

Αριθμός 375

## Ο ΠΕΡΙ ΤΩΝ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ 2012

Οδηγία ΟΔ78-2012-08

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την εξειδίκευση των θεμάτων που αποτελούν το υποχρεωτικό περιεχόμενο του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των καταστατικών εγγράφων της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου.

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση εφαρμογής
Παράγραφος 4	Μορφή που λαμβάνει ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 5	Τρόπος παρουσίασης των στοιχείων που περιέχουν ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 6	Αναγραφή επιτρεπόμενων παρεκκλίσεων από το Νόμο ή τις Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
Παράγραφος 7	Εξειδίκευση της ονομασίας ή της επωνυμίας του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 8	Εξειδίκευση του σκοπού και της επενδυτικής πολιτικής του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 9	Νόμισμα αναφοράς του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 10	Εξειδίκευση των κανόνων αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 11	Εξειδίκευση των κανόνων για τους όρους έκδοσης, διάθεσης και αναστολής εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 12	Εξειδίκευση των κανόνων για τις αμοιβές ή τις προμήθειες της Εταιρίας Διαχείρισης και του Θεματοφύλακα
Παράγραφος 13	Εξειδίκευση των κανόνων για τις δαπάνες και τα έξοδα του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 14	Εξειδίκευση των κανόνων για τη διανομή των κερδών και λοιπών προσόδων του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 15	Εξειδίκευση των κανόνων για τους λόγους διάλυσης του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 16	Εξειδίκευση κανόνων ειδικά για τα καταστατικά έγγραφα της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου
Παράγραφος 17	Έναρξη ισχύος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας την εξουσία που της παρέχεται δυνάμει των άρθρων 26(5) και 33(6) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

Συνοπτικός τίτλος 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί της εξειδίκευσης των θεμάτων που αποτελούν το υποχρεωτικό περιεχόμενο του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των καταστατικών εγγράφων της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου Οδηγία του 2012.

Ερμηνεία 2. Για την εφαρμογή της παρούσας Οδηγίας ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

«Νόμισμα αναφοράς του ΟΣΕΚΑ» σημαίνει το νόμισμα:

- (i) με βάση το οποίο υπολογίζεται η καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ,
- (ii) στο οποίο συντάσσονται οι ενιαίες οικονομικές καταστάσεις του, για το σύνολο των τμημάτων και
- (iii) στο οποίο εκφράζεται το μετοχικό κεφάλαιο του ΟΣΕΚΑ που λειτουργεί με τη μορφή της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ή το συνολικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

«Νόμισμα αναφοράς του επενδυτικού τμήματος» σημαίνει το νόμισμα:

- (i) με βάση το οποίο υπολογίζεται η καθαρή αξία του ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος,
- (ii) με βάση το οποίο υπολογίζεται η τιμή διάθεσης, εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του τμήματος, ή κατηγορίας μεριδίων του τμήματος και
- (iii) στο οποίο συντάσσονται οι οικονομικές καταστάσεις του τμήματος.

«Νόμισμα αναφοράς κατηγορίας μεριδίων»: σημαίνει το νόμισμα με βάση το οποίο υπολογίζεται η τιμή διάθεσης, εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων της συγκεκριμένης κατηγορίας.

78(I) του 2012 «Νόμος» σημαίνει τον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012.

«Οδηγία» σημαίνει την παρούσα Οδηγία.

Όροι που χρησιμοποιούνται στην Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Νόμο.

- Έκταση εφαρμογής
3. Η Οδηγία εφαρμόζεται στο περιεχόμενο του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των καταστατικών εγγράφων της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου.
- Μορφή που λαμβάνει ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ
4. (1) Ο κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λαμβάνει τον έγγραφο τύπο. Επιτρέπεται όμως η παράδοση του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των καταστατικών εγγράφων της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου στους μεριδιούχους με άλλο σταθερό μέσο πλην του εντύπου, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 7 της Οδηγίας ΟΔ78-2012-25 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τις συγχωνεύσεις ΟΣΕΚΑ.
- (2) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ συνιστούν αυτοτελή κείμενα σε σχέση με το ενημερωτικό δελτίο, χωρίς όμως να απαγορεύεται ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα να αποτελούν παράρτημα του ενημερωτικού δελτίου, με την προϋπόθεση ότι είναι δεκτικά απόσπασης από αυτό.
- Τρόπος παρουσίασης των στοιχείων που περιέχουν ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ
5. (1) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ αποτυπώνουν τους κανόνες που περιέχουν, κατά τρόπο ώστε ο μεριδιούχος να είναι σε θέση να αντιληφθεί:
- (α) τα ειδικότερα χαρακτηριστικά του ΟΣΕΚΑ ως τέτοιου και
- (β) τις έννομες σχέσεις που δημιουργεί η λειτουργία του, ως προς αυτόν.
- (2) Τα στοιχεία που περιέχονται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ, παρουσιάζονται με σαφήνεια και κατά τρόπο ευκρινή, ώστε να είναι κατανοητά από τους επενδυτές στους οποίους απευθύνεται ο ΟΣΕΚΑ.
- (3) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ μπορούν να περιέχουν αναφορές στο Νόμο ή σε Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή άλλες διοικητικές πράξεις, μόνο στο μέτρο που ο Νόμος δεν επιβάλλει τη μνεία των σχετικών κανόνων, ως υποχρεωτικό περιεχόμενο του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων.

