

Αριθμός 471

Ο ΠΕΡΙ ΤΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ 2014

Οδηγία ΟΔ131-2014-03

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί της κατηγοριοποίησης των ΟΕΕ της Δημοκρατίας και άλλων σχετικών θεμάτων

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΜΕΡΟΣ Ι	ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση Εφαρμογής
ΜΕΡΟΣ ΙΙ	ΚΑΝΟΝΕΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ
Τμήμα 1	Γενικοί Κανόνες
Παράγραφος 4	Επωνυμία ή ονομασία ΟΕΕ
Παράγραφος 5	Υπολογισμός προμήθειας απόδοσης
Παράγραφος 6	Παρέκκλιση από τα επενδυτικά όρια
Παράγραφος 7	Επένδυση μέσω σύστασης θυγατρικής εταιρίας
Παράγραφος 8	Απαγόρευση μετατροπής από ΟΕΕ ανοικτού τύπου σε ΟΕΕ κλειστού τύπου
Παράγραφος 9	Ετήσια και εξαμηνιαία κατάσταση επενδύσεων
Παράγραφος 10	Μηχανισμοί περιορισμού ρευστότητας
Τμήμα 2	Δομές κύριου- τροφοδοτικού ΟΕΕ
Παράγραφος 11	Έκταση εφαρμογής
Παράγραφος 12	Απαγόρευση επένδυσης
Παράγραφος 13	Υπολογισμός συνολικής έκθεσης
Παράγραφος 14	Άδεια λειτουργίας τροφοδοτικού ΟΕΕ
Παράγραφος 15	Περιεχόμενο συμφωνίας κύριου – τροφοδοτικού ΟΕΕ
Παράγραφος 16	Αναστολή διάθεσης, εξαγοράς ή εξόφλησης μεριδίων τροφοδοτικού ΟΕΕ
Παράγραφος 17	Διάλυση τροφοδοτικού ΟΕΕ
Παράγραφος 18	Θεματοφύλακας
Παράγραφος 19	Ελεγκτές
Παράγραφος 20	Υποχρεωτικές πληροφορίες και διαφημιστικές ανακοινώσεις τροφοδοτικού ΟΕΕ
Παράγραφος 21	Υποχρεώσεις ενημέρωσης
Παράγραφος 22	Ειδικές υποχρεώσεις του τροφοδοτικού ΟΕΕ
Παράγραφος 23	Ειδικές υποχρεώσεις του κύριου ΟΕΕ που κατάγεται από τη Δημοκρατία
Παράγραφος 24	Προμήθεια διάθεσης ή εξαγοράς ή εξόφλησης
ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ	ΚΑΝΟΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΝΑΛΟΓΑ ΜΕ ΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ Ο ΟΕΕ
Κεφάλαιο Ι	ΟΕΕ της Δημοκρατίας που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές
Παράγραφος 25	Γενική διάταξη
Τμήμα 1	Επιτρεπόμενες επενδύσεις
Παράγραφος 26	Επιλέξιμα περιουσιακά στοιχεία
Τμήμα 2	Γενικοί περιορισμοί
Παράγραφος 27	Κανόνες γενικής εφαρμογής
Παράγραφος 28	Επένδυση σε μετρητά
Παράγραφος 29	Επένδυση σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων
Παράγραφος 30	Επένδυση σε ακίνητη περιουσία
Τμήμα 3	Χρήση παραγώγων για επένδυση ή αντιστάθμιση- Υπολογισμός συνολικής έκθεσης
Παράγραφος 31	Πεδίο εφαρμογής παρόντος Τμήματος
Παράγραφος 32	Γενικές αρχές
Παράγραφος 33	Επένδυση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
Παράγραφος 34	Συγκέντρωση του εκδότη
Παράγραφος 35	Εκπλήρωση υποχρεώσεων του ΟΕΕ από συναλλαγές σε παράγωγα και υπολογισμός της συνολικής έκθεσης

Τμήμα 4 Παράγραφος 36 Παράγραφος 37	Τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου Προϋποθέσεις χρήσης τεχνικών Πωλήσεις με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και αντίστροφες συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης και δανεισμός τίτλων
Τμήμα 5 Παράγραφος 38 Παράγραφος 39	ΟΕΕ ανοικτού και κλειστού τύπου Υποχρεώσεις ΟΕΕ κλειστού τύπου ΟΕΕ ανοικτού τύπου και ΟΕΕ ανοικτού τύπου περιορισμένης ρευστότητας
Τμήμα 6 Παράγραφος 40 Παράγραφος 41	Γενικοί επενδυτικοί περιορισμοί ανά κατηγορία επένδυσης Επένδυση σε κινητές αξίες Επένδυση σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων
Κεφάλαιο II	ΟΕΕ της Δημοκρατίας που απευθύνονται σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές
Τμήμα 1 Παράγραφος 42 Παράγραφος 43 Παράγραφος 44 Παράγραφος 45	Γενικοί περιορισμοί Έκδοση ομολογιών από ΟΕΕ και χορήγηση δανείων ή εγγυήσεων Απαγόρευση άσκησης ελέγχου ΟΕΕ ανοικτού τύπου και ΟΕΕ ανοικτού τύπου περιορισμένης ρευστότητας Επένδυση σε μερίδια υποκείμενου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων
ΜΕΡΟΣ IV	ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΟΕΕ
Κεφάλαιο I	Εισαγωγική διάταξη
Παράγραφος 46	Εισαγωγική διάταξη
Κεφάλαιο II	Κατηγορίες ΟΕΕ της Δημοκρατίας που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές
Τμήμα 1 Παράγραφος 47 Παράγραφος 48 Παράγραφος 49 Παράγραφος 50 Παράγραφος 51	ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας Ειδικοί κανόνες για τις επενδύσεις ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας Επενδυτικοί περιορισμοί ως προς τα ακίνητα Δυνατότητα απόκτησης ακίνητης περιουσίας Πολιτική εξαγορών Αποτίμηση
Τμήμα 2 Παράγραφος 52 Παράγραφος 53 Παράγραφος 54 Παράγραφος 55	ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών Επιλέξιμες επενδύσεις και επενδυτικά όρια Περιορισμοί Εφαρμογή των κανόνων σχετικά με τη σύνθεση και τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ Πολιτική εξαγορών
Τμήμα 3 Παράγραφος 56 Παράγραφος 57 Παράγραφος 58 Παράγραφος 59 Παράγραφος 60 Παράγραφος 61 Παράγραφος 62 Παράγραφος 63	ΟΕΕ χρηματαγοράς Ονομασία, επενδυτικός σκοπός και επενδύσεις Περιορισμοί Μέσα χρηματαγοράς υψηλής ποιότητας Σταθμισμένη μέση ληκτότητα και σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής Υπολογισμός και δημοσίευση καθαρής αξίας, αριθμού μεριδίων, τιμής διάθεσης και εξαγοράς Δικαίωμα συμμετοχής, εξαγοράς ή εξόφλησης Ειδικοί κανόνες για ΟΕΕ χρηματαγοράς (πλην των ΟΕΕ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων) Ειδικοί κανόνες για τους ΟΕΕ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων
Τμήμα 4 Παράγραφος 64 Παράγραφος 65 Παράγραφος 66 Παράγραφος 67 Παράγραφος 68 Παράγραφος 69 Παράγραφος 70	ΟΕΕ με εγγύηση κεφαλαίου ή απόδοσης Άδεια λειτουργίας του ΟΕΕ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης Παροχή εγγύησης Ένδειξη για εγγύηση στην ονομασία ή την επωνυμία του ΟΕΕ Εγγύηση συνδεδεμένη με μερίδια συγκεκριμένων κατηγοριών ή τμημάτων του ίδιου ΟΕΕ Υποχρεώσεις ειδικής ενημέρωσης των επενδυτών για τους όρους της εγγύησης Εγγύηση που παρέχεται απευθείας σε κάθε μεριδιούχο Ειδικές υποχρεώσεις του εξωτερικού διαχειριστή
Τμήμα 5 Παράγραφος 71 Παράγραφος 72	ΟΕΕ με προστασία κεφαλαίου Ένδειξη για προστασία στην ονομασία ή την επωνυμία του ΟΕΕ Υποχρεώσεις ειδικής ενημέρωσης των επενδυτών για τους όρους της προστασίας

Τμήμα 6 Παράγραφος 73	ΟΕΕ τύπου «fund of funds» Ειδικοί κανόνες που διέπουν τους ΟΕΕ τύπου «fund of funds»
Κεφάλαιο III	Κατηγορίες ΟΕΕ της Δημοκρατίας που απευθύνονται σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές
Τμήμα 1 Παράγραφος 74	ΟΕΕ χρηματαγοράς Κανόνες που διέπουν τους ΟΕΕ χρηματαγοράς
Τμήμα 2 Παράγραφος 75	ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών Κανόνες που διέπουν τους ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών
Τμήμα 3 Παράγραφος 76	ΟΕΕ τύπου «fund of funds» Κανόνες για ΟΕΕ τύπου «fund of funds»
Τμήμα 4 Παράγραφος 77 Παράγραφος 78 Παράγραφος 79 Παράγραφος 80	ΟΕΕ που επενδύουν μέσω δανείων Έκταση εφαρμογής Γενικοί κανόνες Επενδυτικοί περιορισμοί Πρόσθετοι κανόνες σε περίπτωση δανεισμού σε ξένο νόμισμα
Τμήμα 5 Παράγραφος 81	ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας Πολιτική εξαγορών
ΜΕΡΟΣ V	ΠΡΟΣΘΕΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΕΓΓΡΑΦΩΝ ΟΕΕ
Κεφάλαιο I	Γενικοί κανόνες
Παράγραφος 82	Πρόσθετο περιεχόμενο και δηλώσεις των εγγράφων του ΟΕΕ
Κεφάλαιο II	Ειδικές ρυθμίσεις σχετικά με το πρόσθετο περιεχόμενο των εγγράφων του ΟΕΕ με βάση την κατηγοριοποίησή του
Παράγραφος 83	Πρόσθετο περιεχόμενο ενημερωτικού δελτίου και εκθέσεων τροφοδοτικού ΟΕΕ
Παράγραφος 84	Πρόσθετο περιεχόμενο ενημερωτικού δελτίου ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας που απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές
Παράγραφος 85	Πρόσθετο περιεχόμενο εγγράφων ΟΕΕ επιχειρηματικών συμμετοχών
Παράγραφος 86	Ενημερωτικό δελτίο των ΟΕΕ χρηματαγοράς
Παράγραφος 87	Περιεχόμενο των εγγράφων του ΟΕΕ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης που απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές
Παράγραφος 88	Πρόσθετο περιεχόμενο των εγγράφων του ΟΕΕ που επιδιώκει την προστασία του επενδύμενου σε αυτόν κεφαλαίου και απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές
Παράγραφος 89	Πρόσθετο περιεχόμενο ενημερωτικού δελτίου ΟΕΕ τύπου «fund of funds»
Παράγραφος 90	Πρόσθετο περιεχόμενο εγγράφων ΟΕΕ που επενδύουν μέσω δανείων και απευθύνονται σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές
ΜΕΡΟΣ VI	ΤΕΛΙΚΕΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 91	Μεταβατική διάταξη
Παράγραφος 92	Έναρξη ισχύος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας την εξουσία που της παρέχεται δυνάμει των εδαφίων (1) και (2) του άρθρου 15 του περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2014 εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΜΕΡΟΣ I

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Συνοπτικός τίτλος	1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η «Περί της κατηγοριοποίησης των ΟΕΕ της Δημοκρατίας και άλλων σχετικών θεμάτων Οδηγία».
Ερμηνεία	2. Για την εφαρμογή της παρούσας Οδηγίας ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί: «Ακίνητα» ή «Ακίνητη περιουσία»: σημαίνει δικαίωμα κυριότητας ή κατοχής ή κάρπωσης ή μίσθωσης σε ακίνητη ιδιοκτησία με βάση τον περί της Ακίνητης Ιδιοκτησίας (Διακατοχή, Εγγραφή και Εκτίμηση) Νόμο ή άλλο αντίστοιχο δικαίωμα με βάση τη νομοθεσία άλλου κράτους που διέπει την ακίνητη ιδιοκτησία.
Κεφ. 224	

«Εγγύηση του επενδύμενου σε ΟΕΕ 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 ΟΕΕ, χωρίς οποιαδήποτε παρακράτηση, ιδίως για καταβολή οποιασδήποτε προμήθειας ή εξόδων κάθε φύσης.

«Ενεργητικό του ΟΕΕ» ως προς τον ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών σημαίνει το σύνολο των εισφορών κεφαλαίων του ΟΕΕ που έχουν ήδη καταβληθεί και του δεσμευμένου κεφαλαίου που δεν έχουν κληθεί να καταβάλουν οι μεριδιούχοι του ΟΕΕ.

«Ενσωματωμένα παράγωγα» ή «κινητές αξίες που ενσωματώνουν παράγωγο»: σημαίνει τα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία περιλαμβάνουν ένα συνθετικό στοιχείο που πληροί τα ακόλουθα κριτήρια:

(α) λόγω υπάρξεως αυτού του συνθετικού στοιχείου, ορισμένες ή όλες οι χρηματικές ροές, τις οποίες, σε άλλη περίπτωση, θα συνεπαγόταν η κινήσιμη αξία η οποία λειτουργεί ως κύρια σύμβαση (σύμβαση υποδοχής), μπορούν να τροποποιηθούν με βάση ένα συγκεκριμένο επιτόκιο, την τιμή χρηματοπιστωτικού μέσου, την τιμή συναλλάγματος, τον δείκτη τιμών ή επιτοκίων, την κατάταξη της πιστοληπτικής ικανότητας ή τον πιστωτικό δείκτη, ή άλλη μεταβλητή, και συνεπώς εμφανίζουν διακυμάνσεις παρόμοιες με αυτές οποιουδήποτε αυτόνομου παραγώγου,

(β) τα οικονομικά του χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι δεν συνδέονται στενά με τα οικονομικά χαρακτηριστικά και τους κινδύνους της κύριας σύμβασης,

(γ) έχει σημαντική επίπτωση στο προφίλ κινδύνου και στην τιμολόγηση της κινήσιμης αξίας.

Μια κινήσιμη αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς δεν θεωρείται ότι ενσωματώνει κάποιο παράγωγο, όταν περιλαμβάνει ένα συνθετικό στοιχείο, το οποίο είναι συμβατικά μεταβιβάσιμο ανεξάρτητα από την κινήσιμη αξία ή από το μέσο χρηματαγοράς. Ένα τέτοιο συνθετικό στοιχείο λογίζεται ως χωριστό χρηματοπιστωτικό μέσο.

«Κανονισμός» σημαίνει τον Κανονισμό (ΕΕ) με αρ. 231/2013 της Επιτροπής της 19^{ης} Δεκεμβρίου 2012 προς συμπλήρωση της οδηγίας 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις εξαιρέσεις, τους γενικούς όρους λειτουργίας, τους θεματοφύλακες, τη μόχλευση, τη διαφάνεια και την εποπτεία.

«Κλείδωμα απόδοσης» σημαίνει την αναγνώριση απόδοσης από τη συμμετοχή σε ΟΕΕ 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.

56(Ι) του 2013
8(Ι) του 2015
97(Ι) του 2015

«Κύριος ΟΕΕ» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό από το άρθρο 2 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2013.

131(Ι) του 2014
11(Ι) του 2015

«Νόμος» σημαίνει τον περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο του 2014.

«Οδηγία» σημαίνει την παρούσα Οδηγία.

«ΟΕΕ ανοικτού τύπου περιορισμένης ρευστότητας»: σημαίνει τον ΟΕΕ ανοικτού τύπου ο οποίος ενεργοποιεί μηχανισμούς σύμφωνα με τον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα που έχουν ως αποτέλεσμα τον περιορισμό του δικαιώματος των μεριδιούχων προς εξαγορά ή εξόφληση των μεριδίων τους.

78(Ι) του 2012
88(Ι) του 2015

«Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων»: σημαίνει τους οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) και τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινήσιμες αξίες (ΟΣΕΚΑ), κατά την έννοια του περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2014 ή του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012, αντίστοιχα.

«Περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με ακίνητα» σημαίνει τις κινήσιμες αξίες, η κύρια δραστηριότητα του εκδότη των οποίων είναι είτε η διενέργεια επενδύσεων ή συναλλαγών σε ακίνητα είτε η κατασκευή ή εκμετάλλευση ακινήτων.

«Προστασία κεφαλαίου» σημαίνει την εφαρμογή επενδυτικής πολιτικής ή τη χρήση μέσων ή τεχνικών για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ, με στόχο την εξασφάλιση της συνολικής ή μερικής αξίας του επενδυμένου σε αυτόν κεφαλαίου.

«Προστασία του επενδυμένου σε ΟΕΕ 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.

«Τροφοδοτικός ΟΕΕ» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό από το άρθρο 2 του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου του 2013.

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

Έκταση εφαρμογής

3. (1) Η Οδηγία καθορίζει:
- (α) τους επενδυτικούς περιορισμούς που ισχύουν για τους ΟΕΕ της Δημοκρατίας, ανάλογα με τη φύση των στοιχείων στα οποία επενδύουν και τους επενδυτές στους οποίους απευθύνονται,
 - (β) τις τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου των ΟΕΕ της Δημοκρατίας,
 - (γ) τις κατηγορίες των ΟΕΕ της Δημοκρατίας, με κριτήριο τον επενδυτικό τους σκοπό και τη διάρθρωση των επενδύσεών τους, καθώς και
 - (δ) κανόνες διαφάνειας και ενημέρωσης των επενδυτών που ισχύουν για τους ΟΕΕ της Δημοκρατίας.

(2) Στο Μέρος II της Οδηγίας θεσπίζονται κανόνες γενικής εφαρμογής που διέπουν όλους τους ΟΕΕ της Δημοκρατίας, ανεξάρτητα από τους επενδυτές στους οποίους απευθύνονται. Στο Μέρος III της Οδηγίας θεσπίζονται κανόνες που εφαρμόζονται σε κάθε ΟΕΕ της Δημοκρατίας, με βάση την κατηγορία των επενδυτών, στην οποία απευθύνεται και ανάλογα με τα ειδικότερα οριζόμενα σε κάθε επιμέρους Τμήμα του Μέρους αυτού. Στο Μέρος IV της Οδηγίας καθορίζονται οι κανόνες που διέπουν τους ΟΕΕ που εντάσσονται σε μια από τις κατηγορίες που αναφέρονται στο Μέρος αυτό, ενώ στο Μέρος V της Οδηγίας θεσπίζονται ρυθμίσεις αναφορικά με το πρόσθετο περιεχόμενο των εγγράφων του ΟΕΕ.

ΜΕΡΟΣ II ΚΑΝΟΝΕΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Τμήμα 1 Γενικοί κανόνες

Επωνυμία ή
Ονομασία ΟΕΕ

4. Εφόσον η επωνυμία ή η ονομασία του ΟΕΕ περιέχει διακριτικό στοιχείο με βάση την κύρια κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, στην οποία επενδύεται το ενεργητικό του ΟΕΕ, αυτή (η επωνυμία ή η ονομασία του ΟΕΕ) συνάδει με την επενδυτική πολιτική και στρατηγική του, όπως η πολιτική/ στρατηγική αυτή προκύπτει από τον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα, καθώς και το ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ. Ως κύρια δε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων χαρακτηρίζεται αυτή στην οποία επενδύει ο ΟΕΕ το ενεργητικό του σε ποσοστό 60% ή περισσότερο. Εφόσον συντρέχει περίπτωση κύριας επένδυσης κατά τα προαναφερόμενα, ο ΟΕΕ εντάσσεται σε μια από τις κατηγορίες που προβλέπονται στην Οδηγία για τους ΟΕΕ που απευθύνονται σε ιδιώτες ή επαρκώς ενημερωμένους και επαγγελματίες επενδυτές, αντίστοιχα.

Υπολογισμός
προμήθειας
απόδοσης

5. Ο ΟΕΕ διασφαλίζει ότι ο υπολογισμός τυχόν προμήθειας απόδοσης επικυρώνεται από το Θεματοφύλακα ή τον ελεγκτή του ΟΕΕ στο πλαίσιο του ετήσιου λογιστικού ελέγχου.

Παρέκλιση από τα
επενδυτικά όρια

6. (1) Ο ΟΕΕ που απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές δύναται να παρεκκλίνει από τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στην Οδηγία, καθώς και στον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα, για χρονικό διάστημα έως και 12 μήνες από την ημερομηνία κοινοποίησης της άδειας λειτουργίας του, ή από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της αρχικής άντλησης κεφαλαίων στην περίπτωση ΟΕΕ κλειστού τύπου ακίνητης περιουσίας και επιχειρηματικών συμμετοχών.

(2) ΟΕΕ που απευθύνεται σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές δύναται να παρεκκλίνει από τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στην Οδηγία, στις περιπτώσεις που καθορίζονται στον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα.

(3) Σε περίπτωση που ο ΟΕΕ, υπερβεί τα επενδυτικά όρια, οφείλει να προβεί άμεσα σε διορθωτικά μέτρα προς διόρθωση της υπέρβασης με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων του. Ο ΟΕΕ, εντός δύο εργασίμων ημερών, γνωστοποιεί το γεγονός της υπέρβασης στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εκθέτοντας τους λόγους που οδήγησαν στην εν λόγω υπέρβαση, καθώς και τα διορθωτικά μέτρα που προτίθεται να λάβει για να επανέλθει εντός των επιτρεπόμενων επενδυτικών ορίων. Άμεσα μετά την πραγματοποίηση της διόρθωσης των επενδυτικών ορίων, ο ΟΕΕ ενημερώνει εγγράφως την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ο ΟΕΕ τηρεί αρχείο με τις ως άνω περιπτώσεις υπέρβασης των επενδυτικών ορίων.

