

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

Οδηγία ΟΔ78-2012-23

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όσον αφορά τα στοιχεία που υποβάλλονται για την παροχή άδειας λειτουργίας Διαπραγματεύσιμων ΟΣΕΚΑ, τις ειδικές υποχρεώσεις εξαίτιας της εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των μεριδίων Διαπραγματεύσιμων ΟΣΕΚΑ, καθώς και κάθε άλλο ζήτημα ή άλλη αναγκαία λεπτομέρεια, σχετικά με τη λειτουργία αυτών των ΟΣΕΚΑ.

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση εφαρμογής
Παράγραφος 4	Διαδικασία εισαγωγής σε χρηματιστηριακή αγορά
Παράγραφος 5	Ονομασία ή επωνυμία Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 6	Κανονισμός ή καταστατικά έγγραφα Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 7	Ενημερωτικό δελτίο Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 8	Σύμβαση με Ειδικό Διαπραγματευτή
Παράγραφος 9	Αναστολή, διακοπή διαπραγμάτευσης και διαγραφή του συνόλου των μεριδίων
Παράγραφος 10	Υποχρεώσεις του Εκδότη μεριδίων Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 11	Διαπραγματεύσιμοι ΟΣΕΚΑ άλλου κράτους μέλους
Παράγραφος 12	Έναρξη ισχύος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει του άρθρου 45(2) 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 Διαπραγματεύσιμων ΟΣΕΚΑ Οδηγία του 2012.
Ερμηνεία	2. (1) Για την εφαρμογή της παρούσας Οδηγίας ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:  «Διαπραγματεύσιμος ΟΣΕΚΑ» σημαίνει τον ΟΣΕΚΑ που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 9 του Νόμου και αναπαράγει τη σύνθεση χρηματιστηριακού δείκτη σύμφωνα με

το άρθρο 45 του Νόμου.

«Εκδότης μεριδίων Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ» σημαίνει την Εταιρία Διαχείρισης του Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ ή τον ίδιο το Διαπραγματεύσιμο ΟΣΕΚΑ σε περίπτωση που δεν έχει ορίσει Εταιρία Διαχείρισης.

«Εταιρία Διαχείρισης» σημαίνει την Εταιρία Διαχείρισης του άρθρου 109(1) του Νόμου ή την εταιρία διαχείρισης της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ.

78(Ι) 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.

(2) Για τους σκοπούς της Οδηγίας και επιπλέον των ορισμών του άρθρου 2 του Νόμου, ισχύουν τα ακόλουθα :

- (α) Η έννοια «μερίδια ΟΣΕΚΑ» καλύπτει και τις μετοχές Εταιρίας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου.
- (β) Τα μερίδια ΟΣΕΚΑ του άρθρου 45(1) του Νόμου νοούνται ως κινητές αξίες.

Έκταση εφαρμογής

3. Η Οδηγία εφαρμόζεται στους Διαπραγματεύσιμους ΟΣΕΚΑ της Δημοκρατίας, με την επιφύλαξη της παραγράφου 11 της Οδηγίας, που αφορά τους ΟΣΕΚΑ άλλου κράτους μέλους που λειτουργούν σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/ΕΚ.

Διαδικασία εισαγωγής σε χρηματιστηριακή αγορά

4. (1) Η εισαγωγή μεριδίων Διαπραγματεύσιμων ΟΣΕΚΑ για διαπραγμάτευση σε χρηματιστηριακή αγορά της Δημοκρατίας πραγματοποιείται με απόφαση του διαχειριστή της χρηματιστηριακής αγοράς.

(2) Ο Εκδότης μεριδίων Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ υποβάλλει αίτηση στη χρηματιστηριακή αγορά για την εισαγωγή μεριδίων, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον κανονισμό της αγοράς. Η αίτηση εισαγωγής αφορά το σύνολο των μεριδίων που δύναται κατά μέγιστο όριο να εκδώσει ο ΟΣΕΚΑ.

(3) Ο Διαπραγματεύσιμος ΟΣΕΚΑ, για να υποβάλει αίτηση προς εισαγωγή των μεριδίων του σε χρηματιστηριακή αγορά, επιπρόσθετα των όρων και των προϋποθέσεων που τίθενται από τη συγκεκριμένη αγορά, υπόκειται στις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (α) Έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- (β) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά του έγγραφα προβλέπουν την υποχρέωση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των

