

Αριθμός 385

Ο ΠΕΡΙ ΤΩΝ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ 2012

Οδηγία ΟΔ78-2012-18

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τους ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης ή τους ΟΣΕΚΑ με προστασία του επενδυμένου κεφαλαίου.

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση εφαρμογής
Παράγραφος 4	Άδεια λειτουργίας του ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης
Παράγραφος 5	Ένδειξη για εγγύηση ή προστασία στην ονομασία ή την επωνυμία του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 6	Εγγύηση συνδεδεμένη με μερίδια συγκεκριμένων κατηγοριών ή τμημάτων του ίδιου ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 7	Υποχρεώσεις ειδικής ενημέρωσης των επενδυτών για τους όρους της εγγύησης
Παράγραφος 8	Εγγύηση που παρέχεται απευθείας σε κάθε μεριδιούχο
Παράγραφος 9	Ειδικότερο περιεχόμενο των εγγράφων του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 10	Ειδικές υποχρεώσεις της Εταιρίας Διαχείρισης
Παράγραφος 11	Έναρξη ισχύος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει του άρθρου 47(4) 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 των ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης ή των ΟΣΕΚΑ με προστασία του επενδυμένου κεφαλαίου και περί συναφών θεμάτων Οδηγία του 2012.
Ερμηνεία	2. «εγγύηση του επενδυμένου σε ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου σε ποσοστό 100%» σημαίνει ότι η εγγύηση διασφαλίζει πως ο επενδυτής θα λάβει, σε κάθε περίπτωση και με τη συνδρομή των όρων ισχύος της εγγύησης, το συνολικό ποσό που θα έχει επενδύσει στον ΟΣΕΚΑ, χωρίς οποιαδήποτε παρακράτηση, ιδίως για καταβολή οποιασδήποτε προμήθειας ή εξόδων κάθε φύσης. «κλείδωμα απόδοσης» σημαίνει την αναγνώριση απόδοσης από τη συμμετοχή σε ΟΣΕΚΑ ως οριστικά πραγματοποιηθείσας για το μεριδιούχο, με υποχρέωση καταβολής σε αυτόν του ποσού που αντιστοιχεί σε αυτή την απόδοση, εφόσον συντρέχουν και οι όροι οι οποίοι θα έχουν συμφωνηθεί.
78(I) του 2012	«Νόμος» σημαίνει τον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012. «προστασία κεφαλαίου» σημαίνει την εφαρμογή επενδυτικής πολιτικής ή τη χρήση μέσων ή τεχνικών για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ, με στόχο την εξασφάλιση της συνολικής ή μερικής αξίας του επενδυμένου σε αυτόν κεφαλαίου.

«προστασία του επενδυμένου σε ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου σε ποσοστό 100%» σημαίνει ότι η προστασία αποσκοπεί να διασφαλίσει τη συνολική αξία αυτού του κεφαλαίου, ώστε αυτό να αποδοθεί στο μεριδιούχο, καθαρό από οποιαδήποτε προμήθεια ή από έξοδα κάθε φύσης.

