

Αριθμός 456

Ο ΠΕΡΙ ΤΗΣ ΙΔΡΥΣΗΣ, ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΤΩΝ ΤΑΜΕΙΩΝ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ
ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ 2006

Οδηγία 3/2009 δυνάμει του άρθρου 32, αναφορικά με το επενδυτικό πλαίσιο συνετής διαχείρισης των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών

Η Αρμόδια Αρχή, ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχει το εδάφιο (7) του άρθρου 32 του περί της ίδρυσης, των δραστηριοτήτων και της εποπτείας των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμου του 2006, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΜΕΡΟΣ Ι

ΤΙΤΛΟΣ, ΕΡΜΗΝΕΙΑ

Συνοπτικός τίτλος. 1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως «η περί του επενδυτικού πλαισίου συνετής διαχείρισης των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Οδηγία 3 του 2009».

Ερμηνεία. 2. Στην παρούσα Οδηγία, εκτός εάν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:

“Αμοιβαίο Κεφάλαιο” σημαίνει οργανισμό συλλογικών επενδύσεων ανοικτού τύπου, κατά την έννοια του άρθρου 13 του περί των Ανοικτού Τύπου ΟΣΕΚΑ και περί Συναφών Θεμάτων Νόμου του 2004, όπως εκάστοτε ισχύει

“επιχείρηση” σημαίνει κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που ασκεί οικονομικής ή εμπορικής φύσεως δραστηριότητες, ανεξάρτητα αν οι δραστηριότητες της είναι κερδοσκοπικές ή όχι

Περιλαμβάνει δε κάθε επιχείρηση ιδιωτικού ή δημόσιου δικαίου στην οποία το Δημόσιο δύναται να ασκήσει, άμεσα ή έμμεσα, λόγω κυριότητας, οικονομικής συμμετοχής ή δυνάμει διατάξεων που τη διέπουν, αποφασιστική επιρροή

Τεκμαίρεται ότι ασκείται αποφασιστική επιρροή όταν το Δημόσιο άμεσα ή έμμεσα –

(α) Διαθέτει την πλειοψηφία του καλυφθέντος κεφαλαίου της επιχείρησης, ή

(β) διαθέτει την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου που συνδέονται με μερίδια της επιχείρησης, ή

(γ) δύναται να διορίζει πέραν του 50% του αριθμού των μελών των οργάνων της διοίκησης, διεύθυνσης ή εποπτείας της επιχείρησης.

“θυγατρική επιχείρηση” έχει την έννοια που αποδίδεται από το άρθρο 148 του περί Εταιρειών Νόμου

“κατάθεση” σημαίνει το ποσό χρημάτων όπως ορίζεται στο άρθρο 2 του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου του 1997 έως 2009, όπως εκάστοτε ισχύει

“μητρική επιχείρηση” έχει την έννοια που αποδίδεται από το άρθρο 148 του περί Εταιρειών Νόμου

“Νόμος” σημαίνει τον περί της ίδρυσης, των δραστηριοτήτων και της εποπτείας των Ταμείων Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Παροχών Νόμο του 2006, όπως εκάστοτε ισχύει

“όμιλος” σημαίνει τον όμιλο του οποίου η επιχείρηση είναι μέρος και ο οποίος αποτελείται από –

(α) Τη μητρική επιχείρηση,

(β) τις θυγατρικές της,

(γ) τις επιχειρήσεις στις οποίες η μητρική επιχείρηση ή οι θυγατρικές της κατέχουν συμμετοχή, άμεσα ή μέσω ελέγχου, τουλάχιστον του 10% των δικαιωμάτων ψήφου ή του 20% του κεφαλαίου,

(δ)

(i) την επιχείρηση ή τις επιχειρήσεις που, χωρίς να συνδέονται με τη μητρική επιχείρηση με τις σχέσεις που αναφέρονται στις παραγράφους (β) και (γ), έχουν τεθεί με τη μητρική επιχείρηση υπό ενιαία διεύθυνση κατόπιν συμβάσεως που έχει συναφθεί με τη μητρική επιχείρηση ή σύμφωνα με τους όρους των καταστατικών τους, ή

(ii) την επιχείρηση ή τις επιχειρήσεις που, χωρίς να συνδέονται με τη μητρική επιχείρηση με τις σχέσεις που αναφέρονται στις παραγράφους (β) και (γ), τα διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά τους όργανα αποτελούνται κατά πλειοψηφία από τα ίδια πρόσωπα, τα οποία ασκούν καθήκοντα κατά τη διάρκεια της χρήσης και μέχρι την κατάρτιση των ενοποιημένων λογαριασμών.

"Όργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)" σημαίνει τον ανοικτού τύπου οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, κατά την έννοια του άρθρου 8 του περί των Ανοικτού Τύπου ΟΣΕΚΑ και περί Συναφών Θεμάτων Νόμου του 2004, όπως εκάστοτε ισχύει.

"ρυθμιζόμενη αγορά" σημαίνει το πολυμερές σύστημα που το διευθύνει ή το εκμεταλλεύεται διαχειριστής αγοράς όπως ορίζεται στο εδάφιο 1 του άρθρου 2 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007, όπως εκάστοτε ισχύει, και

"χρηματοοικονομικά μέσα" σημαίνει τα μέσα κατά τα οριζόμενα στο Μέρος ΙΙΙ του Τρίτου Παραρτήματος του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007, όπως εκάστοτε ισχύει.

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

ΜΕΡΟΣ ΙΙ

ΣΚΟΠΟΣ, ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΕΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

- | | | |
|--------------------------------|----|---|
| Σκοπός. | 3. | Με την παρούσα Οδηγία η Αρμόδια Αρχή καθορίζει τους επενδυτικούς ποσοτικούς κανόνες που πρέπει να εφαρμόζει κάθε ταμείο πέραν από αυτούς που καθορίζονται στο εδάφιο (5) του άρθρου 32 του Νόμου. |
| Πεδίο Εφαρμογής. | 4. | Η παρούσα Οδηγία εφαρμόζεται στα ταμεία τα οποία εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Νόμου. |
| Επενδυτικοί Ποσοτικοί Κανόνες. | 5. | (1) Το ανώτατο όριο επένδυσης σε στοιχεία μη εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενες αγορές, συμπεριλαμβανομένης της ακίνητης περιουσίας και άλλων εναλλακτικών επενδύσεων όπως επιχειρηματικά κεφάλαια (venture capital) και εμπορεύσιμα αντικείμενα πρακτικής αξίας (commodities) περιορίζεται στο 40% επί του συνόλου του ενεργητικού του ταμείου. |

Για σκοπούς της παρούσας Οδηγίας, οι επενδύσεις σε καταθέσεις αποτελούν στοιχεία εισηγμένα σε ρυθμιζόμενες αγορές.

(2) Το ανώτατο όριο επένδυσης σε εναλλακτικές επενδύσεις, μη συμπεριλαμβανομένης της ακίνητης περιουσίας περιορίζεται στο 15% επί του συνόλου του ενεργητικού του ταμείου.

(3) Τηρούμενων των διατάξεων του εδαφίου 5(β) του άρθρου 32 του Νόμου, το ανώτατο όριο επένδυσης σε επενδύσεις εκπεφρασμένες σε κάθε επί μέρους νόμισμα, διαφορετικό από το ευρώ στο οποίο είναι εκπεφρασμένες οι υποχρεώσεις του ταμείου περιορίζεται στο 10% επί του συνόλου του ενεργητικού του ταμείου.

(4) Το ανώτατο όριο επένδυσης σε επιχείρηση ή σε περίπτωση που η επιχείρηση ανήκει σε όμιλο, η επένδυση στις επιχειρήσεις που ανήκουν στον ίδιο όμιλο με την εν λόγω επιχείρηση περιορίζεται στο 10% επί του συνόλου του ενεργητικού του ταμείου.

Τηρούμενων των διατάξεων των υποπαραγράφων 5(3) και 5(8) της παρούσας Οδηγίας και του εδαφίου 1(στ) του άρθρου 32 του Νόμου, εξαιρούνται από τον περιορισμό της παρούσας υποπαραγράφου, τα κυβερνητικά αξιόγραφα της Κυπριακής Δημοκρατίας, τα κρατικά ομόλογα άλλων κρατών μελών της Ε.Ε. με δείκτη πιστοληπτικής ικανότητας τουλάχιστον ίσο με αυτόν της Κυπριακής Δημοκρατίας όπως αυτός καθορίζεται από οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (credit rating agencies), τα ομόλογα που είναι εγγυημένα από την Κυπριακή Δημοκρατία και οι καταθέσεις σε τράπεζες ή συνεργατικά πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν στην Κυπριακή Δημοκρατία ή σε άλλα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

(5) Το ανώτατο όριο επένδυσης σε χρεόγραφα ενός εκδότη περιορίζεται στο 10% επί του συνόλου των εκδομένων χρεογράφων του συγκεκριμένου εκδότη.

