίζει τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται και τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται για τη διαχείριση των συγκρούσεων αυτών.

Ανεξαρτησία
στη διαχείριση
συγκρούσεων
συμφερόντων

21. (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διασφαλίζει ότι οι διαδικασίες και τα μέτρα που προβλέπονται στην παράγραφο 20(2)(β) πιο πάνω, αποσκοπούν στο να διασφαλίσουν ότι τα αρμόδια πρόσωπα, που συμμετέχουν σε διάφορες επιχειρηματικές δραστηριότητες που συνεπάγονται σύγκρουση συμφερόντων, ασκούν τις δραστηριότητες αυτές σε επίπεδο ανεξαρτησίας κατάλληλο για το μέγεθος και τις δραστηριότητες της Εταιρείας Διαχείρισης και του ομίλου στον οποίο αυτή ανήκει, και για τον ουσιαστικό χαρακτήρα του κινδύνου ζημίας των συμφερόντων των πελατών.

- (2) Για τους σκοπούς της παραγράφου 20(2)(β) πιο πάνω, οι διαδικασίες που ακολουθούνται και τα μέτρα που λαμβάνονται πρέπει να περιλαμβάνουν όσα από τα ακόλουθα στοιχεία είναι απαραίτητα και κατάλληλα για να διασφαλίζει η Εταιρεία Διαχείρισης τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας:

(α) αποτελεσματικές διαδικασίες για την αποφυγή ή τον έλεγχο της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ των αρμόδιων προσώπων που συμμετέχουν σε δραστηριότητες και διαδικασίες οι οποίες συνεπάγονται κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων όταν η ανταλλαγή αυτών των πληροφοριών ενδέχεται να ζημιώσει τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων πελατών·

(β) χωριστή εποπτεία των αρμόδιων προσώπων των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την άσκηση δραστηριοτήτων και την παροχή υπηρεσιών σε πελάτες ή επενδυτές των οποίων τα συμφέροντα ενδέχεται να συγκρούονται ή την παροχή υπηρεσιών σε πελάτες οι οποίοι εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα τα οποία ενδέχεται να συγκρούονται, περιλαμβανομένων εκείνων της Εταιρείας Διαχείρισης·

(γ) εξάλειψη κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ της αμοιβής αρμόδιων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο μια δραστηριότητα, αφενός και, αφετέρου, της αμοιβής ή των εσόδων που σχετίζονται με δραστηριότητες που ασκούνται από άλλα αρμόδια πρόσωπα, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές·

(δ) μέτρα για την αποφυγή ή τον περιορισμό της άσκησης ανάρμοστης επιρροής από οποιοδήποτε πρόσωπο στον τρόπο με τον οποίο ένα αρμόδιο πρόσωπο ασκεί δραστηριότητες συλλογικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων·

(ε) μέτρα για την αποφυγή ή για τον έλεγχο της ταυτόχρονης ή διαδοχικής συμμετοχής ενός αρμόδιου προσώπου σε χωριστές δραστηριότητες συλλογικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να αποβεί επιζήμια για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.

Σε περίπτωση που η υιοθέτηση ή η εφαρμογή στην πράξη ενός ή περισσότερων από αυτά τα μέτρα και διαδικασίες δεν διασφαλίζει τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να υιοθετήσει τέτοια εναλλακτικά ή επιπρόσθετα μέτρα και διαδικασίες τα οποία είναι απαραίτητα και κατάλληλα για το σκοπό αυτό.

Διαχείριση δραστηριοτήτων που προκαλούν επιζήμιες συγκρούσεις συμφερόντων

22.

- (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να τηρεί και να ενημερώνει τακτικά αρχείο, για κάθε τύπο δραστηριοτήτων που ασκήθηκαν και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν από την Εταιρεία Διαχείρισης ή για λογαριασμό της και ως προς τις οποίες έχει προκύψει σύγκρουση συμφερόντων που συνεπάγεται ουσιαστικό, κατά την κρίση της Επιτροπής, κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή άλλων πελατών, ή, στην περίπτωση συνεχιζόμενης δραστηριότητας, για την οποία ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων.
- (2) Σε περίπτωση που οι οργανωτικές ή διοικητικές ρυθμίσεις που εφαρμόζει η Εταιρεία Διαχείρισης κατά τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 21 πιο πάνω, για τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων, δεν επαρκούν για να διασφαλιστεί με εύλογη βεβαιότητα ότι οι κίνδυνοι που επηρεάζουν αρνητικά τα συμφέροντα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ θα αποφευχθούν, θα πρέπει άμεσα να ενημερωθούν οι διευθύνοντες έτσι ώστε να λάβουν τις απαραίτητες αποφάσεις για να διασφαλιστεί ότι, σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία Διαχείρισης θα ενεργεί με βάση τα καλώς νοούμενα συμφέροντα των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων.
- (3) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να κοινοποιεί στους επενδυτές τις περιπτώσεις που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (1) πιο πάνω, μέσω ενός κατάλληλου σταθερού μέσου και να αιτιολογεί την απόφαση της.

