

Ο ΠΕΡΙ ΤΩΝ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ 2012

Οδηγία ΟΔ78-2012-19

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη ρύθμιση κάθε ειδικότερου ζητήματος που αφορά τη συγκρότηση, τη λειτουργία και τη διάλυση ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει του άρθρου 7(8) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση Εφαρμογής
Παράγραφος 4	Κανόνες που υπαγορεύονται από την αναγνώριση του ΟΣΕΚΑ ως ενιαία νομική οντότητα
Παράγραφος 5	Αυτοτέλεια κάθε επενδυτικού τμήματος του ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 6	Δικαίωμα μεταφοράς από ένα σε άλλο τμήμα του ίδιου ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 7	Πρόσθετο περιεχόμενο του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα
Παράγραφος 8	Αμοιβαίες συμμετοχές επενδυτικών τμημάτων του ίδιου ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 9	Έναρξη ισχύος

Συνοπτικός τίτλος	1.	Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί της συγκρότησης, λειτουργίας και διάλυσης ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα Οδηγία του 2012.
Ερμηνεία	2.	Για την εφαρμογή της παρούσας Οδηγίας ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:
78(I) του 2012		«Νόμος» σημαίνει τον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012.

«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.

«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 στους ΟΣΕΚΑ που λειτουργούν με περισσότερα επενδυτικά τμήματα.

Κανόνες που υπαγορεύονται από την αναγνώριση του ΟΣΕΚΑ ως ενιαία νομική οντότητα

4. (1) Ο ΟΣΕΚΑ που λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, διατηρεί ενιαία γενική ονομασία ή επωνυμία, η οποία, για κάθε επενδυτικό τμήμα του, συνοδεύεται από στοιχείο που εξειδικεύει κάθε τμήμα, σε αντιστοιχία με την επενδυτική πολιτική του τμήματος, καθώς και από το νόμισμα αναφοράς του τμήματος.

(2) Ο ΟΣΕΚΑ που λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, έχει ενιαίο κανονισμό ή ενιαία καταστατικά έγγραφα, καθώς και ενιαίο ενημερωτικό δελτίο, για το σύνολο των τμημάτων του. Το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ περιγράφει σαφώς την επενδυτική πολιτική καθενός από τα επενδυτικά τμήματά του. Η δημιουργία νέου επενδυτικού τμήματος απαιτεί σχετική μεταβολή του ενημερωτικού δελτίου του.

(3) Ορίζεται νόμισμα αναφοράς του ΟΣΕΚΑ, στο οποίο μετατρέπονται οι λογαριασμοί των επενδυτικών του τμημάτων που εκφράζονται σε άλλο νόμισμα, για τη σύνταξη των ενιαίων οικονομικών καταστάσεων του ΟΣΕΚΑ και στο οποίο εκφράζεται το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ή το συνολικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

(4) Το διοικητικό συμβούλιο Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου που λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, ασκεί τις αρμοδιότητές του για το σύνολο των επενδυτικών τμημάτων της εταιρίας.

(5) Στη συνέλευση των μεριδιούχων μετέχουν οι μεριδιούχοι όλων των επενδυτικών τμημάτων του ΟΣΕΚΑ, εκτός εάν πρόκειται για ζήτημα που αφορά αποκλειστικά συγκεκριμένο επενδυτικό τμήμα, οπότε η συνέλευση συνεδριάζει με τη συμμετοχή των μεριδιούχων μόνο αυτού του τμήματος. Οι ενιαίοι ετήσιοι λογαριασμοί της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου που λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, εγκρίνονται από τη συνέλευση των μετόχων όλων των τμημάτων.

(6) Για όλα τα επενδυτικά τμήματα του ίδιου ΟΣΕΚΑ ορίζεται η ίδια Εταιρία Διαχείρισης και ο ίδιος Θεματοφύλακας. Εφόσον ο ΟΣΕΚΑ λειτουργεί με τη νομική μορφή της Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και κάνει χρήση δυνατότητας από αυτές που παρέχουν τα άρθρα 34 και 35 του Νόμου, η επιλογή θα πραγματοποιείται για το σύνολο των επενδυτικών του τμημάτων.

(7) Ο λογιστικός έλεγχος των επενδυτικών τμημάτων του ΟΣΕΚΑ ασκείται από τον ίδιο ελεγκτή.