(6) Το ανώτατο όριο επένδυσης σε μετοχές ενός εκδότη περιορίζεται στο 5% επί του εκδομένου μετοχικού του κεφαλαίου.

(7) Το ανώτατο όριο επένδυσης σε κάθε ακίνητο περιορίζεται στο 10% επί του συνόλου του ενεργητικού του ταμείου.

(8) Οι επενδυτικοί κανόνες των υποπαραγράφων 5(4) έως 5(7) εφαρμόζονται και για τα περιουσιακά στοιχεία των ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που έχουν συσταθεί με τη μορφή Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή εμπιστεύματος (unit trust) αλλά όχι για τις ίδιες τις εταιρίες που διαχειρίζονται τους πιο πάνω οργανισμούς.

(9) Για επενδύσεις του ταμείου σε καταθέσεις σε τράπεζες ή συνεργατικά πιστωτικά ιδρύματα, η διαχειριστική επιτροπή του ταμείου θα λαμβάνει υπόψη το δείκτη πιστοληπτικής ικανότητας των εν λόγω ιδρυμάτων, όπως αυτός καθορίζεται από οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (credit ratings agencies), ή εναλλακτικά τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας των εν λόγω ιδρυμάτων.

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ

ΠΟΙΚΙΛΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

- | | | |
|------------------------|----|---|
| Ποινές. | 6. | Οποιοδήποτε πρόσωπο παραβιάζει τις διατάξεις της παρούσας Οδηγίας διαπράττει αδίκημα τιμωρούμενο σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 43 του Νόμου. |
| Μεταβατικές διατάξεις. | 7. | <p>(1) Κάθε ταμείο που λειτουργεί κατά την έναρξη ισχύος της παρούσας Οδηγίας και δεν πληροί τους επενδυτικούς ποσοτικούς κανόνες των υποπαραγράφων 5(1) έως 5(3), υποχρεούται να μειώνει σταδιακά τις επενδύσεις του στις εν λόγω κατηγορίες επενδύσεων ούτως ώστε να συμμορφωθεί πλήρως προς αυτούς εντός εύλογου χρονικού διαστήματος από την έναρξη ισχύος της παρούσας Οδηγίας.</p> <p>Νοείται ότι, ταμείο το οποίο έχει συμμορφωθεί κατά την έναρξη ισχύος της παρούσας Οδηγίας με τους επενδυτικούς ποσοτικούς κανόνες των υποπαραγράφων 5(1) έως 5(3) και σε μεταγενέστερο στάδιο δεν πληροί τους εν λόγω κανόνες, αποκλειστικά και μόνο λόγω της αυξομείωσης της αξίας των επενδύσεων του, οφείλει εντός εύλογου χρονικού διαστήματος να συμμορφωθεί πλήρως.</p> <p>(2) Κάθε ταμείο που λειτουργεί κατά την έναρξη ισχύος της παρούσας Οδηγίας και δεν πληροί τους επενδυτικούς ποσοτικούς κανόνες των υποπαραγράφων 5(4) έως 5(7), υποχρεούται να συμμορφωθεί πλήρως προς αυτούς εντός ενός έτους από την έναρξη ισχύος της παρούσας Οδηγίας.</p> |
| Έναρξη ισχύος. | 8. | Η ισχύς της παρούσας Οδηγίας αρχίζει από την ημερομηνία δημοσίευσης της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας. |

ΟΔΗΓΙΕΣ ΠΡΟΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΔΗΛΩΣΗΣ ΠΡΟΣΩΝΤΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΕΙΡΙΑΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΤΑΜΕΙΩΝ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ

Οι πληροφορίες που δίδονται είναι γενικές και δεν πρέπει να θεωρηθούν ως ολοκληρωμένη και αυθεντική ερμηνεία του Ν. 146(Ι)/2006 όπως εκάστοτε ισχύει, ή/και της Οδηγίας 2/2009, για οποιαδήποτε συγκεκριμένη περίπτωση. Επισημαίνεται ότι, η οποιαδήποτε πληροφορία ή παραπομπή σε άλλη Νομοθεσία, δεν απαλλάσσει τον κάθε ενδιαφερόμενο από την υποχρέωση για πλήρη μελέτη των σχετικών άρθρων της εν λόγω Νομοθεσίας.