Στρατηγικές για την Άσκηση των Δικαιωμάτων Ψήφου

23.

- (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να αναπτύξει επαρκείς και αποτελεσματικές στρατηγικές για τον προσδιορισμό του χρόνου και του τρόπου άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου που είναι ενσωματωμένα στα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνονται στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια προς το αποκλειστικό συμφέρον των ΟΣΕΚΑ που αφορούν.
- (2) Οι στρατηγικές της υποπαραγράφου (1) πιο πάνω, καθορίζουν μέτρα και διαδικασίες που να ρυθμίζουν:
- (α) την παρακολούθηση των σχετικών εταιρικών γεγονότων.
- (β) τη διασφάλιση ότι η άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου συνάδει με τους επενδυτικούς στόχους και την επενδυτική πολιτική του σχετικού ΟΣΕΚΑ.
- (γ) την πρόληψη ή διαχείριση οποιωνδήποτε συγκρούσεων συμφερόντων που ενδεχομένως να προκύψουν από την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου.
- (3) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θέσει στη διάθεση των επενδυτών περιληπτική περιγραφή των στρατηγικών της υποπαραγράφου (1) πιο πάνω.

Νοείται ότι, οι λεπτομέρειες αναφορικά με ενέργειες που έγιναν βάσει των πιο πάνω στρατηγικών θα πρέπει να είναι διαθέσιμες, δωρεάν στους μεριδιούχους κατόπιν αιτήματός τους.

ΜΕΡΟΣ IV

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ I

Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου και Επιμέτρηση Κινδύνου

Πολιτική
Διαχείρισης
Κινδύνου

24. (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί κατάλληλη και τεκμηριωμένη πολιτική διαχείρισης κινδύνου, η οποία αναγνωρίζει τους κινδύνους στους οποίους εκτίθενται ή ενδέχεται να εκτεθούν οι ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνου πρέπει να περιλαμβάνει τις απαραίτητες διαδικασίες έτσι ώστε η Εταιρεία Διαχείρισης να μπορεί να αξιολογεί την έκθεση του κάθε ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας και αντισυμβαλλόμενου καθώς και την έκθεση του ΟΣΕΚΑ σε όλους τους άλλους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των λειτουργικών κινδύνων, οι οποίοι μπορεί να είναι ουσιαστικοί για κάθε ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων πρέπει να καθορίζει:

(α) τις απαραίτητες τεχνικές, εργαλεία και ρυθμίσεις που να επιτρέπουν στην Εταιρεία Διαχείρισης να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις της που προβλέπονται στις παραγράφους 26 και 27 της παρούσας Οδηγίας·

(β) την κατανομή των αρμοδιοτήτων εντός της Εταιρείας Διαχείρισης που είναι συναφείς με τη διαχείριση κινδύνου.

- (2) Η πολιτική διαχείρισης κινδύνου κατά την υποπαράγραφο (1) πιο πάνω, πρέπει να καθορίζει τους όρους, το περιεχόμενο και τη συχνότητα υποβολής εκθέσεων σχετικά με τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνου, η οποία αναφέρεται στην παράγραφο 12 πιο πάνω, προς τους διευθύνοντες.
- (3) Για τους σκοπούς των υποπαραγράφων (1) και (2) πιο πάνω, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να λάβει υπόψη της τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των εργασιών της και των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.

Αξιολόγηση,
παρακολούθηση
και επανεξέταση της
πολιτικής
διαχείρισης
κινδύνου

25. (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να αξιολογεί, να παρακολουθεί και περιοδικά να επανεξετάζει:

(α) την επάρκεια και αποτελεσματικότητα της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων καθώς και των ρυθμίσεων, των διαδικασιών και των τεχνικών κατά τις παραγράφους 26 και 27 της παρούσας Οδηγίας·

(β) το επίπεδο συμμόρφωσης της Εταιρείας Διαχείρισης με την πολιτική διαχείρισης κινδύνου και με τις ρυθμίσεις, τις διαδικασίες και τις τεχνικές κατά τις παραγράφους 26 και 27 της παρούσας Οδηγίας·

(γ) την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των μέτρων που λήφθηκαν για να αντιμετωπιστούν τυχόν αδυναμίες κατά την εκτέλεση της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

- (2) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να κοινοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε ουσιαστική αλλαγή στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνου.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ II

Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνου, Έκθεση σε Κίνδυνο Αντισυμβαλλόμενου και Συγκέντρωση του Εκδότη

Επιμέτρηση
και διαχείριση
κινδύνου

26. (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να υιοθετεί επαρκείς και αποτελεσματικές ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές που να της επιτρέπουν να:

(α) μετρά και να διαχειρίζεται ανά πάσα στιγμή τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί ο κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ·

(β) διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τα όρια σχετικά με τη συνολική έκθεση (global exposure) και τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου σύμφωνα με τις παραγράφους 27 και 29 της παρούσας Οδηγίας.

Οι πιο πάνω ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές είναι αναλογικές της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας Διαχείρισης και των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ και να συνάδουν με το προφίλ κινδύνου του κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.