(4) Το περιεχόμενο των διατάξεων του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του ΟΣΕΚΑ εξειδικεύεται περαιτέρω στο ενημερωτικό του δελτίο.

Αναγραφή επιτρεπόμενων παρεκκλίσεων από το Νόμο ή τις Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

6. (1) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ περιέχουν υποχρεωτικά τις ρυθμίσεις που δεσμεύονται να εφαρμόζουν η Εταιρία Διαχείρισης και ο Θεματοφύλακας, οι οποίες:

- (α) είτε είναι αυστηρότερες από τις ρυθμίσεις του Νόμου,
- (β) είτε προβλέπονται ως δυνατότητες, με την απαραίτητη προϋπόθεση ότι θα γίνει σχετική μνεία στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ.

(2) Στο μέτρο που ο Νόμος επιτρέπει τούτο, ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ αναγράφουν τυχόν ευνοϊκότερες από το Νόμο ρυθμίσεις, τις οποίες δεσμεύονται να εφαρμόζουν η Εταιρία Διαχείρισης ή ο Θεματοφύλακας.

Εξειδίκευση της ονομασίας ή της επωνυμίας του ΟΣΕΚΑ

7. Η ονομασία ή η επωνυμία του ΟΣΕΚΑ υποδηλώνει τον επενδυτικό του προσανατολισμό.

Εξειδίκευση του σκοπού και της επενδυτικής πολιτικής του ΟΣΕΚΑ

8. (1) Ο σκοπός του ΟΣΕΚΑ, ο οποίος εκφράζεται με τη θέση υπό συλλογική διαχείριση των κινητών αξιών και των άλλων χρηματοοικονομικών μέσων και στοιχείων που αναφέρονται στο άρθρο 40 του Νόμου, υποδεικνύει το στόχο της ύπαρξης του οργανισμού, δηλαδή την επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης, δια μέσου της συλλογικής διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων.

(2) Η επενδυτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ εκφράζει τους κανόνες και τα κριτήρια με βάση τα οποία επιλέγονται επενδυτικά μέσα, για την επίτευξη του σκοπού του. Η επενδυτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ επιδεικνύει το είδος των επενδύσεων στις οποίες αυτός προβαίνει, εξειδικεύοντας τα κατ' ιδίαν περιουσιακά στοιχεία που μπορούν να ενταχθούν στο υπό συλλογική διαχείριση χαρτοφυλάκιο, για την επίτευξη του επιδιωκόμενου σκοπού του και πάντοτε με βάση την επενδυτική στρατηγική που έχει χαραχθεί από το διαχειριστή του.

(3) Η ενδεχόμενη εξειδίκευση του ΟΣΕΚΑ σε συγκεκριμένο γεωγραφικό ή οικονομικό τομέα οφείλει να υποδηλώνεται στην ονομασία ή την επωνυμία του και να αναφέρεται στον κανονισμό ή

στα καταστατικά του έγγραφα.

(4) Η τυχόν επιλογή δείκτη αναφοράς, για την εκτίμηση της απόδοσης του ΟΣΕΚΑ, αποτελεί περιεχόμενο του ενημερωτικού του δελτίου και μπορεί να αναφέρεται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ.

Νόμισμα  
αναφοράς του  
ΟΣΕΚΑ

9. (1) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ αναγράφουν το νόμισμα αναφοράς του και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, το διαφορετικό νόμισμα αναφοράς των λοιπών κατηγοριών μεριδίων του.

(2) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ περιγράφουν τους κανόνες και τη διαδικασία που ακολουθούνται, για τη μετατροπή στο νόμισμα αναφοράς του των στοιχείων του ενεργητικού του, τα οποία εκφράζονται σε άλλο νόμισμα.

(3) Το νόμισμα αναφοράς του ΟΣΕΚΑ, εφόσον είναι διαφορετικό από το Ευρώ, υποδηλώνεται στην ονομασία του. Εάν ο ΟΣΕΚΑ λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, ο κανόνας που αναφέρεται στην προηγούμενη πρόταση, ισχύει για κάθε επενδυτικό τμήμα, το νόμισμα αναφοράς του οποίου είναι διαφορετικό από το Ευρώ.