1. Στο μέρος Α της δήλωσης, οι πληροφορίες που αφορούν στο ταμείο συμπληρώνονται όπως ακριβώς αναγράφονται στο πιστοποιητικό εγγραφής του ταμείου.

2. Το μέρος Β της δήλωσης το οποίο αφορά στα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία, συμπληρώνεται από μέλος της διαχειριστικής επιτροπής του ταμείου ή από άλλο εκπρόσωπο του ταμείου εξουσιοδοτημένο από τη διαχειριστική επιτροπή για το σκοπό αυτό. Αναφορικά με τα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία επισημαίνεται ότι, η διαχειριστική επιτροπή ενός ταμείου αξιολογείται στο σύνολο των μελών της. Σε περίπτωση που τα απαραίτητα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία δεν καλύπτονται από κανένα μέλος της διαχειριστικής επιτροπής ή καλύπτονται μόνο εν μέρει από ένα ή και περισσότερα μέλη της διαχειριστικής επιτροπής, τότε η διαχειριστική επιτροπή προσλαμβάνει συμβούλους. Επισημαίνεται ότι, τα απαιτούμενα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία των μελών της διαχειριστικής επιτροπής /προσληφθέντων συμβούλων αυτής, καθορίζονται με βάση τις επενδυτικές δραστηριότητες του κάθε ταμείου, οι οποίες διενεργούνται σύμφωνα με τις αρχές και κανόνες που καθορίζονται στην επενδυτική πολιτική του ταμείου και επαληθεύονται από τη δήλωση αρχών επενδυτικής πολιτικής.

- Το μέρος Β.2.1 (υπηρεσίες σε επενδυτικά θέματα ειδικής φύσης) συμπληρώνεται από όλα τα ταμεία. Συγκεκριμένα συμπληρώνεται είτε το μέρος 2.1.1 (χρηματοοικονομικά μέσα) στην περίπτωση κατά την οποία το ταμείο έχει επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά μέσα και οι επενδυτικές του δραστηριότητες δεν περιορίζονται στη μια από τις δύο μορφές στρατηγικής κατανομής του ενεργητικού του ταμείου που καθορίζονται στην παράγραφο 7 της Οδηγίας, είτε το μέρος 2.1.2 (ειδικές περιπτώσεις) στην περίπτωση κατά την οποία οι επενδυτικές δραστηριότητες του ταμείου περιορίζονται αποκλειστικά στις δύο πιο πάνω μορφές στρατηγικής κατανομής του ενεργητικού του ταμείου και οι εν λόγω επενδυτικές δραστηριότητες διενεργούνται σύμφωνα με τις αρχές και κανόνες που καθορίζονται στην επενδυτική πολιτική του ταμείου και επαληθεύονται από τη δήλωση αρχών επενδυτικής πολιτικής.

- Το μέρος Β.2.2 (υπηρεσίες σε επενδυτικά θέματα γενικής φύσης) συμπληρώνεται από όλα τα ταμεία και αφορά τις περιπτώσεις όπου οι επενδυτικές δραστηριότητες του ταμείου αφορούν υπηρεσίες/δραστηριότητες κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα Γ της Οδηγίας. Επισημαίνεται ότι, το κάθε ταμείο υποχρεούται να ετοιμάσει και να υποβάλει τη δήλωση αρχών επενδυτικής πολιτικής, στην Αρμόδια Αρχή. Τις υπηρεσίες/δραστηριότητες κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα Γ δύναται να παρέχουν (i) είτε οι Παροχείς επενδυτικών υπηρεσιών, (ii) είτε τα εταίρα μέλη σώματος επαγγελματιών αναλογιστών, (iii) είτε οι κάτοχοι αναγνωρισμένων επαγγελματικών προσόντων/πιστοποιητικών, τα οποία περιλαμβάνονται στον εκάστοτε ισχύοντα κατάλογο αναγνωρισμένων προσόντων/πιστοποιητικών τον οποίο καταρτίζει το Υπουργείο Οικονομικών (Παράρτημα Δ της Οδηγίας), σε παροχή συμβουλών, (iv) είτε τα πιστοποιημένα πρόσωπα. Ως εκ τούτου, τα στοιχεία στο εν λόγω μέρος συμπληρώνονται ανάλογα με το τι ισχύει για το κάθε ταμείο.