- μεριδίων του σε χρηματιστηριακή αγορά.
- (γ) Το ύψος του ενεργητικού του ή του κεφαλαίου του, κατά περίπτωση, ανέρχεται στο ποσό που προβλέπεται ως όριο από τη χρηματιστηριακή αγορά στην οποία τα μερίδιά του θα αποτελέσουν αντικείμενο εισαγωγής.
- (δ) Έχει ορίσει κατ' ελάχιστο έναν Ειδικό Διαπραγματευτή, με τον οποίο ο Εκδότης μεριδίων Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ θα έχει συνάψει σύμβαση, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 8 της Οδηγίας.
- (ε) Τα μερίδια του ΟΣΕΚΑ είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμα.
- (στ) Εφόσον πρόκειται να υποβάλει αίτηση για εισαγωγή των μεριδίων του σε χρηματιστηριακή αγορά η οποία λειτουργεί σε άλλο κράτος μέλος, έχει τηρήσει τη διαδικασία κοινοποίησης για το συγκεκριμένο κράτος, όπως προβλέπεται στο άρθρο 67 του Νόμου.
- Ονομασία ή επωνυμία Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ
5. Ο Διαπραγματέυσιμος ΟΣΕΚΑ αναφέρει στην ονομασία ή την επωνυμία του τον όρο «Διαπραγματέυσιμος».
- Κανονισμός ή καταστατικά έγγραφα Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ
6. Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ, επιπλέον των στοιχείων που μνημονεύονται στο άρθρο 26 ή στο άρθρο 33 του Νόμου, κατά περίπτωση, αναφέρουν:
- (α) την ελάχιστη ποσότητα μεριδίων που απαιτείται για αίτηση έκδοσης ή εξαγοράς μεριδίων, καθώς και το μέγιστο αριθμό μεριδίων που δύναται να εκδοθούν,
- (β) τη χρηματιστηριακή αγορά στην οποία τα μερίδιά του θα αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης και
- (γ) το μέγιστο επιτρεπόμενο ποσοστό απόκλισης της τιμής του μεριδίου που διαμορφώνεται στη χρηματιστηριακή αγορά σε σχέση με την ενδεικτική καθαρή αξία του μεριδίου (INAV), χωρίς αυτό το ποσοστό να μπορεί να υπερβαίνει το 5%.
- Ενημερωτικό δελτίο Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ
7. (1) Το ενημερωτικό δελτίο του Διαπραγματέυσιμου ΟΣΕΚΑ, επιπλέον των στοιχείων που μνημονεύονται στο άρθρο 56 του Νόμου σε συνδυασμό με τον Τύπο Ι του Παραρτήματος του Νόμου και των στοιχείων που απαιτείται να περιέχονται στο ενημερωτικό δελτίο των ΟΣΕΚΑ που αναπαράγουν τη σύνθεση χρηματιστηριακού δείκτη μετοχών ή ομολογιών, περιέχει, τουλάχιστον και τα ακόλουθα στοιχεία:
- (α) πληροφορίες σχετικά με τη διαδικασία εισαγωγής των μεριδίων προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένης και της μεθόδου προσδιορισμού της τιμής εισαγωγής,
- (β) την ημερομηνία πρώτης έκδοσης μεριδίων,
- (γ) πληροφορίες σχετικά με την επιτρεπόμενη μέγιστη διαφορά της απόδοσης του Διαπραγματέυσιμου ΟΣΕΚΑ και της απόδοσης του δείκτη που αυτός αναπαράγει και πληροφορίες σχετικά με το όριο τυπικής απόκλισης της διαφοράς της απόδοσης του Διαπραγματέυσιμου ΟΣΕΚΑ

και της απόδοσης αυτού του δείκτη.

- (δ) ειδικότερες πληροφορίες σχετικά με το μέγιστο επιτρεπόμενο ποσοστό απόκλισης της τιμής του μεριδίου που διαμορφώνεται στη χρηματιστηριακή αγορά σε σχέση με την ενδεικτική καθαρή αξία του μεριδίου (iNAV),
- (ε) τα στοιχεία του Ειδικού Διαπραγματευτή και πληροφορίες σχετικά με τα καθήκοντά του και
- (στ) πληροφορίες σχετικά με τη μερισματική πολιτική του Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ.

(2) Στο ενημερωτικό δελτίο του Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ περιλαμβάνονται επιπλέον με σαφήνεια οι ακόλουθες επισημάνσεις:

- (α) ότι ο επενδυτικός του σκοπός συνίσταται στην επίτευξη θετικής ή αρνητικής απόδοσης του χρηματιστηριακού δείκτη τον οποίο αναπαράγει,
- (β) ότι η απόδοσή του δεν είναι εγγυημένη,
- (γ) ότι η χρηματιστηριακή τιμή των μεριδίων του μπορεί να μην αντικατοπτρίζει την καθαρή τους αξία και
- (δ) ότι υπάρχουν περιπτώσεις όπου η διαπραγμάτευση των μεριδίων του στη χρηματιστηριακή αγορά ενδέχεται να ανασταλεί ή να διακοπεί.

