

Ο ΠΕΡΙ ΤΩΝ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ 2012

Οδηγία ΟΔ78-2012-14  
της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τους όρους με τους οποίους διενεργούνται συναλλαγές δανεισμού τίτλων, πώλησης με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και αντίστροφες συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης, ως μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση εφαρμογής

ΜΕΡΟΣ I

ΤΕΧΝΙΚΕΣ Ή ΜΕΣΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Παράγραφος 4	Δανεισμός τίτλων
Παράγραφος 5	Συμβάσεις και συμφωνίες επαναγοράς ή επαναπώλησης

ΜΕΡΟΣ II

ΕΙΔΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Παράγραφος 6	Ενημέρωση των επενδυτών
--------------	-------------------------

ΜΕΡΟΣ III

ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Παράγραφος 7	Έναρξη ισχύος
--------------	---------------

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας την εξουσία που της παρέχεται δυνάμει των άρθρων 41(5) και 50(5) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Συνοπτικός τίτλος	1.	Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί των όρων με τους οποίους διενεργούνται συναλλαγές δανεισμού τίτλων, πώλησης με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και αντίστροφες συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης, ως μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ Οδηγία του 2012.
Ερμηνεία	2.	Για την εφαρμογή της παρούσας Οδηγίας ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

«Οδηγία» σημαίνει την παρούσα Οδηγία.

Όροι που χρησιμοποιούνται στην Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012.

Οι διατάξεις της Οδηγίας δεν θίγουν την εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 12 της περί των επιτρεπόμενων μορφών επενδύσεων από τους ΟΣΕΚΑ Οδηγίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Έκταση  
εφαρμογής

3. Σκοπός της Οδηγίας είναι να θέσει τους όρους με τους οποίους διενεργούνται συναλλαγές δανεισμού τίτλων, πώλησης με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και αντίστροφες συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης, ως μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ.

#### ΜΕΡΟΣ Ι

#### ΤΕΧΝΙΚΕΣ Ή ΜΕΣΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Δανεισμός  
τίτλων

4. (1) Η Εταιρία Διαχείρισης επιτρέπεται να προβεί σε σύναψη σύμβασης δανεισμού τίτλων του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, εφόσον τηρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις, στο σύνολό τους:
- (α) Ως αντισυμβαλλόμενος του ΟΣΕΚΑ ενεργεί χρηματοοικονομικός οργανισμός που υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας, οι οποίοι, κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, θα θεωρούνται ισοδύναμοι με αυτούς της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
  - (β) Ο δανεισμός διενεργείται στον οργανισμό της περίπτωσης α) είτε άμεσα είτε δια μέσου τυποποιημένου συστήματος δανεισμού, που θα έχει οργανωθεί από αναγνωρισμένο οργανισμό συμψηφισμού, είτε, τέλος, δια μέσου συστήματος δανεισμού που θα έχει οργανωθεί από χρηματοοικονομικό οργανισμό, ο οποίος είναι ειδικευμένος σε τέτοιους συναλλαγές και υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας ισοδύναμους, κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αυτούς της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
  - (γ) Ο ΟΣΕΚΑ λαμβάνει, το αργότερο κατά τη μεταβίβαση των δανειζόμενων αξιών, ασφάλεια η οποία ανταποκρίνεται στους όρους του σημείου Β του Παραρτήματος ΙΙΙ της περί των Προϋποθέσεων Χορήγησης Άδειας Λειτουργίας και Συνεχών Υποχρεώσεων Εταιρίας Διαχείρισης, περί της Συμφωνίας μεταξύ του Θεματοφύλακα και της Εταιρίας Διαχείρισης Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες και περί συναφών θεμάτων Οδηγίας. Κατά την ημερομηνία λήξης της σύμβασης δανεισμού τίτλων, η ασφάλεια δεν αποδίδεται πριν από την απόδοση των δανεισθέντων τίτλων στον ΟΣΕΚΑ.
  - (δ) Εφόσον ο δανεισμός πραγματοποιηθεί δια μέσου τυποποιημένου συστήματος δανεισμού, που έχει οργανωθεί από αναγνωρισμένο οργανισμό συμψηφισμού, ή δια μέσου συστήματος δανεισμού που έχει οργανωθεί από χρηματοοικονομικό οργανισμό, ο οποίος είναι ειδικευμένος σε τέτοιου είδους συναλλαγές και υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας ισοδύναμους, κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αυτούς της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι δανειζόμενοι τίτλοι μπορούν να μεταβιβαστούν πριν από την παροχή της ασφάλειας, εάν ο διαμεσολαβητής στη συναλλαγή διασφαλίζει την ορθή ολοκλήρωσή της, παρέχοντας αυτός στον ΟΣΕΚΑ ασφάλεια η οποία θα ανταποκρίνεται στους όρους του σημείου Β του Παραρτήματος ΙΙΙ της περί των Προϋποθέσεων Χορήγησης Άδειας Λειτουργίας και Συνεχών Υποχρεώσεων Εταιρίας

Διαχείρισης, περί της Συμφωνίας μεταξύ του Θεματοφύλακα και της Εταιρίας Διαχείρισης Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες και περί συναφών θεμάτων Οδηγίας.

