Το κείμενο αυτό αποτελεί απλώς εργαλείο τεκμηρίωσης και δεν έχει καμία νομική ισχύ. Τα θεσμικά όργανα της Ένωσης δεν φέρουν καμία ευθύνη για το περιεχόμενό του. Τα αυθεντικά κείμενα των σχετικών πράξεων, συμπεριλαμβανομένων των προοιμίων τους, είναι εκείνα που δημοσιεύονται στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και είναι διαθέσιμα στο EUR-Lex. Αυτά τα επίσημα κείμενα είναι άμεσα προσβάσιμα μέσω των συνδέσμων που περιέχονται στο παρόν έγγραφο

►**B** **ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 231/2013 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ**

της 19ης Δεκεμβρίου 2012

προς συμπλήρωση της οδηγίας 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις εξαιρέσεις, τους γενικούς όρους λειτουργίας, τους θεματοφύλακες, τη μόχλευση, τη διαφάνεια και την εποπτεία

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

(ΕΕ L 83 της 22.3.2013, σ. 1)

Τροποποιείται από:

		Επίσημη Εφημερίδα		
		αριθ.	σελίδα	ημερομηνία
►**M1**	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2018/1618 της Επιτροπής της 12ης Ιουλίου 2018	L 271	1	30.10.2018

Διορθώνεται από:

►**C1** Διορθωτικό ΕΕ L 167 της 19.6.2013, σ. 60 (231/2013)

▼B

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 231/2013 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 19ης Δεκεμβρίου 2012

προς συμπλήρωση της οδηγίας 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις εξαιρέσεις, τους γενικούς όρους λειτουργίας, τους θεματοφύλακες, τη μόχλευση, τη διαφάνεια και την εποπτεία

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

ΟΡΙΣΜΟΙ

Άρθρο 1

Ορισμοί

Εκτός από τους ορισμούς που προβλέπονται στο άρθρο 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού:

1) ως «κεφαλαιακή δέσμευση» νοείται η συμβατική δέσμευση ενός επενδυτή να παράσχει στον οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) ένα συμφωνηθέν ποσό επενδύσεων κατόπιν αιτήματος του ΔΟΕΕ·

2) ως «αρμόδιο πρόσωπο» σε σχέση με έναν ΔΟΕΕ νοείται ένα από τα εξής πρόσωπα:

   α) διευθυντής, εταίρος ή ισοδύναμο πρόσωπο ή διευθυντικό στέλεχος του ΔΟΕΕ·

   β) υπάλληλος του ΔΟΕΕ, καθώς και οποιοδήποτε άλλο φυσικό πρόσωπο οι υπηρεσίες του οποίου τίθενται στη διάθεση και υπό τον έλεγχο του ΔΟΕΕ και το οποίο συμμετέχει επίσης στην παροχή υπηρεσιών διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων εκ μέρους του ΔΟΕΕ·

   γ) φυσικό ή νομικό πρόσωπο που συμμετέχει άμεσα στην παροχή υπηρεσιών προς τον ΔΟΕΕ στο πλαίσιο συμφωνίας ανάθεσης προς τρίτους για την παροχή διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων εκ μέρους του ΔΟΕΕ·

3) ως «ανώτερο διοικητικό στέλεχος» νοείται το πρόσωπο που διαχειρίζεται ουσιαστικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του ΔΟΕΕ βάσει του στοιχείου γ) του άρθρου 8 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και, κατά περίπτωση, το εκτελεστικό μέλος του διευθυντικού οργάνου·

4) ως «διευθυντικό όργανο» νοείται το όργανο που έχει την ανώτατη εξουσία λήψης αποφάσεων στο εσωτερικό ενός ΔΟΕΕ, το οποίο αποτελείται από την εποπτική και διαχειριστική λειτουργία, ή μόνο από τη διαχειριστική λειτουργία εάν οι δύο αυτές λειτουργίες είναι διαχωρισμένες·

5) ως «ειδικός διακανονισμός» νοείται διακανονισμός που προκύπτει ως άμεση συνέπεια της μη ρευστοποιήσιμης φύσης των περιουσιακών στοιχείων ενός ΟΕΕ η οποία επηρεάζει τα ειδικά δικαιώματα εξόφλησης των επενδυτών σε έναν τύπο μετοχών ή μεριδίων του ΟΕΕ και η οποία αποτελεί εξειδικευμένο ή διακριτό διακανονισμό σε σχέση με τα γενικά δικαιώματα εξόφλησης των επενδυτών.

▼B

ΚΕΦΑΛΑΙΟ II

ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

ΤΜΗΜΑ 1

Υπολογισμός των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων

(άρθρο 3 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 2

Υπολογισμός της συνολικής αξίας των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων

1. Προκειμένου να τυγχάνει της απαλλαγής που προβλέπεται στο άρθρο 3 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ένας ΔΟΕΕ θα πρέπει:

α) να προσδιορίσει όλους τους ΟΕΕ για τους οποίους έχει οριστεί ως εξωτερικός ΔΟΕΕ ή τον ΟΕΕ για τον οποίον παίζει τον ρόλο του ΔΟΕΕ, όταν η νομική μορφή του ΟΕΕ επιτρέπει εσωτερική διαχείριση, βάσει του άρθρου 5 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ·

β) να προσδιορίσει για κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων και να καθορίσει βάσει των κανόνων αποτίμησης που ορίζονται στο δίκαιο της χώρας στην οποία είναι εγκαταστημένος ο ΟΕΕ και, ανάλογα με την περίπτωση, ή στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ την αντίστοιχη αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων όλων των περιουσιακών στοιχείων που αποκτούνται μέσω μόχλευσης·

γ) να αθροίσει τις προσδιορισμένες αξίες των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων για όλους τους υπό διαχείριση ΟΕΕ και να συγκρίνει την τελική αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων που θα προκύψει με το σχετικό όριο που ορίζεται στο άρθρο 3 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίας (ΟΣΕΚΑ) για τους οποίους ο ΔΟΕΕ ενεργεί ως ορισθείσα εταιρεία διαχείρισης βάσει της οδηγίας 2009/65/ΕΚ δεν συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό.

Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, οι ΟΕΕ που διαχειρίζεται ο ΔΟΕΕ και για τους οποίους ο ΔΟΕΕ έχει προβεί σε ανάθεση λειτουργιών βάσει του άρθρου 20 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό. Ωστόσο, τα χαρτοφυλάκια ΟΕΕ που διαχειρίζεται ο ΔΟΕΕ υπό καθεστώς ανάθεσης εξαιρούνται από τον υπολογισμό.

3. Για τον υπολογισμό της συνολικής αξίας των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, κάθε θέση σε παράγωγο, συμπεριλαμβανομένων και οποιωνδήποτε παραγώγων ενσωματωμένων σε κινητές αξίες, μετατρέπεται στην ισοδύναμη θέση τους της στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία του εν λόγω παραγώγου με τη χρήση των μεθοδολογιών μετατροπής που ορίζονται στο άρθρο 10. Η απόλυτη αξία της εν λόγω ισοδύναμης θέσης χρησιμοποιείται στη συνέχεια για τον υπολογισμό της συνολικής αξίας των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων.

4. Όταν ένας ΟΕΕ επενδύει σε άλλον ΟΕΕ που τίθεται υπό τη διαχείριση του ίδιου εξωτερικώς ορισθέντος ΔΟΕΕ, η επένδυση αυτή μπορεί να εξαιρεθεί από τον υπολογισμό των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων του ΔΟΕΕ.

▼B

5. Όταν ένα τμήμα εντός ενός εσωτερικώς ή εξωτερικώς διαχειριζόμενου ΟΕΕ επενδύει σε άλλο τμήμα του εν λόγω ΟΕΕ, η επένδυση αυτή μπορεί να εξαιρεθεί από τον υπολογισμό των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων του ΔΟΕΕ.

6. Η συνολική αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων υπολογίζεται βάσει των παραγράφων 1 έως 4 τουλάχιστον ετησίως και με τη χρήση των τελευταίων διαθέσιμων αξιών των περιουσιακών στοιχείων. Η τελευταία διαθέσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων κάθε ΟΕΕ καθορίζεται κατά το δωδεκάμηνο που προηγείται της ημερομηνίας υπολογισμού του ορίου βάσει της πρώτης πρότασης της παρούσας παραγράφου. Ο ΔΟΕΕ ορίζει μια ημερομηνία υπολογισμού του ορίου και την εφαρμόζει με συνέπεια. Οποιαδήποτε μετέπειτα αλλαγή της επιλεχθείσας ημερομηνίας θα πρέπει να δικαιολογηθεί έναντι της αρμόδιας αρχής. Κατά την επιλογή της ημερομηνίας υπολογισμού του ορίου, ο ΔΟΕΕ λαμβάνει υπόψη τον χρόνο και τη συχνότητα αποτίμησης των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων.

Άρθρο 3

Διαρκής παρακολούθηση των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων

Οι ΔΟΕΕ καταρτίζουν, υλοποιούν και εφαρμόζουν διαδικασίες παρακολούθησης, σε διαρκή βάση, της συνολικής αξίας των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων. Η παρακολούθηση αντικατοπτρίζει μια επικαιροποιημένη γενική εικόνα των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και περιλαμβάνει παρατήρηση της δραστηριότητας εγγραφών και εξοφλήσεων ή, κατά περίπτωση, αναλήψεων και κατανομών κεφαλαίων, καθώς και της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που επενδύονται για κάθε ΟΕΕ.

Η εγγύτητα μεταξύ της συνολικής αξίας των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και του ορίου που τίθεται στο άρθρο 3 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και η αναμενόμενη δραστηριότητα εγγραφών και εξοφλήσεων λαμβάνονται υπόψη για την αξιολόγηση της ανάγκης για συχνότερους υπολογισμούς της συνολικής αξίας των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων.

Άρθρο 4

Περιστασιακή παραβίαση του ορίου

1. Ο ΔΟΕΕ αξιολογεί περιπτώσεις στις οποίες η συνολική αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων υπερβαίνει το σχετικό όριο προκειμένου να καθορίσει κατά πόσον η περίπτωση είναι, ή δεν είναι, προσωρινής φύσης.

2. Όταν η συνολική αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων υπερβαίνει το σχετικό όριο και ο ΔΟΕΕ θεωρεί ότι η περίπτωση δεν είναι προσωρινής φύσης, τότε ο ΔΟΕΕ ειδοποιεί την αρμόδια αρχή χωρίς καθυστέρηση δηλώνοντας ότι η περίπτωση θεωρείται μη προσωρινής φύσης και ζητά τη χορήγηση άδειας εντός 30 ημερολογιακών ημερών βάσει του άρθρου 7 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

3. Όταν η συνολική αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων υπερβαίνει το σχετικό όριο και ο ΔΟΕΕ θεωρεί ότι η περίπτωση είναι προσωρινής φύσης, τότε ο ΔΟΕΕ ειδοποιεί την αρμόδια αρχή χωρίς καθυστέρηση δηλώνοντας ότι η περίπτωση θεωρείται προσωρινής φύσης. Η ειδοποίηση περιλαμβάνει υποστηρικτικές πληροφορίες που δικαιολογούν την αξιολόγηση του ΔΟΕΕ περί της προσωρινής φύσης της περίπτωσης, συμπεριλαμβανομένης περιγραφής της κατάστασης και εξήγησης των λόγων για τους οποίους θεωρείται προσωρινή.

▼B

4. Μια περίπτωση δεν θεωρείται προσωρινής φύσης εάν είναι πιθανό να συνεχιστεί για περίοδο μεγαλύτερη του τριμήνου.

5. Τρεις μήνες μετά την ημερομηνία κατά την οποία η συνολική αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων υπερέβη το σχετικό όριο, ο ΔΟΕΕ υπολογίζει εκ νέου τη συνολική αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να αποδείξει ότι η αξία αυτή υπολείπεται τώρα του σχετικού ορίου ή για να αποδείξει στην αρμόδια αρχή ότι η περίπτωση που οδήγησε στην υπέρβαση της συνολικής αξίας των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων έχει επιλυθεί και δεν απαιτείται αίτηση για χορήγηση άδειας για τον ΔΟΕΕ.

Άρθρο 5

Πληροφορίες παρεχόμενες στο πλαίσιο της καταχώρισης

1. Στο πλαίσιο της απαίτησης του στοιχείου β) του άρθρου 3 παράγραφος 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, οι ΔΟΕΕ κοινοποιούν στις αρμόδιες αρχές τη συνολική αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 2.

2. Στο πλαίσιο της απαίτησης του στοιχείου γ) του άρθρου 3 παράγραφος 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, οι ΔΟΕΕ παρέχουν για κάθε ΟΕΕ το έγγραφο προσφοράς ή σχετικό απόσπασμα από το έγγραφο προσφοράς ή γενική περιγραφή της επενδυτικής στρατηγικής. Το σχετικό απόσπασμα από το έγγραφο προσφοράς και η περιγραφή της επενδυτικής στρατηγικής περιλαμβάνουν τουλάχιστον τις εξής πληροφορίες:

α) τις βασικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων στα οποία μπορεί να επενδύει ο ΟΕΕ·

β) οποιουσδήποτε, βιομηχανικούς, γεωγραφικούς άλλους τομείς της αγοράς ή συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων που βρίσκονται στο επίκεντρο της επενδυτικής στρατηγικής·

γ) περιγραφή του δανεισμού ή της πολιτικής μόχλευσης του ΟΕΕ.

3. Οι πληροφορίες που πρέπει να παράσχει ο ΔΟΕΕ βάσει του στοιχείου δ) του άρθρου 3 παράγραφος 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ απαριθμούνται στο άρθρο 110 παράγραφος 1 του παρόντος κανονισμού. Αυτές οι πληροφορίες παρέχονται βάσει του υποδείγματος προκαταρκτικών εκθέσεων που περιλαμβάνεται στο παράρτημα IV.

4. Οι πληροφορίες που συλλέγονται βάσει του στοιχείου δ) του άρθρου 3 παράγραφος 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ ανταλλάσσονται μεταξύ των αρμόδιων αρχών της Ένωσης, με την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ΕΣΣΚ) όταν αυτό απαιτείται για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους.

5. Οι πληροφορίες που απαιτούνται για την καταχώριση επικαιροποιούνται και παρέχονται σε ετήσια βάση. Για λόγους που σχετίζονται με την άσκηση των αρμοδιοτήτων τους που απορρέουν από το άρθρο 46 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, οι αρμόδιες αρχές ίσως απαιτήσουν από έναν ΔΟΕΕ να παράσχει τις πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ με μεγαλύτερη συχνότητα.

▼B

ΤΜΗΜΑ 2

Υπολογισμός μόχλευσης

(άρθρο 4 παράγραφος 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 6

Γενικές διατάξεις περί υπολογισμού μόχλευσης

1. Η μόχλευση ενός ΟΕΕ εκφράζεται ως ο λόγος της έκθεσης την οποία αναλαμβάνει ο ΟΕΕ και της καθαρής αξίας του ενεργητικού του.

2. Οι ΔΟΕΕ υπολογίζουν την έκθεση των ΟΕΕ τους οποίους διαχειρίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο βάσει των ακαθάριστων αξιών που ορίζεται στο άρθρο 7 και τη μέθοδο βάσει των δεσμεύσεων που ορίζεται στο άρθρο 8.

Η Επιτροπή επανεξετάζει, υπό το πρίσμα των εξελίξεων στην αγορά και όχι αργότερα από τις 21 Ιουλίου 2015, τις μεθόδους υπολογισμού που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο, προκειμένου να αποφασίσει αν οι εν λόγω μέθοδοι είναι επαρκείς και κατάλληλες για όλους τους τύπους ΟΕΕ, ή αν θα πρέπει να αναπτυχθεί μια επιπρόσθετη και προαιρετική μέθοδος υπολογισμού της μόχλευσης.

3. Η έκθεση που εμπεριέχεται σε οποιεσδήποτε χρηματοοικονομικές ή νομικές δομές με συμμετοχή τρίτων που τίθενται υπό τον έλεγχο του σχετικού ΟΕΕ συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό της έκθεσης εφόσον οι εν λόγω διαρθρώσεις δημιουργούνται ειδικά για την άμεση ή έμμεση αύξηση της μόχλευσης στο επίπεδο του ΟΕΕ. Για τους ΟΕΕ των οποίων η κεντρική επενδυτική πολιτική προβλέπει την απόκτηση του ελέγχου μη εισηγμένων εταιρειών ή εκδοτών, ο ΔΟΕΕ δεν συμπεριλαμβάνει στον υπολογισμό της μόχλευσης οποιαδήποτε έκθεση που υφίσταται στο επίπεδο των εν λόγω μη εισηγμένων εταιρειών ή εκδοτών, υπό την προϋπόθεση ότι ο ΟΕΕ ή ο ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ δεν οφείλει να καλύψει πιθανές απώλειες πέραν της επένδυσής του στην αντίστοιχη εταιρεία ή στον αντίστοιχο εκδότη.

4. Οι ΔΟΕΕ εξαιρούν συμφωνίες δανεισμού οι οποίες συνάπτονται, εάν αυτές είναι προσωρινής φύσης και καλύπτονται πλήρως από συμβατικές κεφαλαιακές δεσμεύσεις όσων επενδύουν στον ΟΕΕ.

5. Ο ΔΟΕΕ εφαρμόζει δεόντως τεκμηριωμένες διαδικασίες υπολογισμού της έκθεσης του κάθε ΟΕΕ που τίθεται υπό τη διαχείρισή του χρησιμοποιώντας τη μέθοδο βάσει των ακαθάριστων αξιών και τη μέθοδο βάσει των δεσμεύσεων. Ο υπολογισμός εφαρμόζεται με τρόπο διαχρονικά συνεπή.

Άρθρο 7

Μέθοδος βάσει των ακαθάριστων αξιών για τον υπολογισμό της έκθεσης του ΟΕΕ

Η έκθεση ενός ΟΕΕ που υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο βάσει των ακαθάριστων αξιών ισούται με το άθροισμα των απόλυτων τιμών όλων των θέσεων οι οποίες αποτιμώνται βάσει του άρθρου 19 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και όλων των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που εκδίδονται βάσει αυτής.

Προκειμένου να υπολογίσει την έκθεση ενός ΟΕΕ χρησιμοποιώντας τη μέθοδο βάσει των ακαθάριστων αξιών, ο ΔΟΕΕ:

▼B

α) εξαιρεί την αξία οποιωνδήποτε ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων που αποτελούν επενδύσεις υψηλής ρευστότητας και τηρούνται στο βασικό νόμισμα του ΟΕΕ, τα οποία μετατρέπονται εύκολα σε γνωστό ποσό μετρητών, υπόκεινται σε ασήμαντο κίνδυνο αλλαγής της αξίας τους και εξασφαλίζουν απόδοση που δεν υπερβαίνει το επιτόκιο τριμηνιαίου κρατικού ομολόγου υψηλής ποιότητας·

β) μετατρέπουν τα παράγωγα στην ισοδύναμη θέση στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία τους χρησιμοποιώντας τις μεθοδολογίες μετατροπής που ορίζονται στο άρθρο 10 και τις μεθόδους που ορίζονται στις παραγράφους 4 έως 9 και 14 του παραρτήματος Ι·

γ) εξαιρούν δάνεια σε μετρητά που παραμένουν σε ταμειακά διαθέσιμα ή ισοδύναμα όπως αναφέρεται στο στοιχείο α) εφόσον τα οφειλόμενα ποσά τους είναι γνωστά·

δ) συμπεριλαμβάνουν την έκθεση που προκύπτει από την επανεπένδυση δανείων σε μετρητά, εκφραζόμενη ως η πραγματοποιούμενη επένδυση ή το συνολικό ποσό δανεισμού, όποιο από τα δύο είναι υψηλότερο, όπως αναφέρεται στις παραγράφους 1 και 2 του παραρτήματος Ι·

ε) συμπεριλαμβάνουν θέσεις σε συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς ή αγοράς και επαναπώλησης και σε πράξεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή σε άλλες συμφωνίες βάσει των παραγράφων 3 και 10 έως 13 του παραρτήματος Ι.

Άρθρο 8

Μέθοδος βάσει των δεσμεύσεων για τον υπολογισμό της έκθεσης του ΟΕΕ

1. Η έκθεση ενός ΟΕΕ που υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο βάσει των δεσμεύσεων ισούται με το άθροισμα των απόλυτων τιμών όλων των θέσεων οι οποίες αποτιμώνται βάσει του άρθρου 19 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και των αντίστοιχων κατ' εξουσιοδότηση πράξεών της, τηρουμένων των κριτηρίων που προβλέπονται στις παραγράφους 2 έως 9.

2. Για τον υπολογισμό της έκθεσης ενός ΟΕΕ χρησιμοποιώντας τη μέθοδο βάσει των δεσμεύσεων, ο ΔΟΕΕ:

α) μετατρέπει κάθε παράγωγο σε ισοδύναμη θέση στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο του εν λόγω παραγώγου χρησιμοποιώντας τις μεθοδολογίες μετατροπής που ορίζονται στο άρθρο 10 και στις παραγράφους 4 έως 9 και 14 του παραρτήματος ΙΙ·

β) εφαρμόζει συμφωνίες αντιστάθμισης κινδύνου και συμψηφισμού·

γ) υπολογίζει την έκθεση που δημιουργείται μέσω της επανεπένδυσης δανείων όταν η εν λόγω επανεπένδυση αυξάνει την έκθεση του ΟΕΕ όπως ορίζεται στις παραγράφους 1 και 2 του παραρτήματος Ι·

▼B

δ) συμπεριλαμβάνει άλλες συμφωνίες στον υπολογισμό βάσει των παραγράφων 3 και 10 έως 13 του παραρτήματος Ι.

3. Για τον υπολογισμό της έκθεσης ενός ΟΕΕ με τη μέθοδο βάσει των δεσμεύσεων:

α) οι συμφωνίες συμψηφισμού περιλαμβάνουν συνδυασμούς συναλλαγών επί παραγώγων ή θέσεων σε τίτλους που αναφέρονται στο ίδιο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο, άσχετα —στην περίπτωση των παραγώγων— με την ημερομηνία λήξης των παραγώγων και εφόσον οι εν λόγω συναλλαγές επί παραγώγων ή θέσεων σε τίτλους διενεργούνται με αποκλειστικό σκοπό την εξάλειψη των κινδύνων που συνδέονται με τις θέσεις οι οποίες λαμβάνονται μέσω των παραγώγων ή των θέσεων σε τίτλους·

β) οι συμφωνίες αντιστάθμισης κινδύνου περιλαμβάνουν συνδυασμούς συναλλαγών επί παραγώγων ή θέσεων σε τίτλους που δεν αναφέρονται απαραιτήτως στο ίδιο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο και εφόσον οι εν λόγω συναλλαγές επί παραγώγων ή θέσεων σε τίτλους διενεργούνται με αποκλειστικό σκοπό την αντιστάθμιση των κινδύνων που συνδέονται με τις θέσεις οι οποίες λαμβάνονται μέσω των παραγώγων ή των θέσεων σε τίτλους.

4. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 2, ένα παράγωγο δεν μετατρέπεται σε ισοδύναμη θέση στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο εάν έχει όλα τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

α) ανταλλάσσει την απόδοση χρηματοπιστωτικών περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του ΟΕΕ με την απόδοση άλλων χρηματοπιστωτικών περιουσιακών στοιχείων αναφοράς·

β) αντισταθμίζει συνολικά τους κινδύνους των ανταλλασσόμενων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του ΟΕΕ προκειμένου η απόδοση του ΟΕΕ να μην εξαρτάται από την απόδοση των ανταλλασσόμενων περιουσιακών στοιχείων·

γ) δεν περιλαμβάνει ούτε πρόσθετα προαιρετικά χαρακτηριστικά, ούτε ρήτρες μόχλευσης ούτε πρόσθετους κινδύνους σε σύγκριση με την άμεση κατοχή των περιουσιακών στοιχείων αναφοράς.

5. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 2, ένα παράγωγο δεν μετατρέπεται σε ισοδύναμη θέση στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο κατά τον υπολογισμό της έκθεσης με τη μέθοδο των δεσμεύσεων εάν πληροί και τους δύο ακόλουθους όρους:

α) η συνδυασμένη κατοχή από τον ΟΕΕ ενός παραγώγου που σχετίζεται με ένα χρηματοπιστωτικό περιουσιακό στοιχείο και μετρητών που επενδύονται σε ταμειακά ισοδύναμα όπως ορίζεται στο άρθρο 7 στοιχείο α) ισοδυναμεί με την κατοχή θετικής θέσης στο δεδομένο χρηματοπιστωτικό περιουσιακό στοιχείο·

β) το παράγωγο δεν δημιουργεί καμία πρόσθετη έκθεση και μόχλευση ούτε κίνδυνο.

▼B

6. Οι συμφωνίες αντιστάθμισης κινδύνου λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό της έκθεσης ενός ΟΕΕ μόνο εάν πληρούν όλους τους ακόλουθους όρους:

α) οι θέσεις που περιλαμβάνονται στη σχέση αντιστάθμισης κινδύνου δεν αποσκοπούν στη δημιουργία απόδοσης, ενώ αντισταθμίζονται οι γενικοί και ειδικοί κίνδυνοι·

β) υφίσταται μείωση του κινδύνου αγοράς στο επίπεδο του ΟΕΕ η οποία μπορεί να επαληθευτεί·

γ) αντισταθμίζονται οι γενικοί και ειδικοί κίνδυνοι που συνδέονται με παράγωγα, εάν υφίστανται·

δ) οι συμφωνίες αντιστάθμισης κινδύνου σχετίζονται με την ίδια κατηγορία περιουσιακών στοιχείων·

ε) αποδίδουν όταν επικρατούν ακραίες συνθήκες στην αγορά.

7. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 6, παράγωγα που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου και δεν δημιουργούν καμία πρόσθετη έκθεση, μόχλευση ή άλλους κινδύνους δεν συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό.

8. Ο ΔΟΕΕ συμψηφίζει θέσεις σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

α) μεταξύ παραγώγων, όταν αυτά σχετίζονται με το ίδιο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο, ακόμη και εάν διαφέρουν οι ημερομηνίες λήξης των παραγώγων·

β) μεταξύ παραγώγου του οποίου το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μεταβιβάσιμη κινητή αξία, μέσο χρηματαγοράς ή μερίδια οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, όπως αναφέρεται στα σημεία 1 έως 3 του τμήματος Γ του παραρτήματος Ι της οδηγίας 2004/39/ΕΚ, και του ιδίου αντίστοιχου υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου.

9. Οι ΔΟΕΕ που διαχειρίζονται ΟΕΕ οι οποίοι βάσει της κεντρικής επενδυτικής πολιτικής τους επενδύουν κυρίως σε παράγωγα επιτοκίων μπορούν να χρησιμοποιούν συγκεκριμένους κανόνες συμψηφισμού διάρκειας προκειμένου να λαμβάνουν υπόψη τη συσχέτιση μεταξύ των επιμέρους διαστημάτων ληκτότητας της καμπύλης επιτοκίου όπως ορίζεται στο άρθρο 11.

Άρθρο 9

Μέθοδοι αύξησης της έκθεσης του ΟΕΕ

Κατά τον υπολογισμό της έκθεσης, οι ΔΟΕΕ χρησιμοποιούν τις μεθόδους που ορίζονται στο παράρτημα Ι για τις περιπτώσεις που αναφέρονται σε αυτό.

Άρθρο 10

Μεθοδολογίες μετατροπής για παράγωγα

Οι ΔΟΕΕ χρησιμοποιούν τις μεθοδολογίες μετατροπής που ορίζονται στο παράρτημα ΙΙ για τα παράγωγα που αναφέρονται σε αυτό.

▼B

Άρθρο 11

Κανόνες συμψηφισμού διάρκειας

1. Οι ΔΟΕΕ εφαρμόζουν κανόνες συμψηφισμού διάρκειας κατά τον υπολογισμό της έκθεσης των ΟΕΕ βάσει του άρθρου 8 παράγραφος 9.

2. Οι κανόνες συμψηφισμού διάρκειας δεν θα πρέπει να χρησιμοποιούνται όταν οδηγούν σε ανακριβή παρουσίαση του προφίλ κινδύνων του ΟΕΕ. Οι ΔΟΕΕ που χρησιμοποιούν αυτούς τους κανόνες συμψηφισμού διάρκειας δεν θα πρέπει να συμπεριλαμβάνουν άλλες πηγές κινδύνου όπως η μεταβλητότητα που χαρακτηρίζει τη στρατηγική επιτοκίων τους. Άρα οι στρατηγικές αρμπιτράζ επιτοκίων δεν θα πρέπει να εφαρμόζονται στους εν λόγω κανόνες συμψηφισμού διάρκειας.

3. Η χρήση των εν λόγω κανόνων συμψηφισμού διάρκειας δεν θα πρέπει να δημιουργεί κανένα αδικαιολόγητο επίπεδο μόχλευσης μέσω επενδύσεων σε βραχυπρόθεσμες θέσεις. Τα παράγωγα επιτοκίων με κοντινή ημερομηνία δεν θα πρέπει να αποτελούν την κύρια πηγή απόδοσης για έναν ΟΕΕ με μέση διάρκεια ο οποίος χρησιμοποιεί τους κανόνες συμψηφισμού διάρκειας.

4. Τα παράγωγα επιτοκίων δεν θα πρέπει να μετατρέπονται στην ισοδύναμη θέση τους στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία ούτε να συμψηφίζονται βάσει του παραρτήματος ΙΙΙ.

5. Ένας ΟΕΕ που χρησιμοποιεί κανόνες συμψηφισμού διάρκειας μπορεί μολαταύτα να χρησιμοποιεί το πλαίσιο αντιστάθμισης κινδύνου. Κανόνες συμψηφισμού διάρκειας μπορούν να εφαρμόζονται μόνο στα παράγωγα επιτοκίων που δεν συμπεριλαμβάνονται σε συμφωνίες αντιστάθμισης κινδύνου.

ΤΜΗΜΑ 3

Πρόσθετα ίδια κεφάλαια και ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης

(άρθρο 9 παράγραφος 7 και άρθρο 15 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 12

Κίνδυνοι επαγγελματικής ευθύνης

1. Οι κίνδυνοι επαγγελματικής ευθύνης που πρέπει να καλύπτονται βάσει του άρθρου 9 παράγραφος 7 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ είναι κίνδυνοι απώλειας ή ζημίας προκαλούμενης από αρμόδιο πρόσωπο εξαιτίας αμελούς εκτέλεσης δραστηριοτήτων για τις οποίες ο ΔΟΕΕ φέρει τη νομική ευθύνη.

2. Οι κίνδυνοι επαγγελματικής ευθύνης, όπως ορίζονται στην παράγραφο 1, περιλαμβάνουν ενδεικτικά κινδύνους:

α) απώλειας εγγράφων που αποδεικνύουν το ιδιοκτησιακό καθεστώς του ΟΕΕ·

β) ανακριβειών ή παραπλανητικών δηλώσεων έναντι του ΟΕΕ ή των επενδυτών του·

γ) πράξεων, σφαλμάτων ή παραλείψεων που οδηγούν σε παραβίαση:

i) νομικών και ρυθμιστικών υποχρεώσεων,

▼B

ii) του καθήκοντος άσκησης ικανότητας και προσοχής έναντι του ΟΕΕ και των επενδυτών του,

iii) των καθηκόντων του καταπιστευματοδόχου,

iv) των υποχρεώσεων εμπιστευτικότητας,

v) του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του ΟΕΕ,

vi) των όρων διορισμού του ΔΟΕΕ από τον ΟΕΕ·

δ) μη καθιέρωσης, υλοποίησης και διατήρησης ενδεδειγμένων διαδικασιών για την αποφυγή ανέντιμων, δόλιων ή κακόβουλων ενεργειών·

ε) μη ενδεδειγμένης διενέργειας αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων ή υπολογισμού των τιμών μετοχής/μεριδίου·

στ) απωλειών που προκύπτουν από διακοπή δραστηριοτήτων, δυσλειτουργία συστημάτων, ανεπαρκή επεξεργασία συναλλαγών ή διαχείριση διαδικασιών.

3. Οι κίνδυνοι επαγγελματικής ευθύνης θα πρέπει να καλύπτονται ανά πάσα στιγμή μέσω ενδεδειγμένων πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων καθοριζόμενων βάσει του άρθρου 14 ή μέσω ενδεδειγμένης κάλυψης ασφάλισης επαγγελματικής ευθύνης καθοριζόμενης βάσει του άρθρου 15.

Άρθρο 13

Ποιοτικές απαιτήσεις για την αντιμετώπιση κινδύνων επαγγελματικής ευθύνης

1. Ο ΔΟΕΕ υλοποιεί αποτελεσματικές εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση και την παρακολούθηση με ενδεδειγμένο τρόπο των λειτουργικών κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων επαγγελματικής ευθύνης, στους οποίους εκτίθεται, ή θα μπορούσε να εκτεθεί, εύλογα ο ΔΟΕΕ. Οι δραστηριότητες διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων εκτελούνται ανεξάρτητα, στο πλαίσιο της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων.

2. Ο ΔΟΕΕ δημιουργεί μια βάση δεδομένων ιστορικού απωλειών, στην οποία καταγράφει όλες τις λειτουργικές αστοχίες, απώλειες και ζημίες που συμβαίνουν. Στην εν λόγω βάση δεδομένων καταγράφονται, μεταξύ άλλων, οποιοιδήποτε κίνδυνοι επαγγελματικής ευθύνης, όπως αναφέρονται στο άρθρο 12 παράγραφος 2, οι οποίοι έχουν συμβεί.

3. Στο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων, ο ΔΟΕΕ χρησιμοποιεί τα εσωτερικά δεδομένα του ιστορικού απωλειών του και, κατά περίπτωση, εξωτερικά δεδομένα, αναλύσεις σεναρίων και παράγοντες που αντικατοπτρίζουν το οικονομικό περιβάλλον και τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου.

4. Οι εκθέσεις σε λειτουργικούς κινδύνους και οι απώλειες που συμβαίνουν παρακολουθούνται διαρκώς, και υποβάλλονται σχετικές εσωτερικές εκθέσεις σε τακτική βάση.

5. Οι πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων του ΔΟΕΕ τεκμηριώνονται με ενδεδειγμένο τρόπο. Ο ΔΟΕΕ εφαρμόζει ρυθμίσεις για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις πολιτικές διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων του, καθώς και αποτελεσματικά μέτρα χειρισμού των μη συμμορφώσεων με τις πολιτικές αυτές. Ο ΔΟΕΕ εφαρμόζει διαδικασίες που επιτρέπουν τη λήψη κατάλληλων διορθωτικών μέτρων.

▼B

6. Οι πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης και τα συστήματα μέτρησης λειτουργικών κινδύνων υπόκεινται σε τακτική επανεξέταση τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

7. Ο ΔΟΕΕ τηρεί χρηματοοικονομικούς πόρους που επαρκούν για το προφίλ κινδύνων του το οποίο προκύπτει από τη σχετική αξιολόγηση.

Άρθρο 14

Πρόσθετα ίδια κεφάλαια

1. Το παρόν άρθρο ισχύει για ΔΟΕΕ που επιλέγουν την κάλυψη των κινδύνων επαγγελματικής ευθύνης μέσω πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων.

2. Ο ΔΟΕΕ παρέχει πρόσθετα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη κινδύνων ευθύνης από επαγγελματική αμέλεια τα οποία αντιστοιχούν τουλάχιστον στο 0,01 % της αξίας των χαρτοφυλακίων των υπό διαχείριση ΟΕΕ.

Η αξία των χαρτοφυλακίων των υπό διαχείριση ΟΕΕ ισούται με το άθροισμα της απόλυτης αξίας όλων των περιουσιακών στοιχείων όλων των ΟΕΕ που διαχειρίζεται ο ΔΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν με τη χρήση μόχλευσης, οπότε τα παράγωγα αποτιμώνται στην αγοραία αξία τους.

3. Η απαίτηση περί πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων που αναφέρεται στην παράγραφο 2 επανυπολογίζεται στο τέλος κάθε οικονομικού έτους και προσαρμόζεται ανάλογα το ποσό των πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων.

Ο ΔΟΕΕ θεσπίζει, υλοποιεί και εφαρμόζει διαδικασίες για τη διαρκή παρακολούθηση της αξίας των χαρτοφυλακίων των υπό διαχείριση ΟΕΕ, η οποία υπολογίζεται βάσει του δεύτερου εδαφίου της παραγράφου 2. Όταν, πριν από τον ετήσιο επανυπολογισμό που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο, αυξάνεται σημαντικά η αξία των χαρτοφυλακίων των υπό διαχείριση ΟΕΕ, ο ΔΟΕΕ επανυπολογίζει χωρίς καθυστέρηση την απαίτηση περί πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων και προσαρμόζει ανάλογα τα πρόσθετα ίδια κεφάλαια.

4. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ μπορεί να επιτρέψει στον ΔΟΕΕ να παράσχει πρόσθετα ίδια κεφάλαια που υπολείπονται το ποσού το οποίο αναφέρεται στην παράγραφο 2 μόνο εάν πειστεί —βάσει των δεδομένων του ιστορικού απωλειών του ΔΟΕΕ που έχουν καταγραφεί κατά τη διάρκεια περιόδου παρατήρησης τουλάχιστον τριών ετών πριν από την αξιολόγηση— ότι ο ΔΟΕΕ παρέχει επαρκή πρόσθετα ίδια κεφάλαια για την ενδεδειγμένη κάλυψη των κινδύνων επαγγελματικής ευθύνης. Το επιτρεπόμενο κατώτερο ποσό πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων δεν μπορεί να είναι μικρότερο από 0,008 % της αξίας των χαρτοφυλακίων των ΟΕΕ που διαχειρίζεται ο ΔΟΕΕ.

5. Η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ μπορεί να ζητήσει από τον ΔΟΕΕ να εξασφαλίσει πρόσθετα ίδια κεφάλαια που υπερβαίνουν το ποσό το οποίο αναφέρεται στην παράγραφο 2 μόνο εάν δεν πειστεί ότι ο ΔΟΕΕ διαθέτει επαρκή πρόσθετα ίδια κεφάλαια για την ενδεδειγμένη κάλυψη των κινδύνων επαγγελματικής ευθύνης. Η αρμόδια αρχή θα αιτιολογήσει τον λόγο για τον οποίο κρίνει ανεπαρκή τα πρόσθετα ίδια κεφάλαια του ΔΟΕΕ.

Άρθρο 15

Ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης

1. Το παρόν άρθρο ισχύει για ΔΟΕΕ που επιλέγουν την κάλυψη των κινδύνων επαγγελματικής ευθύνης μέσω ασφάλισης επαγγελματικής ευθύνης.

▼B

2. Οι ΔΟΕΕ εξασφαλίζουν και διατηρούν ανά πάσα στιγμή ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης η οποία:

α) έχει αρχική διάρκεια ενός έτους τουλάχιστον·

β) έχει περίοδο προειδοποίησης για την καταγγελία 90 ημερών τουλάχιστον·

γ) καλύπτει τους κινδύνους επαγγελματικής ευθύνης που ορίζονται στο άρθρο 12 παράγραφοι 1 και 2·

δ) εξασφαλίζεται από επιχείρηση εντός ή εκτός της ΕΕ η οποία διαθέτει άδεια παροχής ασφάλισης επαγγελματικής ευθύνης, βάσει του ενωσιακού ή εθνικού δικαίου·

ε) παρέχεται από τρίτο.

Οποιαδήποτε συμφωνούμενη καθορισμένη υπέρβαση θα πρέπει να καλύπτεται πλήρως από ίδια κεφάλαια, πρόσθετα προς εκείνα που παρέχονται βάσει του άρθρου 9 παράγραφοι 1 και 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

3. Η κάλυψη της ασφάλισης για επιμέρους απαίτηση θα πρέπει να ισούται τουλάχιστον με το 0,7 % της αξίας των χαρτοφυλακίων των ΟΕΕ που διαχειρίζεται ο ΔΟΕΕ, υπολογιζόμενης όπως ορίζεται στο δεύτερο εδάφιο του άρθρου 14 παράγραφος 2.

4. Η κάλυψη της ασφάλισης για τις συνολικές απαιτήσεις ανά έτος θα πρέπει να ισούται τουλάχιστον με το 0,9 % της αξίας των χαρτοφυλακίων των ΟΕΕ που διαχειρίζεται ο ΔΟΕΕ, υπολογιζόμενης όπως ορίζεται στο δεύτερο εδάφιο του άρθρου 14 παράγραφος 2.

5. Ο ΔΟΕΕ επανεξετάζει την πολιτική ασφάλισης επαγγελματικής ευθύνης και τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις που ορίζονται στο παρόν άρθρο τουλάχιστον μία φορά το έτος, καθώς και σε περίπτωση οποιασδήποτε αλλαγής που επηρεάζει τη συμμόρφωση της πολιτικής με τις απαιτήσεις του παρόντος άρθρου.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ III

ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΩΝ ΔΟΕΕ

ΤΜΗΜΑ 1

Γενικές αρχές

(άρθρο 12 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 16

Γενικές υποχρεώσεις αρμόδιων αρχών

Κατά την αξιολόγηση της συμμόρφωσης των ΔΟΕΕ με το άρθρο 12 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, οι αρμόδιες αρχές χρησιμοποιούν τουλάχιστον τα κριτήρια που ορίζονται στο παρόν τμήμα.

▼B

Άρθρο 17

Καθήκον για ενέργειες προς το συμφέρον του ΟΕΕ ή όσων επενδύουν στον ΟΕΕ και για διασφάλιση της ακεραιότητας της αγοράς

1. Οι ΔΟΕΕ εφαρμόζουν πολιτικές και διαδικασίες για την αποφυγή αθέμιτων πρακτικών, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσουν αρνητικά τη σταθερότητα και την ακεραιότητα της αγοράς.

2. Οι ΔΟΕΕ διασφαλίζουν ότι δεν χρεώνονται υπερβολικές δαπάνες στους ΟΕΕ που διαχειρίζονται ή σε όσους επενδύουν στους εν λόγω ΟΕΕ.

Άρθρο 18

Δέουσα επιμέλεια

1. Οι ΔΟΕΕ διασφαλίζουν υψηλό επίπεδο επιμέλειας κατά την επιλογή και διαρκή παρακολούθηση των επενδύσεων.

2. Οι ΔΟΕΕ διασφαλίζουν ότι διαθέτουν την ενδεδειγμένη γνώση και κατανόηση των περιουσιακών στοιχείων στα οποία έχουν γίνει οι επενδύσεις των ΟΕΕ.

3. Οι ΔΟΕΕ θεσπίζουν, υλοποιούν και εφαρμόζουν γραπτές πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τη δέουσα επιμέλεια και υλοποιούν αποτελεσματικές ρυθμίσεις ώστε να διασφαλίζουν ότι οι επενδυτικές αποφάσεις για λογαριασμό των ΟΕΕ λαμβάνονται σύμφωνα με τους στόχους, την επενδυτική στρατηγική και, κατά περίπτωση, τα όρια κινδύνου του ΟΕΕ.

4. Οι πολιτικές και διαδικασίες περί δέουσας επιμέλειας που αναφέρονται στην παράγραφο 3 επανεξετάζονται και επικαιροποιούνται τακτικά.

Άρθρο 19

Δέουσα επιμέλεια κατά την επένδυση σε περιουσιακά στοιχεία περιορισμένης ρευστότητας

1. Όταν οι ΔΟΕΕ επενδύουν σε περιουσιακά στοιχεία περιορισμένης ρευστότητας και όταν προηγείται της εν λόγω επένδυσης μια φάση διαπραγματεύσεων, οι ΔΟΕΕ, εκτός από την εκπλήρωση των απαιτήσεων που ορίζονται στο άρθρο 18, προβαίνουν στα εξής βήματα αναφορικά με τη φάση των διαπραγματεύσεων:

α) ορίζουν και επικαιροποιούν τακτικά ένα επιχειρηματικό σχέδιο που συνάδει με τη διάρκεια του ΟΕΕ και τις συνθήκες της αγοράς·

β) αναζητούν και επιλέγουν πιθανές συναλλαγές που συνάδουν με το επιχειρηματικό σχέδιο το οποίο αναφέρεται στο στοιχείο α)·

γ) αξιολογούν τις επιλεγόμενες συναλλαγές λαμβάνοντας υπόψη τις ευκαιρίες, εάν υφίστανται, και τους συνολικούς σχετικούς κινδύνους, όλους τους σχετικούς νομικούς, φορολογικούς, χρηματοοικονομικούς και άλλους παράγοντες που επηρεάζουν την αξία, τους ανθρώπινους και υλικούς πόρους, καθώς και τις στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένων των στρατηγικών εξόδου·

δ) εκτελούν δραστηριότητες δέουσας επιμέλειας ως προς τις συναλλαγές προτού διευθετηθεί η εκτέλεση·

▼B

ε) παρακολουθούν τις επιδόσεις του ΟΕΕ αναφορικά με το επιχειρηματικό σχέδιο που αναφέρεται στο στοιχείο α).

