

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 III 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 II

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 εκτεφρασμένες σε κάθε επί μέρους νόμισμα, διαφορετικό από το ευρώ στο οποίο είναι εκτεφρασμένες 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 παραβαίνει 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. |