

Ο ΠΕΡΙ ΤΩΝ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΝΟΜΟΣ ΤΟΥ 2012

Οδηγία ΟΔ78-2012-20
της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όσον αφορά τις δομές κύριου-τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ.

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΜΕΡΟΣ Ι	ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση εφαρμογής
ΜΕΡΟΣ ΙΙ	ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΑΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΥΙΟΘΕΤΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΚΑΝΟΝΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΡΟΦΟΔΟΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΚΥΡΙΟΥ ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 4	Περιεχόμενο της συμφωνίας τροφοδοτικού και κύριου ΟΣΕΚΑ
Παράγραφος 5	Εφαρμοστέο δίκαιο
Παράγραφος 6	Περιεχόμενο των επιχειρηματικών κανόνων
ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ	ΤΡΟΠΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΣΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ
Παράγραφος 7	Τρόπος παροχής πληροφοριών
ΜΕΡΟΣ ΙV	ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΕΣ ΚΑΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ
ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι	ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΕΣ
Παράγραφος 8	Περιεχόμενο της συμφωνίας αμοιβαίας ενημέρωσης μεταξύ των Θεματοφυλάκων
Παράγραφος 9	Εφαρμοστέο δίκαιο
Παράγραφος 10	Έκθεση σχετικά με παρατυπίες, από το Θεματοφύλακα του κύριου ΟΣΕΚΑ
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ	ΕΛΕΓΚΤΕΣ
Παράγραφος 11	Συμφωνία αμοιβαίας ενημέρωσης των ελεγκτών
Παράγραφος 12	Εφαρμοστέο δίκαιο
ΜΕΡΟΣ V	ΔΙΑΛΥΣΗ, ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ Ή ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΤΟΥ ΚΥΡΙΟΥ ΟΣΕΚΑ
ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι	ΔΙΑΛΥΣΗ
Παράγραφος 13	Αίτηση για παροχή άδειας
Παράγραφος 14	Χορήγηση της άδειας και εγκρίσεις
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ	ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ Ή ΔΙΑΣΠΑΣΗ

Παράγραφος 15	Αίτηση για παροχή άδειας
Παράγραφος 16	Χορήγηση της άδειας και εγκρίσεις
ΜΕΡΟΣ VI	ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 17	Έναρξη ισχύος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχονται δυνάμει των άρθρων 75(7), 76(5), 77(5) και 79 (4) του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012 και για σκοπούς μερικής εναρμόνισης με την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο:

Επίσημη Εφημερίδα	«Οδηγία 2010/42/ΕΕ της Επιτροπής για την εφαρμογή της
ΕΕ: L 176,	Οδηγίας 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του
10.07.2010, σ. 28	Συμβουλίου σχετικά με ορισμένες διατάξεις για τις συγχωνεύσεις αμοιβαίων κεφαλαίων, τις δομές κύριου – τροφοδοτικού και τη διαδικασία κοινοποίησης».

εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΜΕΡΟΣ I

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Συνοπτικός τίτλος	1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί των δομών κύριου-τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ Οδηγία του 2012.
Ερμηνεία 78(1) του 2012	2. Για την εφαρμογή της παρούσας ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί: «Νόμος» σημαίνει τον περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012. «Οδηγία»: σημαίνει την παρούσα Οδηγία. Όροι που χρησιμοποιούνται στην Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Νόμο.
Έκταση εφαρμογής	3. Η Οδηγία εφαρμόζεται στις δομές κύριου – τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ.

