

Ε.Ε. Παρ. ΙΙΙ(Ι)  
Αρ. 4943, 28.4.2016  
Αριθμός 143

Κ.Δ.Π. 143/2016

ΟΙ ΠΕΡΙ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΝΟΜΟΙ ΤΟΥ 2012 ΕΩΣ 2016

Οδηγία ΟΔ78-2012-14

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τους όρους με τους οποίους διενεργούνται συναλλαγές δανεισμού τίτλων, πώλησης με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και αντίστροφες συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης, ως μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνεία
Παράγραφος 3	Έκταση εφαρμογής

ΜΕΡΟΣ Ι

ΤΕΧΝΙΚΕΣ Ή ΜΕΣΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Παράγραφος 4	Δανεισμός τίτλων
Παράγραφος 5	Συμβάσεις και συμφωνίες επαναγοράς ή επαναπώλησης

ΜΕΡΟΣ ΙΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ

Παράγραφος 6	Ενημερωτικό δελτίο
Παράγραφος 7	Ετήσια έκθεση

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ

ΕΙΔΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Παράγραφος 8	Ειδικές υποχρεώσεις ΟΣΕΚΑ που χρησιμοποιεί τεχνικές αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου
Παράγραφος 9	Περιορισμοί για τεχνικές και τα μέσα που σχετίζονται με μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς
Παράγραφος 10	Έσοδα

ΜΕΡΟΣ ΙV

ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Παράγραφος 11	Κατάργηση Οδηγίας ΟΔ78-2012-14 του 2012
Παράγραφος 12	Έναρξη ισχύος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας την εξουσία που της παρέχεται δυνάμει των άρθρων 41(2) και 50(5) των περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμων του 2012 έως 2016, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Συνοπτικός τίτλος	1.	Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί των όρων με τους οποίους διενεργούνται συναλλαγές δανεισμού τίτλων, πώλησης με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και αντίστροφες συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης, ως μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ Οδηγία του 2016.
Ερμηνεία	2.	Για την εφαρμογή της παρούσας Οδηγίας ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:  «Νόμος» σημαίνει τους περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμους του 2012 έως 2016.  «Οδηγία» σημαίνει την παρούσα Οδηγία.  Όροι που χρησιμοποιούνται στην Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Νόμο.
78(Ι) του 2012 88(Ι) του 2015 52(Ι) του 2016		

Κ.Δ.Π. 380/2012

Οι διατάξεις της Οδηγίας δεν θίγουν την εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 12 της περί των επιτρεπόμενων μορφών επενδύσεων από τους ΟΣΕΚΑ Οδηγίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αριθμό αναφοράς ΟΔ78-2012-13.

Έκταση εφαρμογής

3. Σκοπός της Οδηγίας είναι να θέσει τους όρους με τους οποίους διενεργούνται συναλλαγές δανεισμού τίτλων, πώλησης με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και αντίστροφες συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης, ως μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ.

