

Αριθμός 452

ΟΙ ΠΕΡΙ ΤΩΝ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) ΚΑΙ ΠΕΡΙ ΣΥΝΑΦΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ ΝΟΜΟΙ ΤΟΥ 2004 ΕΩΣ 2008

Οδηγία που εκδίδεται δυνάμει του άρθρου 116(4)

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ200-2004-04 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑ
ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΩΝ ΟΣΕΚΑ

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Πεδίο εφαρμογής
Παράγραφος 4	Ειδικοί κανόνες συμμόρφωσης
Παράγραφος 5	Κανόνες για τον τρόπο διεξαγωγής των διαφημίσεων ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 6	Κανόνες για διαφημίσεις ΟΣΕΚΑ που περιλαμβάνουν συγκρίσεις
Παράγραφος 7	Κανόνες για τη διαφήμιση αποδόσεων ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 8	Τήρηση αρχείου διαφημίσεων ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 9	Έναρξη ισχύος

- 200(1) του 2004
59(I) του 2008
- Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει του άρθρου 116(4), του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί Συναφών Θεμάτων Νόμου, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:
- Συνοπτικός τίτλος
- Ερμηνεία
- 200(I) του 2004
59(I) του 2008
- Πεδίο εφαρμογής
- Ειδικοί κανόνες συμμόρφωσης
- 92(I) του 2000
42(I) του 2008
1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η Οδηγία για τη διενέργεια διαφημίσεων ΟΣΕΚΑ.
 2. (1) Στην παρούσα Οδηγία εκτός εάν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:

«Δημοκρατία» σημαίνει την Κυπριακή Δημοκρατία

«Επιτροπή» σημαίνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

«Νόμος» σημαίνει τον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2004, ως εκάστοτε ισχύει

«ΟΣΕΚΑ» σημαίνει τους Ανοικτού Τύπου Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) κατά την έννοια των άρθρων 13, 70, 129 και 130Α του Νόμου

Χωρίς επηρεασμό των ανωτέρω διατάξεων, όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται από το Νόμο.

(2) Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες κανονιστικές διοικητικές πράξεις.
 3. Η παρούσα οδηγία εφαρμόζεται στους ΟΣΕΚΑ που διαθέτουν τα μερίδια τους στη Δημοκρατία με οποιοδήποτε τρόπο.
 4. Κάθε ΟΣΕΚΑ κατά τη διενέργεια των διαφημίσεων του πρέπει να συμμορφώνεται με τους παρακάτω ειδικούς κανόνες:

(α) Κάθε διαφήμιση ΟΣΕΚΑ πρέπει να διενεργείται σύμφωνα με το Νόμο, τους νόμους της Δημοκρατίας που αφορούν θέματα διαφήμισης συμπεριλαμβανομένου του Περί Ελέγχου των Παραπλανητικών και Συγκριτικών Διαφημίσεων Νόμου και με τις Οδηγίες που εκδίδονται δυνάμει αυτών

(β) Κάθε διαφήμιση ΟΣΕΚΑ πρέπει να διενεργείται σύμφωνα με τους ειδικότερους κανόνες που καθορίζονται στην παράγραφο 5 αναφορικά με τον τρόπο διεξαγωγής των διαφημίσεων ΟΣΕΚΑ

(γ) Κάθε διαφήμιση ΟΣΕΚΑ που περιέχει συγκρίσεις πρέπει να διενεργείται σύμφωνα με τους ειδικότερους κανόνες που καθορίζονται στην παράγραφο 6 αναφορικά με διαφημίσεις ΟΣΕΚΑ που περιλαμβάνουν συγκρίσεις·

(δ) Κάθε διαφήμιση ΟΣΕΚΑ πρέπει να διενεργείται σύμφωνα με τους ειδικότερους κανόνες που καθορίζονται στην παράγραφο 7 αναφορικά με τη διαφήμιση αποδόσεων ΟΣΕΚΑ·

(ε) Κάθε ΟΣΕΚΑ οφείλει να τηρεί αρχείο διαφημίσεων ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με την παράγραφο 8.

Κανόνες για τον τρόπο
διεξαγωγής των
διαφημίσεων ΟΣΕΚΑ

5. (1) Το σχέδιο, το περιεχόμενο και ο τρόπος παρουσίασης της διαφήμισης πρέπει να είναι τέτοια που να αποκλείουν την παρερμηνεία εκ μέρους των ατόμων στα οποία απευθύνεται η διαφήμιση, περιλαμβανομένων και ατόμων που δεν κατέχουν ειδικές γνώσεις στα θέματα στα οποία αναφέρεται η διαφήμιση, και να μην εκμεταλλεύονται την τυχόν έλλειψη πείρας και γνώσεων ή τους φόβους και τις ανησυχίες του κοινού.

Επιπρόσθετα, το σχέδιο, το περιεχόμενο και ο τρόπος παρουσίασης της διαφήμισης πρέπει να είναι τέτοια που να μην αποκρύπτουν, συγκαλύπτουν ή μειώνουν τη σημασία οποιασδήποτε δήλωσης, προειδοποίησης ή άλλου στοιχείου που πρέπει να περιέχεται στη διαφήμιση.