ΜΕΡΟΣ II

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΚΑΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΥΙΟΘΕΤΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΚΑΝΟΝΩΝ ΜΕΤΑΞΥ
ΤΡΟΦΟΔΟΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΚΥΡΙΟΥ ΟΣΕΚΑ

Περιεχόμενο της
συμφωνίας τροφοδοτικού
και κύριου ΟΣΕΚΑ

4. (1) Η συμφωνία μεταξύ κύριου και τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ, όπως αναφέρεται στο άρθρο 75(1) του Νόμου, περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:
 - (α) Ως προς την πρόσβαση του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ στις πληροφορίες που αφορούν τον κύριο ΟΣΕΚΑ:
 - (i) Το χρόνο και τον τρόπο με τον οποίο ο κύριος ΟΣΕΚΑ παρέχει στον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ αντίγραφο του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του, του ενημερωτικού του δελτίου και των βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές, ή οποιαδήποτε τροποποίηση ή μεταβολή του περιεχομένου αυτών των κειμένων.
 - (ii) Το χρόνο και τον τρόπο με τον οποίο ο κύριος ΟΣΕΚΑ ενημερώνει τον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ για την ανάθεση καθηκόντων διαχείρισης επενδύσεων και διαχείρισης κινδύνων σε τρίτους, σύμφωνα με το άρθρο 115 του Νόμου ή του άρθρου 13 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ.
 - (iii) Κατά περίπτωση, το χρόνο και τον τρόπο με τον οποίο ο κύριος ΟΣΕΚΑ παρέχει στον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ εσωτερικά επιχειρησιακά έγγραφα, όπως, ενδεικτικά, τη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων και τις εκθέσεις συμμόρφωσης.
 - (iv) Για ποια στοιχεία, πότε και πώς ο κύριος ΟΣΕΚΑ ενημερώνει τον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ, σχετικά με τις ενδεχόμενες παραβάσεις από τον κύριο ΟΣΕΚΑ της νομοθεσίας, του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του κύριου, καθώς και της συμφωνίας μεταξύ του κύριου και του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ.
 - (v) Σε περίπτωση που ο τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ κάνει χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων για λόγους αντιστάθμισης κινδύνων, το χρόνο και τον τρόπο με τον οποίο ο κύριος ΟΣΕΚΑ παρέχει στον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ πληροφορίες σχετικά με την πραγματική έκθεση από τη χρήση παραγώγων, ώστε ο τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ να είναι σε θέση να υπολογίσει τη συνολική του έκθεση, όπως αναφέρεται στο άρθρο 73(3)(α) του Νόμου.
 - (vi) Δήλωση ότι ο κύριος ΟΣΕΚΑ ενημερώνει τον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ για άλλες ρυθμίσεις

ανταλλαγής πληροφοριών που συνάπτονται με τρίτους και, κατά περίπτωση, το χρόνο και τον τρόπο με τον οποίο ο κύριος ΟΣΕΚΑ προτίθεται να καταστήσει διαθέσιμες αυτές τις ρυθμίσεις ανταλλαγής πληροφοριών στον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ.

(β) Ως προς τη βάση των πραγματοποιούμενων από τον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ επενδύσεων και αποεπενδύσεων:

- (i) Δήλωση σχετικά με το ποιες κατηγορίες μεριδίων του κύριου ΟΣΕΚΑ είναι διαθέσιμες προς επένδυση από τον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ.
- (ii) Τις επιβαρύνσεις και τα έξοδα που βαρύνουν τον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ και στοιχεία σχετικά με τυχόν έκπτωση ή επιστροφή επιβαρύνσεων ή εξόδων του κύριου ΟΣΕΚΑ.
- (iii) Κατά περίπτωση, τους όρους με τους οποίους ενδέχεται να πραγματοποιείται οποιαδήποτε αρχική ή μεταγενέστερη μεταβίβαση εισφορών σε είδος από τον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ προς τον κύριο ΟΣΕΚΑ.