## ΜΕΡΟΣ Ι

## ΤΕΧΝΙΚΕΣ Ή ΜΕΣΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Δανεισμός τίτλων

4. (1) Η Εταιρία Διαχείρισης επιτρέπεται να προβεί σε σύναψη σύμβασης δανεισμού τίτλων του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, εφόσον τηρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις, στο σύνολό τους:
- (α) Ως αντισυμβαλλόμενος του ΟΣΕΚΑ ενεργεί χρηματοοικονομικός οργανισμός που υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας, οι οποίοι, κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, θα θεωρούνται ισοδύναμοι με αυτούς της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- (β) Ο δανεισμός διενεργείται στον οργανισμό της περίπτωσης (α) είτε άμεσα είτε δια μέσου τυποποιημένου συστήματος δανεισμού, που θα έχει οργανωθεί από αναγνωρισμένο οργανισμό συμψηφισμού, είτε, τέλος, δια μέσου συστήματος δανεισμού που θα έχει οργανωθεί από χρηματοοικονομικό οργανισμό, ο οποίος είναι ειδικευμένος σε τέτοιου είδους συναλλαγές και υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας ισοδύναμους, κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αυτούς της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- (γ) Ο ΟΣΕΚΑ λαμβάνει, το αργότερο κατά τη μεταβίβαση των δανειζόμενων αξιών, ασφάλεια η οποία ανταποκρίνεται στους όρους του σημείου Β του Παραρτήματος ΙΙΙ της περί των Προϋποθέσεων Χορήγησης Άδειας Λειτουργίας και Συνεχών Υποχρεώσεων Εταιρίας Διαχείρισης, περί της Συμφωνίας μεταξύ του Θεματοφύλακα και της Εταιρίας Διαχείρισης Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες και περί συναφών θεμάτων Οδηγίας. Κατά την ημερομηνία λήξης της σύμβασης δανεισμού τίτλων, η ασφάλεια δεν αποδίδεται πριν από την απόδοση των δανεισθέντων τίτλων στον ΟΣΕΚΑ.
- (δ) Εφόσον ο δανεισμός πραγματοποιηθεί δια μέσου τυποποιημένου συστήματος δανεισμού, που έχει οργανωθεί από αναγνωρισμένο οργανισμό συμψηφισμού, ή δια μέσου συστήματος δανεισμού που έχει οργανωθεί από χρηματοοικονομικό οργανισμό, ο οποίος είναι ειδικευμένος σε τέτοιου είδους συναλλαγές και υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας ισοδύναμους, κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αυτούς της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι δανειζόμενοι τίτλοι μπορούν να μεταβιβαστούν πριν από την παροχή της ασφάλειας, εάν ο διαμεσολαβητής στη συναλλαγή διασφαλίζει την ορθή ολοκλήρωσή της, παρέχοντας αυτός στον ΟΣΕΚΑ ασφάλεια η οποία θα ανταποκρίνεται στους όρους του σημείου Β του Παραρτήματος ΙΙΙ της περί των Προϋποθέσεων Χορήγησης Άδειας Λειτουργίας και Συνεχών Υποχρεώσεων Εταιρίας Διαχείρισης, περί της Συμφωνίας μεταξύ του Θεματοφύλακα και της Εταιρίας Διαχείρισης Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες και περί συναφών θεμάτων Οδηγίας.
- (2) Η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι ο όγκος των συναλλαγών δανεισμού τίτλων διατηρείται στο ενδεδειγμένο επίπεδο, ώστε:
- (α) Ο ΟΣΕΚΑ θα είναι πάντοτε σε θέση να ζητήσει την επιστροφή των τίτλων που αποτέλεσαν αντικείμενο δανεισμού ή να καταγγείλει οποιαδήποτε σύμβαση δανεισμού τίτλων με τρόπο που του επιτρέπει να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις για την ικανοποίηση εξαγοράς μεριδίων του και
- (β) Αυτές οι συναλλαγές δεν επηρεάζουν τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του.

(3) Σε περίπτωση που ο χρηματοοικονομικός οργανισμός της υποπαραγράφου 1(α) είναι συνδεδεμένη επιχείρηση με την Εταιρία Διαχείρισης, λαμβάνεται ειδική μέριμνα για τη διευθέτηση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων που ανακύπτουν εξαιτίας αυτής της σύνδεσης.

(4) Στις χρηματοοικονομικές εκθέσεις του ΟΣΕΚΑ αναφέρεται η συνολική αποτίμηση των αξιών που έχουν αποτελέσει αντικείμενο δανεισμού, στην ημερομηνία αναφοράς αυτών των εκθέσεων.

Συμβάσεις και συμφωνίες επαναγοράς ή επαναπώλησης

5. (1) Η Εταιρία Διαχείρισης δύναται να προβεί στη σύναψη συναλλαγής κατά την οποία:

- (α) Ενεργώντας ως αγοραστής, ο ΟΣΕΚΑ, συμφωνεί να αποκτήσει κινητές αξίες, σύμφωνα και με την επενδυτική πολιτική του και τηρώντας τους περιορισμούς που προβλέπει η εφαρμοστέα νομοθεσία, με όρο που
  - (i) δίδει στον αντισυμβαλλόμενο του πωλητή το δικαίωμα επαναγοράς των αξιών, στο χρόνο και στην τιμή που έχει συμφωνηθεί μεταξύ των μερών, κατά την υπογραφή της σύμβασης αρχικής αγοράς ή
  - (ii) θεσπίζει υποχρέωση του αντισυμβαλλόμενου του να επαναγοράσει τις αξίες και αντίστοιχη υποχρέωση του ΟΣΕΚΑ να επιστρέψει αυτές.
- (β) Ενεργώντας ως πωλητής, ο ΟΣΕΚΑ συμφωνεί να πωλήσει κινητές αξίες με όρο που:
  - (i) δίδει σε αυτόν το δικαίωμα να επαναγοράσει τις αξίες από τον αντισυμβαλλόμενο του, σε χρόνο και στην τιμή που έχει συμφωνηθεί μεταξύ των μερών, κατά την υπογραφή της σύμβασης αρχικής πώλησης ή
  - (ii) θεσπίζει υποχρέωση του ΟΣΕΚΑ να επαναγοράσει τους τίτλους και αντίστοιχη υποχρέωση του αντισυμβαλλόμενου του να επιστρέψει αυτούς.