(2) Κάθε διαφήμιση πρέπει να είναι δίκαιη και να παρουσιάζει μια ισόρροπη εικόνα της επένδυσης, προσδιορίζοντας με σαφήνεια την προσφερόμενη επένδυση σε ένα ΟΣΕΚΑ και παρουσιάζοντας τους κινδύνους της επένδυσης αυτής μαζί με τα πλεονεκτήματά της. Οι κίνδυνοι δεν πρέπει να παρουσιάζονται υπό τη μορφή υποσημειώσεων.

(3) Κάθε διαφήμιση πρέπει να αποφεύγει την μετάδοση παραπλανητικών μηνυμάτων, τη δημιουργία πεπλανημένων εντυπώσεων στους επενδυτές καθώς και να αποφεύγει να περιλαμβάνει ανακριβείς, παραπλανητικές ή υπερβολικές ενδείξεις, ή στοιχεία.

(4) Κάθε διαφήμιση πρέπει να ετοιμάζεται με προσοχή έτσι που να διασφαλίζει ότι οι επενδυτές αντιλαμβάνονται τη φύση οποιωνδήποτε υποχρεώσεων που θα αναλάβουν.

(5) Στην περίπτωση που στη διαφήμιση χρησιμοποιούνται υποσημειώσεις, αυτές θα πρέπει να είναι ικανοποιητικού μεγέθους, ευδιάκριτες και κατανοητές και όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο να συνδέονται με το αντίστοιχο κείμενο στο κύριο μέρος της διαφήμισης.

(6) Κατά τη διενέργεια διαφημίσεων επιτρέπεται η αναφορά

σε ιστορικά στοιχεία, εφόσον τα στοιχεία αυτά συμβάλλουν στη διαμόρφωση σαφούς, επαρκούς και τεκμηριωμένης άποψης για την προσφερόμενη επένδυση και δεν προκαλούν σύγχυση στο επενδυτικό κοινό ως προς την απόδοση της επένδυσης.

(7) Όταν η επίτευξη ή διατήρηση της προσφερόμενης απόδοσης συγκεκριμένης επένδυσης εξαρτάται κατά οποιοδήποτε τρόπο από το υποτιθέμενο αποτέλεσμα της φορολογίας τότε αυτό πρέπει να επεξηγείται με σαφήνεια και η διαφήμιση θα πρέπει να κάνει ξεκάθαρο ότι δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο αναθεώρησης του φορολογικού συστήματος με αποτέλεσμα η προσφερόμενη απόδοση να επηρεαστεί.

(8) Όταν ένας διαφημιζόμενος ΟΣΕΚΑ εκφράζεται / εκδίδει μερίδια (denominated) σε νόμισμα άλλο από το νόμισμα της Δημοκρατίας, τότε κάθε διαφήμιση θα πρέπει να επισύρει την προσοχή στον επενδυτή ότι αλλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες δύναται να έχουν αρνητικές επιδράσεις στην αξία της τιμής ή των εσόδων της επένδυσης.

(9) Στην περίπτωση που οι χρεώσεις ενός ΟΣΕΚΑ είναι κλιμακωτές κατά το πέρασμα του χρόνου και υψηλότερες χρεώσεις αφορούν τα πρώτα χρόνια της επένδυσης, τότε κάθε διαφήμιση θα πρέπει να επισύρει την προσοχή στον επενδυτή ότι δύναται να μην ανακτήσει το αρχικό ποσό της επένδυσης του εάν διατηρήσει την επένδυση του για πολύ σύντομο χρονικό διάστημα.

(10) Οι Εταιρείες οφείλουν κατά τη διενέργεια διαφημίσεων ΟΣΕΚΑ, να μην αντιγράφουν ή μιμούνται τις πάσης φύσεως διαφημίσεις (π.χ. έντυπο, υλικό, μήνυμα κ.λ.π.) άλλων Εταιρειών.

(11) Έχοντας ως στόχο την ακριβέστερη και πληρέστερη ενημέρωση των επενδυτών στη Δημοκρατία, κάθε διαφήμιση ΟΣΕΚΑ, τηρουμένων, των διατάξεων των εδαφίων (1) έως (3) του άρθρου 116 του Νόμου, θα πρέπει να αναφέρει επιπλέον τις ακόλουθες πληροφορίες:

(α) εάν ο ΟΣΕΚΑ εμπίπτει ή όχι στις διατάξεις της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ, και

(β) την ύπαρξη πλήρους και απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου και τους τόπους στους οποίους αυτό διατίθεται στο κοινό στη Δημοκρατία.

(12) Σε κάθε διαφήμιση ΟΣΕΚΑ (περιλαμβανομένων αυτών που αναρτώνται σε διαδικτυακό τόπο) θα πρέπει να αναφέρονται οι ακόλουθες δηλώσεις: