

Ε.Ε. Παρ. ΙΙΙ(Ι)
Αρ. 5060, 5.1.2018
Αριθμός 2

Κ.Δ.Π. 2/2018

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ87-01

**ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ
 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ, ΤΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ
 ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΚΑΝΟΝΕΣ ΓΙΑ
 ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ Ή ΛΗΨΗ ΑΜΟΙΒΩΝ, ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ Ή ΆΛΛΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ Ή ΜΗ
 ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΟΦΕΛΩΝ**

Εις αντικατάσταση της Οδηγίας ΟΔ87-01 (Κ.Δ.Π. 360/2017)

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

ΜΕΡΟΣ Ι	ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ
Παράγραφος 1	Συνοπτικός τίτλος
Παράγραφος 2	Ερμηνείες
Παράγραφος 3	Σκοπός και πεδίο εφαρμογής
ΜΕΡΟΣ ΙΙ	ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ
Παράγραφος 4	Προστασία των χρηματοοικονομικών μέσων και κεφαλαίων των πελατών
Παράγραφος 5	Κατάθεση χρηματοοικονομικών μέσων των πελατών
Παράγραφος 6	Κατάθεση κεφαλαίων των πελατών
Παράγραφος 7	Χρησιμοποίηση χρηματοοικονομικών μέσων των πελατών
Παράγραφος 8	Ακατάλληλη χρησιμοποίηση των συμφωνιών παροχής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου
Παράγραφος 9	Ρυθμίσεις παρακολούθησης για τη διασφάλιση των περυσιακών στοιχείων του πελάτη
Παράγραφος 10	Εκθέσεις εξωτερικών ελεγκτών
ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ (PRODUCT GOVERNANCE)
Παράγραφος 11	Υποχρεώσεις παρακολούθησης των προϊόντων για ΚΕΠΕΥ που κατασκευάζουν χρηματοοικονομικά μέσα
Παράγραφος 12	Υποχρεώσεις παρακολούθησης των προϊόντων για τους διανομείς
ΜΕΡΟΣ ΙV	ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ (INDUCEMENTS)
Παράγραφος 13	Αντιπαροχές
Παράγραφος 14	Αντιπαροχές σε σχέση με επενδυτικές συμβουλές σε ανεξάρτητη βάση ή υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου
Παράγραφος 15	Αντιπαροχές σε σχέση με την έρευνα
ΜΕΡΟΣ V	ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ
Παράγραφος 16	Έναρξη ισχύος

ΜΕΡΟΣ Ι
ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

87(I) του 2017	Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ασκώντας την εξουσία που της παρέχειτο άρθρο 96 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2017, και για σκοπούς εναρμόνισης με την κατ' εξουσιοδότηση οδηγία (ΕΕ) 2017/593 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 7 ^{ης} Απριλίου 2016 για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τη διατήρηση των χρηματοοικονομικών μέσων και κεφαλαίων που ανήκουν στους πελάτες, τις υποχρεώσεις παρακολούθησης των προϊόντων και τους κανόνες που ισχύουν για την παροχή ή λήψη αμοιβών, προμηθειών ή άλλων χρηματικών ή μη χρηματικών οφελών, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:
Συνοπτικός τίτλος	1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η Οδηγία για την Προστασία των Περιουσιακών Στοιχείων των Πελατών, την Παρακολούθηση των Προϊόντων και τις Αντιπαροχές.
Ερμηνείες	2. Στην παρούσα Οδηγία, εκτός εάν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:
Επίσημη Εφημερίδα της Ε.Ε., L302, 17.11.2009, σ.32	«αναγνωρισμένο αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων», σημαίνει έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων που έχει αδειοδοτηθεί δυνάμει της οδηγίας 2009/65/ΕΚ για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) ή που υπόκειται σε εποπτεία και, κατά περίπτωση, έχει αδειοδοτηθεί από μια αρχή βάσει της εθνικής νομοθεσίας κράτους μέλους, και ο οποίος πληροί τα ακόλουθα κριτήρια: α. πρωταρχικός επενδυτικός σκοπός του πρέπει να είναι η διατήρηση της καθαρής αξίας της περιουσίας του οργανισμού, είτε σταθερά στο άρτιο (χωρίς τα κέρδη) είτε στην αξία του αρχικού κεφαλαίου των επενδυτών συν τα κέρδη· β. για την επίτευξη του πρωταρχικού επενδυτικού σκοπού, πρέπει να επενδύει αποκλειστικά σε υψηλής ποιότητας μέσα χρηματαγοράς με ληκτότητα ή εναπομένονσα ληκτότητα μεγαλύτερη των 397 ημερών, ή με τακτικές προσαρμογές απόδοσης συνεπείς με αυτήν τη ληκτότητα, και με σταθμισμένη μέση ληκτότητα 60 ημερών. Μπορεί επίσης να επιτυγχάνει το αποτέλεσμα αυτό επενδύοντας σε παρεπόμενη βάση σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα· γ. πρέπει να παρέχει ρευστότητα με διακανονισμό την ίδια ή την επόμενη ημέρα· Για τους σκοπούς της υποπαραγράφου (β) ένα μέσο χρηματαγοράς θεωρείται υψηλής ποιότητας εάν η εταιρεία διαχείρισης/επενδύσεων διενεργήσει τη δική της τεκμηριωμένη αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των μέσων χρηματαγοράς η οποία της επιτρέπει να θεωρήσει υψηλής ποιότητας ένα μέσο χρηματαγοράς. Εάν ένας ή περισσότεροι οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που είναι εγγεγραμμένοι και εποπτεύονται από την ΕΑΚΑΑ έχουν δώσει βαθμολογία του μέσου, η εσωτερική αξιολόγηση της εταιρείας διαχείρισης/επενδύσεων πρέπει να λάβει υπόψη, μεταξύ άλλων, τις εν λόγω αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας·

56(I)/2013 8(I)/2015 97(I)/2015	«ΔΟΕΕ της Δημοκρατίας» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό από το άρθρο 2(1) περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου·
78(I) του 2012 88(I) του 2015 52(I) του 2016	«εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο «Εταιρεία Διαχείρισης» από το άρθρο 2(1) του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου, της οποίας κράτος μέλος καταγωγής είναι η Δημοκρατία·
Επίσημη Εφημερίδα της Ε.Ε.: L 173, 12.6.2014, σ. 349	«οδηγία 2014/65/ΕΕ» σημαίνει την πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης με τίτλο «οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15 ^{ης} Μαΐου 2014 για τις αγορές χρηματοοικονομικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (αναδιατύπωση), όπως τροποποιήθηκε τελευταία από την οδηγία (ΕΕ)2016/1034 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 23 ^{ης} Ιουνίου 2016·
Επίσημη Εφημερίδα της Ε.Ε.: L 337, 23.12.2015, σ. 35	«συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων», σημαίνει συναλλαγές όπως ορίζονται στο άρθρο 3, παράγραφος (11) του κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης· «Νόμος» σημαίνει τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2017· Χωρίς επηρεασμό των ανωτέρω διατάξεων, όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται από το Νόμο. Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες οδηγίες και οποιαδήποτε άλλη σχετική πράξη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
Σκοπός και πεδίο εφαρμογής	3. (1) Η παρούσα Οδηγία καθορίζει και εξειδικεύει τις διατάξεις των άρθρων 17 και 25 του Νόμου σχετικά με τις οργανωτικές απαιτήσεις, και τις γενικές αρχές και πληροφόρηση πελατών, αντίστοιχα. (2) Η παρούσα οδηγία εφαρμόζεται στις ΚΕΠΕΥ, στις Εταιρείες Διαχείρισης σύμφωνα με το άρθρο 109(6) του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου και στους ΔΟΕΕ σύμφωνα με το άρθρο 6(8) του περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου.
78(I)/2012 88(I)/2015 52(I)/2016 56(I)/2013 8(I)/2015 97(I)/2015	
ΜΕΡΟΣ II ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ	
Προστασία των χρηματοοικονομικών μέσων και κεφαλαίων των πελατών	4. (1) Η ΚΕΠΕΥ τηρεί τις ακόλουθες απαιτήσεις: α. πρέπει να τηρεί αρχεία και λογαριασμούς έτσι ώστε να είναι σε θέση ανά πάσα στιγμή και χωρίς καθυστέρηση να διαχωρίζει τα περιουσιακά