2. Οι ΔΟΕΕ τηρούν αρχεία των δραστηριοτήτων που εκτελούνται βάσει της παραγράφου 1 τουλάχιστον επί πέντε έτη.

Άρθρο 20

Δέουσα επιμέλεια κατά την επιλογή και τον ορισμό αντισυμβαλλομένων και βασικών μεσιτών

1. Κατά την επιλογή και τον ορισμό αντισυμβαλλομένων και βασικών μεσιτών, οι ΔΟΕΕ ασκούν τη δέουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια προτού συνάψουν συμφωνία, καθώς και σε διαρκή βάση έκτοτε, λαμβάνοντας υπόψη το πλήρες φάσμα και την ποιότητα των υπηρεσιών τους.

2. Κατά την επιλογή των βασικών μεσιτών και αντισυμβαλλομένων ενός ΔΟΕΕ ή ΟΕΕ για μια συναλλαγή εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, για μια συμφωνία δανεισμού τίτλων ή επαναγοράς, οι ΔΟΕΕ διασφαλίζουν ότι οι εν λόγω βασικοί μεσίτες και αντισυμβαλλόμενοι πληρούν όλους τους εξής όρους:

α) υπόκεινται σε διαρκή εποπτεία από δημόσια αρχή·

β) είναι εύρωστοι από χρηματοοικονομική άποψη·

γ) διαθέτουν την οργανωτική δομή και τους πόρους που απαιτούνται για την εκτέλεση των υπηρεσιών που θα παράσχουν στον ΔΟΕΕ ή στον ΟΕΕ.

3. Κατά την εκτίμηση της χρηματοοικονομικής ευρωστίας που αναφέρεται στο στοιχείο β) της παραγράφου 2, ο ΔΟΕΕ λαμβάνει υπόψη κατά πόσον ο βασικός μεσίτης ή αντισυμβαλλόμενος υπόκειται, ή δεν υπόκειται, σε προληπτική ρύθμιση, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων περί επάρκειας κεφαλαίων, και αποτελεσματική εποπτεία.

4. Ο κατάλογος των επιλεγμένων βασικών μεσιτών εγκρίνεται από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη του ΔΟΕΕ. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, μπορούν να οριστούν βασικοί μεσίτες που δεν περιλαμβάνονται στον κατάλογο υπό την προϋπόθεση ότι πληρούν τις απαιτήσεις που ορίζονται στην παράγραφο 2 και με την επιφύλαξη της έγκρισης από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη. Ο ΔΟΕΕ θα πρέπει να μπορεί να προβάλει τους λόγους για την επιλογή αυτή, καθώς και τη δέουσα επιμέλεια που άσκησε κατά την επιλογή και παρακολούθηση των βασικών μεσιτών που δεν είχαν συμπεριληφθεί στον κατάλογο.

Άρθρο 21

Εκτέλεση ενεργειών με έντιμο και δίκαιο τρόπο και με τη δέουσα ικανότητα

Προκειμένου να καθοριστεί κατά πόσον ο ΔΟΕΕ εκτελεί τις δραστηριότητές του έντιμο και δίκαιο τρόπο και με τη δέουσα ικανότητα, οι αρμόδιες αρχές αξιολογούν κατά πόσον πληρούνται τουλάχιστον οι ακόλουθοι όροι:

α) το διευθυντικό όργανο του ΔΟΕΕ κατέχει επαρκείς συλλογικές γνώσεις, ικανότητες και πείρα προκειμένου να είναι σε θέση να κατανοεί τις δραστηριότητες του ΔΟΕΕ, ιδίως δεν τους βασικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις εν λόγω δραστηριότητες και τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία επενδύει ο ΟΕΕ·

▼B

β) τα μέλη του διευθυντικού οργάνου δαπανούν επαρκή χρόνο για την ενδεδειγμένη εκτέλεση των καθηκόντων τους στον ΔΟΕΕ·

γ) κάθε μέλος του διευθυντικού οργάνου ενεργεί με εντιμότητα, ακεραιότητα και ανεξάρτητη βούληση·

δ) ο ΔΟΕΕ αφιερώνει επαρκείς πόρους για την τοποθέτηση και εκπαίδευση των μελών του διευθυντικού οργάνου.

Άρθρο 22

Πόροι

1. Οι ΔΟΕΕ χρησιμοποιούν επαρκές προσωπικό με τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρογνωμοσύνη που απαιτούνται για την άσκηση των αρμοδιοτήτων που τους έχουν ανατεθεί.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, οι ΔΟΕΕ λαμβάνουν υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους, καθώς και τη φύση και το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνουν στο πλαίσιο των εν λόγω επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

Άρθρο 23

Δίκαιη μεταχείριση όσων επενδύουν στον ΟΕΕ

1. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι οι διαδικασίες λήψης αποφάσεων και η οργανωτική δομή του, που αναφέρεται στο άρθρο 57, διασφαλίζει τη δίκαιη μεταχείριση των επενδυτών.

2. Οποιαδήποτε προνομιακή μεταχείριση από μέρους ενός ΔΟΕΕ για έναν ή περισσότερους επενδυτές δεν θα πρέπει να οδηγεί στη δημιουργία γενικού ουσιώδους μειονεκτήματος για τους υπόλοιπους επενδυτές.

Άρθρο 24

Αντιπαροχές

1. Οι ΔΟΕΕ δεν θεωρείται ότι ενεργούν με έντιμο και δίκαιο τρόπο και προς το συμφέρον των ΟΕΕ που διαχειρίζονται ή όσων επενδύουν στους εν λόγω ΟΕΕ εάν, αναφορικά με τις δραστηριότητες που εκτελούνται κατά την εκπλήρωση των καθηκόντων που αναφέρονται στο παράρτημα I της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, καταβάλλουν ή εισπράττουν οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια, ή παρέχουν ή εξασφαλίζουν οποιοδήποτε μη χρηματικό όφελος, εκτός των εξής:

α) αμοιβής, προμήθειας ή μη χρηματικού οφέλους που καταβάλλεται ή παρέχεται στον ή από τον ΟΕΕ ή άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του ΟΕΕ·

β) αμοιβής, προμήθειας ή μη χρηματικού οφέλους που καταβάλλεται ή παρέχεται σε ή από τρίτο ή πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό του, εφόσον ο ΔΟΕΕ μπορεί να αποδείξει ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

▼B

i) η ύπαρξη, η φύση και το ποσό της αμοιβής, της προμήθειας ή του οφέλους ή, εάν το ποσό δεν μπορεί να προσδιορισθεί, η μέθοδος υπολογισμού του, γνωστοποιούνται σαφώς σε όσους επενδύουν στον ΟΕΕ, με πλήρη, ακριβή και κατανοητό τρόπο, πριν από την παροχή της σχετικής υπηρεσίας·

ii) η καταβολή της αμοιβής ή της προμήθειας ή η παροχή του μη χρηματικού οφέλους αποσκοπεί στην ενίσχυση της ποιότητας της σχετικής υπηρεσίας και δεν παρεμποδίζει τη συμμόρφωση με την υποχρέωση του ΔΟΕΕ να ενεργεί προς το συμφέρον του ΟΕΕ που διαχειρίζεται ή όσων επενδύουν στον ΟΕΕ·

γ) κατάλληλων αμοιβών που επιτρέπουν ή είναι αναγκαίες για την παροχή της σχετικής υπηρεσίας, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων φύλαξης, των τελών διακανονισμού και των χρηματιστηριακών τελών, των ρυθμιστικών τελών ή των νομικών εξόδων, και οι οποίες δεν μπορούν από τη φύση τους να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων με την υποχρέωση του ΔΟΕΕ να ενεργεί με έντιμο και δίκαιο τρόπο και προς το συμφέρον του ΟΕΕ που διαχειρίζεται ή όσων επενδύουν στον ΟΕΕ.

2. Η συνοπτική γνωστοποίηση των ουσιωδών όρων των ρυθμίσεων που σχετίζονται με την αμοιβή, την προμήθεια ή το μη χρηματικό όφελος θα θεωρείται ικανοποιητική για τους σκοπούς του σημείου i) της παραγράφου 1 στοιχείο β), υπό την προϋπόθεση ότι ο ΔΟΕΕ δεσμεύεται να γνωστοποιήσει περαιτέρω λεπτομέρειες κατόπιν αιτήματος εκείνου που επενδύει στον ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται και υπό τον όρο ότι εκπληρώνει τη δέσμευση αυτή.

Άρθρο 25

Αποτελεσματική χρήση πόρων και διαδικασιών — χειρισμός εντολών

1. Οι ΔΟΕΕ θεσπίζουν, υλοποιούν και εφαρμόζουν διαδικασίες και ρυθμίσεις που εγγυώνται την έγκαιρη, εύλογη και ταχεία εκτέλεση εντολών για λογαριασμό των ΟΕΕ.

2. Οι διαδικασίες και ρυθμίσεις που αναφέρεται στην παράγραφο 1 θα πρέπει να πληρούν τις εξής απαιτήσεις:

α) διασφαλίζουν ότι όλες οι εντολές που εκτελούνται για λογαριασμό των ΟΕΕ καταχωρίζονται και επιμερίζονται έγκαιρα και με ακρίβεια·

β) εκτελούνται κατά τα άλλα συγκρίσιμες εντολές του ΟΕΕ έγκαιρα και με τη σειρά με την οποία λαμβάνονται, εκτός εάν τα χαρακτηριστικά της εντολής ή οι συνθήκες που επικρατούν στην αγορά το καθιστούν αυτό μη πρακτικό, ή εάν τα συμφέροντα όσων επενδύουν στον ΟΕΕ απαιτούν διαφορετικό χειρισμό.

3. Τα χρηματοοικονομικά μέσα, χρηματικά ποσά ή άλλα περιουσιακά στοιχεία που λαμβάνονται για το διακανονισμό των εκτελούμενων εντολών παραδίδονται ή καταχωρίζονται έγκαιρα και σωστά στον λογαριασμό του σχετικού ΟΕΕ.

4. Οι ΔΟΕΕ δεν καταχρώνται τις πληροφορίες που αφορούν εκκρεμείς εντολές των ΟΕΕ και λαμβάνουν όλα τα εύλογα μέτρα που απαιτούνται για την αποφυγή κατάχρησης των εν λόγω πληροφοριών από οποιοδήποτε αρμόδιο πρόσωπό τους.

▼B

Άρθρο 26

Υποχρέωση υποβολής εκθέσεων σχετικά με την εκτέλεση εντολών εγγραφής και εξόφλησης

1. Όταν οι ΔΟΕΕ εκτελέσουν μια εντολή εγγραφής ή, κατά περίπτωση, εξόφλησης από επενδυτή, παρέχουν στον επενδυτή έγκαιρα, με σταθερό μέσο, ουσιώδεις πληροφορίες σχετικά με την εκτέλεση της εν λόγω εντολής ή την αποδοχή της προσφοράς εγγραφής, κατά περίπτωση.

2. Η παράγραφος 1 δεν ισχύει όταν απαιτείται από τρίτον να παράσχει στον επενδυτή επιβεβαίωση σχετικά με την εκτέλεση της εντολής και όταν η επιβεβαίωση περιέχει τις ουσιώδεις πληροφορίες.

Οι ΔΟΕΕ διασφαλίζουν τη συμμόρφωση του τρίτου με τις υποχρεώσεις του.

3. Οι ουσιώδεις πληροφορίες που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2 περιλαμβάνουν τα εξής:

α) την ταυτότητα του ΔΟΕΕ·

β) την ταυτότητα του επενδυτή·

γ) την ημερομηνία και την ώρα λήψης της εντολής·

δ) την ημερομηνία εκτέλεσης·

ε) την ταυτότητα του ΟΕΕ·

στ) την ακαθάριστη αξία της εντολής, συμπεριλαμβανομένων των τελών εγγραφής ή το καθαρό ποσό μετά τα τέλη εξόφλησης.

4. Οι ΔΟΕΕ παρέχουν στον επενδυτή, κατόπιν αιτήματος, πληροφορίες σχετικά με την κατάσταση της εντολής ή την αποδοχή της προσφοράς εγγραφής, κατά περίπτωση.

Άρθρο 27

Εκτέλεση αποφάσεων διαπραγμάτευσης για λογαριασμό του υπό διαχείριση ΟΕΕ

1. Οι ΔΟΕΕ ενεργούν προς το συμφέρον των ΟΕΕ ή όσων επενδύουν στους ΟΕΕ που διαχειρίζονται κατά την εκτέλεση αποφάσεων διαπραγμάτευσης για λογαριασμό του υπό διαχείριση ΟΕΕ στο πλαίσιο της διαχείρισης των χαρτοφυλακίων τους.

2. Οποτεδήποτε οι ΔΟΕΕ αγοράζουν ή εκποιούν χρηματοοικονομικά μέσα ή άλλα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία ισχύει η βέλτιστη εκτέλεση, και για τους σκοπούς της παραγράφου 1, προβαίνουν σε όλες τις εύλογες ενέργειες προκειμένου να επιτύχουν το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για τους ΟΕΕ που διαχειρίζονται ή για εκείνους που επενδύουν στους εν λόγω ΟΕΕ, λαμβάνοντας υπόψη την τιμή, τις δαπάνες, την ταχύτητα, την πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, το μέγεθος, τη φύση και οποιονδήποτε άλλο παράγοντα που σχετίζεται με την εκτέλεση της εντολής. Η σχετική σημασία αυτών των παραγόντων προσδιορίζεται κατ' αναφορά προς τα ακόλουθα κριτήρια:

α) τους στόχους, την επενδυτική πολιτική και τους σύμφυτους με τον ΟΕΕ κινδύνους, όπως αναφέρεται στον κανονισμό ή στις καταστατικές διατάξεις του ΟΕΕ, ή στο ενημερωτικό φυλλάδιο ή στα έγγραφα προσφοράς του ΟΕΕ·

▼B

β) τα χαρακτηριστικά της εντολής·

γ) τα χαρακτηριστικά των χρηματοοικονομικών μέσων ή άλλων περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν αντικείμενο της εν λόγω εντολής·

δ) χαρακτηριστικά των τόπων εκτέλεσης προς τους οποίους μπορεί να δρομολογηθεί η εντολή.

3. Οι ΔΟΕΕ καταρτίζουν και υλοποιούν αποτελεσματικές ρυθμίσεις για τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2. Συγκεκριμένα ο ΔΟΕΕ καταρτίζει γραπτώς και υλοποιεί μια πολιτική εκτέλεσης που επιτρέπει στους ΟΕΕ και στους επενδυτές τους να επιτυγχάνουν, για τις εντολές των ΟΕΕ, το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα, σύμφωνα με την παράγραφο 2.

4. Οι ΔΟΕΕ παρακολουθούν τακτικά την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων και της πολιτικής που ακολουθούν ως προς την εκτέλεση εντολών, ώστε να εντοπίζουν και, κατά περίπτωση, να διορθώνουν τυχόν ελλείψεις.

5. Οι ΔΟΕΕ επανεξετάζουν την πολιτική εκτέλεσης εντολών σε ετήσια βάση. Η επανεξέταση πραγματοποιείται επίσης κάθε φορά που επέρχεται ουσιαστική αλλαγή η οποία επηρεάζει την ικανότητα του ΔΟΕΕ να εξακολουθεί να επιτυγχάνει το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για τους υπό διαχείριση ΟΕΕ.

6. Οι ΔΟΕΕ θα πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξουν ότι εκτέλεσαν τις εντολές για λογαριασμό των ΟΕΕ σύμφωνα με την πολιτική εκτέλεσης εντολών τους.

7. Όταν δεν υπάρχει δυνατότητα επιλογής διαφορετικών τόπων εκτέλεσης, δεν ισχύουν οι παράγραφοι 2 έως 5. Ωστόσο, οι ΔΟΕΕ θα πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξουν ότι δεν υπάρχει δυνατότητα επιλογής διαφορετικών τόπων εκτέλεσης.

Άρθρο 28

Αποστολή εντολών διαπραγμάτευσης προς εκτέλεση από άλλες οντότητες για λογαριασμό του ΟΕΕ

1. Οποτεδήποτε ο ΔΟΕΕ αγοράζει ή εκποιεί χρηματοοικονομικά μέσα ή άλλα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία ισχύει η βέλτιστη εκτέλεση, θα πρέπει να ενεργεί προς το συμφέρον των ΟΕΕ που διαχειρίζεται ή εκείνων που επενδύουν στους ΟΕΕ κατά την αποστολή εντολών διαπραγμάτευσης προς εκτέλεση από άλλες οντότητες για λογαριασμό των υπό διαχείριση ΟΕΕ, στο πλαίσιο της διαχείρισης των χαρτοφυλακίων τους.

2. Οι ΔΟΕΕ προβαίνουν σε όλες τις εύλογες ενέργειες ώστε να επιτύχουν το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για τον ΟΕΕ ή για εκείνους που επενδύουν στον ΟΕΕ, λαμβάνοντας υπόψη την τιμή, τις δαπάνες, την ταχύτητα, την πιθανότητα εκτέλεσης και διακανονισμού, το μέγεθος, τη φύση ή οποιονδήποτε άλλο παράγοντα που σχετίζεται με την εκτέλεση της εντολής. Η σχετική σημασία αυτών των παραγόντων προσδιορίζεται κατ' αναφορά προς τα κριτήρια του άρθρου 27 παράγραφος 2.

Οι ΔΟΕΕ θεσπίζουν, υλοποιούν και εφαρμόζουν πολιτική που τους επιτρέπει να συμμορφώνονται με την υποχρέωση του πρώτου εδαφίου. Η πολιτική αυτή προσδιορίζει, για κάθε κατηγορία μέσων, τις οντότητες στις οποίες μπορούν να αποστέλλονται οι εντολές. Ο ΔΟΕΕ συνάπτει συμφωνίες για την εκτέλεση εντολών μόνον εφόσον οι συμφωνίες αυτές συνάδουν με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο παρόν άρθρο. Ο ΔΟΕΕ παρέχει σε εκείνους που επενδύουν στους ΟΕΕ τους οποίους διαχειρίζεται κατάλληλες πληροφορίες σχετικά με την πολιτική που καθορίζεται σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο και με κάθε ουσιαστική αλλαγή στην πολιτική αυτή.

▼B

3. Οι ΔΟΕΕ παρακολουθούν σε τακτική βάση την αποτελεσματικότητα της πολιτικής που καθορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 2, ιδίως δε την ποιότητα εκτέλεσης από τις οντότητες που προσδιορίζονται στην εν λόγω πολιτική και, κατά περίπτωση, διορθώνουν τυχόν αδυναμίες.

Επιπλέον, οι ΔΟΕΕ επανεξετάζουν την πολιτική σε ετήσια βάση. Η επανεξέταση αυτή πραγματοποιείται επίσης κάθε φορά που επέρχεται ουσιαστική αλλαγή η οποία επηρεάζει την ικανότητα του ΔΟΕΕ να εξακολουθεί να επιτυγχάνει το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για τους υπό διαχείριση ΟΕΕ.

4. Οι ΔΟΕ θα πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξουν ότι απέστειλαν τις εντολές για λογαριασμό των ΟΕΕ σύμφωνα με την πολιτική που καθορίζεται δυνάμει της παραγράφου 2.

5. Όταν δεν υπάρχει δυνατότητα επιλογής διαφορετικών τόπων εκτέλεσης, δεν ισχύουν οι παράγραφοι 2 έως 5. Ωστόσο, οι ΔΟΕΕ θα πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξουν ότι δεν υπάρχει δυνατότητα επιλογής διαφορετικών τόπων εκτέλεσης.

Άρθρο 29

Ομαδοποίηση και επιμερισμός εντολών διαπραγμάτευσης

1. Οι ΔΟΕΕ μπορούν να εκτελέσουν την εντολή ενός ΟΕΕ ομαδοποιώντας τη με την εντολή άλλου ΟΕΕ, ΟΣΕΚΑ ή πελάτη ή με εντολή που υποβλήθηκε κατά την επένδυση ίδιων κεφαλαίων τους μόνο εάν πληρούνται οι εξής προϋποθέσεις:

α) εάν μπορεί να αναμένεται εύλογα ότι η ομαδοποίηση των εντολών δεν θα αποβεί συνολικά σε βάρος οποιουδήποτε από τους ΟΕΕ, ΟΣΕΚΑ ή πελάτες των οποίων η εντολή θα ομαδοποιηθεί·

β) εάν καταρτίζεται και υλοποιείται μια πολιτική επιμερισμού που προβλέπει με επαρκώς σαφείς όρους τη διασφάλιση δίκαιου επιμερισμού των ομαδοποιημένων εντολών, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο ο όγκος και η τιμή των εντολών καθορίζει τον επιμερισμό και χειρισμό των επιμέρους εκτελέσεων.

2. Όταν ο ΔΟΕΕ ομαδοποιεί μια εντολή ΟΕΕ με μία ή περισσότερες εντολές άλλων ΟΕΕ, ΟΣΕΚΑ ή πελατών και η ομαδοποιημένη εντολή εκτελείται εν μέρει, τότε ο ΔΟΕΕ επιμερίζει τις σχετικές συναλλαγές σύμφωνα με την πολιτική του για τον επιμερισμό των εντολών.

3. Όταν ο ΔΟΕΕ ομαδοποιεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό με μία ή περισσότερες εντολές ΟΕΕ, ΟΣΕΚΑ ή πελατών, τότε ο ΔΟΕΕ δεν επιμερίζει τις σχετικές συναλλαγές κατά τρόπο επιζήμιο για τον ΟΕΕ, τον ΟΣΕΚΑ ή τον πελάτη.

4. Όταν ο ΔΟΕΕ ομαδοποιεί μια εντολή ΟΕΕ, ΟΣΕΚΑ ή άλλου πελάτη με συναλλαγή για ίδιο λογαριασμό και η ομαδοποιημένη εντολή εκτελείται εν μέρει, τότε ο ΔΟΕΕ επιμερίζει τις σχετικές συναλλαγές κατά προτεραιότητα στον ΟΕΕ, στον ΟΣΕΚΑ ή στους πελάτες σε σχέση με εντολές για ίδιο λογαριασμό.

Ωστόσο, εάν ο ΔΟΕΕ είναι σε θέση να αποδείξει στον ΟΕΕ ή στον πελάτη ευλόγως ότι χωρίς την ομαδοποίηση αυτή δεν θα ήταν σε θέση να εκτελέσει την εντολή με τόσο ευνοϊκούς όρους, ή να την εκτελέσει καν, δύναται να επιμερίσει τη συναλλαγή για ίδιο λογαριασμό αναλογικά, σύμφωνα με την πολιτική που αναφέρεται στην παράγραφο 1 στοιχείο β).

▼B

ΤΜΗΜΑ 2

Σύγκρουση συμφερόντων

(άρθρο 14 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 30

Είδη συγκρούσεων συμφερόντων

Για τον προσδιορισμό των ειδών συγκρούσεων συμφερόντων που προκύπτουν κατά τη διαχείριση ενός ΟΕΕ, οι ΔΟΕΕ λαμβάνουν υπόψη ιδίως το κατά πόσον ο ΔΟΕ, ένα αρμόδιο πρόσωπο ή ένα πρόσωπο που συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με τον ΔΟΕΕ με σχέση ελέγχου:

α) είναι πιθανό να αποκομίσει οικονομικό κέρδος ή να αποφύγει οικονομική ζημία, σε βάρος του ΟΕΕ ή των επενδυτών του·

β) έχει, ως προς την έκβαση μιας υπηρεσίας ή δραστηριότητας που παρέχεται στον ΟΕΕ ή στους επενδυτές του ή σε άλλον πελάτη ή μιας συναλλαγής που εκτελείται για λογαριασμό του ΟΕΕ ή άλλου πελάτη, συμφέρον που είναι διακριτό από το συμφέρον του ΟΕΕ στην έκβαση αυτή·

γ) έχει οικονομικό ή άλλο κίνητρο προκειμένου να ευνοήσει:

— το συμφέρον ενός ΟΣΕΚΑ, ενός πελάτη ή μιας ομάδας πελατών ή άλλου ΟΕΕ σε βάρος του συμφέροντος του ΟΕΕ,

— το συμφέρον ενός επενδυτή σε βάρος του συμφέροντος άλλου επενδυτή ή ομάδας επενδυτών στον ίδιο ΟΕΕ·

δ) εκτελεί τις ίδιες δραστηριότητες για τον ΟΕΕ και για άλλον ΟΕΕ, για ΟΣΕΚΑ ή για πελάτη· ή

ε) λαμβάνει ή θα λάβει από πρόσωπο άλλο εκτός του ΟΕΕ ή των επενδυτών του αντιπαροχή σχετιζόμενη με δραστηριότητες διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων παρεχόμενες στον ΟΕΕ, υπό τη μορφή χρημάτων, αγαθών ή υπηρεσιών, άλλη εκτός της συνήθους προμήθειας ή αμοιβής για την παροχή της υπηρεσίας αυτής.

Άρθρο 31

Πολιτική σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων

1. Ο ΔΟΕΕ καταρτίζει, υλοποιεί και εφαρμόζει αποτελεσματική πολιτική σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων. Η πολιτική αυτή καθορίζεται γραπτώς και είναι κατάλληλη για το μέγεθος και την οργάνωση του ΔΟΕΕ, καθώς και για τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του.

Όταν ο ΔΟΕΕ είναι μέλος ομίλου, η πολιτική αυτή πρέπει επίσης να λαμβάνει υπόψη τις περιστάσεις τις οποίες ο ΔΟΕΕ γνωρίζει ή θα έπρεπε να γνωρίζει και οι οποίες μπορούν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων ως αποτέλεσμα της δομής και των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων άλλων μελών του ομίλου.

▼B

2. Η πολιτική σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων που καθορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 1 περιλαμβάνει τα εξής:

α) σε σχέση με τις δραστηριότητες που εκτελούνται από τον ΔΟΕΕ ή για λογαριασμό του, συμπεριλαμβανομένων δραστηριοτήτων εκτελούμενων από ανάδοχο, υπεργολαβικά ανάδοχο, εξωτερικό εκτιμητή ή αντισυμβαλλόμενο, τον προσδιορισμό των περιστάσεων που αποτελούν ή μπορούν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων συνεπαγόμενη ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας σε βάρος των συμφερόντων του ΟΕΕ ή των επενδυτών του·

β) διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται και μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται για την αποφυγή, διαχείριση και παρακολούθηση των συγκρούσεων αυτών.

Άρθρο 32

Συγκρούσεις συμφερόντων σχετιζόμενων με την εξόφληση επενδύσεων

Ο ΔΟΕΕ που διαχειρίζεται έναν ΟΕΕ ανοικτού τύπου προσδιορίζει, διαχειρίζεται και παρακολουθεί συγκρούσεις συμφερόντων που ανακύπτουν μεταξύ επενδυτών οι οποίοι επιθυμούν να εξοφλήσουν τις επενδύσεις τους και επενδυτών οι οποίοι επιθυμούν να διατηρήσουν τις επενδύσεις τους στον ΟΕΕ, καθώς και τυχόν συγκρούσεις μεταξύ του κινήτρου του ΔΟΕΕ για επένδυση σε μη ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία και της πολιτικής εξόφλησης του ΟΕΕ βάσει των υποχρεώσεων που απορρέουν από το άρθρο 14 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

Άρθρο 33

Διαδικασίες και μέτρα για την αποφυγή ή τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων

1. Οι διαδικασίες και τα μέτρα που έχουν προβλεφθεί για την αποφυγή ή τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων αποσκοπούν στο να διασφαλίζουν ότι τα αρμόδια πρόσωπα που εμπλέκονται σε διάφορες επιχειρηματικές δραστηριότητες οι οποίες ενέχουν κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων εκτελούν τις εν λόγω δραστηριότητες απολαμβάνοντας ένα βαθμό ανεξαρτησίας ο οποίος ενδείκνυται για το μέγεθος και τις δραστηριότητες του ΔΟΕΕ και του ομίλου στον οποίον ανήκει, καθώς και για το πόσο σημαντικός είναι ο κίνδυνος ζημίας σε βάρος των συμφερόντων του ΟΕΕ ή των επενδυτών του.

2. Όταν αυτό απαιτείται και ενδείκνυται για τη διασφάλιση του αναγκαίου βαθμού ανεξαρτησίας από μέρους του ΔΟΕΕ, οι διαδικασίες που εφαρμόζονται και τα μέτρα που θεσπίζονται σύμφωνα με στοιχείο β) του άρθρου 31 παράγραφος 2 πρέπει να περιλαμβάνουν τα εξής:

α) αποτελεσματικές διαδικασίες για την αποφυγή ή τον έλεγχο της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ των αρμόδιων προσώπων που συμμετέχουν σε δραστηριότητες διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων ή άλλες δραστηριότητες βάσει του άρθρου 6 παράγραφοι 2 και 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ οι οποίες συνεπάγονται κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων όταν η ανταλλαγή πληροφοριών ενδέχεται να ζημιώσει τα συμφέροντα ενός η περισσότερων ΟΕΕ ή των επενδυτών τους·

β) χωριστή εποπτεία των αρμόδιων προσώπων των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την άσκηση δραστηριοτήτων διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων για λογαριασμό πελατών ή επενδυτών ή την παροχή υπηρεσιών σε αυτούς, των οποίων τα συμφέροντα ενδέχεται να συγκρούονται, ή εφόσον οι εν λόγω πελάτες ή επενδυτές εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα, συμπεριλαμβανομένων εκείνων του ΔΟΕΕ·

▼B

γ) εξάλειψη κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ της αμοιβής αρμόδιων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο μια δραστηριότητα, αφενός και, αφετέρου, της αμοιβής διαφορετικών αρμόδιων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο άλλη δραστηριότητα ή των εσόδων που δημιουργούν αυτά τα διαφορετικά πρόσωπα, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές·

δ) μέτρα για την αποφυγή ή τον περιορισμό της άσκησης ανάρμοστης επιρροής στον τρόπο με τον οποίο ένα αρμόδιο πρόσωπο ασκεί δραστηριότητες διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων·

ε) μέτρα για την αποφυγή ή τον έλεγχο της ταυτόχρονης ή διαδοχικής συμμετοχής ενός αρμόδιου προσώπου σε χωριστές δραστηριότητες διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων ή άλλες δραστηριότητες βάσει του άρθρου 6 παράγραφοι 2 και 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να αποβεί επιζήμια για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.

Εφόσον η υιοθέτηση ή εφαρμογή ενός ή περισσότερων από τα εν λόγω μέτρα και μιας ή περισσότερων από τις εν λόγω διαδικασίες δεν διασφαλίζει τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας, ο ΔΟΕΕ οφείλει να υιοθετήσει εναλλακτικά ή πρόσθετα μέτρα και εναλλακτικές ή πρόσθετες διαδικασίες που απαιτούνται ή ενδείκνυνται για τον σκοπό αυτό.

Άρθρο 34

Διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων

Όταν οι οργανωτικές ή διοικητικές ρυθμίσεις τις οποίες θεσπίζει ο ΔΟΕΕ δεν επαρκούν για τη διασφάλιση, με εύλογη βεβαιότητα, της αποφυγής κινδύνων ζημίας σε βάρος των συμφερόντων του ΟΕΕ ή εκείνων που επενδύουν στον ΟΕΕ, ενημερώνονται έγκαιρα τα ανώτερα διοικητικά στελέχη ή κάποιο άλλο αρμόδιο εσωτερικό όργανο του ΔΟΕΕ προκειμένου να λάβουν οποιαδήποτε απαραίτητη απόφαση ή να προβούν σε οποιαδήποτε απαραίτητη ενέργεια προς το συμφέρον του ΟΕΕ ή εκείνων που επενδύουν στον εν λόγω ΟΕΕ.

Άρθρο 35

Παρακολούθηση συγκρούσεων συμφερόντων

1. Ο ΔΟΕΕ τηρεί και ενημερώνει τακτικά αρχείο για κάθε τύπο δραστηριότητας που ασκείται από τον ΔΟΕΕ ή για λογαριασμό του και ως προς την οποία έχει ήδη προκύψει σύγκρουση συμφερόντων που συνεπάγεται ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας σε βάρος των συμφερόντων ενός ή περισσότερων ΟΕΕ ή των επενδυτών τους ή, στην περίπτωση συνεχιζόμενης δραστηριότητας, ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει τέτοια σύγκρουση συμφερόντων.

2. Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη λαμβάνουν γραπτές εκθέσεις σε τακτική βάση, τουλάχιστον ετησίως, σχετικά με τις δραστηριότητες που αναφέρονται στην παράγραφο 1.

Άρθρο 36

Γνωστοποίηση συγκρούσεων συμφερόντων

1. Οι πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιούνται στους επενδυτές βάσει του άρθρου 14 παράγραφοι 1 και 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ θα πρέπει να διατίθενται στους επενδυτές σε σταθερό μέσο ή σε δικτυακό τόπο.

▼B

2. Όταν οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο 1 διατίθενται σε δικτυακό τόπο και δεν απευθύνονται προσωπικά στον επενδυτή, θα πρέπει να πληρούνται οι εξής όροι:

α) ο επενδυτής θα πρέπει να έχει ενημερωθεί για τη διεύθυνση του δικτυακού τόπου και για το συγκεκριμένο σημείο του δικτυακού τόπου στο οποίο μπορεί να βρει τις πληροφορίες, καθώς επίσης θα πρέπει να έχει συμφωνήσει να λαμβάνει τις πληροφορίες με αυτόν τον τρόπο·

β) οι πληροφορίες θα πρέπει να είναι επικαιροποιημένες·

γ) οι πληροφορίες θα πρέπει να είναι διαρκώς προσβάσιμες μέσω του εν λόγω δικτυακού τόπου για το χρονικό διάστημα που εύλογα μπορεί να θεωρηθεί ότι χρειάζεται ο επενδυτής προκειμένου να τις εξετάσει.

Άρθρο 37

Στρατηγικές για την άσκηση δικαιωμάτων ψήφου

1. Ο ΔΟΕΕ καταρτίζει επαρκείς και αποτελεσματικές στρατηγικές για τον προσδιορισμό του χρόνου και του τρόπου άσκησης τυχόν δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τα χαρτοφυλάκια των ΟΕΕ που διαχειρίζεται, προς αποκλειστικό όφελος των οικείων ΟΕΕ και των επενδυτών τους.

2. Η αναφερόμενη στην παράγραφο 1 στρατηγική καθορίζει μέτρα και διαδικασίες για:

α) την παρακολούθηση σχετικών εταιρικών πράξεων·

β) τη διασφάλιση της άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου σύμφωνα με τους επενδυτικούς στόχους και την επενδυτική πολιτική του οικείου ΟΕΕ·

γ) την αποφυγή ή διαχείριση τυχόν συγκρούσεων συμφερόντων λόγω της άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου.

3. Συνοπτική περιγραφή των στρατηγικών και λεπτομέρειες σχετικά με τα μέτρα που λαμβάνονται βάσει των εν λόγω στρατηγικών διατίθενται στους επενδυτές κατόπιν αιτήματός τους.

ΤΜΗΜΑ 3

Διαχείριση κινδύνων

(άρθρο 15 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 38

Συστήματα διαχείρισης κινδύνων

Για τους σκοπούς του παρόντος τμήματος, ως συστήματα διαχείρισης κινδύνων νοούνται συστήματα τα οποία περιλαμβάνουν οικεία στοιχεία της οργανωτικής δομής του ΔΟΕΕ τα οποία παίζουν κεντρικό ρόλο ως προς τη λειτουργία διαρκούς διαχείρισης κινδύνων, ως προς τις πολιτικές και διαδικασίες που συνδέονται με τη διαχείριση κινδύνων σχετικών με την επενδυτική στρατηγική κάθε ΟΕΕ, και ως προς τις ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές που συνδέονται με τη μέτρηση και διαχείριση κινδύνων που εφαρμόζει ο ΔΟΕΕ αναφορικά με κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται.

▼B

Άρθρο 39

Λειτουργία διαρκούς διαχείρισης κινδύνων

1. Ο ΔΟΕΕ θεσπίζει και διατηρεί λειτουργία διαρκούς διαχείρισης κινδύνων η οποία:

α) υλοποιεί αποδοτικές πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων για τη διαρκή αναγνώριση, μέτρηση, διαχείριση και παρακολούθηση όλων των κινδύνων οι οποίοι είναι σχετικές με την επενδυτική στρατηγική του κάθε ΟΕΕ και στους οποίους είναι εκτεθειμένος ή μπορεί να εκτεθεί κάθε ΟΕΕ·

β) διασφαλίζει ότι το προφίλ κινδύνων του ΟΕΕ που γνωστοποιείται στους επενδυτές βάσει του στοιχείου γ) του άρθρου 23 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ συνάδει με τα όρια κινδύνου που έχουν τεθεί βάσει του άρθρου 44 του παρόντος κανονισμού·

γ) παρακολουθεί τη συμμόρφωση με τα όρια κινδύνου που ορίζονται βάσει του άρθρου 44 και ειδοποιεί έγκαιρα το διευθυντικό όργανο του ΔΟΕΕ και, κατά περίπτωση, την εποπτική λειτουργία του ΔΟΕΕ, όταν κρίνει το προφίλ κινδύνων του ΟΕΕ ασύμβατο με τα εν λόγω όρια ή όταν διαβλέπει ότι υφίσταται ουσιαστικός κίνδυνος να καταστεί το προφίλ κινδύνων ασύμβατο με τα εν λόγω όρια στο μέλλον·

δ) ενημερώνει τακτικά το διευθυντικό όργανο του ΔΟΕΕ και, κατά περίπτωση, την εποπτική λειτουργία του ΔΟΕΕ με συχνότητα ανάλογη της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας του ΟΕΕ ή των δραστηριοτήτων του ΔΟΕΕ σχετικά με τα εξής:

i) τη συμβατότητα και τη συμμόρφωση του προφίλ κινδύνων του ΟΕΕ που γνωστοποιείται στους επενδυτές βάσει του στοιχείου γ) του άρθρου 23 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ με τα όρια κινδύνων που ορίζονται βάσει του άρθρου 44,

ii) την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, αναφέροντας ιδίως εάν έχουν ληφθεί, ή πρόκειται να ληφθούν, κατάλληλα διορθωτικά μέτρα σε περίπτωση τυχόν υφιστάμενων ή αναμενόμενων αδυναμιών·

ε) την παροχή τακτικών ενημερώσεων προς τα ανώτερα διοικητικά στελέχη στις οποίες περιγράφεται το τρέχον επίπεδο κινδύνων του κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ, καθώς και τυχόν υφιστάμενες ή προβλέψιμες παραβιάσεις οποιωνδήποτε ορίων κινδύνων που ορίζονται βάσει του άρθρου 44, προκειμένου να διασφαλίζεται η δυνατότητα λήψης έγκαιρων και κατάλληλων μέτρων.

2. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων έχει την απαραίτητη εξουσία και πρόσβαση σε όλες τις συναφείς πληροφορίες που απαιτούνται για την εκπλήρωση των καθηκόντων που ορίζονται στην παράγραφο 1.

Άρθρο 40

Πολιτική διαχείρισης κινδύνων

1. Ο ΔΟΕΕ καταρτίζει, υλοποιεί και εφαρμόζει επαρκή και τεκμηριωμένη πολιτική διαχείρισης κινδύνων η οποία αναγνωρίζει όλους τους συναφείς κινδύνους στους οποίους εκτίθενται ή ενδέχεται να εκτεθούν οι ΟΕΕ που διαχειρίζονται.

▼B

2. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει διαδικασίες οι οποίες είναι απαραίτητες προκειμένου ο ΔΟΕΕ να αξιολογεί την έκθεση του κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας και αντισυμβαλλομένου, καθώς και την έκθεση του ΟΕΕ σε όλους τους άλλους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των λειτουργικών κινδύνων, που μπορεί να είναι σημαντικοί για κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται.

3. Ο ΔΟΕΕ εντάσσει στην πολιτική διαχείρισης κινδύνων τουλάχιστον τα εξής στοιχεία:

α) τις τεχνικές, τα εργαλεία και τις ρυθμίσεις που του επιτρέπουν να συμμορφώνεται με το άρθρο 45·

β) τις τεχνικές, τα εργαλεία και τις ρυθμίσεις που επιτρέπουν την αξιολόγηση και παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας του ΟΕΕ υπό κανονικές και έκτακτες συνθήκες ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένης της διενέργειας τακτικών μετρήσεων κινδύνου υπό ακραίες καταστάσεις βάσει του άρθρου 48·

γ) τον επιμερισμό αρμοδιοτήτων εντός του ΔΟΕΕ που είναι συναφείς με τη διαχείριση κινδύνου·

δ) τα όρια που ορίζονται βάσει του άρθρου 44 του παρόντος κανονισμού, καθώς και δικαιολόγηση του τρόπου με τον οποίον αυτά ευθυγραμμίζονται με το προφίλ κινδύνων του ΟΕΕ που γνωστοποιείται στους επενδυτές βάσει του στοιχείου γ) του άρθρου 23 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ·

ε) τους όρους, το περιεχόμενο, τη συχνότητα και τους παραλήπτες εκθέσεων υποβαλλόμενων από τη λειτουργία διαρκούς ελέγχου κινδύνων που αναφέρεται στο άρθρο 39.

4. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει περιγραφή των διασφαλίσεων που αναφέρονται στο άρθρο 43, ιδίως δε:

α) τη φύση και τις πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων·

β) τα εφαρμοζόμενα διορθωτικά μέτρα·

γ) τους λόγους για τους οποίους θα πρέπει να αναμένεται εύλογα ότι τα μέτρα αυτά διασφαλίζουν την ανεξάρτητη εκτέλεση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων·

δ) τον τρόπο με τον οποίον ο ΔΟΕΕ αναμένει να διασφαλίσει ότι οι διασφαλίσεις θα είναι σταθερά αποτελεσματικές.

5. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων που αναφέρεται στην παράγραφο 1 θα πρέπει να είναι ανάλογη με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του ΔΟΕΕ και του ΟΕΕ που διαχειρίζεται.

Άρθρο 41

Αξιολόγηση, παρακολούθηση και επανεξέταση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων

1. Οι ΔΟΕΕ αξιολογούν, παρακολουθούν και περιοδικά, τουλάχιστον μία φορά το έτος, επανεξετάζουν:

α) την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων και των ρυθμίσεων, διαδικασιών και τεχνικών που αναφέρονται στο άρθρο 45·

▼B

β) το επίπεδο συμμόρφωσης του ΔΟΕΕ με την πολιτική διαχείρισης κινδύνων και με τις ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές που αναφέρονται στο άρθρο 45·

γ) την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των μέτρων που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών κατά την εκτέλεση της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων·

δ) τις επιδόσεις της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων·

ε) την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των μέτρων που αποσκοπούν στη διασφάλιση του λειτουργικού και ιεραρχικού διαχωρισμού της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων βάσει του άρθρου 42.

Η συχνότητα της περιοδικής επανεξέτασης που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο αποφασίζεται από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη βάσει της αρχής της αναλογικότητας δεδομένης της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του ΔΟΕΕ και του ΟΕΕ που διαχειρίζεται.

2. Εκτός από την περιοδική επανεξέταση που αναφέρεται στην παράγραφο 1, τα συστήματα διαχείρισης κινδύνων επανεξετάζονται όταν:

α) επέρχονται ουσιαστικές αλλαγές στις πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων και στις ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές που αναφέρονται στο άρθρο 45·

β) εσωτερικά ή εξωτερικά γεγονότα καταδεικνύουν την ανάγκη πρόσθετης επανεξέτασης·

γ) επέρχονται ουσιαστικές αλλαγές στην επενδυτική στρατηγική και στους επενδυτικούς στόχους ενός ΟΕΕ που διαχειρίζεται ο ΔΟΕΕ.

3. Ο ΔΟΕΕ επικαιροποιεί τα συστήματα διαχείρισης κινδύνων βάσει του αποτελέσματος της επανεξέτασης που αναφέρεται στις παραγράφους 1 και 2.

4. Ο ΔΟΕΕ ειδοποιεί την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του για οποιεσδήποτε ουσιαστικές αλλαγές στην πολιτική διαχείρισης κινδύνων και στις ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές που αναφέρονται στο άρθρο 45.