Επένδυση μέσω
σύστασης
θυγατρικής εταιρίας

7. Ο ΟΕΕ, δύναται να συνιστά θυγατρική εταιρία που θα ανήκει στον ΟΕΕ κατά 100%, εφόσον πληρούνται, σωρευτικά, οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (α) Η σύσταση θυγατρικής από τον ΟΕΕ λαμβάνει χώρα μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
 - (β) Η θυγατρική ανήκει εξ' ολοκλήρου στον ΟΕΕ και ελέγχεται πραγματικά από αυτόν. Το όργανο διοίκησης της θυγατρικής του ΟΕΕ θα πρέπει να αποτελείται κατά πλειοψηφία από μέλη του οργάνου διοίκησης του ΟΕΕ.
 - (γ) Η θυγατρική δεν αποτελεί οργανισμό συλλογικών επενδύσεων.
 - (δ) Η θυγατρική δεν έχει δικαίωμα να αναθέτει αρμοδιότητες σε τρίτα μέρη ("to appoint third parties") ή να συμβάλλεται με τρίτα μέρη, παρά μόνο υπό την προϋπόθεση ότι στις εν λόγω αναθέσεις ή συμβάσεις συμμετέχει ως συμβαλλόμενος ο ΟΕΕ.
 - (ε) Τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ επιτρέπουν τη σύσταση θυγατρικής από τον ΟΕΕ.
 - (στ) Τα καταστατικά έγγραφα της θυγατρικής απαγορεύουν σε αυτή να ενεργεί παρά μόνο υπό τον έλεγχο του ΟΕΕ και δεν επιτρέπουν σε οποιοδήποτε τρίτο πρόσωπο, πλην του ΟΕΕ να αποκτά μετοχές στη θυγατρική. Η προηγούμενη πρόταση δεν απαγορεύει στον ΟΕΕ, να προβαίνει σε πώληση και μεταβίβαση προς τρίτους της συνολικής συμμετοχής του στη θυγατρική.
 - (ζ) Τα περιουσιακά στοιχεία της θυγατρικής αποτιμώνται σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης που εφαρμόζονται στον ΟΕΕ.

Απαγόρευση
μετατροπής από
ΟΕΕ ανοικτού
τύπου σε ΟΕΕ
κλειστού τύπου

8. ΟΕΕ ανοικτού τύπου απαγορεύεται να τροποποιήσει τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ώστε από ΟΕΕ ανοικτού τύπου να καταστεί ΟΕΕ κλειστού τύπου.

Ετήσια και
εξαμηνιαία
κατάσταση
επενδύσεων

9. (1) Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ καταρτίζει ετήσια και εξαμηνιαία κατάσταση επενδύσεων του ΟΕΕ, με χωριστή αναφορά στις κατηγορίες επενδύσεων. Η ετήσια κατάσταση επενδύσεων του ΟΕΕ καταρτίζεται ανά οικονομικό έτος ενώ η εξαμηνιαία για τους πρώτους έξι μήνες του οικονομικού έτους.
- (2) Η ετήσια και εξαμηνιαία κατάσταση επενδύσεων του ΟΕΕ που επενδύει σε ακίνητη περιουσία περιλαμβάνει την περιγραφή κάθε ακινήτου, το σκοπό για τον οποίο προορίζεται να χρησιμοποιηθεί, την εμπορική του αξία, σε σχέση με την αντικειμενική του αξία, εφόσον αυτή έχει ορισθεί, καθώς και οποιοδήποτε άλλο στοιχείο κρίνεται χρήσιμο για την αξιολόγηση των επενδύσεων του ΟΕΕ σε ακίνητα, στηρίζεται δε σε έκθεση ανεξάρτητου εκτιμητή ως προς την εκτίμηση της αξίας των ακινήτων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του ΟΕΕ.

Μηχανισμοί
περιορισμού
ρευστότητας

10. (1) Ο ΟΕΕ ανοικτού τύπου δύναται να δημιουργεί μηχανισμούς περιορισμού ρευστότητας, ενδεικτικά, παράπλευρες ανεξάρτητες κατηγορίες μετοχών («side pocket share classes»), στις οποίες (κατηγορίες) μπορούν να αντιστοιχίζονται τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν καταστεί δυσχερώς ρευστοποιήσιμα ή των οποίων η αποτίμηση έχει καταστεί δυσχερής υπό την προϋπόθεση ότι η δυνατότητα δημιουργίας τέτοιου μηχανισμού προβλέπεται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ και ότι η εν λόγω δυνατότητα έχει γνωστοποιηθεί εκ των προτέρων στους μεριδιούχους.
- (2) Ο ΟΕΕ, ανά πάσα στιγμή, είναι σε θέση να αποδείξει ότι τα στοιχεία του ενεργητικού που καταχωρούνται στις παράπλευρες ανεξάρτητες κατηγορίες μετοχών («side pocket share classes») συμμορφώνονται με τους κανόνες που καθορίζονται στην παρούσα παράγραφο, στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα, καθώς και στο ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ.
- (3) Ο ΟΕΕ υποβάλλει ετησίως στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έκθεση σχετικά με τη συμμόρφωσή του με τους κανόνες που διέπουν τους μηχανισμούς περιορισμού ρευστότητας. Σε περίπτωση παράπλευρων ανεξάρτητων κατηγοριών μετοχών («side pocket share classes»), η έκθεση που αναφέρεται στην προηγούμενη πρόταση, αναφέρει τις προοπτικές και τα σχέδια για τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν καταχωρηθεί σε τέτοιες κατηγορίες μετοχών.

(4) Ο ΟΕΕ, πριν από τη δημιουργία παράπλευρων ανεξάρτητων κατηγοριών μετοχών («side rocket share classes»), από κοινού με το θεματοφύλακα του ή εφόσον δεν έχει οριστεί ως Θεματοφύλακας πρόσωπο από αυτά που αναφέρονται στο άρθρο 23(3) του Νόμου, με τον ανεξάρτητο ελεγκτή του, υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έγγραφη δήλωση, με την οποία βεβαιώνεται ότι η προτεινόμενη δημιουργία τέτοιας κατηγορίας μετοχών είναι σύμφωνη με τον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ και διενεργείται με γνώμονα το συμφέρον των επενδυτών.

(5) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να αντισταχθεί στη δημιουργία μηχανισμών περιορισμού ρευστότητας, εφόσον κρίνει ότι αυτό δεν διενεργείται με γνώμονα το συμφέρον των επενδυτών.

(6) Σε περίπτωση θέσης σε εφαρμογή μηχανισμού περιορισμού ρευστότητας, ο ΟΕΕ υποχρεούται να παρέχει γραπτή ενημέρωση σε κάθε υποψήφιο επενδυτή, πριν την υποβολή της αίτησης συμμετοχής του στον ΟΕΕ, σχετικά με την ενεργοποίηση αυτού του μηχανισμού, καθώς και για τις συνέπειες και τους κινδύνους που συνδέονται με αυτή την ενεργοποίηση. Το ενδεχόμενο της ενεργοποίησης μηχανισμού περιορισμού ρευστότητας, καθώς και οι συνέπειες και οι κίνδυνοι που συνδέονται με την ενεργοποίησή του, περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ και εφόσον συντρέχει περίπτωση σύμφωνα με το άρθρο 33(4) του Νόμου στο έγγραφο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές.

Τμήμα 2

Δομές κύριου – τροφοδοτικού ΟΕΕ

- | | |
|------------------------------------|---|
| Έκταση εφαρμογής | 11. Οι διατάξεις του παρόντος Τμήματος της Οδηγίας εφαρμόζονται σε περίπτωση τροφοδοτικού ΟΕΕ που κατάγεται από τη Δημοκρατία. |
| Απαγόρευση επένδυσης | 12. Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ δεν δύναται να επενδύει σε κύριο ΟΕΕ εάν ο κύριος ΟΕΕ, με βάση τη νομοθεσία του κράτους καταγωγής του, δεν υπόκειται σε ρυθμίσεις προληπτικής εποπτείας ισοδύναμες με αυτές που ισχύουν στη Δημοκρατία. |
| Υπολογισμός συνολικής έκθεσης | 13. Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ υπολογίζει τη συνολική έκθεσή του συνδυάζοντας την άμεση έκθεσή του: <ul style="list-style-type: none"> (α) είτε με την πραγματική έκθεση του κύριου ΟΕΕ κατ' αναλογία της επένδυσης του τροφοδοτικού ΟΕΕ στον κύριο ΟΕΕ, (β) είτε με την εν δυνάμει μέγιστη συνολική έκθεση του κύριου ΟΕΕ σύμφωνα με τα οριζόμενα στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του, κατ' αναλογία της επένδυσης του τροφοδοτικού ΟΕΕ στον κύριο. |
| Άδεια λειτουργίας τροφοδοτικού ΟΕΕ | 14. (1) Η επένδυση τροφοδοτικού ΟΕΕ σε κύριο ΟΕΕ υπόκειται σε προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. <p>(2) Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ ενημερώνεται, εντός δέκα πέντε (15) εργάσιμων ημερών από την υποβολή του πλήρους φακέλου, εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρέχει ή όχι την άδεια για την επένδυσή του στον κύριο ΟΕΕ.</p> <p>(3) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρέχει την άδεια λειτουργίας τροφοδοτικού ΟΕΕ, εφόσον αυτός, ο Θεματοφύλακός του και ο ελεγκτής του, καθώς και ο κύριος ΟΕΕ πληρούν όλες τις απαιτήσεις της Οδηγίας. Για αυτό το σκοπό, ο τροφοδοτικός ΟΕΕ υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, είτε σε επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας είτε σε επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας και στην Αγγλική είτε μόνο στην Αγγλική, εφόσον στην τελευταία αυτή περίπτωση η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεχθεί τούτο, τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> (α) τον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του τροφοδοτικού και του κύριου ΟΕΕ· (β) το ενημερωτικό δελτίο του τροφοδοτικού και του κύριου ΟΕΕ· (γ) τη συμφωνία μεταξύ του τροφοδοτικού και του κύριου ΟΕΕ, ή την εσωτερική υιοθέτηση επιχειρηματικών κανόνων· (δ) τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στους μεριδιούχους· (ε) εάν ο κύριος και ο τροφοδοτικός ΟΕΕ έχουν διαφορετικούς Θεματοφύλακες, τη συμφωνία αμοιβαίας ενημέρωσης μεταξύ των αντίστοιχων Θεματοφυλάκων τους· και |

- (στ) εάν ο κύριος και ο τροφοδοτικός ΟΕΕ έχουν διαφορετικούς ελεγκτές, τη συμφωνία αμοιβαίας ενημέρωσης μεταξύ των αντίστοιχων ελεγκτών τους.
- Περιεχόμενο συμφωνίας κύριου – τροφοδοτικού ΟΕΕ
15. (1) Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ συνάπτει συμφωνία με τον κύριο ΟΕΕ, η οποία διατίθεται δωρεάν στους μεριδιούχους του τροφοδοτικού και του κύριου ΟΕΕ, ύστερα από αίτησή τους, η οποία περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τα εξής:
- (α) την υποχρέωση του κύριου ΟΕΕ προς χορήγηση των απαιτούμενων εγγράφων και πληροφοριών στον τροφοδοτικό ΟΕΕ, ώστε να είναι σε θέση ο τελευταίος να συμμορφώνεται με την Οδηγία,
- (β) τα μέτρα που λαμβάνουν, ώστε να συντονίζουν το χρονικό σημείο του υπολογισμού και της δημοσιοποίησης της καθαρής αξίας ενεργητικού τους, κατά τρόπο ώστε να αποτρέπονται οι δυνατότητες καταχρηστικής επιλογής του ευνοϊκότερου καθεστώτος (αρμπιτράζ) στα μερίδια, με πράξεις αγοραίου χρονισμού (market timing) των μεριδίων, με την εκμετάλλευση της διαφοράς μεταξύ λογιστικής και αγοραίας αξίας τους.
- (2) Όταν ο ίδιος εξωτερικός διαχειριστής διαχειρίζεται τον τροφοδοτικό και τον κύριο ΟΕΕ, η ανωτέρω συμφωνία μπορεί να αντικαθίσταται από εσωτερική υιοθέτηση επιχειρηματικών κανόνων, οι οποίοι διασφαλίζουν συμμόρφωση στις απαιτήσεις της υποπαραγράφου (1).
- (3) Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ δεν επενδύει καθ' υπέρβαση των ορίων που ισχύουν εν γένει για τις επενδύσεις σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων με βάση τις διατάξεις της Οδηγίας, μέχρις ότου τεθεί σε ισχύ η συμφωνία ή οι επιχειρηματικοί κανόνες που αναφέρονται στις υποπαραγράφους (1) ή (2), κατά περίπτωση.
- Αναστολή διάθεσης, εξαγοράς ή εξόφλησης μεριδίων τροφοδοτικού ΟΕΕ
16. Εάν ο κύριος ΟΕΕ αναστείλει προσωρινά τη διάθεση, την εξαγορά ή την εξόφληση των μεριδίων του, είτε με δική του πρωτοβουλία είτε ύστερα από σχετικό αίτημα των αρμόδιων αρχών, τροφοδοτικός ΟΕΕ αυτού του κύριου ΟΕΕ δικαιούται να αναστείλει τη διάθεση, την εξαγορά ή την εξόφληση των μεριδίων του, για το ίδιο χρονικό διάστημα όπως ο κύριος ΟΕΕ.
- Διάλυση τροφοδοτικού ΟΕΕ
17. (1) Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ διαλύεται σε μια από τις ακόλουθες περιπτώσεις:
- (α) Εφόσον συντρέχει κάποιος από τους λόγους διάλυσης σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο.
- (β) Εάν διαλυθεί ο τελευταίος κύριος ΟΕΕ, εκτός εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παράσχει άδεια για:
- (i) την επένδυση τουλάχιστον του 85% του ενεργητικού του τροφοδοτικού ΟΕΕ σε μερίδια άλλου κύριου ΟΕΕ· ή
- (ii) την τροποποίηση του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του τροφοδοτικού ΟΕΕ, ώστε αυτός να μετατραπεί σε ΟΕΕ που δεν είναι τροφοδοτικός.
- (γ) Εάν ο κύριος ΟΕΕ συγχωνευτεί με άλλον ΟΕΕ ή διασπαστεί σε δύο ή περισσότερους ΟΕΕ, εκτός εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παράσχει άδεια ώστε ο τροφοδοτικός ΟΕΕ να:
- (i) εξακολουθεί να είναι τροφοδοτικός ΟΕΕ του κύριου ΟΕΕ ή άλλου ΟΕΕ που προέρχεται από τη συγχώνευση ή τη διάσπαση του κύριου ΟΕΕ· ή
- (ii) επενδύσει τουλάχιστον το 85% του ενεργητικού του σε μερίδια άλλου κύριου ΟΕΕ που δεν προέρχεται από τη συγχώνευση ή τη διάσπαση· ή
- (iii) τροποποιήσει τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ώστε να μετατραπεί σε ΟΕΕ που δεν είναι τροφοδοτικός.
- (2) Ο κύριος ΟΕΕ δεν επιτρέπει στον τροφοδοτικό ΟΕΕ να εξαγοράζει ή να εξοφλεί τα μερίδια του κύριου ΟΕΕ, πριν τεθεί σε ισχύ η συγχώνευση ή η διάσπαση του τελευταίου, παρά μόνο εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει χορηγήσει άδεια σύμφωνα με το σημείο (γ)(i) της υποπαραγράφου (1).

Θεματοφύλακας

18. (1) Εάν ο κύριος και ο τροφοδοτικός ΟΕΕ έχουν διαφορετικούς Θεματοφύλακες, αυτοί οι Θεματοφύλακες συνάπτουν συμφωνία αμοιβαίας ενημέρωσης, ώστε να εξασφαλιστεί η εκπλήρωση των καθηκόντων και των δύο Θεματοφυλάκων. Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ δεν επενδύει σε μερίδια του κύριου ΟΕΕ, καθ' υπέρβαση των ορίων που ισχύουν εν γένει για τις επενδύσεις σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων με βάση τις διατάξεις της Οδηγίας, μέχρις ότου τεθεί σε ισχύ η συμφωνία μεταξύ των Θεματοφυλάκων.

(2) Για την εκτέλεση των καθηκόντων τους με βάση τη σχέση κύριου – τροφοδοτικού ΟΕΕ, οι Θεματοφύλακες του κύριου και του τροφοδοτικού ΟΕΕ δεν θεωρείται ότι παραβιάζουν κανόνες που περιορίζουν την αποκάλυψη πληροφοριών ή που συνδέονται με την προστασία δεδομένων, εφόσον αυτοί οι κανόνες προβλέπονται συμβατικά ή με νομοθετική ή κανονιστική διάταξη. Αυτή η συμμόρφωση δεν γεννά οποιαδήποτε αστική ευθύνη για τους Θεματοφύλακες, ή για οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τους.

(3) Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ ή, κατά περίπτωση, ο εξωτερικός διαχειριστής του αναλαμβάνει τη διαβίβαση στο Θεματοφύλακα του τροφοδοτικού ΟΕΕ οποιασδήποτε πληροφορίας σχετικά με τον κύριο ΟΕΕ, η οποία απαιτείται για την πλήρη εκπλήρωση των υποχρεώσεων αυτού του Θεματοφύλακα.

(4) Ο Θεματοφύλακας του κύριου ΟΕΕ ενημερώνει αμέσως:

- (α) την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον κατάγεται από τη Δημοκρατία,
- (β) τον τροφοδοτικό ΟΕΕ ή, κατά περίπτωση, τον εξωτερικό διαχειριστή και
- (γ) το Θεματοφύλακα του τροφοδοτικού ΟΕΕ, για τυχόν παρατυπίες που διαπιστώνει, σχετικά με τον κύριο ΟΕΕ, οι οποίες κρίνει ότι έχουν αρνητικό αντίκτυπο στον τροφοδοτικό ΟΕΕ.

Ελεγκτές

19. (1) Όταν ο κύριος και ο τροφοδοτικός ΟΕΕ έχουν διαφορετικούς ελεγκτές, συνάπτεται μεταξύ αυτών των ελεγκτών συμφωνία αμοιβαίας ενημέρωσης με την οποία διασφαλίζεται η εκπλήρωση των καθηκόντων των ελεγκτών με τις υποπαραγράφους (2) και (3).

(2) Στην έκθεση ελέγχου του, ο ελεγκτής του τροφοδοτικού ΟΕΕ λαμβάνει υπόψη την έκθεση ελέγχου του κύριου ΟΕΕ. Εάν ο τροφοδοτικός και ο κύριος ΟΕΕ έχουν διαφορετικό οικονομικό έτος, ο ελεγκτής του κύριου ΟΕΕ συντάσσει ειδική έκθεση, την ημερομηνία κλεισίματος του οικονομικού έτους του τροφοδοτικού ΟΕΕ.

(3) Ο ελεγκτής του τροφοδοτικού ΟΕΕ αναφέρει, ιδίως, στην έκθεσή του, τυχόν παρατυπίες που έχει εντοπίσει στην έκθεση ελέγχου του κύριου ΟΕΕ, καθώς και τον αντίκτυπό τους στον τροφοδοτικό ΟΕΕ.

(4) Για την εκτέλεση των καθηκόντων τους με βάση τη σχέση κύριου – τροφοδοτικού ΟΕΕ, οι ελεγκτές του κύριου και του τροφοδοτικού ΟΕΕ δεν θεωρείται ότι παραβιάζουν κανόνες που περιορίζουν την αποκάλυψη πληροφοριών ή που συνδέονται με την προστασία δεδομένων, εφόσον αυτοί οι κανόνες προβλέπονται συμβατικά ή με νομοθετική ή κανονιστική διάταξη. Αυτή η συμμόρφωση δεν γεννά οποιαδήποτε αστική ευθύνη για τους ελεγκτές, ή για οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τους.

(5) Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ δεν επενδύει σε μερίδια του κύριου ΟΕΕ, καθ' υπέρβαση των ορίων που ισχύουν εν γένει για τις επενδύσεις σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων με βάση τις διατάξεις της Οδηγίας, μέχρις ότου τεθεί σε ισχύ η συμφωνία μεταξύ των ελεγκτών.

Υποχρεωτικές πληροφορίες και διαφημιστικές ανακοινώσεις τροφοδοτικού ΟΕΕ

20. (1) Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ αποστέλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα, το ενημερωτικό δελτίο του κύριου ΟΕΕ και κάθε τροποποίησή τους, καθώς και την ετήσια, την εξαμηνιαία έκθεση και τις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές του κύριου ΟΕΕ, εφόσον συντρέχει περίπτωση.

(2) Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ αναφέρει σε κάθε διαφημιστική του ανακοίνωση ότι επενδύει διαρκώς ποσοστό τουλάχιστον 85% του ενεργητικού του σε μερίδια του συγκεκριμένου κύριου ΟΕΕ.

(3) Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ διανέμει δωρεάν στους επενδυτές που υποβάλλουν σχετικό αίτημα, αντίτυπα του ενημερωτικού δελτίου, της ετήσιας και της εξαμηνιαίας έκθεσης του κύριου ΟΕΕ, καθώς και τις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές, εφόσον συντρέχει περίπτωση.