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

- | | |
|--|---|
| Έκταση εφαρμογής | 3. Η παρούσα Οδηγία εφαρμόζεται στους ΟΣΕΚΑ που παρέχουν είτε εγγύηση του επενδυμένου στον ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου ή και της απόδοσης ΟΣΕΚΑ είτε προστασία του επενδυμένου σε ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου. |
| Άδεια λειτουργίας του ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης | <p>4. (1) Η Εταιρία Διαχείρισης, όταν αιτείται τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης, συνυποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μαζί με τα στοιχεία που αναγράφονται στο άρθρο 8 του Νόμου:</p> <p>(α) δήλωση του πιστωτικού ιδρύματος που παρέχει την εγγύηση, με την οποία αυτό επιβεβαιώνει ότι αποδέχεται τη δέσμευσή του από την εγγύηση, με τους όρους που εξειδικεύονται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ και στο ενημερωτικό του δελτίο, καθώς και στις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές και, ενδεχόμενα, στην αίτηση συμμετοχής και</p> <p>(β) ειδική έκθεση, η οποία συνυπογράφεται από ελεγκτή και στην οποία εξειδικεύονται και αξιολογούνται οι όροι της εγγύησης, με αναλυτικά παραδείγματα και οι υποχρεώσεις που αναλαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ εξαιτίας της εγγύησης, καθώς και κάθε άλλο στοιχείο που θα επιτρέψει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να αποκτήσει σαφή γνώση της κατάστασης, ώστε να παράσχει την άδεια λειτουργίας στον ΟΣΕΚΑ.</p> <p>(2) Σε περίπτωση κατά την οποία, κατά τη διαδικασία χορήγησης της άδειας λειτουργίας του ΟΣΕΚΑ, μεταβληθεί στοιχείο από αυτά που περιέχονται στα έγγραφα του εδαφίου 1 στοιχείο α), κατά τρόπο ώστε να τροποποιηθεί όρος της εγγύησης, η Εταιρία Διαχείρισης υποβάλλει εκ νέου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τη δήλωση του πιστωτικού ιδρύματος για τη δέσμευσή του από την εγγύηση, με τους νέους όρους που θα έχουν προκύψει και την έκθεση του εδαφίου 1 στοιχείο β), ώστε αυτή να περιλαμβάνει τους νέους όρους.</p> <p>(3) Μεταβολή των όρων της εγγύησης μετά τη χορήγηση της άδειας λειτουργίας του ΟΣΕΚΑ και εφόσον έχει αρχίσει η διάθεση των μεριδίων του, δεν επιτρέπεται.</p> |
| Ένδειξη για εγγύηση ή προστασία στην ονομασία ή την επωνυμία του ΟΣΕΚΑ | 5. (1) Ένδειξη για εγγύηση του κεφαλαίου ή της απόδοσης ΟΣΕΚΑ στην ονομασία ή την επωνυμία του επιτρέπεται μόνον εφόσον υφίσταται εγγύηση τουλάχιστον του επενδυμένου σε αυτόν κεφαλαίου, σε ποσοστό 100%, για όλες τις κατηγορίες των μεριδίων του. |

- (2) Ένδειξη για προστασία του επενδυόμενου σε ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου στην ονομασία ή την επωνυμία του επιτρέπεται μόνον εφόσον η προστασία καλύπτει το επενδυόμενο κεφάλαιο σε ποσοστό 100%, για όλες τις κατηγορίες των μεριδίων του.
- Εγγύηση συνδεδεμένη με μερίδια συγκεκριμένων κατηγοριών ή τμημάτων του ίδιου ΟΣΕΚΑ
6. (1) Επιτρέπεται η εγγύηση να συνδέεται με μερίδια του ίδιου ΟΣΕΚΑ, μίας ή περισσότερων κατηγοριών, με την προϋπόθεση ότι, στην τελευταία περίπτωση, η εγγύηση θα παρέχεται με τους ίδιους όρους στους κατόχους μεριδίων αυτών των κατηγοριών, χωρίς όμως να αποκλείεται η διαφοροποίηση της απόδοσης των μεριδίων ή των καταβαλλόμενων προμηθειών, ανά κατηγορία.
- (2) Εάν η εγγύηση ή η προστασία συνδέεται με τα μερίδια ορισμένων μόνο επενδυτικών τμημάτων του ίδιου ΟΣΕΚΑ, ένδειξη για την εγγύηση ή την προστασία, κατά περίπτωση, επιτρέπεται να τίθεται μόνο στην ονομασία αυτών των επενδυτικών τμημάτων.
- Υποχρεώσεις ειδικής ενημέρωσης των επενδυτών για τους όρους της εγγύησης
7. (1) Η Εταιρία Διαχείρισης ενημερώνει τον επενδυτή, πριν από την υποβολή της αίτησης συμμετοχής του στον ΟΣΕΚΑ, κατά περίπτωση:
- (α) για την έκταση και τους όρους της εγγύησης, ή για την εφαρμογή μηχανισμών προστασίας του επενδυόμενου κεφαλαίου, κατά τρόπο ώστε αυτός να είναι σε θέση να αντιληφθεί επαρκώς τη λειτουργία της εγγύησης ή της προστασίας,
- (β) για την πολιτική προμηθειών του ΟΣΕΚΑ, ιδίως για το ενδεχόμενο γεγονός ότι η συμμετοχή του σε αυτόν επιβαρύνεται με αυξημένη προμήθεια διάθεσης ή διαχείρισης, εξαιτίας της ύπαρξης της εγγύησης ή της προστασίας, και ότι η εξαγορά των μεριδίων του σε άλλα χρονικά σημεία από εκείνα που θα έχουν σαφώς εξειδικευτεί, ενδέχεται να επιβαρυνθεί με αυξημένες προμήθειες.
- (2) Εφόσον η εγγύηση ή η προστασία ισχύουν μόνο για μία ή περισσότερες κατηγορίες μεριδίων του ΟΣΕΚΑ, θα πρέπει να καθίσταται σαφές στους επενδυτές ότι η εφαρμογή της εγγύησης ή της προστασίας περιορίζεται στα μερίδια των συγκεκριμένων κατηγοριών.
- Εγγύηση που παρέχεται απευθείας σε κάθε μεριδιούχο
8. (1) Η Εταιρία Διαχείρισης, όταν η εγγύηση παρέχεται απευθείας σε κάθε μεριδιούχο και αυτός, για να επωφεληθεί από την εγγύηση, θα πρέπει να ζητήσει την εξαγορά ή εξόφληση των μεριδίων του σε συγκεκριμένο χρονικό σημείο ή σε συγκεκριμένη ημερομηνία, ενημερώνει τον επενδυτή, κατά την υποβολή της αίτησης συμμετοχής του στον ΟΣΕΚΑ, για το εγγυημένο ποσό που θα αναλάβει, με την εξαγορά ή την εξόφληση, καθώς και για το χρονικό σημείο ή την ημερομηνία / τις ημερομηνίες κατά τις οποίες θα πρέπει να υποβάλει αίτηση εξαγοράς ή εξόφλησης, ώστε να επωφεληθεί της εγγύησης. Εάν η ενεργοποίηση της εγγύησης προϋποθέτει την υποβολή αίτησης εξαγοράς ή εξόφλησης από το μεριδιούχο, η Εταιρία Διαχείρισης οφείλει να τον ενημερώσει εγκαίρως και, σε κάθε περίπτωση, πριν αυτός προβεί στην υποβολή της αίτησης, για

τους κινδύνους που ενδεχομένως απορρέουν από την εξαγορά ή εξόφληση.

(2) Η Εταιρία Διαχείρισης, εφόσον η εγγύηση παρέχεται απευθείας στο μεριδιούχο, παραδίδει στον επενδυτή, μαζί με την αίτηση συμμετοχής στον ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης, δήλωση του πιστωτικού ιδρύματος που παρέχει την εγγύηση, με την οποία αυτό επιβεβαιώνει ότι αποδέχεται τη δέσμευσή του από την εγγύηση, με τους όρους που εξειδικεύονται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ και στο ενημερωτικό του δελτίο, καθώς και στις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές και, ενδεχόμενα, στην αίτηση συμμετοχής.

(3) Εφόσον η εγγύηση παρέχεται απευθείας στο μεριδιούχο, η αίτηση συμμετοχής στον ΟΣΕΚΑ περιλαμβάνει δήλωση αυτού ότι, με την υπογραφή της αίτησης συμμετοχής, αποδέχεται και τους όρους της εγγύησης, όπως αυτοί περιγράφονται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ και στο ενημερωτικό του δελτίο, καθώς και στις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές και, ενδεχόμενα, στην αίτηση συμμετοχής.

(4) Σε περίπτωση που το ποσό της εγγύησης καταβάλλεται απευθείας στο μεριδιούχο, η οποιαδήποτε ενημέρωση σχετικά με την εξέλιξη της επένδυσής του θα αναφέρει χωριστά τα τυχόν ποσά που θα έχουν αποδοθεί σε αυτόν, εξαιτίας της εγγύησης.

Ειδικότερο περιεχόμενο των εγγράφων του ΟΣΕΚΑ

9. (1) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης αναγράφουν, επιπλέον των στοιχείων που μνημονεύονται στα άρθρα 26 και 33 του Νόμου, κατά περίπτωση, τουλάχιστον:
- (α) το πιστωτικό ίδρυμα που παρέχει την εγγύηση,
 - (β) την έκταση και το χρόνο ισχύος της εγγύησης, με ειδική ένδειξη εάν η εγγύηση παρέχεται στον ΟΣΕΚΑ ή απευθείας στο μεριδιούχο,
 - (γ) τον τυχόν δείκτη αναφοράς, με βάση τον οποίο θα υπολογίζεται το οφειλόμενο ποσό της εγγύησης της απόδοσης του ΟΣΕΚΑ και ο οποίος θα είναι επαρκώς διαφοροποιημένος και κατάλληλος για την οικεία αγορά, θα δημοσιεύεται δε κατάλληλα,
 - (δ) τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ εξαιτίας της εγγύησης, στις οποίες περιλαμβάνονται και το κόστος της εγγύησης,
 - (ε) τις προϋποθέσεις με τις οποίες ενεργοποιείται η εγγύηση, ιδίως εάν αυτή προϋποθέτει ενέργεια του μεριδιούχου, εάν θα ισχύει καθ' όλη τη διάρκεια της συμμετοχής στον ΟΣΕΚΑ, με την ενεργοποίηση να λαμβάνει χώρα εφόσον ο μεριδιούχος ζητήσει την εξαγορά ή την εξόφληση των μεριδίων του οποιαδήποτε στιγμή, ή εάν η εγγύηση θα ενεργοποιείται με την πάροδο συγκεκριμένης χρονικής περιόδου, ή σε προκαθορισμένα χρονικά σημεία, ενδεχόμενα με «κλειδίωμα ποσοστού απόδοσης», ή με όρους που θα επανακαθορίζονται στη λήξη κάθε περιόδου, ή εάν η ενεργοποίηση της εγγύησης προϋποθέτει την πάροδο συγκεκριμένης χρονικής περιόδου, κατά την οποία δε θα υπαβληθεί αίτηση εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων,

(στ) την τυχόν περιορισμένη περίοδο κατά την οποία θα διατίθενται τα μερίδια του ΟΣΕΚΑ.

(2) Το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης, επιπλέον των στοιχείων που μνημονεύονται στο άρθρο 56 του Νόμου σε συνδυασμό με τον Τύπο Ι του Παραρτήματος του Νόμου, περιέχει, τουλάχιστον:

- (α) εξειδίκευση των στοιχείων που περιέχονται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ, σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1), με αναφορά παραδειγμάτων ή υποθέσεων, που θα βοηθούν τον επενδυτή να αντιληφθεί επαρκώς τη λειτουργία της εγγύησης,
- (β) κατά πόσο το ποσό που θα αποδίδεται στο μεριδιούχο, ως εγγυημένο, θα περιλαμβάνει ή όχι προμήθειες διάθεσης, εξαγοράς ή εξόφλησης, καθώς και διαχείρισης, ή τυχόν έξοδα,
- (γ) ειδική σημείωση τυχόν χρονικών σημείων κατά τα οποία ο μεριδιούχος θα πρέπει να ζητήσει την εξαγορά ή εξόφληση των μεριδίων του, ώστε να επωφεληθεί της εγγύησης, ή όποιας τυχόν ενέργειας του μεριδιούχου, για την ενεργοποίηση της εγγύησης,
- (δ) τον τρόπο της έγκαιρης γνωστοποίησης στους μεριδιούχους των τυχόν ενεργειών στις οποίες αυτοί θα πρέπει κατά περίπτωση να προβούν, για την ενεργοποίηση της εγγύησης,
- (ε) την επιδιωκόμενη και εφικτή σχέση κινδύνου / απόδοσης του ΟΣΕΚΑ, με σαφή περιγραφή των κατώτατων και ανώτατων ορίων εγγύησης,
- (στ) την πολιτική προμηθειών του ΟΣΕΚΑ, δίδοντας έμφαση στο γεγονός που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (1) περίπτωση β) της παραγράφου (7), σχετικά με τις προμήθειες διάθεσης, διαχείρισης και εξαγοράς,
- (ζ) πληροφορίες που θα καταστήσουν σαφές στον επενδυτή το πραγματικό κόστος της εγγύησης, ή τη μέθοδο ή τις μεθόδους υπολογισμού του και
- (η) τις ακόλουθες προειδοποιήσεις:
 - (i) Ότι η επένδυση στο συγκεκριμένο ΟΣΕΚΑ εμφανίζει την προοπτική παραμονής σε αυτόν μέχρι το τέλος της περιόδου που αναφέρεται στο ενημερωτικό δελτίο και στα λοιπά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ (μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΟΣΕΚΑ), η δε έξοδος πριν από αυτή την ημερομηνία (τη λήξη της διάρκειας του ΟΣΕΚΑ) μπορεί να έχει αρνητικές συνέπειες για το μεριδιούχο.
 - (ii) Ότι, εκτός της ημερομηνίας ή των ημερομηνιών κατά τις οποίες μπορεί να ενεργοποιηθεί η εγγύηση, η τιμή εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων υπόκειται στην εξέλιξη των αγορών και ενδέχεται να διαφέρει από την εγγυημένη τιμή (αξία). Εφόσον διενεργείται δε αναφορά σε δείκτη, ότι η τιμή εξαγοράς ενδέχεται να αφίσταται από την εξέλιξη του δείκτη.
 - (iii) Προειδοποίηση ότι η εκπλήρωση της εγγύησης εξαρτάται από τη φερεγγυότητα του εγγυητή.