Άρθρο 42

Λειτουργικός και ιεραρχικός διαχωρισμός της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων

1. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων θα πρέπει να θεωρείται λειτουργικά και ιεραρχικά διαχωρισμένη από τις επιχειρησιακές μονάδες, συμπεριλαμβανομένης τις λειτουργίας διαχείρισης χαρτοφυλακίων μόνο όταν πληρούνται οι εξής όροι:

α) τα πρόσωπα που εμπλέκονται στην εκτέλεση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων δεν εποπτεύονται από τους υπευθύνους για τις επιδόσεις των επιχειρησιακών μονάδων, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργίας διαχείρισης χαρτοφυλακίων, του ΔΟΕΕ·

β) τα πρόσωπα που εμπλέκονται στην εκτέλεση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων δεν εμπλέκονται στην εκτέλεση δραστηριοτήτων στο εσωτερικό των επιχειρησιακών μονάδων, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργίας διαχείρισης χαρτοφυλακίων·

▼B

γ) τα πρόσωπα που εμπλέκονται στην εκτέλεση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων αμείβονται βάσει της επίτευξης των στόχων που συνδέονται με την εν λόγω λειτουργία, ανεξαρτήτως των επιδόσεων των επιχειρησιακών μονάδων, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργίας διαχείρισης χαρτοφυλακίων·

δ) οι αμοιβές των ανώτερων στελεχών της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων επιβλέπονται απευθείας από την επιτροπή αμοιβών, εάν έχει συσταθεί τέτοια επιτροπή.

2. Ο λειτουργικός και ιεραρχικός διαχωρισμός της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων βάσει της παραγράφου 1 θα πρέπει να διασφαλίζεται σε όλο το εύρος της ιεραρχικής δομής του ΔΟΕΕ, έως και το διευθυντικό του όργανο. Επανεξετάζεται από το διευθυντικό όργανο και, εάν υφίσταται, από την εποπτική λειτουργία του ΔΟΕΕ.

3. Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ εξετάζουν τον τρόπο με τον οποίο έχει εφαρμόσει ο ΔΟΕΕ τις παραγράφους 1 και 2, βάσει των κριτηρίων που καθορίζονται στο δεύτερο εδάφιο του άρθρου 15 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

Άρθρο 43

Διασφαλίσεις έναντι συγκρούσεων συμφερόντων

1. Οι διασφαλίσεις έναντι συγκρούσεων συμφερόντων που αναφέρονται στο άρθρο 15 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ θα πρέπει να διασφαλίζουν τα εξής:

α) ότι οι αποφάσεις που λαμβάνει η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων βασίζονται σε αξιόπιστα δεδομένα, τα οποία υπόκεινται στο ενδεδειγμένο επίπεδο ελέγχου από τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων·

β) ότι οι αμοιβές των προσώπων που εμπλέκονται στην εκτέλεση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων αντικατοπτρίζουν την επίτευξη των στόχων που συνδέονται με τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, ασχέτως των επιδόσεων των επιχειρηματικών τομέων στους οποίους εμπλέκονται·

γ) ότι η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων υποβάλλεται σε ενδεδειγμένη ανεξάρτητη επανεξέταση προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι αποφάσεις λαμβάνονται ανεξάρτητα·

δ) ότι η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων εκπροσωπείται στο διευθυντικό όργανο ή στην εποπτική λειτουργία, εάν έχει προβλεφθεί, τουλάχιστον στο ίδιο επίπεδο εξουσίας με τη λειτουργία διαχείρισης χαρτοφυλακίων·

ε) ότι διαχωρίζονται οποιαδήποτε συγκρουόμενα καθήκοντα.

2. Όταν αυτό δικαιολογείται αναλογικά λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα του ΔΟΕΕ, οι διασφαλίσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1 εξασφαλίζουν και τα εξής:

α) την τακτική επανεξέταση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων από τη λειτουργία εσωτερικού λογιστικού ελέγχου ή, εάν η δεύτερη δεν έχει προβλεφθεί, από εξωτερικό πρόσωπο που ορίζεται από το διευθυντικό όργανο·

β) ότι, εάν έχει προβλεφθεί επιτροπή κινδύνων, διαθέτει τους ενδεδειγμένους πόρους και ότι τα μη ανεξάρτητα μέλη της δεν ασκούν αδικαιολόγητη επιρροή στην εκτέλεση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων.

▼B

3. Το διευθυντικό όργανο του ΔΟΕΕ και, εάν υφίσταται, η εποπτική λειτουργία θεσπίζουν τις διασφαλίσεις έναντι συγκρούσεων συμφερόντων που ορίζονται στις παραγράφους 1 και 2, επανεξετάσουν τακτικά την αποτελεσματικότητά τους και λαμβάνουν έγκαιρα διορθωτικά μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών.

Άρθρο 44

Όρια κινδύνου

1. Ο ΔΟΕΕ ορίζει και υλοποιεί ποσοτικά ή ποιοτικά όρια κινδύνου, ή και τα δύο, για κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται, λαμβάνοντας υπόψη τους σχετικούς κινδύνους. Όταν ορίζονται μόνο ποιοτικά όρια, ο ΔΟΕΕ θα πρέπει να είναι σε θέση να δικαιολογήσει αυτή την προσέγγιση στην αρμόδια αρχή.

2. Τα ποιοτικά και ποσοτικά όρια κινδύνου για κάθε ΟΕΕ θα πρέπει να καλύπτουν τουλάχιστον τους εξής κινδύνους:

α) κινδύνους αγοράς·

β) πιστωτικούς κινδύνους·

γ) κινδύνους ρευστότητας·

δ) κινδύνους αντισυμβαλλομένου·

ε) λειτουργικούς κινδύνους.

3. Κατά τον ορισμό ορίων κινδύνου, ο ΔΟΕΕ λαμβάνει υπόψη τις στρατηγικές και τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται αναφορικά με κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται, καθώς και τους εθνικούς κανονισμούς που ισχύουν για τον καθένα από αυτούς τους ΟΕΕ. Τα εν λόγω όρια κινδύνου ευθυγραμμίζονται με το προφίλ κινδύνων του ΟΕΕ που γνωστοποιείται στους επενδυτές βάσει του στοιχείου γ) του άρθρου 23 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και να εγκρίνονται από το διευθυντικό όργανο.

Άρθρο 45

Μέτρηση και διαχείριση κινδύνων

1. Οι ΔΟΕΕ υιοθετούν κατάλληλες και αποτελεσματικές ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές προκειμένου:

α) να προσδιορίζουν, να μετρούν, να διαχειρίζονται και να παρακολουθούν ανά πάσα στιγμή τους κινδύνους στους οποίους εκτίθενται ή ενδέχεται να εκτεθούν οι ΟΕΕ που διαχειρίζονται·

β) να διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με τα όρια που ορίζονται βάσει του άρθρου 44.

2. Οι ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές που αναφέρονται στην παράγραφο 1 θα πρέπει να είναι αναλογικές προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του ΔΟΕΕ και κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται και θα πρέπει να συνάδουν με το προφίλ κινδύνων του ΟΕΕ που γνωστοποιείται στους επενδυτές βάσει του στοιχείου γ) του άρθρου 23 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

▼B

3. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, οι ΔΟΕΕ λαμβάνουν τα ακόλουθα μέτρα για κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζονται:

α) θέτουν σε εφαρμογή ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές μέτρησης κινδύνων οι οποίες απαιτούνται ώστε να διασφαλίζεται ότι οι κίνδυνοι από τις θέσεις που λαμβάνονται και η συμβολή τους στο γενικό προφίλ κινδύνων μετρώνται με ακρίβεια βάσει ορθών και αξιόπιστων δεδομένων και ότι οι ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές μέτρησης κινδύνων τεκμηριώνονται επαρκώς·

β) πραγματοποιούν περιοδικούς εκ των υστέρων ελέγχους προκειμένου να επανεξετάζουν την ισχύ των ρυθμίσεων μέτρησης κινδύνων, οι οποίοι συμπεριλαμβάνουν προβλέψεις και εκτιμήσεις βασισμένες σε μοντέλα·

γ) πραγματοποιούν περιοδικές μετρήσεις κινδύνου υπό ακραίες καταστάσεις και αναλύσεις σεναρίων προκειμένου να αντιμετωπίζουν κινδύνους εξαιτίας πιθανών αλλαγών στις συνθήκες της αγοράς που μπορεί να έχουν αρνητικό αντίκτυπο για τον ΟΕΕ·

δ) διασφαλίζουν ότι το τρέχον επίπεδο κινδύνων συνάδει με τα όρια κινδύνων που έχουν τεθεί βάσει του άρθρου 44·

ε) θεσπίζουν, εφαρμόζουν και διατηρούν επαρκείς διαδικασίες οι οποίες, σε περίπτωση πραγματικών ή προβλεπόμενων παραβιάσεων των ορίων κινδύνων του ΟΕΕ, έχουν ως αποτέλεσμα τη λήψη έγκαιρων διορθωτικών μέτρων προς το συμφέρον των επενδυτών·

στ) διασφαλίζουν την εφαρμογή ενδεδειγμένων συστημάτων και διαδικασιών διαχείρισης ρευστότητας για κάθε ΟΕΕ σε ευθυγράμμιση με τις απαιτήσεις του άρθρου 46.

ΤΜΗΜΑ 4

Διαχείριση ρευστότητας

(άρθρο 16 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 46

Σύστημα και διαδικασίες διαχείρισης ρευστότητας

Οι ΔΟΕΕ θα πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξουν στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής τους την εφαρμογή ενδεδειγμένου συστήματος και αποτελεσματικών διαδικασιών διαχείρισης ρευστότητας βάσει του άρθρου 16 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, λαμβάνοντας υπόψη την επενδυτική στρατηγική, το προφίλ ρευστότητας και την πολιτική εξόφλησης του κάθε ΟΕΕ.

Άρθρο 47

Παρακολούθηση και διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας

1. Το σύστημα και οι διαδικασίες διαχείρισης ρευστότητας που αναφέρονται στο άρθρο 46 θα πρέπει να διασφαλίζουν τουλάχιστον τα εξής:

α) ότι ο ΔΟΕΕ διατηρεί επίπεδο ρευστότητας στον ΟΕΕ το οποίο ενδείκνυται για τις υποκείμενες υποχρεώσεις του βάσει αξιολόγησης της σχετικής ρευστότητας των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ στην αγορά, λαμβανομένου υπόψη του απαιτούμενου χρόνου ρευστοποίησης και της τιμής ή της αξίας στην οποία μπορούν να ρευστοποιηθούν τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία, καθώς και της ευαισθησίας τους σε άλλους κινδύνους ή παράγοντες της αγοράς·

▼B

β) ότι ο ΔΟΕΕ παρακολουθεί το προφίλ ρευστότητας του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ, λαμβάνοντας υπόψη την οριακή κατανομή επιμέρους περιουσιακών στοιχείων τα οποία ενδέχεται να επηρεάζουν ουσιαστικά τη ρευστότητα, καθώς και τις ουσιαστικές υποχρεώσεις και δεσμεύσεις, ενδεχόμενες ή άλλες, τις οποίες μπορεί να έχει ο ΟΕΕ σε σχέση με τις υποκείμενες υποχρεώσεις του. Για τους σκοπούς αυτούς, ο ΔΟΕΕ λαμβάνει υπόψη το προφίλ της βάσης επενδυτών του ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων του είδους των επενδυτών, του σχετικού μεγέθους των επενδύσεων και των όρων εξόφλησης στους οποίους υπόκεινται οι επενδύσεις αυτές·

γ) ότι ο ΔΟΕΕ, όταν ο ΟΕΕ επενδύει σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, παρακολουθεί την προσέγγιση που εφαρμόζουν οι διαχειριστές των εν λόγω άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε σχέση με τη διαχείριση ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένης της διενέργειας περιοδικών επανεξετάσεων για την παρακολούθηση αλλαγών στις διατάξεις περί εξόφλησης των υποκείμενων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων στους οποίους επενδύει ο ΟΕΕ. Με την επιφύλαξη του άρθρου 16 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, η υποχρέωση αυτή δεν ισχύει όταν οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων στους οποίους επενδύει ο ΟΕΕ υπόκεινται σε ενεργή διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά κατά την έννοια του σημείου 14) του άρθρου 4 παράγραφος 1 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ ή σε ισοδύναμη αγορά τρίτης χώρας·

δ) ότι ο ΔΟΕΕ υλοποιεί και διατηρεί ενδεδειγμένες ρυθμίσεις και διαδικασίες διαχείρισης ρευστότητας για την αξιολόγηση των ποσοτικών και ποιοτικών κινδύνων των θέσεων και των σκοπούμενων επενδύσεων που έχουν ουσιαστική επίπτωση στο προφίλ ρευστότητας του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ προκειμένου να επιτρέψει την ενδεδειγμένη μέτρηση των συνεπειών τους στο συνολικό προφίλ ρευστότητας. Οι διαδικασίες που χρησιμοποιούνται διασφαλίζουν ότι ο ΔΟΕΕ διαθέτει την ενδεδειγμένη γνώση και κατανόηση της ρευστότητας των περιουσιακών στοιχείων στα οποία έχει επενδύσει ή σκοπεύει να επενδύσει ο ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων, όταν αυτό εφαρμόζεται, του όγκου συναλλαγών και της ευαισθησίας των τιμών και, κατά περίπτωση, των περιθωρίων των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων υπό κανονικές και έκτακτες συνθήκες ρευστότητας·

ε) ότι ο ΔΟΕΕ εξετάζει και εφαρμόζει τα εργαλεία και τις ρυθμίσεις, συμπεριλαμβανομένων ειδικών διακανονισμών, που απαιτούνται για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται. Ο ΔΟΕΕ προσδιορίζει τα είδη των συνθηκών υπό τις οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν τα εν λόγω εργαλεία και οι εν λόγω διευθετήσεις τόσο υπό κανονικές όσο και υπό έκτακτες συνθήκες, λαμβάνοντας υπόψη τη δίκαιη μεταχείριση όλων των επενδυτών του ΟΕΕ σε σχέση με κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ. Ο ΔΟΕΕ μπορεί να χρησιμοποιήσει τα εν λόγω εργαλεία και τις εν λόγω διευθετήσεις μόνο υπό αυτές τις συνθήκες και εάν έχουν γίνει οι δέουσες γνωστοποιήσεις βάσει του άρθρου 108.

2. Οι ΔΟΕΕ τεκμηριώνουν τις πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης ρευστότητάς τους που αναφέρονται στην παράγραφο 1, τις επανεξετάζουν τουλάχιστον σε ετήσια βάση και τις επικαιροποιούν σε περίπτωση τυχόν αλλαγών ή νέων ρυθμίσεων.

3. Οι ΔΟΕΕ συμπεριλαμβάνουν ενδεδειγμένα μέτρα κλιμάκωσης στο σύστημα και στις διαδικασίες διαχείρισης ρευστότητάς τους που αναφέρονται στην παράγραφο 1 για την αντιμετώπιση αναμενόμενων ή πραγματικών ελλείψεων ρευστότητας ή άλλων προβλημάτων του ΟΕΕ.

4. Όταν ο ΔΟΕΕ διαχειρίζεται έναν ΟΕΕ που είναι μοχλευόμενος ΟΕΕ κλειστού τύπου, δεν ισχύει το στοιχείο ε) της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου.

▼B

Άρθρο 48

Όρια διαχείρισης ρευστότητας και μετρήσεις κινδύνου υπό ακραίες καταστάσεις

1. Οι ΔΟΕΕ, κατά περίπτωση και λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζονται, υλοποιούν και διατηρούν επαρκή όρια για τη ρευστότητα ή την έλλειψη ρευστότητας του ΟΕΕ, σε ευθυγράμμιση με την πολιτική εξόφλησης που εφαρμόζει ο ΟΕΕ και σύμφωνα με τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 44 αναφορικά με τα ποσοτικά και ποιοτικά όρια κινδύνου.

Οι ΔΟΕΕ παρακολουθούν τη συμμόρφωση με τα εν λόγω όρια και, σε περίπτωση υφιστάμενης ή πιθανής υπέρβασής τους, καθορίζουν τις απαιτούμενες (ή αναγκαίες) ενέργειες. Κατά τον καθορισμό των ενδεδειγμένων ενεργειών, οι ΔΟΕΕ λαμβάνουν υπόψη την επάρκεια των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης ρευστότητας, την καταλληλότητα του προφίλ ρευστότητας των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ και την επίδραση των μη τυπικών επιπέδων των αιτημάτων εξόφλησης.

2. Οι ΔΟΕΕ διενεργούν τακτικά μετρήσεις κινδύνου υπό ακραίες καταστάσεις, υπό κανονικές και έκτακτες συνθήκες ρευστότητας, οι οποίοι τους επιτρέπουν να αξιολογούν τον κίνδυνο ρευστότητας κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζονται. Οι μετρήσεις κινδύνου υπό ακραίες καταστάσεις:

α) διενεργούνται βάσει αξιόπιστων και επικαιροποιημένων πληροφοριών από ποσοτικής ή, όταν αυτό δεν ενδείκνυται, ποιοτικής άποψης·

β) κατά περίπτωση, προσομοιώνουν την έλλειψη ρευστότητας των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ και μη τυπικά αιτήματα εξόφλησης·

γ) καλύπτουν κινδύνους αγοράς και τυχόν επίπτωση που προκύπτει, συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων περιθωρίου, απαιτήσεων παροχής ασφάλειας ή πιστωτικών ορίων·

δ) λαμβάνουν υπόψη τις ευαισθησίες αποτίμησης υπό ακραίες καταστάσεις·

ε) διενεργούνται με συχνότητα που ενδείκνυται για τη φύση των ΟΕΕ, λαμβάνοντας υπόψη την επενδυτική στρατηγική, το προφίλ ρευστότητας, το είδος των επενδυτών και την πολιτική εξόφλησης του ΟΕΕ, τουλάχιστον μία φορά το έτος.

3. Οι ΔΟΕΕ ενεργούν προς το συμφέρον των επενδυτών αναφορικά με την έκβαση τυχόν μετρήσεων κινδύνου υπό ακραίες συνθήκες.

Άρθρο 49

Ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής, του προφίλ ρευστότητας και της πολιτικής εξόφλησης

1. Για τους σκοπούς του άρθρου 16 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, η επενδυτική στρατηγική, το προφίλ ρευστότητας και η πολιτική εξόφλησης κάθε ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται ένας ΔΟΕΕ θεωρούνται ευθυγραμμισμένα όταν οι επενδυτές έχουν τη δυνατότητα να εξοφλούν τις επενδύσεις τους με τρόπο που διασφαλίζει τη δίκαιη μεταχείριση όλων των επενδυτών του ΟΕΕ και βάσει της πολιτικής και των υποχρεώσεων εξόφλησης του ΟΕΕ.

2. Κατά την αξιολόγηση της ευθυγράμμισης της επενδυτικής στρατηγικής, του προφίλ ρευστότητας και της πολιτικής εξόφλησης, ο ΔΟΕΕ λαμβάνει υπόψη και την επίπτωση που ενδέχεται να έχουν οι εξοφλήσεις στις υποκείμενες τιμές ή τα περιθώρια των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ.

▼B

ΤΜΗΜΑ 5

Επένδυση σε θέσεις τιτλοποίησης

(άρθρο 17 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 50

Ορισμοί

Στο τμήμα αυτό:

α) ως «τιτλοποίηση» νοείται τιτλοποίηση κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 36 της οδηγίας 2006/48/ΕΚ·

β) ως «θέση τιτλοποίησης» νοείται θέση τιτλοποίησης κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 40 της οδηγίας 2006/48/ΕΚ·

γ) ως «ανάδοχος» νοείται ανάδοχος κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 42 της οδηγίας 2006/48/ΕΚ·

δ) ως «τμήμα τιτλοποίησης» νοείται τμήμα τιτλοποίησης κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 39 της οδηγίας 2006/48/ΕΚ.

Άρθρο 51

Απαιτήσεις περί διατηρούμενου συμφέροντος

1. Οι ΔΟΕΕ αναλαμβάνουν έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο μιας τιτλοποίησης για λογαριασμό ενός ή περισσότερων ΟΕΕ που διαχειρίζονται μόνο εάν το μεταβιβάζον ή ανάδοχο ίδρυμα ή ο αρχικός δανειοδότης έχει γνωστοποιήσει σαφώς στον ΔΟΕΕ τη διατήρηση, σε διαρκή βάση, σημαντικού καθαρού οικονομικού συμφέροντος, το οποίο σε κάθε περίπτωση δεν υπολείπεται του 5 %.

Ως διατήρηση σημαντικού καθαρού οικονομικού συμφέροντος που δεν υπολείπεται του 5 % θεωρείται μόνο μία από τις κατωτέρω περιπτώσεις:

α) διατήρηση τουλάχιστον του 5 % της ονομαστικής αξίας καθενός από τα τμήματα τιτλοποίησης που έχουν πωληθεί ή μεταβιβαστεί στους επενδυτές·

β) στην περίπτωση τιτλοποίησης ανανεούμενων πιστώσεων, διατήρηση του συμφέροντος του μεταβιβάζοντος ιδρύματος σε ποσοστό τουλάχιστον του 5 % της ονομαστικής αξίας των τιτλοποιημένων εκθέσεων·

γ) διατήρηση τυχαίως επιλεγμένων εκθέσεων, ισοδύναμων προς ποσοστό τουλάχιστον 5 % της ονομαστικής αξίας των τιτλοποιημένων εκθέσεων, εφόσον οι εκθέσεις αυτές θα είχαν ειδάλλως τιτλοποιηθεί κατά τη διαδικασία τιτλοποίησης, υπό την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των ενδεχόμενων τιτλοποιημένων εκθέσεων δεν είναι μικρότερος των 100 κατά τη δημιουργία τους·

δ) διατήρηση του πρώτου τμήματος ζημίας και, εφόσον απαιτείται, άλλων τμημάτων που έχουν το ίδιο ή δυσμενέστερο προφίλ κινδύνων και δεν λήγουν νωρίτερα από τα τμήματα που μεταβιβάζονται ή πωλούνται στους επενδυτές, ούτως ώστε η διατήρηση να ισούται συνολικά τουλάχιστον με το 5 % της ονομαστικής αξίας των τιτλοποιημένων εκθέσεων·

▼B

ε) διατήρηση μιας αρχικής έκθεσης ζημίας που δεν υπολείπεται του 5 % κάθε τιτλοποιημένης ζημίας στην τιτλοποίηση.

Το καθαρό οικονομικό συμφέρον μετράται κατά τη δημιουργία και διατηρείται σε συνεχή βάση. Το καθαρό οικονομικό συμφέρον, συμπεριλαμβανομένων διατηρούμενων θέσεων, συμφερόντων ή εκθέσεων, δεν υπόκειται σε οιαδήποτε μείωση πιστωτικού κινδύνου ή οιεσδήποτε αρνητικές θέσεις ή οιαδήποτε άλλη αντιστάθμιση και δεν πωλείται. Το καθαρό οικονομικό συμφέρον καθορίζεται από την ονομαστική αξία των εκτός ισολογισμού στοιχείων.

Δεν επιτρέπεται η πολλαπλή εφαρμογή των απαιτήσεων διατήρησης για καμία τιτλοποίηση.

2. Η παράγραφος 1 δεν ισχύει όταν οι τιτλοποιημένες εκθέσεις αποτελούν απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι των ιδρυμάτων που απαριθμούνται στο πρώτο εδάφιο του άρθρου 122α παράγραφος 3 της οδηγίας 2006/48/ΕΚ, ή τις οποίες εγγυώνται πλήρως, άνευ όρων και αμετακλήτως τα ιδρύματα αυτά, και δεν ισχύουν για τις συναλλαγές που απαριθμούνται στο δεύτερο εδάφιο του άρθρου 122α παράγραφος 3 της οδηγίας 2006/48/ΕΚ.

Άρθρο 52

Ποιοτικές απαιτήσεις αναφορικά με ανάδοχα και μεταβιβάζοντα ιδρύματα

Προτού ένας ΔΟΕΕ αναλάβει έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο μιας τιτλοποίησης για λογαριασμό ενός ή περισσότερων ΟΕΕ, διασφαλίζει ότι το ανάδοχο και μεταβιβάζον ίδρυμα:

α) χορηγούν πίστωση βάσει εύλογων και σαφώς προσδιορισμένων κριτηρίων και καταρτίζουν σαφώς τη διαδικασία χορήγησης, αναθεώρησης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης δανείων για προς τιτλοποίηση εκθέσεις όπως αυτά ισχύουν για τις εκθέσεις που κατέχουν·

β) θεσπίζουν και εφαρμόζουν αποτελεσματικά συστήματα για τη διαρκή διαχείριση και παρακολούθηση των χαρτοφυλακίων και εκθέσεών τους που είναι εκτεθειμένα σε πιστωτικό κίνδυνο, πράγμα που συμπεριλαμβάνει τον προσδιορισμό και τη διαχείριση προβληματικών πιστώσεων και την πραγματοποίηση επαρκών προσαρμογών αξίας, καθώς και τον σχηματισμό των αναγκαίων προβλέψεων·

γ) διασφαλίζουν την επαρκή διαφοροποίηση κάθε χαρτοφυλακίου πιστώσεων στην αγορά-στόχο, καθώς και της συνολικής πιστωτικής στρατηγικής·

δ) έχουν γραπτή πολιτική πιστωτικού κινδύνου η οποία περιλαμβάνει τα όρια ανοχής κινδύνου και την πολιτική προβλέψεων που εφαρμόζουν και περιγράφει τον τρόπο μέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου του εν λόγω κινδύνου·

ε) χορηγούν άμεση πρόσβαση σε όλα τα ουσιωδώς συναφή δεδομένα σχετικά με την πιστωτική ποιότητα και τις επιδόσεις των επιμέρους υποκείμενων εκθέσεων, ταμειακών ροών και ασφάλειας που υποστηρίζουν μια τιτλοποιημένη έκθεση, καθώς και πληροφορίες που είναι απαραίτητες για τη διενέργεια ολοκληρωμένων και βασισμένων σε ενδελεχή πληροφόρηση μετρήσεων κινδύνων υπό ακραίες καταστάσεις όσον αφορά τις ταμειακές ροές και τις αξίες των ασφαλειών που υποστηρίζουν τις υποκείμενες εκθέσεις. Για τον σκοπό αυτό, τα ουσιωδώς συναφή δεδομένα ορίζονται κατά την ημερομηνία τιτλοποίησης και, εφόσον αυτό ενδείκνυται λόγω της φύσης της τιτλοποίησης, μετά την ημερομηνία αυτή·

▼B

στ) χορηγούν άμεση πρόσβαση σε όλα τα υπόλοιπα συναφή δεδομένα που απαιτούνται προκειμένου ο ΔΟΕΕ να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 53·

ζ) γνωστοποιούν το επίπεδο του διατηρούμενου καθαρού οικονομικού οφέλους τους που αναφέρεται στο άρθρο 51, καθώς και οποιαδήποτε ζητήματα που θα μπορούσαν να υπονομεύσουν τη διατήρηση του ελάχιστου απαιτούμενου καθαρού οικονομικού οφέλους που αναφέρεται στο εν λόγω άρθρο.

Άρθρο 53

Ποιοτικές απαιτήσεις αναφορικά με ΔΟΕΕ εκτεθειμένους σε τιτλοποιήσεις

1. Προτού εκτεθούν στον πιστωτικό κίνδυνο μιας τιτλοποίησης για λογαριασμό ενός ή περισσότερων ΟΕΕ, καθώς και μετά την εν λόγω έκθεση κατά περίπτωση, οι ΔΟΕΕ θα πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξουν στις αρμόδιες αρχές για καθεμιά από τις επιμέρους θέσεις τιτλοποίησής τους ότι έχουν πλήρη και ενδελεχή κατανόηση των θέσεων αυτών και έχουν υλοποιήσει επίσημες πολιτικές και διαδικασίες ενδεδειγμένες για το προφίλ κινδύνων των σχετικών επενδύσεων του ΟΕΕ σε θέσεις τιτλοποίησης για ανάλυση και καταγραφή:

α) πληροφοριών που γνωστοποιούνται δυνάμει του άρθρου 51, από μεταβιβάζοντα ή ανάδοχα ιδρύματα με στόχο τον προσδιορισμό του καθαρού οικονομικού συμφέροντος στην τιτλοποίηση την οποία διατηρούν σε συνεχή βάση·

β) των χαρακτηριστικών κινδύνου της επιμέρους θέσης τιτλοποίησης·

γ) των χαρακτηριστικών κινδύνου των υποκείμενων εκθέσεων στην επιμέρους θέση τιτλοποίησης·

δ) της υπόληψης και των ζημιών που υπέστησαν από προηγούμενες τιτλοποιήσεις των μεταβιβαζόντων ή ανάδοχων ιδρυμάτων στις αντίστοιχες κατηγορίες εκθέσεων, τις υποκείμενες στη θέση τιτλοποίησης·

ε) των δηλώσεων και γνωστοποιήσεων των μεταβιβαζόντων ή ανάδοχων ιδρυμάτων, ή των εκπροσώπων ή συμβούλων τους, σχετικά με τον από μέρους τους νομικό έλεγχο των τιτλοποιημένων εκθέσεων και, εφόσον ισχύει κάτι τέτοιο, σχετικά με την ποιότητα της χρηματοοικονομικής ασφάλειας που υποστηρίζει τις τιτλοποιημένες εκθέσεις·

στ) κατά περίπτωση, των μεθόδων και των εννοιών στις οποίες στηρίζεται η εκτίμηση της χρηματοοικονομικής ασφάλειας που υποστηρίζει τις τιτλοποιημένες εκθέσεις και των πολιτικών που έχουν εγκρίνει το μεταβιβάζον ή ανάδοχο ίδρυμα για την εξασφάλιση της ανεξαρτησίας του εκτιμητή·

ζ) όλων των διαρθρωτικών χαρακτηριστικών της τιτλοποίησης που μπορούν να έχουν ουσιαστική επίπτωση στην απόδοση της θέσης τιτλοποίησης του ιδρύματος, όπως ο συμβατικός «καταρράκτης» (waterfall) και οι προϋποθέσεις ενεργοποίησης που σχετίζονται με αυτόν, οι πιστωτικές ενισχύσεις, οι ενισχύσεις ρευστότητας, οι προϋποθέσεις ενεργοποίησης αγοραίας αξίας και οι ορισμοί της αθέτησης για συγκεκριμένες συναλλαγές.

▼B

2. Όταν ένας ΔΟΕΕ έχει αναλάβει έκθεση σε υλική αξία του πιστωτικού κινδύνου μιας τιτλοποίησης για λογαριασμό ενός ή περισσότερων ΟΕΕ, διενεργεί τακτικά μετρήσεις κινδύνου υπό ακραίες καταστάσεις οι οποίες ενδείκνυνται για τις εν λόγω θέσεις τιτλοποίησης βάσει του στοιχείου β) του άρθρου 15 παράγραφος 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ. Οι μετρήσεις κινδύνων υπό ακραίες καταστάσεις θα πρέπει να είναι ανάλογες της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των κινδύνων που ενέχουν οι θέσεις τιτλοποίησης.

Οι ΔΟΕΕ θεσπίζουν επίσημες διαδικασίες παρακολούθησης βάσει των αρχών του άρθρου 15 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ οι οποίες είναι ανάλογες με το προφίλ κινδύνων του σχετικού ΟΕΕ αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο μιας θέσης τιτλοποίησης για τη διαρκή και έγκαιρη παρακολούθηση πληροφοριών απόδοσης σχετικά με εκθέσεις υποκείμενες στις εν λόγω θέσεις τιτλοποίησης. Αυτές οι πληροφορίες περιλαμβάνουν (εάν σχετίζονται με το συγκεκριμένο είδος τιτλοποίησης και δεν περιορίζονται στα είδη πληροφοριών που περιγράφονται κατωτέρω) το είδος της έκθεσης, το ποσοστό δανείων σε καθυστέρηση άνω των 30, 60 και 90 ημερών, τα ποσοστά αθέτησης, τα δάνεια με αγωγή κατάσχεσης, το είδος της ασφάλειας και τη χρησιμοποίηση, την κατανομή συχνότητας των βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας ή άλλων μέτρων φερεγγυότητας στις υποκείμενες εκθέσεις, τη γεωγραφική και τομεακή διαφοροποίηση, την κατανομή συχνότητας του λόγου «δάνειο/αξία» με εύρος που διευκολύνει την επαρκή ανάλυση ευαισθησίας. Εάν οι υποκείμενες εκθέσεις αυτές καθαυτές συνιστούν θέσεις τιτλοποίησης, οι ΔΟΕΕ οφείλουν να έχουν τις απαριθμούμενες πληροφορίες της παρούσας παραγράφου όχι μόνον σχετικά με τα υποκείμενα τμήματα τιτλοποίησης, όπως η επωνυμία του εκδότη και η πιστωτική ποιότητα, αλλά επίσης σχετικά με τα χαρακτηριστικά και τις αποδόσεις των ομάδων των υποκείμενων σε τμήματα τιτλοποίησης.

Οι ΔΟΕΕ εφαρμόζουν τα ίδια πρότυπα ανάλυσης σε συμμετοχές ή αναδοχές όσον αφορά εκδόσεις τιτλοποιήσεων τις οποίες αγοράζουν τρίτοι.

3. Για την ενδεδειγμένη διαχείριση κινδύνων και ρευστότητας, οι ΔΟΕΕ που αναλαμβάνουν έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο τιτλοποίησης για λογαριασμό ενός ή περισσότερων ΟΕΕ διενεργούν με ενδεδειγμένο τρόπο τον προσδιορισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση, τον έλεγχο και την υποβολή εκθέσεων περί των κινδύνων που προκύπτουν εξαιτίας αναντιστοιχιών μεταξύ του ενεργητικού και του παθητικού του οικείου ΟΕΕ, του κινδύνου συγκέντρωσης ή του επενδυτικού κινδύνου που προκύπτει από τα μέσα αυτά. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι το προφίλ κινδύνων των εν λόγω θέσεων τιτλοποίησης ανταποκρίνεται στο μέγεθος, στη συνολική δομή του χαρτοφυλακίου, στις επενδυτικές στρατηγικές και στους επενδυτικούς στόχους του οικείου ΟΕΕ, όπως διατυπώνονται στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα, ή στο ενημερωτικό φυλλάδιο ή στα έγγραφα προσφοράς του ΟΕΕ.

4. Οι ΔΟΕΕ διασφαλίζουν, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 18 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, την ύπαρξη επαρκούς βαθμού υποβολής εσωτερικών εκθέσεων προς τα ανώτερα διοικητικά στελέχη προκειμένου να είναι τα στελέχη πλήρως ενήμερα για οποιαδήποτε ανάληψη έκθεσης σε τιτλοποιήσεις και προκειμένου να τυγχάνουν επαρκούς διαχείρισης οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τις εν λόγω εκθέσεις.

5. Οι ΔΟΕΕ συμπεριλαμβάνουν στις εκθέσεις και γνωστοποιήσεις που υποβάλλουν βάσει των άρθρων 22, 23 και 24 οδηγίας 2011/61/ΕΕ ενδεδειγμένες πληροφορίες σχετικά με την έκθεσή τους στον πιστωτικό κίνδυνο τιτλοποίησης και με τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζουν στον τομέα αυτό.

▼B

Άρθρο 54

Διορθωτικά μέτρα

1. Οι ΔΟΕΕ λαμβάνουν εκείνα τα διορθωτικά μέτρα που είναι προς το συμφέρον όσων επενδύουν στον οικείο ΟΕΕ όταν ανακαλύπτουν, μετά την ανάληψη έκθεσης σε τιτλοποίηση, ότι ο προσδιορισμός και η γνωστοποίηση του διατηρούμενου δικαιώματος δεν πληροί τις απαιτήσεις του παρόντος κανονισμού.

2. Οι ΔΟΕΕ λαμβάνουν εκείνα τα διορθωτικά μέτρα που είναι προς το συμφέρον όσων επενδύουν στον οικείο ΟΕΕ όταν το διατηρούμενο συμφέρον υπολείπεται του 5 % σε μια δεδομένη χρονική στιγμή μετά την ανάληψη έκθεσης και αυτό δεν οφείλεται στον κανονικό μηχανισμό πληρωμών της συναλλαγής.

Άρθρο 55

Ρήτρα αποδοχής προϋφιστάμενου καθεστώτος

Τα άρθρα 51 έως 54 ισχύουν για νέες τιτλοποιήσεις που εκδίδονται από την 1η Ιανουαρίου 2011 και έπειτα. Τα άρθρα 51 έως 54 ισχύουν, μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2014, αναφορικά με υφιστάμενες τιτλοποιήσεις όταν προστίθενται ή αντικαθίστανται νέες υποκείμενες εκθέσεις μετά την εν λόγω ημερομηνία.

Άρθρο 56

Ερμηνεία

Ελλείψει ειδικής ερμηνείας από την ΕΑΚΑΑ ή τη Μεικτή Επιτροπή των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, οι διατάξεις του παρόντος τμήματος ερμηνεύονται σε συνέπεια με τις αντίστοιχες διατάξεις της οδηγίας 2006/48/ΕΚ και των κατευθυντήριων γραμμών για το άρθρο 122α της οδηγίας περί κεφαλαιακών απαιτήσεων, της 31ης Δεκεμβρίου 2010 ([1]), που έχει εκδώσει η Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας, και των μετέπειτα τροποποιήσεών τους.

ΤΜΗΜΑ 6

Οργανωτικές απαιτήσεις — γενικές αρχές

(άρθρα 12 και 18 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 57

Γενικές απαιτήσεις

1. Οι ΔΟΕΕ:

α) θεσπίζουν, υλοποιούν και διατηρούν διαδικασίες λήψης αποφάσεων, καθώς και οργανωτική δομή που προσδιορίζουν τις ιεραρχικές σχέσεις και την κατανομή λειτουργιών και αρμοδιοτήτων με σαφή και τεκμηριωμένο τρόπο·

β) διασφαλίζουν ότι τα αρμόδια πρόσωπα γνωρίζουν τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούν για την ορθή άσκηση των αρμοδιοτήτων τους·

([1]) Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας, Κατευθυντήριες αρχές για το άρθρο 122α της οδηγίας περί κεφαλαιακών απαιτήσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2010, http://www.eba.europa.eu/cebs/media/Publications/Standards%20and%20Guidelines/2010/Application%20of%20Art.%20122a%20of%20the%20CRD/Guidelines.pdf

▼B

γ) θεσπίζουν, υλοποιούν και διατηρούν επαρκείς μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου που αποσκοπούν στη διασφάλιση συμμόρφωσης με τις αποφάσεις και τις διαδικασίες σε όλα τα επίπεδα του ΔΟΕΕ·

δ) θεσπίζουν, υλοποιούν και διατηρούν αποτελεσματική διαδικασία εσωτερικής υποβολής εκθέσεων και επικοινωνίας σε όλα τα κατάλληλα επίπεδα του ΔΟΕΕ, καθώς και αποτελεσματική ροή πληροφοριών με τυχόν τρίτους που εμπλέκονται·

ε) διατηρούν επαρκή και εύτακτα αρχεία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και της εσωτερικής τους οργάνωσης.

Οι ΔΟΕΕ λαμβάνουν υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους, καθώς και τη φύση και το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνουν στο πλαίσιο των εν λόγω επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

2. Οι ΔΟΕΕ θεσπίζουν, υλοποιούν και διατηρούν συστήματα και διαδικασίες επαρκείς για τη διαφύλαξη της ασφάλειας, της ακεραιότητας και της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των εν λόγω πληροφοριών.

3. Οι ΔΟΕΕ θεσπίζουν, υλοποιούν και διατηρούν επαρκή πολιτική συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους που διασφαλίζει, σε περίπτωση διακοπής των συστημάτων και διαδικασιών τους, τη διαφύλαξη των σημαντικότερων δεδομένων και λειτουργιών τους και τη διατήρηση των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων ή, όταν αυτό δεν είναι δυνατό, την έγκαιρη ανάκτηση αυτών των δεδομένων και λειτουργιών και την έγκαιρη αποκατάσταση της παροχής των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων τους.

4. Οι ΔΟΕΕ θεσπίζουν, υλοποιούν και διατηρούν λογιστικές πολιτικές και διαδικασίες και κανόνες αποτίμησης που τους επιτρέπουν, όταν αυτό ζητείται από τις αρμόδιες αρχές, να υποβάλλουν εγκαίρως σε αυτές οικονομικές εκθέσεις οι οποίες αντικατοπτρίζουν την πραγματική και ακριβή εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασής τους και είναι σύμφωνες με όλα τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και κανόνες.

5. Οι ΔΟΕΕ υλοποιούν ενδεδειγμένες πολιτικές και διαδικασίες προκειμένου να διασφαλίζουν ότι οι πολιτικές εξόφλησης των ΟΕΕ γνωστοποιούνται στους επενδυτές με επαρκή λεπτομέρεια, προτού αυτοί επενδύσουν στον ΟΕΕ, καθώς και σε περίπτωση επέλευσης ουσιαστικών αλλαγών.

6. Οι ΔΟΕΕ παρακολουθούν και, σε τακτική βάση, αξιολογούν την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των συστημάτων, των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου και των ρυθμίσεων που έχουν θεσπίσει σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως 5 και λαμβάνουν κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών.

Άρθρο 58

Επεξεργασία ηλεκτρονικών δεδομένων

1. Οι ΔΟΕΕ προβαίνουν στις ενδεδειγμένες και επαρκείς ρυθμίσεις για κατάλληλα ηλεκτρονικά συστήματα ώστε να επιτρέπεται η έγκαιρη και ορθή καταγραφή κάθε συναλλαγής χαρτοφυλακίου ή εντολής εγγραφής ή, κατά περίπτωση, εξόφλησης

2. Οι ΔΟΕΕ διασφαλίζουν υψηλό επίπεδο ασφάλειας κατά την επεξεργασία των ηλεκτρονικών δεδομένων, καθώς και την ακεραιότητα και εμπιστευτικότητα των καταγεγραμμένων πληροφοριών, κατά περίπτωση.

▼B

Άρθρο 59

Λογιστικές διαδικασίες

1. Οι ΔΟΕΕ εφαρμόζουν τις λογιστικές πολιτικές και διαδικασίες που αναφέρονται στο άρθρο 57 παράγραφος 4 με τρόπο που διασφαλίζει την προστασία των επενδυτών. Τα λογιστικά αρχεία τηρούνται έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του ΟΕΕ να μπορούν να εντοπιστούν άμεσα ανά πάσα στιγμή. Σε περίπτωση που ένας ΟΕΕ διαθέτει διαφορετικά επενδυτικά τμήματα, τηρούνται χωριστοί λογαριασμοί για αυτά τα επενδυτικά τμήματα.

2. Οι ΔΟΕΕ θεσπίζουν, υλοποιούν και διατηρούν πολιτικές και διαδικασίες λογιστικής και αποτίμησης προκειμένου να διασφαλίζουν ότι η καθαρή αξία ενεργητικού του κάθε ΟΕΕ υπολογίζεται επακριβώς βάσει των ισχυόντων λογιστικών κανόνων και προτύπων.