Υποχρεώσεις
ενημέρωσης

21. (1) Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ της Δημοκρατίας παρέχει στους μεριδιούχους του και τις ακόλουθες πληροφορίες:

(α) δήλωση στην οποία αναφέρεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει εγκρίνει την επένδυση του τροφοδοτικού ΟΕΕ σε μερίδια αυτού του κύριου ΟΕΕ και

(β) την ημερομηνία από την οποία ο τροφοδοτικός ΟΕΕ πρόκειται να αρχίσει να επενδύει στον κύριο ΟΕΕ, ή, εάν έχει ήδη επενδύσει στον κύριο ΟΕΕ, την ημερομηνία κατά την οποία η επένδυσή του υπερβαίνει το όριο που ισχύει εν γένει για τις επενδύσεις σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων με βάση τις διατάξεις της Οδηγίας.

(2) Οι πληροφορίες της υποπαραγράφου (1) παρέχονται τουλάχιστον τριάντα ημέρες πριν από την ημερομηνία από την οποία ο τροφοδοτικός ΟΕΕ πρόκειται να αρχίσει να επενδύει στον κύριο ΟΕΕ.

(3) Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ δεν επιτρέπεται να επενδύει σε μερίδια του συγκεκριμένου κύριου ΟΕΕ πέρα από τα όρια που ισχύουν εν γένει για τις επενδύσεις σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων με βάση τις διατάξεις της Οδηγίας, πριν λήξει η περίοδος των τριάντα (30) ημερών που αναφέρεται στην υποπαραγράφο (2).

Ειδικές
υποχρεώσεις
του
τροφοδοτικού
ΟΕΕ

22. (1) Ο τροφοδοτικός ΟΕΕ της Δημοκρατίας ελέγχει αποτελεσματικά τη δραστηριότητα του κύριου ΟΕΕ. Για την εκπλήρωση της υποχρέωσης, ο τροφοδοτικός ΟΕΕ μπορεί να βασίζεται σε πληροφορίες και έγγραφα που λαμβάνει από τον κύριο ΟΕΕ, ή, κατά περίπτωση, από τον εξωτερικό διαχειριστή, το Θεματοφύλακα και τον ελεγκτή του, εκτός εάν συντρέχει λόγος να αμφιβάλλει για την ακρίβειά τους.

(2) Σε περίπτωση που, σε σχέση με επένδυση στα μερίδια του κύριου ΟΕΕ, ο τροφοδοτικός ΟΕΕ, ο εξωτερικός διαχειριστής του ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό είτε του τροφοδοτικού ΟΕΕ είτε του εξωτερικού διαχειριστή του, λαμβάνουν προμήθεια διάθεσης, άλλη αμοιβή ή προμήθεια, ή άλλο χρηματικό όφελος, αυτή η προμήθεια, αμοιβή ή το όφελος καταβάλλεται στο ενεργητικό του τροφοδοτικού ΟΕΕ.

Ειδικές
υποχρεώσεις
του κύριου
ΟΕΕ που
κατάγεται από
τη Δημοκρατία

23. (1) Ο κύριος ΟΕΕ που κατάγεται από τη Δημοκρατία, ενημερώνει αμέσως την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σχετικά με την ταυτότητα κάθε τροφοδοτικού ΟΕΕ που επενδύει σε μερίδιά του.

(2) Ο κύριος ΟΕΕ που κατάγεται από τη Δημοκρατία μεριμνά για την έγκαιρη διάθεση στον τροφοδοτικό ΟΕΕ, ή, κατά περίπτωση, τον εξωτερικό διαχειριστή του, καθώς και στις αρμόδιες αρχές, το Θεματοφύλακα και τον ελεγκτή του τροφοδοτικού ΟΕΕ, του συνόλου των πληροφοριών οι οποίες απαιτούνται σύμφωνα με την Οδηγία ή με άλλη νομοθετική ή κανονιστική διάταξη που ισχύει στη Δημοκρατία, ή με διάταξη του δικαίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και με τον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του κύριου και του τροφοδοτικού ΟΕΕ.

Προμήθεια
διάθεσης ή
εξαγοράς ή
εξόφλησης

24. Προμήθεια διάθεσης ή εξαγοράς ή εξόφλησης δύναται να καταλογίζεται μια φορά στο επίπεδο είτε του κύριου είτε του τροφοδοτικού ΟΕΕ.

ΜΕΡΟΣ III

ΚΑΝΟΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΝΑΛΟΓΑ ΜΕ ΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ Ο ΟΕΕ

Κεφάλαιο I

ΟΕΕ της Δημοκρατίας που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές

Γενική διάταξη

25. Με την επιφύλαξη ειδικότερης ρύθμισης στο Κεφάλαιο II του Μέρους IV της Οδηγίας, τα Τμήματα 1 έως 5 του παρόντος Κεφαλαίου εφαρμόζονται σε όλους τους ΟΕΕ της Δημοκρατίας που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές, ανεξάρτητα από το εάν εντάσσονται ή όχι σε κάποια από τις κατηγορίες του Κεφαλαίου II του Μέρους IV της Οδηγίας. Το Τμήμα 6 του παρόντος Κεφαλαίου εφαρμόζεται στους ΟΕΕ της Δημοκρατίας που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές και δεν εμπίπτουν σε κάποια από τις κατηγορίες του Κεφαλαίου II του Μέρους IV της Οδηγίας.

Τμήμα 1
Επιτρεπόμενες επενδύσεις

Επιλέξιμα
περιουσιακά
στοιχεία

26. (1) Οι ΟΕΕ της Δημοκρατίας που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές, επιτρέπεται να επενδύουν το ενεργητικό τους σε ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία:
- (α) Κινητές αξίες.
 - (β) Μέσα χρηματαγοράς.
 - (γ) Μεριδία οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
 - (δ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που πληρούν τις προϋποθέσεις της υποπαραγράφου (3).
 - (ε) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα.
 - (στ) Ακίνητα και περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με ακίνητα.
 - (ζ) Τίτλους εγγραφής και προσημειώσεις υποθηκών.
 - (η) Τίτλους που ενσωματώνουν απαιτήσεις, σε ποσοστό μέχρι 30%.
 - (θ) Εμπορεύματα (commodities), σε ποσοστό μέχρι 20%.
 - (ι) Συνάλλαγμα, σε ποσοστό μέχρι 20%.
- (2) Οι ΟΕΕ δύνανται να κατέχουν, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.
- (3) Οι ΟΕΕ δύνανται να επενδύουν σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων, τα οποία διακανονίζονται σε μετρητά και τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά της Δημοκρατίας ή άλλου κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης όπως η τελευταία ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο (14) της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ ή σε άλλη ρυθμιζόμενη αγορά κράτους μέλους που λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό ή σε ρυθμιζόμενη αγορά τρίτης χώρας, εφόσον -στην τελευταία περίπτωση- η αγορά λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό και:
- (α) η οποία περιλαμβάνεται μεταξύ των αγορών, κατάλογος των οποίων καταρτίζεται ύστερα από απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δυνάμει του άρθρου 40(1)(γ)(i) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου ή
 - (β) η οποία προβλέπεται στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ, ή εξωχρηματιστηριακά χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα, εφόσον, σωρευτικά:
 - (α) το υποκείμενο παράγωγο συνίσταται σε μέσο που επίσης πληροί τις ως άνω προϋποθέσεις της παρούσας υποπαραγράφου, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, στα οποία ένας ΟΕΕ δύναται να επενδύει σύμφωνα με τον επενδυτικό του σκοπό, όπως αυτός καθορίζεται στον κανονισμό ή στα καταστατικά του έγγραφα και
 - (β) πληρούνται οι προϋποθέσεις της παραγράφου 32(3) της Οδηγίας.

Τμήμα 2
Γενικοί περιορισμοί

Κανόνες
γενικής
εφαρμογής

27. (1) Οι ΟΕΕ της Δημοκρατίας που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές, υπόκεινται στους ακόλουθους κανόνες:
- (α) Δεν αποκτούν μετοχές με δικαίωμα ψήφου που τους επιτρέπουν να ασκούν σημαντική επιρροή στη διαχείριση ενός εκδότη. Στον περιορισμό αυτό υπόκεινται και οι εξωτερικοί διαχειριστές των ΟΕΕ. Ο εν λόγω περιορισμός δεν ισχύει:
 - (i) για τις επενδύσεις που πραγματοποιεί ο ΟΕΕ σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και
 - (ii) στους ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών.

- (iii) στους ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας.
- (β) Δεν επιτρέπεται να συγκεντρώνουν κεφάλαια από το επενδυτικό κοινό μέσω της έκδοσης ομολογιών.
- (γ) Με την επιφύλαξη των διατάξεων της Οδηγίας που εφαρμόζονται στους ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών και στους ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας, οι ΟΕΕ δεν επιτρέπεται να χορηγούν δάνεια ή να εγγυώνται για λογαριασμό τρίτων προσώπων. Τούτο δεν εμποδίζει τους ΟΕΕ να αποκτούν κινητές αξίες που δεν έχουν ολοσχερώς αποπληρωθεί.
- (2) Ο ΟΕΕ δύναται να συνάπτει δάνεια, τα οποία διασφαλίζονται με τα στοιχεία του ενεργητικού του ΟΕΕ, εφόσον αυτό επιτρέπεται με βάση τα καταστατικά έγγραφα ή τον κανονισμό του ΟΕΕ. Τα δάνεια αυτά δεν επιτρέπεται, σε οποιαδήποτε στιγμή, να υπερβαίνουν το 25% της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΕΕ. Το πιστωτικό υπόλοιπο δεν μπορεί να συμψηφίζεται με τα δάνεια που έχει λάβει ο ΟΕΕ, για τον προσδιορισμό του ποσοστού των υφιστάμενων δανείων του.
- (3) ΟΕΕ που επενδύει σε διάφορα νομίσματα, επιτρέπεται να δανείζεται σε ξένο νόμισμα με δάνεια αντιστήριξης (back to back). Το συνάλλαγμα που αποκτάται με τον τρόπο αυτό, δεν θεωρείται ως δάνειο για τον υπολογισμό του ορίου της υποπαραγράφου (2) υπό την προϋπόθεση ότι η συμψηφιστική κατάθεση (offsetting deposit) ισούται ή υπερβαίνει την αξία του τρέχοντος δανείου σε ξένο νόμισμα. Στην περίπτωση όμως που το δάνειο αυτό υπερβαίνει την αξία της αντίστοιχης κατάθεσης, το ποσό για το οποίο υπάρχει υπέρβαση, θεωρείται δάνειο για την εφαρμογή της υποπαραγράφου (2).
- (4) Οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο, όπως αυτός ορίζεται για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός/ εκδότης για τον υπολογισμό των ορίων που τίθενται στην παρούσα παράγραφο.
- (5) Όταν ο ΟΕΕ επενδύει σε μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, τους οποίους διαχειρίζεται, απευθείας ή ύστερα από ανάθεση της διαχείρισης, ο ίδιος διαχειριστής ή άλλη εταιρία με την οποία ο διαχειριστής συνδέεται στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή κοινού ελέγχου ή ειδικής συμμετοχής, διασφαλίζει ότι ο συγκεκριμένος διαχειριστής ή η άλλη εταιρία δεν δικαιούται να καταλογίζει προμήθειες διάθεσης, εξαγοράς ή εξόφλησης, για τις επενδύσεις του ΟΕΕ σε μερίδια αυτών των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
- (6) Η επένδυση του ΟΕΕ σε υποκείμενο οργανισμό συλλογικών επενδύσεων απαγορεύεται να διενεργείται με στόχο την είσπραξη πρόσθετης προμήθειας διαχείρισης ή/ και προμήθειας διαχείρισης επενδύσεων ή με στόχο την επιβάρυνση με τέτοιες πρόσθετες προμήθειες.
- Επένδυση σε μετρητά
28. Όταν ο ΟΕΕ επενδύει το ενεργητικό του σε μετρητά, δεν μπορεί να επενδύει περισσότερο από το 10% του ενεργητικού του σε καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό. Το προαναφερόμενο όριο αυξάνεται σε 30%, κατ' ανώτατο όριο, εφόσον πρόκειται για καταθέσεις που τηρούνται:
- (α) σε πιστωτικό ίδρυμα που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε κράτος μέλος και
- (β) στο Θεματοφύλακα του ΟΕΕ ή σε συνδεδεμένο με το Θεματοφύλακα πιστωτικό ίδρυμα.
- Επένδυση σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων
29. Με την επιφύλαξη των διατάξεων που εφαρμόζονται στους ΟΕΕ τύπου «fund of funds», ο ΟΕΕ δύναται να επενδύει σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων εφόσον τηρούνται οι ακόλουθοι κανόνες:
- (α) Ο ΟΕΕ ανοικτού τύπου απαγορεύεται να επενδύει σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων κλειστού τύπου.
- (β) Ο ΟΕΕ επιτρέπεται να επενδύει έως 20% του ενεργητικού του σε ανοικτού ή κλειστού τύπου οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία, εφόσον συμμορφώνεται σωρευτικά με τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (i) Ο ΟΕΕ δεν επενδύει περισσότερο από το 10% του ενεργητικού του σε μερίδια του ίδιου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

(ii) Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, στους οποίους επενδύει ο ΟΕΕ, απαγορεύεται να επενδύουν περισσότερο από το 20% του ενεργητικού τους σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

- (γ) Ο ΟΕΕ δεν επιτρέπεται να επενδύει περισσότερο από το 10% του ενεργητικού του σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που δεν υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και σε κανόνες ισοδύναμους με αυτούς που ισχύουν στη νομοθεσία της Δημοκρατίας για την προστασία των ιδιωτών επενδυτών.
- (δ) ΟΕΕ κλειστού τύπου επιτρέπεται να επενδύει σε οργανισμό συλλογικών επενδύσεων επίσης κλειστού τύπου, εφόσον η διάρκεια του τελευταίου είναι μικρότερη ή ίση με αυτή του πρώτου ΟΕΕ.

Επένδυση σε ακίνητη περιουσία

30. (1) Με την επιφύλαξη των διατάξεων που εφαρμόζονται στους ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας, οι κανόνες της παρούσας παραγράφου ισχύουν για κάθε ΟΕΕ.

(2) Ο ΟΕΕ δύναται να επενδύει μέχρι 20% του ενεργητικού του σε ακίνητη περιουσία. Όταν ο ΟΕΕ επενδύει σε ακίνητη περιουσία και σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, το σύνολο αυτών των επενδύσεων δεν θα πρέπει να ξεπερνά το 25% του ενεργητικού του ΟΕΕ.

(3) Τα ακίνητα, στα οποία επενδύει ο ΟΕΕ ασφαλιζονται υποχρεωτικά.

(4) Πριν από την επένδυση του ενεργητικού του ΟΕΕ σε ακίνητη περιουσία, η τελευταία θα πρέπει να έχει αποτιμηθεί από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή. Από την έκθεση αποτίμησης της ακίνητης περιουσίας θα πρέπει να προκύπτει ότι, σε περίπτωση που ο ΟΕΕ επενδύσει σε αυτή, θα δύναται να την εκποιήσει στην τιμή στην οποία έχει αποτιμηθεί, εντός ενός ευλόγου χρονικού διαστήματος. Η επένδυση του ΟΕΕ στη συγκεκριμένη ακίνητη περιουσία θα πρέπει να πραγματοποιείται εντός 6 μηνών από την ημερομηνία της έκθεσης αποτίμησης και σε τιμή που δεν μπορεί να αποκλίνει προς τα πάνω περισσότερο από 5% από την τιμή στην οποία έχει αποτιμηθεί από τον εκτιμητή. Σε κάθε περίπτωση, οι λόγοι που δικαιολογούν τυχόν απόκλιση κατά τα αναφερόμενα στην προηγούμενη πρόταση, αναφέρονται υποχρεωτικά στην αντίστοιχη ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση του ΟΕΕ.

Τμήμα 3

Χρήση παραγώγων για επένδυση ή αντιστάθμιση- Υπολογισμός συνολικής έκθεσης

Πεδίο εφαρμογής παρόντος Τμήματος

31. Το παρόν Τμήμα της Οδηγίας εφαρμόζεται σε ΟΕΕ που προτίθεται να κάνει χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, είτε προς το σκοπό της επένδυσης είτε για λόγους αντιστάθμισης, καθώς και σε ΟΕΕ που επενδύει σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.

Γενικές αρχές

32. (1) Οι κανόνες σχετικά με τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης εφαρμόζονται και στην περίπτωση που ένας ΟΕΕ συνάπτει συμφωνίες επαναγοράς ή επαναπώλησης, από τις οποίες προκύπτει πρόσθετη μόχλευση με την επανεπένδυση της ασφάλειας (collateral).

(2) Με την επιφύλαξη των αναφερόμενων κατωτέρω στην υποπαραγράφο (3), ο ΟΕΕ επιτρέπεται να κάνει χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, εφόσον αυτά πληρούν τις προϋποθέσεις της παραγράφου 26(3) της Οδηγίας. Η αγορά στην οποία διαπραγματεύονται προβλέπεται στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ.

(3) Ο ΟΕΕ δύναται να επενδύει σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTC derivatives) εφόσον αυτά πληρούν τις προϋποθέσεις της παραγράφου 26(3) της Οδηγίας και επιπρόσθετα συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι είτε πιστωτικά ιδρύματα κράτους μέλους είτε επιχειρήσεις επενδύσεων της οδηγίας 2004/39/EK είτε επιχειρήσεις επενδύσεων τρίτης χώρας με την προϋπόθεση ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει υπογράψει με τις αρμόδιες αρχές της τρίτης χώρας Μνημόνιο Συνεργασίας και Ανταλλαγής Πληροφοριών.

(β) Κατά τον υπολογισμό της έκθεσης ΟΕΕ σε κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου, ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ κάνει χρήση της θετικής τρέχουσας τιμής (positive mark to market value) της σύμβασης του εξωχρηματιστηριακού παραγώγου με το συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο. Ο εξωτερικός διαχειριστής δύναται να συμψηφίζει τις θέσεις παραγώγων του ΟΕΕ με τον ίδιο αντισυμβαλλόμενο, με την προϋπόθεση ότι ο ΟΕΕ είναι σε θέση να επιβάλει νομότυπα την εφαρμογή συμφωνιών συμψηφισμού με τον αντισυμβαλλόμενο του. Ο συμψηφισμός, για την εφαρμογή της αμέσως

προηγούμενης πρότασης, επιτρέπεται μόνο σε σχέση με εξωχρηματιστηριακό παράγωγο με τον ίδιο αντισυμβαλλόμενο και όχι σε σχέση με άλλες εκθέσεις που ενδέχεται να έχει ο ΟΕΕ με τον ίδιο αντισυμβαλλόμενο.

- (γ) Ο ΟΕΕ διασφαλίζει ότι οι αντισυμβαλλόμενοι του αποτιμούν τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα με ακρίβεια και αξιοπιστία, καθώς και ότι αυτά μπορούν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να ακυρώνονται με αντισταθμιστική πράξη, κάθε στιγμή και σε δίκαιη τιμή, ύστερα από πρωτοβουλία του ΟΕΕ.
- (δ) Ο ΟΕΕ διασφαλίζει ότι τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση σε εβδομαδιαία βάση. Στο πλαίσιο αυτό, ο ΟΕΕ θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί κατάλληλες ρυθμίσεις, ελέγχους και τεκμηριωμένες διαδικασίες. Οι ρυθμίσεις και οι διαδικασίες της προηγούμενης πρότασης είναι κατάλληλες και ανάλογες με τη φύση, τα χαρακτηριστικά και την πολυπλοκότητα των συγκεκριμένων εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Με τον όρο αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση νοείται η αποτίμηση εκείνη που αντιστοιχεί σε δίκαιη τιμή (fair value) και η οποία δεν στηρίζεται αποκλειστικά στην αγοραία τιμή από τον αντισυμβαλλόμενο και η οποία πληροί σωρευτικά τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (i) Η αποτίμηση βασίζεται σε τρέχουσες τιμές, οι οποίες έχουν διαμορφωθεί με αξιόπιστο τρόπο, ή, εάν τέτοιες τιμές δεν είναι διαθέσιμες, σύμφωνα με μοντέλο αποτίμησης που χρησιμοποιεί κατάλληλη και αναγνωρισμένη μεθοδολογία.
- (ii) Η επιβεβαίωση της αποτίμησης πραγματοποιείται είτε από κατάλληλο τρίτο πρόσωπο, ανεξάρτητο από τον αντισυμβαλλόμενο του ΟΕΕ για το εξωχρηματιστηριακό παράγωγο, το οποίο θα προβαίνει στην επιβεβαίωση με την κατάλληλη συχνότητα και ακολουθώντας μεθόδους που θα επιτρέπουν τον έλεγχο της επιβεβαίωσης από τον εξωτερικό διαχειριστή, είτε από τμήμα του εξωτερικού διαχειριστή, το οποίο είναι ανεξάρτητο από το τμήμα διαχείρισης χαρτοφυλακίων και το οποίο έχει κατάλληλα στελεχωθεί και οργανωθεί για αυτό το σκοπό.
- (4) Επιτρέπεται η χρήση ασφάλειας για την εξουδετέρωση ή τον περιορισμό του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου, εφόσον αυτή η ασφάλεια εμφανίζει, σωρευτικά, τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:
- (α) Ρευστότητα, δηλαδή τη δυνατότητα ρευστοποίησής της σε σύντομο χρονικό διάστημα και σε τιμή που δε θα αποκλίνει αισθητά από την τιμή αποτίμησής του πριν από την απόκτησή του.
- (β) Δυνατότητα αποτίμησης τουλάχιστον σε ημερήσια βάση, η δε αποτίμηση θα πρέπει να διενεργείται με βάση την τρέχουσα τιμή αγοράς.
- (γ) Πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη. Σε περίπτωση που ο εκδότης της ασφάλειας δεν είναι A-1 ή ισοδύναμης πιστοληπτικής διαβάθμισης, θα πρέπει να διενεργούνται συντηρητικές περικοπές.
- (δ) Δεν υπάρχει συσχέτιση (correlation) μεταξύ της ασφάλειας και του αντισυμβαλλόμενου του ΟΕΕ σε εξωχρηματιστηριακό παράγωγο.
- (ε) Η ασφάλεια μπορεί να χρησιμοποιηθεί άμεσα από τον ΟΕΕ, χωρίς ανάγκη προσφυγής στον αντισυμβαλλόμενο, σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων.
- (στ) Η ασφάλεια φυλάσσεται από τρίτο, ως θεματοφύλακα, ο οποίος υπόκειται σε προληπτική εποπτεία.
- (ζ) Ο ΟΕΕ δύναται να κάνει χρήση της ασφάλειας κάθε στιγμή, χωρίς να απαιτείται προηγούμενη ενημέρωση ή συγκατάθεση του αντισυμβαλλόμενου προς τούτο.
- (η) Η ασφάλεια που δεν είναι σε μετρητά:
- (i) δεν μπορεί να πωληθεί, να επανεπενδυθεί ή να δοθεί ως ασφάλεια,
- (ii) κατέχεται με κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου,

- (iii) εκδίδεται από οντότητα ανεξάρτητη από τον αντισυμβαλλόμενο και
- (iv) είναι διαφοροποιημένη σε επίπεδο εκδότη, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφικού τομέα, ώστε να αποτρέπεται ο κίνδυνος συγκέντρωσης σε μια έκδοση, έναν τομέα ή μια χώρα, αντίστοιχα.