(2) Για σκοπούς εφαρμογής της υποπαραγράφου (1) πιο πάνω, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να λαμβάνει τα ακόλουθα μέτρα για κάθε ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται:

(α) να θέσει σε εφαρμογή τέτοιες ρυθμίσεις, διαδικασίες, και τεχνικές επιμέτρησης κινδύνου έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι οι κίνδυνοι των θέσεων του κάθε ΟΣΕΚΑ και η συμβολή τους στο γενικότερο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ μετρούνται με ακρίβεια, βάσει ορθών και αξιόπιστων δεδομένων και ότι οι τεχνικές, ρυθμίσεις και διαδικασίες μέτρησης του κινδύνου είναι επαρκώς τεκμηριωμένες.

(β) να διεξάγει, κατά περίπτωση, περιοδικούς εκ των υστέρων ελέγχους (back-tests) προκειμένου να επανεξετάζουν την ισχύ των ρυθμίσεων μέτρησης κινδύνου που συμπεριλαμβάνουν προβλέψεις και εκτιμήσεις βασισμένες σε μοντέλα.

(γ) να διεξάγει, κατά περίπτωση, περιοδικούς ελέγχους με προσομοίωση ακραίων καταστάσεων (stress tests) και αναλύσεις σεναρίων για την αντιμετώπιση κινδύνων οφειλόμενων σε πιθανές αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς που μπορεί να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στον ΟΣΕΚΑ.

(δ) να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί τεκμηριωμένο σύστημα εσωτερικών ορίων σχετικά με τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση και τον έλεγχο των σχετικών κινδύνων για κάθε ΟΣΕΚΑ, λαμβάνοντας υπόψη όλους τους κινδύνους οι οποίοι ενδέχεται να είναι ουσιώδης για τον ΟΣΕΚΑ όπως αναφέρεται στην παράγραφο 24 της παρούσας Οδηγίας και να διασφαλίζει τη συνέπεια με το προφίλ κινδύνου του ΟΣΕΚΑ.

(ε) να διασφαλίζει ότι το τρέχον επίπεδο κινδύνου του κάθε ΟΣΕΚΑ συμμορφώνεται με το σύστημα οριοθέτησης κινδύνων (risk limit system), όπως ορίζεται στο σημείο (δ) πιο πάνω.

(στ) να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί επαρκείς διαδικασίες οι οποίες, σε περίπτωση πραγματικών ή προβλεπόμενων παραβιάσεων του συστήματος οριοθέτησης κινδύνων του ΟΣΕΚΑ, έχουν ως αποτέλεσμα την έγκαιρη λήψη διορθωτικών μέτρων προς όφελος των μεριδιούχων.

(3) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να υιοθετεί κατάλληλη διαδικασία διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας ώστε να διασφαλίζεται, ανά πάσα στιγμή, η συμμόρφωση του κάθε ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται με τα άρθρα 38(1) και 73(1) του Νόμου.

Κατά περίπτωση, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να πραγματοποιεί ελέγχους με προσομοίωση ακραίων καταστάσεων (stress tests) οι οποίοι να επιτρέπουν την αξιολόγηση του κινδύνου ρευστότητας του ΟΣΕΚΑ σε εξαιρετικές συνθήκες.

(4) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διασφαλίζει ότι το προφίλ ρευστότητας των επενδύσεων του κάθε ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται συνάδει με την πολιτική εξαγοράς μεριδίων που καθορίζεται στον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου ή στα καταστατικά έγγραφα ή στο ενημερωτικό φυλλάδιο του ΟΣΕΚΑ.

Υπολογισμός
της συνολικής
έκθεσης

27.

(1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να υπολογίζει τη συνολική έκθεση (global exposure) του κάθε ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται σύμφωνα με το άρθρο 102(4), (5), (6), (7) του Νόμου:

(α) είτε ως την πρόσθετη έκθεση (incremental exposure) και τη μόχλευση που δημιουργείται από τους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, περιλαμβανομένων και κινητών αξιών ή μέσων χρηματαγοράς που ενσωματώνουν παράγωγα, τα οποία αναφέρονται στο άρθρο 102 (7) του Νόμου, η οποία δεν πρέπει να υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ.

(β) είτε ως τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ.

- (2) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να υπολογίζει τη συνολική έκθεση (global exposure) των ΟΣΕΚΑ, τουλάχιστον, σε καθημερινή βάση.
- (3) Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να υπολογίζει τη συνολική έκθεση (global exposure) χρησιμοποιώντας την προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach), την προσέγγιση βάσει της δυνητικής ζημιάς (value at risk approach), ή άλλες προηγμένες μεθόδους μέτρησης κινδύνου οι οποίες δύναται να είναι κατάλληλες.

Για σκοπούς εφαρμογής των διατάξεων της παρούσης υποπαραγράφου, ως 'δυνητική ζημιά' ('value at risk') νοείται ένα μέτρο της μέγιστης αναμενόμενης ζημιάς σε δεδομένο επίπεδο εμπιστοσύνης για συγκεκριμένη χρονική περίοδο.