(3) Το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ που επιδιώκει την

προστασία του επενδυσόμενου σε αυτόν κεφαλαίου, επιπλέον των στοιχείων που μνημονεύονται στο άρθρο 56 του Νόμου σε συνδυασμό με τον Τύπο Ι του Παραρτήματος του Νόμου, αναφέρει:

- (α) τις ειδικές μεθόδους και τα μέσα ή τις τεχνικές που χρησιμοποιούνται για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ, με στόχο την εξασφάλιση της συνολικής ή μερικής αξίας του επενδυσόμενου σε αυτόν κεφαλαίου,
- (β) την επιδιωκόμενη και εφικτή σχέση κινδύνου / απόδοσης του ΟΣΕΚΑ, με σαφή περιγραφή των κατώτατων και ανώτατων ορίων προστασίας,
- (γ) πληροφορίες που θα καταστήσουν σαφές στον επενδυτή το πραγματικό κόστος της προστασίας, ή τη μέθοδο ή τις μεθόδους υπολογισμού του και
- (δ) τις ακόλουθες προειδοποιήσεις:
 - (i) Ότι η επένδυση στο συγκεκριμένο ΟΣΕΚΑ εμφανίζει την προοπτική παραμονής σε αυτόν μέχρι το τέλος της περιόδου που αναφέρεται στο ενημερωτικό δελτίο και στα λοιπά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ (μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΟΣΕΚΑ), η δε έξοδος πριν από αυτή την ημερομηνία (τη λήξη της διάρκειας του ΟΣΕΚΑ) μπορεί να έχει αρνητικές συνέπειες για το μεριδιούχο.
 - (ii) Ότι, παρά την εφαρμογή μηχανισμών και τεχνικών προστασίας του επενδυσόμενου στον ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου, η τιμή εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων υπόκειται στην εξέλιξη των αγορών και η προστασία του κεφαλαίου δεν παρέχει διασφάλιση ότι ο μεριδιούχος θα αναλάβει, κατά την εξαγορά ή εξόφληση των μεριδίων του, το ποσό που θα έχει επενδύσει στον ΟΣΕΚΑ ή το ποσό που αντιστοιχεί στο ποσοστό του προστατευόμενου επενδυσόμενου στον ΟΣΕΚΑ κεφαλαίου.

Ειδικές υποχρεώσεις
της Εταιρίας
Διαχείρισης

10. (1) Η Εταιρία Διαχείρισης διαθέτει πάντοτε τα τεχνικά μέσα και την απαιτούμενη οργάνωση και εφαρμόζει τις απαραίτητες, κατά την κρίση της, διαδικασίες, ώστε να είναι σε θέση να παρακολουθεί τις τεχνικές και τα μέσα που χρησιμοποιεί, για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ και για την αποτίμηση αυτών των μέσων από ανεξάρτητο φορέα. Η μέθοδος και το μοντέλο αποτίμησης που χρησιμοποιείται τίθεται στη διάθεση του ελεγκτή του ΟΣΕΚΑ και του θεματοφύλακα.

(2) Η Εταιρία Διαχείρισης μεριμνά για την ενημέρωση των μεριδιούχων σχετικά με τους όρους της εγγύησης, ελέγχει δε το δίκτυο και για τη ενημέρωση που αυτό παρέχει σχετικά με την εγγύηση.

Έναρξη ισχύος

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