(θ) Ασφάλεια σε μετρητά μπορεί να επενδυθεί μόνο σε περιουσιακά στοιχεία ελεύθερα κινδύνου.

(5) Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ, κατά τον υπολογισμό της έκθεσης σε κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου, λαμβάνει υπόψη τις χρηματοοικονομικές ασφάλειες, οι οποίες παρέχονται από τον αντισυμβαλλόμενο που μετέχει σε πράξεις εξωχρηματοοικονομικών παραγώγων. Η ασφάλεια που παρέχεται σύμφωνα με την προηγούμενη πρόταση, λαμβάνεται υπόψη σε καθαρή βάση μόνο εάν ο εξωτερικός διαχειριστής είναι σε θέση να επιβάλλει την εφαρμογή συμφωνίας συμψηφισμού με το συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο, για λογαριασμό του ΟΕΕ.

(6) Οι παραπάνω ρυθμίσεις εφαρμόζονται με την επιφύλαξη των διατάξεων των Κανονισμών 648/2012/ΕΕ και 149/2013/ΕΕ.

Επένδυση σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

33. Ο ΟΕΕ όταν επενδύει σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, τηρεί τους ακόλουθους κανόνες:

(α) Ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου στον οποίο εκτίθεται ένας ΟΕΕ κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοοικονομικού παραγώγου, δεν μπορεί να υπερβαίνει:

(i) το 10% του ενεργητικού του, όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι είτε πιστωτικό ίδρυμα που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε κράτος μέλος είτε ο Θεματοφύλακας του ΟΕΕ ή συνδεδεμένο με τον Θεματοφύλακα πιστωτικό ίδρυμα ή

(ii) το 5% του ενεργητικού του στις λοιπές περιπτώσεις.

(β) Η συνολική έκθεση του ΟΕΕ που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 100% της καθαρής αξίας ενεργητικού του ΟΕΕ.

(γ) Ο ΟΕΕ δύναται να επενδύει, στο πλαίσιο του επενδυτικού του σκοπού, σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, εφόσον τηρούνται συνολικά τα επενδυτικά όρια, καθώς και τα όρια έκθεσης σε κίνδυνο που καθορίζονται στην Οδηγία. Όταν ο ΟΕΕ επενδύει σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που βασίζονται σε δείκτη, αυτές οι επενδύσεις δεν απαιτείται να συνδυάζονται για τους σκοπούς των ορίων της Οδηγίας. Όταν κινητή αξία ή μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο, αυτό το παράγωγο λαμβάνεται υπόψη κατά τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της παρούσας υποπαραγράφου.

Συγκέντρωση του εκδότη

34. Ο ΟΕΕ δεν επιτρέπει έκθεση στα υποκείμενα στοιχεία των παραγώγων (συμπεριλαμβανομένων και των ενσωματωμένων παραγώγων), όταν ο συνδυασμός αυτής της έκθεσης με την έκθεση που προκύπτει από τις άμεσες επενδύσεις που διενεργεί ο ΟΕΕ, θα οδηγούσε σε υπέρβαση των επενδυτικών ορίων που τίθενται με την Οδηγία. Κατά τον υπολογισμό των ορίων της Οδηγίας, τα παράγωγα (συμπεριλαμβανομένων και των ενσωματωμένων παραγώγων), λαμβάνονται υπόψη για τον καθορισμό της προκύπτουσας έκθεσης σε κίνδυνο. Αυτή η έκθεση σε κίνδυνο λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του ΟΕΕ στον κίνδυνο εκδότη.

Εκπλήρωση υποχρεώσεων του ΟΕΕ από συναλλαγές σε παράγωγα και υπολογισμός συνολικής έκθεσης

35. (1) Ο ΟΕΕ πρέπει να είναι, κάθε στιγμή, σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τις συναλλαγές του σε παράγωγα και που δημιουργούν απαίτηση καταβολής αξιών ή μετρητών. Ειδικότερα:

(α) Σε περίπτωση συμβάσεων παραγώγων που προβλέπουν τη φυσική παράδοση της υποκείμενης αξίας, ο ΟΕΕ θα πρέπει κάθε στιγμή να κατέχει την εν λόγω αξία. Εναλλακτικά, όταν ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ κρίνει ότι η υποκείμενη αξία χαρακτηρίζεται από επαρκή ρευστότητα, μπορεί να διαθέτει ως κάλυψη άλλα ρευστά διαθέσιμα, σε επαρκή ποσότητα, με την προϋπόθεση ότι

αυτά τα στοιχεία θα είναι δυνατό να χρησιμοποιηθούν κάθε στιγμή για την απόκτηση της υποκείμενης αξίας που πρόκειται να παραδοθεί.

- (β) Σε περίπτωση συμβάσεων παραγωγών που προβλέπουν υποχρέωση καταβολής μετρητών, είτε αυτόματα είτε κατ' επιλογή του ΟΕΕ, αυτός πρέπει να διαθέτει επαρκή ρευστά διαθέσιμα, ώστε να του επιτρέπουν να προβεί στις απαιτούμενες συμβατικά καταβολές.

(2) Ως ρευστά διαθέσιμα, για την εφαρμογή της υποπαραγράφου (1), νοούνται:

- (α) τα μετρητά,
- (β) οι χρεωστικοί τίτλοι πιστοληπτικής διαβάθμισης ή που συνοδεύονται από κατάλληλα μέτρα προστασίας, όπως π.χ. ειδικά περιθώρια ασφάλισης, ή
- (γ) οι μετοχές που περιλαμβάνονται σε κύριο δείκτη, εφόσον είναι δυνατό να μετατραπούν σε μετρητά σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα, σε τιμή που δεν αποκλίνει αισθητά από την τρέχουσα αξία του συγκεκριμένου μέσου στην αγορά.

(3) Ο εξωτερικός διαχειριστής διασφαλίζει ότι η κάλυψη που διαθέτει ο ΟΕΕ για την εφαρμογή των υποπαραγράφων (1) και (2), είναι επαρκής, ώστε ο ΟΕΕ να μπορεί να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του.

(4) Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί τις συναλλαγές του ΟΕΕ σε παράγωγα, ώστε να διασφαλίζεται ότι αυτές καλύπτονται κατάλληλα.

(5) Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ υπολογίζει τη συνολική έκθεση κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται, σε ημερήσια βάση, σύμφωνα με τους κανόνες των άρθρων 6 έως 11 και των Παραρτημάτων I, II και III του Κανονισμού. Η συνολική έκθεση του ΟΕΕ, με βάση την προηγούμενη πρόταση, συμπεριλαμβανομένων και των δανείων της παραγράφου 27(2) και (3), δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 100% της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΕΕ. Το προαναφερόμενο όριο συνολικής έκθεσης θα πρέπει να τηρείται από τον ΟΕΕ ανά πάσα στιγμή.

Τμήμα 4

Τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Προϋποθέσεις
χρήσης
τεχνικών

36. Ο ΟΕΕ δεν κάνει χρήση τεχνικών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε περίπτωση που η χρήση αυτών των τεχνικών θα μπορούσε να οδηγήσει σε απόκλιση από την επενδυτική πολιτική του ΟΕΕ, ή να δημιουργήσει ουσιώδεις πρόσθετους κινδύνους σε σχέση με το προφίλ κινδύνου που περιγράφεται στα έγγραφα του ΟΕΕ.

Πωλήσεις με
δικαίωμα ή
υποχρέωση
επαναγοράς και
αντίστροφες
συμβάσεις
επαναγοράς /
επαναπώλησης
και δανεισμός
τίτλων

37. (1) Ο ΟΕΕ δύναται να προβεί στη σύναψη συναλλαγής με αντικείμενο την πώληση με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς ή στη σύναψη αντίστροφης σύμβασης επαναγοράς / επαναπώλησης και δανεισμού τίτλων σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς.

(2) Η ασφάλεια που λαμβάνει ο ΟΕΕ, στο πλαίσιο σύμβασης που αναφέρεται στην υποπαραγράφο (1), πρέπει να ανταποκρίνεται, κατά πάντα χρόνο, στα ακόλουθα κριτήρια:

- (α) Ρευστότητα, δηλαδή τη δυνατότητα ρευστοποίησής της σε σύντομο χρονικό διάστημα και σε τιμή που δε θα αποκλίνει αισθητά από την τιμή αποτίμησής του πριν από την απόκτησή του,
- (β) Δυνατότητα αποτίμησης τουλάχιστον σε ημερήσια βάση η δε αποτίμηση θα πρέπει να διενεργείται με βάση την τρέχουσα τιμή αγοράς.
- (γ) Ο εκδότης της ανταποκρίνεται σε υψηλή πιστοληπτική ικανότητα. Σε περίπτωση που ο εκδότης της ασφάλειας δεν έχει βαθμολογηθεί με A-1 ή με ισοδύναμο βαθμό, πρέπει να διενεργούνται συντηρητικές απομειώσεις ("conservative haircuts").

- (δ) Μέχρι τη λήξη σύμβασης που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (1):
- (i) η αξία της ασφάλειας θα πρέπει να είναι, διαρκώς, ίση ή μεγαλύτερη από την αξία του ποσού που έχει επενδυθεί ή που έχει αποτελέσει αντικείμενο δανεισμού,
 - (ii) η ασφάλεια θα πρέπει να φυλάσσεται από τον θεματοφύλακα με εξαίρεση την περίπτωση που ο ΟΕΕ έχει συνάψει σύμβαση παροχής υπηρεσιών διαχείρισης ασφάλειας με διεθνή κεντρικό θεματοφύλακα αξιών ή αντίστοιχα ιδρύματα διεθνώς αναγνωρισμένα για τη διενέργεια του συγκεκριμένου τύπου συναλλαγών· ο δε θεματοφύλακας θα πρέπει να κατονομάζεται ως συμμετέχων στις διευθετήσεις σχετικά με την ασφάλεια και
 - (iii) η ασφάλεια θα πρέπει να μπορεί να χρησιμοποιηθεί άμεσα από τον ΟΕΕ, χωρίς ανάγκη προσφυγής στον αντισυμβαλλόμενο, σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων.

(3) Η ασφάλεια που δεν είναι σε μετρητά:

- (α) δεν μπορεί να πωληθεί, να επανεπενδυθεί ή να δοθεί ως ασφάλεια,
- (β) κατέχεται με κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου,
- (γ) εκδίδεται από οντότητα ανεξάρτητη από τον αντισυμβαλλόμενο και
- (δ) θα πρέπει να είναι διαφοροποιημένη σε επίπεδο εκδότη, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφικού τομέα, ώστε να αποτρέπεται ο κίνδυνος συγκέντρωσης σε μια έκδοση, έναν τομέα ή μια χώρα.

(4) Ασφάλεια σε μετρητά μπορεί να επενδυθεί μόνο στα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία:

- (α) καταθέσεις που τηρούνται σε πιστωτικό ίδρυμα που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε κράτος μέλος,
- (β) κινητές αξίες που εκδίδονται από κράτος μέλος ή πιστωτικό ίδρυμα που έχει λάβει άδεια σε κράτος μέλος,
- (γ) πιστοποιητικά καταθέσεων που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε κράτος μέλος,
- (δ) εγγυητική επιστολή με υπολειπόμενη μέγιστη διάρκεια μέχρι τρεις μήνες, εφόσον η εν λόγω επιστολή δεν περιέχει επιφύλαξη ούτε υφίσταται δικαίωμα ανάκλησης αυτής και υπό την προϋπόθεση ότι έχει εκδοθεί από πιστωτικό ίδρυμα που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε κράτος μέλος,
- (ε) επενδυτικά κεφάλαια χρηματαγοράς που παρέχουν καθημερινά δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων τους και τα οποία υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και σε κανόνες ισοδύναμους με αυτούς που ισχύουν στη Δημοκρατία, έχουν σε διαρκή βάση αξιολόγηση AAA ή ισοδύναμη με αυτή, σε περίπτωση δε που η επένδυση γίνεται σε συνδεδεμένο κεφάλαιο, τα έξοδα συμμετοχής, μετατροπής ή εξαγοράς μπορούν να διενεργούνται από το υποκείμενο κεφάλαιο χρηματαγοράς και
- (στ) σε συμβάσεις επαναγοράς, υπό την προϋπόθεση ότι η ληφθείσα ασφάλεια εμπίπτει στις κατηγορίες (α) έως (ε).

(5) Σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1), ασφάλεια που έχει επενδυθεί σε μετρητά και που κατέχεται με ευθύνη του ΟΕΕ, εξαιρουμένης της ασφάλειας που έχει επενδυθεί σε κινητές αξίες, οι οποίες έχουν εκδοθεί από κράτος μέλος ή πιστωτικό ίδρυμα που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε κράτος μέλος ή σε κεφάλαια χρηματαγοράς, επενδύεται με βάση την αρχή της διασποράς. Ο ΟΕΕ διασφαλίζει, κάθε στιγμή, ότι οποιαδήποτε επένδυση ασφάλειας που έχει δοθεί σε μετρητά, δεν αποστραφεί από τον ΟΕΕ τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του για αποπληρωμή.

(6) Επενδεδυμένη ασφάλεια σε μετρητά δεν δύναται να τοποθετηθεί σε κατάθεση που τηρείται σε αντισυμβαλλόμενο ή συνδεδεμένη με τον αντισυμβαλλόμενο εταιρία ή να επενδύεται σε κινητές αξίες που έχουν εκδοθεί από τον αντισυμβαλλόμενο ή συνδεδεμένη με τον αντισυμβαλλόμενο εταιρία.

(7) Παρά τα ανωτέρω αναφερόμενα στην υποπαράγραφο (2)(δ)(ii), ο ΟΕΕ δύναται να συμμετέχει σε προγράμματα δανεισμού τίτλων, τα οποία οργανώνονται από γενικώς αναγνωρισμένα διεθνή κεντρικά αποθετήρια τίτλων, υπό την προϋπόθεση ότι παρέχεται εγγύηση του διαχειριστή του συστήματος.

(8) Με την επιφύλαξη των οριζόμενων στις υποπαραγράφους (3) και (4) ανωτέρω, ο ΟΕΕ επιτρέπεται να συνάπτει συμφωνίες επαναγοράς / επαναπώλησης (repos), συνεπεία των οποίων δημιουργείται πρόσθετη μόχλευση μέσω της επανεπένδυσης της ασφάλειας. Στην περίπτωση αυτή, η σύμβαση επαναγοράς / επαναπώλησης λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του ΟΕΕ. Η προκύπτουσα συνολική έκθεση προστίθεται στην έκθεση που δημιουργείται για τον ΟΕΕ μέσω της χρήσης παραγώγων, το δε σύνολο αυτών των εκθέσεων, συμπεριλαμβανομένων των δανείων, δεν θα πρέπει να υπερβαίνει το 100% της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΕΕ. Σε περίπτωση που η ασφάλεια επανεπενδύεται σε περιουσιακά στοιχεία, τα οποία παράγουν απόδοση που υπερβαίνει την απαλλαγμένη από κίνδυνο απόδοση (risk free return), ο ΟΕΕ θα πρέπει να συμπεριλαμβάνει κατά τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης:

- (α) σε περίπτωση ασφάλειας σε μετρητά, το ποσό που πρόκειται να εισπραχθεί,
- (β) εφόσον δεν πρόκειται για ασφάλεια σε μετρητά, την αγοραία αξία του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου.

(9) Ο αντισυμβαλλόμενος του ΟΕΕ σε συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης και δανεισμού τίτλων, είναι τουλάχιστον A-2 ή ισοδύναμης πιστοληπτικής διαβάθμισης, ή αξιολογείται από τον ΟΕΕ τουλάχιστον με A-2 ή ισοδύναμη πιστοληπτική διαβάθμιση. Διαφορετικά, προκειμένου ένας μη αξιολογηθείς αντισυμβαλλόμενος να γίνει αποδεκτός, θα πρέπει να προβλέπεται καταβολή αποζημίωσης στον ΟΕΕ ή η παροχή εγγύησης προς τον ΟΕΕ για ζημία που τυχόν υποστεί ο ΟΕΕ σε περίπτωση αφερεγγυότητας του αντισυμβαλλόμενου, από οντότητα που είναι τουλάχιστον A-2 ή ισοδύναμης πιστοληπτικής διαβάθμισης.

(10) Ο ΟΕΕ οφείλει, κάθε στιγμή, να έχει το δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης δανεισμού τίτλων και απαίτησης επιστροφής όλων ή ορισμένων εκ των τίτλων που έχουν αποτελέσει αντικείμενο αυτού του δανεισμού. Η συμφωνία δανεισμού τίτλων προβλέπει ότι, εφόσον ο ΟΕΕ ασκήσει το δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης, ο αντισυμβαλλόμενος του ΟΕΕ υποχρεούται να επιστρέψει τους δανεισθέντες τίτλους εντός 5 εργάσιμων ημερών ή εντός της περιόδου που υπαγορεύεται από την πρακτική της αγοράς.

(11) Οι συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης και δανεισμού τίτλων δεν συνιστούν σύναψη δανείου ή παροχή πίστωσης κατά την έννοια των παραγράφων 27(1)(γ) και 27(2) και (3) της Οδηγίας.

Τμήμα 5

ΟΕΕ ανοικτού και κλειστού τύπου

Υποχρεώσεις ΟΕΕ κλειστού τύπου

38. (1) Ο ΟΕΕ κλειστού τύπου θα πρέπει να προβλέπει στον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα μελλοντική ημερομηνία, κατά την οποία θα λάβει χώρα ένα από τα ακόλουθα γεγονότα:

- (α) η διάλυση και εκκαθάριση του ΟΕΕ, οπότε ανακαλείται η άδεια λειτουργίας του ΟΕΕ ή
- (β) η μετατροπή του ΟΕΕ σε ΟΕΕ ανοικτού τύπου, οπότε στον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα, καθώς και στο ενημερωτικό του δελτίο, αναφέρονται αναλυτικά οι προϋποθέσεις πραγματοποίησης τέτοιας μετατροπής.

(2) Για τη μεταβολή της διάρκειας ή του επενδυτικού σκοπού ή ουσιωδών στοιχείων της επενδυτικής πολιτικής ή της μέγιστης προμήθειας εξαγοράς ή εν γένει των ετήσιων επιβαρύνσεων (όπως λ.χ. την προμήθεια διαχείρισης του εξωτερικού διαχειριστή του ΟΕΕ) ΟΕΕ κλειστού τύπου, απαιτείται η συναίνεση των μεριδιούχων που εκπροσωπούν τουλάχιστον 75% των ψήφων που παρέχουν τα μερίδια του ΟΕΕ.

ΟΕΕ ανοικτού τύπου και ΟΕΕ ανοικτού τύπου περιορισμένης ρευστότητας

39. (1) Ο ΟΕΕ ανοικτού τύπου υπόκειται στους εξής κανόνες:

- (α) παρέχει τη δυνατότητα εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του σε μετρητά, εκτός των διαπραγματεύσιμων ΟΕΕ, τουλάχιστον σε μηνιαία βάση και
- (β) η προμήθεια εξαγοράς ή εξόφλησης δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 3% της καθαρής αξίας μεριδίου του ΟΕΕ.

(2) Οι ΟΕΕ ανοικτού τύπου περιορισμένης ρευστότητας δεν υπόκεινται στους περιορισμούς της υποπαραγράφου (1) όσον αφορά τους μηχανισμούς περιορισμού ρευστότητας.