- (4) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διασφαλίζει ότι η μέθοδος που επιλέχθηκε για τη μέτρηση της συνολικής έκθεσης (global exposure) είναι η κατάλληλη, λαμβάνοντας υπόψη την επενδυτική στρατηγική που εφαρμόζει ο ΟΣΕΚΑ και τα είδη και την πολυπλοκότητα των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που χρησιμοποιούνται καθώς και την αναλογία του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ που περιλαμβάνει τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.
- (5) Σε περίπτωση που ένας ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί μέσα και τεχνικές, συμπεριλαμβανομένων συμφωνιών επαναγοράς (repurchase agreements) ή των πράξεων δανεισμού τίτλων (securities lending) προκειμένου να δημιουργηθεί πρόσθετη μόχλευση (leverage) ή έκθεση στον κίνδυνο αγοράς δυνάμει του άρθρου 102 του Νόμου, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να λάβει υπόψη τις εν λόγω συναλλαγές στον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης (global exposure).

Προσέγγιση
βάσει των
υποχρεώσεων
(Commitment
Approach)

28.

- (1) Σε περίπτωση που χρησιμοποιείται η μέθοδος βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach) για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης (global exposure), η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει:

(α) να εφαρμόζει αυτή την προσέγγιση αυτή σε όλες τις θέσεις της σε παράγωγα, περιλαμβανομένων των παραγώγων δυνάμει του άρθρου 102(7) του Νόμου, είτε αυτά χρησιμοποιούνται στα πλαίσια της γενικής επενδυτικής πολιτικής του ΟΣΕΚΑ, είτε για σκοπούς μείωσης του κινδύνου ή για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ δυνάμει του άρθρου 102(2) του Νόμου.

(β) να μετατρέπει την κάθε θέση του ΟΣΕΚΑ σε παράγωγα στην αγοραία αξία (market value) ισοδύναμης θέσης του υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού του συγκεκριμένου παραγώγου (τυποποιημένη μέθοδος υποχρεώσεων - standard commitment approach).

Νοείται ότι η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να εφαρμόζει άλλες μεθόδους υπολογισμού ισοδύναμης με την τυποποιημένη προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων.

- (2) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να λαμβάνει υπόψη της διευθετήσεις συμφητισμού (netting) και αντιστάθμισης κινδύνων (hedging) κατά τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης (global exposure), εφόσον αυτές οι διευθετήσεις δεν παραβλέπουν προφανείς και ουσιαστικούς κινδύνους και οδηγούν σε σαφή μείωση της έκθεσης στον κίνδυνο.
- (3) Σε περίπτωση που η χρησιμοποίηση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων δεν δημιουργεί πρόσθετη έκθεση για τον ΟΣΕΚΑ, η υποκείμενη έκθεση (underlying exposure) δεν χρειάζεται να συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό των υποχρεώσεων.

- (4) Σε περίπτωση που χρησιμοποιείται η προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων, οι προσωρινές διευθετήσεις δανεισμού για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ δυνάμει του άρθρου 117 του Νόμου, δεν χρειάζεται να περιλαμβάνονται στον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης (global exposure).
- Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου και συγκέντρωση στον του εκδότη 29.
- (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διασφαλίζει ότι ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου που προκύπτει από επενδύσεις σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα δεν ξεπερνά τα όρια του άρθρου 103 του Νόμου.
- (2) Κατά τον υπολογισμό της έκθεσης του ΟΣΕΚΑ σε κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου με βάση τις διατάξεις του άρθρου 103(2) του Νόμου, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να χρησιμοποιεί τη θετική τρέχουσα αξία (positive mark-to-market value) του συμβολαίου του εξωχρηματιστηριακού παραγώγου (OTC derivatives) με τον εν λόγω αντισυμβαλλόμενο.
- Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να συμφωνήσει τις θέσεις παραγώγων ενός ΟΣΕΚΑ με τον ίδιο αντισυμβαλλόμενο, νοούμενου ότι είναι σε θέση να επιβάλλει νομότυπα την εφαρμογή συμφωνιών συμφητισμού με τον αντισυμβαλλόμενο για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ. Ο συμφητισμός επιτρέπεται μόνο σε σχέση με τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTC derivatives) με τον ίδιο αντισυμβαλλόμενο και όχι σε σχέση με οποιαδήποτε άλλη έκθεση που ενδέχεται να έχει ο ΟΣΕΚΑ με τον ίδιο αντισυμβαλλόμενο.
- (3) Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να μειώσει την έκθεση του ΟΣΕΚΑ σε έναν αντισυμβαλλόμενο μιας συναλλαγής εξωχρηματιστηριακών παραγώγων (OTC derivative) με την παραλαβή εγγυήσεων (collateral). Οι εγγυήσεις (collateral) που λαμβάνονται πρέπει να είναι άμεσα ρευστοποιήσιμες ώστε να μπορούν να πωληθούν άμεσα σε τιμή η οποία είναι κοντά στην τιμή αποτίμησης τους πριν από την πώληση (pre-sale valuation).
- (4) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να λαμβάνει υπόψη τις εγγυήσεις (collateral) κατά τον υπολογισμό της έκθεσης σε κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου δυνάμει του άρθρου 103(2) του Νόμου, όταν η Εταιρεία Διαχείρισης παρέχει εγγυήσεις σε αντισυμβαλλόμενους που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων (OTC derivative) για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ. Οι εγγυήσεις που παρέχονται μπορούν να λαμβάνονται υπόψη σε καθαρή βάση, μόνο αν η Εταιρεία Διαχείρισης είναι σε θέση να επιβάλλει νομότυπα την εφαρμογή συμφωνιών συμφητισμού με τον εν λόγω αντισυμβαλλόμενο για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ.
- (5) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να υπολογίζει τα όρια συγκέντρωσης του εκδότη που αναφέρονται στο άρθρο 103(1) του Νόμου, με βάση την υποκείμενη έκθεση (underlying exposure) που προκαλείται με τη χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων δυνάμει της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach).
- (6) Όσον αφορά την έκθεση (exposure) που προκύπτει από συναλλαγές σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTC derivatives), οι οποίες αναφέρονται στο άρθρο 103(3) και (4) του Νόμου, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να περιλάβει στον υπολογισμό κάθε έκθεση σε κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου που μετέχει σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων (OTC derivative).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ III