(8) Οι κανόνες αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ που εντάσσονται στην ίδια κατηγορία, είναι κοινοί, για το σύνολο των επενδυτικών τμημάτων του.

(9) Με την επιφύλαξη εξαιρέσεων για τις οποίες θα έχει ληφθεί άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από σχετικό αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισης που θα συνοδεύεται από επαρκή αιτιολόγηση της εξαίρεσης, ισχύουν, για όλα τα επενδυτικά τμήματα και για όλες τις κατηγορίες μεριδίων, οι ίδιοι όροι εξαγοράς και αναστολής εξαγοράς.

Αυτοτέλεια κάθε επενδυτικού τμήματος του ΟΣΕΚΑ 5.

(1) Η άδεια λειτουργίας κάθε επενδυτικού τμήματος προϋποθέτει ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις που τίθενται από το νόμο για τη σύσταση και λειτουργία ΟΣΕΚΑ της συγκεκριμένης νομικής μορφής.

(2) Για κάθε επενδυτικό τμήμα ΟΣΕΚΑ, εκδίδονται μερίδια μίας τουλάχιστον κατηγορίας, η δε αξία των μεριδίων κάθε τμήματος μπορεί να διαφέρει από την αξία των μεριδίων των λοιπών τμημάτων.

(3) Οι λογιστικές καταχωρήσεις που αφορούν τα στοιχεία του ενεργητικού κάθε επενδυτικού τμήματος, διενεργούνται αυτοτελώς, σε σχέση με τα λοιπά τμήματα του ίδιου ΟΣΕΚΑ, στο νόμισμα αναφοράς του τμήματος.

(4) Η καθαρή αξία ενεργητικού κάθε επενδυτικού τμήματος υπολογίζεται στο νόμισμα αναφοράς του τμήματος. Η τιμή διάθεσης και εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων κάθε τμήματος προκύπτει από τη διαίρεση του ποσού που αντιστοιχεί στην καθαρή αξία του ενεργητικού του τμήματος, δια του αριθμού των κυκλοφορούντων μεριδίων του τμήματος, υπολογίζεται δε στο νόμισμα αναφοράς του τμήματος ή της συγκεκριμένης κατηγορίας μεριδίων.

(5) Οι περιορισμοί στις τοποθετήσεις και στη δανειοδότηση που προβλέπονται από το Νόμο, θα πρέπει να τηρούνται για κάθε επενδυτικό τμήμα χωριστά, εκτός από εκείνους που περιορίζουν την κατοχή τίτλων του ίδιου εκδότη, οι οποίοι εφαρμόζονται επίσης στο σύνολο των διαφόρων τμημάτων.

(6) Η εισαγωγή σε οργανωμένη αγορά διενεργείται αυτοτελώς για κάθε επενδυτικό τμήμα Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ή διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ.

(7) Για κάθε επενδυτικό τμήμα ΟΣΕΚΑ, συντάσσονται βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές και αυτοτελείς οικονομικές καταστάσεις, στο νόμισμα αναφοράς του τμήματος.

(8). Η ανάθεση καθηκόντων ή λειτουργιών από την Εταιρία Διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ μπορεί να διενεργείται αυτοτελώς για κάθε τμήμα.

(9) Ο Θεματοφύλακας του ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα μπορεί να αναθέτει τη φύλαξη στοιχείων του ενεργητικού των επιμέρους τμημάτων σε διαφορετικά πρόσωπα, ανάλογα με τη γεωγραφική κατανομή αυτών των στοιχείων.

(10) Η διάλυση επενδυτικού τμήματος, όπως και η ανάκληση της άδειας λειτουργίας επενδυτικού τμήματος, δεν επηρεάζει τα εναπομείναντα επενδυτικά τμήματα του ίδιου ΟΣΕΚΑ.

Δικαίωμα μεταφοράς από ένα σε άλλο τμήμα του ίδιου ΟΣΕΚΑ

6. Ο ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα θα έχει τουλάχιστον δύο τμήματα, για τα οποία δε θα υφίσταται χρονικός περιορισμός ως προς την έκδοση μεριδίων, ώστε να μη θίγεται το δικαίωμα των μεριδιούχων να μεταφέρουν την επένδυσή τους από ένα τμήμα σε άλλο τμήμα του ίδιου ΟΣΕΚΑ.