(3) Η καταβολή του προϊόντος της εξαγοράς ή εξόφλησης μεριδίων ΟΕΕ ανοικτού τύπου, δεν επιτρέπεται να διενεργείται σε χρόνο που υπερβαίνει τις 30 ημερολογιακές ημέρες από την τελευταία ημερομηνία υποβολής αίτησης εξαγοράς ή εξόφλησης.

(4) ΟΕΕ ανοικτού τύπου, ο οποίος παρέχει δυνατότητα εξαγοράς ή εξόφλησης (or settlement facilities) ανά χρονικά διαστήματα που υπερβαίνουν τον μήνα ή που προβαίνει σε καταβολή του προϊόντος της εξαγοράς ή εξόφλησης σε χρονικό διάστημα που απέχει περισσότερο από 30 ημέρες από τον χρόνο αποκοπής που ισχύει για την υποβολή αιτημάτων εξαγοράς ή εξόφλησης, δεν υπόκειται σε περιορισμούς ως προς τη συχνότητα των διακανονισμών, τα ελάχιστα ποσοστά εξαγοράς ή εξόφλησης ή σε χρονικούς περιορισμούς για διακανονισμό, υπό την προϋπόθεση ότι εντάσσεται στην κατηγορία των ΟΕΕ ανοικτού τύπου με περιορισμένη ρευστότητα.

Τμήμα 6

Γενικοί επενδυτικοί περιορισμοί ανά κατηγορία επένδυσης

Επένδυση σε
κινητές αξίες

40. (1) Ο ΟΕΕ δεν επενδύει περισσότερο από το 20% του ενεργητικού του σε κινητές αξίες που δεν έχουν εισαχθεί ή δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, η οποία λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- (2) Ο ΟΕΕ δεν επενδύει περισσότερο από 20% του ενεργητικού του σε κινητές αξίες που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο εκδότη, με την επιφύλαξη των κατωτέρω περιπτώσεων:
- (α) εάν πρόκειται για ΟΕΕ που αναπαράγει ή παρακολουθεί δείκτη, το όριο αυτό μπορεί να φθάνει το 35% εφόσον αυτό δικαιολογείται από εξαιρετικές συνθήκες αγοράς,
- (β) μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εφόσον πρόκειται για κινητές αξίες που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένες από κράτος, κράτος ομοσπονδίας, από οργανισμούς τοπικής αυτοδιοίκησης, από δημόσιους διεθνείς οργανισμούς, στους οποίους ένα ή περισσότερα κράτη είναι μέλη. Ο ΟΕΕ, συμπεριλαμβάνει στον κανονισμό ή στα καταστατικά του έγγραφα, στο ενημερωτικό του δελτίο και στις διαφημιστικές ανακοινώσεις του, σε εμφανή θέση, ένδειξη η οποία εφιστά την προσοχή στο γεγονός της χρήσης της δυνατότητας αυτής και αναφέρει τα κράτη, τους οργανισμούς τοπικής αυτοδιοίκησης και τους δημόσιους διεθνείς οργανισμούς, στους οποίους προτίθεται να επενδύσει ή έχει επενδύσει ποσοστό άνω του 20% του ενεργητικού του.
- (γ) Ο ΟΕΕ δεν δύναται να κατέχει πάνω από 20% οποιασδήποτε κατηγορίας κινητών αξιών του ίδιου εκδότη. Η προηγούμενη πρόταση δεν εφαρμόζεται για τις επενδύσεις ΟΕΕ σε άλλο οργανισμό συλλογικών επενδύσεων ανοικτού τύπου.

Επένδυση σε
άλλους
οργανισμούς
συλλογικών
επενδύσεων

41. Για τις επενδύσεις του ΟΕΕ σε μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων εφαρμόζεται η παράγραφος 29 της Οδηγίας.

Κεφάλαιο II

ΟΕΕ της Δημοκρατίας που απευθύνονται σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές

Τμήμα 1

Γενικοί περιορισμοί

Έκδοση ομολογιών
από ΟΕΕ και
χορήγηση δανείων
ή εγγυήσεων

42. (1) Ο ΟΕΕ δεν επιτρέπεται να συγκεντρώνει κεφάλαια από τους επενδυτές μέσω της έκδοσης ομολογιών. Κατά παρέκκλιση της προηγούμενης πρότασης, ο ΟΕΕ δύναται να εκδίδει ομολογίες, που θα διαθέτει με ιδιωτική τοποθέτηση σε πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο του χορηγεί δάνειο.
- (2) Με την επιφύλαξη των κανόνων της Οδηγίας που ισχύουν για τους ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών, τους ΟΕΕ που επενδύουν μέσω δανείων και τους ΟΕΕ

ακίνητης περιουσίας, οι ΟΕΕ δεν επιτρέπεται να χορηγούν δάνεια ή να εγγυώνται υπέρ τρίτων. Η απαγόρευση της προηγούμενης πρότασης, δεν εμποδίζει τους ΟΕΕ:

- (α) να αποκτούν ομολογίες ή
- (β) να αποκτούν μη πλήρως αποπληρωθείσες κινητές αξίες, ή
- (γ) να συνάπτουν συμφωνίες χρηματοδότησης με τη μορφή σύνδεσης – γέφυρας (bridge financing arrangements), όταν η χρηματοδότηση που παρέχεται στον ΟΕΕ καλύπτεται από επαρκώς δεσμευτικές ρυθμίσεις για την αποπληρωμή του ποσού που θα έχει δοθεί ως χρηματοδότηση, εντός χρονικής περιόδου που καθορίζεται με βάση ταυτόχρονη υποχρέωση των μεριδιούχων να εισφέρουν κεφάλαια στον ΟΕΕ, με αυτή την υποχρέωση να έχει αναληφθεί πριν από τη σύναψη της συμφωνίας χρηματοδότησης.

Απαγόρευση άσκησης ελέγχου

43. Ο ΟΕΕ και ο εξωτερικός του διαχειριστής δεν αποκτούν μετοχές που παρέχουν δικαίωμα ψήφου και που τους επιτρέπουν να ασκούν σημαντική επιρροή στη διαχείριση ενός εκδότη. Ο εν λόγω περιορισμός δεν ισχύει:

- (α) για τις επενδύσεις που πραγματοποιεί ο ΟΕΕ σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων,
- (β) στους ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών,
- (γ) στους ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας, και
- (δ) στους ΟΕΕ που επενδύουν μέσω δανείων στην περίπτωση που η άσκηση ελέγχου προκύπτει κατόπιν διαδικασίας αναδιάρθρωσης δανείων.

ΟΕΕ ανοικτού τύπου και ΟΕΕ ανοικτού τύπου περιορισμένης ρευστότητας

44. (1) Ο ΟΕΕ ανοικτού τύπου υπόκειται στους εξής κανόνες:

- (α) παρέχει τη δυνατότητα εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση και
- (β) η προμήθεια εξαγοράς ή εξόφλησης δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 5% της καθαρής αξίας μεριδίου του ΟΕΕ.

(2) Οι ΟΕΕ ανοικτού τύπου περιορισμένης ρευστότητας δεν υπόκεινται στους περιορισμούς της υποπαραγράφου (1) όσον αφορά τους μηχανισμούς περιορισμού ρευστότητας.

(3) Σε περίπτωση ΟΕΕ ανοικτού τύπου που παρέχει δυνατότητα εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του σε τριμηνιαία βάση, η καταβολή του προϊόντος της εξαγοράς ή εξόφλησης, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει τις 90 ημερολογιακές ημέρες. Κατ' εξαίρεση από την προηγούμενη πρόταση, εφόσον πρόκειται για ΟΕΕ που επενδύει σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων («fund of funds»), ακόμη και αν ο εν λόγω ΟΕΕ παρέχει δυνατότητα εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του σε συχνότερη από το τρίμηνο βάση, η προθεσμία καταβολής του προϊόντος εξαγοράς ή εξόφλησης, δύναται να φτάνει τις 95 ημέρες.

(4) ΟΕΕ ανοικτού τύπου, ο οποίος παρέχει δυνατότητα εξαγοράς ή εξόφλησης (or settlement facilities) ανά χρονικά διαστήματα που υπερβαίνουν το τρίμηνο ή που προβαίνει σε καταβολή του προϊόντος της εξαγοράς ή εξόφλησης σε χρονικό διάστημα που απέχει περισσότερο από 90 ημέρες από τον χρόνο αποκοπής που ισχύει για την υποβολή αιτημάτων εξαγοράς ή εξόφλησης, δεν υπόκειται σε περιορισμούς ως προς τη συχνότητα των διακανονισμών, τα ελάχιστα ποσοστά εξαγοράς ή εξόφλησης ή σε χρονικούς περιορισμούς για διακανονισμό, υπό την προϋπόθεση ότι εντάσσεται στην κατηγορία των ΟΕΕ ανοικτού τύπου με περιορισμένη ρευστότητα.

Επένδυση σε μερίδια υποκείμενου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων

45. ΟΕΕ δύναται να επενδύει σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων εφόσον τηρούνται οι ακόλουθοι κανόνες:

- (α) Ο ΟΕΕ ανοικτού τύπου απαγορεύεται να επενδύει σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων κλειστού τύπου, εκτός εάν πρόκειται για ΟΕΕ κλειστού τύπου, τα μερίδια των οποίων είναι εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη

αγορά ή ΠΜΔ και για τους οποίους υπάρχει αρκετή ρευστότητα, έτσι ώστε να μην αυξάνεται ο κίνδυνος ρευστότητας του ΟΕΕ ανοικτού τύπου.

- (β) Με την επιφύλαξη των διατάξεων που ισχύουν για τους ΟΕΕ τύπου «fund of funds», ο ΟΕΕ επιτρέπεται να επενδύει έως 40% του ενεργητικού του σε ανοικτού ή κλειστού τύπου οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία, εφόσον συμμορφώνεται σωρευτικά με τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (i) Ο ΟΕΕ δεν επενδύει περισσότερο από το 20% του ενεργητικού του σε μερίδια του ίδιου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.
- (ii) Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, στους οποίους επενδύει ο ΟΕΕ, απαγορεύεται να επενδύουν περισσότερο από το 20% του ενεργητικού τους σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.
- (γ) ΟΕΕ κλειστού τύπου επιτρέπεται να επενδύει σε οργανισμό συλλογικών επενδύσεων επίσης κλειστού τύπου, εφόσον η διάρκεια του τελευταίου είναι μικρότερη ή ίση με αυτή του πρώτου ΟΕΕ ή /και σε ΟΕΕ κλειστού τύπου, τα μερίδια των οποίων είναι εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά ή ΠΜΔ και για τους οποίους υπάρχει αρκετή ρευστότητα, έτσι ώστε να μην αυξάνεται ο κίνδυνος ρευστότητας του ΟΕΕ κλειστού τύπου.
- (δ) Όταν ο ΟΕΕ επενδύει σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, τους οποίους διαχειρίζεται, απευθείας ή ύστερα από ανάθεση της διαχείρισης, ο ίδιος διαχειριστής ή άλλη εταιρία με την οποία ο διαχειριστής συνδέεται στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή κοινού ελέγχου ή ειδικής συμμετοχής, ο συγκεκριμένος διαχειριστής ή η άλλη εταιρία δεν δικαιούται να καταλογίζει προμήθειες διάθεσης, εξαγοράς ή εξόφλησης, για τις επενδύσεις του ΟΕΕ σε μερίδια αυτών των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
- (ε) Σε κάθε περίπτωση, η επένδυση του ΟΕΕ σε υποκείμενο οργανισμό συλλογικών επενδύσεων απαγορεύεται να διενεργείται με στόχο την είσπραξη πρόσθετης προμήθειας διαχείρισης ή/ και προμήθειας διαχείρισης επενδύσεων ή με στόχο την επιβάρυνση με τέτοιες πρόσθετες προμήθειες.

ΜΕΡΟΣ IV ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΟΕΕ

Κεφάλαιο I Εισαγωγική διάταξη

- Εισαγωγική διάταξη 46. Οι διατάξεις των Κεφαλαίων II και III του παρόντος Μέρους της Οδηγίας εφαρμόζονται στους ΟΕΕ, οι οποίοι σύμφωνα με τον κανονισμό ή τα καταστατικά τους έγγραφα, επενδύουν το ενεργητικό τους σε ποσοστό 60% ή περισσότερο σε μια από τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων που προβλέπονται στα αντίστοιχα Κεφάλαια II και III του παρόντος Μέρους της Οδηγίας.

Κεφάλαιο II Κατηγορίες ΟΕΕ της Δημοκρατίας που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές

Τμήμα 1 ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας

- Ειδικοί κανόνες για τις επενδύσεις ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας 47. Ως ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας λογίζεται αυτός που επενδύει σε ακίνητα ή σε περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με ακίνητα που έχουν εισαχθεί ή διαπραγματεύονται σε αγορά, η οποία αναφέρεται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ. Ωστόσο, ποσοστό μέχρι 20% της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΕΕ μπορεί να αποτελείται από περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με ακίνητα, τα οποία δεν έχουν εισαχθεί ή δεν διαπραγματεύονται σε τέτοια αγορά, υπό την προϋπόθεση ότι αυτά τα στοιχεία έχουν προηγουμένως αποτιμηθεί από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή.
- Επενδυτικοί περιορισμοί ως προς τα ακίνητα 48. (1) Η αξία κάθε ακινήτου, στο οποίο επενδύει ο ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει, κατά το χρόνο της απόκτησης, το 1/3 της αξίας του συνόλου του ενεργητικού του ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας. Ακίνητα, που είτε συνδέονται άμεσα μεταξύ τους, κατά τρόπο ώστε αυτά τα ακίνητα να μην είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν χωριστά είτε συνδέονται για την εξυπηρέτηση του σκοπού ενός συγκεκριμένου έργου («project»), θεωρούνται, για την εφαρμογή της προηγούμενης πρότασης, ως ενιαίο ακίνητο. Ο ΟΕΕ δύναται να μην εφαρμόζει τον περιορισμό της πρώτης πρότασης μέχρι 2 έτη από την έναρξη της λειτουργίας του, υπό την προϋπόθεση ότι συμμορφώνεται με την αρχή της κατανομής των κινδύνων.

(2) Ο ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας δεν επιτρέπεται να επενδύει περισσότερο από το 25% του ενεργητικού του σε ακίνητα που δεν έχουν κτίσμα (οικόπεδα).

(3) Ο ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας δεν επιτρέπεται να επενδύει περισσότερο από το 25% του ενεργητικού του σε ακίνητα βεβαρημένα με υποθήκη, χωρίς ο περιορισμός αυτός να θίγει το δικαίωμα του ΟΕΕ να χρησιμοποιεί τα ακίνητα που βρίσκονται στο χαρτοφυλάκιό του ως ασφάλεια για τη λήψη δανείων. Το ποσό των υφιστάμενων υποθηκών σε ακίνητη περιουσία, στην οποία έχει επενδύσει ο ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας, δεν θα πρέπει να αντιπροσωπεύει περισσότερο από το 50% της αξίας αυτής της περιουσίας.

Δυνατότητα
απόκτησης
ακίνητης
περιουσίας

49. Ο ΟΕΕ δεν επιτρέπεται να χορηγεί σε οποιοδήποτε πρόσωπο τη δυνατότητα απόκτησης ακίνητης περιουσίας που συμπεριλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο του.

Πολιτική εξαγορών

50. (1) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ μπορούν να αναφέρουν συγκεκριμένη ημερομηνία ως ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΟΕΕ, καθώς και το δικαίωμα για προσωρινή παράταση του κύκλου ζωής του ΟΕΕ και τις προϋποθέσεις για την άσκηση του δικαιώματος αυτού. Εάν δεν αναφέρεται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα συγκεκριμένη ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΟΕΕ, η διάρκεια αυτού δεν υπόκειται σε περιορισμό.

(2) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ μπορούν να ορίζουν χρονική περίοδο κατά την οποία δεν επιτρέπουν στους επενδυτές την εξαγορά ή εξόφληση των μεριδίων τους (lock-up period). Σε περίπτωση που η προαναφερόμενη περίοδος αποκλεισμού των εξαγορών ή των εξοφλήσεων υπερβαίνει τα τρία (3) έτη θα πρέπει να επιτρέπεται στους επενδυτές η εξαγορά ή η εξόφληση των μεριδίων τους μετά την πάροδο του ημίσεως της διάρκειας της περιόδου αποκλεισμού σε συνολικό ανώτατο ποσοστό 15% του ενεργητικού του ΟΕΕ. Σε περίπτωση που η περίοδος αποκλεισμού υπερβαίνει τα πέντε (5) έτη θα πρέπει να επιτρέπεται στους επενδυτές η εξαγορά ή εξόφληση των μεριδίων τους μετά την πάροδο του ενός τρίτου (1/3) της διάρκειας της περιόδου αποκλεισμού σε συνολικό ανώτατο ποσοστό 15% του ενεργητικού του ΟΕΕ και μετά την πάροδο των δύο τρίτων (2/3) της διάρκειας της περιόδου αποκλεισμού σε συνολικό ανώτατο ποσοστό 20% του ενεργητικού του ΟΕΕ.

Αποτίμηση

51. (1) Η αποτίμηση της αξίας του ενεργητικού του ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας διενεργείται ως προς μεν την ακίνητη περιουσία στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου, ως προς δε τα λοιπά στοιχεία τουλάχιστον ετησίως και σε κάθε περίπτωση τις ημερομηνίες κατά τις οποίες πραγματοποιείται διάθεση και εξαγορά ή εξόφληση των μεριδίων του ΟΕΕ. Για την αποτίμηση της ακίνητης περιουσίας, λαμβάνεται υπόψη, κατά δεσμευτικό τρόπο, η τελευταία ειδική τακτική έκθεση του ανεξάρτητου εκτιμητή, η οποία διαφοροποιείται με βάση την αποτίμηση που διενεργείται από το όργανο διοίκησης του εξωτερικού διαχειριστή του ΟΕΕ, με βάση τυχόν μεταβολές που έχουν επέλθει ως προς την αξία της ακίνητης περιουσίας σε σχέση με την τελευταία έκθεση του ανεξάρτητου εκτιμητή.

(2) Για την αποτίμηση της ακίνητης περιουσίας συντάσσεται ετησίως έκθεση από ανεξάρτητο εκτιμητή. Ο εκτιμητής της προηγούμενης πρότασης ορίζεται από τον εξωτερικό διαχειριστή του ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας.

Τμήμα 2

ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών

Επιλέξιμες
επενδύσεις και
επενδυτικά όρια

52. Ο ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών επενδύει το 60% τουλάχιστον του ενεργητικού του:

(α) σε μέσα ιδίων κεφαλαίων και οιονεί ιδίων κεφαλαίων, όπως συμμετοχικά δικαιώματα, μετοχικούς τίτλους ή κινητές αξίες κεφαλαιουχικών εταιριών ή εταιρικές συμμετοχές ή μερίδια προσωπικών εταιριών, συμμετοχικά δάνεια, δικαιώματα συμμετοχής σε κέρδη, τίτλους επιλογής ή άλλους τίτλους που παρέχουν δικαίωμα απόκτησης των ως άνω συμμετοχικών δικαιωμάτων, τίτλων ή κινητών αξιών, μετατρέψιμες ομολογίες, τα οποία εκδίδονται από:

(i) επιχειρήσεις οι οποίες, κατά το χρόνο πραγματοποίησης της επένδυσης, δεν έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου ή της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ, ή άλλη

141(I) του 2012
 154(I) του 2012
 193(I) του 2014
 114(I) του 2005
 144(I) του 2012
 63(I) του 2013
 166(I) του 2014
 86(I) του 2015

εποπτευόμενη ή μη αγορά τρίτου κράτους, πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 2(1) του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου ή του άρθρου 2 του Παραρτήματος της Σύστασης 2003/361/ΕΕ και έχουν συσταθεί στην επικράτεια της Δημοκρατίας, ή άλλου κράτους –μέλους ή τρίτης χώρας. Στην τελευταία περίπτωση η τρίτη χώρα δεν πρέπει να έχει περιληφθεί στις μη συνεργάσιμες χώρες και εδάφη από την ειδική ομάδα χρηματοοικονομικής δράσης για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και πρέπει να έχει υπογράψει συμφωνία με τη Δημοκρατία, ώστε να εξασφαλίζεται, ότι η τρίτη χώρα συμμορφώνεται πλήρως με τα πρότυπα που ορίζονται στο άρθρο 26 του υποδείγματος φορολογικής σύμβασης του ΟΟΣΑ σχετικά με το εισόδημα και το κεφάλαιο και εξασφαλίζει αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών σε φορολογικά θέματα, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε πολυμερών φορολογικών συμφωνιών.

(ii) Μεταξύ των επιχειρήσεων της προηγούμενης υποπαραγράφου δεν δύνανται να συγκαταλέγονται: πιστωτικά ιδρύματα του άρθρου 4 παράγραφος 1 του Κανονισμού 2013/575/ΕΕ, ή επιχειρήσεις επενδύσεων του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 1 της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ, ή ασφαλιστικές επιχειρήσεις του άρθρου 13 σημείο 1 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ, ή ανασφαλιστικές επιχειρήσεις του άρθρου 13 σημείο 4 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ ή χρηματοδοτικές εταιρίες συμμετοχών του άρθρου 4 παράγραφος 20 του Κανονισμού 2013/575/ΕΕ, ή μικτές χρηματοοικονομικές εταιρίες συμμετοχών του άρθρου 2 σημείο 15 της Οδηγίας 2002/78/ΕΚ ή χρηματοδοτικά ιδρύματα του άρθρου 4 παρ. 26 του Κανονισμού 2013/575/ΕΕ ή ασφαλιστικές εταιρίες χαρτοφυλακίου του άρθρου 212 παράγραφος 1 στοιχείο (στ) της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ, οι οποίες εδρεύουν στη Δημοκρατία ή σε άλλο κράτος μέλος, ή αντίστοιχες επιχειρήσεις, που εδρεύουν σε τρίτη χώρα.