Διαδικασίες για την αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων

- Διαδικασίες για την αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων (OTC derivatives) 30.
- (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να εξακριβώνει ότι η έκθεση του ΟΣΕΚΑ σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTC derivatives) έχει προσδιοριστεί βάσει δικαιων αξιών, οι οποίες δεν στηρίζονται αποκλειστικά στις τιμές της αγοράς που δηλώνονται από το αντισυμβαλλόμενο μέρος των εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών και οι οποίες ικανοποιούν και τα κριτήρια της παραγράφου 9(4) της Οδηγίας ΟΔ200-2004-01 της Επιτροπής.

- (2) Για σκοπούς της υποπαραγράφου (1) πιο πάνω, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει, να εφαρμόζει και να διατηρεί ρυθμίσεις και διαδικασίες οι οποίες να διασφαλίζουν την κατάλληλη, διαφανή και δίκαιη αποτίμηση της έκθεσης του ΟΣΕΚΑ σε εξωχρηματοπιστηριακά παραγώγα (OTC derivatives).

Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να διασφαλίζει ότι η δίκαιη αξία των εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων (OTC derivatives) υπόκειται σε κατάλληλη, ακριβή και ανεξάρτητη αξιολόγηση.

Οι ρυθμίσεις και διαδικασίες αποτίμησης πρέπει να είναι κατάλληλες και αναλογικές της φύσης και της πολυπλοκότητας των εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων (OTC derivatives) που αφορούν.

- (3) Όταν οι ρυθμίσεις και διαδικασίες αποτίμησης εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων (OTC derivatives) περιλαμβάνουν την άσκηση δραστηριοτήτων από τρίτα πρόσωπα, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει:

(α) να συμμορφώνεται με τις διατάξεις των υποπαραγράφων (2) και (3) πιο πάνω·

(β) να ενεργεί με την απαιτούμενη επιδεξιότητα, προσοχή και επιμέλεια όταν συνάπτει, διαχειρίζεται, και διακόπτει οποιαδήποτε συμφωνία με τρίτους για την άσκηση δραστηριοτήτων διαχείρισης κινδύνου. Πριν από τη σύναψη οποιασδήποτε συμφωνίας αυτού του είδους, η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να λάβει τα απαραίτητα μέτρα έτσι ώστε να εξακριβώσει ότι το τρίτο πρόσωπο έχει την ικανότητα και τα προσόντα να ασκεί τη δραστηριότητα διαχείρισης κινδύνου αξιόπιστα, επαγγελματικά και αποτελεσματικά. Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίζει μεθόδους για τη συνεχή αξιολόγηση του επιπέδου της απόδοσης του τρίτου προσώπου.

- (4) Οι πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης των υποπαραγράφων (2) – (3) πιο πάνω πρέπει να είναι επαρκώς τεκμηριωμένες.

Κεφάλαιο IV

Διαβίβαση πληροφοριών σχετικά με παράγωγα μέσα

Υποβολή στην Επιτροπή εκθέσεων για τις θέσεις του ΟΣΕΚΑ σε χρηματοοικονομικά παράγωγα

31. (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να υποβάλλει στην Επιτροπή, εντός δύο μηνών από το τέλος κάθε οικονομικού έτους, έκθεση στην οποία να συμπεριλαμβάνονται πληροφορίες που να αντικατοπτρίζουν την αληθινή και δίκαιη εικόνα των ειδών των παραγώγων μέσων που έχει στο χαρτοφυλάκιο του ο κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ, των υποκείμενων κινδύνων, των ποσοτικών ορίων και των μεθόδων που επιλέχθηκαν για εκτίμηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις συναλλαγές παραγώγων.