Πρόσθετο περιεχόμενο του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα

7. (1) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα αναφέρουν τουλάχιστον:

- (α) Το περιεχόμενο του άρθρου 7(2), (3) και (4) του Νόμου, καθώς την ενδεχόμενη χρήση της δυνατότητας που παρέχει το εδάφιο 5 αυτού του άρθρου.
- (β) Μνεία ότι τα μερίδια παρέχουν ένα δικαίωμα ψήφου, στις συνελεύσεις των μεριδιούχων, ανεξάρτητα από την αξία τους, η οποία μπορεί να διαφέρει ανά επενδυτικό τμήμα.
- (γ) Το νόμισμα αναφοράς του ΟΣΕΚΑ.
- (δ) Τα θέματα που αφορούν τους μεριδιούχους όλων των επενδυτικών τμημάτων και που συζητούνται στο επίπεδο της γενικής συνέλευσης όλων των μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ, ανεξάρτητα από το επενδυτικό τμήμα στο οποίο ανήκουν, καθώς και τα θέματα που αφορούν αποκλειστικά τους μεριδιούχους συγκεκριμένου τμήματος ή συγκεκριμένων τμημάτων και που συζητούνται στο επίπεδο της συνέλευσης των μεριδιούχων αυτού του τμήματος ή αυτών των τμημάτων.
- (ε) Τον τρόπο και τους όρους κατανομής των στοιχείων του ενεργητικού, σε περίπτωση λύσης των τμημάτων του ΟΣΕΚΑ.
- (στ) Κάθε άλλο στοιχείο που θα καθιστά σαφή στους επενδυτές τον τρόπο λειτουργίας του ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα.

(2) Πέρα από τα υποχρεωτικά κατά την προηγούμενη υποπαράγραφο στοιχεία, ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ που λειτουργεί με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, μπορεί να αναφέρει:

- (α) Τυχόν ειδικούς κανόνες που εφαρμόζονται σε ένα ή περισσότερα τμήματα.
- (β) Περιπτώσεις κατά τις οποίες μπορεί να αποφασιστεί η αναστολή εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του ΟΣΕΚΑ, για ένα ή περισσότερα ή και για όλα τα επενδυτικά τμήματα.

Αμοιβαίες συμμετοχές επενδυτικών τμημάτων του ίδιου ΟΣΕΚΑ

8. (1) Οι επενδυτικοί περιορισμοί-που θέτει ο Νόμος, ισχύουν και για τις αμοιβαίες συμμετοχές επενδυτικού τμήματος σε άλλο επενδυτικό τμήμα του ίδιου ΟΣΕΚΑ. Επομένως:

- (α) Επενδυτικό τμήμα δε μπορεί να επενδύσει περισσότερο από 20% του ενεργητικού του σε άλλο επενδυτικό τμήμα του ίδιου ΟΣΕΚΑ.
- (β) Επενδυτικό τμήμα μπορεί να αποκτήσει το σύνολο των μεριδίων άλλων επενδυτικών τμημάτων του ίδιου ΟΣΕΚΑ, αρκεί αυτά τα μερίδια να μην αντιστοιχούν σε ποσοστό μεγαλύτερο του 25% του συνολικού αριθμού των μεριδίων που εκδίδει ο ΟΣΕΚΑ ως όλο (για το σύνολο των τμημάτων του).
- (γ) Με την επιφύλαξη της τήρησης των ποσοστών που αναγράφονται στις περιπτώσεις (α) και (β), επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύσει το 100% του ενεργητικού του σε άλλα επενδυτικά τμήματα του ίδιου ΟΣΕΚΑ, τουλάχιστον πέντε στον αριθμό.
- (δ) Επενδυτικό τμήμα δε μπορεί να επενδύσει σε άλλο επενδυτικό τμήμα του ίδιου ΟΣΕΚΑ, εάν αυτό το τελευταίο τμήμα έχει επενδύσει περισσότερο από 10% του ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ ή άλλους επιτρεπόμενους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

(2) Επενδυτικό τμήμα δε μπορεί να επενδύσει σε άλλο τμήμα του ίδιου ΟΣΕΚΑ, εάν αυτό το τελευταίο τμήμα έχει επενδύσει στο πρώτο.

Έναρξη ισχύος

9.

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