(2) Στις συμβάσεις της υποπαραγράφου (1), ως αντισυμβαλλόμενος του ΟΣΕΚΑ ενεργεί χρηματοοικονομικός οργανισμός που υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας, οι οποίοι, κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, θεωρούνται ισοδύναμοι με αυτούς της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

(3) Αντικείμενο συμβάσεων της υποπαραγράφου (1) μπορούν να αποτελέσουν:

- (α) Βραχυπρόθεσμοι ομολογιακοί τίτλοι ή μέσα χρηματαγοράς, κατά την έννοια της περί των επιτρεπόμενων μορφών επενδύσεων από τους ΟΣΕΚΑ Οδηγίας.
- (β) Ομόλογα που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος του ΟΟΣΑ, ή από οργανισμό τοπικής αυτοδιοίκησης τέτοιου κράτους, ή από υπερεθνικό οργανισμό.
- (γ) Μετοχές ή μερίδια που εκδίδονται από οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες χρηματαγοράς, οι οποίες αποτιμώνται σε ημερήσια βάση, με βάση την καθαρή αξία του ενεργητικού του οργανισμού και οι οποίες έχουν τύχει πιστοληπτικής διαβάθμισης AAA ή ισοδύναμου βαθμού.
- (δ) Εταιρικά ομόλογα που παρουσιάζουν επαρκή ρευστότητα.
- (ε) Μετοχές εισηγμένες ή διαπραγματεύσιμες σε ρυθμιζόμενη αγορά κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή σε αγορές από αυτές που αναφέρονται στην απόφαση του Υπουργού Οικονομικών για τα Χρηματιστήρια αξιών και τις ρυθμιζόμενες αγορές τρίτων χωρών, όπου θα πρέπει να έχουν εισαχθεί κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς στα οποία οι ΟΣΕΚΑ μπορούν, βάσει του άρθρου 40(1)(γ) του Νόμου να επενδύουν, με τον όρο ότι περιλαμβάνονται σε κύριο δείκτη.

(4) Στις συμβάσεις της υποπαραγράφου 1(α), κατά τη διάρκεια της ισχύος της σύμβασης:

- (α) εφόσον πρόκειται για σύμβαση της περίπτωσης (α) (i), Ο ΟΣΕΚΑ δεν επιτρέπεται να πωλήσει τις κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο της σύμβασης, πριν ο αντισυμβαλλόμενός του ασκήσει το δικαίωμα επαναγοράς τους ή μέχρι την εκπνοή της τελευταίας προθεσμίας για την

επαναγορά, εκτός εάν ο ΟΣΕΚΑ διαθέτει άλλα μέσα κάλυψης, εφόσον πρόκειται δε για σύμβαση της περίπτωσης (α) (ii), ο ΟΣΕΚΑ, επιπλέον της ανωτέρω απαγόρευσης, δεν δικαιούται ούτε να ενεχυριάσει ή να δώσει ως άλλης μορφής ασφάλεια αυτές τις αξίες, εκτός εάν διαθέτει άλλα μέσα κάλυψης και

- (β) Η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει τη διατήρηση της αξίας των συμβάσεων σε επίπεδο που επιτρέπει στον ΟΣΕΚΑ να ανταποκρίνεται πάντοτε στις υποχρεώσεις εξαγοράς μεριδίων του.

(5) Στις συμβάσεις της υποπαραγράφου 1(β), η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι, τη στιγμή που ο αντισυμβαλλόμενος του ΟΣΕΚΑ θα ασκήσει το δικαίωμα επαναγοράς των αξιών, ή μέχρι την εκπνοή της τελευταίας προθεσμίας για την επαναγορά, ο ΟΣΕΚΑ διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία ώστε να είναι σε θέση να διακανονίσει, εφόσον συντρέχει περίπτωση, το ποσό που θα έχει συμφωνηθεί για την επιστροφή των αξιών στον ΟΣΕΚΑ. Η Εταιρία Διαχείρισης διασφαλίζει τη διατήρηση της αξίας των συμβάσεων της υποπαραγράφου 1(β) σε επίπεδο που θα επιτρέπει στον ΟΣΕΚΑ να ανταποκρίνεται πάντοτε στις υποχρεώσεις εξαγοράς μεριδίων του.