(β) Σε εγγυημένα ή μη εγγυημένα δάνεια, που χορηγούνται στις παραπάνω επιχειρήσεις υπό τους όρους ότι ο ΟΕΕ έχει ήδη πραγματοποιήσει στις εν λόγω επιχειρήσεις επενδύσεις του σημείου (α) και υπό την προϋπόθεση ότι για τα δάνεια αυτά δεν χρησιμοποιούνται κεφάλαια περισσότερα από το 30% του ενεργητικού του ΟΕΕ, που δύνανται να επενδυθεί σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.

(γ) Σε τρέχουσες απαιτήσεις από αλληλόχρεους λογαριασμούς υπέρ επιχειρήσεων στις οποίες ο ΟΕΕ διατηρεί συμμετοχή, σύμφωνα με το σημείο (α) σε ποσοστό τουλάχιστον 5%. Οι επενδύσεις σε τρέχουσες απαιτήσεις από αλληλόχρεους λογαριασμούς δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 15% της επένδυσης που έχει πραγματοποιήσει ο ΟΕΕ σε κάθε επιχείρηση, στην οποία διατηρεί συμμετοχή σύμφωνα με το σημείο (α).

- | | | |
|---|-----|--|
| Περιορισμοί | 53. | Η επένδυση του ενεργητικού του ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών σε καθένα από τα περιουσιακά στοιχεία που αναφέρονται στην παράγραφο 52, δεν δύνανται, σε οποιαδήποτε στιγμή, να υπερβαίνει το 1/3 της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΕΕ. |
| Εφαρμογή των κανόνων σχετικά με τη σύνθεση και τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ | 54. | Τα επενδυτικά όρια, που προβλέπονται στις παραγράφους 52 και 53, ισχύουν από την ημερομηνία που ορίζεται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ, η οποία λαμβάνει υπόψη τις ιδιαιτερότητες και τα χαρακτηριστικά των περιουσιακών στοιχείων, που πρόκειται να επενδυθούν από τον ΟΕΕ και δεν υπερβαίνει είτε τα πέντε (5) έτη από τη χορήγηση της άδειας λειτουργίας του ΟΕΕ από την Επιτροπή είτε το ήμισυ της διάρκειας ζωής του ΟΕΕ, ανάλογα με το ποια χρονική περίοδος είναι συντομότερη. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις η Επιτροπή, κατόπιν υποβολής δεόντως αιτιολογημένου επενδυτικού σχεδίου, δύναται να εγκρίνει την παράταση της προθεσμίας αυτής έως ένα επιπλέον έτος. |
| Πολιτική εξαγορών | 55. | (1) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ μπορούν να αναφέρουν συγκεκριμένη ημερομηνία ως ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΟΕΕ, καθώς και το δικαίωμα για προσωρινή παράταση του κύκλου ζωής του ΟΕΕ και τις προϋποθέσεις για την άσκηση του δικαιώματος αυτού. Εάν δεν αναφέρεται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα συγκεκριμένη ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΟΕΕ, η διάρκεια αυτού δεν υπόκειται σε περιορισμό. |

(2) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ μπορούν να ορίζουν χρονική περίοδο, κατά την οποία δεν επιτρέπουν στους επενδυτές την εξαγορά ή εξόφληση των μεριδίων τους (lock-up period). Σε περίπτωση που η προαναφερόμενη περίοδος αποκλεισμού των εξαγορών ή των εξοφλήσεων υπερβαίνει τα τρία (3) έτη θα πρέπει να επιτρέπεται στους επενδυτές η εξαγορά ή η εξόφληση των μεριδίων τους μετά την πάροδο του ημίσεως της διάρκειας της περιόδου αποκλεισμού σε συνολικό ανώτατο ποσοστό 15% του ενεργητικού του ΟΕΕ. Σε περίπτωση που η περίοδος αποκλεισμού υπερβαίνει τα πέντε (5) έτη θα πρέπει να επιτρέπεται στους επενδυτές η εξαγορά ή εξόφληση των μεριδίων τους μετά την πάροδο του ενός τρίτου (1/3) της διάρκειας της περιόδου αποκλεισμού σε συνολικό ανώτατο ποσοστό 15% του ενεργητικού του ΟΕΕ και μετά την πάροδο των δύο τρίτων (2/3) της διάρκειας της περιόδου αποκλεισμού σε συνολικό ανώτατο ποσοστό 20% του ενεργητικού του ΟΕΕ.

Τμήμα 3 ΟΕΕ χρηματαγοράς

Ονομασία,
επενδυτικός
σκοπός και
επενδύσεις

56. (1) Οι ΟΕΕ χρηματαγοράς έχουν ως επενδυτικό σκοπό τη διατήρηση της αξίας του αρχικού ενεργητικού τους, ενώ επιδιώκουν και την επίτευξη απόδοσης ανάλογης με τις αποδόσεις των χρηματαγορών, επενδύουν δε μόνο σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και σε μέσα χρηματαγοράς που πληρούν τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012, τα οποία χαρακτηρίζονται από τον εξωτερικό διαχειριστή του ΟΕΕ ως υψηλής ποιότητας. Ο εξωτερικός διαχειριστής διασφαλίζει ότι η ρευστότητα και η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ χρηματαγοράς αξιολογείται σε ισοδύναμη βάση. Προκειμένου ένας ΟΕΕ να φέρει τον χαρακτηρισμό «ΟΕΕ χρηματαγοράς», θα πρέπει να πληροί τις προϋποθέσεις της Οδηγίας. Αντίστροφα, ΟΕΕ που δεν συμμορφώνεται με την Οδηγία, απαγορεύεται να περιέχει στην ονομασία του αναφορά στον όρο «ΟΕΕ χρηματαγοράς».

(2) Οι ΟΕΕ χρηματαγοράς δεν επιτρέπεται να εκτίθενται άμεσα ή έμμεσα σε μετοχές ή εμπορεύματα, καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με υποκείμενη αξία μετοχές ή εμπορεύματα.

Περιορισμοί

57. (1) Οι ΟΕΕ χρηματαγοράς δύνανται να χρησιμοποιούν παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής τους. Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που δημιουργούν έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο δύνανται να χρησιμοποιούνται μόνο για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνων.

(2) Οι επενδύσεις των ΟΕΕ χρηματαγοράς δύνανται να είναι σε ξένο νόμισμα, με την προϋπόθεση ότι ο σχετικός συναλλαγματικός κίνδυνος αντισταθμίζεται.

Μέσα
χρηματαγοράς
υψηλής ποιότητας

58. (1) Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ θεσπίζει, εφαρμόζει και επικαιροποιεί εσωτερικές διαδικασίες αξιολόγησης, ώστε να είναι σε θέση να αξιολογεί την πιστοληπτική διαβάθμιση του μέσου χρηματαγοράς.

(2) Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ χαρακτηρίζει τα μέσα χρηματαγοράς ως υψηλής ποιότητας, σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει, λαμβάνοντας υπόψη τουλάχιστον τα ακόλουθα κριτήρια, η συνδρομή των οποίων αξιολογείται σε διαρκή βάση:

(α) Την πιστοληπτική διαβάθμιση του μέσου.

(β) Τα χαρακτηριστικά της κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων στην οποία ανήκει το μέσο.

(γ) Το προφίλ ρευστότητας του μέσου.

(δ) Στα σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, τον λειτουργικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που εμπεριέχει η συναλλαγή.

Αναφορικά με το κριτήριο της πιστοληπτικής διαβάθμισης που αναφέρεται ανωτέρω υπό (α), ο εξωτερικός διαχειριστής προβαίνει σε τεκμηριωμένη αξιολόγηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των μέσων χρηματαγοράς, από την οποία προκύπτει ότι τα μέσα χρηματαγοράς είναι υψηλής ποιότητας. Ο εξωτερικός διαχειριστής, κατά την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης, λαμβάνει υπόψη, μεταξύ άλλων, τις αξιολογήσεις των μέσων χρηματαγοράς που προέρχονται από έναν ή περισσότερους αναγνωρισμένους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Παρά το γεγονός ότι ο εξωτερικός διαχειριστής δεν θα πρέπει να εμπιστεύεται μηχανικά/ αυτόματα αυτές τις εξωτερικές αξιολογήσεις, η υποβάθμιση από αναγνωρισμένο οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας ενός μέσου χρηματαγοράς κάτω από τις δύο ανώτερες βραχυπρόθεσμες αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, θα πρέπει να οδηγήσει τον εξωτερικό διαχειριστή σε επαναξιολόγηση της πιστοληπτικής

διαβάθμισης του μέσου χρηματαγοράς, ώστε να διασφαλισθεί ότι αυτό το μέσο εξακολουθεί να είναι υψηλής ποιότητας.

- Σταθμισμένη μέση ληκτότητα και σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής
59. (1) Η «σταθμισμένη μέση ληκτότητα» (Weighted Average Maturity, WAM) μετρά τη μέση ληκτότητα του συνόλου των χρεωστικών τίτλων, στους οποίους έχει επενδυθεί το ενεργητικό του ΟΕΕ, σταθμισμένων κατά το ποσοστό επένδυσης σε αυτούς, με δεδομένο ότι η ληκτότητα χρηματοοικονομικού προϊόντος κυμαινόμενου επιτοκίου είναι ο χρόνος που απομένει έως την επόμενη αναπροσαρμογή του επιτοκίου του.
- (2) Η «σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής» (Weighted Average Life, WAL) μετρά τη μέση υπολειπόμενη διάρκεια ζωής (maturity) του συνόλου των τίτλων στους οποίους έχει επενδυθεί το ενεργητικό του ΟΕΕ, μέχρι την πλήρη εξόφλησή τους, σταθμισμένων κατά το ποσοστό επένδυσης σε αυτούς.
- (3) Για τον υπολογισμό της σταθμισμένης μέσης ληκτότητας και της σταθμισμένης μέσης διάρκειας ζωής του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ, λαμβάνεται υπόψη η επίπτωση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, των τραπεζικών καταθέσεων και των τεχνικών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων.
- (4) Εφόσον πρόκειται για σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο που ενσωματώνει δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (put option), για τον υπολογισμό της σταθμισμένης μέσης διάρκειας ζωής του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ, χρησιμοποιείται η ημερομηνία εξάσκησης του δικαιώματος, αντί της υπολειπόμενης διάρκειας ζωής, έως την ημερομηνία πλήρους εξόφλησης του τίτλου, υπό την προϋπόθεση ότι, διαρκώς και σωρευτικά:
- (α) ο εξωτερικός διαχειριστής δύναται να ασκήσει ελεύθερα το δικαίωμα προαίρεσης πώλησης κατά την προβλεπόμενη ημερομηνία εξάσκησης του,
- (β) η τιμή εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης πώλησης δεν αποκλίνει αισθητά από την προσδοκώμενη αξία του χρηματοοικονομικού μέσου, κατά την επόμενη ημερομηνία εξάσκησης του δικαιώματος και
- (γ) από την επενδυτική πολιτική του ΟΕΕ προκύπτει μεγάλη πιθανότητα το δικαίωμα προαίρεσης πώλησης να εξασκηθεί κατά την επόμενη ημερομηνία εξάσκησης.
- Υπολογισμός και δημοσίευση καθαρής αξίας, αριθμού μεριδίων, τιμής διάθεσης και εξαγοράς
60. Η καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΕΕ χρηματαγοράς, ο αριθμός των κυκλοφορούντων μεριδίων του, η καθαρή αξία και η τιμή διάθεσης και εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του, υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα από τον εξωτερικό διαχειριστή του και δημοσιεύονται τη μεθεπόμενη εργάσιμη ημέρα, στην ιστοσελίδα του εξωτερικού διαχειριστή.
- Δικαίωμα συμμετοχής, εξαγοράς ή εξόφλησης
61. Ο ΟΕΕ χρηματαγοράς παρέχει στους μεριδιούχους του, δικαίωμα συμμετοχής, εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του σε κάθε εργάσιμη ημέρα. Κατ' εξαίρεση από την προηγούμενη πρόταση, ΟΕΕ χρηματαγοράς που διατίθεται αποκλειστικά μέσω προγραμμάτων αποταμίευσης εργαζομένων και σε συγκεκριμένη κατηγορία επενδυτών που υπόκειται σε περιορισμούς απο-επένδυσης, δύναται να παρέχει στους μεριδιούχους του δικαίωμα συμμετοχής, εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του σε εβδομαδιαία βάση.
- Ειδικό κανόνες για τους ΟΕΕ χρηματαγοράς (πλην των ΟΕΕ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων)
62. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 64 για τους ΟΕΕ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων, οι λοιποί ΟΕΕ χρηματαγοράς, υπόκεινται στους ακόλουθους κανόνες:
- (α) Το χαρτοφυλάκιο τους έχει μέση σταθμισμένη ληκτότητα έως 6 μήνες και σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής έως 12 μήνες.
- (β) Οι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους επενδύουν, έχουν υπολειπόμενη διάρκεια ζωής, μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή τους, έως 2 έτη, ενώ η ημερομηνία μέχρι την επόμενη αναπροσαρμογή του επιτοκίου τους δεν υπερβαίνει τις 397 ημέρες, εφόσον πρόκειται δε για χρεωστικούς τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου, η αναπροσαρμογή θα διενεργείται προς μία αξία χρηματαγοράς ή ένα δείκτη.
- (γ) Όταν επενδύουν το ενεργητικό τους σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, αυτοί οι οργανισμοί συμμορφώνονται με τις κατευθυντήριες γραμμές της CESR για τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων

χρηματαγοράς και τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων, αντίστοιχα.

- (δ) Διατηρούν κυμαινόμενη καθαρή αξία ενεργητικού.
- (ε) Δύνανται να κατέχουν κρατικές εκδόσεις μέσων χρηματαγοράς χαμηλότερης πιστοληπτικής διαβάθμισης, εφόσον η διαβάθμιση αυτή προκύπτει δυνάμει τεκμηριωμένης αξιολόγησης από τον εξωτερικό διαχειριστή του ΟΕΕ. Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ, κατά την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης, λαμβάνει υπόψη, μεταξύ άλλων, της αξιολογήσεις των μέσων χρηματαγοράς που προέρχονται από έναν ή περισσότερους αναγνωρισμένους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Παρά το γεγονός ότι ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ δεν θα πρέπει να εμπιστεύεται μηχανικά/ αυτόματα αυτές τις εξωτερικές αξιολογήσεις, η υποβάθμιση κάτω από την επενδυτική διαβάθμιση ή άλλη ισοδύναμη αξιολόγηση που προέρχεται από αναγνωρισμένο οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, θα πρέπει να οδηγήσει τον εξωτερικό διαχειριστή σε επαναξιολόγηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του μέσου χρηματαγοράς, ώστε να διασφαλισθεί ότι αυτό το μέσο εξακολουθεί να είναι κατάλληλης ποιότητας. Ως κρατικές εκδόσεις μέσων χρηματαγοράς νοούνται μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική ή περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κράτους μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων.

Ειδικοί κανόνες για τους ΟΕΕ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων

63. (1) Οι ΟΕΕ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων έχουν:

- (α) χαρτοφυλάκιο με σταθμισμένη μέση ληκτότητα έως 60 ημέρες και
- (β) σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής έως 120 ημέρες.

(2) Οι χρεωστικοί τίτλοι, στους οποίους επενδύουν οι ΟΕΕ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων, έχουν υπολειπόμενη διάρκεια ζωής μέχρι την ημερομηνία πλήρους εξόφλησης έως και 397 ημέρες. Όταν οι ΟΕΕ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων επενδύουν σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, οι οργανισμοί αυτοί συμμορφώνονται με τις κατευθυντήριες γραμμές της CESR για τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων.

(3) Οι ΟΕΕ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων έχουν κυμαινόμενη καθαρή αξία ενεργητικού.

Τμήμα 4

ΟΕΕ με εγγύηση κεφαλαίου ή απόδοσης

Άδεια λειτουργίας του ΟΕΕ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης

64. (1) Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ, όταν αιτείται τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΟΕΕ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης, συνυποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μαζί με τα στοιχεία που αναγράφονται στο άρθρο 12 του Νόμου:

- (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 ΟΕΕ και στο ενημερωτικό του δελτίο, καθώς και στις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές και, ενδεχόμενα, στην αίτηση συμμετοχής και
- (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 ΟΕΕ 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 ΟΕΕ.

(2) Σε περίπτωση που, κατά τη διαδικασία χορήγησης της άδειας λειτουργίας του ΟΕΕ, μεταβληθεί στοιχείο από αυτά που περιέχονται στα έγγραφα της

υποπαραγράφου 1(α), κατά τρόπο ώστε να τροποποιηθεί όρος της εγγύησης, ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ 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 της υποπαραγράφου 1(β), ώστε αυτή να περιλαμβάνει τους νέους όρους.

(3) Μεταβολή των όρων της εγγύησης μετά τη χορήγηση της άδειας λειτουργίας του ΟΕΕ και εφόσον έχει αρχίσει η διάθεση των μεριδίων του, δεν επιτρέπεται.

- Παροχή εγγύησης 65. Επιτρέπεται η εγγύηση του επενδυμένου κεφαλαίου σε ΟΕΕ ή και της απόδοσης του ΟΕΕ από πιστωτικό ίδρυμα που κατάγεται από τη Δημοκρατία ή άλλο κράτος μέλος και είναι εγκατεστημένο στη Δημοκρατία, πλην του Θεματοφύλακά του ή άλλου πιστωτικού ιδρύματος, στο οποίο έχουν ανατεθεί υπηρεσίες θεματοφυλακής, με την προϋπόθεση ότι η παροχή τέτοιας εγγύησης και οι βασικές αρχές λειτουργίας της, ιδίως εάν τα σχετικά ποσά καταβάλλονται στον ίδιο τον ΟΕΕ ή στους μεριδιούχους του, προβλέπονται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ.
- Ένδειξη για εγγύηση στην ονομασία ή την επωνυμία του ΟΕΕ 66. Ένδειξη για εγγύηση του κεφαλαίου ή της απόδοσης ΟΕΕ 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.
- Εγγύηση συνδεόμενη με μερίδια συγκεκριμένων κατηγοριών ή τμημάτων του ίδιου ΟΕΕ 67. (1) Επιτρέπεται η εγγύηση να συνδέεται με μερίδια του ίδιου ΟΕΕ, 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 συνδέεται με τα μερίδια ορισμένων μόνο επενδυτικών τμημάτων του ίδιου ΟΕΕ, ένδειξη για την εγγύηση, επιτρέπεται να τίθεται μόνο στην ονομασία αυτών των επενδυτικών τμημάτων.
- Υποχρεώσεις ειδικής ενημέρωσης των επενδυτών για τους όρους της εγγύησης 68. (1) Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ ενημερώνει τον επενδυτή, πριν από την υποβολή της αίτησης συμμετοχής του στον ΟΕΕ, κατά περίπτωση:
- (α) για την έκταση και τους όρους της εγγύησης, κατά τρόπο ώστε αυτός να είναι σε θέση να αντιληφθεί επαρκώς τη λειτουργία της εγγύησης,
- (β) για την πολιτική προμηθειών του ΟΕΕ, ιδίως για το ενδεχόμενο γεγονός ότι η συμμετοχή του σε αυτόν επιβαρύνεται με αυξημένη προμήθεια διάθεσης ή διαχείρισης, εξαιτίας της ύπαρξης της εγγύησης 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 ισχύει μόνο για μία ή περισσότερες κατηγορίες μεριδίων του ΟΕΕ, θα πρέπει να καθίσταται σαφές στους επενδυτές ότι η εφαρμογή της εγγύησης περιορίζεται στα μερίδια των συγκεκριμένων κατηγοριών.
- Εγγύηση που παρέχεται απευθείας σε κάθε μεριδιούχο 69. (1) Ο εξωτερικός διαχειριστής, 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 ΟΕΕ, 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, ο εξωτερικός διαχειριστής οφείλει να τον ενημερώσει έγκαιρα και, σε κάθε περίπτωση, πριν αυτός προβεί στην υποβολή της αίτησης, για τους κινδύνους που ενδεχομένως απορρέουν από την εξαγορά ή εξόφληση.
- (2) Ο εξωτερικός διαχειριστής, εφόσον η εγγύηση παρέχεται απευθείας στο μεριδιούχο, παραδίδει στον επενδυτή, μαζί με την αίτηση συμμετοχής στον ΟΕΕ 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 ΟΕΕ 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 ΟΕΕ 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 ΟΕΕ και στο ενημερωτικό του δελτίο, καθώς και στο έγγραφο βασικών πληροφοριών 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.

Ειδικές υποχρεώσεις του εξωτερικού διαχειριστή

70. (1) Ο εξωτερικός διαχειριστής εφαρμόζει ειδικές μεθόδους, μέσα και τεχνικές για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ, με στόχο την εξασφάλιση της συνολικής ή μερικής αξίας, αντίστοιχα, του επενδεδυμένου σε αυτόν κεφαλαίου.

(2) Ο εξωτερικός διαχειριστής 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.