(γ) Ως προς τις βασικές διαπραγματευτικές συμφωνίες:

- (i) Συντονισμό της συχνότητας και του ακριβούς χρόνου υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού και της δημοσιοποίησης της τιμής των μεριδίων.
- (ii) Συντονισμό της διαβίβασης εντολών του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένων, κατά περίπτωση, του ρόλου τυχόν διαμεσολαβητών ή άλλου τρίτου μέρους.
- (iii) Κατά περίπτωση, οποιαδήποτε ρύθμιση που κρίνεται απαραίτητη, ώστε να ληφθεί υπόψη το γεγονός ότι τα μερίδια είτε του τροφοδοτικού είτε του κύριου ΟΣΕΚΑ έχουν εισαχθεί ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε δευτερογενή αγορά.
- (iv) Κατά περίπτωση, άλλα κατάλληλα μέτρα, ώστε να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του άρθρου 75(3) του Νόμου.
- (v) Τη βάση για τη μετατροπή των εντολών προς διαπραγμάτευση, σε περιπτώσεις όπου τα μερίδια του τροφοδοτικού και του κύριου ΟΣΕΚΑ εκφράζονται σε διαφορετικό νόμισμα.

- (vi) Τον κύκλο διακανονισμού και τα στοιχεία πληρωμών για τη διάθεση, εξαγορά ή εξόφληση μεριδίων του κύριου ΟΣΕΚΑ, συμπεριλαμβανομένων, όπου υφίσταται συμφωνία μεταξύ των μερών, των όρων κατ' εφαρμογή των οποίων ο κύριος ΟΣΕΚΑ μπορεί να προβεί στο διακανονισμό αιτήσεων για εξαγορά ή εξόφληση δια μέσου μεταφοράς εισφορών σε είδος, προς τον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ, ιδίως στις περιπτώσεις που αναφέρονται στο άρθρο 75(5) και (6) του Νόμου.
 - (vii) Τις διαδικασίες για να διασφαλιστεί η δέουσα αντιμετώπιση των προσφυγών και η διευθέτηση παραπόνων επενδυτών.
 - (viii) Σε περίπτωση που ο κανονισμός ή τα καταστατικά έγγραφα και το επικαιροποιημένο ενημερωτικό δελτίο του κύριου ΟΣΕΚΑ παρέχει συγκεκριμένα δικαιώματα στους μεριδιούχους και ο κύριος ΟΣΕΚΑ επιλέξει να περιορίσει, ή γενικά να ρυθμίσει την άσκηση όλων ή ορισμένων δικαιωμάτων, σε αναφορά με τον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ, δήλωση των όρων με βάση τους οποίους προτίθεται να το πράξει.
- (δ) Ως προς γεγονότα που επηρεάζουν τις διαπραγματευτικές συμφωνίες:
- (i) Τον τρόπο και το χρόνο κοινοποίησης από τον κύριο ή / και τον τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ, κατά περίπτωση, της προσωρινής αναστολής και επανέναρξης της διάθεσης, εξαγοράς ή εξόφλησης μεριδίων του αντίστοιχου ΟΣΕΚΑ.
 - (ii) Τους μηχανισμούς κοινοποίησης και επίλυσης σφαλμάτων στον καθορισμό της αξίας των μεριδίων του κύριου ΟΣΕΚΑ.
- (ε) Ως προς βασικές ρυθμίσεις για την έκθεση ελέγχου:
- (i) Σε περίπτωση που ο τροφοδοτικός και ο κύριος ΟΣΕΚΑ έχουν το ίδιο οικονομικό έτος, το συντονισμό της σύνταξης των περιοδικών τους εκθέσεων.
 - (ii) Σε περίπτωση που ο τροφοδοτικός και ο κύριος ΟΣΕΚΑ έχουν διαφορετικό οικονομικό έτος, τις ρυθμίσεις ώστε ο τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ να λάβει από τον κύριο ΟΣΕΚΑ όλες τις απαραίτητες πληροφορίες, οι οποίες θα του επιτρέψουν να συντάξει έγκαιρα την περιοδική του έκθεση και οι οποίες διασφαλίζουν ότι ο ελεγκτής του κύριου ΟΣΕΚΑ είναι σε θέση να συντάξει ειδική έκθεση κατά την ημερομηνία που κλείνουν οι λογαριασμοί του