(6) Στις χρηματοοικονομικές εκθέσεις του ΟΣΕΚΑ θα αναφέρεται χωριστή ενημέρωση:

- (α) για τις κινητές αξίες που έχουν αγοραστεί από τον ΟΣΕΚΑ με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς από τον αντισυμβαλλόμενο του, καθώς και το συνολικό ποσό των ανοικτών συναλλαγών, διακρίνοντας μεταξύ συναλλαγών με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και
- (β) για τις κινητές αξίες που έχουν πωληθεί από τον ΟΣΕΚΑ με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς από αυτόν, καθώς και το συνολικό ποσό των ανοικτών συναλλαγών, διακρίνοντας μεταξύ συναλλαγών με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς, την ημερομηνία αναφοράς των εκθέσεων.

(7) ΟΣΕΚΑ, ο οποίος συνάπτει συμφωνία αγοράς και επαναπώλησης διασφαλίζει ότι μπορεί να απαιτήσει ανά πάσα στιγμή την επιστροφή του συνολικού χρηματικού ποσού ή να καταγγείλει τη συμφωνία αγοράς και επαναπώλησης είτε σε δεδουλευμένη βάση είτε βάσει των τρεχουσών τιμών της αγοράς. Όταν είναι εφικτή η ανά πάσα στιγμή απαίτηση της επιστροφής του χρηματικού ποσού βάσει των τρεχουσών τιμών της αγοράς, η τρέχουσα τιμή αγοράς της συμφωνίας αγοράς και επαναπώλησης, χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ.

(8) ΟΣΕΚΑ, ο οποίος συνάπτει συμφωνία επαναγοράς πρέπει να διασφαλίζει ότι μπορεί ανά πάσα στιγμή να απαιτήσει την επιστροφή κάθε κινητής αξίας, η οποία αποτέλεσε αντικείμενο της συμφωνίας επαναγοράς ή να καταγγείλει τη συμφωνία επαναγοράς, την οποία έχει συνάψει.

(9) Οι συμφωνίες επαναγοράς και οι συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης ορισμένου χρόνου που δεν υπερβαίνουν τις επτά ημέρες πρέπει να λογίζονται ως ρυθμίσεις, από την άποψη ότι επιτρέπουν στον ΟΣΕΚΑ την ανά πάσα στιγμή απαίτηση της επιστροφής των στοιχείων ενεργητικού.

## ΜΕΡΟΣ II ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ

Ενημερωτικό δελτίο

6. (1) Εφόσον η Εταιρία Διαχείρισης προτίθεται να προβεί στη διενέργεια συναλλαγών ως τεχνικές ή μέσα για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ, το ενημερωτικό δελτίο του τελευταίου περιέχει ειδική και σαφή μνεία για αυτή τη δυνατότητα. Το ενημερωτικό δελτίο αναφέρει τις μορφές των σχετικών συναλλαγών, εκθέτοντας τους κατ' ιδίαν στόχους που εξυπηρετούν, καθώς και τους όρους και τους περιορισμούς που ισχύουν για αυτές.
- (2) Σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία Διαχείρισης προτίθεται να επανεπενδύσει, για λογαριασμό ΟΣΕΚΑ, μετρητά που έχει λάβει ως ασφάλεια για λογαριασμό του, ως εξασφάλιση από τη διενέργεια συναλλαγής ως τεχνική ή μέσο για την αποτελεσματική διαχείρισή του, το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ εξειδικεύει τους όρους και τους περιορισμούς που ισχύουν για τέτοια επανεπένδυση.

(3) Το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ περιλαμβάνει επίσης αναλυτική περιγραφή των κινδύνων που ενέχει η διενέργεια συναλλαγών της υποπαραγράφου (1) και η επανεπένδυση της υποπαραγράφου (2), συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αντισυμβαλλομένου και των δυνητικών συγκρούσεων συμφερόντων, καθώς και των συνεπειών που θα έχει η διενέργεια συναλλαγών της υποπαραγράφου (1) στις επιδόσεις του ΟΣΕΚΑ. Η χρήση των εν λόγω τεχνικών και μέσων πρέπει να ανταποκρίνεται στο βέλτιστο συμφέρον του ΟΣΕΚΑ.