ΜΕΡΟΣ V

ΑΝΑΘΕΣΗ

Ανάθεση λειτουργιών της Εταιρείας Διαχείρισης

32. Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να αναθέτει σε τρίτους, με σκοπό την αποδοτικότερη άσκηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της, τη διεξαγωγή λειτουργιών ως ακολούθως:

(α) τη διεξαγωγή των λειτουργιών των παραγράφων 10, 11 και 12·

(β) τις λειτουργίες που αφορούν τη συλλογική διαχείριση χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ ως αναφέρονται στο Παράρτημα Ι της παρούσας Οδηγίας.

Όροι ανάθεσης λειτουργιών της Εταιρείας Διαχείρισης

33. (1) Η Εταιρεία Διαχείρισης που αναθέτει σε τρίτους, είτε στη Δημοκρατία, είτε στο εξωτερικό, τη διεξαγωγή για λογαριασμό της μιας ή περισσότερων λειτουργιών κατά τα οριζόμενα στη παράγραφο 32 πιο πάνω, πρέπει να συμμορφώνεται με τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) η Επιτροπή να ενημερώνεται το συντομότερο δυνατόν·

(β) η ανάθεση δεν εμποδίζει την άσκηση αποτελεσματικής εποπτείας επί

της Εταιρείας Διαχείρισης, και συγκεκριμένα δεν εμποδίζει την Εταιρεία Διαχείρισης να ενεργεί, ούτε τη διαχείριση χαρτοφυλακίων του ΟΣΕΚΑ κατά τον πλέον επωφελή για τους επενδυτές τρόπο.

(γ) όταν η εντολή αφορά τη διαχείριση επενδύσεων, πρέπει να δίνεται μόνο σε επιχειρήσεις που έχουν λάβει άδεια ή έχουν αναγνωρισθεί για τη διαχείριση κεφαλαίων και υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία· η εντολή πρέπει να είναι σύμφωνη με τα κριτήρια κατανομής των επενδύσεων τα οποία θεσπίζουν περιοδικώς οι Εταιρείες Διαχείρισης·

(δ) όταν η εντολή αφορά τη διαχείριση επενδύσεων και ανατίθεται σε επιχείρηση τρίτης χώρας, πρέπει να διασφαλίζεται η συνεργασία μεταξύ των οικείων εποπτικών αρχών·

(ε) εντολή που αφορά τη βασική λειτουργία της διαχείρισης επενδύσεων δεν επιτρέπεται να δίδεται στο θεματοφύλακα ή σε άλλη επιχείρηση τα συμφέροντα των οποίων είναι δυνατόν να συγκρούονται με εκείνα της Εταιρείας Διαχείρισης ή των μεριδιούχων·

(στ) προβλέπονται μέτρα τα οποία επιτρέπουν στους διευθύνοντες την Εταιρεία Διαχείρισης να επιβλέπουν αποτελεσματικά, ανά πάσα στιγμή, τις δραστηριότητες της εντολοδόχου επιχείρησης·

(ζ) η εντολή δεν εμποδίζει τους διευθύνοντες της Εταιρείας Διαχείρισης να δίνουν ανά πάσα στιγμή περαιτέρω οδηγίες στις επιχειρήσεις στις οποίες έχουν ανατεθεί καθήκοντα και να ανακαλούν την εντολή με άμεση ισχύ, όταν αυτό είναι προς το συμφέρον των επενδυτών·

(η) λαμβανομένης υπόψη της φύσης των λειτουργιών που ανατίθενται, η επιχείρηση προς την οποία πρόκειται να ανατεθούν λειτουργίες πρέπει να διαθέτει τα προσόντα και τις ικανότητες που απαιτούνται για την εκτέλεση τους·

(θ) τα ενημερωτικά δελτία των ΟΣΕΚΑ αναφέρουν τις λειτουργίες τις οποίες η Εταιρεία Διαχείρισης ανάθεσε σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.

- (2) Σε περίπτωση που η Εταιρεία Διαχείρισης και ο παροχέας υπηρεσιών ανήκουν στον ίδιο όμιλο, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται, για σκοπούς της συμμόρφωσης με την παρούσα παράγραφο, να λάβει υπόψη το βαθμό στον οποίο δύναται να ελέγξει τον παροχέα υπηρεσιών ή να επηρεάσει τις ενέργειες του.

Συμφωνία
μεταξύ Εταιρείας
Διαχείρισης και
παροχέα
υπηρεσιών

34.

- (1) Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις της Εταιρείας Διαχείρισης και του παροχέα υπηρεσιών πρέπει να προσδιορίζονται με σαφήνεια και να καταγράφονται σε γραπτή συμφωνία.
- (2) Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να ενεργεί με την απαιτούμενη επιδεξιότητα, φροντίδα και επιμέλεια όταν συνάπτει, διαχειρίζεται, ή θέτει τέρμα σε οποιαδήποτε συμφωνία ανάθεσης με παροχέα υπηρεσιών για λειτουργίες.