(2) Η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι ο όγκος των συναλλαγών δανεισμού τίτλων διατηρείται στο ενδεδειγμένο επίπεδο, ώστε:

- (α) Ο ΟΣΕΚΑ θα είναι πάντοτε σε θέση να ζητήσει την επιστροφή των τίτλων με τρόπο που του επιτρέπει να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις για την ικανοποίηση εξαγοράς μεριδίων του και
- (β) Αυτές οι συναλλαγές δεν επηρεάζουν τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του.

(3) Σε περίπτωση που ο χρηματοοικονομικός οργανισμός της υποπαραγράφου 1(α) είναι συνδεδεμένη επιχείρηση με την Εταιρία Διαχείρισης, λαμβάνεται ειδική μέριμνα για τη διευθέτηση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων που ανακύπτουν εξαιτίας αυτής της σύνδεσης.

(4) Στις χρηματοοικονομικές εκθέσεις του ΟΣΕΚΑ αναφέρεται η συνολική αποτίμηση των αξιών που έχουν αποτελέσει αντικείμενο δανεισμού, στην ημερομηνία αναφοράς αυτών των εκθέσεων.

Συμβάσεις και συμφωνίες επαναγοράς ή επαναπώλησης

5. (1) Η Εταιρία Διαχείρισης δύναται να προβεί στη σύναψη συναλλαγής κατά την οποία:

- (α) Ενεργώντας ως αγοραστής, ο ΟΣΕΚΑ, συμφωνεί να αποκτήσει κινητές αξίες, σύμφωνα και με την επενδυτική πολιτική του και τηρώντας τους περιορισμούς που προβλέπει η εφαρμοστέα νομοθεσία, με όρο που
  - (i) δίδει στον αντισυμβαλλόμενο του πωλητή το δικαίωμα επαναγοράς των αξιών, στο χρόνο και στην τιμή που έχει συμφωνηθεί μεταξύ των μερών, κατά την υπογραφή της σύμβασης αρχικής αγοράς ή
  - (ii) θεσπίζει υποχρέωση του αντισυμβαλλομένου του να επαναγοράσει τις αξίες και αντίστοιχη υποχρέωση του ΟΣΕΚΑ να επιστρέψει αυτές.
- (β) Ενεργώντας ως πωλητής, ο ΟΣΕΚΑ συμφωνεί να πωλήσει κινητές αξίες με όρο που:
  - (i) δίδει σε αυτόν το δικαίωμα να επαναγοράσει τις αξίες από τον αντισυμβαλλόμενο του, σε χρόνο και στην τιμή που έχει συμφωνηθεί μεταξύ των μερών, κατά την υπογραφή της σύμβασης αρχικής πώλησης ή
  - (ii) θεσπίζει υποχρέωση του ΟΣΕΚΑ να επαναγοράσει τους τίτλους και αντίστοιχη υποχρέωση του αντισυμβαλλομένου του να επιστρέψει αυτούς.

(2) Στις συμβάσεις της υποπαραγράφου (1), ως αντισυμβαλλόμενος του ΟΣΕΚΑ ενεργεί χρηματοοικονομικός οργανισμός που υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας, οι οποίοι, κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, θεωρούνται ισοδύναμοι με αυτούς της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

(3) Αντικείμενο συμβάσεων της υποπαραγράφου (1) μπορούν να αποτελέσουν:

- (α) Βραχυπρόθεσμοι ομολογιακοί τίτλοι ή μέσα χρηματαγοράς, κατά την έννοια της περί των επιτρεπόμενων μορφών επενδύσεων

από τους ΟΣΕΚΑ Οδηγίας.

- (β) Ομόλογα που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος του ΟΟΣΑ, ή από οργανισμό τοπικής αυτοδιοίκησης τέτοιου κράτους, ή από υπερεθνικό οργανισμό.
- (γ) Μετοχές ή μερίδια που εκδίδονται από οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες χρηματαγοράς, οι οποίες αποτιμώνται σε ημερήσια βάση, με βάση την καθαρή αξία του ενεργητικού του οργανισμού και οι οποίες έχουν τύχει πιστοληπτικής διαβάθμισης AAA ή ισοδύναμου βαθμού.
- (δ) Εταιρικά ομόλογα που παρουσιάζουν επαρκή ρευστότητα.
- (ε) Μετοχές εισηγμένες ή διαπραγματεύσιμες σε ρυθμιζόμενη αγορά κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή σε αγορές από αυτές που αναφέρονται στην απόφαση του Υπουργού Οικονομικών για τα Χρηματιστήρια αξιών και τις ρυθμιζόμενες αγορές τρίτων χωρών, όπου θα πρέπει να έχουν εισαχθεί κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς στα οποία οι ΟΣΕΚΑ μπορούν, βάσει του άρθρου 40(1)(γ) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2011 να επενδύουν, με τον όρο ότι περιλαμβάνονται σε κύριο δείκτη.