Εξειδίκευση των  
κανόνων  
αποτίμησης των  
στοιχείων του  
ενεργητικού του  
ΟΣΕΚΑ

10. Η αναφορά των αρχών και του τρόπου αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ στον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα, δεν εξαντλείται σε απλή παραπομπή στις διατάξεις του Νόμου ή Οδηγιών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ αναγράφουν τις αρχές και τον τρόπο αποτίμησης επαρκώς, ώστε ο μεριδιούχος, χωρίς να ανατρέξει στο κείμενο του Νόμου ή Οδηγιών να δύναται να έχει σαφή εικόνα του περιεχομένου τους.

Εξειδίκευση των  
κανόνων για τους  
όρους έκδοσης,  
διάθεσης και  
αναστολής  
εξαγοράς  
μεριδίων ΟΣΕΚΑ

11. (1) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ αναγράφουν τυχόν χρονικούς περιορισμούς για την υποβολή αίτησης συμμετοχής και για την έκδοση μεριδίων του.

(2) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ μπορεί να αναφέρουν περιπτώσεις κατά τις οποίες είναι δυνατό να

αποφασιστεί η αναστολή εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του ΟΣΕΚΑ.

- Εξειδίκευση των κανόνων για τις αμοιβές ή τις προμήθειες της Εταιρίας Διαχείρισης και του Θεματοφύλακα
12. (1) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ αναγράφουν το μέγιστο ύψος των αμοιβών και / ή των προμηθειών που λαμβάνουν η Εταιρία Διαχείρισης και ο Θεματοφύλακας.
- (2) Τυχόν αμοιβή υπεραπόδοσης της Εταιρίας Διαχείρισης αναγράφεται υποχρεωτικά στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ. Ο κανονισμός αναφέρει επίσης και το δείκτη αναφοράς ή τα ενδεχόμενα άλλα κριτήρια, με βάση τα οποία θα υπολογίζεται η αμοιβή της προηγούμενης πρότασης.
- Εξειδίκευση των κανόνων για τις δαπάνες και τα έξοδα του ΟΣΕΚΑ
13. Η Εταιρία Διαχείρισης δεν καταλογίζει δαπάνες ή έξοδα στον ΟΣΕΚΑ, εφόσον αυτά δεν αναγράφονται στον κανονισμό ή στα καταστατικά του έγγραφα.
- Εξειδίκευση των κανόνων για τη διανομή των κερδών και λοιπών προσόδων του ΟΣΕΚΑ
14. Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ αναφέρουν κατά πόσο οι πρόσοδοι και τα κέρδη από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του διανέμονται υποχρεωτικά στους μεριδιούχους του, και κατά πόσο η διανομή αποτελεί τον κανόνα ή αποφασίζεται κατά παρέκκλιση.
- Εξειδίκευση των κανόνων για τους λόγους διάλυσης του ΟΣΕΚΑ
15. (1) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ αναγράφουν με σαφήνεια κατά πόσο η διάλυσή του αποφασίζεται από την Εταιρία Διαχείρισης, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, ή με τη συνδρομή συγκεκριμένων και ρητά αναφερόμενων προϋποθέσεων, ή επέρχεται αυτόματα (αυτοδίκαια) με τη συνδρομή του συγκεκριμένου προβλεπόμενου λόγου διάλυσης.
- (2) Εφόσον ο λόγος διάλυσης του ΟΣΕΚΑ προβλέπεται από το Νόμο, αρκεί απλή αναφορά του κανονισμού ή των καταστατικών του εγγράφων στη σχετική διάταξή του.
- Εξειδίκευση κανόνων ειδικά για τα
16. (1) Χωρίς να θίγεται η εφαρμογή του άρθρου 33(2) του Νόμου, τα καταστατικά έγγραφα της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού

καταστατικά  
έγγραφα της  
Εταιρίας  
Επενδύσεων  
Μεταβλητού  
Κεφαλαίου

Κεφαλαίου αναφέρουν ότι :

- (α) το ύψος του εκδοθέντος κεφαλαίου της είναι πάντοτε ίσο με την καθαρή αξία του ενεργητικού της,
- (β) οι αυξομειώσεις του ύψους του εκδοθέντος κεφαλαίου, αντίστοιχες με τις αυξομειώσεις της καθαρής αξίας του ενεργητικού της, δεν απαιτούν την τήρηση της διαδικασίας αύξησης ή μείωσης του κεφαλαίου, όπως αυτή προβλέπεται στον περί Εταιριών Νόμο,
- (γ) οι μετοχές της εταιρίας διατίθενται και εξαγοράζονται ή εξοφλούνται σε τιμή που προσδιορίζεται με βάση την καθαρή αξία του ενεργητικού της και
- (δ) Ανεξάρτητα από τις πρόνοιες του περί Εταιριών Νόμου, οι μέτοχοι της εταιρείας δεν διαθέτουν δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση των νεοεκδιδόμενων μετοχών.

Έναρξη ισχύος

17. Η Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.