στοιχεία που κατέχονται για λογαριασμό ενός πελάτη από τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου πελάτη, καθώς και από τα δικά της περιουσιακά στοιχεία·

- β. πρέπει να τηρεί τα αρχεία και τους λογαριασμούς της κατά τρόπο που να διασφαλίζει την ακρίβεια και ιδίως την αντιστοιχία τους με τα χρηματοοικονομικά μέσα και τα κεφάλαια που κατέχονται για λογαριασμό πελατών, καθώς και ότι μπορούν να χρησιμοποιούνται ως διαδρομή ελέγχου (audittrail)·
- γ. πρέπει να διεξάγει τακτικά συμφιλιώσεις μεταξύ των εσωτερικών λογαριασμών και αρχείων της και εκείνων που τηρούνται από τυχόν τρίτα πρόσωπα που κατέχουν τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία·
- δ. πρέπει να λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίζει ότι τα χρηματοοικονομικά μέσα πελατών που έχουν κατατεθεί σε τρίτο πρόσωπο, σύμφωνα με την παράγραφο 5, δύνανται να διαχωριστούν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν στην ΚΕΠΕΥ και από τα χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν στο εν λόγω τρίτο πρόσωπο, με τη χρήση λογαριασμών με διαφορετικές ονομασίες στα βιβλία του τρίτου προσώπου ή με άλλα ισοδύναμα μέτρα με τα οποία επιτυγχάνεται το ίδιο επίπεδο προστασίας·
- ε. πρέπει να λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίζει ότι τα κεφάλαια πελατών που έχουν κατατεθεί, σύμφωνα με την παράγραφο 6, σε κεντρική τράπεζα, πιστωτικό ίδρυμα ή τράπεζα που έχει άδεια λειτουργίας σε τρίτη χώρα ή σε αναγνωρισμένα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων κατέχονται σε λογαριασμό ή λογαριασμούς χωριστούς από τυχόν άλλους λογαριασμούς που χρησιμοποιούνται για την κατοχή κεφαλαίων που ανήκουν στην ΚΕΠΕΥ·
- στ. πρέπει να θεσπίζει κατάλληλες οργανωτικές ρυθμίσεις για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο απώλειας ή μείωσης των περιουσιακών στοιχείων πελατών ή των δικαιωμάτων σε σχέση με τα περιουσιακά αυτά στοιχεία, λόγω κατάχρησης των περιουσιακών στοιχείων, απάτης, κακής διαχείρισης, ελλιπούς τήρησης αρχείου ή αμέλειας.

(2) Εάν για λόγους που σχετίζονται με το εφαρμοστέο δίκαιο, περιλαμβανομένου ιδίως του δικαίου αναφορικά με ιδιοκτησία ή αφερεγγυότητα, η ΚΕΠΕΥ δεν μπορεί να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις της υποπαράγραφου 1 για τη διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών όσον αφορά την τήρηση των απαιτήσεων του άρθρου 17 εδάφιο (8) και (9) του Νόμου, τότε θεσπίζει ρυθμίσεις που διασφαλίζουν τη διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων των πελατών της, με σκοπό τη συμμόρφωση της με την υποπαράγραφο (1).

(3) Εάν το εφαρμοστέο δίκαιο της χώρας στην οποία κατέχονται τα κεφάλαια ή τα χρηματοοικονομικά μέσα των πελατών εμποδίζει την ΚΕΠΕΥ να συμμορφωθεί με την υποπαράγραφο 1(δ) ή (ε), η Επιτροπή επιβάλλει απαιτήσεις με ισοδύναμο αποτέλεσμα όσον αφορά τη διασφάλιση των δικαιωμάτων των πελατών.

Η ΚΕΠΕΥ, όταν βασίζεται σε τέτοιου είδους ισοδύναμες απαιτήσεις σύμφωνα με την υποπαράγραφο 1(δ) ή (ε), ενημερώνει τους πελάτες της ότι στις περιπτώσεις αυτές δεν επωφελούνται από τις διατάξεις που προβλέπονται στο Νόμο και την παρούσα Οδηγία.