Τμήμα 5

ΟΕΕ με προστασία κεφαλαίου

Ένδειξη για προστασία στην ονομασία ή την επωνυμία του ΟΕΕ

71. (1) Ένδειξη για προστασία του επενδυόμενου σε ΟΕΕ 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.

(2) Εάν η προστασία συνδέεται με τα μερίδια ορισμένων μόνο επενδυτικών τμημάτων του ίδιου ΟΕΕ, ένδειξη για την προστασία, επιτρέπεται να τίθεται μόνο στην ονομασία αυτών των επενδυτικών τμημάτων.

Υποχρεώσεις ειδικής ενημέρωσης των επενδυτών για τους όρους της προστασίας

72. (1) Ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ ενημερώνει τον επενδυτή, πριν από την υποβολή της αίτησης συμμετοχής του στον ΟΕΕ, κατά περίπτωση:

(α) για την εφαρμογή μηχανισμών προστασίας του επενδυόμενου κεφαλαίου, κατά τρόπο ώστε αυτός να είναι σε θέση να αντιληφθεί επαρκώς τη λειτουργία της προστασίας,

(β) για την πολιτική προμηθειών του ΟΕΕ, ιδίως για το ενδεχόμενο γεγονός ότι η συμμετοχή του σε αυτόν επιβαρύνεται με αυξημένη προμήθεια διάθεσης ή διαχείρισης, εξαιτίας της ύπαρξης 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 προστασία ισχύει μόνο για μία ή περισσότερες κατηγορίες μεριδίων του ΟΕΕ, θα πρέπει να καθίσταται σαφές στους επενδυτές ότι η εφαρμογή της προστασίας περιορίζεται στα μερίδια των συγκεκριμένων κατηγοριών.

Τμήμα 6

ΟΕΕ τύπου «fund of funds»

Ειδικοί κανόνες που διέπουν τους ΟΕΕ τύπου «fund of funds»

73. Ο ΟΕΕ τύπου «fund of funds», δηλαδή ο ΟΕΕ που επενδύει τουλάχιστον 60% του ενεργητικού του σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, υπόκειται στους εξής κανόνες:

(α) δύναται να επενδύει πάνω από 20% του ενεργητικού του σε ανοικτού ή κλειστού τύπου οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που πληρούν μια από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) είτε αποτελούν ΟΣΕΚΑ,

- (ii) είτε συνιστούν ΟΕΕ της Δημοκρατίας που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές,
 - (iii) είτε συνιστούν οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που κατάγονται από άλλο κράτος, πλην της Δημοκρατίας, νοουμένου ότι έχουν αδειοδοτηθεί για να διατίθενται σε ιδιώτες επενδυτές και υπόκεινται σε ρυθμίσεις προληπτικής εποπτείας.
- (β) Εφόσον συντρέχει κάποια από τις υπό (i) ή (ii) ή (iii) περιπτώσεις της υποπαραγράφου (α) ανωτέρω, ο ΟΕΕ, επιτρέπεται να επενδύει έως 20% του ενεργητικού του σε μερίδια του ίδιου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.
 - (γ) Ο ΟΕΕ τύπου «fund of funds» γνωστοποιεί στον υποψήφιο επενδυτή με εμφανή τρόπο τις αυξημένες επιβαρύνσεις εξαιτίας της στρωματικής διάρθρωσης των επενδύσεων.
 - (δ) Ο ΟΕΕ ανοικτού τύπου απαγορεύεται να επενδύει σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων κλειστού τύπου.
 - (ε) ΟΕΕ κλειστού τύπου επιτρέπεται να επενδύει σε οργανισμό συλλογικών επενδύσεων επίσης κλειστού τύπου, εφόσον η διάρκεια του τελευταίου είναι μικρότερη ή ίση με αυτή του πρώτου ΟΕΕ.

Κεφάλαιο III

Κατηγορίες ΟΕΕ της Δημοκρατίας που απευθύνονται σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές

Τμήμα 1

ΟΕΕ χρηματαγοράς

Κανόνες που διέπουν τους ΟΕΕ χρηματαγοράς

74. Στους ΟΕΕ χρηματαγοράς του παρόντος Τμήματος της Οδηγίας εφαρμόζονται οι διατάξεις του Τμήματος 3 του Κεφαλαίου II του παρόντος Μέρους σχετικά με τους ΟΕΕ χρηματαγοράς που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές.

Τμήμα 2

ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών

Κανόνες που διέπουν τους ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών

75. (1) Το ενεργητικό των ΟΕΕ κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών επενδύεται:
- (α) σε ποσοστό τουλάχιστον 60% στις επιλέξιμες επενδύσεις της παραγράφου 52 της Οδηγίας. Τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στην παράγραφο 53 της Οδηγίας δεν εφαρμόζονται εν προκειμένω.
 - (β) σε ποσοστό έως 40% σε μέσα άλλα από τις επιλέξιμες επενδύσεις, που αναφέρονται στο σημείο (α) ανωτέρω.
- (2) Τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στην υποπαραγράφο (1) ισχύουν από την ημερομηνία που ορίζεται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ, η οποία λαμβάνει υπόψη τις ιδιαιτερότητες και τα χαρακτηριστικά των περιουσιακών στοιχείων που πρόκειται να επενδυθούν από τον ΟΕΕ.
- (3) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ μπορούν να αναφέρουν συγκεκριμένη ημερομηνία ως ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΟΕΕ, καθώς και το δικαίωμα για προσωρινή παράταση του κύκλου ζωής του ΟΕΕ και τις προϋποθέσεις για την άσκηση του δικαιώματος αυτού. Εάν δεν αναφέρεται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα συγκεκριμένη ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΟΕΕ, η διάρκεια ζωής αυτού δεν υπόκειται σε περιορισμό.
- (4) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ μπορούν να ορίζουν χρονική περίοδο, κατά την οποία δεν επιτρέπουν στους επενδυτές την εξαγορά ή την εξόφληση των μεριδίων τους (lock-up period). Σε περίπτωση που η προαναφερόμενη περίοδος αποκλεισμού των εξαγορών ή των εξοφλήσεων υπερβαίνει τα πέντε (5) έτη θα πρέπει να επιτρέπεται στους επενδυτές η εξαγορά ή η εξόφληση των μεριδίων τους ανά τριετία σε συνολικό ανώτατο ποσοστό 10% του ενεργητικού του ΟΕΕ.

Τμήμα 3
ΟΕΕ τύπου «fund of funds»

Κανόνες για ΟΕΕ
τύπου «fund of
funds»

76. (1) Ο ΟΕΕ τύπου «fund of funds», δηλαδή ο ΟΕΕ που επενδύει τουλάχιστον 60% του ενεργητικού του σε μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, δύναται να επενδύει σε υποκείμενο οργανισμό συλλογικών επενδύσεων, ο οποίος με τη σειρά του επενδύει ο ίδιος τουλάχιστον 60% του ενεργητικού του σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων υπό την προϋπόθεση ότι ο ΟΕΕ γνωστοποιεί στον υποψήφιο επενδυτή με εμφανή τρόπο τις αυξημένες επιβαρύνσεις και την έλλειψη διαφάνειας σε σχέση με την τελική έκθεση σε κίνδυνο.
- (2) Όταν ο ΟΕΕ επενδύει σε μερίδια υποκείμενων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων υπόκειται στους ακόλουθους κανόνες:
- (α) Ο ΟΕΕ δεν δύναται να επενδύει ποσοστό που υπερβαίνει το 50% του ενεργητικού του σε ΟΕΕ, ο οποίος δεν υπόκειται σε ρυθμίσεις προληπτικής εποπτείας.
- (β) Με την επιφύλαξη των διατάξεων που ισχύουν αναφορικά με τις δομές κύριου και τροφοδοτικού ΟΕΕ, ο ΟΕΕ δύναται να επενδύει ποσοστό μεγαλύτερο από το 50% του καθαρού ενεργητικού του σε έναν υποκείμενο οργανισμό συλλογικών επενδύσεων, εφόσον ο τελευταίος:
- (i) είναι είτε ΟΣΕΚΑ που κατάγεται από τη Δημοκρατία ή από άλλο κράτος μέλος είτε ΟΕΕ της Δημοκρατίας ή ΟΕΕ που κατάγεται από άλλο κράτος και υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας και προστασίας των μεριδιούχων, που θεωρούνται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τουλάχιστον ισοδύναμοι με τους αντίστοιχους κανόνες της Δημοκρατίας και
- (ii) δεν επενδύει, με τη σειρά του, ποσοστό μεγαλύτερο από το 50% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλο οργανισμό συλλογικών επενδύσεων.
- (γ) Πριν την πραγματοποίηση της επένδυσης του ενεργητικού του ΟΕΕ στον υποκείμενο οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σε ποσοστό μεγαλύτερο από 50% του καθαρού ενεργητικού του ΟΕΕ, υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα ακόλουθα:
- (i) τα έγγραφα προσφοράς του υποκείμενου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων,
- (ii) επιστολή του εξωτερικού διαχειριστή του ΟΕΕ, με την οποία βεβαιώνεται ότι ο υποκείμενος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, στον οποίο πρόκειται να επενδυθεί το ενεργητικό του πρώτου σε ποσοστό μεγαλύτερο από το 50%, συμμορφώνεται με τους επενδυτικούς περιορισμούς που προβλέπονται στην Οδηγία για τους ΟΕΕ της Δημοκρατίας που απευθύνονται σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές.
- (δ) Σε περίπτωση που ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ πληροφορηθεί ότι ο υποκείμενος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, στον οποίο έχει επενδύσει ο ΟΕΕ περισσότερο από 50% του ενεργητικού του, παραβιάσει ουσιωδώς οποιαδήποτε υποχρέωση ή κανόνα που απορρέει από την εφαρμοστέα σε αυτόν τον άλλο οργανισμό νομοθεσία ή από τα έγγραφα προσφοράς αυτού, ενημερώνει άμεσα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- (ε) Στις περιοδικές εκθέσεις του ΟΕΕ, επισυνάπτονται και αποτελούν αναπόσπαστο παράρτημα οι αντίστοιχες περιοδικές εκθέσεις του υποκείμενου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, στον οποίο επενδύει ο ΟΕΕ περισσότερο από 50% του ενεργητικού του.

Τμήμα 4
ΟΕΕ που επενδύουν μέσω δανείων

- Έκταση εφαρμογής 77. Οι κανόνες του παρόντος Τμήματος της Οδηγίας εφαρμόζονται στους ΟΕΕ που επενδύουν μέσω δανείων, υπερισχύουν δε σε περίπτωση σύγκρουσης με κάποιο εκ των γενικών κανόνων που εφαρμόζονται σε όλους τους ΟΕΕ. Ως ΟΕΕ που επενδύουν μέσω δανείων χαρακτηρίζονται οι ΟΕΕ που κατ' εξαίρεση από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 42(2) της Οδηγίας είτε εκδίδουν δάνεια είτε αποκτούν χαρτοφυλάκιο δανείων ή άμεσο δικαίωμα σε δάνεια με επακόλουθη συνέπεια τη δημιουργία σχέσης μεταξύ του δανειστή -ΟΕΕ και του δανειολήπτη.
- Γενικοί κανόνες 78. Οι ΟΕΕ που επενδύουν μέσω δανείων υπόκεινται στους ακόλουθους κανόνες:
- (α) περιλαμβάνουν υποχρεωτικά στην ονομασία ή επωνυμία τους τις λέξεις «ΟΕΕ που επενδύει μέσω δανείων»,
 - (β) δύνανται να χορηγούν δάνεια αποκλειστικά σε μη εισηγμένες εταιρίες και σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις με την τήρηση των ακόλουθων προϋποθέσεων:
 - (i) η οντότητα που λαμβάνει το δάνειο απαγορεύεται να το μεταβιβάσει σε τρίτο μέρος και
 - (ii) η οντότητα που λαμβάνει το δάνειο δεν αποτελεί χρηματοδοτικό ίδρυμα ή ιδιώτη ή επαρκώς ενημερωμένο επενδυτή.

Χρηματοδοτικό ίδρυμα για την εφαρμογή του σημείου (ii) ανωτέρω σημαίνει οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:

 - (i) πιστωτικό ίδρυμα κατά την έννοια του άρθρου 4(1) σημείο 1 του Κανονισμού με αρ. 2013/575/ΕΕ,
 - (ii) επιχείρηση επενδύσεων κατά την έννοια του άρθρου 4(1) σημείο 1 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ,
 - (iii) ασφαλιστική επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρου 13(1) της οδηγίας 2009/138/ΕΚ,
 - (iv) χρηματοδοτική εταιρία συμμετοχών κατά την έννοια του άρθρου 4(1) σημείο 20 του Κανονισμού με αρ. 2013/575/ΕΕ και
 - (v) μικτή χρηματοδοτική εταιρία συμμετοχών κατά την έννοια του άρθρου 4(1) σημείο 22 του Κανονισμού με αρ. 2013/575/ΕΕ.
 - (γ) η διάρκεια τους είναι επαρκής για την κάλυψη του κύκλου ζωής των δανείων που χορηγούνται από τον ΟΕΕ καθώς εν γένει για την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού του ΟΕΕ,
 - (δ) εφόσον πρόκειται για ΟΕΕ που λειτουργεί με περισσότερα του ενός επενδυτικά τμήματα, το κάθε επενδυτικό τμήμα θα πρέπει να συμμορφώνεται με τις διατάξεις της Οδηγίας για τους ΟΕΕ που επενδύουν μέσω δανείων.
- Επενδυτικοί περιορισμοί 79. ΟΕΕ που επενδύει μέσω δανείων υπόκειται στους ακόλουθους επενδυτικούς περιορισμούς:
- (α) απαγορεύεται να διενεργεί ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών,
 - (β) δύνανται να επενδύει έως 30% του ενεργητικού του σε ρευστές κινητές αξίες υπό την προϋπόθεση ότι αυτές οι αξίες θα ανταποκρίνονται στο προφίλ ρευστότητας του ΟΕΕ,
 - (γ) δεν δύνανται να επενδύει πάνω από το 10% του ενεργητικού του σε έναν οργανισμό. Η εν λόγω υποχρέωση ισχύει και στην περίπτωση που ο ΟΕΕ προβαίνει σε αγορά χαρτοφυλακίου δανείων.
 - (δ) επιτρέπεται να επενδύει έως 10% του ενεργητικού του σε μερίδια άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων που επενδύει επίσης μέσω δανείων υπό την προϋπόθεση ότι ο εν λόγω οργανισμός συμμορφώνεται με τις προϋποθέσεις της Οδηγίας ή με ισοδύναμους κανόνες που ισχύουν στη νομοθεσία του κράτους καταγωγής του ενώ σε κάθε περίπτωση το σύνολο των επενδύσεων των ΟΕΕ σε τέτοιους οργανισμούς δεν δύνανται να υπερβαίνει το 20% του ενεργητικού του ΟΕΕ,
 - (ε) δεν δύνανται να αποκτά περισσότερο από 25% των μεριδίων ενός και μόνο οργανισμού συλλογικών επενδύσεων που επενδύει μέσω δανείων,

- (στ) δύνανται να δανείζεται μετρητά εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (i) πρόκειται για βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση με τη μορφή σύνδεσης- γέφυρας (bridge financing) που διενεργείται με σκοπό την εμπρόθεσμη αποπληρωμή αναληφθεισών υποχρεώσεων,
 - (ii) ο δανεισμός δεν υπερβαίνει το 30% του ενεργητικού του ΟΕΕ,
 - (iii) ο δανεισμός εξυπηρετεί το σκοπό της απόκτησης μεριδίων σύμφωνα με τα οριζόμενα στον κανονισμό/ καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ,
 - (iv) ο δανεισμός διενεργείται στο νόμισμα το οποίο αποτελεί και το νόμισμα αναφοράς των περιουσιακών στοιχείων που πρόκειται να αποκτηθούν με τα μετρητά που αποτελούν αντικείμενο δανεισμού,
 - (v) δεν δυσχεραίνεται η ρευστοποίηση στοιχείων στα οποία έχει επενδυθεί το ενεργητικό του ΟΕΕ και
 - (vi) δεν επιβαρύνονται τα περιουσιακά στοιχεία του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ.
- (ζ) απαγορεύεται να χρησιμοποιεί μόχλευση, καθώς και να επαναχρησιμοποιεί ασφάλεια.

Πρόσθετοι κανόνες σε περίπτωση δανεισμού σε ξένο νόμισμα

80. Οι ΟΕΕ που μετέχουν σε δανεισμό σε ξένο νόμισμα, δηλαδή σε δανεισμό που διενεργείται σε νόμισμα διαφορετικό από το επίσημο νόμισμα της χώρας όπου είναι εγκατεστημένος ο δανειζόμενος, υπόκεινται στους ακόλουθους κανόνες :

- (α) συμμορφώνονται με τη Σύσταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Συστημικών Κινδύνων με αρ. ESRB/2011/1,
- (β) οποιαδήποτε δραστηριότητα του ΟΕΕ σε σχέση με το δανεισμό σε ξένο νόμισμα καταδεικνύεται στα σχετικά έγγραφα του ΟΕΕ ως ποσοστό επί της συνολικής καθαρής αξίας ενεργητικού του και
- (γ) στις εκθέσεις του ΟΕΕ περιλαμβάνεται βεβαίωση σχετικά με τη συμμόρφωση του ΟΕΕ με τις προϋποθέσεις δανεισμού σε ξένο νόμισμα κατά την αντίστοιχη περίοδο αναφοράς.

Τμήμα 5 ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας

Πολιτική εξαγορών

81. (1) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ μπορούν να αναφέρουν συγκεκριμένη ημερομηνία ως ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΟΕΕ, καθώς και το δικαίωμα για προσωρινή παράταση του κύκλου ζωής του ΟΕΕ και τις προϋποθέσεις για την άσκηση του δικαιώματος αυτού. Εάν δεν αναφέρεται στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα συγκεκριμένη ημερομηνία λήξης της διάρκειας του ΟΕΕ, η διάρκεια ζωής αυτού δεν υπόκειται σε περιορισμό.

(2) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ μπορούν να ορίζουν χρονική περίοδο, κατά την οποία δεν επιτρέπουν στους επενδυτές την εξαγορά ή την εξόφληση των μεριδίων τους (lock-up period). Σε περίπτωση που η προαναφερόμενη περίοδος αποκλεισμού των εξαγορών ή των εξοφλήσεων υπερβαίνει τα πέντε (5) έτη θα πρέπει να επιτρέπεται στους επενδυτές η εξαγορά ή η εξόφληση των μεριδίων τους ανά τριετία σε συνολικό ανώτατο ποσοστό 10% του ενεργητικού του ΟΕΕ.

ΜΕΡΟΣ V ΠΡΟΣΘΕΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΕΓΓΡΑΦΩΝ ΟΕΕ

Κεφάλαιο I Γενικοί Κανόνες

Πρόσθετο περιεχόμενο και δηλώσεις των εγγράφων του ΟΕΕ

82. (1) Η ετήσια και εξαμηνιαία κατάσταση επενδύσεων της παραγράφου 9 της Οδηγίας συμπεριλαμβάνονται στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση του ΟΕΕ, κατά περίπτωση.

(2) Η ετήσια έκθεση κάθε ΟΕΕ που επενδύει σε ακίνητη περιουσία αναφέρει και τα στοιχεία ταυτότητας του εκτιμητή που ορίζεται από τον εξωτερικό διαχειριστή του ΟΕΕ σύμφωνα με την παράγραφο 9(2) της Οδηγίας.

(3) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα, καθώς και το ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ καθορίζουν τους κανόνες που διέπουν τη δημιουργία μηχανισμών περιορισμού ρευστότητας.

(4) Το ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ περιλαμβάνει τους κανόνες που διέπουν τους μηχανισμούς περιορισμού ρευστότητας. Σε περίπτωση δε παράπλευρων ανεξάρτητων κατηγοριών μετοχών («side rocket share classes»), το ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τα μέτρα που πρόκειται να ληφθούν σε περίπτωση που τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν ενταχθεί σε αυτές τις κατηγορίες μετοχών δεν εισαχθούν ξανά προς διαπραγμάτευση ή δεν επαυξηθεί η αξία ή η ρευστότητά τους, κατά τα αναμενόμενα.

(5) Σε περίπτωση ΟΕΕ που εκδίδει ομολογίες σύμφωνα με την παράγραφο 42(1) της Οδηγίας, ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ, καθώς και το ενημερωτικό του δελτίο περιέχουν λεπτομέρειες σχετικά με την έκδοση αυτού του ομολογιακού δανείου.

(6) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ, το ενημερωτικό δελτίο, η τελευταία ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση του ΟΕΕ, καθώς και το έγγραφο των βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές, εφόσον πρόκειται για ΟΕΕ ανοικτού τύπου απευθυνόμενο σε ιδιώτες επενδυτές, που δίδονται στα πρόσωπα τα οποία αιτούνται συμμετοχή σε ΟΕΕ, κάθε επικαιροποίηση αυτών των εγγράφων, και κάθε άλλο, απευθυνόμενο προς το επενδυτικό κοινό, έντυπο ή μήνυμα, που αποστέλλονται, αναρτώνται στο διαδίκτυο ή γνωστοποιούνται στους επενδυτές, πρέπει να περιέχουν μνεία, σε εμφανές μέρος στην πρώτη σελίδα τους, σχετικά με την κατηγορία επενδυτών, ιδιώτες, επαρκώς ενημερωμένους ή επαγγελματίες, στους οποίους ο ΟΕΕ απευθύνεται.