- Το μέρος Β.2.3 (υπηρεσίες εκτίμησης ακινήτων) συμπληρώνεται σε περίπτωση που το ταμείο έχει επενδύσεις σε ακίνητη περιουσία.

3. Υπηρεσίες σε επενδυτικά θέματα ειδικής φύσεως σημαίνει τις υπηρεσίες / δραστηριότητες αντίστοιχα, που ορίζονται στην παράγραφο 6 της Οδηγίας, παρέχονται από Παροχείς επενδυτικών υπηρεσιών και καθορίζονται ως (i) η παροχή επενδυτικών συμβουλών σε χρηματοοικονομικά μέσα και (ii) η διαχείριση χαρτοφυλακίων.

4. Σύμφωνα με τη παράγραφο 2 της Οδηγίας, ο ορισμός των χρηματοοικονομικών μέσων καθορίζεται στο Μέρος ΙΙΙ του τρίτου παραρτήματος του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007. Σημειώνεται, εν συντομία, ότι τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα μεταξύ άλλων περιλαμβάνουν μετοχές, ομόλογα, παράγωγα και μερίδια σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων. Δεν περιλαμβάνονται καταθέσεις και ακίνητη περιουσία.

5. Ως παροχέας επενδυτικών υπηρεσιών σύμφωνα με τον ορισμό στην παράγραφο 2 της Οδηγίας, καθορίζεται το νομικό πρόσωπο το οποίο κατά τα οριζόμενα στο εδάφιο (2) του άρθρου 4 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007, είναι εξουσιοδοτημένο από την αρμόδια προς τούτο εποπτική αρχή, να παρέχει υπηρεσίες σε επενδυτικά θέματα ειδικής φύσεως, που αφορούν σε χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με το εν λόγω άρθρο, τα πρόσωπα που επιτρέπεται να παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες σε επαγγελματική βάση, στη Δημοκρατία είναι οι ΚΕΠΕΥ, οι ΕΠΕΥ κρατών μελών, οι ΕΠΕΥ τρίτων χωρών, οι τράπεζες και τα συνεργατικά πιστωτικά ιδρύματα.

6. Πιστοποιημένο πρόσωπο είναι το πρόσωπο, το οποίο είναι εγγεγραμμένο στο σχετικό μητρώο που τηρείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, και το οποίο δύναται να παρέχει/ασκεί επενδυτικές δραστηριότητες που ορίζονται ως η παροχή επενδυτικών συμβουλών ή/και η διαχείριση χαρτοφυλακίων, και απασχολείται σε ΕΠΕΥ/ πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας στη Δημοκρατία.

7. Όπου ζητούνται έγγραφα τα οποία πιστοποιούν τα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία θα πρέπει να υποβάλλονται μαζί με τη δήλωση. Η Αρμόδια Αρχή δύναται να ζητήσει τα πρωτότυπα όπου αρμόζει καθώς και περαιτέρω στοιχεία ή διευκρινίσεις.

8. Υπηρεσίες σε επενδυτικά θέματα γενικής φύσεως σημαίνει τις υπηρεσίες / δραστηριότητες αντίστοιχα, που ορίζονται στο παράρτημα Γ της Οδηγίας και παρέχονται / ασκούνται από πρόσωπα των οποίων τα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία καθορίζονται στην παράγραφο 8 της Οδηγίας, και δεν εμπίπτουν στον ορισμό επενδυτική συμβουλή σύμφωνα με το άρθρο 2 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007, όπως εκάστοτε ισχύει. Σημειώνεται ότι, η επενδυτική συμβουλή σύμφωνα με το εν λόγω άρθρο σημαίνει "την παροχή προσωπικών συστάσεων σε πελάτη, είτε κατόπιν αίτησης του είτε με πρωτοβουλία της ΕΠΕΥ, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοοικονομικά μέσα".

9. Η επιβεβαιωμένη εμπειρία θα πρέπει να έχει αποκτηθεί μετά την απόκτηση του πιστοποιητικού εισδοχής ως εταίρο μέλος του σώματος επαγγελματιών αναλογιστών.