Ειδικότερα, η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να διασφαλίζει ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) ο παροχέας υπηρεσιών πρέπει να διαθέτει την ικανότητα, τα προσόντα και κάθε άδεια που απαιτείται από τη νομοθεσία για την εκτέλεση των λειτουργιών, που του ανατίθενται με τρόπο αξιόπιστο και επαγγελματικό·

(β) ο παροχέας υπηρεσιών πρέπει να εκτελεί αποτελεσματικά τις υπηρεσίες που του ανατίθενται, και για το σκοπό αυτό η Εταιρεία Διαχείρισης πρέπει να καθορίζει μεθόδους για την αξιολόγηση του προτύπου επιδόσεων (standard of performance) του παροχέα υπηρεσιών·

(γ) ο παροχέας υπηρεσιών πρέπει να εποπτεύει με τον προσήκοντα τρόπο την εκτέλεση των λειτουργιών που του έχουν ανατεθεί και να διαχειρίζεται κατάλληλα τους κινδύνους που συνδέονται με την ανάθεση·

(δ) πρέπει να λαμβάνονται κατάλληλα μέτρα όταν διαπιστώνεται ότι ο παροχέας υπηρεσιών δεν εκτελεί τις λειτουργίες αποτελεσματικά και σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές ρυθμίσεις και κανονιστικές απαιτήσεις·

(ε) η Εταιρεία Διαχείρισης πρέπει να διαθέτει την απαιτούμενη εμπειρογνώμοσση για την αποτελεσματική εποπτεία των λειτουργιών που ανατίθενται σε εξωτερικούς φορείς και τη διαχείριση των κινδύνων που συνδέονται με την εξωτερική ανάθεση και πρέπει να εποπτεύει αυτές τις λειτουργίες και να διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους·

(στ) ο παροχέας υπηρεσιών πρέπει να γνωστοποιεί στην Εταιρεία Διαχείρισης κάθε εξέλιξη που μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά την ικανότητα του να ασκεί αποτελεσματικά τις λειτουργίες που του έχουν ανατεθεί και να συμμορφώνεται με τις ισχύουσες νομοθετικές ρυθμίσεις και κανονιστικές απαιτήσεις·

(ζ) η Εταιρεία Διαχείρισης πρέπει να είναι σε θέση να τερματίσει τη συμφωνία ανάθεσης εφόσον αυτό είναι απαραίτητο, χωρίς να θίγεται η συνέχεια και η ποιότητα των υπηρεσιών που παρέχει στους ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται ή σε άλλους πελάτες·

(η) ο παροχέας υπηρεσιών πρέπει να προστατεύει τις εμπιστευτικές πληροφορίες που αφορούν την Εταιρεία Διαχείρισης και τους ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται και τυχόν άλλους πελάτες της·

(θ) η Εταιρεία Διαχείρισης και ο παροχέας υπηρεσιών πρέπει να θεσπίζουν, να εφαρμόζουν και να διατηρούν σχέδιο έκτακτης ανάγκης για την αποκατάσταση λειτουργίας μετά από καταστροφή και να πραγματοποιούν περιοδικές δοκιμές των μέσων εφεδρικής λειτουργίας, όταν αυτό είναι αναγκαίο λαμβανομένης υπόψη της λειτουργίας που ανατέθηκε.

Παροχείς
υπηρεσιών
εγκατεστημένοι σε
 τρίτες χώρες

35. (1) Επιπλέον των απαιτήσεων των παραγράφων 33 και 34 πιο πάνω, σε περίπτωση που Εταιρεία Διαχείρισης αναθέτει λειτουργίες της σε παροχέα υπηρεσιών εγκατεστημένο σε τρίτη χώρα, οφείλει να διασφαλίζει ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (α) ο παροχέας υπηρεσιών έχει λάβει άδεια λειτουργίας ή είναι εγγεγραμμένος στη χώρα καταγωγής του για την παροχή της υπηρεσίας αυτής και να υπόκειται σε προληπτική εποπτεία·
- (β) υπάρχει κατάλληλη συμφωνία συνεργασίας μεταξύ της Επιτροπής και της αρμόδιας εποπτικής αρχής του παροχέα υπηρεσιών.
- (2) Σε περίπτωση που δεν πληρούνται μία ή αμφότερες προϋποθέσεις που αναφέρονται στην υποπαραγράφο (1) πιο πάνω, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να αναθέσει λειτουργίες σε παροχέα υπηρεσιών εγκατεστημένο σε τρίτη χώρα μόνον εφόσον κοινοποιήσει προηγουμένως το γεγονός στην Επιτροπή και η Επιτροπή δεν αντιταχθεί σε αυτό εντός εύλογου χρονικού διαστήματος από τη λήψη της κοινοποίησης.
- (3) Με την επιφύλαξη της υποπαραγράφου (2) πιο πάνω, η Επιτροπή δύναται να δημοσιεύσει κατάσταση πολιτικής (policy statement) όσον αφορά την ανάθεση βάσει της υποπαραγράφου (2). Η εν λόγω κατάσταση πολιτικής περιλαμβάνει παραδείγματα περιπτώσεων στις οποίες η Επιτροπή δεν θα αντιστασόταν, ή είναι πιθανό ότι δεν θα αντιστασόταν, σε ανάθεση βάσει της υποπαραγράφου (2). Περιλαμβάνει επίσης σαφή εξήγηση των λόγων για τους οποίους η Επιτροπή θεωρεί ότι σε αυτές τις περιπτώσεις η ανάθεση δεν θα έθιγε την ικανότητα της Εταιρείας Διαχείρισης να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που υπέχει δυνάμει της παραγράφου 34 πιο πάνω.
- (4) Η Επιτροπή δημοσιεύει κατάλογο των αρμόδιων εποπτικών αρχών τρίτων χωρών με τις οποίες έχει συνάψει συμφωνίες συνεργασίας κατάλληλες για τους σκοπούς της υποπαραγράφου 1(β) πιο πάνω.