(4) Στις συμβάσεις της υποπαραγράφου 1(α), κατά τη διάρκεια της ισχύος της σύμβασης:

- (α) εφόσον πρόκειται για σύμβαση της περίπτωσης α) i), ο ΟΣΕΚΑ δεν επιτρέπεται να πωλήσει τις κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο της σύμβασης, πριν ο αντισυμβαλλόμενος του ασκήσει το δικαίωμα επαναγοράς τους ή μέχρι την εκπνοή της τελευταίας προθεσμίας για την επαναγορά, εκτός εάν ο ΟΣΕΚΑ διαθέτει άλλα μέσα κάλυψης, εφόσον πρόκειται δε για σύμβαση της περίπτωσης α) ii), ο ΟΣΕΚΑ, επιπλέον της ανωτέρω απαγόρευσης, δεν δικαιούται ούτε να ενεχυριάσει ή να δώσει ως άλλης μορφής ασφάλεια αυτές τις αξίες, εκτός εάν διαθέτει άλλα μέσα κάλυψης και
- (β) Η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει τη διατήρηση της αξίας των συμβάσεων σε επίπεδο που επιτρέπει στον ΟΣΕΚΑ να ανταποκρίνεται πάντοτε στις υποχρεώσεις εξαγοράς μεριδίων του.

(5) Στις συμβάσεις της υποπαραγράφου 1(β), η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι, τη στιγμή που ο αντισυμβαλλόμενος του ΟΣΕΚΑ θα ασκήσει το δικαίωμα επαναγοράς των αξιών, ή μέχρι την εκπνοή της τελευταίας προθεσμίας για την επαναγορά, ο ΟΣΕΚΑ διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία ώστε να είναι σε θέση να διακανονίσει, εφόσον συντρέχει περίπτωση, το ποσό που θα έχει συμφωνηθεί για την επιστροφή των αξιών στον ΟΣΕΚΑ. Η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει τη διατήρηση της αξίας των συμβάσεων της υποπαραγράφου 1(β) σε επίπεδο που θα επιτρέπει στον ΟΣΕΚΑ να ανταποκρίνεται πάντοτε στις υποχρεώσεις εξαγοράς μεριδίων του.

(6) Στις χρηματοοικονομικές εκθέσεις του ΟΣΕΚΑ θα αναφέρεται χωριστή ενημέρωση

- (α) για τις κινητές αξίες που έχουν αγοραστεί από τον ΟΣΕΚΑ με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς από τον αντισυμβαλλόμενό του, καθώς και το συνολικό ποσό των ανοικτών συναλλαγών, διακρίνοντας μεταξύ συναλλαγών με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και
- (β) για τις κινητές αξίες που έχουν πωληθεί από τον ΟΣΕΚΑ με

δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς από αυτόν, καθώς και το συνολικό ποσό των ανοικτών συναλλαγών, διακρίνοντας μεταξύ συναλλαγών με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς, την ημερομηνία αναφοράς των εκθέσεων.

## ΜΕΡΟΣ II ΕΙΔΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

- Ενημέρωση των επενδυτών
6. (1) Εφόσον η Εταιρία Διαχείρισης προτίθεται να προβεί στη διενέργεια συναλλαγών ως τεχνικές ή μέσα για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ, το ενημερωτικό δελτίο του τελευταίου περιέχει ειδική μνεία για αυτή τη δυνατότητα. Το ενημερωτικό δελτίο αναφέρει τις μορφές των σχετικών συναλλαγών, εκθέτοντας τους κατ'ιδίαν στόχους που εξυπηρετούν, καθώς και τους όρους και τους περιορισμούς που ισχύουν για αυτές.
- (2) Σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία Διαχείρισης προτίθεται να επανεπενδύσει, για λογαριασμό ΟΣΕΚΑ, μετρητά που έχει λάβει ως ασφάλεια για λογαριασμό του, ως εξασφάλιση από τη διενέργεια συναλλαγής ως τεχνική ή μέσο για την αποτελεσματική διαχείρισή του, το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ εξειδικεύει τους όρους και τους περιορισμούς που ισχύουν για τέτοια επανεπένδυση.
- (3) Το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ αναφέρει και τους κινδύνους που ενδέχεται να ανακύψουν από τις συναλλαγές της υποπαραγράφου (1) και την επανεπένδυση της υποπαραγράφου (2).

## ΜΕΡΟΣ III ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

- Έναρξη ισχύος
7. Η Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.