10. Όπου ζητείται επιβεβαιωμένη εμπειρία θα πρέπει να επαληθεύεται με βεβαιώσεις ή άλλα σχετικά έγγραφα από προηγούμενους εργοδότες και με όλες τις απαραίτητες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων της διάρκειας της απασχόλησης του αιτητή, των θέσεων που κατείχε, των αρμοδιοτήτων του κλπ.

11. Στην παράγραφο 9 της οδηγίας καθορίζονται τα απαιτούμενα επαγγελματικά προσόντα σχετικά με την παροχή υπηρεσιών εκτίμησης ακινήτων σε σχέση με επενδύσεις ταμείου σε ακίνητη περιουσία.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Γ (Παράγραφος 8)

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ ΓΕΝΙΚΗΣ ΦΥΣΗΣ

1. Εισήγηση για τη στρατηγική κατανομή του ενεργητικού του ταμείου, κατάλληλη σε σχέση με το προφίλ των υποχρεώσεων, τους επενδυτικούς κινδύνους και τους στόχους του, και την επανεξέταση της εν λόγω κατανομής, όπως οι συνθήκες αλλάζουν.

Νοείται ότι, μελέτες για τα πάγια και τις υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών ταμείων που παρέχουν καθορισμένο ωφέλημα, θα μπορούν να παρέχονται μόνο από αναλογιστές που διαθέτουν τα προσόντα που ορίζονται στην παράγραφο 8 της Οδηγίας.

2. Μελέτες και εισηγήσεις για τις πολιτικές επενδύσεων και τις μεθόδους διαχείρισης των επενδυτικών κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων της διαχείρισης επενδύσεων σε παθητική ή ενεργητική μορφή, του τρόπου διαχείρισης επενδύσεων (από εσωτερικούς ή εξωτερικούς διαχειριστές επενδύσεων), εφόσον δεν αναφέρονται σε συγκεκριμένες επενδύσεις.
3. Συμβουλή σχετικά με τη δήλωση των αρχών επενδυτικής πολιτικής, την οποία υποχρεούται να ετοιμάζει και να υποβάλλει κάθε ταμείο στην Αρμόδια Αρχή.
4. Συμβουλή για την καταλληλότητα, σε γενικές γραμμές, της χρήσης παραγώγων, εφόσον η συμβουλή αυτή δεν σχετίζεται με κάποια συγκεκριμένη σύμβαση παράγωγου.
5. Ανάλυση και παρακολούθηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου και των επενδυτικών κινδύνων του ταμείου, συμπεριλαμβανομένων της εξέτασης και παρακολούθησης των επενδυτικών πολιτικών-στρατηγικών και επενδύσεων.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Δ (Παράγραφος 8)

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΜΕΝΩΝ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΠΡΟΣΟΝΤΩΝ/ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

Τίτλος πιστοποιητικού / Επαγγελματικό προσόν
Russia Federal Services of Financial Markets
Qualification certificate of professional securities market-maker deals with management of investment funds, unit investment funds and non-governmental pension funds.

IFS (Institute of Financial Services Association)
Chartered Insurance Institute of England (CII)
Certificate for Financial Advisers
Chartered Insurance Institute of England (CII)
Financial Planning Certificate
Insurance Institute of Cyprus Certificate for Financial Advisers
Equivalent to: International Certificate for Financial Advisers of the Chartered Insurance Institute of England (CII)
NASD/FINRA
Exam Series: 3
Exam Series: 7
CFA (Chartered Financial Analysts) Charterholders
FSA Control Functions (CF)
CF4: Partner function
CF30: Customer function
Πιστοποιητικά Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (β) Παροχή επενδυτικών συμβουλών
(β1) Παροχή επενδυτικών συμβουλών σε κινητές αξίες.
(δ) Εκπόνηση αναλύσεων σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα ή εκδότες.
London Securities & Investment Institute (SII)
SII Level 3: Certificate in Investments (Securities) By passing Unit 01: FSA Financial Regulation Unit 02: Securities
SII Level 3: Certificate in Investments (Derivatives) By passing Unit 01: FSA Financial Regulation (Certificates) Unit 03: Derivatives
SII Level 3: Certificate in Investments (Securities & Financial Derivatives) By passing Unit 01: FSA Financial Regulation (Certificates) Unit 04: Securities & Financial Derivatives
SII Level 3: Certificate in Investments (Investment Management) By passing Unit 01: FSA Financial Regulation (Certificates) Unit 05: Investment Management