ΜΕΡΟΣ VI

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

- | | | |
|--|-----|---|
| Πιστοποίηση προσώπων που απασχολούνται στην Εταιρεία Διαχείρισης | 36. | <p>(1) Τα πρόσωπα που απασχολούνται στην Εταιρεία Διαχείρισης, για να μπορούν να ασκούν οποιοδήποτε από τα ακόλουθα καθήκοντα πρέπει να είναι εγγεγραμμένα στο δημόσιο μητρώο, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 53 του Νόμου των ΕΠΕΥ:</p> <p>(α) διαχείριση επενδύσεων ΟΣΕΚΑ·</p> <p>(β) διαχείριση χαρτοφυλακίων·</p> <p>(γ) παροχή επενδυτικών συμβουλών·</p> <p>(2) Ανεξάρτητα από την υποπαράγραφο (1) πιο πάνω, η Επιτροπή δύναται, σε εξαιρετικές και αιτιολογημένες περιπτώσεις, να επιτρέψει την ανάληψη προβλεπόμενου καθήκοντος στο εδάφιο (1), από πρόσωπα που δεν είναι εγγεγραμμένα στη δημόσιο μητρώο που προβλέπεται στο άρθρο 53 του Νόμου των ΕΠΕΥ, νοουμένου ότι η Επιτροπή ενημερωθεί εκ των προτέρων γραπτώς από την Εταιρεία Διαχείρισης και εγκρίνει την εν λόγω ανάληψη καθηκόντων, τάσσοντας παράλληλα προθεσμία για την εγγραφή στο δημόσιο μητρώο που προβλέπεται στο άρθρο 53 του Νόμου των ΕΠΕΥ.</p> |
|--|-----|---|

ΜΕΡΟΣ VII

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΟΥ ΠΑΡΕΧΟΥΝ ΤΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ, ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, ΤΗΣ ΦΥΛΑΞΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΟΣΕΚΑ

- | | | |
|--|-----|--|
| Εταιρείες Διαχείρισης που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες | 37. | Εταιρεία Διαχείρισης, η οποία έχει λάβει άδεια δυνάμει του άρθρου 43Α(1) του Νόμου, από την Επιτροπή για την παροχή οποιασδήποτε από τις προβλεπόμενες υπηρεσίες στο άρθρο 41(3) του Νόμου, οφείλει να συμμορφώνεται και με τα άρθρα 18 και 36 του Νόμου των ΕΠΕΥ καθώς και τις Οδηγίες της Επιτροπής ΟΔ144-2007-01 και ΟΔ144-2007-02. |
|--|-----|--|

ΜΕΡΟΣ VIII

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

- | | | |
|---------------|-----|--|
| Ίδια κεφάλαια | 38. | Για σκοπούς εφαρμογής του άρθρου 42(3) του Νόμου, ο τρόπος υπολογισμού των 'ιδίων κεφαλαίων' είναι ως καθορίζεται στην Οδηγία της Επιτροπής ΟΔ200-2007-05. |
|---------------|-----|--|

ΜΕΡΟΣ IX

ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

- | | | |
|-------------------|-----|---|
| Τελικές διατάξεις | 39. | Η παρούσα Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευση της στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυπριακής Δημοκρατίας. |
|-------------------|-----|---|

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΕΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΗ ΣΥΛΛΟΓΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΟΣΕΚΑ

- Διαχείριση επενδύσεων
- Διοικητική διαχείριση
 - (α) Αποτίμηση του χαρτοφυλακίου και καθορισμός της αξίας των μεριδίων (περιλαμβανομένων των φορολογικών θεμάτων)
 - (β) Τήρηση μητρώου μεριδιούχων
 - (γ) Νομικές υπηρεσίες και υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης των ΟΣΕΚΑ
 - (ε) Έλεγχος της τήρησης των κανονιστικών διατάξεων
 - (στ) Εξυπηρέτηση και πληροφόρηση μεριδιούχων
 - (ζ) Διανομή εσόδων
 - (η) Έκδοση και εξαγορά μεριδίων
 - (θ) Συμβατικοί διακανονισμοί (διεκπεραίωση εγγράφων συμπεριλαμβανομένης της αποστολής πιστοποιητικών, βεβαιώσεων, εγγράφων)
 - (ι) Αρχεία
- Μάρκετινγκ

2743

Ο ΠΕΡΙ ΔΗΜΩΝ ΝΟΜΟΣ
(ΝΟΜΟΙ 1985 -2010)

Ανάκληση

Οι κανονισμοί που δημοσιεύτηκαν στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας με αριθμό 4436, ημερομηνίας 2.7.2010 (ΚΔΠ 278/2010) με την παρούσα ανακαλούνται.