Άρθρο 60

Έλεγχος από το διευθυντικό όργανο, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και την εποπτική λειτουργία

1. Κατά την εσωτερική κατανομή των λειτουργιών, οι ΔΟΕΕ διασφαλίζουν ότι το διευθυντικό όργανο, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και, κατά περίπτωση, η εποπτική λειτουργία, ευθύνονται για τη συμμόρφωση του ΔΟΕΕ με τις υποχρεώσεις που υπέχει βάσει της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

2. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι τα ανώτερα διοικητικά στελέχη του:

α) είναι υπεύθυνα για την εφαρμογή της γενικής επενδυτικής πολιτικής για κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ, όπως ορίζεται, κατά περίπτωση, στον κανονισμό, στα καταστατικά έγγραφα, στο ενημερωτικό φυλλάδιο ή στα έγγραφα προσφοράς του οργανισμού·

β) επιβλέπουν την έγκριση επενδυτικών στρατηγικών για κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ·

γ) έχουν την ευθύνη να διασφαλίζουν τη διαμόρφωση και υλοποίηση πολιτικών και διαδικασιών αποτίμησης βάσει του άρθρου 19 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ·

δ) έχουν την ευθύνη να διασφαλίζουν ότι ο ΔΟΕΕ διαθέτει διαρκή και αποτελεσματική λειτουργία συμμόρφωσης, ακόμη και σε περίπτωση που η εν λόγω λειτουργία ασκείται από τρίτους·

ε) διασφαλίζουν και επαληθεύουν περιοδικά ότι η γενική επενδυτική πολιτική, οι επενδυτικές στρατηγικές και τα όρια κινδύνου για κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ εφαρμόζονται ορθά και αποτελεσματικά και τηρούνται, ακόμη και σε περίπτωση που η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων ασκείται από τρίτους·

στ) εγκρίνουν και επανεξετάζουν τακτικά την επάρκεια των εσωτερικών διαδικασιών λήψης επενδυτικών αποφάσεων για κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ, προκειμένου να εξασφαλίζεται ότι οι εν λόγω αποφάσεις είναι σύμφωνες με τις εγκεκριμένες επενδυτικές στρατηγικές·

ζ) εγκρίνουν και επανεξετάζουν περιοδικά την πολιτική διαχείρισης κινδύνων, καθώς και τις ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές για την υλοποίηση της πολιτικής αυτής, συμπεριλαμβανομένου του συστήματος οριοθέτησης κινδύνων για κάθε υπό διαχείριση ΟΕΕ·

▼B

η) έχουν την ευθύνη να θεσπίζουν και να εφαρμόζουν πολιτική αποδοχών βάσει του παραρτήματος ΙΙ της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

3. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει επίσης ότι τα ανώτερα διοικητικά στελέχη του και, κατά περίπτωση, η εποπτική λειτουργία του:

α) προβαίνουν σε αξιολόγηση και περιοδική επανεξέταση της αποτελεσματικότητας των πολιτικών, ρυθμίσεων και διαδικασιών που εφαρμόζονται για τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την οδηγία 2011/61/ΕΕ·

β) λαμβάνουν κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών.

4. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι τα ανώτερα διοικητικά στελέχη του λαμβάνουν τακτικά, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, γραπτές εκθέσεις σχετικά με ζητήματα συμμόρφωσης, εσωτερικού λογιστικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, στις οποίες πρέπει ιδίως να αναφέρεται εάν ελήφθησαν τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα σε περίπτωση τυχόν αδυναμιών.

5. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι τα ανώτερα διοικητικά στελέχη του λαμβάνουν τακτικά εκθέσεις σχετικά με την υλοποίηση των επενδυτικών στρατηγικών και των εσωτερικών διαδικασιών λήψης επενδυτικών αποφάσεων, σύμφωνα με τα στοιχεία β) έως ε) της παραγράφου 2.

6. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι το διευθυντικό όργανο ή η εποπτική λειτουργία, εάν υφίσταται, λαμβάνει τακτικά γραπτές εκθέσεις σχετικά με τα ζητήματα που αναφέρονται στην παράγραφο 4.

Άρθρο 61

Λειτουργία διαρκούς συμμόρφωσης

1. Οι ΔΟΕΕ θεσπίζουν, υλοποιούν και διατηρούν επαρκείς πολιτικές και διαδικασίες για τον εντοπισμό οποιωνδήποτε κινδύνων μη συμμόρφωσης του ΔΟΕΕ με τις υποχρεώσεις που υπέχει δυνάμει της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και των συναφών κινδύνων και θέτουν σε εφαρμογή κατάλληλα μέτρα και διαδικασίες προκειμένου να ελαχιστοποιήσουν τους κινδύνους αυτούς και να επιτρέψουν στις αρμόδιες αρχές να ασκούν αποτελεσματικά τις εξουσίες που τους αναθέτει η οδηγία αυτή.

Ο ΔΟΕΕ λαμβάνει υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του, καθώς και τη φύση και το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο των εν λόγω επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

2. Ο ΔΟΕΕ θεσπίζει και διατηρεί μόνιμη και αποτελεσματική λειτουργία συμμόρφωσης η οποία λειτουργεί ανεξάρτητα και έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

α) παρακολούθηση και τακτική αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των μέτρων, πολιτικών και διαδικασιών που θεσπίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 1, καθώς και των μέτρων που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών σχετικών με τη συμμόρφωση του ΔΟΕΕ με τις υποχρεώσεις του·

β) παροχή συμβουλών στα αρμόδια πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την εκτέλεση των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και παροχή συνδρομής σε αυτά προκειμένου να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις που υπέχει ο ΔΟΕΕ δυνάμει της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

▼B

3. Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ενδεδειγμένη και ανεξάρτητη εκπλήρωση των ευθυνών της λειτουργίας συμμόρφωσης που αναφέρεται στην παράγραφο 2, οι ΔΟΕΕ διασφαλίζουν ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) η λειτουργία συμμόρφωσης διαθέτει την απαραίτητη εξουσία, τους πόρους και την εμπειρογνωμοσύνη καθώς και πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες·

β) ορίζεται υπεύθυνος συμμόρφωσης που φέρει την ευθύνη για τη λειτουργία συμμόρφωσης και για την τακτική υποβολή εκθέσεων, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, προς τα ανώτερα διοικητικά στελέχη σχετικά με ζητήματα συμμόρφωσης, όπου πρέπει ιδίως να αναφέρεται αν ελήφθησαν τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα σε περίπτωση τυχόν αδυναμιών·

γ) τα πρόσωπα που συμμετέχουν στη λειτουργία συμμόρφωσης δεν εμπλέκονται στην εκτέλεση των υπηρεσιών ή δραστηριοτήτων τις οποίες παρακολουθούν·

δ) η μέθοδος προσδιορισμού της αμοιβής του υπευθύνου συμμόρφωσης και των υπόλοιπων προσώπων που συμμετέχουν στη λειτουργία συμμόρφωσης δεν θέτει ούτε να είναι δυνατόν να θέσει υπό αμφισβήτηση την αντικειμενικότητά τους.

Ωστόσο, ο ΔΟΕΕ δεν υποχρεούται να συμμορφώνεται με το στοιχείο γ) ή δ) του πρώτου εδαφίου εάν είναι σε θέση να αποδείξει ότι, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του, καθώς και τη φύση και το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων του, η απαίτηση αυτή δεν είναι αναλογική και ότι η λειτουργία συμμόρφωσης εξακολουθεί να είναι αποτελεσματική.

Άρθρο 62

Λειτουργία διαρκούς εσωτερικού λογιστικού ελέγχου

1. Οι ΔΟΕΕ, εφόσον αυτό είναι σκόπιμο και αναλογικό λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων, καθώς και τη φύση και το φάσμα των δραστηριοτήτων διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων που αναλαμβάνουν στο πλαίσιο αυτών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, θεσπίζουν και διατηρούν λειτουργία εσωτερικού λογιστικού ελέγχου χωριστή και ανεξάρτητη από τις άλλες λειτουργίες και δραστηριότητες του ΔΟΕΕ.

2. Η λειτουργία εσωτερικού λογιστικού ελέγχου που αναφέρεται στην παράγραφο 1:

α) θεσπίζει, υλοποιεί και διατηρεί σχέδιο εσωτερικού λογιστικού ελέγχου για την εξέταση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων, μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου και ρυθμίσεων του ΔΟΕΕ·

β) διατυπώνει συστάσεις με βάση τα αποτελέσματα των εργασιών που πραγματοποιούνται σύμφωνα με το στοιχείο α)·

γ) επιβεβαιώνει τη συμμόρφωση με τις συστάσεις που αναφέρονται στο στοιχείο β)·

δ) υποβάλλει εκθέσεις για ζητήματα σχετικά με τον εσωτερικό λογιστικό έλεγχο.

Άρθρο 63

Προσωπικές συναλλαγές

1. Ο ΔΟΕΕ καθιερώνει, υλοποιεί και διατηρεί επαρκείς ρυθμίσεις που παρεμποδίζουν την άσκηση των ακόλουθων δραστηριοτήτων από κάθε αρμόδιο πρόσωπο που εμπλέκεται σε δραστηριότητες οι οποίες ενδέχεται να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων ή το οποίο έχει

▼B

πρόσβαση σε εμπιστευτικές πληροφορίες κατά την έννοια του άρθρου 1 παράγραφος 1 της οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 28ης Ιανουαρίου 2003, για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς ([1]) ή σε άλλες εμπιστευτικές πληροφορίες σχετιζόμενες με ΟΕΕ ή συναλλαγές με ή για ΟΕΕ:

α) να εκτελεί προσωπική συναλλαγή επί χρηματοοικονομικών μέσων ή άλλων περιουσιακών στοιχείων που πληροί τουλάχιστον ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

i) η συναλλαγή υπόκειται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 της οδηγίας 2003/6/ΕΚ,

ii) η συναλλαγή συνεπάγεται την κατάχρηση ή αθέμιτη γνωστοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών,

iii) η συναλλαγή αντιβαίνει ή είναι πιθανό να αντιβαίνει σε υποχρέωση που υπέχει ο ΔΟΕΕ δυνάμει της οδηγίας 2011/61/ΕΕ·

β) να συμβουλεύει ή να παρακινεί, εκτός του κανονικού πλαισίου της εργασίας του ή της σύμβασης παροχής υπηρεσιών, οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο να εκτελέσει προσωπική συναλλαγή που αναφέρεται στο στοιχείο α) σημεία i) και ii), ή που θα συνιστούσε άλλως πως κατάχρηση πληροφοριών σχετικά με εκκρεμείς εντολές·

γ) να γνωστοποιεί, εκτός του κανονικού πλαισίου της εργασίας του ή της σύμβασης παροχής υπηρεσιών και, με την επιφύλαξη του άρθρου 3 στοιχείο α) της οδηγίας 2003/6/ΕΚ, οποιαδήποτε πληροφορία ή γνώμη σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο εφόσον το αρμόδιο πρόσωπο γνωρίζει ή θα όφειλε εύλογα να γνωρίζει ότι μετά τη γνωστοποίηση των πληροφοριών αυτών το άλλο πρόσωπο θα προβεί ή θα ήταν πιθανό να προβεί σε μια από τις ακόλουθες ενέργειες:

i) να εκτελέσει προσωπική συναλλαγή που αναφέρεται στο στοιχείο α) σημεία i) και ii) επί χρηματοοικονομικών μέσων ή άλλων περιουσιακών στοιχείων, ή που θα συνιστούσε άλλως πως κατάχρηση πληροφοριών σχετικά με εκκρεμείς εντολές,

ii) να συμβουλεύσει ή να βοηθήσει άλλο πρόσωπο να εκτελέσει τέτοιου είδους προσωπική συναλλαγή.

2. Οι ρυθμίσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1 πρέπει, ιδίως, να διασφαλίζουν ότι:

α) κάθε αρμόδιο πρόσωπο γνωρίζει τους περιορισμούς σχετικά με τις προσωπικές συναλλαγές που αναφέρονται στην παράγραφο 1, καθώς και τα μέτρα που έχουν προβλεφθεί από τον ΔΟΕΕ σε σχέση με τις προσωπικές συναλλαγές και τις γνωστοποιήσεις, σύμφωνα με την παράγραφο 1·

β) ο ΔΟΕΕ ενημερώνεται έγκαιρα σχετικά με οποιαδήποτε προσωπική συναλλαγή η οποία εκτελείται από αρμόδιο πρόσωπο που εμπίπτει στην παράγραφο 1, είτε με κοινοποίηση της εν λόγω της συναλλαγής είτε με άλλες διαδικασίες που επιτρέπουν στον ΔΟΕΕ να εντοπίζει τέτοιου είδους συναλλαγές·

γ) τηρείται αρχείο των προσωπικών συναλλαγών που κοινοποιούνται στον ΔΟΕΕ ή εντοπίζονται από αυτόν, συμπεριλαμβανομένης κάθε έγκρισης ή απαγόρευσης τέτοιας συναλλαγής.

Για τους σκοπούς του στοιχείου β) του πρώτου εδαφίου, σε περίπτωση που ορισμένες δραστηριότητες του ΔΟΕΕ εκτελούνται από τρίτους, ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι η οντότητα που ασκεί τη δραστηριότητα τηρεί αρχείο των προσωπικών συναλλαγών που εκτελούνται από οποιοδήποτε αρμόδιο πρόσωπο το οποίο εμπίπτει στην παράγραφο 1 και παρέχει τις πληροφορίες αυτές στον ΔΟΕΕ έγκαιρα, κατόπιν αιτήματος.

([1]) ΕΕ L 96 της 12.4.2003, σ. 16.

▼B

3. Οι παράγραφοι 1 και 2 δεν ισχύουν για προσωπικές συναλλαγές:

α) που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών ελεύθερης διαχείρισης χαρτοφυλακίων όταν δεν υπάρχει προηγούμενη κοινοποίηση σε σχέση με τη συναλλαγή μεταξύ του διαχειριστή του χαρτοφυλακίου και του αρμόδιου προσώπου ή άλλου προσώπου για λογαριασμό του οποίου εκτελείται η συναλλαγή·

β) σε ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ που υπόκεινται σε εποπτεία βάσει του δικαίου κράτους μέλους που απαιτεί ισοδύναμο επίπεδο κατανομής κινδύνου στα περιουσιακά τους στοιχεία, εφόσον το αρμόδιο πρόσωπο και κάθε άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου εκτελούνται οι συναλλαγές δεν εμπλέκεται στη διαχείριση του οργανισμού αυτού.

4. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, η προσωπική συναλλαγή περιλαμβάνει επίσης συναλλαγή επί χρηματοοικονομικού μέσου ή άλλου περιουσιακού στοιχείου η οποία διενεργείται εξ ονόματος και για λογαριασμό:

α) αρμόδιου προσώπου·

β) οποιουδήποτε προσώπου με το οποίο το αρμόδιο πρόσωπο έχει οικογενειακή σχέση ή με το οποίο το αρμόδιο πρόσωπο διατηρεί στενούς δεσμούς·

γ) προσώπου του οποίου η σχέση με το αρμόδιο πρόσωπο είναι τέτοια ώστε το αρμόδιο πρόσωπο να έχει άλλο άμεσο ή έμμεσο ουσιώδες συμφέρον από το αποτέλεσμα της συναλλαγής, εκτός της αμοιβής ή της προμήθειας για την εκτέλεση της συναλλαγής.

Άρθρο 64

Καταγραφή συναλλαγών χαρτοφυλακίου

1. Οι ΔΟΕΕ δημιουργούν χωρίς καθυστέρηση για κάθε συναλλαγή χαρτοφυλακίου σχετική με τους ΟΕΕ που διαχειρίζονται αρχείο πληροφοριών οι οποίες επαρκούν για την εξακρίβωση των λεπτομερειών της εντολής και της εκτελούμενης συναλλαγής ή της συμφωνίας.

2. Αναφορικά με τις συναλλαγές χαρτοφυλακίου σε έναν τόπο εκτέλεσης, το αρχείο που αναφέρεται στην παράγραφο 1 θα πρέπει να περιλαμβάνει τις εξής πληροφορίες:

α) το όνομα ή άλλο χαρακτηρισμό του ΟΕΕ και του προσώπου που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ·

β) το περιουσιακό στοιχείο·

γ) κατά την περίπτωση, την ποσότητα·

δ) το είδος της εντολής ή της συναλλαγής·

ε) την τιμή·

στ) προκειμένου για εντολές, την ημερομηνία και την ακριβή ώρα της μεταβίβασης της εντολής και το όνομα ή άλλο χαρακτηρισμό του προσώπου στο οποίο μεταβιβάσθηκε η εντολή, ή προκειμένου για συναλλαγές, την ημερομηνία και την ακριβή ώρα της απόφασης διαπραγμάτευσης και της εκτέλεσης της συναλλαγής·

▼B

ζ) κατά περίπτωση, το όνομα του προσώπου που μεταβίβασε την εντολή ή που εκτέλεσε τη συναλλαγή·

η) κατά περίπτωση, τους λόγους ανάκλησης μιας εντολής·

θ) προκειμένου για εκτελεσθείσες συναλλαγές, το στοιχείο αναγνώρισης του αντισυμβαλλομένου και του τόπου εκτέλεσης.

3. Αναφορικά με συναλλαγές χαρτοφυλακίου εκτελούμενες από τον ΟΕΕ εκτός τόπου εκτέλεσης, το αρχείο που αναφέρεται στην παράγραφο 1 θα πρέπει να περιλαμβάνει τις εξής πληροφορίες:

α) το όνομα ή άλλο χαρακτηρισμό του ΟΕΕ·

β) τη νομική και άλλη τεκμηρίωση που αποτελεί τη βάση της συναλλαγής χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένης ιδίως της συμφωνίας όπως εκτελέστηκε·

γ) την τιμή.

4. Για τους σκοπούς των παραγράφων 2 και 3, ο όρος «τόπος εκτέλεσης» περιλαμβάνει έναν συστηματικό εσωτερικοποιητή κατά το σημείο 7) του άρθρου 4 παράγραφος 1 της οδηγίας 2004/39/ΕΚ, μια ρυθμιζόμενη αγορά κατά το σημείο 14) του άρθρου 4 παράγραφος 1 της ίδιας οδηγίας, έναν πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης κατά το σημείο 15) του άρθρου 4 παράγραφος 1 της ίδιας οδηγίας, έναν ειδικό διαπραγματευτή κατά το σημείο 8) του άρθρου 4 παράγραφος 1 της ίδιας οδηγίας ή άλλη οντότητα που επιτελεί σε τρίτη χώρα λειτουργία παρόμοια με τις λειτουργίες οποιουδήποτε από τους προηγούμενους.

Άρθρο 65

Καταγραφή εντολών εγγραφής και εξόφλησης

1. Οι ΔΟΕΕ λαμβάνουν όλα τα εύλογα μέτρα προκειμένου να διασφαλίσουν ότι οι ληφθείσες εντολές εγγραφής και, κατά περίπτωση, εξόφλησης των ΟΕΕ καταγράφονται χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση μετά την παραλαβή οποιασδήποτε τέτοιας εντολής.

2. Το εν λόγω αρχείο περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τα ακόλουθα:

α) τον σχετικό ΟΕΕ·

β) το πρόσωπο που δίνει ή μεταβιβάζει την εντολή·

γ) το πρόσωπο που λαμβάνει την εντολή·

δ) την ημερομηνία και την ώρα της εντολής·

ε) τους όρους και τους τρόπους πληρωμής·

στ) το είδος της εντολής·

▼B

ζ) την ημερομηνία εκτέλεσης της εντολής·

η) τον αριθμό των προς εγγραφή ή εξόφληση μεριδίων ή μετοχών ή αντίστοιχων ποσών·

θ) την τιμή εγγραφής ή, κατά περίπτωση, εξόφλησης για κάθε μερίδιο ή μετοχή ή, κατά περίπτωση, το ποσό του κεφαλαίου που αναλαμβάνεται και καταβάλλεται·

ι) τη συνολική αξία εγγραφής ή εξόφλησης των μεριδίων ή μετοχών·

ια) την ακαθάριστη αξία της εντολής, συμπεριλαμβανομένων των τελών εγγραφής ή το καθαρό ποσό μετά τα τέλη εξόφλησης.

Οι πληροφορίες των στοιχείων θ), ι) και ια) καταγράφονται το συντομότερο δυνατόν.

Άρθρο 66

Απαιτήσεις τήρησης αρχείων

1. Οι ΔΟΕΕ διασφαλίζουν τη διατήρηση όλων των απαιτούμενων αρχείων που αναφέρονται στα άρθρα 64 και 65 για περίοδο τουλάχιστον πέντε ετών.

Ωστόσο, οι αρμόδιες αρχές δύνανται να απαιτήσουν από τους ΔΟΕΕ να διασφαλίσουν τη διατήρηση ορισμένων ή όλων αυτών των αρχείων για μεγαλύτερη χρονική περίοδο ανάλογα με τη φύση του περιουσιακού στοιχείου ή της συναλλαγής χαρτοφυλακίου, εφόσον αυτό είναι απαραίτητο για να έχουν οι αρχές τη δυνατότητα να ασκήσουν τα εποπτικά τους καθήκοντα βάσει της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

2. Μετά τον τερματισμό της άδειας λειτουργίας ενός ΔΟΕΕ, τα αρχεία πρέπει να διατηρούνται τουλάχιστον για το υπόλοιπο της πενταετούς περιόδου που αναφέρεται στην παράγραφο 1. Οι αρμόδιες αρχές δύνανται να απαιτήσουν τη διατήρησή τους για μεγαλύτερη χρονική περίοδο.

Όταν ο ΔΟΕΕ μεταβιβάζει τις ευθύνες που σχετίζονται με τον ΟΕΕ σε άλλον ΔΟΕΕ, διασφαλίζει ότι ο εν λόγω ΔΟΕΕ έχει πρόσβαση στα αρχεία που αναφέρονται στην παράγραφο 1.

3. Τα αρχεία διατηρούνται σε μέσο που επιτρέπει την αποθήκευση των πληροφοριών με τρόπο προσβάσιμο για μελλοντική εξέταση από τις αρμόδιες αρχές, με μορφή και τρόπο που ικανοποιούν τα ακόλουθα κριτήρια:

α) οι αρμόδιες αρχές πρέπει να έχουν εύκολα πρόσβαση σε αυτά τα αρχεία και να μπορούν να αναπαράγουν τα βασικά στάδια της επεξεργασίας κάθε συναλλαγής χαρτοφυλακίου·

β) πρέπει να είναι δυνατό να διαπιστωθούν εύκολα τυχόν διορθώσεις ή τροποποιήσεις, καθώς και το περιεχόμενο των αρχείων πριν από τις εν λόγω διορθώσεις ή τροποποιήσεις·

γ) πρέπει να μην είναι δυνατή καμία άλλη παρέμβαση ή αλλοίωση.

▼B

ΤΜΗΜΑ 7

Αποτίμηση

(άρθρο 19 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 67

Πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ

1. Οι ΔΟΕΕ θεσπίζουν, διατηρούν, υλοποιούν και επανεξετάζουν για κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζονται, γραπτές πολιτικές και διαδικασίες οι οποίες διασφαλίζουν ορθή, διαφανή, ολοκληρωμένη και δεόντως τεκμηριωμένη διεργασία αποτίμησης. Η πολιτική και οι διαδικασίες αποτίμησης καλύπτουν όλες τις ουσιώδεις πτυχές της διεργασίας αποτίμησης και των διαδικασιών και ελέγχων αποτίμησης αναφορικά με τον οικείο ΟΕΕ.

Με την επιφύλαξη των απαιτήσεων του εθνικού δικαίου και του κανονισμού και των καταστατικών εγγράφων του ΟΕΕ, ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει την εφαρμογή δίκαιων, ενδεδειγμένων και διαφανών μεθοδολογιών αποτίμησης για τους ΟΕΕ που διαχειρίζεται. Οι πολιτικές αποτίμησης προσδιορίζουν και οι διαδικασίες υλοποιούν τις μεθοδολογίες αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για κάθε είδος περιουσιακού στοιχείου στον οποίο μπορεί να επενδύει ο ΟΕΕ βάσει του ισχύοντος εθνικού δικαίου και του κανονισμού και των καταστατικών εγγράφων του ΟΕΕ. Ο ΔΟΕΕ δεν επενδύει σε ένα συγκεκριμένο είδος περιουσιακού στοιχείου για πρώτη φορά αν δεν έχει προσδιοριστεί ενδεδειγμένη μεθοδολογία, ή μεθοδολογίες, αποτίμησης για το συγκεκριμένο είδος περιουσιακού στοιχείου.

Οι πολιτικές και διαδικασίες που ορίζουν τις μεθοδολογίες αποτίμησης περιλαμβάνουν δεδομένα εισαγωγής, μοντέλα, καθώς και τα κριτήρια επιλογής για πηγές τιμολόγησης και δεδομένων αγοράς. Προβλέπουν τη λήψη τιμών από ανεξάρτητες πηγές, όταν αυτό είναι εφικτό και ενδεδειγμένο. Η διεργασία επιλογής συγκεκριμένης μεθοδολογίας περιλαμβάνει αξιολόγηση των διαθέσιμων σχετικών μεθοδολογιών, λαμβανομένης υπόψη της ευαισθησίας τους σε αλλαγές των μεταβλητών και του τρόπου με τον οποίο συγκεκριμένες στρατηγικές καθορίζουν τη σχετική αξία των περιουσιακών στοιχείων του χαρτοφυλακίου.

2. Οι πολιτικές αποτίμησης ορίζουν τις υποχρεώσεις, τους ρόλους και τις ευθύνες όλων των εμπλεκομένων στη διεργασία αποτίμησης, συμπεριλαμβανομένων των ανώτερων διοικητικών στελεχών του ΔΟΕΕ. Οι διαδικασίες αντικατοπτρίζουν την οργανωτική δομή που ορίζεται στις πολιτικές αποτίμησης.

Οι πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης διέπουν τουλάχιστον τα εξής:

α) την αρμοδιότητα και ανεξαρτησία του προσωπικού που ασχολείται με τη διενέργεια της αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων·

β) τις ειδικές επενδυτικές στρατηγικές του ΟΕΕ και τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία θα μπορούσε να επενδύσει ο ΟΕΕ·

γ) τους ελέγχους ως προς την επιλογή των δεδομένων εισαγωγής, των πηγών και των μεθοδολογιών αποτίμησης·

δ) τους διαύλους κλιμάκωσης για την επίλυση διαφορών στις αξίες περιουσιακών στοιχείων·

ε) την αποτίμηση οποιωνδήποτε αναπροσαρμογών σχετικών με το μέγεθος και τη ρευστότητα θέσεων ή με αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς, κατά περίπτωση·

▼B

στ) τον ενδεδειγμένο χρόνο κλεισίματος των βιβλίων για τους σκοπούς της αποτίμησης·

ζ) την ενδεδειγμένη συχνότητα αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων.

3. Όταν ορίζεται εξωτερικός εκτιμητής, οι πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης ορίζουν μια διεργασία για την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ του ΔΟΕΕ και του εξωτερικού εκτιμητή με σκοπό τη διασφάλιση παροχής όλων των πληροφοριών που απαιτούνται για την εκτέλεση της εργασίας αποτίμησης.

Οι πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης διασφαλίζουν ότι ο ΔΟΕΕ διενεργεί αρχική και περιοδική δέουσα επιμέλεια σε τρίτους που ορίζονται για την εκτέλεση υπηρεσιών αποτίμησης.

4. Όταν η αποτίμηση εκτελείται από τον ίδιο τον ΔΟΕΕ, οι πολιτικές περιλαμβάνουν περιγραφή των διασφαλίσεων της λειτουργικώς ανεξάρτητης εκτέλεσης της εργασίας αποτίμησης βάσει του στοιχείου β) του άρθρου 19 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ. Οι εν λόγω διασφαλίσεις περιλαμβάνουν μέτρα για την αποφυγή ή τον περιορισμό της άσκησης ανάρμοστης επιρροής από οποιοδήποτε πρόσωπο στον τρόπο με τον οποίο ασκεί δραστηριότητες αποτίμησης κάποιο άλλο πρόσωπο.

Άρθρο 68

Χρήση μοντέλων για την αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων

1. Σε περίπτωση που χρησιμοποιείται μοντέλο για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων ενός ΟΕΕ, οι πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης θα πρέπει να εξηγούν και να δικαιολογούν το μοντέλο και τα βασικά του χαρακτηριστικά. Ο λόγος επιλογής του μοντέλου, τα υποκείμενα δεδομένα, οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται στο μοντέλο και οι λόγοι που δικαιολογούν τη χρησιμοποίησή τους, καθώς και οι περιορισμοί της βασισμένης στο μοντέλο αποτίμησης θα πρέπει να τεκμηριώνονται δεόντως.

2. Οι πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης θα πρέπει να διασφαλίζουν, πριν από τη χρήση ενός μοντέλου, την επικύρωσή του από πρόσωπο που διαθέτει επαρκή εμπειρογνωμοσύνη και δεν έχει εμπλακεί στη διεργασία δημιουργίας του μοντέλου. Η διεργασία επικύρωσης θα πρέπει να τεκμηριώνεται δεόντως.

3. Το μοντέλο θα πρέπει υπόκειται σε προηγούμενη έγκριση από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη του ΔΟΕΕ. Όταν το μοντέλο χρησιμοποιείται από ΔΟΕΕ που εκτελεί ο ίδιος τη λειτουργία αποτίμησης, η έγκριση από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη θα ισχύει με την επιφύλαξη του δικαιώματος της αρμόδιας αρχής να απαιτήσει, βάσει του άρθρου 19 παράγραφος 9 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, την επικύρωση του μοντέλου από εξωτερικό εκτιμητή ή ελεγκτή.

Άρθρο 69

Συνεπής εφαρμογή των πολιτικών και διαδικασιών αποτίμησης

1. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει τη συνεπή εφαρμογή των πολιτικών και διαδικασιών αποτίμησης, καθώς και των καθορισμένων μεθοδολογιών αποτίμησης.

2. Οι πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης και οι καθορισμένες μεθοδολογίες εφαρμόζονται σε όλα τα περιουσιακά στοιχεία ενός ΟΕΕ, λαμβανομένων υπόψη της επενδυτικής στρατηγικής, του είδους των περιουσιακών στοιχείων και, κατά περίπτωση, της ύπαρξης διαφορετικών εξωτερικών εκτιμητών.

▼B

3. Όταν δεν απαιτείται επικαιροποίηση, οι πολιτικές και διαδικασίες εφαρμόζονται με τρόπο διαχρονικά συνεπή, και οι πηγές και κανόνες αποτίμησης διατηρούνται με τρόπο διαχρονικά συνεπή.

4. Οι διαδικασίες αποτίμησης και οι καθορισμένες μεθοδολογίες εφαρμόζονται με συνέπεια σε όλους τους ΟΕΕ που τίθενται υπό τη διαχείριση του ίδιου ΔΟΕΕ, λαμβανομένων υπόψη των επενδυτικών στρατηγικών και των ειδών των περιουσιακών στοιχείων που κατέχουν οι ΟΕΕ και, κατά περίπτωση, της ύπαρξης διαφορετικών εξωτερικών εκτιμητών.

Άρθρο 70

Περιοδική επανεξέταση των πολιτικών και διαδικασιών αποτίμησης

1. Οι πολιτικές αποτίμησης προβλέπουν την περιοδική επανεξέταση των πολιτικών και διαδικασιών, συμπεριλαμβανομένων των μεθοδολογιών αποτίμησης. Η επανεξέταση διενεργείται τουλάχιστον ετησίως, καθώς και προτού εφαρμόσει ο ΟΕΕ νέα επενδυτική στρατηγική ή εμπλακεί σε νέο είδος περιουσιακού στοιχείου που δεν καλύπτεται από την ήδη εφαρμοζόμενη πολιτική αποτίμησης.

2. Οι πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης περιγράφουν τον τρόπο με τον οποίο μπορεί να πραγματοποιηθεί αλλαγή στην πολιτική αποτίμησης, συμπεριλαμβανομένης της μεθοδολογίας, και τις συνθήκες υπό τις οποίες θα ενδείκνυτο μια τέτοια αλλαγή. Συστάσεις για αλλαγές στις πολιτικές και διαδικασίες απευθύνονται προς τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, τα οποία επανεξετάζουν και εγκρίνουν οποιεσδήποτε αλλαγές.

3. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων που αναφέρεται στο άρθρο 38 επανεξετάζεται και, εάν χρειάζεται, παρέχει ενδεδειγμένη υποστήριξη αναφορικά με τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζονται για την αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων.

Άρθρο 71

Επανεξέταση επιμέρους αξιών περιουσιακών στοιχείων

1. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει τη δίκαιη και ενδεδειγμένη αποτίμηση όλων των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει ο ΟΕΕ. Ο ΔΟΕΕ τεκμηριώνει ανά τύπο περιουσιακού στοιχείου τον τρόπο αξιολόγησης του κατά πόσον ενδεδειγμένες και δίκαιες είναι οι επιμέρους αξίες. Ο ΔΟΕΕ είναι σε θέση να αποδείξει ανά πάσα στιγμή ότι αποτιμώνται με ενδεδειγμένο τρόπο τα χαρτοφυλάκια των ΟΕΕ που διαχειρίζεται.

2. Οι πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης ορίζουν μια διεργασία επανεξέτασης των επιμέρους αξιών των περιουσιακών στοιχείων, όταν υφίσταται σημαντικός κίνδυνος μη ενδεδειγμένης αποτίμησης, για παράδειγμα στις εξής περιπτώσεις:

α) όταν η αποτίμηση βασίζεται σε τιμές προερχόμενες μόνο από μεμονωμένο αντισυμβαλλόμενο ή μεσίτη·

β) όταν η αποτίμηση βασίζεται σε μη ρευστοποιήσιμες τιμές χρηματιστηρίου·

γ) όταν η αποτίμηση επηρεάζεται από μέρη σχετιζόμενα με τον ΔΟΕΕ·

δ) όταν η αποτίμηση επηρεάζεται από άλλες οντότητες που μπορεί να έχουν οικονομικό συμφέρον από τις επιδόσεις του ΟΕΕ·

ε) όταν η αποτίμηση βασίζεται σε τιμές προερχόμενες από αντισυμβαλλόμενο ο οποίος μεταβίβασε ένα μέσο, ιδίως δε όταν ο μεταβιβάζων χρηματοδοτεί επίσης τη θέση του ΟΕΕ στο μέσο·

▼B

στ) όταν η αποτίμηση επηρεάζεται από ένα ή περισσότερα άτομα στο εσωτερικό του ΔΟΕΕ.

3. Οι πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης περιγράφουν τη διεργασία επανεξέτασης, συμπεριλαμβανομένων επαρκών και ενδεδειγμένων επαληθεύσεων και ελέγχων σχετικά με το κατά πόσον εύλογες είναι οι επιμέρους αξίες. Η αξιολόγηση αυτή γίνεται με δεδομένη την ύπαρξη ενδεδειγμένου βαθμού αντικειμενικότητας. Οι εν λόγω επαληθεύσεις και έλεγχοι περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα εξής:

α) επαλήθευση αξιών μέσω σύγκρισης μεταξύ τιμών που προέρχονται από τον αντισυμβαλλόμενο και της εξέλιξης των τιμών με το πέρασμα του χρόνου·

β) επαλήθευση αξιών μέσω σύγκρισης των πραγματικών τιμών και των πρόσφατων λογιστικών αξιών·

γ) εξέταση της φήμης, συνέπειας και ποιότητας της πηγής αποτίμησης·

δ) σύγκριση με αξίες δημιουργούμενες από τρίτον·

ε) εξέταση και τεκμηρίωση εξαιρέσεων·

στ) τονισμό και έρευνα οποιωνδήποτε διαφορών που φαίνονται ασυνήθεις ή ποικίλλουν βάσει της τιμής αναφοράς αποτίμησης που έχει οριστεί για τον συγκεκριμένο τύπο περιουσιακού στοιχείου·

ζ) δοκιμές για απαρχαιωμένες τιμές και τεκμαρτές παραμέτρους·

η) σύγκριση με τις τιμές οποιωνδήποτε σχετικών περιουσιακών στοιχείων ή των αντισταθμίσεών τους·

θ) επανεξέταση των δεδομένων εισαγωγής που χρησιμοποιούνται για τη βασισμένη σε μοντέλο τιμολόγηση, ιδίως δε εκείνων στα οποία η τιμή του μοντέλου παρουσιάζει σημαντική ευαισθησία.

4. Οι πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης περιλαμβάνουν ενδεδειγμένα μέτρα κλιμάκωσης για την αντιμετώπιση διαφορών ή άλλων προβλημάτων σχετικών με την αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων.

Άρθρο 72

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μετοχή ή μερίδιο

1. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι, για κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται, η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή ή μερίδιο υπολογίζεται επ' ευκαιρία κάθε έκδοσης ή εγγραφής ή εξόφλησης ή ακύρωσης μετοχών ή μεριδίων, αλλά τουλάχιστον μία φορά το έτος.

2. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει την πλήρη τεκμηρίωση των διαδικασιών και της μεθοδολογίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μετοχή ή μερίδιο. Οι διαδικασίες και μεθοδολογίες υπολογισμού και η εφαρμογή τους υπόκειται σε τακτική επαλήθευση από τον ΔΟΕΕ, και η τεκμηρίωση τροποποιείται ανάλογα.

3. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει την εφαρμογή διορθωτικών διαδικασιών σε περίπτωση λανθασμένου υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού.

▼B

4. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι ο αριθμός των εκδιδόμενων μετοχών ή μεριδίων υπόκειται σε τακτική επαλήθευση, τουλάχιστον με την ίδια συχνότητα με την οποία υπολογίζεται η τιμή της μετοχής ή του μεριδίου.

Άρθρο 73

Επαγγελματικές εγγυήσεις

1. Οι εξωτερικοί εκτιμητές παρέχουν, κατόπιν αιτήματος, επαγγελματικές εγγυήσεις που αποδεικνύουν την ικανότητά τους να εκτελούν τη λειτουργία αποτίμησης. Οι επαγγελματικές εγγυήσεις παρέχονται από τους εξωτερικούς εκτιμητές σε γραπτή μορφή.

2. Οι επαγγελματικές εγγυήσεις περιέχουν αποδείξεις για τα προσόντα του εξωτερικού εκτιμητή και την ικανότητά του να εκτελεί την αποτίμηση με ενδεδειγμένο και ανεξάρτητο τρόπο, και περιλαμβάνουν τουλάχιστον αποδείξεις για τα εξής:

α) επαρκές προσωπικό και τεχνικούς πόρους·

β) επαρκείς διαδικασίες για τη διασφάλιση ενδεδειγμένης και ανεξάρτητης αποτίμησης·

γ) επαρκή γνώση και κατανόηση της επενδυτικής στρατηγικής του ΟΕΕ και των περιουσιακών στοιχείων τα οποία ορίζεται να αποτιμήσει ο εξωτερικός εκτιμητής·

δ) επαρκώς καλή φήμη και επαρκή πείρα στον τομέα της αποτίμησης.

3. Όταν ο εξωτερικός εκτιμητής υποχρεούται να είναι εγγεγραμμένος στο επαγγελματικό μητρώο της αρμόδιας αρχής ή άλλης κρατικής οντότητας, κατά περίπτωση, η επαγγελματική εγγύηση θα πρέπει να περιέχει την επωνυμία της εν λόγω αρχής ή οντότητας, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών στοιχείων επικοινωνίας. Η επαγγελματική εγγύηση θα πρέπει να αναφέρει σαφώς τις νομικές ή κανονιστικές διατάξεις ή τους κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς που πρέπει να τηρεί ο εξωτερικός εκτιμητής.

Άρθρο 74

Συχνότητα αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων που ανήκουν σε ΟΕΕ ανοικτού τύπου

1. Η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων που ανήκουν σε ΟΕΕ ανοιχτού τύπου διενεργείται οποτεδήποτε υπολογίζεται η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή ή μερίδιο βάσει του άρθρου 72 παράγραφος 1.

2. Η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων που ανήκουν σε ΟΕΕ ανοιχτού τύπου διενεργείται τουλάχιστον μία φορά το έτος, καθώς και οποτεδήποτε υπάρχουν στοιχεία που υποδεικνύουν ότι η τελευταία καθορισθείσα αξία δεν είναι πλέον δίκαιη ή ενδεδειγμένη.

ΤΜΗΜΑ 8

Ανάθεση λειτουργιών ΔΟΕΕ

(άρθρο 20 παράγραφοι 1, 2, 4 και 5 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 75

Γενικές αρχές

Κατά την ανάθεση του καθήκοντος εκτέλεσης μιας ή περισσότερων λειτουργιών για λογαριασμό τους, οι ΔΟΕ συμμορφώνονται ιδίως με τις εξής γενικές αρχές:

▼B

α) η δομή της ανάθεσης δεν πρέπει να επιτρέπει την παράκαμψη των καθηκόντων ή της ευθύνης του ΔΟΕΕ·

β) οι υποχρεώσεις του ΔΟΕΕ έναντι του ΟΕΕ και των επενδυτών του δεν πρέπει να μεταβάλλονται εξαιτίας της ανάθεσης·

γ) δεν πρέπει να υπονομεύονται οι όροι τους οποίους πρέπει να πληροί ο ΔΟΕΕ προκειμένου να λάβει άδεια λειτουργίας και να εκτελεί δραστηριότητες βάσει της οδηγίας 2011/61/ΕΕ·

δ) η συμφωνία ανάθεσης πρέπει να έχει τη μορφή γραπτού συμφωνητικού το οποίο έχουν υπογράψει ο ΔΟΕΕ και ο ανάδοχος·

ε) ο ΔΟΕΕ πρέπει να διασφαλίζει ότι ο ανάδοχος εκτελεί τις λειτουργίες που του ανατίθενται αποτελεσματικά και σε ευθυγράμμιση με τις ισχύουσες νομοθετικές ρυθμίσεις και κανονιστικές απαιτήσεις και να θεσπίζει μεθόδους και διαδικασίες διαρκούς επανεξέτασης των υπηρεσιών που παρέχει ο ανάδοχος. Ο ΔΟΕΕ πρέπει να λαμβάνει ενδεδειγμένα μέτρα εάν φαίνεται ότι ο ανάδοχος δεν εκτελεί τις λειτουργίες αποτελεσματικά και σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές ρυθμίσεις και κανονιστικές απαιτήσεις·

στ) ο ΔΟΕΕ πρέπει να εποπτεύει αποτελεσματικά τις ανατιθέμενες λειτουργίες και να διαχειρίζεται τους κινδύνους που συνδέονται με την ανάθεση. Για τον σκοπό αυτό, ο ΔΟΕΕ πρέπει να διαθέτει ανά πάσα στιγμή την εμπειρογνωμοσύνη και τους πόρους που απαιτούνται για την εποπτεία των ανατιθέμενων λειτουργιών. Ο ΔΟΕΕ πρέπει να κατοχυρώσει στη συμφωνία το δικαίωμα πληροφόρησης, επιθεώρησης, αποδοχής και πρόσβασης, καθώς και τα δικαιώματα παροχής οδηγιών και παρακολούθησης που έχει έναντι του αναδόχου. Ο ΔΟΕΕ πρέπει να διασφαλίσει επίσης ότι ο ανάδοχος εποπτεύει αποτελεσματικά τις ανατιθέμενες λειτουργίες και διαχειρίζεται επαρκώς τους κινδύνους που συνδέονται με την ανάθεση·

ζ) ο ΔΟΕΕ πρέπει να διασφαλίζει τη διατήρηση της συνέχισης και της ποιότητας των ανατιθέμενων λειτουργιών ή του ανατιθέμενου καθήκοντος εκτέλεσης των λειτουργιών ακόμη και σε περίπτωση τερματισμού της ανάθεσης είτε λόγω μεταβίβασης των ανατιθέμενων λειτουργιών ή του ανατιθέμενου καθήκοντος εκτέλεσης των λειτουργιών σε τρίτον είτε λόγω εκτέλεσής τους από τον ίδιο τον ΔΟΕΕ·

η) τα αντίστοιχα δικαιώματα και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις του ΔΟΕΕ και του αναδόχου πρέπει να επιμερίζονται σαφώς και να ορίζονται στη συμφωνία. Συγκεκριμένα, ο ΔΟΕΕ πρέπει να κατοχυρώνει συμβατικά για τον ίδιο τα δικαιώματα παροχής οδηγιών και τερματισμού της ανάθεσης, τα δικαιώματα πληροφόρησης, καθώς και δικαίωμα διενέργειας επιθεωρήσεων και πρόσβασης στα βιβλία και στις εγκαταστάσεις. Η συμφωνία θα πρέπει να διασφαλίζει τη δυνατότητα περαιτέρω ανάθεσης μόνο με τη συγκατάθεση του ΔΟΕΕ·

θ) όταν πρόκειται για διαχείριση χαρτοφυλακίων, η ανάθεση γίνεται βάσει της επενδυτικής πολιτικής του ΟΕΕ. Ο ανάδοχος πρέπει να λαμβάνει οδηγίες από τον ΔΟΕΕ ως προς τον τρόπο υλοποίησης της επενδυτικής πολιτικής και ο ΔΟΕΕ πρέπει να παρακολουθεί το κατά πόσον ο ανάδοχος συμμορφώνεται με αυτήν σε διαρκή βάση·

ι) ο ΔΟΕΕ πρέπει να διασφαλίζει ότι ο ανάδοχος γνωστοποιεί στον ΔΟΕΕ κάθε εξέλιξη που μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά την ικανότητα του αναδόχου να εκτελεί τις ανατιθέμενες λειτουργίες αποτελεσματικά και σε συμμόρφωση με τις ισχύουσες νομοθετικές ρυθμίσεις και κανονιστικές απαιτήσεις·

ια) ο ΔΟΕΕ πρέπει να διασφαλίζει ότι ο ανάδοχος προστατεύει οποιεσδήποτε εμπιστευτικές πληροφορίες σχετικές με τον ΔΟΕΕ, τον ΟΕΕ που επηρεάζεται από την ανάθεση και όσους επενδύουν στον εν λόγω ΟΕΕ·

▼B

ιβ) ο ΔΟΕΕ πρέπει να διασφαλίζει ότι ο ανάδοχος θεσπίζει, υλοποιεί και διατηρεί σχέδιο έκτακτης ανάγκης για αποκατάσταση έπειτα από καταστροφή και περιοδικές δοκιμές των μέσων δημιουργίας αντιγράφων ασφαλείας, λαμβανομένων υπόψη των ειδών των ανατιθέμενων λειτουργιών.