Σύμβαση με Ειδικό Διαπραγματευτή

8. (1) Ο Εκδότης μεριδίων Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ συνάπτει έγγραφη σύμβαση με Ειδικό Διαπραγματευτή. Στη σύμβαση περιέχονται τουλάχιστον τα ακόλουθα στοιχεία:

- (α) τα δικαιώματα, οι υποχρεώσεις και η ευθύνη του Ειδικού Διαπραγματευτή,
- (β) κάθε όρος σχετικός με τη μεταβίβαση των μεριδίων Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ και των σχετιζόμενων με αυτά κινητών αξιών, πριν ή μετά την έναρξη της ειδικής διαπραγμάτευσης, καθώς και με την κατάρτιση σχετικών συμβάσεων γeros, πριν ή μετά την έναρξη της ειδικής διαπραγμάτευσης για τις ανάγκες του έργου του Ειδικού Διαπραγματευτή και
- (γ) η ελάχιστη χρονική διάρκεια της σύμβασης, που δεν μπορεί να είναι μικρότερη της ελάχιστης διάρκειας ειδικής διαπραγμάτευσης.

(2) Ο Εκδότης μεριδίων Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ οφείλει να διασφαλίζει την ύπαρξη ενός (1) τουλάχιστον Ειδικού Διαπραγματευτή, ακόμη και μετά την πάροδο του οριζόμενου στην υποπαράγραφο 1(γ) συμβατικού χρόνου, καθώς και την ενδεχόμενη άμεση αντικατάσταση του Ειδικού Διαπραγματευτή, σε περίπτωση προσωρινής ή οριστικής παύσης των καθηκόντων του. Ο Εκδότης μεριδίων Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ οφείλει να γνωστοποιεί τα στοιχεία του Ειδικού Διαπραγματευτή άμεσα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Αναστολή, διακοπή διαπραγμάτευσης και διαγραφή του συνόλου των

9. (1) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτήσει την αναστολή ή τη διακοπή διαπραγμάτευσης των μεριδίων Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ, ή ακόμη και τη διαγραφή τους από τη χρηματιστηριακή αγορά στην οποία αυτά αποτελούν

μεριδίων

αντικείμενο διαπραγμάτευσης, εφόσον ο ΟΣΕΚΑ δεν τηρεί υποχρέωση που προβλέπεται από διάταξη του Νόμου ή της Οδηγίας.

(2) Ο Διαπραγματέυσιμος ΟΣΕΚΑ ενημερώνει άμεσα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

- (α) για την αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης των μεριδίων του, καθώς και για την άρση της αναστολής ή της διακοπής και
- (β) για τη διαγραφή των μεριδίων του από τη χρηματιστηριακή αγορά στην οποία αυτά αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.

Υποχρεώσεις του Εκδότη μεριδίων Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ

10. Ο Εκδότης μεριδίων Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ, ανεξάρτητα από τυχόν υποχρέωση ενημέρωσης που προβλέπεται στη νομοθεσία, σχετικά με τα κατωτέρω στοιχεία, αναρτά στην ιστοσελίδα του:

- (α) την καθαρή τιμή του μεριδίου, τη σύνθεση του ενεργητικού, τον αριθμό των μεριδίων που δημιουργούνται, τον αριθμό των μεριδίων που εξαγοράζονται, το συνολικό αριθμό μεριδίων του Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ, καθώς και την ενδεικτική καθαρή αξία του μεριδίου (iNAV), κάθε εργάσιμη μέρα και το αργότερο δύο (2) ώρες πριν την έναρξη της διαπραγμάτευσης της επόμενης μέρας στην αγορά και
- (β) σε εβδομαδιαία βάση, την τυπική απόκλιση και το μέσο όρο της διαφοράς της απόδοσης του Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ και της απόδοσης του δείκτη που αυτός αναπαράγει, καθώς και το όριο τυπικής απόκλισης που εκάστοτε ισχύει.

Διαπραγματέυσιμοι ΟΣΕΚΑ άλλου κράτους μέλους

11. ΟΣΕΚΑ άλλου κράτους μέλους, ο οποίος αναπαράγει χρηματιστηριακό δείκτη και προτίθεται να υποβάλει αίτηση για εισαγωγή των μεριδίων του προς διαπραγμάτευση σε χρηματιστηριακή αγορά που λειτουργεί στη Δημοκρατία, οφείλει να έχει προηγουμένως τηρήσει τη διαδικασία κοινοποίησης, όπως αυτή προβλέπεται στο άρθρο 69 του Νόμου.

Έναρξη ισχύος.

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