(7) Εφόσον πρόκειται για ΟΕΕ ανοικτού τύπου απευθυνόμενο σε ιδιώτες επενδυτές, στο επάνω μέρος της πρώτης σελίδας του εγγράφου των βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές αναγράφεται με κεφαλαία γράμματα και ευκρινώς η ακόλουθη δήλωση: «Ο ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΟΝ ΟΠΟΙΟ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΕΓΓΡΑΦΟ ΔΕΝ ΣΥΝΙΣΤΑ ΟΣΕΚΑ».

(8) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ που απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές, το ενημερωτικό δελτίο, η τελευταία ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση, το έγγραφο των βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές, κάθε επικαιροποίηση αυτών των εγγράφων, και κάθε άλλο έγγραφο, έντυπο ή μήνυμα, που αποστέλλονται, αναρτώνται στο διαδίκτυο ή γνωστοποιούνται στους ιδιώτες επενδυτές, πρέπει να περιλαμβάνουν, σε εμφανές σημείο στην πρώτη σελίδα τους, τις ακόλουθες δηλώσεις:

- (α) Εφόσον ο ΟΕΕ κατάγεται από τη Δημοκρατία: «Ο συγκεκριμένος ΟΕΕ έχει συσταθεί στην Κυπριακή Δημοκρατία και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ή εφόσον ο ΟΕΕ κατάγεται από άλλο κράτος μέλος της ΕΕ ή εκτός ΕΕ :«Ο συγκεκριμένος ΟΕΕ, ο οποίος έχει συσταθεί σε (κράτος καταγωγής) και εποπτεύεται από (αρμόδια εποπτική αρχή), έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου τη με αρ./..... άδεια διάθεσης σε ιδιώτες επενδυτές στη Δημοκρατία.
- (β) Η επένδυση σε ΟΕΕ δεν έχει εγγυημένη απόδοση και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές.
- (γ) Η αξία των επενδύσεων σε μερίδια ΟΕΕ υπόκειται σε αυξήσεις ή μειώσεις, το αρχικό δε ποσό επένδυσης δεν είναι εγγυημένο.

(9) Στο δεξιό τμήμα του κάτω μέρους της μπροστινής σελίδας των αναφερόμενων ανωτέρω στην υποπαράγραφο (8) εγγράφων, εντύπων ή μηνυμάτων του απευθυνόμενου σε ιδιώτες επενδυτές ΟΕΕ, αναγράφεται ο μήνας και το έτος έκδοσής τους.

(10) Σε εμφανές σημείο στην πρώτη σελίδα του ενημερωτικού δελτίου του ΟΕΕ περιλαμβάνεται και η ακόλουθη δήλωση:
«Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου έχει ελέγξει το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών

πληροφόρησης των επενδυτών, όπως αυτές καθορίζονται στον περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμο και τις σχετικές Οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο έλεγχος αυτός δεν αποτελεί εγγύηση για την απόδοση του ΟΕΕ.».

Κεφάλαιο II

Ειδικές ρυθμίσεις σχετικά με το πρόσθετο περιεχόμενο των εγγράφων του ΟΕΕ με βάση την κατηγοριοποίησή του

- | | |
|---|--|
| <p>Πρόσθετο περιεχόμενο ενημερωτικού δελτίου και εκθέσεων τροφοδοτικού ΟΕΕ</p> | <p>83. Το ενημερωτικό δελτίο του τροφοδοτικού ΟΕΕ περιέχει και τις ακόλουθες πληροφορίες:</p> <ul style="list-style-type: none"> (α) δήλωση ότι ο τροφοδοτικός ΟΕΕ είναι τροφοδοτικός συγκεκριμένου κύριου ΟΕΕ και, με αυτή την ιδιότητα, επενδύει διαρκώς ποσοστό τουλάχιστον 85% του ενεργητικού του σε μερίδια του εν λόγω κύριου ΟΕΕ· (β) τον επενδυτικό σκοπό και την επενδυτική πολιτική του τροφοδοτικού ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων του προφίλ κινδύνου και του κατά πόσο η απόδοση αυτού του ΟΕΕ και του κύριου ΟΕΕ είναι ταυτόσημες, ή σε ποιο βαθμό και για ποιους λόγους διαφέρουν, συμπεριλαμβανομένης επίσης της περιγραφής των επενδυτικών περιορισμών· (γ) σύντομη περιγραφή του κύριου ΟΕΕ, της οργάνωσής του, του επενδυτικού σκοπού του και της επενδυτικής πολιτικής του, συμπεριλαμβανομένου του προφίλ κινδύνου και της ένδειξης για το πώς μπορεί να αποκτηθεί το ενημερωτικό δελτίο του κύριου ΟΕΕ· (δ) περίληψη της συμφωνίας που έχει συναφθεί μεταξύ του τροφοδοτικού και του κύριου ΟΕΕ, ή των επιχειρησιακών κανόνων που διέπουν την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ κύριου και τροφοδοτικού ΟΕΕ· (ε) με ποιο τρόπο δύνανται οι μεριδιούχοι του τροφοδοτικού ΟΕΕ να λάβουν περισσότερες πληροφορίες για τον κύριο ΟΕΕ και για τη συμφωνία μεταξύ του κύριου και του τροφοδοτικού ΟΕΕ· (στ) περιγραφή κάθε αμοιβής ή επιστροφής εξόδων που οφείλει ο τροφοδοτικός ΟΕΕ, εξαιτίας της επένδυσής του σε μερίδια του κύριου ΟΕΕ, καθώς και των συνολικών επιβαρύνσεων του τροφοδοτικού και του κύριου ΟΕΕ· και (ζ) περιγραφή των φορολογικών επιπτώσεων για τον τροφοδοτικό ΟΕΕ από την επένδυσή του στον κύριο ΟΕΕ. <p>(2) Στην ετήσια έκθεση του τροφοδοτικού ΟΕΕ δηλώνονται οι συνολικές επιβαρύνσεις του τροφοδοτικού και του κύριου ΟΕΕ. Η ετήσια και η εξαμηνιαία έκθεση του τροφοδοτικού ΟΕΕ αναφέρουν τον τόπο διάθεσης της ετήσιας και εξαμηνιαίας έκθεσης του κύριου ΟΕΕ.</p> |
| <p>Πρόσθετο περιεχόμενο εγγράφων ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας που απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές</p> | <p>84. (1) Πέραν των πληροφοριών που απαιτούνται από το άρθρο 77 του Νόμου, το ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας που απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές, περιλαμβάνει και τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> (α) πληροφορίες αναφορικά με την πολιτική εξαγορών κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 50 της Οδηγίας, (β) περιγραφή των κινδύνων που διατρέχει ένας ΟΕΕ, ο οποίος έχει ως κύριο σκοπό την επένδυση σε ακίνητη περιουσία, (γ) εμφανή προειδοποίηση σχετικά με τους κινδύνους που ενέχει η επένδυση στον ΟΕΕ, με ιδιαίτερη έμφαση στην επίδραση που ενδέχεται να έχουν οι συνθήκες της αγοράς ακινήτων στην ικανοποίηση των αιτημάτων εξαγοράς των μεριδίων του ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας, (δ) εφόσον συντρέχει περίπτωση, λεπτομέρειες σχετικά με το ελάχιστο ποσό που θα πρέπει να συγκεντρωθεί κατά την αρχική περίοδο |

προεγγραφών, προκειμένου ο ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας να μπορεί να εκπληρώσει το σκοπό του, καθώς και για τις διαδικασίες που εφαρμόζονται σε περίπτωση που το ελάχιστο αυτό ποσό δεν συγκεντρωθεί κατά τη διάρκεια της αρχικής περιόδου προεγγραφών,

- (ε) τα στοιχεία της ταυτότητας του εκτιμητή που ορίζει ο εξωτερικός διαχειριστής του ΟΕΕ για τους σκοπούς της παραγράφου 51,
- (στ) προειδοποίηση σχετικά με την πιθανότητα καθυστέρησης ικανοποίησης των αιτημάτων εξαγοράς, λόγω του είδους των επενδύσεων που πραγματοποιεί ο ΟΕΕ και
- (ζ) λεπτομέρειες για τη διαδικασία, τον τρόπο και τις μεθόδους αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ. Σε περίπτωση μεταβολής των μεθόδων αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ, οι λόγοι της μεταβολής αναφέρονται στο ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ.

(2) Οι βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές, τις οποίες εκδίδει ο ΟΕΕ ακίνητης περιουσίας που απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, περιλαμβάνουν περιγραφή του κινδύνου, η οποία περιέχει τουλάχιστον προειδοποίηση σχετικά με την πιθανότητα καθυστέρησης ικανοποίησης των αιτημάτων εξαγοράς, λόγω του είδους των επενδύσεων που πραγματοποιεί ο ΟΕΕ.

Πρόσθετο
περιεχόμενο
εγγράφων ΟΕΕ
επιχειρηματι-κών
συμμετοχών

85. (1) Πέραν των πληροφοριών που απαιτούνται από το άρθρο 77 του Νόμου, το ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ επιχειρηματικών συμμετοχών που απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές, περιλαμβάνει και τα ακόλουθα:

- (α) πληροφορίες αναφορικά με την πολιτική εξαγορών κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 56,
- (β) περιγραφή των κινδύνων που διατρέχει ο ΟΕΕ,
- (γ) εμφανή προειδοποίηση σχετικά με τους κινδύνους που ενέχει η επένδυση στον ΟΕΕ, με ιδιαίτερη έμφαση στην επίδραση που ενδέχεται να έχουν οι συνθήκες των αγορών στις οποίες επενδύει στην ικανοποίηση των αιτημάτων εξαγοράς των μεριδίων του ΟΕΕ,
- (δ) εφόσον συντρέχει περίπτωση, λεπτομέρειες σχετικά με το ελάχιστο ποσό που θα πρέπει να συγκεντρωθεί κατά την αρχική περίοδο προεγγραφών, προκειμένου ο ΟΕΕ επιχειρηματικών συμμετοχών να μπορεί να εκπληρώσει το σκοπό του, καθώς και για τις διαδικασίες που εφαρμόζονται σε περίπτωση που το ελάχιστο αυτό ποσό δεν συγκεντρωθεί κατά τη διάρκεια της αρχικής περιόδου προεγγραφών,
- (ε) λεπτομέρειες για τη διαδικασία, τον τρόπο και τις μεθόδους αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των μεθόδων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των επιχειρήσεων, στις οποίες δύναται να συμμετέχει ο ΟΕΕ σύμφωνα με την επενδυτική του πολιτική. Σε περίπτωση μεταβολής των μεθόδων αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ, οι λόγοι της μεταβολής αναφέρονται στο ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ. Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ δύναται να διενεργείται με βάση τους κανόνες που επιβάλλουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ή τις κατευθυντήριες Οδηγίες, που εκδίδει η Ευρωπαϊκή Ένωση Κεφαλαίων Επιχειρηματικών και Ιδιωτικών Συμμετοχών (European Private Equity and Venture Capital Association – «EVCA») και

Κεφ. 113

- (στ) τις υπηρεσίες επιχειρηματικής στήριξης και άλλες δραστηριότητες στήριξης των επιχειρήσεων, στις οποίες επενδύει ο ΟΕΕ και έχουν στόχο να διευκολύνουν την ανάπτυξη, τη μεγέθυνση ή τις εν εξελίξει εργασίες των εν λόγω επιχειρήσεων, εφόσον παρέχονται τέτοιες υπηρεσίες από τον ΟΕΕ ή τον εξωτερικό διαχειριστή αυτού ή μέσω τρίτων. Ως τέτοια υπηρεσία θα πρέπει να θεωρείται και η άσκηση ελέγχου σε οποιαδήποτε από τις επιχειρήσεις στις οποίες επενδύει ο ΟΕΕ, σύμφωνα με τον περί Εταιριών Νόμο ή τη σχετική νομοθεσία του κράτους καταγωγής της εκάστοτε επιχείρησης.

(2) Οι βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές, τις οποίες εκδίδει ο ΟΕΕ επιχειρηματικών συμμετοχών που απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές σύμφωνα με

τις διατάξεις του Νόμου, περιλαμβάνουν περιγραφή του κινδύνου, η οποία περιέχει τουλάχιστον προειδοποίηση σχετικά με την πιθανότητα καθυστέρησης ικανοποίησης των αιτημάτων εξαγοράς, λόγω του είδους των επενδύσεων που πραγματοποιεί ο ΟΕΕ.

(3) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα κάθε ΟΕΕ επιχειρηματικών συμμετοχών ανεξάρτητα από την κατηγορία επενδυτών στην οποία απευθύνεται, πέραν των πληροφοριών που προβλέπονται στο Νόμο, περιέχουν περιγραφή της διαδικασίας αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των μεθόδων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των επιχειρήσεων, στις οποίες δύναται να συμμετέχει ο ΟΕΕ σύμφωνα με την επενδυτική του πολιτική. Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ δύναται να διενεργείται με βάση τους κανόνες που επιβάλλουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ή τις κατευθυντήριες Οδηγίες, που εκδίδει η Ευρωπαϊκή Ένωση Κεφαλαίων Επιχειρηματικών και Ιδιωτικών Συμμετοχών (European Private Equity and Venture Capital Association – «EVCA»).

Ενημερωτικό δελτίο των ΟΕΕ χρηματαγοράς

86. Οι ΟΕΕ χρηματαγοράς, ανεξάρτητα από την κατηγορία επενδυτών στην οποία απευθύνονται, υποχρεούνται να αναφέρουν στο ενημερωτικό τους δελτίο και στο έγγραφο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές εάν είναι ΟΕΕ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμων επενδύσεων σύμφωνα με την παράγραφο 63 ή ΟΕΕ χρηματαγοράς σύμφωνα με την παράγραφο 64 της Οδηγίας και να παραθέτουν στα προαναφερόμενα έγγραφα κατάλληλες πληροφορίες σχετικά με το προφίλ κινδύνου και απόδοσης του ΟΕΕ, ώστε οι επενδυτές να είναι σε θέση να αναγνωρίζουν τους ειδικούς κινδύνους που συνδέονται με την επενδυτική στρατηγική του ΟΕΕ.

Περιεχόμενο των εγγράφων του ΟΕΕ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης που απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές

87. Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα, καθώς και το ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ εγγυημένου κεφαλαίου ή εγγυημένης απόδοσης που απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές αναγράφουν, εμφανώς, επιπλέον των στοιχείων που μνημονεύονται στο Νόμο, 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 ΟΕΕ ή απευθείας στο μεριδιούχο,
- (γ) τον τυχόν δείκτη αναφοράς, με βάση τον οποίο θα υπολογίζεται το οφειλόμενο ποσό της εγγύησης της απόδοσης του ΟΕΕ και ο οποίος θα είναι επαρκώς διαφοροποιημένος και κατάλληλος για την οικεία αγορά, θα δημοσιεύεται δε κατάλληλα,
- (δ) τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει ο ΟΕΕ εξαιτίας της εγγύησης, στις οποίες περιλαμβάνεται 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 ΟΕΕ, 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 «κλείδωμα 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 υποβληθεί αίτηση εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων και
- (στ) τις τυχόν συνέπειες σε περίπτωση που ο μεριδιούχος του ΟΕΕ εξαγοράσει τα μερίδιά του πριν από τη λήξη της εγγύησης.

Πρόσθετο περιεχόμενο των εγγράφων του ΟΕΕ που επιδιώκει την προστασία του επενδύομένου σε αυτόν κεφαλαίου και απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές

88. Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα, καθώς και το ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ που επιδιώκει την προστασία του επενδύομένου σε αυτόν κεφαλαίου και απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές, επιπλέον των στοιχείων που μνημονεύονται στο Νόμο, αναφέρει:

- (α) τις ειδικές μεθόδους και τα μέσα ή τις τεχνικές που χρησιμοποιούνται για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ, με στόχο την εξασφάλιση της συνολικής ή μερικής αξίας του επενδυμένου σε αυτόν κεφαλαίου,
- (β) την επιδιωκόμενη και εφικτή σχέση κινδύνου / απόδοσης του ΟΕΕ, 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 ΟΕΕ εμφανίζει την προοπτική παραμονής σε αυτόν μέχρι το τέλος της περιόδου που αναφέρεται στο ενημερωτικό δελτίο και στα λοιπά έγγραφα του ΟΕΕ (μέχρι τη λήξη της διάρκειας του ΟΕΕ), η δε έξοδος πριν από αυτή την ημερομηνία (τη λήξη της διάρκειας του ΟΕΕ) μπορεί να έχει αρνητικές συνέπειες για το μεριδιούχο.
 - (ii) Ότι, παρά την εφαρμογή μηχανισμών και τεχνικών προστασίας του επενδύμενου στον ΟΕΕ 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 ΟΕΕ ή το ποσό που αντιστοιχεί στο ποσοστό του προστατευόμενου επενδύμενου στον ΟΕΕ κεφαλαίου.

Πρόσθετο περιεχόμενο ενημερωτικού δελτίου ΟΕΕ τύπου «fund of funds»

89. Το ενημερωτικό δελτίο του ΟΕΕ τύπου «fund of funds», ανεξάρτητα από την κατηγορία επενδυτών στην οποία απευθύνεται, περιλαμβάνει τις εξής πληροφορίες:

- (α) το βαθμό στον οποίο σκοπεύει να επενδύει σε άλλους οργανισμούς,
- (β) τις πρόσθετες χρεώσεις που ενδέχεται να προκύψουν από την εν λόγω επενδυτική πολιτική του ΟΕΕ με αναφορά στο είδος και το ύψος αυτών των χρεώσεων, καθώς και τυχόν άλλες επιβαρύνσεις που συνδέονται με την επένδυση στους υποκείμενους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων,
- (γ) τις χρεώσεις και επιβαρύνσεις που προκύπτουν στο επίπεδο των υποκείμενων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και
- (δ) σε περίπτωση που ο ΟΕΕ παρέχει δυνατότητα διενέργειας συναλλαγών επί των μεριδίων του συχνότερα από το τρίμηνο και προβλέπει ως ανώτατη προθεσμία για την καταβολή του προϊόντος της εξαγοράς τις 95 ημερολογιακές ημέρες, περιλαμβάνει εμφανή δήλωση, στην οποία επισημαίνεται ότι παρά το γεγονός ότι ο ΟΕΕ παρέχει δυνατότητα διενέργειας συναλλαγών επί των μεριδίων του συχνότερα από το τρίμηνο, ενδέχεται σε ορισμένες περιπτώσεις η καταβολή του προϊόντος της εξαγοράς να γίνεται σε τριμηνιαία βάση.

Πρόσθετο περιεχόμενο εγγράφων ΟΕΕ που επενδύουν μέσω δανείων και απευθύνονται σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές

90. (1) Το ενημερωτικό δελτίο των ΟΕΕ που επενδύουν μέσω δανείων και απευθύνονται σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές περιλαμβάνει και τις εξής πληροφορίες:

- (α) περιγραφή της πολιτικής που ακολουθείται για τη διαχείριση πιστωτικού κινδύνου,
- (β) περιγραφή των κινδύνων στους οποίους ενδεχομένως εκτίθεται ο ΟΕΕ λόγω της επενδυτικής πολιτικής που ακολουθεί και

(γ) περιγραφή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένης της άσκησης του δικαιώματος εξαγοράς σε φυσιολογικές και έκτακτες συνθήκες.

(2) Ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα, το ενημερωτικό δελτίο, καθώς και κάθε διαφημιστική ανακοίνωση, έντυπο ή μήνυμα των ΟΕΕ που επενδύουν μέσω δανείων περιλαμβάνει και τις ακόλουθες δηλώσεις:

(α) Ο [όνομα ή επωνυμία του ΟΕΕ] ΟΕΕ έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ως ΟΕΕ που απευθύνεται αποκλειστικά σε επαγγελματίες ή επαρκώς ενημερωμένους επενδυτές.

(β) (β) Ο (όνομα ή επωνυμία του ΟΕΕ) ΟΕΕ δεν απευθύνεται σε ιδιώτες επενδυτές. Ως εκ τούτου, η προστασία που απορρέει από τους επενδυτικούς περιορισμούς, τους περιορισμούς ως προς τα δάνεια, καθώς και λοιπούς περιορισμούς που ισχύουν για τους ΟΕΕ που απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές, δεν εφαρμόζονται στον εν λόγω ΟΕΕ.

(γ) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου δεν έχει προβεί σε αξιολόγηση σχετικά με την αξιοπιστία του ΟΕΕ ή την ακρίβεια ή πληρότητα των δηλώσεων ή απόψεων που εκφράζονται σχετικά με αυτόν τον ΟΕΕ.

(3) Οι δηλώσεις της υποπαραγράφου (2) περιλαμβάνονται σε εμφανές μέρος στην πρώτη σελίδα του αντίστοιχου εγγράφου.

ΜΕΡΟΣ VI ΤΕΛΙΚΕΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

- | | |
|--------------------|--|
| Μεταβατική διάταξη | 91. ΟΕΕ, υφιστάμενοι κατά την έναρξη ισχύος της Οδηγίας, συμμορφώνονται με τις διατάξεις της Οδηγίας το αργότερο εντός έξι (6) μηνών από την έναρξη ισχύος της. Εντός της προθεσμίας που αναφέρεται στην προηγούμενη πρόταση, οι εν λόγω ΟΕΕ υποχρεούνται να προσκομίσουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα απαιτούμενα στοιχεία και πληροφορίες, από τα οποία θα αποδεικνύεται η συμμόρφωσή τους με τις διατάξεις της Οδηγίας. |
| Έναρξη ισχύος | 92. Η Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας. |