Άρθρο 76

Αντικειμενικοί λόγοι για την ανάθεση

1. Ο ΔΟΕΕ παρέχει στις αρμόδιες αρχές λεπτομερή περιγραφή, εξήγηση και αποδείξεις των αντικειμενικών λόγων στους οποίους βασίζεται η ανάθεση. Κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον η όλη δομή της ανάθεσης βασίζεται σε αντικειμενικούς λόγους κατά την έννοια του στοιχείου α) του άρθρου 20 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, εξετάζονται τα εξής κριτήρια:

α) βελτιστοποίηση των επιχειρηματικών λειτουργιών και διεργασιών·

β) εξοικονόμηση δαπανών·

γ) εμπειρογνωμοσύνη του αναδόχου στη διαχείριση ή σε συγκεκριμένες αγορές ή επενδύσεις·

δ) πρόσβαση του αναδόχου σε δυνατότητες διεθνούς διαπραγμάτευσης.

2. Κατόπιν αιτήματος των αρμόδιων αρχών, ο ΔΟΕΕ παρέχει περαιτέρω εξηγήσεις και έγγραφα που αποδεικνύουν ότι η όλη δομή της ανάθεσης βασίζεται σε αντικειμενικούς λόγους.

Άρθρο 77

Χαρακτηριστικά της ανάθεσης

1. Ο ανάδοχος διαθέτει επαρκείς πόρους και χρησιμοποιεί επαρκές προσωπικό με τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρογνωμοσύνη που απαιτούνται για την ενδεδειγμένη εκτέλεση των ανατιθέμενων αρμοδιοτήτων, καθώς και την ενδεδειγμένη οργανωτική δομή που να υποστηρίζει την άσκηση των ανατιθέμενων αρμοδιοτήτων.

2. Τα πρόσωπα που εκτελούν ουσιαστικά τις αρμοδιότητες που ανατθέτει ο ΔΟΕΕ διαθέτουν επαρκή πείρα, τις δέουσες θεωρητικές γνώσεις και τη δέουσα πρακτική πείρα όσον αφορά τις σχετικές λειτουργίες. Η επαγγελματική τους κατάρτιση και η φύση των λειτουργιών που εκτελούσαν στο παρελθόν θα πρέπει να ενδείκνυνται για την εκτέλεση των εν λόγω επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

3. Τα πρόσωπα που εκτελούν ουσιαστικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του αναδόχου θεωρείται ότι δεν διαθέτουν επαρκώς καλή φήμη εάν έχουν οποιαδήποτε αρνητικά μητρώα σχετικά τόσο με την αξιολόγηση της καλής τους φήμης όσο και με την ενδεδειγμένη εκτέλεση των ανατιθέμενων αρμοδιοτήτων ή εάν υπάρχουν άλλες συναφείς πληροφορίες που επηρεάζουν την καλή τους φήμη. Τα εν λόγω αρνητικά μητρώα περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων ποινικά αδικήματα, δικαστικές διαδικασίες ή διοικητικές κυρώσεις που σχετίζονται με την εκτέλεση των ανατιθέμενων αρμοδιοτήτων. Δίνεται ειδική έμφαση σε οποιεσδήποτε παραβάσεις που σχετίζονται με χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων υποχρεώσεων σχετικών

▼B

με την αποφυγή νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, ανεντιμότητας, απάτης ή οικονομικού εγκλήματος, πτώχευσης ή αφερεγγυότητας. Άλλες συναφείς πληροφορίες περιλαμβάνουν λόγου χάρη πληροφορίες που καταδεικνύουν ότι το εν λόγω πρόσωπο δεν είναι αξιόπιστο ή έντιμο.

Όταν ο ανάδοχος υπόκειται σε ρύθμιση αναφορικά με τις επαγγελματικές υπηρεσίες που προσφέρει στο εσωτερικό της Ένωσης, θεωρείται ότι ικανοποιούνται οι παράγοντες που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σε περίπτωση που η αρμόδια εποπτική αρχή έχει εξετάσει το κριτήριο της «καλής φήμης» στο πλαίσιο της διαδικασίας αδειοδότησης, εκτός εάν υπάρχουν αποδείξεις περί του αντιθέτου.

Άρθρο 78

Ανάθεση διαχείρισης χαρτοφυλακίων ή κινδύνων

1. Το παρόν άρθρο ισχύει όταν πρόκειται για ανάθεση της διαχείρισης χαρτοφυλακίων ή της διαχείρισης κινδύνων.

2. Οι κατωτέρω οντότητες θεωρούνται επιχειρήσεις που διαθέτουν άδεια ή αναγνώριση για τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και υπόκεινται σε εποπτεία βάσει του στοιχείου γ) του άρθρου 20 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ:

α) εταιρείες διαχείρισης που έχουν λάβει άδεια βάσει της οδηγίας 2009/65/ΕΚ·

β) εταιρείες επενδύσεων που έχουν λάβει άδεια βάσει της οδηγίας 2004/39/ΕΚ για την άσκηση διαχείρισης χαρτοφυλακίων·

γ) πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια βάσει της οδηγίας 2006/48/ΕΚ, τα οποία είναι εξουσιοδοτημένα να ασκούν διαχείριση χαρτοφυλακίων βάσει της οδηγίας 2004/39/ΕΚ·

δ) εξωτερικούς ΔΟΕΕ που έχουν λάβει άδεια βάσει της οδηγίας 2011/61/ΕΕ·

ε) οντότητες τρίτων χωρών που διαθέτουν άδεια ή αναγνώριση για τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και οι οποίες εποπτεύονται αποτελεσματικά από αρμόδια αρχή στις χώρες αυτές.

3. Σε περίπτωση που η ανάθεση γίνεται σε επιχείρηση τρίτης χώρας, πληρούνται οι κατωτέρω όροι βάσει του στοιχείου δ) του άρθρου 20 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ:

α) υφίσταται γραπτή συμφωνία μεταξύ των αρμόδιων αρχών του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ και των εποπτικών αρχών της επιχείρησης στην οποία γίνεται η ανάθεση·

β) αναφορικά με την επιχείρηση στην οποία γίνεται η ανάθεση, η συμφωνία που αναφέρεται στο στοιχείο α) επιτρέπει στις αρμόδιες αρχές:

i) να λαμβάνουν κατόπιν αιτήματος συναφείς πληροφορίες απαραίτητες για την εκτέλεση των εποπτικών αρμοδιοτήτων τους, όπως προβλέπεται από την οδηγία 2011/61/ΕΕ·

▼B

ii) να έχουν πρόσβαση σε έγγραφα σχετικά με την εκτέλεση των εποπτικών αρμοδιοτήτων τους τα οποία τηρούνται στην τρίτη χώρα·

iii) να διενεργούν επιτόπιους ελέγχους στις εγκαταστάσεις της επιχείρησης στην οποία ανατίθενται οι σχετικές λειτουργίες. Οι πρακτικές διαδικασίες των επιτόπιων ελέγχων περιγράφονται λεπτομερώς στη γραπτή συμφωνία·

iv) να λαμβάνουν το συντομότερο δυνατόν πληροφορίες από την εποπτική αρχή της τρίτης χώρας με σκοπό τη διερεύνηση προφανών παραβιάσεων των απαιτήσεων της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και των εκτελεστικών μέτρων της·

v) να συνεργάζονται στη διαδικασία επιβολής σύμφωνα με το εθνικό και διεθνές δίκαιο που ισχύει για την εποπτική αρχή της τρίτης χώρας και τις αρμόδιες αρχές της ΕΕ σε περιπτώσεις παραβιάσεων των απαιτήσεων της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και των εκτελεστικών μέτρων της, καθώς και του σχετικού εθνικού δικαίου.

Άρθρο 79

Αποτελεσματική εποπτεία

Η ανάθεση θεωρείται ότι παρεμποδίζει την αποτελεσματική εποπτεία του ΔΟΕΕ όταν:

α) ο ΔΟΕΕ, οι ελεγκτές και οι αρμόδιες αρχές δεν έχουν αποτελεσματική πρόσβαση σε δεδομένα που σχετίζονται με τις ανατιθέμενες λειτουργίες και στις επαγγελματικές εγκαταστάσεις του αναδόχου, ή οι αρμόδιες αρχές δεν είναι σε θέση να ασκήσουν αυτά τα δικαιώματα πρόσβασης·

β) ο ανάδοχος δεν συνεργάζεται με τις αρμόδιες αρχές του ΔΟΕΕ αναφορικά με τις ανατιθέμενες λειτουργίες·

γ) ο ΔΟΕΕ δεν θέτει, κατόπιν αιτήματος, στη διάθεση των αρμόδιων αρχών όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται προκειμένου να είναι σε θέση οι αρχές να εποπτεύουν τη συμμόρφωση της εκτέλεσης των ανατιθέμενων λειτουργιών με τις απαιτήσεις της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και των εκτελεστικών μέτρων της.

Άρθρο 80

Συγκρούσεις συμφερόντων

1. Βάσει του στοιχείου β) του άρθρου 20 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, τα κριτήρια αξιολόγησης του κατά πόσον η ανάθεση συγκρούεται με τα συμφέροντα του ΔΟΕΕ ή εκείνου που επενδύει στον ΟΕΕ περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα εξής:

α) σε περίπτωση που ο ΔΟΕΕ και ο ανάδοχος είναι μέλη του ίδιου ομίλου ή έχουν οποιαδήποτε άλλη συμβατική σχέση, τον βαθμό στον οποίο ο ανάδοχος ελέγχει τον ΔΟΕΕ ή έχει τη δυνατότητα να επηρεάζει τις ενέργειές του·

β) σε περίπτωση που ο ανάδοχος και κάποιος που επενδύει στον οικείο ΟΕΕ είναι μέλη του ίδιου ομίλου ή έχουν οποιαδήποτε άλλη συμβατική σχέση, τον βαθμό στον οποίο ο επενδυτής ελέγχει τον ανάδοχο ή έχει τη δυνατότητα να επηρεάζει τις ενέργειές του·

▼B

γ) την πιθανότητα να αποκομίσει ο ανάδοχος οικονομικό κέρδος ή να αποφύγει οικονομική ζημία, σε βάρος του ΟΕΕ ή εκείνων που επενδύουν στον ΟΕΕ·

δ) την πιθανότητα να έχει ο ανάδοχος συμφέρον από την έκβαση μιας υπηρεσίας ή δραστηριότητας που παρέχεται στον ΔΟΕΕ ή στον ΟΕΕ·

ε) την πιθανότητα να έχει ο ανάδοχος οικονομικό ή άλλο κίνητρο προκειμένου να ευνοήσει το συμφέρον άλλου πελάτη σε βάρος των συμφερόντων του ΟΕΕ ή εκείνων που επενδύουν στον ΟΕΕ·

στ) την πιθανότητα να λαμβάνει ήδη ή να λάβει στο μέλλον ο ανάδοχος από πρόσωπο άλλο εκτός του ΔΟΕΕ αντιπαροχή σχετιζόμενη με δραστηριότητες διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων που παρέχονται στον ΔΟΕΕ και στους ΟΕΕ που διαχειρίζεται αυτός, υπό τη μορφή χρημάτων, αγαθών ή υπηρεσιών, άλλη εκτός της συνήθους προμήθειας ή αμοιβής για την παροχή της υπηρεσίας αυτής.

2. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων ή χαρτοφυλακίων μπορεί να θεωρείται λειτουργικά και ιεραρχικά διαχωρισμένη από άλλες δυνητικά συγκρουόμενες αρμοδιότητες μόνο όταν πληρούνται οι εξής όροι:

α) τα πρόσωπα που εμπλέκονται στις αρμοδιότητες διαχείρισης χαρτοφυλακίων δεν εμπλέκονται στην εκτέλεση δυνητικά συγκρουόμενων αρμοδιοτήτων όπως οι αρμοδιότητες ελέγχου·

β) τα πρόσωπα που εμπλέκονται στις αρμοδιότητες διαχείρισης κινδύνων δεν εμπλέκονται στην εκτέλεση δυνητικά συγκρουόμενων αρμοδιοτήτων όπως οι λειτουργικές αρμοδιότητες·

γ) τα πρόσωπα που εμπλέκονται στην εκτέλεση λειτουργιών διαχείρισης κινδύνων δεν εποπτεύονται από τους υπευθύνους εκτέλεσης λειτουργικών αρμοδιοτήτων·

δ) ο διαχωρισμός διασφαλίζεται σε όλο το εύρος της ιεραρχικής δομής του αναδόχου έως και το διευθυντικό του όργανο και επανεξετάζεται από το διευθυντικό όργανο και, εάν υφίσταται, από την εποπτική λειτουργία του αναδόχου.

3. Οι πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων θεωρείται ότι τυγχάνουν εντοπισμού, διαχείρισης, παρακολούθησης και γνωστοποίησης στους επενδυτές του ΟΕΕ με τον ενδεδειγμένο τρόπο μόνο εάν:

α) ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι ο ανάδοχος λαμβάνει όλα τα εύλογα μέτρα που απαιτούνται για τον εντοπισμό, τη διαχείριση και την παρακολούθηση πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων που ενδέχεται να ανακύψουν μεταξύ του ιδίου και του ΔΟΕΕ, του ΟΕΕ ή εκείνων που επενδύουν στον ΟΕΕ. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι ο ανάδοχος εφαρμόζει διαδικασίες ισοδύναμες εκείνων που απαιτούνται βάσει των άρθρων 31 έως 34·

β) ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι ο ανάδοχος γνωστοποιεί πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων, καθώς και τις διαδικασίες και τα μέτρα που θεσπίζει για τη διαχείριση των εν λόγω συγκρούσεων συμφερόντων στον ΔΟΕΕ, ο οποίος τα γνωστοποιεί στον ΟΕΕ και σε εκείνους που επενδύουν στον ΟΕΕ βάσει του άρθρου 36.

▼B

Άρθρο 81

Συναίνεση για περαιτέρω ανάθεση και κοινοποίησή της

1. Περαιτέρω ανάθεση ισχύει εάν ο ΔΟΕΕ μπορεί να αποδείξει ότι έχει συναινέσει σε αυτήν γραπτώς.

Γενική συναίνεση χορηγούμενη εκ των προτέρων από τον ΔΟΕΕ δεν θεωρείται συναίνεση βάσει του στοιχείου α) του άρθρου 20 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

2. Βάσει του στοιχείου β) του άρθρου 20 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, η κοινοποίηση θα πρέπει να περιλαμβάνει λεπτομέρειες σχετικά με τον ανάδοχο, την ονομασία της αρμόδιας αρχής από την οποία δίδεται άδεια ή αναγνώριση για την περαιτέρω ανάθεση, τις ανατιθέμενες λειτουργίες, τους ΟΕΕ που επηρεάζονται από την περαιτέρω ανάθεση, αντίγραφο της γραπτής συναίνεσης του ΔΟΕΕ και τη σκοπούμενη ημερομηνία ισχύος της περαιτέρω ανάθεσης.

Άρθρο 82

Οντότητα-γραμματοθυρίδα και ΔΟΕΕ που δεν θεωρείται πλέον διαχειριστής ενός ΟΕΕ

1. Ένας ΔΟΕΕ θεωρείται οντότητα-γραμματοθυρίδα και δεν θεωρείται πλέον διαχειριστής του ΟΕΕ τουλάχιστον σε οποιαδήποτε από τις εξής περιπτώσεις:

α) όταν ο ΔΟΕΕ δεν διατηρεί πλέον την εμπειρογνωμοσύνη και τους πόρους που απαιτούνται για την αποτελεσματική εποπτεία των ανατιθέμενων αρμοδιοτήτων και τη διαχείριση των κινδύνων που συνδέονται με την ανάθεση·

β) ο ΔΟΕΕ δεν έχει πλέον την εξουσία λήψης αποφάσεων σε βασικούς τομείς που εμπίπτουν στην ευθύνη των ανώτερων διοικητικών στελεχών, καθώς και την εξουσία να εκτελεί τις λειτουργίες των ανώτερων διοικητικών στελεχών, ιδίως σχετικά με την υλοποίηση της γενικής επενδυτικής πολιτικής και των επενδυτικών στρατηγικών·

γ) ο ΔΟΕΕ έχει απολέσει τα συμβατικά του δικαιώματα βάσει των οποίων υποβάλλει σε διερεύνηση, επιθεωρεί, έχει πρόσβαση ή δίνει εντολές στους αναδόχους του, ή η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων καθίσταται αδύνατη στην πράξη·

δ) ο ΔΟΕΕ αναθέτει την εκτέλεση λειτουργιών διαχείρισης επενδύσεων σε βαθμό που υπερβαίνει σημαντικά τις λειτουργίες διαχείρισης επενδύσεων που εκτελεί ο ίδιος ο ΔΟΕΕ. Κατά την αξιολόγηση του βαθμού ανάθεσης, οι αρμόδιες αρχές αξιολογούν την όλη δομή της ανάθεσης, λαμβάνοντας υπόψη όχι μόνο τα περιουσιακά στοιχεία των οποίων η διαχείριση έχει ανατεθεί, αλλά και τα εξής ποιοτικά κριτήρια:

i) τα είδη των περιουσιακών στοιχείων στα οποία έχει επενδυθεί ο ΟΕΕ ή ο ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ, καθώς και τη σημασία των περιουσιακών στοιχείων των οποίων η διαχείριση έχει ανατεθεί για το προφίλ κινδύνων και αποδόσεων του ΟΕΕ·

ii) τη σημασία των υπό ανάθεση περιουσιακών στοιχείων για την επίτευξη των επενδυτικών στόχων του ΟΕΕ·

▼B

iii) τη γεωγραφική και τομεακή κατανομή των επενδύσεων του ΟΕΕ·

iv) το προφίλ κινδύνων του ΟΕΕ·

v) το είδος των επενδυτικών στρατηγικών που εφαρμόζει ο ΟΕΕ ή ο ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ·

vi) τα είδη των αρμοδιοτήτων που έχουν ανατεθεί σε σύγκριση με εκείνες που έχουν διατηρηθεί· και

vii) τη διαμόρφωση των αναδόχων και των υπεργολαβικά αναδόχων τους, το γεωγραφικό πεδίο λειτουργίας τους και την εταιρική δομή τους, συμπεριλαμβανομένων και των περιπτώσεων στις οποίες έχει γίνει ανάθεση σε οντότητα που ανήκει στον ίδιο εταιρικό όμιλο όπως ο ΔΟΕΕ.

2. Η Επιτροπή παρακολουθεί, υπό το πρίσμα των εξελίξεων στην αγορά, την εφαρμογή του παρόντος άρθρου. Η Επιτροπή επανεξετάζει την κατάσταση μετά την πάροδο διετίας και, αν είναι αναγκαίο, λαμβάνει ενδεδειγμένα μέτρα προκειμένου να διευκρινίσει περαιτέρω υπό ποιες προϋποθέσεις θα θεωρείται ότι ο ΔΟΕΕ έχει αναθέσει τις λειτουργίες του σε βαθμό ώστε να μετατρέπεται σε οντότητα-γραμματοθυρίδα και να μην μπορεί πλέον να θεωρείται διαχειριστής του ΟΕΕ.

3. Η ΕΑΚΑΑ μπορεί να εκδώσει κατευθυντήριες γραμμές ώστε να διασφαλιστεί συνεπής τρόπος αξιολόγησης των δομών ανάθεσης σε ολόκληρη την Ένωση.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΜΗΜΑ 1

Στοιχεία της γραπτής σύμβασης

(άρθρο 21 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 83

Στοιχεία της σύμβασης

1. Συνάπτεται σύμβαση για τον ορισμό του θεματοφύλακα βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ μεταξύ αφενός του θεματοφύλακα και αφετέρου του ΔΟΕΕ και, κατά περίπτωση, ή του ΟΕΕ, η οποία περιλαμβάνει τουλάχιστον τα εξής στοιχεία:

α) περιγραφή των υπηρεσιών που θα παρέχει ο θεματοφύλακας και των διαδικασιών που θα εφαρμοστούν για κάθε είδος περιουσιακών στοιχείων στο οποίο μπορεί να επενδύσει ο ΟΕΕ και τα οποία θα ανατεθούν στη συνέχεια στον θεματοφύλακα·

β) περιγραφή του τρόπου με τον οποίο θα εκτελείται η λειτουργία φύλαξης και εποπτείας ανάλογα με τα είδη των περιουσιακών στοιχείων και των γεωγραφικών περιοχών στις οποίες σχεδιάζει να επενδύσει ο ΟΕΕ. Αναφορικά με τα καθήκοντα θεματοφυλακής, η εν λόγω περιγραφή θα πρέπει να περιλαμβάνει καταλόγους χωρών, καθώς και διαδικασίες για την προσθήκη και, κατά περίπτωση, διαγραφή χωρών από τον εν λόγω κατάλογο. Αυτό θα πρέπει να συνάδει με τις πληροφορίες που παρέχονται στον κανονισμό, στα καταστατικά έγγραφα και στα έγγραφα προσφοράς του ΟΕΕ σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία μπορεί να επενδύσει ο ΟΕΕ·

▼B

γ) δήλωση που πιστοποιεί ότι η ευθύνη του θεματοφύλακα δεν επηρεάζεται από την ανάθεση των λειτουργιών θεματοφυλακής του, εκτός εάν αυτός έχει αποποιηθεί της εν λόγω ευθύνης βάσει του άρθρου 21 παράγραφοι 13 και 14 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ·

δ) τη διάρκεια ισχύος και τους όρους τροποποίησης και λύσης της σύμβασης, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων που θα μπορούσαν να οδηγήσουν στην καταγγελία της σύμβασης και λεπτομερειών σχετικά με τη διαδικασία καταγγελίας και, κατά περίπτωση, τις διαδικασίες με τις οποίες ο θεματοφύλακας θα πρέπει να αποστέλλει όλες τις σχετικές πληροφορίες στον διάδοχό του·

ε) τις υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας που ισχύουν για τα συμβαλλόμενα μέρη βάσει των σχετικών νόμων και κανονισμών. Οι υποχρεώσεις αυτές δεν θα πρέπει να αποβαίνουν επιζήμιες για τις αρμόδιες αρχές κατά την απόκτηση πρόσβασης σε σχετικά έγγραφα και πληροφορίες·

στ) τα μέσα και τις διαδικασίες με τις οποίες ο θεματοφύλακας διαβιβάζει στον ΔΟΕΕ ή στον ΟΕΕ όλες τις σχετικές πληροφορίες που χρειάζεται για την εκτέλεση των καθηκόντων του, συμπεριλαμβανομένης της άσκησης των δικαιωμάτων που συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία, και προκειμένου να είναι σε θέση ο ΔΟΕΕ και ο ΟΕΕ να έχουν έγκαιρη και ακριβή εικόνα των λογαριασμών του ΟΕΕ·

ζ) τα μέσα και τις διαδικασίες με τις οποίες ο θεματοφύλακας διαβιβάζει στον ΔΟΕΕ ή στον ΟΕΕ όλες τις σχετικές πληροφορίες ή διασφαλίζει την πρόσβαση του θεματοφύλακα σε όλες τις πληροφορίες που χρειάζεται για την εκτέλεση των καθηκόντων του, συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών που διασφαλίζουν την από μέρους του θεματοφύλακα λήψη πληροφοριών από άλλα μέρη ορισθέντα από τον ΟΕΕ ή τον ΔΟΕΕ·

η) πληροφορίες για το κατά πόσον ο θεματοφύλακας, ή τρίτος στον οποίον έχουν ανατεθεί λειτουργίες φύλαξης βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, μπορεί, ή δεν μπορεί, να επαναχρησιμοποιήσει τα περιουσιακά στοιχεία που του έχουν ανατεθεί και, κατά περίπτωση, τους όρους που ισχύουν για οποιαδήποτε τέτοια επαναχρησιμοποίηση·

θ) τις διαδικασίες που ακολουθούνται όταν εξετάζεται η περίπτωση τροποποίησης του κανονισμού, των καταστατικών εγγράφων ή των εγγράφων προσφοράς του ΟΕΕ, και λεπτομερής περιγραφή των περιπτώσεων στις οποίες θα πρέπει να ενημερώνεται ο θεματοφύλακας ή στις οποίες απαιτείται η προηγούμενη συμφωνία του θεματοφύλακα για την πραγματοποίηση της τροποποίησης·

ι) όλες τις απαραίτητες πληροφορίες που πρέπει να ανταλλάσσονται μεταξύ αφενός του ΟΕΕ, του ΔΟΕΕ, τρίτου που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ ή του ΔΟΕΕ και αφετέρου του θεματοφύλακα σε σχέση με την πώληση, εγγραφή, εξόφληση, έκδοση, ακύρωση και επαναγορά μετοχών ή μεριδίων του ΟΕΕ·

ια) όλες τις απαραίτητες πληροφορίες που πρέπει να ανταλλάσσονται μεταξύ αφενός του ΟΕΕ, του ΔΟΕΕ, τρίτου που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ ή του ΔΟΕΕ και αφετέρου του θεματοφύλακα σε σχέση με την άσκηση της εποπτικής και ελεγκτικής λειτουργίας του θεματοφύλακα·

ιβ) όταν τα συμβαλλόμενα μέρη προβλέπεται να ορίζουν τρίτους για την εκτέλεση ορισμένων από τα αντίστοιχα καθήκοντά τους, δέσμευση παροχής, σε τακτική βάση, λεπτομερειών για κάθε τρίτο που ορίζεται και, κατόπιν αιτήματος, πληροφοριών σχετικά με τα κριτήρια επιλογής του τρίτου και τις ενέργειες που προβλέπονται για την παρακολούθηση των δραστηριοτήτων που ασκεί ο επιλεχθείς τρίτος·

▼B

ιγ) πληροφορίες σχετικά με τις αρμοδιότητες και τις ευθύνες των συμβαλλόμενων μερών όσον αφορά τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας·

ιδ) πληροφορίες για όλους τους λογαριασμούς μετρητών που ανοίγονται στο όνομα του ΟΕΕ ή στο όνομα του ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ και τις διαδικασίες που διασφαλίζουν την πληροφόρηση του θεματοφύλακα όταν ανοίγεται οποιοσδήποτε νέος λογαριασμός στο όνομα του ΟΕΕ ή στο όνομα του ΔΟΕΕ για λογαριασμό του ΟΕΕ·

ιε) λεπτομέρειες σχετικά με τις διαδικασίες κλιμάκωσης του θεματοφύλακα, συμπεριλαμβανομένης της ταυτοποίησης των προσώπων εντός του ΟΕΕ και, ανάλογα με την περίπτωση, ή του ΔΟΕΕ με τα οποία επικοινωνεί ο θεματοφύλακας όταν ενεργοποιεί μια τέτοια διαδικασία·

ιστ) δέσμευση από μέρους του θεματοφύλακα ότι θα ειδοποιεί τον ΔΟΕΕ όταν μαθαίνει ότι ο διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων δεν επαρκεί, ή δεν επαρκεί πλέον, για τη διασφάλιση της προστασίας έναντι αφερεγγυότητας τρίτου στον οποίον έχουν ανατεθεί λειτουργίες φύλαξης βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ σε συγκεκριμένο τομέα δικαιοδοσίας·

ιζ) τις διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι ο θεματοφύλακας έχει, σε σχέση με τα καθήκοντά του, τη δυνατότητα να διερευνήσει τις εργασίες του ΔΟΕΕ και, κατά περίπτωση, ή του ΟΕΕ και να αξιολογήσει την ποιότητα των διαβιβαζόμενων πληροφοριών, μεταξύ άλλων και μέσω πρόσβασης στα βιβλία του ΟΕΕ και, κατά περίπτωση, ή του ΔΟΕΕ ή μέσω επιτόπιων επισκέψεων·

ιη) τις διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι ο ΔΟΕΕ και, κατά περίπτωση, ή ο ΟΕΕ μπορεί να επανεξετάζει τις επιδόσεις του θεματοφύλακα αναφορικά με τις συμβατικές υποχρεώσεις του τελευταίου.

2. Οι λεπτομέρειες σχετικά με τα μέσα και τις διαδικασίες που ορίζονται στα στοιχεία α) έως ιη) θα πρέπει να περιγράφονται στη σύμβαση ορισμού του θεματοφύλακα ή σε οποιαδήποτε μεταγενέστερη τροποποίησή της.

3. Η σύμβαση ορισμού του θεματοφύλακα ή οποιαδήποτε μεταγενέστερη τροποποίησή της που αναφέρεται στην παράγραφο 2 συνάπτεται γραπτώς.

4. Τα συμβαλλόμενα μέρη συμφωνούν να διαβιβάζουν μέρος ή το σύνολο των πληροφοριών που ανταλλάσσουν μεταξύ τους ηλεκτρονικά, υπό την προϋπόθεση ότι διασφαλίζεται η ενδεδειγμένη καταγραφή των εν λόγω πληροφοριών.

5. Εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά από το εθνικό δίκαιο, δεν είναι υποχρεωτική η σύναψη ειδικής γραπτής συμφωνίας για κάθε ΟΕΕ. Ο ΔΟΕΕ και ο θεματοφύλακας δύνανται να συνάψουν μια συμφωνία-πλαίσιο που να απαριθμεί τους ΟΕΕ που διαχειρίζεται ο ΔΟΕΕ, για τους οποίους θα ισχύει η συμφωνία.

6. Θα πρέπει να ορίζεται το εθνικό δίκαιο που ισχύει για τη σύμβαση ορισμού του θεματοφύλακα και για οποιαδήποτε μεταγενέστερη τροποποίησή της.

▼B

ΤΜΗΜΑ 2

Γενικά κριτήρια για την εκτίμηση της προληπτικής ρύθμισης και εποπτείας που ισχύει για θεματοφύλακες τρίτων χωρών

[άρθρο 21 παράγραφος 6 στοιχείο β) της οδηγίας 2011/61/ΕΕ]

Άρθρο 84

Κριτήρια για την αξιολόγηση της προληπτικής ρύθμισης και εποπτείας που ισχύει για θεματοφύλακα τρίτης χώρας

Για τους σκοπούς του στοιχείου β) του άρθρου 21 παράγραφος 6 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, η αποτελεσματικότητα της προληπτικής ρύθμισης και εποπτείας που ισχύει για έναν θεματοφύλακα τρίτης χώρας, το κατά πόσον έχει το ίδιο αποτέλεσμα με εκείνη που προβλέπεται βάσει του ενωσιακού δικαίου, καθώς και η αποτελεσματική επιβολή της αξιολογούνται με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:

α) ο θεματοφύλακας υπόκειται σε αδειοδότηση και διαρκή εποπτεία από δημόσια αρμόδια αρχή που διαθέτει επαρκείς πόρους για την εκτέλεση των καθηκόντων της·

β) το δίκαιο της τρίτης χώρας ορίζει κριτήρια για την αδειοδότησή του ως θεματοφύλακα τα οποία έχουν το ίδιο αποτέλεσμα με εκείνα που ορίζονται για την εκτέλεση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων πιστωτικών ιδρυμάτων ή εταιρειών επενδύσεων στο εσωτερικό της Ένωσης·

γ) οι κεφαλαιακές απαιτήσεις που ισχύουν για τον θεματοφύλακα τρίτης χώρας έχουν το ίδιο αποτέλεσμα με εκείνες που ισχύουν στο εσωτερικό της Ένωσης ανάλογα με το κατά πόσον ο θεματοφύλακας είναι της ίδιας φύσης με πιστωτικό ίδρυμα ή εταιρεία επενδύσεων που λειτουργεί στο εσωτερικό της Ένωσης·

δ) οι όροι λειτουργίας που ισχύουν για τον θεματοφύλακα τρίτης χώρας έχουν το ίδιο αποτέλεσμα με εκείνους που ορίζονται για τα πιστωτικά ιδρύματα ή τις εταιρείες επενδύσεων στο εσωτερικό της Ένωσης ανάλογα με τη φύση του θεματοφύλακα·

ε) οι απαιτήσεις που ορίζει το δίκαιο της τρίτης χώρας σχετικά με την εκτέλεση συγκεκριμένων καθηκόντων του θεματοφύλακα ενός ΟΕΕ έχουν το ίδιο αποτέλεσμα με εκείνες που προβλέπονται στο άρθρο 21 παράγραφοι 7 έως 15 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και στα εκτελεστικά της μέτρα, καθώς και στο σχετικό εθνικό δίκαιο·

στ) το δίκαιο της τρίτης χώρας προβλέπει τη λήψη επαρκώς αποτρεπτικών μέτρων επιβολής σε περίπτωση παραβίασης των απαιτήσεων και όρων που αναφέρονται στα στοιχεία α) έως ε) από μέρους του θεματοφύλακα.

ΤΜΗΜΑ 3

Λειτουργίες θεματοφύλακα, καθήκοντα δέουσας επιμέλειας και υποχρέωση διαχωρισμού

[άρθρο 21 παράγραφοι 7-9 και άρθρο 21 παράγραφος 11 στοιχείο γ) και στοιχείο δ) σημείο iii) της οδηγίας 2011/61/ΕΕ]

Άρθρο 85

Παρακολούθηση ταμειακών ροών — γενικές απαιτήσεις

1. Όταν διατηρείται ή ανοίγεται λογαριασμός μετρητών σε οντότητα που αναφέρεται στο άρθρο 21 παράγραφος 7 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ στο όνομα του ΟΕΕ, στο όνομα του ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό

▼B

του ΟΕΕ ή στο όνομα του θεματοφύλακα που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ, ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι παρέχονται στον θεματοφύλακα, κατά την ανάληψη των καθηκόντων του και σε διαρκή βάση, όλες οι συναφείς πληροφορίες που χρειάζεται προκειμένου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του.

2. Προκειμένου να έχει πρόσβαση σε όλες τις πληροφορίες που σχετίζονται με τους λογαριασμούς μετρητών του ΟΕΕ και να έχει πλήρη εικόνα όλων των ταμειακών ροών του ΟΕΕ, ο θεματοφύλακας διασφαλίζει τουλάχιστον τα εξής:

α) ενημερώνεται, κατά τον ορισμό του, για όλους τους υφιστάμενους λογαριασμούς μετρητών που έχουν ανοιχτεί στο όνομα του ΟΕΕ ή στο όνομα του ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ·

β) ενημερώνεται όταν ο ΟΕΕ ή ο ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ ανοίγει οποιονδήποτε νέο λογαριασμό μετρητών·

γ) λαμβάνει όλες τις πληροφορίες που σχετίζονται με τους λογαριασμούς μετρητών τους οποίους ανοίγει τρίτη οντότητα, απευθείας από την εν λόγω τρίτη οντότητα.

Άρθρο 86

Παρακολούθηση των ταμειακών ροών του ΟΕΕ

Ο θεματοφύλακας διασφαλίζει την αποτελεσματική και ενδεδειγμένη παρακολούθηση των ταμειακών ροών του ΟΕΕ και διασφαλίζει συγκεκριμένα τουλάχιστον τα εξής:

α) διασφαλίζει ότι όλες οι ταμειακές ροές του ΟΕΕ καταλογίζονται σε λογαριασμούς τους οποίους ανοίγουν οντότητες που αναφέρονται στα στοιχεία α), β) και γ) του άρθρου 18 παράγραφος 1 της οδηγίας 2006/73/ΕΚ στις σχετικές αγορές όπου απαιτούνται λογαριασμοί μετρητών για τους σκοπούς των λειτουργιών του ΟΕΕ και οι οποίες υπόκεινται σε προληπτική ρύθμιση και εποπτεία η οποία έχει το ίδιο αποτέλεσμα με το ενωσιακό δίκαιο, προβλέπεται δε αποτελεσματική επιβολή και τήρηση των αρχών που ορίζονται στο άρθρο 16 της οδηγίας 2006/73/ΕΚ·

β) υλοποιεί αποτελεσματικές και ενδεδειγμένες διαδικασίες ελέγχου όλων των κινήσεων ταμειακών ροών και εκτελεί τέτοιους ελέγχους σε καθημερινή βάση ή, σε περίπτωση που οι κινήσεις ταμειακών ροών δεν είναι συχνές, όταν αυτές συμβαίνουν·

γ) υλοποιεί ενδεδειγμένες διαδικασίες εντοπισμού, κατά το πέρας της εργάσιμης ημέρας, σημαντικών ταμειακών ροών, ιδίως δε εκείνων που ενδέχεται να μη συνάδουν με τις λειτουργίες του ΟΕΕ·

δ) επανεξετάζει περιοδικά την επάρκεια των εν λόγω διαδικασιών, μεταξύ άλλων και μέσω πλήρους επανεξέτασης της διαδικασίας ελέγχου τουλάχιστον μία φορά το έτος και διασφαλίζοντας ότι οι λογαριασμοί μετρητών ανοίγονται στο όνομα του ΟΕΕ, στο όνομα του ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ ή στο όνομα του θεματοφύλακα που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ και ότι συμπεριλαμβάνονται στη διαδικασία ελέγχου·

▼B

ε) παρακολουθεί σε διαρκή βάση τα αποτελέσματα των ελέγχων και τα μέτρα που λαμβάνονται εξαιτίας οποιωνδήποτε αναντιστοιχιών που εντοπίζονται κατά τις διαδικασίες ελέγχου και ειδοποιεί χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση τον ΔΟΕΕ σε περίπτωση μη διόρθωσης οποιασδήποτε παρατυπίας, καθώς και τις αρμόδιες αρχές σε περίπτωση που η κατάσταση αυτή δεν μπορεί να αποσαφηνιστεί και, ανάλογα με την περίπτωση, ή να διορθωθεί·

στ) ελέγχει κατά πόσον συνάδουν τα δικά του αρχεία ταμειακών θέσεων με εκείνα του ΔΟΕΕ. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι όλες οι εντολές και πληροφορίες που σχετίζονται με λογαριασμό μετρητών ο οποίος έχει ανοιχτεί σε τρίτον διαβιβάζονται στον θεματοφύλακα, ώστε να είναι ο τελευταίος σε θέση να εκτελεί τη δική του διαδικασία ελέγχου.

Άρθρο 87

Καθήκοντα σχετικά με τις εγγραφές

Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι παρέχονται στον θεματοφύλακα πληροφορίες σχετικά με πληρωμές που γίνονται από επενδυτές, ή εκ μέρους επενδυτών, κατά την εγγραφή μετοχών ή μεριδίων ενός ΟΕΕ κατά το πέρας κάθε εργάσιμης ημέρας όταν ο ΔΟΕΕ, ο ΟΕΕ ή τρίτος που ενεργεί εκ μέρους του, για παράδειγμα ο φορέας μεταβίβασης, εισπράττει τέτοιες πληρωμές ή λαμβάνει εντολή από τον επενδυτή. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι ο θεματοφύλακας λαμβάνει όλες τις συναφείς πληροφορίες που χρειάζεται προκειμένου να διασφαλίζει ότι οι πληρωμές καταλογίζονται στη συνέχεια σε λογαριασμούς μετρητών που ανοίγονται στο όνομα του ΟΕΕ ή στο όνομα του ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ ή στο όνομα του θεματοφύλακα βάσει των διατάξεων του άρθρου 21 παράγραφος 7 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

Άρθρο 88

Χρηματοοικονομικά μέσα που τίθενται σε θεματοφυλακή

1. Χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν στον ΟΕΕ ή στον ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ και τα οποία δεν μπορούν να παραδοθούν ενσωμάτως στον θεματοφύλακα θα πρέπει να συμπεριλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής των καθηκόντων θεματοφυλακής του θεματοφύλακα όταν πληρούνται όλες οι κατωτέρω προϋποθέσεις:

α) είναι κινητές αξίες, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ενσωματώνουν παράγωγα, όπως αναφέρεται στο τελευταίο εδάφιο του άρθρου 51 παράγραφος 3 της οδηγίας 2009/65/ΕΚ και στο άρθρο 10 της οδηγίας 2007/16/ΕΚ της Επιτροπής ([1]), μέσα χρηματαγοράς ή μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων·

β) μπορούν να καταχωριστούν ή να τηρηθούν σε λογαριασμό άμεσα ή έμμεσα στο όνομα του θεματοφύλακα.

2. Χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία, σύμφωνα με το εφαρμοστέο εθνικό δίκαιο, είναι μόνο άμεσα καταχωρισμένα στον ίδιο τον εκδότη ή στον εντολοδόχο του, λόγου χάρη έναν υπεύθυνο μητρώου μετοχών ή φορέα μεταβίβασης, στο όνομα του ΟΕΕ, δεν θα πρέπει να τελούν υπό θεματοφυλακή.

3. Χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν στον ΟΕΕ ή στον ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ και τα οποία δεν μπορούν να παραδοθούν ενσωμάτως στον θεματοφύλακα θα πρέπει να συμπεριλαμβάνονται πάντοτε στο πεδίο εφαρμογής των καθηκόντων θεματοφυλακής του θεματοφύλακα.

([1]) ΕΕ L 79 της 20.3.2007, σ. 11.

▼B

Άρθρο 89

Καθήκοντα φύλαξης αναφορικά με περιουσιακά στοιχεία που τίθενται σε θεματοφυλακή

1. Για τη διασφάλιση εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που ορίζονται στο στοιχείο α) του άρθρου 21 παράγραφος 8 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα που τίθενται σε θεματοφυλακή, ο θεματοφύλακας διασφαλίζει τουλάχιστον τα εξής:

α) τα χρηματοοικονομικά μέσα καταχωρίζονται με ενδεδειγμένο τρόπο βάσει του στοιχείου α) σημείο ii) του άρθρου 21 παράγραφος 8 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ·

β) τα αρχεία και οι διαχωρισμένοι λογαριασμοί τηρούνται κατά τρόπο που διασφαλίζει την ακρίβειά τους και κυρίως την αντιστοιχία των αρχείων με τα χρηματοοικονομικά μέσα και τα μετρητά που κατέχονται για λογαριασμό των ΟΕΕ·

▼M1

γ) διενεργούνται έλεγχοι, όσο συχνά απαιτείται, οι οποίοι συγκρίνουν τους εσωτερικούς λογαριασμούς και τα εσωτερικά αρχεία του θεματοφύλακα με εκείνα οποιουδήποτε τρίτου στον οποίον έχουν ανατεθεί λειτουργίες θεματοφύλακα βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ·

▼B

δ) ασκείται δέουσα επιμέλεια αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα που τίθενται σε θεματοφυλακή προκειμένου να διασφαλίζεται υψηλό επίπεδο προστασίας των επενδυτών·

ε) όλοι οι σχετικοί κίνδυνοι θεματοφυλακής σε όλο το εύρος της αλυσίδας της θεματοφυλακής αξιολογούνται και παρακολουθούνται, και ενημερώνεται ο ΔΟΕΕ για οποιονδήποτε σημαντικό κίνδυνο που εντοπίζεται·

στ) καθορίζονται επαρκείς οργανωτικές ρυθμίσεις για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου απώλειας ή απομείωσης των χρηματοοικονομικών μέσων ή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα εξαιτίας απάτης, κακής διαχείρισης, πλημμελούς καταχώρισης ή αμέλειας·

ζ) επαληθεύεται το δικαίωμα κυριότητας του ΟΕΕ ή το δικαίωμα κυριότητας του ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ επί των περιουσιακών στοιχείων.

▼M1

Σε σχέση με το στοιχείο γ) του πρώτου εδαφίου, η συχνότητα των ελέγχων προσδιορίζεται με βάση τα ακόλουθα:

α) τη συνήθη συναλλακτική δραστηριότητα του ΟΕΕ·

β) τυχόν συναλλαγές που λαμβάνουν χώρα εκτός της συνήθους συναλλακτικής δραστηριότητας·

γ) τυχόν συναλλαγές που πραγματοποιούνται για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου πελάτη του οποίου τα περιουσιακά στοιχεία φυλάσσονται από τον τρίτο στον ίδιο λογαριασμό χρηματοπιστωτικών μέσων με τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΕΕ.

▼M1

2. Όταν ο θεματοφύλακας έχει αναθέσει σε τρίτον τα καθήκοντα του θεματοφύλακα για τα οποία είναι υπεύθυνος, βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, εξακολουθεί να υπόκειται στις απαιτήσεις των στοιχείων α) έως ε) της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου. Διασφαλίζει επίσης ότι ο εν λόγω τρίτος συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις των στοιχείων β) έως ζ) της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου και με τις περί διαχωρισμού υποχρεώσεις που ορίζονται στο άρθρο 99.