(4) Η ΚΕΠΕΥ διασφαλίζει ότι συμφέροντα ασφαλείας (security interests), εμπράγματα βάρη (liens) ή δικαιώματα συμψηφισμού επί χρηματοοικονομικών μέσων ή κεφαλαίων του πελάτη που επιτρέπουν σε τρίτα πρόσωπα να διαθέτουν τα χρηματοοικονομικά μέσα ή κεφάλαια του πελάτη για την είσπραξη οφειλών που δεν έχουν σχέση με τον πελάτη ή την παροχή υπηρεσιών προς τον πελάτη, δεν επιτρέπονται, εκτός εάν αυτό απαιτείται από την ισχύουσα νομοθεσία στη δικαιοδοσία της τρίτης χώρας στην οποία κατέχονται τα κεφάλαια ή τα χρηματοοικονομικά μέσα του πελάτη.

Η ΚΕΠΕΥ, εφόσον είναι υποχρεωμένη να συνάπτει συμφωνίες που δημιουργούν τα εν λόγω συμφέροντα ασφαλείας, εμπράγματα βάρη ή δικαιώματα συμψηφισμού, αποκαλύπτει την πληροφορία αυτή στους πελάτες της, ενημερώνοντάς τους για τους κινδύνους που συνδέονται με τις εν λόγω ρυθμίσεις.

Όταν συμφέροντα ασφαλείας, εμπράγματα βάρη ή δικαιώματα συμψηφισμού παρέχονται από την ΚΕΠΕΥ επί των χρηματοοικονομικών μέσων ή κεφαλαίων του πελάτη, ή όταν η ΚΕΠΕΥ ενημερωθεί ότι έχουν παρασχεθεί, τότε αυτά πρέπει να καταγράφονται στις συμβάσεις του πελάτη και στους λογαριασμούς της ίδιας της ΚΕΠΕΥ για να αποσαφηνιστεί το ιδιοκτησιακό καθεστώς των περιουσιακών στοιχείων του πελάτη, όπως σε περίπτωση αφερεγγυότητας.

(5) Η ΚΕΠΕΥ παρέχει πληροφορίες σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα και τα άμεσα διαθέσιμα κεφάλαια των πελατών στις αρμόδιες αρχές, στους διορισμένους επαγγελματίες στον τομέα της αφερεγγυότητας, και στους υπευθύνους για την εξυγίανση των αφερεγγυών ιδρυμάτων. Οι πληροφορίες που παρέχονται περιλαμβάνουν τα εξής:

- α. σχετικούς εσωτερικούς λογαριασμούς και αρχεία που προσδιορίζουν εύκολα τα υπόλοιπα των κεφαλαίων και των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχονται για κάθε πελάτη·
- β. στις περιπτώσεις όπου τα κεφάλαια πελατών κατέχονται από την ΚΕΠΕΥ σύμφωνα με την παράγραφο 6, λεπτομέρειες των λογαριασμών όπου κατέχονται τα κεφάλαια των πελατών και των σχετικών συμφωνιών με τις εν λόγω οντότητες·
- γ. στις περιπτώσεις όπου τα χρηματοοικονομικά μέσα κατέχονται από την ΚΕΠΕΥ σύμφωνα με την παράγραφο 5, λεπτομέρειες των λογαριασμών που έχουν ανοιχτεί σε τρίτους και των σχετικών συμφωνιών με τις εν λόγω οντότητες, καθώς επίσης και λεπτομέρειες των σχετικών συμφωνιών με την ΚΕΠΕΥ·
- δ. λεπτομέρειες τρίτων που ασκούν οποιαδήποτε σχετικά καθήκοντα (εξωτερικής ανάθεσης) και λεπτομέρειες οποιωνδήποτε καθηκόντων εξωτερικής ανάθεσης·
- ε. άτομα που κατέχουν καίριες θέσεις στην ΚΕΠΕΥ και που συμμετέχουν στις σχετικές διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των υπευθύνων για την επίβλεψη των απαιτήσεων της ΚΕΠΕΥ σε σχέση με τη διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων του πελάτη· και
- στ. συμφωνίες σχετικά με τη σύσταση κυριότητας των πελατών επί των περιουσιακών στοιχείων.