(4) Ο ΟΣΕΚΑ γνωστοποιεί στο ενημερωτικό δελτίο του την πολιτική όσον αφορά τα άμεσα και έμμεσα λειτουργικά έξοδα, καθώς και τις αμοιβές που συνεπάγονται οι τεχνικές αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, που ενδέχεται να αφαιρεθούν από τα έσοδα που αποδίδονται στον ΟΣΕΚΑ. Τα εν λόγω έξοδα και αμοιβές δεν πρέπει να περιλαμβάνουν λανθάνοντα έσοδα. Επίσης, ο ΟΣΕΚΑ γνωστοποιεί την ταυτότητα της (των) οντότητας (-ων) στην (στις) οποία (-ες) καταβάλλονται άμεσα και έμμεσα έξοδα και αμοιβές και αναφέρει κατά πόσο αυτές είναι συνδεδεμένες εταιρίες της Εταιρίας Διαχείρισης ή του Θεματοφύλακα του ΟΣΕΚΑ.

Ετήσια έκθεση

7. Η ετήσια έκθεση του ΟΣΕΚΑ περιέχει στοιχεία σχετικά με τα ακόλουθα:
- (α) την έκθεση σε κίνδυνο που προκύπτει από τις τεχνικές αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου,
  - (β) την ταυτότητα του (των) αντισυμβαλλομένου (-ων) στις εν λόγω τεχνικές αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου,
  - (γ) το είδος και το ύψος της εξασφάλισης που λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ προκειμένου να μειωθεί η έκθεση στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και
  - (δ) τα έσοδα που προκύπτουν από τις τεχνικές αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου για το σύνολο της περιόδου αναφοράς μαζί με τα άμεσα και έμμεσα λειτουργικά έξοδα και τις αμοιβές που καταβλήθηκαν.

#### ΜΕΡΟΣ III ΕΙΔΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ειδικές υποχρεώσεις ΟΣΕΚΑ που χρησιμοποιεί τεχνικές αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου

8. ΟΣΕΚΑ, ο οποίος προβαίνει σε συναλλαγές αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου/ χρησιμοποιεί τεχνικές αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου:
- (α) λαμβάνει υπόψη τις εν λόγω πράξεις όταν αναπτύσσει τη διαδικασία διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας, ώστε να διασφαλίζει ότι είναι σε θέση να συμμορφώνεται ανά πάσα στιγμή προς τις υποχρεώσεις εξαγοράς που έχει αναλάβει και
  - (β) διασφαλίζει ότι οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τις εν λόγω δραστηριότητες αποτυπώνονται δεόντως στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων του ΟΣΕΚΑ.

Περιορισμοί για τεχνικές και τα μέσα που σχετίζονται με μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς

9. Οι τεχνικές και τα μέσα που σχετίζονται με μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς δεν πρέπει:
- (α) να συνεπάγονται αλλαγή στον δηλωθέντα επενδυτικό στόχο του ΟΣΕΚΑ και
  - (β) να προσθέτουν σημαντικούς συμπληρωματικούς κινδύνους σε σύγκριση με την αρχική πολιτική κινδύνων που περιγράφεται στα έγγραφα πώλησης του ΟΣΕΚΑ.

Έσοδα

10. Όλα τα έσοδα που προκύπτουν από τις τεχνικές αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, μετά την αφαίρεση άμεσων και έμμεσων λειτουργικών εξόδων, επιστρέφονται στον ΟΣΕΚΑ.

#### ΜΕΡΟΣ IV ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Κατάργηση Οδηγίας

11. Η Οδηγία της Επιτροπής σχετικά με τους όρους με τους οποίους διενεργούνται

ΟΔ78-2012-14 του 2012

συναλλαγές δανεισμού τίτλων, πώλησης με δικαίωμα ή υποχρέωση επαναγοράς και αντίστροφες συμβάσεις επαναγοράς / επαναπώλησης, ως μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ, με αναφορά Κ.Δ.Π. 381/2012, καταργείται και αντικαθίσταται με την παρούσα.

Έναρξη ισχύος-

12. Η Οδηγία ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.