▼B

3. Τα καθήκοντα φύλαξης του θεματοφύλακα που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2 ισχύουν κατ' επέκταση για τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία των χρηματοοικονομικών και, κατά περίπτωση, ή νομικών δομών που ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα από τον ΟΕΕ ή από τον ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ.

Η απαίτηση που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο δεν ισχύει για οργανισμούς που επενδύουν σε άλλους οργανισμούς (fund of funds) ή δομές κύριου-τροφοδοτικού (master-feeder structures), υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχει θεματοφύλακας που τηρεί υπό θεματοφυλακή τα περιουσιακά στοιχεία των οργανισμών αυτών.

Άρθρο 90

Καθήκοντα φύλαξης αναφορικά με την επαλήθευση της κυριότητας και την τήρηση αρχείων

1. Ο ΔΟΕΕ παρέχει στον θεματοφύλακα, κατά την ανάληψη των καθηκόντων του και σε διαρκή βάση, όλες τις συναφείς πληροφορίες που χρειάζεται προκειμένου να είναι σε θέση να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις που υπέχει βάσει του στοιχείου β) του άρθρου 21 παράγραφος 8 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και διασφαλίζει ότι ο θεματοφύλακας λαβαίνει όλες τις συναφείς πληροφορίες από τρίτους.

2. Προκειμένου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις που υπέχει βάσει του στοιχείου β) του άρθρου 21 παράγραφος 8 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ο θεματοφύλακας διασφαλίζει τουλάχιστον τα εξής:

α) έχει πρόσβαση χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση σε όλες τις συναφείς πληροφορίες που χρειάζεται για να εκτελεί τα καθήκοντά του αναφορικά με την επαλήθευση της κυριότητας και την τήρηση αρχείων, συμπεριλαμβανομένων συναφών πληροφοριών που παρέχονται στον θεματοφύλακα από τρίτους·

β) κατέχει επαρκείς και αξιόπιστες πληροφορίες που τον πείθουν για το δικαίωμα κυριότητας του ΟΕΕ ή για το δικαίωμα κυριότητας του ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ επί των περιουσιακών στοιχείων·

γ) τηρεί αρχείο εκείνων των περιουσιακών στοιχείων για τα οποία έχει πειστεί ότι ο ΟΕΕ ή ο ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ κατέχει την κυριότητα. Προκειμένου να συμμορφώνεται με την υποχρέωση αυτή, ο θεματοφύλακας:

i) καταχωρίζει στο αρχείο του το όνομα του ΟΕΕ, τα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των αντίστοιχων ονομαστικών ποσών τους, για τα οποία έχει πειστεί ότι ο ΟΕΕ ή ο ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ κατέχει την κυριότητα·

ii) είναι σε θέση να παράσχει οποιαδήποτε στιγμή ολοκληρωμένο και επικαιροποιημένο κατάλογο των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των αντίστοιχων ονομαστικών ποσών τους.

▼B

Για τους σκοπούς του στοιχείου γ) σημείο ii) της παραγράφου 2, ο θεματοφύλακας φροντίζει να εφαρμόζονται διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι δεν θα είναι δυνατή η εκχώρηση, μεταβίβαση, ανταλλαγή ή παράδοση των καταχωρισμένων περιουσιακών στοιχείων χωρίς να ενημερωθεί για τις εν λόγω συναλλαγές ο θεματοφύλακας ή ο ανάδοχός του και ότι ο θεματοφύλακας θα έχει πρόσβαση χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση σε αποδεικτικά έγγραφα για κάθε συναλλαγή και θέση προερχόμενα από τον οικείο τρίτο. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι ο οικείος τρίτος παρέχει στον θεματοφύλακα χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση πιστοποιητικά ή αποδεικτικά έγγραφα κάθε φορά που μια πώληση ή απόκτηση περιουσιακών στοιχείων ή εταιρική πράξη οδηγεί στην έκδοση χρηματοοικονομικών μέσων, τουλάχιστον δε μία φορά το έτος.

3. Σε κάθε περίπτωση, ο θεματοφύλακας φροντίζει ώστε ο ΔΟΕΕ να θεσπίζει και να υλοποιεί ενδεδειγμένες διαδικασίες που επιβεβαιώνουν ότι τα περιουσιακά στοιχεία που έχει αποκτήσει ο ΟΕΕ τον οποίο διαχειρίζεται είναι δεόντως καταχωρισμένα στο όνομα του ΟΕΕ ή στο όνομα του ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ και επαληθεύουν τη συνέπεια μεταξύ των θέσεων στα αρχεία των ΔΟΕΕ και των περιουσιακών στοιχείων για τα οποία ο θεματοφύλακας έχει πειστεί ότι ο ΟΕΕ ή ο ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ κατέχει την κυριότητα. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι όλες οι εντολές και συναφείς πληροφορίες που σχετίζονται με τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΕΕ διαβιβάζονται στον θεματοφύλακα, ώστε να είναι ο τελευταίος σε θέση να εκτελεί τη δική του διαδικασία επαλήθευσης και ελέγχου.

4. Ο θεματοφύλακας θεσπίζει και υλοποιεί διαδικασία κλιμάκωσης όταν εντοπίζονται παρατυπίες, η οποία συμπεριλαμβάνει την ειδοποίηση του ΔΟΕΕ και των αρμόδιων αρχών σε περίπτωση που η κατάσταση αυτή δεν μπορεί να αποσαφηνιστεί και, ανάλογα με την περίπτωση, ή να διορθωθεί.

5. Τα καθήκοντα φύλαξης του θεματοφύλακα που αναφέρονται στις παραγράφους 1 έως 4 ισχύουν κατ' επέκταση για τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία των χρηματοοικονομικών και, ανάλογα με την περίπτωση, ή νομικών δομών που διαμορφώνει ο ΟΕΕ ή ο ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ προκειμένου να επενδύσει στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία και τα οποία ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα από τον ΟΕΕ ή από τον ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ.

Η απαίτηση που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο δεν ισχύει για οργανισμούς που επενδύουν σε άλλους οργανισμούς (fund of funds) ή δομές κύριου-τροφοδοτικού (master-feeder structures), όταν οι υποκείμενοι οργανισμοί διαθέτουν θεματοφύλακα ο οποίος παρέχει λειτουργίες επαλήθευσης κυριότητας και τήρησης αρχείων για τα περιουσιακά στοιχεία του οργανισμού αυτού.

Άρθρο 91

Υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων για βασικούς μεσίτες

1. Όταν έχει οριστεί βασικός μεσίτης, ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι, υφίσταται συμφωνία από την ημερομηνία ορισμού βάσει της οποίας ο βασικός μεσίτης απαιτείται να θέτει στη διάθεση του θεματοφύλακα συγκεκριμένα μια δήλωση σε σταθερό μέσο η οποία να περιέχει τις εξής πληροφορίες:

α) τις αξίες των μέσων που απαριθμούνται στην παράγραφο 3 κατά το πέρας κάθε εργάσιμης ημέρας·

▼B

β) λεπτομέρειες για οποιαδήποτε άλλα ζητήματα που απαιτούνται προκειμένου να διασφαλιστεί ότι ο θεματοφύλακας του ΟΕΕ διαθέτει επικαιροποιημένες και ακριβείς πληροφορίες για την αξία των περιουσιακών στοιχείων των οποίων η φύλαξη έχει ανατεθεί βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

2. Η δήλωση που αναφέρεται στην παράγραφο 1 θα πρέπει να τίθεται στη διάθεση του θεματοφύλακα του ΟΕΕ το αργότερο κατά το πέρας της επόμενης εργάσιμης ημέρας την οποία αφορά.

3. Τα μέσα που αναφέρονται στο στοιχείο α) της παραγράφου 1 θα πρέπει να περιλαμβάνουν:

α) τη συνολική αξία των περιουσιακών στοιχείων που κατέχει ο βασικός μεσίτης του ΟΕΕ, όταν οι λειτουργίες φύλαξης έχουν ανατεθεί βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ την αξία του καθενός από τα εξής:

i) δανείων σε μετρητά που έχουν χορηγηθεί στον ΟΕΕ και των δεδουλευμένων τόκων·

ii) αξιών που επαναπαραδίδονται από τον ΟΕΕ υπό ανοιχτές αρνητικές θέσεις που συνάπτονται για λογαριασμό του ΟΕΕ·

iii) τρεχόντων ποσών διακανονισμού που θα καταβληθούν από τον ΟΕΕ βάσει οποιωνδήποτε συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης·

iv) εσόδων σε μετρητά από ανοιχτές πωλήσεις τα οποία κατέχει ο βασικός μεσίτης αναφορικά με αρνητικές θέσεις που συνάπτονται για λογαριασμό του ΟΕΕ·

v) ταμειακών περιθωρίων τα οποία κατέχει ο βασικός μεσίτης αναφορικά με ανοιχτά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης που συνάπτονται για λογαριασμό του ΟΕΕ. Η υποχρέωση αυτή είναι πρόσθετη προς τις υποχρεώσεις των άρθρων 87 και 88·

vi) τρεχόντων εκθέσεων σε περίπτωση εκκαθάρισης οποιασδήποτε εξωχρηματιστηριακής συναλλαγής που διενεργείται για λογαριασμό του ΟΕΕ·

vii) των συνολικών ασφαλισμένων υποχρεώσεων του ΟΕΕ έναντι του βασικού μεσίτη· και

viii) όλων των υπόλοιπων περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με τον ΟΕΕ·

β) την αξία των υπόλοιπων περιουσιακών στοιχείων που αναφέρονται στο στοιχείο β) του άρθρου 21 παράγραφος 8 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και τα οποία κατέχει ο βασικός μεσίτης ως ασφάλεια αναφορικά με ασφαλισμένες συναλλαγές που συνάπτονται βάσει συμφωνίας βασικής μεσιτείας·

γ) την αξία των περιουσιακών στοιχείων όταν ο βασικός μεσίτης έχει ασκήσει δικαίωμα χρήσης αναφορικά με τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΕΕ·

δ) κατάλογο όλων των ιδρυμάτων στα οποία ο βασικός μεσίτης διατηρεί, ή μπορεί να διατηρεί, μετρητά του ΟΕΕ σε λογαριασμό που έχει ανοιχτεί στο όνομα του ΟΕΕ ή στο όνομα του ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 7 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

▼B

Άρθρο 92

Εποπτικά καθήκοντα – γενικές απαιτήσεις

1. Κατά τον χρόνο ορισμού του, ο θεματοφύλακας αξιολογεί τους κινδύνους που συνδέονται με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα της στρατηγικής του ΟΕΕ και της οργάνωσης του ΔΟΕΕ προκειμένου να καταρτίσει εποπτικές διαδικασίες κατάλληλες για τον ΟΕΕ και τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία επενδύει αυτός, οι οποίες θα πρέπει στη συνέχεια να υλοποιούνται και να εφαρμόζονται. Οι διαδικασίες αυτές θα πρέπει να επικαιροποιούνται τακτικά.

2. Κατά την άσκηση των εποπτικών του καθηκόντων βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 9 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ο θεματοφύλακας εκτελεί εκ των υστέρων ελέγχους και επαληθεύσεις επί των διεργασιών και διαδικασιών που υπόκεινται στην ευθύνη του ΔΟΕΕ, του ΟΕΕ και ορισθέντος τρίτου. Ο θεματοφύλακας διασφαλίζει σε κάθε περίπτωση την ύπαρξη ενδεδειγμένης διαδικασίας επαλήθευσης και ελέγχου η οποία υλοποιείται και εφαρμόζεται, και επανεξετάζεται συχνά. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ότι όλες οι εντολές που σχετίζονται με τα περιουσιακά στοιχεία και τις λειτουργίες του ΟΕΕ διαβιβάζονται στον θεματοφύλακα, ώστε να είναι ο τελευταίος σε θέση να εκτελεί τη δική του διαδικασία επαλήθευσης και ελέγχου.

3. Ο θεματοφύλακας θεσπίζει σαφή και ολοκληρωμένη διαδικασία κλιμάκωσης για την αντιμετώπιση περιπτώσεων στις οποίες εντοπίζονται πιθανές παρατυπίες κατά την εκτέλεση των εποπτικών του καθηκόντων, οι λεπτομέρειες της οποίας τίθενται στη διάθεση των αρχών που είναι αρμόδιες για τον ΔΟΕΕ κατόπιν αιτήματος

4. Ο ΔΟΕΕ παρέχει στον θεματοφύλακα, κατά την ανάληψη των καθηκόντων του και σε διαρκή βάση, όλες τις συναφείς πληροφορίες που χρειάζεται προκειμένου να είναι σε θέση να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις που υπέχει βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 9 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών που παρέχονται στον θεματοφύλακα από τρίτους. Ο ΔΟΕΕ διασφαλίζει ιδίως ότι ο θεματοφύλακας είναι σε θέση να έχει πρόσβαση στα βιβλία και να κάνει επιτόπιες επισκέψεις στις εγκαταστάσεις του ΔΟΕΕ, καθώς και οποιουδήποτε παρόχου υπηρεσιών που ορίζεται από τον ΟΕΕ ή τον ΔΟΕΕ, για παράδειγμα διαχειριστών ή εξωτερικών εκτιμητών, και, κατά περίπτωση, ή να επανεξετάζει εκθέσεις και δηλώσεις αναγνωρισμένων εξωτερικών πιστοποιήσεων από εξωτερικούς ελεγκτές ή άλλους εμπειρογνώμονες που έχουν τα κατάλληλα προσόντα, προκειμένου να διασφαλίζει την επάρκεια και τη συνάφεια των εφαρμοζόμενων διαδικασιών.

Άρθρο 93

Καθήκοντα αναφορικά με εγγραφές και εξοφλήσεις

Προκειμένου να συμμορφώνεται με το στοιχείο α) του άρθρου 21 παράγραφος 9 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ο θεματοφύλακας οφείλει να πληροί τις εξής απαιτήσεις:

1) Ο θεματοφύλακας διασφαλίζει ότι ο ΟΕΕ, ο ΔΟΕΕ ή η καθορισμένη οντότητα έχει θεσπίσει, υλοποιεί και εφαρμόζει ενδεδειγμένη και συνεκτική διαδικασία:

   i) για τον έλεγχο των εντολών εγγραφής σε σύγκριση με τα έσοδα εγγραφής και του αριθμού των μετοχών ή μεριδίων που εκδίδονται σε σύγκριση με τα έσοδα εγγραφής που εισπράττει ο ΟΕΕ·

▼B

ii) για τον έλεγχο των εντολών εξόφλησης σε σύγκριση με τις καταβαλλόμενες εξοφλήσεις και του αριθμού των μετοχών ή μεριδίων που ακυρώνονται σε σύγκριση με τις εξοφλήσεις που καταβάλλει ο ΟΕΕ·

iii) προκειμένου να επαληθεύεται σε τακτική βάση ότι η διαδικασία ελέγχου είναι η ενδεδειγμένη.

Για τον σκοπό των σημείων i), ii) και iii), ο θεματοφύλακας ελέγχει τακτικά ιδίως τη συνέπεια μεταξύ του συνολικού αριθμού μετοχών ή μεριδίων στους λογαριασμούς του ΟΕΕ και του συνολικού αριθμού των μετοχών ή μεριδίων σε κυκλοφορία που αναφέρονται στο μητρώο του ΟΕΕ.

2) Ο θεματοφύλακας διασφαλίζει και ελέγχει τακτικά ότι οι διαδικασίες αναφορικά με την πώληση, την έκδοση, την επαναγορά, την εξόφληση και την ακύρωση μετοχών ή μεριδίων του ΟΕΕ συμμορφώνεται με το ισχύον εθνικό δίκαιο, καθώς και με τον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ και επαληθεύει ότι οι διαδικασίες αυτές υλοποιούνται αποτελεσματικά.

3) Η συχνότητα των ελέγχων του θεματοφύλακα συνάδει με τη συχνότητα των εγγραφών και εξοφλήσεων.

Άρθρο 94

Καθήκοντα αναφορικά με την αποτίμηση μετοχών/μεριδίων

1. Προκειμένου να συμμορφώνεται με το στοιχείο β) του άρθρου 21 παράγραφος 9 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ο θεματοφύλακας:

α) επαληθεύει σε διαρκή βάση ότι έχουν καθιερωθεί και εφαρμόζονται ενδεδειγμένες και συνεκτικές διαδικασίες αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ σε ευθυγράμμιση με το άρθρο 19 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και των εκτελεστικών της μέτρων, καθώς και με τον κανονισμό και τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ· και

β) διασφαλίζει την αποτελεσματική υλοποίηση και περιοδική επανεξέταση των πολιτικών και διαδικασιών αποτίμησης.

2. Οι διαδικασίες του θεματοφύλακα διενεργούνται σε συχνότητα η οποία συνάδει με τη συχνότητα της πολιτικής αποτίμησης του ΟΕΕ όπως ορίζεται στο άρθρο 19 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και των εκτελεστικών της μέτρων.

3. Όταν ο θεματοφύλακας κρίνει ότι ο υπολογισμός της αξίας των μετοχών ή μεριδίων του ΟΕΕ δεν έχει γίνει σύμφωνα με το ισχύον εθνικό δίκαιο ή τον κανονισμό του ΟΕΕ ή το άρθρο 19 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ειδοποιεί τον ΔΟΕΕ και, κατά περίπτωση, ή τον ΟΕΕ και διασφαλίζει τη έγκαιρη λήψη διορθωτικών μέτρων προς το συμφέρον εκείνων που επενδύουν στον ΟΕΕ.

4. Όταν έχει οριστεί εξωτερικός εκτιμητής, ο θεματοφύλακας ελέγχει εάν ο ορισμός του εξωτερικού εκτιμητή έχει γίνει σύμφωνα με το άρθρο 19 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και των εκτελεστικών της μέτρων.

Άρθρο 95

Καθήκοντα αναφορικά με την εκτέλεση των εντολών του ΔΟΕΕ

Προκειμένου να συμμορφώνεται με το στοιχείο γ) του άρθρου 21 παράγραφος 9 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ο θεματοφύλακας συμμορφώνεται τουλάχιστον με τα εξής:

▼B

α) θεσπίζει και υλοποιεί ενδεδειγμένες διαδικασίες προκειμένου να επαληθεύει ότι ο ΟΕΕ και ο ΔΟΕΕ συμμορφώνεται με τους ισχύοντες νόμους και κανόνες και με τον κανονισμό και τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ. Συγκεκριμένα, ο θεματοφύλακας παρακολουθεί την από μέρους του ΟΕΕ συμμόρφωση με τους επενδυτικούς περιορισμούς και τα όρια μόχλευσης που ορίζονται στα έγγραφα προσφοράς του ΟΕΕ. Οι διαδικασίες αυτές θα πρέπει να είναι αναλογικές με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα του ΟΕΕ·

β) θεσπίζει και υλοποιεί διαδικασία κλιμάκωσης όταν ο ΟΕΕ έχει παραβιάσει ένα από τα όρια ή έναν από τους περιορισμούς που αναφέρονται στο στοιχείο α).

Άρθρο 96

Καθήκοντα αναφορικά με τον έγκαιρο διακανονισμό συναλλαγών

1. Προκειμένου να συμμορφώνεται με το στοιχείο δ) του άρθρου 21 παράγραφος 9 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ο θεματοφύλακας θεσπίζει διαδικασία εντοπισμού οποιασδήποτε περίπτωσης στην οποία το αντίτιμο σχετιζόμενο με τις εργασίες οι οποίες περιλαμβάνουν τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΕΕ ή του ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ δεν έχει καταβληθεί στον ΟΕΕ μέσα στις συνήθεις προθεσμίες, ειδοποιεί τον ΔΟΕΕ και, σε περίπτωση μη επανόρθωσης, ζητά την επιστροφή των χρηματοοικονομικών μέσων από τον αντισυμβαλλόμενο όταν αυτό είναι δυνατόν.

2. Στην περίπτωση συναλλαγών που δεν διενεργούνται σε ρυθμιζόμενη αγορά, οι συνήθεις προθεσμίες αξιολογούνται ανάλογα με τις συνθήκες που αφορούν τις συναλλαγές (συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων ή επενδύσεις σε ακίνητα ή σε εταιρείες του ιδιωτικού τομέα).

Άρθρο 97

Καθήκοντα σχετικά με την κατανομή του εισοδήματος του ΟΕΕ

1. Προκειμένου να συμμορφώνεται με το στοιχείο ε) του άρθρου 21 παράγραφος 9 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ο θεματοφύλακας:

α) διασφαλίζει ότι ο υπολογισμός του καθαρού εισοδήματος, αφού δηλωθεί από τον ΔΟΕΕ, διατίθεται σύμφωνα με τον κανονισμό και τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ και το ισχύον εθνικό δίκαιο·

β) διασφαλίζει τη λήψη ενδεδειγμένων μέτρων όταν οι ελεγκτές του ΟΕΕ εκφράζουν επιφυλάξεις για τις ετήσιες οικονομικές εκθέσεις. Ο ΟΕΕ και ο ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ παρέχουν στον θεματοφύλακα όλες τις πληροφορίες σχετικά με τις επιφυλάξεις που έχουν εκφραστεί αναφορικά με τις ετήσιες οικονομικές εκθέσεις· και

γ) ελέγχει την πληρότητα και την ακρίβεια των καταβολών μερισμάτων, αφού αυτά δηλωθούν από τον ΔΟΕΕ και, κατά περίπτωση, της συμμετοχής επί της δημιουργίας υπεραξίας.

2. Όταν ο θεματοφύλακας κρίνει ότι ο υπολογισμός του εισοδήματος δεν έχει γίνει σύμφωνα με το ισχύον εθνικό δίκαιο ή τον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του ΟΕΕ, ειδοποιεί τον ΔΟΕΕ και, κατά περίπτωση, ή τον ΟΕΕ και διασφαλίζει τη έγκαιρη λήψη διορθωτικών μέτρων προς το συμφέρον εκείνων των επενδυτών του ΟΕΕ.

▼B

Άρθρο 98

Δέουσα επιμέλεια

1. Προκειμένου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις που αναφέρονται στο στοιχείο γ) του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ο θεματοφύλακας υλοποιεί και εφαρμόζει ενδεδειγμένη τεκμηριωμένη διαδικασία δέουσας επιμέλειας για την επιλογή και διαρκή παρακολούθηση του αναδόχου. Η διαδικασία αυτή επανεξετάζεται τακτικά, τουλάχιστον μία φορά το έτος, και τίθεται στη διάθεση των αρμόδιων αρχών κατόπιν αιτήματός τους.

2. Κατά την επιλογή και τον ορισμό του τρίτου στον οποίον θα ανατεθούν οι λειτουργίες φύλαξης βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ο θεματοφύλακας ασκεί τη δέουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια προκειμένου να διασφαλίσει ότι η ανάθεση χρηματοοικονομικών μέσων στον εν λόγω τρίτο θα εξασφαλίζει επαρκές επίπεδο προστασίας. Θα πληροί τις εξής προϋποθέσεις:

α) αξιολογεί το ρυθμιστικό και νομικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένων του κινδύνου χώρας, του κινδύνου θεματοφυλακής και του κατά πόσον είναι εκτελεστές οι συμβάσεις τρίτων. Συγκεκριμένα, η εν λόγω αξιολόγηση θα πρέπει να δίνει στον θεματοφύλακα τη δυνατότητα να καθορίζει τις επιπλοκές που θα δημιουργούσε ενδεχόμενη αφερεγγυότητα του τρίτου στα περιουσιακά στοιχεία και τα δικαιώματα του ΟΕΕ. Εάν ο θεματοφύλακας μάθει ότι ο διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων δεν επαρκεί για τη διασφάλιση προστασίας έναντι αφερεγγυότητας λόγω του δικαίου της χώρας στην οποία βρίσκεται ο τρίτος, ενημερώνει αμέσως τον ΔΟΕΕ·

β) αξιολογεί το κατά πόσον η πρακτική, οι διαδικασίες και οι εσωτερικοί έλεγχοι του τρίτου επαρκούν προκειμένου να διασφαλίσουν υψηλό επίπεδο φροντίδας και προστασίας για τα χρηματοοικονομικά μέσα του ΟΕΕ ή του ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ·

γ) αξιολογεί το κατά πόσον η οικονομική ισχύς και η φήμη του τρίτου συνάδουν με τα καθήκοντα που του ανατίθενται. Η εν λόγω αξιολόγηση θα πρέπει να βασίζεται σε πληροφορίες παρεχόμενες από τον πιθανό τρίτο, καθώς και σε άλλα δεδομένα και πληροφορίες, εάν αυτά είναι διαθέσιμα·

δ) διασφαλίζουν ότι ο τρίτος έχει τις επιχειρησιακές και τεχνολογικές δυνατότητες που απαιτούνται για την εκτέλεση των ανατιθέμενων καθηκόντων θεματοφύλακα με ικανοποιητικό βαθμό προστασίας και ασφάλειας.

▼M1

2α. Μια σύμβαση με την οποία ο θεματοφύλακας διορίζει τρίτο για τη διακράτηση υπό θεματοφυλακή περιουσιακών στοιχείων των ΟΕΕ πελατών του εν λόγω θεματοφύλακα, περιλαμβάνει τουλάχιστον τις ακόλουθες διατάξεις:

α) εγγύηση του δικαιώματος του θεματοφύλακα στην ενημέρωση, την επιθεώρηση και την πρόσβαση στα σχετικά αρχεία και λογαριασμούς του τρίτου που κατέχει περιουσιακά στοιχεία υπό θεματοφυλακή ώστε να μπορεί ο θεματοφύλακας να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις δέουσας επιμέλειας και επίβλεψης και, ιδίως, να είναι σε θέση ο θεματοφύλακας:

i) να ταυτοποιεί όλες τις οντότητες εντός της αλυσίδας θεματοφυλακής·

ii) να επαληθεύει ότι η ποσότητα των ταυτοποιημένων χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν καταγραφεί στους λογαριασμούς χρηματοπιστωτικών μέσων ο οποίοι ανοίγονται στα βιβλία του θεματοφύλακα στο όνομα του ΟΕΕ ή στο όνομα του ΔΟΕΕ, που

▼M1

ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ, αντιστοιχεί στην ποσότητα των ταυτοποιημένων χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχονται σε θεματοφυλακή από τον τρίτο για τον εν λόγω ΟΕΕ, όπως καταγράφεται στο λογαριασμό χρηματοπιστωτικών μέσων, ο οποίος ανοίγεται στα βιβλία του τρίτου·

iii) να επαληθεύει ότι η ποσότητα των ταυτοποιημένων χρηματοπιστωτικών μέσων, τα οποία έχουν καταγραφεί και φυλάσσονται σε λογαριασμό χρηματοπιστωτικών μέσων, ο οποίος ανοίγεται στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων (ΚΑΤ) του εκδότη ή του πράκτορά του, στο όνομα του τρίτου για λογαριασμό των πελατών του, αντιστοιχεί στην ποσότητα των χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν καταγραφεί σε λογαριασμούς χρηματοπιστωτικών μέσων οι οποίοι ανοίγονται στα βιβλία του θεματοφύλακα στο όνομα εκάστου των ΟΕΕ πελατών του ή στο όνομα του ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ·

β) λεπτομέρειες σχετικά με ισοδύναμα δικαιώματα και υποχρεώσεις που συμφωνήθηκαν μεταξύ του τρίτου και ενός άλλου τρίτου, σε περίπτωση περαιτέρω ανάθεσης λειτουργιών θεματοφυλακής.

▼B

3. Ο θεματοφύλακας ασκεί όλη τη δέουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια κατά την περιοδική επανεξέταση και διαρκή παρακολούθηση προκειμένου να διασφαλίζει ότι ο τρίτος εξακολουθεί να πληροί τα κριτήρια που προβλέπονται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, καθώς και τους όρους που αναφέρονται στο στοιχείο δ) του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ. Για τον σκοπό αυτό, ο θεματοφύλακας πληροί τουλάχιστον τις εξής απαιτήσεις:

α) παρακολουθεί τις επιδόσεις του τρίτου και τη συμμόρφωσή του με τα πρότυπα του θεματοφύλακα·

β) διασφαλίζει ότι ο τρίτος ασκεί υψηλό επίπεδο φροντίδας, σύνεσης και επιμέλειας κατά την εκτέλεση των καθηκόντων θεματοφυλακής που του έχουν ανατεθεί, ιδίως δε ότι διαχωρίζει αποτελεσματικά τα χρηματοοικονομικά μέσα σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 99·

γ) επανεξετάζει τους κινδύνους θεματοφυλακής που συνδέονται με την απόφαση ανάθεσης των περιουσιακών στοιχείων στον τρίτον και ειδοποιεί χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση τον ΟΕΕ ή τον ΔΟΕΕ για οποιαδήποτε αλλαγή στους κινδύνους αυτούς. Η εν λόγω αξιολόγηση θα πρέπει να βασίζεται σε πληροφορίες παρεχόμενες από τον τρίτον, καθώς και σε άλλα δεδομένα και πληροφορίες, εάν αυτά είναι διαθέσιμα. Όταν επικρατεί αναταραχή στις αγορές ή όταν εντοπιστεί κίνδυνος, η συχνότητα και το πεδίο εφαρμογής της επανεξέτασης θα πρέπει να αυξηθούν. Εάν ο θεματοφύλακας μάθει ότι ο διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων δεν επαρκεί πλέον για τη διασφάλιση προστασίας έναντι αφερεγγυότητας λόγω του δικαίου της χώρας στην οποία βρίσκεται ο τρίτος, ενημερώνει αμέσως τον ΔΟΕΕ.

4. Όταν ο τρίτος αναθέτει περαιτέρω κάποιες από τις λειτουργίες που του έχουν ανατεθεί, εφαρμόζονται αναλογικά οι όροι και τα κριτήρια των παραγράφων 1, 2 και 3.

5. Ο θεματοφύλακας παρακολουθεί τη συμμόρφωση με το άρθρο 21 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

▼B

6. Ο θεματοφύλακας καταρτίζει σχέδια έκτακτης ανάγκης για κάθε αγορά στην οποία ορίζει τρίτον βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ για την εκτέλεση καθηκόντων φύλαξης. Ένα τέτοιο σχέδιο έκτακτης ανάγκης περιλαμβάνει τον προσδιορισμό εναλλακτικού παρόχου, εάν αυτός υφίσταται.

7. Ο θεματοφύλακας λαμβάνει μέτρα, συμπεριλαμβανομένης της καταγγελίας της σύμβασης, προς το συμφέρον του ΟΕΕ και των επενδυτών του όταν ο ανάδοχος δεν συμμορφώνεται πλέον με τις απαιτήσεις.

Άρθρο 99

Υποχρέωση διαχωρισμού

▼M1

1. Όταν έχουν ανατεθεί σε τρίτον οι λειτουργίες φύλαξης εν όλω ή εν μέρει, ο θεματοφύλακας διασφαλίζει ότι ο τρίτος στον οποίον έχουν ανατεθεί οι λειτουργίες φύλαξης, βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ενεργεί σύμφωνα με την υποχρέωση διαχωρισμού που ορίζεται στο στοιχείο δ) σημείο iii) του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, διασφαλίζοντας και επαληθεύοντας ότι ο τρίτος:

α) καταγράφει ορθά όλα τα ταυτοποιημένα χρηματοπιστωτικά μέσα στο λογαριασμό χρηματοπιστωτικών μέσων, ο οποίος ανοίγεται στα βιβλία του τρίτου, προκειμένου να κατέχει υπό θεματοφυλακή τα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους πελάτες του θεματοφύλακα, ο οποίος αποκλείει ιδιόκτητα χρηματοπιστωτικά μέσα του θεματοφύλακα και του τρίτου και των άλλων πελατών του τρίτου, ώστε να μπορεί ο θεματοφύλακας να αντιστοιχεί την ποσότητα των ταυτοποιημένων χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν εγγραφεί στους λογαριασμούς που ανοίγονται στα βιβλία του θεματοφύλακα στο όνομα εκάστου των ΟΕΕ πελατών του ή στο όνομα του ΔΟΕΕ που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ·

β) τηρεί όλα τα απαραίτητα αρχεία και λογαριασμούς χρηματοπιστωτικών μέσων ώστε ο θεματοφύλακας να είναι σε θέση ανά πάσα στιγμή και χωρίς καθυστέρηση να ξεχωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών του θεματοφύλακα από τα ίδια περιουσιακά στοιχεία του τρίτου, τα περιουσιακά στοιχεία των άλλων πελατών του τρίτου και τα περιουσιακά στοιχεία που διακρατούνται για τον θεματοφύλακα για ίδιο λογαριασμό·

γ) τηρεί αρχεία και λογαριασμούς χρηματοπιστωτικών μέσων κατά τρόπο που διασφαλίζει την ακρίβειά τους, ιδίως δε την αντιστοιχία τους με τα περιουσιακά στοιχεία που φυλάσσονται για λογαριασμό των ΟΕΕ πελατών του θεματοφύλακα και βάσει των οποίων ο θεματοφύλακας μπορεί ανά πάσα στιγμή να καθορίσει τον ακριβή χαρακτήρα, την τοποθεσία και το καθεστώς ιδιοκτησίας των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων·

δ) υποβάλλει στον θεματοφύλακα δήλωση, σε τακτική βάση και, σε κάθε περίπτωση, κάθε φορά που συμβαίνει μια αλλαγή στις περιστάσεις, με λεπτομερή περιγραφή των περιουσιακών στοιχείων των ΟΕΕ πελατών του θεματοφύλακα·

ε) διενεργεί ελέγχους, όσο συχνά απαιτείται, οι οποίοι συγκρίνουν τους λογαριασμούς χρηματοπιστωτικών μέσων και τα εσωτερικά αρχεία του με εκείνα του τρίτου στον οποίον έχουν ανατεθεί λειτουργίες θεματοφυλακής βάσει του τρίτου εδαφίου του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

Η συχνότητα των ελέγχων προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 89 παράγραφος 1·

▼M1

στ) θεσπίζει επαρκείς οργανωτικές ρυθμίσεις για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο απώλειας ή απομείωσης των χρηματοπιστωτικών μέσων ή των δικαιωμάτων που σχετίζονται με τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα εξαιτίας κατάχρησης των χρηματοοικονομικών μέσων, απάτης, κακής διαχείρισης, πλημμελούς τήρησης αρχείων ή αμέλειας·

ζ) όταν ο τρίτος είναι μια από τις ενότητες που αναφέρονται στα στοιχεία α), β) και γ) του άρθρου 18 παράγραφος 1 της οδηγίας 2006/73/ΕΚ η οποία υπόκειται σε αποτελεσματική προληπτική ρύθμιση και εποπτεία που έχει το ίδιο αποτέλεσμα με εκείνο του ενωσιακού δικαίου και επιβάλλεται αποτελεσματικά, ο θεματοφύλακας λαμβάνει τα μέτρα που απαιτούνται προκειμένου να διασφαλίσει ότι τα μετρητά του ΟΕΕ τηρούνται σε λογαριασμό ή λογαριασμούς σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 7 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

▼B

2. Όταν ο θεματοφύλακας έχει αναθέσει σε τρίτον τις λειτουργίες θεματοφύλακα για τις οποίες είναι υπεύθυνος, βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, η παρακολούθηση της από μέρους του τρίτου συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις διαχωρισμού θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι τα χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν στους πελάτες του προστατεύονται από οποιαδήποτε αφερεγγυότητα του εν λόγω τρίτου. Εάν, βάσει του ισχύοντος εθνικού δικαίου, συμπεριλαμβανομένου ιδίως του δικαίου περί ιδιοκτησίας ή αφερεγγυότητας, οι απαιτήσεις που ορίζονται στην παράγραφο 1 δεν επαρκούν για την επίτευξη του στόχου αυτού, ο θεματοφύλακας αξιολογεί ποιες είναι οι πρόσθετες ρυθμίσεις που θα πρέπει να εφαρμοστούν για να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος απώλειας και να διατηρηθεί επαρκές επίπεδο προστασίας.

▼M1

2α. Όταν ο θεματοφύλακας αναθέτει τις λειτουργίες θεματοφυλακής του σε τρίτον που βρίσκεται σε τρίτη χώρα σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, πέραν των απαιτήσεων της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, ο θεματοφύλακας εξασφαλίζει τα εξής:

α) ο θεματοφύλακας λαμβάνει νομικές συμβουλές από ανεξάρτητο νομικό ή φυσικό πρόσωπο που επιβεβαιώνουν ότι το εφαρμοστέο δίκαιο περί αφερεγγυότητας αναγνωρίζει τα ακόλουθα:

i) τον διαχωρισμό των περιουσιακών στοιχείων των πελατών του θεματοφύλακα από τα ίδια περιουσιακά στοιχεία του τρίτου, από τα περιουσιακά στοιχεία των άλλων πελατών του τρίτου και από τα περιουσιακά στοιχεία που φυλάσσονται από τον τρίτο για ίδιο λογαριασμό του θεματοφύλακα·

ii) ότι τα περιουσιακά στοιχεία των ΟΕΕ πελατών του θεματοφύλακα δεν αποτελούν μέρος της περιουσίας του τρίτου σε περίπτωση αφερεγγυότητας·

iii) ότι τα περιουσιακά στοιχεία των ΟΕΕ πελατών του θεματοφύλακα δεν είναι διαθέσιμα προς διανομή μεταξύ των, ή προς ρευστοποίηση επ' ωφελεία των, πιστωτών του τρίτου στον οποίον έχουν ανατεθεί λειτουργίες θεματοφυλακής βάσει του άρθρο 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ·

▼M1

β) ο τρίτος λαμβάνει τα ακόλουθα μέτρα:

i) διασφαλίζει ότι πληρούνται οι όροι που καθορίζονται στο σημείο α) όταν συνάπτει τη συμφωνία ανάθεσης με τον θεματοφύλακα και σε διαρκή βάση καθ' όλη τη διάρκεια της ανάθεσης·

ii) ενημερώνει αμέσως τον θεματοφύλακα όταν δεν πληρούται πλέον οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις που αναφέρονται στο στοιχείο θ)·

iii) ενημερώνει τον θεματοφύλακα για τυχόν αλλαγές στην εφαρμοστέα νομοθεσία περί αφερεγγυότητας και την ουσιαστική της εφαρμογή.

3. Οι παράγραφοι 1, 2 και 2α εφαρμόζονται, κατ' αναλογία, όταν ο τρίτος στον οποίον έχουν ανατεθεί λειτουργίες φύλαξης βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ έχει αποφασίσει να αναθέσει μέρος ή το σύνολο των λειτουργιών φύλαξης σε άλλον τρίτον βάσει του τρίτου εδαφίου του άρθρου 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

▼B

ΤΜΗΜΑ 4

Απώλεια χρηματοοικονομικών μέσων, απαλλαγή από ευθύνη και αντικειμενικοί λόγοι

(άρθρο 21 παράγραφοι 12 και 13 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 100

Απώλεια χρηματοοικονομικού μέσου που τίθεται σε θεματοφυλακή

1. Απώλεια χρηματοοικονομικού μέσου που τίθεται σε θεματοφυλακή κατά την έννοια του άρθρου 21 παράγραφος 12 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ θεωρείται ότι έλαβε χώρα, σε σχέση με χρηματοοικονομικό μέσο που τίθεται σε θεματοφυλακή από τον θεματοφύλακα ή τρίτον στον οποίον έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή χρηματοοικονομικών μέσων που τίθενται σε θεματοφυλακή, όταν πληρείται οποιοσδήποτε από τους εξής όρους:

α) αποδεικνύεται ότι δεν ισχύει δηλωμένο δικαίωμα κυριότητας του ΟΕΕ διότι είτε έπαψε να υφίσταται είτε δεν υφίστατο ποτέ·

β) έχει αφαιρεθεί οριστικά το δικαίωμα κυριότητας του ΟΕΕ επί του χρηματοοικονομικού μέσου·

γ) ο ΟΕΕ έχει χάσει οριστικά την ικανότητα να εκποιεί, άμεσα ή έμμεσα, το χρηματοοικονομικό μέσο.

2. Η βεβαίωση της απώλειας του χρηματοοικονομικού μέσου από τον ΔΟΕΕ ακολουθεί μια τεκμηριωμένη διαδικασία η οποία είναι άμεσα διαθέσιμη στις αρμόδιες αρχές. Αφού βεβαιωθεί η απώλεια, κοινοποιείται αμέσως στους επενδυτές σε σταθερό μέσο.

3. Χρηματοοικονομικό μέσο που τίθεται σε θεματοφυλακή δεν θεωρείται απολεσθέν κατά την έννοια του άρθρου 21 παράγραφος 12 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ όταν έχει αφαιρεθεί οριστικά το δικαίωμα κυριότητας ενός ΟΕΕ αναφορικά με συγκεκριμένο μέσο, αλλά το εν λόγω μέσο αντικαθίσταται από, ή μετατρέπεται σε, άλλο χρηματοοικονομικό μέσο ή άλλα χρηματοοικονομικά μέσα.

4. Σε περίπτωση αφερεγγυότητας του τρίτου στον οποίον έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή χρηματοοικονομικών μέσων που τίθενται σε θεματοφυλακή, η απώλεια χρηματοοικονομικού μέσου που τίθεται σε θεματοφυλακή βεβαιώνεται από τον ΔΟΕΕ όταν πληρείται με βεβαιότητα ένας από τους όρους που απαριθμούνται στην παράγραφο 1.

▼B

Θα πρέπει να έχει διαπιστωθεί με βεβαιότητα το κατά πόσον πληρείται με βεβαιότητα ένας από τους όρους που απαριθμούνται στην παράγραφο 1 το αργότερο κατά το πέρας των διαδικασιών αφερεγγυότητας. Ο ΔΟΕΕ και ο θεματοφύλακας παρακολουθούν στενά τις διαδικασίες αφερεγγυότητας προκειμένου να καθορίσουν κατά πόσον έχουν απολεσθεί ουσιαστικά όλα ή μερικά από τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν ανατεθεί στον τρίτον στον οποίον έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή χρηματοοικονομικών μέσων.

5. Η απώλεια χρηματοοικονομικού μέσου που τίθεται σε θεματοφυλακή θα πρέπει να βεβαιώνεται ανεξάρτητα από το αν οι περιπτώσεις που απαριθμούνται στην παράγραφο 1 οφείλονται σε απάτη, αμέλεια ή άλλη εκούσια ή ακούσια συμπεριφορά.

Άρθρο 101

Απαλλαγή από ευθύνη βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 12 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ

1. Η ευθύνη του θεματοφύλακα βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 12 δεύτερο εδάφιο της οδηγίας 2011/61/ΕΕ δεν ενεργοποιείται όταν ο θεματοφύλακας μπορεί να αποδείξει ότι πληρούνται όλοι οι εξής όροι:

α) το γεγονός που οδήγησε στην απώλεια δεν οφείλεται σε ενέργεια ή παράλειψη του θεματοφύλακα ή τρίτου στο οποίον έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή χρηματοοικονομικών μέσων που τίθενται υπό θεματοφυλακή βάσει του στοιχείου α) του άρθρου 21 παράγραφος 8 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ·

β) ο θεματοφύλακας δεν θα μπορούσε εύλογα να έχει αποτρέψει την επέλευση του εν λόγω γεγονότος το οποίο οδήγησε στην απώλεια παρά τη λήψη όλων των προφυλάξεων που απαιτούνται από μέρους ενός συνετού θεματοφύλακα, όπως αυτές αντικατοπτρίζονται στη συνήθη πρακτική του κλάδου·

γ) παρά την αυστηρή και ολοκληρωμένη δέουσα επιμέλεια, ο θεματοφύλακας δεν θα μπορούσε να έχει αποτρέψει την απώλεια.

Ο όρος αυτός μπορεί να θεωρείται ότι πληρείται όταν ο θεματοφύλακας έχει διασφαλίσει ότι τόσο ο ίδιος όσο και ο τρίτος στον οποίον έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή χρηματοοικονομικών μέσων που τίθενται υπό θεματοφυλακή βάσει του στοιχείου α) του άρθρου 21 παράγραφος 8 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ έχουν λάβει όλα τα εξής μέτρα:

i) θεσπίζουν, υλοποιούν, εφαρμόζουν και διατηρούν δομές και διαδικασίες, καθώς και ασφαλιστική εμπειρογνωμοσύνη, που είναι επαρκείς και αναλογικές προς τη φύση και την πολυπλοκότητα των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ προκειμένου να εντοπίζουν έγκαιρα και να παρακολουθούν διαρκώς εξωτερικά γεγονότα τα οποία ενδέχεται να οδηγήσουν σε απώλεια χρηματοοικονομικού μέσου που τίθεται σε θεματοφυλακή·

ii) αξιολογούν διαρκώς το κατά πόσον οποιοδήποτε από τα γεγονότα που εντοπίζονται βάσει του σημείου i) δημιουργεί σημαντικό κίνδυνο απώλειας χρηματοοικονομικού μέσου που τίθεται σε θεματοφυλακή·

▼B

iii) ενημερώνουν τον ΔΟΕΕ για τους σημαντικούς κινδύνους που εντοπίζονται και λαμβάνουν ενδεδειγμένα μέτρα, κατά περίπτωση, για την αποφυγή ή τον μετριασμό της απώλειας χρηματοοικονομικών μέσων που τίθενται σε θεματοφυλακή, όταν έχουν εντοπιστεί πραγματικά ή πιθανά εξωτερικά γεγονότα που πιστεύεται ότι δημιουργούν σημαντικό κίνδυνο απώλειας χρηματοοικονομικού μέσου που τίθεται σε θεματοφυλακή.

2. Οι απαιτήσεις των στοιχείων α) και β) της παραγράφου 1 μπορεί να θεωρηθεί ότι πληρούνται υπό τις εξής περιστάσεις:

α) φυσικά συμβάντα που είναι πέραν του ελέγχου ή της επιρροής του ανθρώπου·

β) έκδοση οποιουδήποτε νόμου, διατάγματος, κανονισμού, απόφασης ή εντολής από οποιαδήποτε κυβέρνηση ή οποιοδήποτε κυβερνητικό όργανο, συμπεριλαμβανομένου δικαστηρίου ή άλλου δικαστικού οργάνου, που έχει επίπτωση στα χρηματοοικονομικά μέσα που τίθενται σε θεματοφυλακή·

γ) πόλεμος, ταραχές ή άλλες μεγάλες αναστατώσεις.

3. Οι απαιτήσεις των στοιχείων α) και β) της παραγράφου 1 δεν θεωρείται ότι πληρούνται σε περιπτώσεις όπως λογιστικό λάθος, λειτουργική αστοχία, απάτη, μη εκπλήρωση των απαιτήσεων διαχωρισμού στο επίπεδο του θεματοφύλακα ή του τρίτου στον οποίον έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή χρηματοοικονομικών μέσων που τίθενται υπό θεματοφυλακή βάσει του στοιχείου α) του άρθρου 21 παράγραφος 8 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

4. Το παρόν άρθρο ισχύει αναλογικά για τον ανάδοχο όταν ο θεματοφύλακας έχει μεταβιβάσει συμβατικώς την ευθύνη του βάσει του άρθρου 21 παράγραφοι 13 και 14 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

Άρθρο 102

Αντικειμενικοί λόγοι για τη συμβατική απαλλαγή του θεματοφύλακα από ευθύνη

1. Οι αντικειμενικοί λόγοι για τη σύναψη σύμβασης απαλλαγής από ευθύνη βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 13 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ:

α) περιορίζονται σε ακριβείς και συγκεκριμένες περιστάσεις που χαρακτηρίζουν μια δεδομένη δραστηριότητα·

β) είναι συνεπείς με τις πολιτικές και τις αποφάσεις του θεματοφύλακα.

2. Οι αντικειμενικοί λόγοι ορίζονται κάθε φορά που ο θεματοφύλακας προτίθεται να απαλλαγεί από ευθύνη.

3. Ο θεματοφύλακας θεωρείται ότι έχει αντικειμενικούς λόγους για τη σύναψη σύμβασης απαλλαγής του, σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 13 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, όταν ο θεματοφύλακας μπορεί να αποδείξει ότι δεν είχε άλλη επιλογή παρά να αναθέσει σε τρίτον τα καθήκοντα θεματοφυλακής που τον βάρυναν. Ειδικότερα, αυτό συμβαίνει σε περίπτωση που:

α) το δίκαιο τρίτης χώρας απαιτεί για ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα να τίθενται σε θεματοφυλακή από τοπικό φορέα και υπάρχουν τοπικοί φορείς που πληρούν τα κριτήρια ανάθεσης τα οποία ορίζονται στο άρθρο 21 παράγραφος 11 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ· ή

▼B

β) ο ΔΟΕΕ επιμένει να διατηρεί μια επένδυση σε συγκεκριμένο κράτος παρά τις προειδοποιήσεις του θεματοφύλακα για τον αυξημένο κίνδυνο που υφίσταται ως προς αυτό.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ V

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΕΡΙ ΔΙΑΦΑΝΕΙΑΣ, ΜΟΧΛΕΥΣΗ, ΚΑΝΟΝΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ ΚΑΙ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΓΙΑ ΤΙΣ ΔΥΝΗΤΙΚΕΣ ΣΥΝΕΠΕΙΕΣ ΤΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΩΝ ΔΟΕΕ

ΤΜΗΜΑ 1

Ετήσια έκθεση, παροχή πληροφοριών στους επενδυτές και υποβολή εκθέσεων στις αρμόδιες αρχές

[άρθρο 22 παράγραφος 2 στοιχεία α) έως ε), άρθρο 23 παράγραφος 4 και άρθρο 24 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ]

Άρθρο 103

Γενικές αρχές σχετικά με την ετήσια έκθεση

Όλες οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην ετήσια έκθεση, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ορίζονται στο παρόν τμήμα, παρουσιάζονται κατά τρόπο που διασφαλίζει την ουσιωδώς συναφή, αξιόπιστη, συγκρίσιμη και σαφή πληροφόρηση. Η ετήσια έκθεση περιλαμβάνει τις πληροφορίες που χρειάζονται οι επενδυτές σε σχέση με συγκριμένες δομές ΟΕΕ.

Άρθρο 104

Περιεχόμενο και δομή του ισολογισμού ή της περιουσιακής κατάστασης και του λογαριασμού εσόδων και δαπανών

1. Ο ισολογισμός ή η περιουσιακή κατάσταση περιλαμβάνει τα εξής στοιχεία και υποκείμενα κονδύλια βάσει του στοιχείου α) του άρθρου 22 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ:

α) «ενεργητικό», που συνίσταται στους πόρους που ελέγχονται από τον ΟΕΕ και προκύπτουν από παρελθόντα γεγονότα, τα οποία αναμένεται να καταλήξουν σε μελλοντικά οφέλη για τον ΟΕΕ. Το ενεργητικό υποδιαιρείται βάσει των εξής κονδυλίων:

i) «επενδύσεις», που συμπεριλαμβάνουν μεταξύ άλλων χρεωστικούς και συμμετοχικούς τίτλους, ακίνητη περιουσία και ιδιοκτησία, καθώς και παράγωγα·

ii) «ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα», που συμπεριλαμβάνουν μεταξύ άλλων μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως και αποδεκτές βραχυπρόθεσμες ρευστοποιήσιμες επενδύσεις·

iii) «απαιτήσεις», που συμπεριλαμβάνουν μεταξύ άλλων εισπρακτέα ποσά σχετικά με μερίσματα και τόκους, εκποιηθείσες επενδύσεις, ποσά οφειλόμενα από μεσίτες και «προκαταβολές», συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων ποσών που προκαταβάλλονται σε σχέση με δαπάνες του ΟΕΕ·

▼B

β) «παθητικό», που συνίσταται στις τρέχουσες υποχρεώσεις του ΟΕΕ οι οποίες προκύπτουν από παρελθόντα γεγονότα ο διακανονισμός των οποίων αναμένεται να οδηγήσει στην εκροή πόρων από τον ΟΕΕ οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη. Το παθητικό υποδιαιρείται βάσει των εξής κονδυλίων:

i) «υποχρεώσεις», που συμπεριλαμβάνουν μεταξύ άλλων ποσά οφειλόμενα σε σχέση με την αγορά επενδύσεων ή την εξόφληση μετοχών ή μεριδίων στον ΟΕΕ και ποσά οφειλόμενα σε μεσίτες και «έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα», συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων υποχρεώσεων για διαχειριστικές δαπάνες, συμβουλευτικές αμοιβές, αμοιβές απόδοσης, τόκους και άλλες δαπάνες που δημιουργήθηκαν κατά την εκτέλεση των εργασιών του ΟΕΕ·

ii) «δάνεια», που συμπεριλαμβάνουν μεταξύ άλλων ποσά οφειλόμενα σε τράπεζες και άλλους αντισυμβαλλομένους·

iii) «άλλες υποχρεώσεις», που συμπεριλαμβάνουν μεταξύ άλλων ποσά οφειλόμενα σε αντισυμβαλλομένους ως ασφάλεια για την επιστροφή δανεισθέντων τίτλων, έσοδα επόμενων χρήσεων, καθώς και μερίσματα και πληρωτέες διανομές·

γ) «καθαρά στοιχεία ενεργητικού», τα οποία αντιπροσωπεύουν το εναπομένον δικαίωμα επί των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ μετά την αφαίρεση όλων των υποχρεώσεών του.

2. Ο λογαριασμός εσόδων και δαπανών περιλαμβάνει τουλάχιστον τα εξής στοιχεία και υποκείμενα κονδύλια:

α) «έσοδα», που αντιπροσωπεύουν οποιεσδήποτε αυξήσεις των οικονομικών οφελών κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου υπό τη μορφή εισροών ή αυξήσεων του ενεργητικού ή μειώσεων του παθητικού που οδηγούν σε αυξήσεις των καθαρών στοιχείων ενεργητικού άλλες εκτός εκείνων που σχετίζονται με εισφορές από επενδυτές. Τα έσοδα υποδιαιρούνται βάσει των εξής κονδυλίων:

i) «επενδυτικά έσοδα», τα οποία μπορούν να υποδιαιρεθούν περαιτέρω ως εξής:

— «έσοδα από μερίσματα», που σχετίζονται με μερίσματα ή επενδύσεις σε μετοχές τα οποία δικαιούται ο ΟΕΕ,

— «πιστωτικοί τόκοι», που σχετίζονται με τόκους επί δανειοδοτικών επενδύσεων και επί μετρητών τους οποίους δικαιούται ο ΟΕΕ,

— «έσοδα από ενοίκια», που σχετίζονται με ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα τα οποία δικαιούται ο ΟΕΕ·

ii) «πραγματοποιηθέντα κέρδη από επενδύσεις», που αντιπροσωπεύουν κέρδη από την εκποίηση επενδύσεων·

iii) «μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από επενδύσεις», που αντιπροσωπεύουν κέρδη από την αναπροσαρμογή της αξίας επενδύσεων· και

iv) «άλλα έσοδα», που περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων τα έσοδα από αμοιβές από δανεισθέντες τίτλους και από διάφορες πηγές·

▼B

β) «δαπάνες», που αντιπροσωπεύουν μειώσεις των οικονομικών οφελών κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου υπό τη μορφή εκροών ή εξαντλήσεων του ενεργητικού ή δημιουργίας παθητικού που οδηγούν σε μειώσεις των καθαρών στοιχείων ενεργητικού άλλες εκτός εκείνων που σχετίζονται με διανομές σε επενδυτές. Οι δαπάνες υποδιαιρούνται βάσει των εξής κονδυλίων:

— «επενδυτικές, συμβουλευτικές ή διαχειριστικές αμοιβές», που αντιπροσωπεύουν συμβατικές αμοιβές οφειλόμενες στον σύμβουλο ή στον ΔΟΕΕ,

— «άλλες δαπάνες», που συμπεριλαμβάνουν μεταξύ άλλων διαχειριστικές αμοιβές, επαγγελματικές αμοιβές, αμοιβές θεματοφύλακα και τόκους. Τα επιμέρους κονδύλια, εάν η φύση τους είναι σημαντική, θα πρέπει να γνωστοποιούνται χωριστά,

— «πραγματοποιηθείσες απώλειες από επενδύσεις», που αντιπροσωπεύουν απώλειες από την εκποίηση επενδύσεων,

— «μη πραγματοποιηθείσες απώλειες από επενδύσεις», που αντιπροσωπεύουν απώλειες από την αναπροσαρμογή της αξίας επενδύσεων·

γ) «καθαρά έσοδα ή δαπάνες», που αντιπροσωπεύουν το ποσό κατά το οποίο τα έσοδα υπερβαίνουν τις δαπάνες ή οι δαπάνες υπερβαίνουν τα έσοδα, κατά περίπτωση.

3. Η μορφή, ονοματολογία και ορολογία των κονδυλίων συνάδει με τα λογιστικά πρότυπα που ισχύουν για τον ΟΕΕ ή με τους κανόνες που έχει υιοθετήσει ο ΟΕΕ, καθώς και με το δίκαιο που ισχύει εκεί όπου είναι εγκαταστημένος ο ΟΕΕ. Τα εν λόγω κονδύλια μπορούν να αναθεωρούνται ή να επεκτείνονται προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τα ανωτέρω.

4. Παρουσιάζονται πρόσθετα κονδύλια, επικεφαλίδες και υποσύνολα όταν η εν λόγω παρουσίαση σχετίζεται με την κατανόηση της χρηματοοικονομικής θέσης ενός ΟΕΕ στον ισολογισμό ή στην περιουσιακή κατάσταση ή τη χρηματοοικονομική απόδοση ενός ΟΕΕ στο περιεχόμενο και στη μορφή του λογαριασμού εσόδων και δαπανών. Κατά περίπτωση, οι πρόσθετες πληροφορίες θα πρέπει να παρουσιάζονται στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων. Σκοπός των σημειώσεων είναι η παροχή αφηγηματικών περιγραφών ή η ανάλυση των κονδυλίων που παρουσιάζονται στις πρωτεύουσες καταστάσεις και η πληροφόρηση σχετικά με κονδύλια που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης στις εν λόγω καταστάσεις.

5. Κάθε σημαντική κατηγορία παρόμοιων κονδυλίων παρουσιάζεται χωριστά. Τα επιμέρους κονδύλια, εάν είναι σημαντικά, γνωστοποιούνται. Η σημαντικότητα αξιολογείται βάσει των απαιτήσεων του υιοθετούμενου λογιστικού πλαισίου.

6. Η παρουσίαση και ταξινόμηση κονδυλίων στον ισολογισμό και στην περιουσιακή κατάσταση παραμένει ως έχει κατά τις διαδοχικές περιόδους υποβολής εκθέσεων και λογιστικές περιόδους εκτός εάν είναι φανερό ότι θα ήταν πιο ενδεδειγμένη μια διαφορετική παρουσίαση ή ταξινόμηση, παραδείγματος χάρη όταν μια αλλαγή στην επενδυτική στρατηγική οδηγεί σε διαφορετικά πρότυπα διαπραγμάτευσης ή επειδή ένα λογιστικό πρότυπο απαιτεί αλλαγή στο τρόπο παρουσίασης.

▼B

7. Αναφορικά με το περιεχόμενο και τη μορφή του λογαριασμού εσόδων και δαπανών που ορίζεται στο παράρτημα IV, όλα τα έσοδα και όλες οι δαπάνες αναγνωρίζονται σε μια δεδομένη περίοδο του λογαριασμού εσόδων και δαπανών εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά σε κάποιο λογιστικό πρότυπο που έχει υιοθετήσει ο ΟΕΕ.

Άρθρο 105

Έκθεση για τις δραστηριότητες του οικονομικού έτους

1. Η έκθεση για τις δραστηριότητες του οικονομικού έτους περιλαμβάνει τουλάχιστον τα εξής:

α) γενική εικόνα των επενδυτικών δραστηριοτήτων κατά τη διάρκεια του έτους ή της περιόδου, καθώς και γενική εικόνα του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ κατά το τέλος του έτους ή της περιόδου·

β) γενική εικόνα των επιδόσεων του ΟΕΕ κατά τη διάρκεια του έτους ή της περιόδου·

γ) ουσιαστικές αλλαγές όπως αυτές ορίζονται κατωτέρω στις πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 23 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ και οι οποίες δεν περιλαμβάνονται ήδη στις οικονομικές καταστάσεις.

2. Η έκθεση περιλαμβάνει εύλογη και ισορροπημένη εικόνα των δραστηριοτήτων και των επιδόσεων του ΟΕΕ, συμπεριλαμβάνοντας περιγραφή των βασικών κινδύνων και των επενδυτικών ή οικονομικών αβεβαιοτήτων που θα μπορούσε να αντιμετωπίσει ο ΟΕΕ.

3. Στον βαθμό που αυτό είναι απαραίτητο για την κατανόηση των επενδυτικών δραστηριοτήτων και των επιδόσεων του ΟΕΕ, η ανάλυση περιλαμβάνει επίσης χρηματοοικονομικούς και μη χρηματοοικονομικούς βασικούς δείκτες επιδόσεων σχετικά με τον ΟΕΕ. Οι πληροφορίες που παρέχονται στην έκθεση συνάδουν με τους εθνικούς κανόνες της χώρας στην οποία είναι εγκαταστημένος ο ΟΕΕ.

4. Οι πληροφορίες της έκθεσης για τις δραστηριότητες του οικονομικού έτους μέρος της έκθεσης των διευθυντών ή των επενδυτικών διαχειριστών εάν αυτή παρουσιάζεται παράλληλα με τις οικονομικές καταστάσεις του ΟΕΕ.

Άρθρο 106

Ουσιαστικές αλλαγές

1. Οποιεσδήποτε αλλαγές σε πληροφορίες θεωρούνται ουσιαστικές κατά την έννοια του στοιχείου δ) του άρθρου 22 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ εάν υπάρχει ουσιαστική πιθανότητα για έναν λογικό επενδυτή, ο οποίος λαμβάνει γνώση των εν λόγω πληροφοριών, να επανεξετάσει την επένδυσή του στον ΟΕΕ, μεταξύ άλλων και επειδή οι εν λόγω πληροφορίες θα μπορούσαν να έχουν επίπτωση στην ικανότητα του επενδυτή να ασκεί τα δικαιώματά του αναφορικά με την επένδυσή του, ή επειδή επηρεάζουν με άλλον τρόπο τα συμφέροντα ενός ή περισσότερων επενδυτών στον ΟΕΕ.

2. Προκειμένου να συμμορφώνονται με το στοιχείο δ) του άρθρου 22 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, οι ΔΟΕΕ αξιολογούν αλλαγές στις πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 23 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους βάσει της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου.

▼B

3. Οι πληροφορίες παρέχονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις των λογιστικών προτύπων και κανόνων που υιοθετεί ο ΟΕΕ, μαζί με περιγραφή οποιασδήποτε πιθανής ή αναμενόμενης επίπτωσης στον ΟΕΕ και, κατά περίπτωση, ή σε εκείνους που επενδύουν στον ΟΕΕ. Παρέχονται πρόσθετες πληροφορίες όταν η συμμόρφωση με συγκεκριμένες απαιτήσεις των λογιστικών προτύπων και κανόνων ενδεχομένως να μην επαρκεί για να είναι οι επενδυτές σε θέση να κατανοήσουν την επίπτωση της αλλαγής.

4. Όταν οι πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται βάσει της παραγράφου 1 δεν καλύπτονται από τα λογιστικά πρότυπα που ισχύουν για έναν ΟΕΕ ή από τους λογιστικούς κανόνες του, παρέχεται περιγραφή της ουσιαστικής αλλαγής, μαζί με οποιαδήποτε πιθανή ή αναμενόμενη επίπτωση στον ΟΕΕ και, κατά περίπτωση, ή σε εκείνους που επενδύουν στον ΟΕΕ.

Άρθρο 107

Γνωστοποίηση αμοιβών

1. Όταν παρέχονται πληροφορίες που απαιτούνται από το στοιχείο ε) του άρθρου 22 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, καθορίζεται κατά πόσον η συνολικές αμοιβές σχετίζονται ή δεν σχετίζονται με τα εξής:

α) με τις συνολικές αμοιβές ολόκληρου του προσωπικού του ΔΟΕΕ, αναφέροντας τον αριθμό των δικαιούχων·

β) με τις συνολικές αμοιβές των μελών του προσωπικού του ΔΟΕΕ που εμπλέκονται πλήρως ή μερικώς στις δραστηριότητες του ΟΕΕ, αναφέροντας τον αριθμό των δικαιούχων·

γ) με την αναλογία των συνολικών αμοιβών του προσωπικού του ΔΟΕΕ που οφείλονται στον ΟΕΕ, αναφέροντας τον αριθμό των δικαιούχων.

2. Κατά περίπτωση, οι συνολικές αμοιβές του οικονομικού έτους αναφέρουν και τη συμμετοχή επί της δημιουργίας υπεραξίας που κατέβαλε ο ΟΕΕ.

3. Όταν παρέχονται πληροφορίες στο επίπεδο του ΔΟΕΕ, παρέχεται κατανομή ή ανάλυση αναφορικά με κάθε ΟΕΕ, εάν οι πληροφορίες αυτές υφίστανται ή είναι άμεσα διαθέσιμες. Στο πλαίσιο της παροχής των πληροφοριών αυτών, περιλαμβάνεται περιγραφή του τρόπου με τον οποίο παρέχεται η κατανομή ή ανάλυση.

4. Οι ΔΟΕΕ παρέχουν γενικές πληροφορίες σχετικά με τα χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά κριτήρια των πολιτικών και πρακτικών αμοιβών για συναφείς κατηγορίες προσωπικού προκειμένου να δοθεί στους επενδυτές η δυνατότητα να αξιολογήσουν τα κίνητρα που δημιουργούνται. Βάσει των αρχών που ορίζονται στο παράρτημα ΙΙ της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, οι ΔΟΕΕ παρέχουν τουλάχιστον τις πληροφορίες που απαιτούνται για τη διασφάλιση κατανόησης του προφίλ κινδύνων του ΟΕΕ και των μέτρων που λαμβάνει ο ΟΕΕ για την αποφυγή ή τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων.

▼B

Άρθρο 108

Περιοδική παροχή πληροφοριών στους επενδυτές

1. Οι πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 23 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ παρουσιάζονται με σαφή και κατανοητό τρόπο.

2. Κατά τη γνωστοποίηση του ποσοστού των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ το οποίο υπόκειται σε ειδικούς διακανονισμούς που προκύπτουν λόγω της μη ρευστοποιήσιμης φύσης τους βάσει του στοιχείου α) του άρθρου 23 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ο ΔΟΕΕ οφείλει:

α) να παρέχει γενική εικόνα οποιωνδήποτε εφαρμοζόμενων ειδικών διακανονισμών, συμπεριλαμβανομένου του κατά πόσον αυτοί σχετίζονται με «παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια» (side-pockets), πύλες ή άλλους παρόμοιους διακανονισμούς, της μεθοδολογίας αποτίμησης που εφαρμόζεται για περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε τέτοιους διακανονισμούς και του τρόπου εφαρμογής διαχειριστικών αμοιβών και αμοιβών απόδοσης σε αυτά τα περιουσιακά στοιχεία·

β) να παρέχει αυτές τις πληροφορίες στο πλαίσιο της υποβολής περιοδικών εκθέσεων από τον ΟΕΕ στους επενδυτές, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του ΟΕΕ, ή ταυτόχρονα με το ενημερωτικό φυλλάδιο και το έγγραφο προσφοράς και τουλάχιστον ταυτόχρονα με την παροχή της ετήσιας έκθεσης βάσει του άρθρου 22 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

Το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ που υπόκεινται σε ειδικούς διακανονισμούς όπως ορίζει το άρθρο 1 παράγραφος 5 υπολογίζεται ως η καθαρή αξία των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων που υπόκεινται σε ειδικούς διακανονισμούς διά της καθαρής αξίας ενεργητικού του οικείου ΟΕΕ.

3. Όσον αφορά οποιουσδήποτε νέους διακανονισμούς για τη διαχείριση της ρευστότητας του ΟΕΕ βάσει του στοιχείου β) του άρθρου 23 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, οι ΔΟΕΕ:

α) για κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζονται και ο οποίος δεν είναι ΟΕΕ χωρίς μόχλευση και κλειστού τύπου, ειδοποιούν τους επενδυτές οποτεδήποτε κάνουν αλλαγές στα συστήματα και στις διαδικασίες διαχείρισης ρευστότητας που αναφέρονται στο άρθρο 16 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ οι οποίες είναι ουσιαστικές βάσει του άρθρου 106 παράγραφος 1·

β) ειδοποιούν αμέσως τους επενδυτές όταν ενεργοποιούν πύλες, «παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια» (side-pockets) ή παρόμοιους ειδικούς διακανονισμούς ή όταν αποφασίζουν να αναστείλουν τις εξοφλήσεις·

▼B

γ) παρέχουν γενική εικόνα των αλλαγών στους διακανονισμούς που αφορούν τη ρευστότητα, είτε πρόκειται για ειδικούς διακανονισμούς είτε όχι. Κατά περίπτωση, συμπεριλαμβάνονται οι όροι υπό τους οποίους επιτρέπεται η εξόφληση και οι περιστάσεις που καθορίζουν πότε ισχύει η διακριτική ευχέρεια της διεύθυνσης. Επίσης, συμπεριλαμβάνονται οποιοιδήποτε περιορισμοί σχετικοί με την ψήφο ή άλλα ζητήματα οι οποίοι δύνανται να επιβληθούν, η διάρκεια οποιουδήποτε κλειδώματος ή οποιαδήποτε διάταξη περί «προτεραιότητας» ή «επιμερισμού» σε πύλες και αναστολές.

4. Η γνωστοποίηση του προφίλ ρευστότητας του ΟΕΕ βάσει του στοιχείου γ) του άρθρου 23 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ περιγράφει:

α) μέτρα αξιολόγησης της ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ στους πλέον συναφείς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ή θα μπορούσε να εκτεθεί ο ΟΕΕ·

β) σε περίπτωση που έχει υπάρξει ή είναι πιθανό να υπάρξει υπέρβαση των ορίων κινδύνου που έχει ορίσει ο ΔΟΕΕ και όταν έχει υπάρξει υπέρβαση των εν λόγω ορίων κινδύνου, περιγραφή των περιστάσεων και των διορθωτικών μέτρων που λαμβάνονται.

Οι πληροφορίες παρέχονται στο πλαίσιο της υποβολής περιοδικών εκθέσεων από τον ΟΕΕ στους επενδυτές, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του ΟΕΕ, ή ταυτόχρονα με το ενημερωτικό φυλλάδιο και το έγγραφο προσφοράς και τουλάχιστον ταυτόχρονα με την παροχή της ετήσιας έκθεσης βάσει του άρθρου 22 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

5. Τα συστήματα διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει ο ΔΟΕΕ βάσει του στοιχείου γ) του άρθρου 23 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ περιγράφουν τα βασικά χαρακτηριστικά των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει ο ΔΟΕΕ για τη διαχείριση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένος ή ενδέχεται να εκτεθεί κάθε ΟΕΕ που διαχειρίζεται. Σε περίπτωση αλλαγής, οι παρεχόμενες πληροφορίες συμπεριλαμβάνουν τις πληροφορίες που σχετίζονται με την αλλαγή και την αναμενόμενη επίπτωσή της στον ΟΕΕ και στους επενδυτές του.

Οι πληροφορίες παρέχονται στο πλαίσιο της υποβολής περιοδικών εκθέσεων από τον ΟΕΕ στους επενδυτές, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του ΟΕΕ, ή ταυτόχρονα με το ενημερωτικό φυλλάδιο και το έγγραφο προσφοράς και τουλάχιστον ταυτόχρονα με την παροχή ή δημοσιοποίηση της ετήσιας έκθεσης βάσει του άρθρου 22 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

Άρθρο 109

Τακτική παροχή πληροφοριών στους επενδυτές

1. Οι πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 23 παράγραφος 5 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ παρουσιάζονται με σαφή και κατανοητό τρόπο.

▼B

2. Οι πληροφορίες για αλλαγές στο μέγιστο επίπεδο μόχλευσης που υπολογίζεται με τις μεθόδους βάσει των ακαθάριστων αξιών και βάσει των δεσμεύσεων, καθώς και για οποιοδήποτε δικαίωμα επαναχρησιμοποίησης ασφάλειας ή οποιασδήποτε εγγύησης βάσει των διακανονισμών μόχλευσης, παρέχονται χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση και περιλαμβάνουν τα εξής:

α) το αρχικό και το αναθεωρημένο μέγιστο επίπεδο μόχλευσης που υπολογίζεται βάσει των άρθρων 7 και 8, οπότε το επίπεδο μόχλευσης υπολογίζεται ως η σχετική έκθεση διά της καθαρής αξίας ενεργητικού του ΟΕΕ·

β) τη φύση των δικαιωμάτων που χορηγούνται για την επαναχρησιμοποίηση ασφάλειας·

γ) τη φύση των χορηγούμενων εγγυήσεων· και

δ) λεπτομέρειες για αλλαγές σε οποιουσδήποτε παρόχους υπηρεσιών που σχετίζονται με ένα από τα παραπάνω στοιχεία.

3. Οι πληροφορίες για το συνολικό ποσό της μόχλευσης που χρησιμοποιεί ο ΟΕΕ και το οποίο υπολογίζεται με τις μεθόδους βάσει των ακαθάριστων αξιών και βάσει των δεσμεύσεων παρέχονται στο πλαίσιο της υποβολής περιοδικών εκθέσεων από τον ΟΕΕ στους επενδυτές, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του ΟΕΕ, ή ταυτόχρονα με το ενημερωτικό φυλλάδιο και το έγγραφο προσφοράς και τουλάχιστον ταυτόχρονα με την παροχή της ετήσιας έκθεσης βάσει του άρθρου 22 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

Άρθρο 110

Υποβολή εκθέσεων στις αρμόδιες αρχές

1. Προκειμένου να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του δευτέρου εδαφίου του άρθρου 24 παράγραφος 1 και του στοιχείου δ) του άρθρου 3 παράγραφος 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, ο ΟΕΕ παρέχει τις εξής πληροφορίες όταν υποβάλλει εκθέσεις στις αρμόδιες αρχές:

α) τα κύρια μέσα με τα οποία πραγματοποιεί εμπορικές συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένης ανάλυσης των χρηματοοικονομικών μέσων και άλλων περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών στρατηγικών του ΟΕΕ και των γεωγραφικών περιοχών και των τομέων στους οποίους επικεντρώνει τις επενδυτικές του δραστηριότητες·

β) τις αγορές στις οποίες είναι μέλος ή στις οποίες ασκεί ενεργά διαπραγματεύσεις·

γ) τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων των βασικών εκθέσεων και των σημαντικότερων συγκεντρώσεών του.

Οι πληροφορίες αυτές παρέχονται το συντομότερο δυνατόν, αλλά το αργότερο εντός ενός μήνα από το πέρας της περιόδου που αναφέρεται στην παράγραφο 3. Όταν ο ΟΕΕ είναι οργανισμός που επενδύει σε άλλους οργανισμούς (fund of funds), ο ΔΟΕΕ μπορεί να παρατείνει την περίοδο αυτή κατά 15 ημέρες.

▼B

2. Για τον καθένα από τους εντός ΕΕ ΟΕΕ που διαχειρίζονται και για τον καθένα από τους ΟΕΕ που προωθούν εμπορικά στο εσωτερικό της Ένωσης, οι ΔΟΕΕ παρέχουν στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής τους τις εξής πληροφορίες βάσει του άρθρου 24 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ:

α) το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ που υπόκεινται σε ειδικούς διακανονισμούς, όπως ορίζονται στο άρθρο 1 παράγραφος 5 του παρόντος κανονισμού, που προκύπτουν λόγω της μη ρευστοποιήσιμης φύσης τους, όπως αναφέρεται στο στοιχείο α) του άρθρου 23 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ·

β) οποιουσδήποτε νέους διακανονισμούς για τη διαχείριση της ρευστότητας του ΟΕΕ·

γ) τα συστήματα διαχείρισης κινδύνων τα οποία εφαρμόζει ο ΔΟΕΕ για τη διαχείριση του κινδύνου αγοράς, του κινδύνου ρευστότητας, του κινδύνου αντισυμβαλλομένων και άλλων κινδύνων, περιλαμβανομένου του λειτουργικού κινδύνου·

δ) το τρέχον προφίλ κινδύνων του ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των εξής:

i) του προφίλ κινδύνων αγοράς των επενδύσεων του ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της αναμενόμενης απόδοσης και μεταβλητότητας του ΟΕΕ υπό κανονικές συνθήκες αγοράς·

ii) του προφίλ ρευστότητας των επενδύσεων του ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένου του προφίλ ρευστότητας των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ, του προφίλ των όρων εξόφλησης και των όρων χρηματοδότησης που παρέχεται στον ΟΕΕ από αντισυμβαλλομένους·

ε) πληροφορίες για τις βασικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων στα οποία έχει επενδύσει ο ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων της αρνητικής και θετικής αγοραίας αξίας, του κύκλου εργασιών και των επιδόσεων κατά την περίοδο αναφοράς· και

στ) τα αποτελέσματα των περιοδικών μετρήσεων κινδύνων σε ακραίες καταστάσεις, που διεξάγονται σύμφωνα με το στοιχείο β) του άρθρου 15 παράγραφος 3 και το δεύτερο εδάφιο του άρθρου 16 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

3. Οι πληροφορίες που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2 παρέχονται ως εξής:

α) σε εξαμηνιαία βάση από ΔΟΕΕ που διαχειρίζονται χαρτοφυλάκια ΟΕΕ των οποίων τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία που υπολογίζονται βάσει του άρθρου 2 υπερβαίνουν συνολικά το ανώτατο όριο είτε των 100 εκατ. ευρώ είτε των 500 εκατ. ευρώ που ορίζεται στα στοιχεία α) και β), αντίστοιχα, του άρθρου 3 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, αλλά δεν υπερβαίνουν το 1 δις ευρώ, για τον καθένα από τους εντός ΕΕ ΟΕΕ που διαχειρίζονται και για τον καθένα από τους ΟΕΕ που προωθούν εμπορικά στο εσωτερικό της Ένωσης·

β) σε τριμηνιαία βάση από ΔΟΕΕ που διαχειρίζονται χαρτοφυλάκια ΟΕΕ των οποίων τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία που υπολογίζονται βάσει του άρθρου 2 υπερβαίνουν συνολικά το 1 δις ευρώ για τον καθένα από τους εντός ΕΕ ΟΕΕ που διαχειρίζονται και για τον καθένα από τους ΟΕΕ που προωθούν εμπορικά στο εσωτερικό της Ένωσης·

▼B

γ) σε τριμηνιαία βάση από ΔΟΕΕ που υπόκεινται στις απαιτήσεις οι οποίες αναφέρονται στο στοιχείο α) της παρούσας παραγράφου, για κάθε ΟΕΕ του οποίου τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν με τη χρήση μόχλευσης, υπερβαίνουν συνολικά τα 500 εκατ. ευρώ, αναφορικά με τον εν λόγω ΟΕΕ·

δ) σε ετήσια βάση από ΔΟΕΕ αναφορικά με κάθε ΟΕΕ χωρίς μόχλευση που τελεί υπό τη διαχείρισή τους και ο οποίος, βάσει της κεντρικής επενδυτικής του πολιτικής, επενδύει σε μη εισηγμένες εταιρείες και μη εισηγμένους εκδότες με σκοπό την απόκτηση ελέγχου.

4. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 3, η αρμόδια αρχή του κράτους μέλους καταγωγής του ΔΟΕΕ μπορεί να κρίνει σκόπιμο και απαραίτητο για την άσκηση των αρμοδιοτήτων της να απαιτήσει την παροχή μέρους ή του συνόλου των πληροφοριών με μεγαλύτερη συχνότητα.

5. Οι ΔΟΕΕ που διαχειρίζονται έναν ή περισσότερους ΟΕΕ οι οποίοι, βάσει της σχετικής αξιολόγησης, χρησιμοποιούν μόχλευση σε σημαντικό βαθμό σύμφωνα με το άρθρο 111 του παρόντος κανονισμού παρέχουν τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει του άρθρου 24 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ ταυτόχρονα με εκείνες που απαιτούνται βάση της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου.

6. Οι ΔΟΕΕ παρέχουν τις πληροφορίες που ορίζονται στις παραγράφους 1, 2 και 5 βάσει του υποδείγματος προκαταρκτικών εκθέσεων που περιλαμβάνεται στο παράρτημα IV.

7. Βάσει του στοιχείου α) του άρθρου 42 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, όταν πρόκειται για εκτός ΕΕ ΔΟΕΕ, οποιαδήποτε αναφορά σε αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής αναφέρεται στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους αναφοράς.

Άρθρο 111

Χρήση μόχλευσης «σε σημαντικό βαθμό»

1. Θεωρείται ότι η μόχλευση χρησιμοποιείται σε σημαντικό βαθμό για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ όταν η έκθεση ενός ΟΕΕ, υπολογιζόμενη με τη μέθοδο βάσει των δεσμεύσεων δυνάμει του άρθρου 8 του παρόντος κανονισμού, είναι υπερτριπλάσια της καθαρής αξίας του ενεργητικού του.

2. Όταν πληρούνται οι απαιτήσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, οι ΔΟΕΕ παρέχουν πληροφορίες βάσει του άρθρου 24 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ στις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών καταγωγής τους σύμφωνα με τις αρχές που ορίζονται στο άρθρο 110 παράγραφος 3 του παρόντος κανονισμού.

ΤΜΗΜΑ 2

ΔΟΕΕ που διαχειρίζονται μοχλευόμενους ΟΕΕ

(άρθρο 25 παράγραφος 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 112

Περιορισμοί στη διαχείριση ΟΕΕ

1. Οι αρχές που ορίζονται στο παρόν άρθρο ισχύουν για τον καθορισμό των περιστάσεων υπό τις οποίες οι αρμόδιες αρχές ασκούν την εξουσία επιβολής ορίων μόχλευσης ή άλλων περιορισμών στους ΔΟΕΕ.

▼B

2. Κατά την αξιολόγηση των πληροφοριών που λαμβάνονται βάσει του άρθρου 7 παράγραφος 3, του άρθρου 15 παράγραφος 4, του άρθρου 24 παράγραφος 4 ή του άρθρου 24 παράγραφος 5 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, η αρμόδια αρχή λαμβάνει υπόψη τον βαθμό στον οποίο η από μέρους του ΔΟΕΕ χρήση μόχλευσης ή η αλληλεπίδρασή του με όμιλο ΔΟΕΕ ή άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μπορεί να συμβάλει στη συσσώρευση συστημικού κινδύνου για το χρηματοπιστωτικό σύστημα ή κινδύνων που οδηγούν στη μη ομαλή λειτουργία των αγορών.

3. Οι αρμόδιες αρχές, κατά την αξιολόγηση που διενεργούν, λαμβάνουν υπόψη τουλάχιστον τις ακόλουθες πτυχές:

α) τις περιστάσεις υπό τις οποίες η έκθεση ενός ή περισσότερων ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των εκθέσεων που προκύπτουν από χρηματοδοτικές ή επενδυτικές θέσεις που συνάπτονται από τον ΔΟΕΕ για δικό του λογαριασμό ή για λογαριασμό των ΟΕΕ, θα μπορούσε να αποτελεί σημαντική πηγή κινδύνου αγοράς, ρευστότητας ή αντισυμβαλλομένου για ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα·

β) τις περιστάσεις υπό τις οποίες οι δραστηριότητες ενός ΔΟΕΕ ή η αλληλεπίδρασή του, για παράδειγμα, με όμιλο ΔΟΕΕ ή άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, ιδίως αναφορικά με τα είδη περιουσιακών στοιχείων στα οποία επενδύει ο ΟΕΕ και τις τεχνικές που εφαρμόζει ο ΔΟΕΕ μέσω της χρήσης μόχλευσης, συμβάλλουν ή θα μπορούσαν να συμβάλουν στην καθοδική πορεία των τιμών χρηματοοικονομικών μέσων ή άλλων περιουσιακών στοιχείων με τρόπο που απειλεί τη βιωσιμότητα των εν λόγω χρηματοοικονομικών μέσων ή άλλων περιουσιακών στοιχείων·

γ) κριτήρια όπως ο τύπος του ΟΕΕ, η επενδυτική στρατηγική του ΔΟΕΕ αναφορικά με τους οικείους ΟΕΕ, οι συνθήκες τις αγοράς στην οποία δραστηριοποιούνται ο ΔΟΕΕ και ο ΟΕΕ, και οποιεσδήποτε προκυκλικές συνέπειες που θα μπορούσαν να προκύψουν από την από μέρους των αρμόδιων αρχών επιβολή ορίων ή άλλων περιορισμών στη χρήση μόχλευσης από τον οικείο ΔΟΕΕ·

δ) κριτήρια όπως το μέγεθος ενός ΟΕΕ ή αρκετών ΟΕΕ και οποιαδήποτε σχετική επίπτωση σε συγκεκριμένο τομέα της αγοράς, συγκεντρώσεις κινδύνων σε συγκεκριμένες αγορές στις οποίες επενδύει ο ΟΕΕ ή επενδύουν αρκετοί ΟΕΕ, οποιοσδήποτε κίνδυνος μετάδοσης του κινδύνου σε άλλες αγορές από αγορά στην οποία έχουν εντοπιστεί κίνδυνοι, ζητήματα ρευστότητας σε συγκεκριμένες αγορές σε μια δεδομένη χρονική στιγμή, η κλίμακα της αναντιστοιχίας ενεργητικού/παθητικού στην επενδυτική στρατηγική συγκεκριμένου ΔΟΕΕ ή παράτυπες εξελίξεις στις τιμές των περιουσιακών στοιχείων στα οποία μπορεί να επενδύσει ένας ΟΕΕ.

ΤΜΗΜΑ 3

Ειδικοί κανόνες σχετικά με τρίτες χώρες

[άρθρο 34 παράγραφος 1, άρθρο 35 παράγραφος 2, άρθρο 36 παράγραφος 1, άρθρο 37 παράγραφος 7 στοιχείο δ), άρθρο 40 παράγραφος 2 στοιχείο α) και άρθρο 42 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ]

Άρθρο 113

Γενικές απαιτήσεις

1. Οι ρυθμίσεις συνεργασίας θα πρέπει να καλύπτουν όλες τις πιθανές καταστάσεις και όλους τους πιθανούς φορείς που προβλέπονται στο κεφάλαιο VII της οδηγίας 2011/61/ΕΕ λαμβάνοντας υπόψη την τοποθεσία του ΔΟΕΕ, την τοποθεσία του ΟΕΕ και τη δραστηριότητα του ΔΟΕΕ.

▼B

2. Οι ρυθμίσεις συνεργασίας θα πρέπει να καταρτίζονται γραπτώς.

3. Οι ρυθμίσεις συνεργασίας θα πρέπει να θεσπίζουν το ειδικό πλαίσιο διαβούλευσης, συνεργασίας και ανταλλαγής πληροφοριών για σκοπούς εποπτείας και επιβολής μεταξύ ενωσιακών αρμόδιων αρχών και εποπτικών αρχών τρίτων χωρών.

4. Οι ρυθμίσεις συνεργασίας θα πρέπει να περιλαμβάνουν ειδική ρήτρα που να προβλέπει την προώθηση πληροφοριών τις οποίες λαμβάνει ενωσιακή αρμόδια αρχή από εποπτική αρχή τρίτης χώρας σε άλλες ενωσιακές αρμόδιες αρχές, στην ΕΑΚΑΑ ή στο ΕΣΣΚ, όπως απαιτεί η οδηγία 2011/61/ΕΕ.

Άρθρο 114

Μηχανισμοί, μέσα και διαδικασίες

1. Οι ρυθμίσεις συνεργασίας θα πρέπει να θεσπίζουν τους μηχανισμούς, τα μέσα και τις διαδικασίες που απαιτούνται προκειμένου οι ενωσιακές αρμόδιες αρχές να έχουν τη δυνατότητα πρόσβασης σε όλες τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες για την εκτέλεση των καθηκόντων που υπέχουν δυνάμει της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

2. Οι ρυθμίσεις συνεργασίας θα πρέπει να θεσπίζουν τους μηχανισμούς, τα μέσα και τις διαδικασίες που απαιτούνται για την εκτέλεση επιτόπιων ελέγχων όταν αυτό είναι απαραίτητο για την εκτέλεση των καθηκόντων που υπέχουν οι ενωσιακές αρμόδιες αρχές δυνάμει της οδηγίας 2011/61/ΕΕ. Οι επιτόπιοι έλεγχοι θα πρέπει να εκτελούνται απευθείας από την ενωσιακή αρμόδια αρχή, ή από την αρμόδια αρχή της τρίτης χώρας με τη βοήθεια της ενωσιακής αρμόδιας αρχής.

3. Οι ρυθμίσεις συνεργασίας θα πρέπει να θεσπίζουν τους μηχανισμούς, τα μέσα και τις διαδικασίες που απαιτούνται προκειμένου η αρμόδια αρχή της τρίτης χώρας να συνδράμει τις ενωσιακές αρμόδιες αρχές όταν αυτό είναι απαραίτητο για την επιβολή του ενωσιακού δικαίου και του εθνικού εκτελεστικού δικαίου που παραβιάζεται από οντότητα εγκαταστημένη στην τρίτη χώρα, βάσει του εθνικού και διεθνούς δικαίου που ισχύει για την εν λόγω αρχή.

Άρθρο 115

Προστασία δεδομένων

Οι ρυθμίσεις συνεργασίας θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η διαβίβαση δεδομένων σε τρίτες χώρες και η ανάλυση των δεδομένων εκτελείται μόνο σε ευθυγράμμιση με το άρθρο 52 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

ΤΜΗΜΑ 4

Ανταλλαγή πληροφοριών σχετικά με τις δυνητικές συστημικές συνέπειες της δραστηριότητας των ΔΟΕΕ

(άρθρο 53 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Άρθρο 116

Ανταλλαγή πληροφοριών σχετικά με τις δυνητικές συστημικές συνέπειες της δραστηριότητας των ΔΟΕΕ

Για τους σκοπούς του άρθρου 53 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, οι αρμόδιες αρχές των κρατών μελών που είναι υπεύθυνες για την αδειοδότηση ή εποπτεία των ΔΟΕΕ βάσει της εν λόγω οδηγίας ανταλλάσσουν με τις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών μελών, καθώς και με την ΕΑΚΑΑ και το ΕΣΣΚ τουλάχιστον τα εξής:

▼B

α) τις πληροφορίες που λαμβάνουν βάσει του άρθρου 110, όταν αυτές ενδέχεται να είναι σχετικές με την παρακολούθηση και την ανταπόκριση στις δυνητικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων επιμέρους ΔΟΕΕ ή των ΔΟΕΕ συλλογικά για τη σταθερότητα των συστημικά σχετικών χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων και την ομαλή λειτουργία των αγορών στις οποίες δραστηριοποιούνται οι ΔΟΕΕ·

β) τις πληροφορίες που λαμβάνουν από αρχές τρίτων χωρών όταν αυτές είναι απαραίτητες για την παρακολούθηση συστημικών κινδύνων·

γ) την ανάλυση των πληροφοριών που αναφέρονται στα στοιχεία α) και β) και την αξιολόγηση οποιασδήποτε κατάστασης κατά την οποία οι δραστηριότητες ενός ή περισσότερων εποπτευόμενων ΔΟΕΕ ή ενός ή περισσότερων ΟΕΕ που τελούν υπό τη διαχείρισή τους θεωρείται ότι συμβάλλουν στη συσσώρευση συστημικού κινδύνου για το χρηματοπιστωτικό σύστημα, σε κίνδυνο που οδηγεί στη μη ομαλή λειτουργία των αγορών ή σε κινδύνους για τη μακροπρόθεσμη ανάπτυξη της οικονομίας·

δ) τα μέτρα που λαμβάνονται όταν η δραστηριότητα ενός ή περισσότερων εποπτευόμενων ΔΟΕΕ ή ενός ή περισσότερων ΟΕΕ που τελούν υπό τη διαχείρισή τους παρουσιάζει συστημικό κίνδυνο ή θέτει σε κίνδυνο την ομαλή λειτουργία των αγορών στις οποίες δραστηριοποιούνται.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VI

ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 117

Έναρξη ισχύος

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Εφαρμόζεται από τις 22 Ιουλίου 2013.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

▼B

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Μέθοδοι αύξησης της έκθεσης του ΟΕΕ

1. Ανασφάλιστα δάνεια σε μετρητά: Όταν επενδύονται δάνεια σε μετρητά, αυτά τείνουν να αυξάνουν την έκθεση του ΟΕΕ κατά το συνολικό ποσό των εν λόγω δανείων. Συνεπώς, η ελάχιστη έκθεση ισούται πάντα με το ποσό των δανείων. Μπορεί να είναι υψηλότερη εάν η αξία της επένδυσης που πραγματοποιείται με τον δανεισμό υπερβαίνει το δανειζόμενο ποσό. Για την αποφυγή διπλής μέτρησης, τα δάνεια σε μετρητά που χρησιμοποιούνται για τη χρηματοδότηση της έκθεσης δεν θα πρέπει να συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό. Εάν τα δάνεια σε μετρητά δεν επενδύονται, αλλά παραμένουν σε ταμειακά διαθέσιμα ή ισοδύναμα, όπως ορίζεται στο άρθρο 7 στοιχείο α), τότε δεν αυξάνουν την έκθεση του ΟΕΕ.

2. Ασφαλισμένα δάνεια σε μετρητά: Τα ασφαλισμένα δάνεια σε μετρητά είναι παρόμοια με τα ανασφάλιστα δάνεια σε μετρητά, αλλά το δάνειο ενδέχεται να έχει ασφαλιστεί με δέσμη περιουσιακών στοιχείων ή με επιμέρους περιουσιακό στοιχείο. Εάν τα δάνεια σε μετρητά δεν επενδύονται, αλλά παραμένουν σε ταμειακά διαθέσιμα ή ισοδύναμα, όπως ορίζεται στο άρθρο 7 στοιχείο α), τότε δεν αυξάνουν την έκθεση του ΟΕΕ.

3. Μετατρέψιμα δάνεια: Τα μετατρέψιμα δάνεια είναι χρέος που αγοράζεται και το οποίο δύναται, υπό ορισμένες περιστάσεις, να επιτρέψει στον κάτοχο ή στον εκδότη να μετατρέψει το εν λόγω χρέος σε άλλο περιουσιακό στοιχείο. Η έκθεση του ΟΕΕ ισούται με την αγοραία αξία των εν λόγω δανείων.

4. Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων: Συμφωνία ανταλλαγής επιτοκίων είναι μια συμφωνία ανταλλαγής ταμειακών ροών επιτοκίων, υπολογιζόμενων επί ονομαστικού κεφαλαίου, ανά συγκεκριμένα διαστήματα (ημερομηνίες καταβολής) κατά τη διάρκεια της συμφωνίας. Η υποχρέωση καταβολής του κάθε μέρους υπολογίζεται χρησιμοποιώντας διαφορετικό επιτόκιο βάσει των ονομαστικών εκθέσεων.

5. Συμβάσεις επί διαφορών: Σύμβαση επί διαφορών (CFD) είναι μια συμφωνία μεταξύ δύο συμβαλλόμενων μερών, του επενδυτή και του παρόχου του CFD, για την καταβολή στον αντισυμβαλλόμενο της μεταβολής της τιμής ενός υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Ανάλογα με τον τρόπο με τον οποίο εξελίσσεται η τιμή, ο ένας συμβαλλόμενος καταβάλλει στον αντισυμβαλλόμενο τη διαφορά από τον χρόνο σύναψης της σύμβασης έως τον χρόνο λήξης της. Η έκθεση ισούται με την αγοραία αξία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Η ίδια μεταχείριση θα πρέπει να εφαρμόζεται και στα στοιχήματα χρηματοοικονομικών ανοιγμάτων (financial spread bets).

6. Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης: Συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης είναι μια συμφωνία αγοράς ή πώλησης δηλωμένου ποσού ενός τίτλου, νομίσματος, εμπορεύματος, δείκτη ή άλλου περιουσιακού στοιχείου σε συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία και προσυμφωνημένη τιμή. Η έκθεση ισούται με την αγοραία αξία του ισοδύναμου υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου.

7. Ανταλλαγές συνολικής απόδοσης: Ανταλλαγή συνολικής απόδοσης είναι μια συμφωνία βάσει της οποίας ένας συμβαλλόμενος (ο καταβάλλων τη συνολική απόδοση) μεταβιβάζει τη συνολική οικονομική απόδοση μιας υποχρέωσης αναφοράς στον αντισυμβαλλόμενο (λήπτη της συνολικής απόδοσης). Η συνολική οικονομική απόδοση περιλαμβάνει τα έσοδα από τόκους και αμοιβές, κέρδη ή ζημίες από εξελίξεις στην αγορά, καθώς και πιστωτικές απώλειες. Η έκθεση του ΟΕΕ ισούται με την αγοραία αξία των ισοδύναμων περιουσιακών στοιχείων αναφοράς που επηρεάζουν την οικονομική απόδοση της ανταλλαγής.

8. Προθεσμιακές συμφωνίες: Προθεσμιακή συμφωνία είναι μια ειδικά προσαρμοσμένη διμερής συμφωνία ανταλλαγής ενός περιουσιακού στοιχείου ή ταμειακών ροών σε καθορισμένη μελλοντική ημερομηνία διακανονισμού σε προθεσμιακή τιμή συμφωνηθείσα κατά την ημερομηνία της σχετικής πράξης. Ο ένας συμβαλλόμενος στην προθεσμιακή συμφωνία είναι ο αγοραστής (long), ο οποίος συμφωνεί να καταβάλει την προθεσμιακή τιμή κατά την ημερομηνία διακανονισμού και ο αντισυμβαλλόμενος είναι ο αγοραστής (short), ο οποίος συμφωνεί να εισπράξει την προθεσμιακή τιμή. Η σύναψη προθεσμιακής συμφωνίας συνήθως δεν απαιτεί την καταβολή αμοιβής. Η έκθεση του ΟΕΕ ισούται με την αγοραία αξία του ισοδύναμου υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Αυτό μπορεί να αντικατασταθεί από την ονομαστική αξία της σύμβασης όταν αυτή είναι πιο συντηρητική.

▼B

9. Δικαιώματα προαίρεσης: Δικαίωμα προαίρεσης είναι μια συμφωνία που δίνει στον αγοραστή, ο οποίος καταβάλλει αμοιβή (τίμημα), το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση, να αγοράσει ή να πωλήσει συγκεκριμένη ποσότητα ενός υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου σε συμφωνημένη τιμή (τιμή εξάσκησης) κατά την ημερομηνία λήξης της σύμβασης (λήξη) ή μέχρι αυτή την ημερομηνία. Υπάρχουν δύο είδη δικαιωμάτων, το δικαίωμα αγοράς (call option) και το δικαίωμα πώλησης (put option). Τα όρια της έκθεσης του οργανισμού είναι τα εξής: προς τη μία πλευρά, πιθανή απεριόριστη έκθεση, και προς την άλλη πλευρά, έκθεση που περιορίζεται στο καταβαλλόμενο τίμημα ή στην αγοραία αξία του σχετικού δικαιώματος, όποιο είναι υψηλότερο. Η έκθεση μεταξύ των δύο ορίων καθορίζεται ως το δέλτα (το δέλτα δικαιωμάτων προαίρεσης μετρά την ευαισθησία της τιμής ενός δικαιώματος προαίρεσης αποκλειστικά και μόνο στη μεταβολή της τιμής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου) προσαρμοζόμενο ανάλογα με την υποκείμενη θέση. Η ίδια προσέγγιση πρέπει να εφαρμόζεται για ενσωματωμένα παράγωγα, π.χ. σε δομημένα προϊόντα. Θα πρέπει να αναλύεται η δομή στα επιμέρους στοιχεία της, και θα πρέπει να καθορίζεται επαρκώς η επίδραση των επιμέρους επιπέδων έκθεσης επί παραγώγων.

10. Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς: Συμφωνία πώλησης και επαναγοράς υφίσταται κανονικά όταν ένας ΟΕΕ «πωλεί» τίτλους σε αντισυμβαλλόμενο ο οποίος αναλαμβάνει αντίστροφη υποχρέωση (αγοράς και επαναπώλησης) προκειμένου ο πρώτος να τους επαναγοράσει σε συμφωνημένη τιμή στο μέλλον. Ο ΟΕΕ θα υποστεί χρηματοοικονομική δαπάνη για την εμπλοκή του σε αυτή τη συναλλαγή και, ως εκ τούτου, απαιτείται να επανεπενδύσει τα έσοδα σε μετρητά (ουσιαστικά ασφάλεια σε μετρητά) προκειμένου να δημιουργήσει απόδοση υψηλότερη της χρηματοοικονομικής δαπάνης που υπέστη. Αυτή η επανεπένδυση της «ασφάλειας σε μετρητά» σημαίνει ότι ο πρόσθετος κίνδυνος αγοράς αναλαμβάνεται από τον ΟΕΕ και συνεπώς θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη στον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης. Οι οικονομικοί κίνδυνοι και αποδόσεις των «πωληθέντων» τίτλων παραμένουν στον ΟΕΕ. Επίσης, μια συμφωνία πώλησης και επαναγοράς δημιουργεί σχεδόν πάντα μόχλευση εφόσον η ασφάλεια σε μετρητά επανεπενδύεται. Σε περίπτωση που λαμβάνεται ασφάλεια άλλη εκτός των μετρητών στο πλαίσιο της συναλλαγής και η ασφάλεια αυτή χρησιμοποιείται περαιτέρω ως μέρος άλλης συμφωνίας πώλησης και επαναγοράς, ή συμφωνίας δανεισμού μετοχών, θα πρέπει να περιλαμβάνεται στο ποσό της συνολικής έκθεσης η πλήρης αγοραία αξία της ασφάλειας. Η έκθεση του ΟΕΕ αυξάνεται κατά το επανεπενδυθέν μέρος της ασφάλειας σε μετρητά.

11. Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης: Συμφωνία αγοράς και επαναπώλησης υφίσταται κανονικά όταν ένας ΟΕΕ «αγοράζει» τίτλους από αντισυμβαλλόμενο ο οποίος αναλαμβάνει αντίστροφη υποχρέωση (πώλησης και επαναγοράς) προκειμένου ο πρώτος να τους επαναπωλήσει σε συμφωνημένη τιμή στο μέλλον. Οι ΟΕΕ εμπλέκονται συνήθως σε αυτές τις συναλλαγές προκειμένου να δημιουργήσουν απόδοση τύπου χρηματαγοράς χαμηλού κινδύνου, οπότε οι «αγορασθέντες» τίτλοι χρησιμεύουν ως ασφάλεια. Άρα δεν δημιουργείται συνολική έκθεση ούτε αναλαμβάνει ο ΟΕΕ τους κινδύνους και τις αποδόσεις των «αγορασθέντων» τίτλων, δηλαδή δεν υπάρχει πρόσθετος κίνδυνος αγοράς. Ωστόσο, είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν περαιτέρω οι «αγορασθέντες» τίτλοι στο πλαίσιο μιας συμφωνίας πώλησης και επαναγοράς, ή συμφωνίας δανεισμού τίτλων, όπως περιγράφεται ανωτέρω, και σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να περιλαμβάνεται στο ποσό της συνολικής έκθεσης η πλήρης αγοραία αξία των τίτλων. Οι οικονομικοί κίνδυνοι και αποδόσεις των αγορασθέντων τίτλων παραμένουν στον αντισυμβαλλόμενο και, ως εκ τούτου, αυτό δεν αυξάνει την έκθεση του ΟΕΕ.

12. Συμφωνίες δανειοδοσίας τίτλων: Ο ΟΕΕ που εμπλέκεται σε συναλλαγή δανειοδοσίας τίτλων δανείζει έναν τίτλο σε έναν αντισυμβαλλόμενο-δανειολήπτη τίτλων (ο οποίος συνήθως δανείζεται τους τίτλους για να καλύψει μια φυσική συναλλαγή ανοιχτής πώλησης) αντί συμφωνηθείσας αμοιβής. Ο δανειολήπτης των τίτλων παραδίδει στον ΟΕΕ ασφάλεια σε μετρητά ή ασφάλεια άλλη εκτός μετρητών. Συνολική έκθεση δημιουργείται μόνο όταν η ασφάλεια σε μετρητά επανεπενδύεται σε μέσα άλλα εκτός εκείνων που ορίζονται στο άρθρο 7 στοιχείο α). Σε περίπτωση που επαναχρησιμοποιηθεί ασφάλεια άλλη εκτός μετρητών στο πλαίσιο μιας συμφωνίας πώλησης και επαναγοράς, ή συμφωνίας δανειοδοσίας τίτλων, θα πρέπει να περιλαμβάνεται στο ποσό της συνολικής έκθεσης η πλήρης αγοραία αξία των τίτλων όπως περιγράφεται ανωτέρω. Έκθεση δημιουργείται στον βαθμό που έχει επανεπενδυθεί η ασφάλεια σε μετρητά.

▼B

13. Συμφωνίες δανειοληψίας τίτλων: Ο ΟΕΕ που εμπλέκεται στη δανειοληψία τίτλων δανείζεται έναν τίτλο από έναν αντισυμβαλλόμενο-δανειοδότη αντί συμφωνηθείσας αμοιβής. Στη συνέχεια ο ΟΕΕ πωλεί τον τίτλο στην αγορά. Ο ΟΕΕ δεν κατέχει πια τον εν λόγω τίτλο. Στον βαθμό που επανεπενδύονται τα έσοδα σε μετρητά από την πώληση, αυτό αυξάνει επίσης την έκθεση του ΟΕΕ. Η έκθεση ισούται με την αγοραία αξία των πωληθέντων τίτλων. Πρόσθετη έκθεση δημιουργείται στον βαθμό που επανεπενδύονται τα εισπραχθέντα μετρητά.

14. Συμβόλαια ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης: Συμβόλαιο ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης (CDS) είναι μια συμφωνία πιστωτικού παραγώγου που παρέχει προστασία στον αγοραστή, εγγυώμενο συνήθως την πλήρη ανάκτηση, σε περίπτωση που η οντότητα αναφοράς αθετήσει τις υποχρεώσεις της ή υποστεί πιστωτικό γεγονός. Σε αντάλλαγμα, ο πωλητής των CDS εισπράττει από τον αγοραστή την κανονική αμοιβή, η οποία ονομάζεται διαφορά απόδοσης (spread). Για την προστασία του πωλητή, η έκθεση ισούται με την αγοραία αξία των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων αναφοράς ή με την ονομαστική αξία του συμβολαίου ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης, όποιο από τα δύο είναι υψηλότερο. Για την προστασία του αγοραστή, η έκθεση ισούται με την αγοραία αξία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου αναφοράς.

▼B

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

Μεθοδολογίες μετατροπής για παράγωγα

1. Οι ακόλουθες μέθοδοι μετατροπής εφαρμόζονται για τον κατωτέρω ενδεικτικό κατάλογο πρότυπων παραγώγων:

α) Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης

— Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί ομολόγων: Αριθμός συμβάσεων * ονομαστικό ύψος σύμβασης * αγοραία τιμή του φθηνότερου για παράδοση (cheapest-to-deliver) ομολόγου αναφοράς

— Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί επιτοκίων: Αριθμός συμβάσεων * ονομαστικό ύψος σύμβασης

— Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί συναλλάγματος: Αριθμός συμβάσεων * ονομαστικό ύψος σύμβασης

— Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί μετοχών: Αριθμός συμβάσεων * ονομαστικό ύψος σύμβασης * αγοραία τιμή της υποκείμενης μετοχής

— Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών: Αριθμός συμβάσεων * ονομαστικό ύψος σύμβασης * στάθμη δείκτη

β) Απλά δικαιώματα προαίρεσης (αγορασθείσες/πωληθείσες πωλήσεις και αγορές)

— Απλά δικαιώματα προαίρεσης επί ομολόγων: Ονομαστική συμβατική αξία * αγοραία αξία του υποκείμενου ομολόγου αναφοράς * δέλτα

— Απλά δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών: Αριθμός συμβάσεων * ονομαστικό ύψος σύμβασης * αγοραία αξία της υποκείμενης μετοχής * δέλτα

— Απλά δικαιώματα προαίρεσης επί επιτοκίων: Ονομαστική συμβατική αξία * δέλτα

— Απλά δικαιώματα προαίρεσης επί συναλλάγματος: Ονομαστική συμβατική αξία του (των) επιμέρους στοιχείου(-ων) συναλλάγματος (currency leg(s)) * δέλτα

— Απλά δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών: Αριθμός συμβάσεων * ονομαστικό ύψος σύμβασης * στάθμη δείκτη * δέλτα

— Απλά δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης: Αριθμός συμβάσεων * ονομαστικό ύψος σύμβασης * αγοραία αξία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου * δέλτα

— Απλά δικαιώματα προαίρεσης επί συμφωνιών ανταλλαγής: Ποσό μετατροπής της δέσμευσης της συμφωνίας ανταλλαγής αναφοράς * δέλτα

— Πιστοποιητικά επιλογής και δικαιώματα: Αριθμός μετοχών/μεριδίων * αγοραία αξία του υποκείμενου μέσου αναφοράς * δέλτα

▼B

γ) Συμφωνίες ανταλλαγής

— Απλές συμφωνίες ανταλλαγής σταθερού/κυμαινόμενου επιτοκίου και πληθωρισμού: Ονομαστική συμβατική αξία

— Συμφωνίες ανταλλαγής συναλλάγματος: Ονομαστική συμβατική αξία του (των) επιμέρους στοιχείου(-ων) συναλλάγματος (currency leg(s))

— Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων σε διαφορετικά νομίσματα: Ονομαστική συμβατική αξία του (των) επιμέρους στοιχείου(-ων) συναλλάγματος (currency leg(s))

— Βασικές συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης: Υποκείμενη αγοραία αξία του (των) περιουσιακού(-ών) στοιχείου(-ων) αναφοράς

— Μη βασικές συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης: Σωρευτική υποκείμενη αγοραία αξία και των δύο επιμέρους στοιχείων της συμφωνίας ανταλλαγής συνολικής απόδοσης

— Συμβόλαια ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης μεμονωμένου πιστούχου:

Προστασία του πωλητή — Η αγοραία αξία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου αναφοράς ή η ονομαστική αξία του συμβολαίου ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης, όποιο από τα δύο είναι υψηλότερο.

Προστασία του αγοραστή — Η αγοραία αξία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου αναφοράς.

— Συμβάσεις επί διαφορών: Αριθμός μετοχών/μεριδίων * αγοραία αξία του υποκείμενου μέσου αναφοράς

δ) Προθεσμιακές συμφωνίες

— Προθεσμιακές συμφωνίες συναλλάγματος: Ονομαστική συμβατική αξία του (των) επιμέρους στοιχείου(-ων) συναλλάγματος (currency leg(s))

— Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίου: Ονομαστική αξία

ε) Μοχλευόμενη έκθεση σε δείκτες με ενσωματωμένη μόχλευση

Όταν πρόκειται για παράγωγο που παρέχει μοχλευόμενη έκθεση σε υποκείμενο δείκτη ή δείκτες με ενσωματωμένη μοχλευόμενη έκθεση στο χαρτοφυλάκιό τους, θα πρέπει να εφαρμόζεται η πρότυπη ισχύουσα προσέγγιση βάσει των δεσμεύσεων για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία.

2. Οι ακόλουθες μέθοδοι μετατροπής εφαρμόζονται για τον κατωτέρω ενδεικτικό κατάλογο χρηματοοικονομικών μέσων με ενσωματωμένα παράγωγα:

— Μετατρέψιμα ομόλογα: Αριθμός μετοχών αναφοράς * αγοραία αξία των υποκείμενου μετοχών αναφοράς * δέλτα

— Ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου: Αγοραία αξία του (των) υποκείμενου(-ων) περιουσιακού(-ών) στοιχείου(-ων) αναφοράς

— Μερικώς αποπληρωμένοι τίτλοι: Αριθμός μετοχών/μεριδίων * αγοραία αξία των υποκείμενων μέσων αναφοράς

— Πιστοποιητικά επιλογής και δικαιώματα: Αριθμός μετοχών/μεριδίων * αγοραία αξία του υποκείμενου μέσου αναφοράς * δέλτα

▼B

3. Κατάλογος παραδειγμάτων μη πρότυπων παραγώγων με χρήση της σχετικής μεθοδολογίας βάσει δεσμεύσεων:

— Συμφωνίες ανταλλαγής διακύμανσης: Οι συμφωνίες ανταλλαγής διακύμανσης είναι συμβόλαια που επιτρέπουν στους επενδυτές να εκτίθενται στη διακύμανση (μεταβλητότητα στο τετράγωνο) ενός υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου, ιδίως δε να ανταλλάσσουν τη μελλοντική πραγματοποιηθείσα (ή ιστορική) μεταβλητότητα με την τρέχουσα τεκμαρτή μεταβλητότητα. Σύμφωνα με την πρακτική της αγοράς, η τιμή εξάσκησης και η ονομαστική αξία της διακύμανσης εκφράζονται με όρους μεταβλητότητας. Για την εύρεση της ονομαστικής αξίας της διακύμανσης, ακολουθείται ο εξής τύπος:

▼C1

$$\text{ονομαστική αξία διακύμανσης} = \frac{\text{ονομαστική τιμή vega}}{2 \times \text{τιμή εξάσκησης}}$$

▼B

Η ονομαστική τιμή vega (vega notional) παρέχει θεωρητικό μέτρο του κέρδους ή της απώλειας που προκύπτει από αλλαγή στη μεταβλητότητα της τάξης του 1 %.

Εφόσον η πραγματοποιηθείσα μεταβλητότητα δεν μπορεί να είναι μικρότερη του μηδενός, κάθε θετική θέση σε συμφωνία ανταλλαγής έχει γνωστή μέγιστη απώλεια. Η μέγιστη απώλεια σε αρνητική θέση σε συμφωνία ανταλλαγής μετριάζεται συχνά με την εφαρμογή ανώτατου ορίου στη μεταβλητότητα. Εντούτοις, χωρίς ανώτατο όριο, οι πιθανές απώλειες αρνητικής θέσης σε συμφωνία ανταλλαγής είναι απεριόριστες.

Η μεθοδολογία μετατροπής που χρησιμοποιείται για δεδομένο συμβόλαιο σε δεδομένη χρονική στιγμή t είναι η εξής:

Ονομαστική τιμή μεταβλητότητας * (τρέχουσα) μεταβλητότητα$_t$ (χωρίς ανώτατο όριο μεταβλητότητας)

Ονομαστική τιμή μεταβλητότητας * ελάχ. [(τρέχουσα) μεταβλητότητα$_t$· ανώτατο όριο μεταβλητότητας^2] (με ανώτατο όριο μεταβλητότητας)

όπου: η (τρέχουσα) μεταβλητότητα$_t$ αποτελεί συνάρτηση της πραγματοποιηθείσας και τεκμαρτής μεταβλητότητας στο τετράγωνο, και ειδικότερα:

▼C1

$$\underset{\text{διακύμανση}_t}{(\text{τρέχουσα})} = \frac{t}{T} \times \text{πραγματοποιηθείσα μεταβλητότητα } (0,t)^2 + \frac{T-t}{T} \times \text{ τεκμαρτή μεταβλητότητα } (t,T)^2$$

▼B

— Συμφωνίες ανταλλαγής μεταβλητότητας

Κατ' αναλογία με τις συμφωνίες ανταλλαγής διακύμανσης, χρησιμοποιούνται οι ακόλουθοι τύποι μετατροπής για τις συμφωνίες ανταλλαγής μεταβλητότητας:

— Ονομαστική τιμή vega * (τρέχουσα) μεταβλητότητα$_t$ (χωρίς ανώτατο όριο μεταβλητότητας)

— Ονομαστική τιμή vega * ελάχ. [(τρέχουσα) μεταβλητότητα$_t$· ανώτατο όριο μεταβλητότητας] (με ανώτατο όριο μεταβλητότητας)

όπου η (τρέχουσα) μεταβλητότητα$_t$ αποτελεί συνάρτηση της πραγματοποιηθείσας και της τεκμαρτής μεταβλητότητας.

4. Δικαιώματα προαίρεσης που θέτουν περιορισμούς ενεργοποιώντας ή απενεργοποιώντας το δικαίωμα προαίρεσης [barrier (knock-in knock-out) options]

Αριθμός συμβάσεων * ονομαστικό ύψος σύμβασης * αγοραία αξία της υποκείμενης μετοχής * δέλτα

▼B

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ III

Κανόνες συμψηφισμού διάρκειας

1. Ένα παράγωγο επιτοκίων μετατρέπεται στην ισοδύναμη θέση του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου του βάσει της εξής μεθοδολογίας:

Η ισοδύναμη θέση του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου κάθε παραγώγου επιτοκίου υπολογίζεται ως η διάρκειά του διαιρούμενη διά της διάρκειας-στόχου του ΟΕΕ και πολλαπλασιαζόμενη επί της ισοδύναμης θέσης του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου.

▼C1

$$\text{Ισοδύναμη θέση υποκείμενου στοιχείου} = \frac{\text{διάρκεια}_{\text{ΠΧΜ}}}{\text{διάρκεια}_{\text{στόχου}}} \times \text{μετατραπείσα αξία}_{\text{παραγώγου}}$$

▼B

όπου:

— $\text{Διάρκεια}_{\text{FDI}}$ ($duration_{\text{FDI}}$) είναι η διάρκεια (ευαισθησία της αγοραίας τιμής του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου στις εξελίξεις των επιτοκίων) του παραγώγου επιτοκίου·

— Η διάρκεια-στόχος ($duration_{\text{target}}$) συνάδει με την επενδυτική στρατηγική, τις θέσεις μιας κατεύθυνσης και το αναμενόμενο επίπεδο κινδύνου σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή, το οποίο θα ρυθμιστεί με άλλο τρόπο. Συνάδει επίσης με τη διάρκεια του χαρτοφυλακίου υπό κανονικές συνθήκες αγοράς·

— Μετατραπείσα αξία παραγώγου ($\text{CV}_{\text{derivative}}$) είναι η μετατραπείσα αξία της θέσης παραγώγων, όπως ορίζεται στο παράρτημα ΙΙ.

2. Οι ισοδύναμες θέσεις στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία που υπολογίζονται βάσει της παραγράφου 1 συμψηφίζονται ως εξής:

α) Κάθε παράγωγο επιτοκίου κατανέμεται στο ενδεδειγμένο διάστημα ληκτότητας της κατωτέρω κλίμακας η οποία βασίζεται στη ληκτότητα:

Διαστήματα ληκτότητας

1. 0-2 έτη

2. 2-7 έτη

3. 7-15 έτη

4. > 15 ετών

β) Η θετική ισοδύναμη θέση και η αρνητική ισοδύναμη θέση στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο συμψηφίζονται εντός του ιδίου διαστήματος ληκτότητας. Το ποσό της πρώτης, που συμψηφίζεται με το ποσό της δεύτερης, είναι το συμψηφισμένο ποσό για το εν λόγω διάστημα ληκτότητας.

γ) Ξεκινώντας από το βραχύτερο διάστημα ληκτότητας, τα συμψηφισμένα ποσά μεταξύ δύο διαδοχικών διαστημάτων ληκτότητας υπολογίζονται συμψηφίζοντας το ποσό της μη συμψηφισμένης θετικής (ή αρνητικής) θέσης που απομένει στο διάστημα ληκτότητας (i) με το ποσό της μη συμψηφισμένης αρνητικής (θετικής) θέσης που απομένει στο διάστημα ληκτότητας (i + 1).

▼B

δ) Ξεκινώντας από το βραχύτερο διάστημα ληκτότητας, τα συμψηφισμένα ποσά μεταξύ δύο απομακρυσμένων διαστημάτων ληκτότητας τα οποία διαχωρίζονται από άλλο διάστημα υπολογίζονται συμψηφίζοντας το ποσό της μη συμψηφισμένης θετικής (ή αρνητικής) θέσης που απομένει στο διάστημα ληκτότητας (i) με το ποσό της μη συμψηφισμένης αρνητικής (θετικής) θέσης που απομένει στο διάστημα ληκτότητας (i + 2).

ε) Το συμψηφισμένο ποσό υπολογίζεται μεταξύ της μη συμψηφισμένης θετικής και της μη συμψηφισμένης αρνητικής θέσης που απομένει στα δύο πιο απομακρυσμένα μεταξύ τους διαστήματα ληκτότητας.

3. Ο ΟΕΕ υπολογίζει τις εκθέσεις του ως το άθροισμα απόλυτων τιμών των εξής:

— 0 % του συμψηφισμένου ποσού για κάθε διάστημα ληκτότητας·

— 40 % των συμψηφισμένων ποσών μεταξύ δύο διαδοχικών διαστημάτων ληκτότητας (i) και (i + 1)·

— 75 % των συμψηφισμένων ποσών μεταξύ δύο απομακρυσμένων διαστημάτων ληκτότητας που διαχωρίζονται από άλλο διάστημα, δηλαδή των διαστημάτων ληκτότητας (i) και (i + 2)·

— 100 % των συμψηφισμένων ποσών μεταξύ των δύο πιο απομακρυσμένων διαστημάτων ληκτότητας· και

— 100 % των εναπομεινασών μη συμψηφισμένων θέσεων.

▼B

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV

Υποδείγματα εκθέσεων: ΔΟΕΕ

[άρθρο 3 παράγραφος 3 στοιχείο δ) και άρθρο 24 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ]

Υποβολή εκθέσεων με πληροφορίες ειδικά για τον ΔΟΕΕ

[άρθρο 3 παράγραφος 3 στοιχείο δ) και άρθρο 24 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ]

		Σημαντικότερη αγορά/μέσο	Δεύτερη σημαντικότερη αγορά/μέσο	Τρίτη σημαντικότερη αγορά/μέσο	Τέταρτη σημαντικότερη αγορά/μέσο	Πέμπτη σημαντικότερη αγορά/μέσο
1	**Βασικές αγορές στις οποίες πραγματοποιεί εμπορικές συναλλαγές για λογαριασμό των ΟΕΕ που διαχειρίζεται**					
2	**Βασικά μέσα στα οποία πραγματοποιεί εμπορικές συναλλαγές για λογαριασμό των ΟΕΕ που διαχειρίζεται**					
3	**Αξίες των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων για όλους τους υπό διαχείριση ΟΕΕ, υπολογιζόμενες όπως ορίζεται στο άρθρο 2**	**Στο βασικό νόμισμα (εάν είναι το ίδιο για όλους τους ΟΕΕ)**		**Σε ευρώ**		
	Παρακαλούμε αναφέρετε την επίσημη ονομασία, την τοποθεσία και τη δικαιοδοσία των αγορών					

Αναλυτικός κατάλογος όλων των ΟΕΕ που διαχειρίζεται ο ΔΟΕΕ

παρέχεται κατόπιν αιτήματος στη λήξη κάθε τριμήνου

(άρθρο 24 παράγραφος 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

Ονομασία του ΟΕΕ	Κωδικός ταυτοποίησης οργανισμού						Ημερομηνία έναρξης	Είδος ΟΕΕ [οργανισμός που επενδύει σε κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου, μετοχές μη διαπραγματεύσιμες ή ακίνητα, οργανισμός που επενδύσει σε άλλους οργανισμούς (fund of funds), άλλος οργανισμός (*)]	ΚΑΕ	ΕΝΤΟΣ ΕΕ ΟΕΕ: Ναι/Όχι

(*) Εάν πρόκειται για άλλο είδος οργανισμού, παρακαλούμε αναφέρετε τη στρατηγική που περιγράφει καλύτερα το είδος του ΟΕΕ.

Οι χρηματικές αξίες θα πρέπει να αναφέρονται στο βασικό νόμισμα του ΟΕΕ.

▼B

Υποδείγματα εκθέσεων: ΟΕΕ

[άρθρο 3 παράγραφος 3 στοιχείο δ) και άρθρο 24 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ]

Παροχή πληροφοριών ειδικά για τον ΟΕΕ

[άρθρο 3 παράγραφος 3 στοιχείο δ) και άρθρο 24 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ]

	Τύπος δεδομένων		Αναφερόμενα δεδομένα	
	Ταυτοποίηση του ΟΕΕ			
1	**Ονομασία του ΟΕΕ**		ΕΝΤΟΣ ΕΕ ΟΕΕ: ναι/όχι	
2	**Διαχειριστής κεφαλαίων** *(Νόμιμη ονομασία και τυποποιημένος κωδικός, εάν είναι διαθέσιμος)*		ΕΝΤΟΣ ΕΕ ΔΟΕΕ: ναι/όχι	
3	**Κωδικοί ταυτοποίησης οργανισμού**, κατά περίπτωση			
4	**Ημερομηνία έναρξης του ΟΕΕ**			
5	**Έδρα του ΟΕΕ**			
6	**Ταυτοποίηση του βασικού μεσίτη (των βασικών μεσιτών) του ΟΕΕ** *(Νόμιμη ονομασία και τυποποιημένος κωδικός, εάν είναι διαθέσιμος)*			
7	**Βασικό νόμισμα του ΟΕΕ σύμφωνα με το ISO 4217 και υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία, υπολογιζόμενα όπως ορίζεται στο άρθρο 2**		Νόμισμα	Σύνολο ΥΔΠΣ
8	**Τομείς δικαιοδοσίας των τριών βασικών πηγών χρηματοδότησης** (εξαιρουμένων των μετοχών/μεριδίων του ΟΕΕ που αγοράζουν επενδυτές)			
9	**Κυρίαρχο είδος ΟΕΕ** *(επιλέξτε ένα)*		Οργανισμός που επενδύει σε κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου Οργανισμός που επενδύει σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες Οργανισμός που επενδύσει σε ακίνητα Οργανισμός που επενδύει σε άλλους οργανισμούς (Fund of Funds) Άλλο Κανένα	

▼B

	Τύπος δεδομένων	Αναφερόμενα δεδομένα	
10	**Ανάλυση επενδυτικών στρατηγικών** *(Αναφέρετε ανάλυση των επενδυτικών στρατηγικών του ΟΕΕ ανάλογα με το κυρίαρχο είδος ΟΕΕ που επιλέξατε για το ερώτημα 1. Ανατρέξτε στις επεξηγηματικές σημειώσεις για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο συμπλήρωσης του παρόντος ερωτήματος.)*		
		Αναφέρετε τη στρατηγική που περιγράφει καλύτερα τη στρατηγική του ΟΕΕ	Συμμετοχή στην ΚΑΕ (%)
	α) Στρατηγικές οργανισμών που επενδύουν σε κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου *(Συμπληρώστε το παρόν ερώτημα εάν επιλέξατε «Οργανισμός που επενδύει σε κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου» για το κυρίαρχο είδος ΟΕΕ στο ερώτημα 1.)*		
	Αναφέρετε τη στρατηγική επενδύσεων σε κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου που περιγράφει καλύτερα τη στρατηγική του ΟΕΕ Μετοχές: Long Bias Μετοχές: Long/Short Μετοχές: Ουδέτερη έκθεση στο κίνδυνο αγοράς Μετοχές: Short Bias Σχετική αξία: Αρμπιτράζ σταθερού εισοδήματος Σχετική αξία: Αρμπιτράζ μετατρέψιμων ομολόγων Σχετική αξία: Αρμπιτράζ μεταβλητότητας Λόγω επέλευσης γεγονότων: Επείγον/Αναδιάρθρωση Λόγω επέλευσης γεγονότων: Αρμπιτράζ κινδύνου/Αρμπιτράζ συγχώνευσης Λόγω επέλευσης γεγονότων: Ειδικές περιπτώσεις μετοχών Πίστωση θετική/αρνητική Δανειοδότηση βάσει περιουσιακών στοιχείων Macro Διαχειριζόμενα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης/CTA: Θεμελιώδη Διαχειριζόμενα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης/CTA: Ποσοτικά Οργανισμός που επενδύει σε κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου ο οποίος εφαρμόζει πολλαπλές στρατηγικές Άλλη στρατηγική οργανισμού που επενδύει σε κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου		
	β) Στρατηγικές οργανισμών που επενδύουν σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες *(Συμπληρώστε το παρόν ερώτημα εάν επιλέξατε «Οργανισμός που επενδύει σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες» για το κυρίαρχο είδος ΟΕΕ στο ερώτημα 1.)*		

▼B

	Τύπος δεδομένων	Αναφερόμενα δεδομένα	
	Αναφέρετε τη στρατηγική επενδύσεων σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες που περιγράφει καλύτερα τη στρατηγική του ΟΕΕ Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών Κεφάλαια ανάπτυξης Κεφάλαια ενδιάμεσης χρηματοδότησης Οργανισμός που επενδύει σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες και εφαρμόζει πολλαπλές στρατηγικές Άλλη στρατηγική οργανισμού που επενδύει σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες		
	γ) Στρατηγικές οργανισμών που επενδύουν σε ακίνητα *(Συμπληρώστε το παρόν ερώτημα εάν επιλέξατε «Οργανισμός που επενδύει σε ακίνητα» για το κυρίαρχο είδος ΟΕΕ στο ερώτημα 1.)*		
	Αναφέρετε τη στρατηγική επενδύσεων σε ακίνητα που περιγράφει καλύτερα τη στρατηγική του ΟΕΕ Οικιστικά ακίνητα Εμπορικά ακίνητα Βιομηχανικά ακίνητα Οργανισμός που επενδύει σε ακίνητα και εφαρμόζει πολλαπλές στρατηγικές Άλλη στρατηγική οργανισμού που επενδύσει σε ακίνητα		
	δ) Στρατηγικές οργανισμών που επενδύουν σε άλλους οργανισμούς (Fund of Funds) *(Συμπληρώστε το παρόν ερώτημα εάν επιλέξατε «Οργανισμός που επενδύει σε άλλους οργανισμούς (Fund of Funds)» για το κυρίαρχο είδος ΟΕΕ στο ερώτημα 1.)*		
	Αναφέρετε τη στρατηγική επενδύσεων «οργανισμών που επενδύουν σε άλλους οργανισμούς» η οποία περιγράφει καλύτερα τη στρατηγική του ΟΕΕ Οργανισμός που επενδύει σε οργανισμούς οι οποίοι επενδύουν σε κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου Οργανισμός που επενδύει σε οργανισμούς οι οποίοι επενδύουν σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες Οργανισμός που επενδύει σε άλλα είδη οργανισμών		
	ε) Άλλες στρατηγικές *(Συμπληρώστε το παρόν ερώτημα εάν επιλέξατε «Άλλο» για το κυρίαρχο είδος ΟΕΕ στο ερώτημα 1.)*		
	Αναφέρετε την «άλλη» στρατηγική που περιγράφει καλύτερα τη στρατηγική του ΟΕΕ Οργανισμός που επενδύει σε εμπορεύματα Οργανισμός που επενδύει σε μετοχές Οργανισμός που πραγματοποιεί επενδύσεις σταθερού εισοδήματος Οργανισμός που επενδύει σε υποδομές Άλλος οργανισμός		

▼B

Τύπος δεδομένων			Αναφερόμενα δεδομένα	
Βασικές εκθέσεις και σημαντικότερη συγκέντρωση				
11	**Βασικά μέσα στα οποία πραγματοποιεί εμπορικές συναλλαγές ο ΟΕΕ**			
		Τύπος μέσου/κωδικός μέσου	Αξία (υπολογιζόμενη βάσει του άρθρου 3 της ΟΔΟΕΕ)	Θετική/αρνητική θέση
	Σημαντικότερο μέσο			
	2ο σημαντικότερο μέσο			
	3ο σημαντικότερο μέσο			
	4ο σημαντικότερο μέσο			
	5ο σημαντικότερο μέσο			
12	**Γεωγραφική περιοχή δραστηριοποίησης**			
	Αναφέρετε γεωγραφική ανάλυση των επενδύσεων που κατέχει ο ΟΕΕ με το αντίστοιχο ποσοστό επί της συνολικής καθαρής αξίας ενεργητικού του ΟΕΕ		*% της ΚΑΕ*	
	Αφρική			
	Ασία και Ειρηνικός (εκτός Μέσης Ανατολής)			
	Ευρώπη (ΕΟΧ)			
	Ευρώπη (εκτός ΕΟΧ)			
	Μέση Ανατολή			
	Βόρεια Αμερική			
	Νότια Αμερική			
	Υπερεθνική περιοχή/πολλές περιοχές			

▼B

	Τύπος δεδομένων						Αναφερόμενα δεδομένα
13	**10 βασικές εκθέσεις του ΟΕΕ κατά την ημερομηνία υποβολής της έκθεσης** (οι πλέον πολύτιμες σε απόλυτες τιμές):						
		Είδος περιουσιακού στοιχείου/υποχρέωσης	Ονομασία/περιγραφή του στοιχείου/της υποχρέωσης	Αξία (υπολογιζόμενη βάσει του άρθρου 3)	% της ακαθάριστης αγοραίας αξίας	Θετική/αρνητική θέση	Αντισυμβαλλόμενος (κατά περίπτωση)
	1η						
	2η						
	3η						
	4η						
	5η						
	6η						
	7η						
	8η						
	9η						
	10η						
14	**5 σημαντικότερες συγκεντρώσεις χαρτοφυλακίων:**						
		Είδος περιουσιακού στοιχείου/υποχρέωσης	Ονομασία/περιγραφή της αγοράς	Αξία της αθροιστικής έκθεσης (υπολογιζόμενη βάσει του άρθρου 3)	% της ακαθάριστης αγοραίας αξίας	Θετική/αρνητική θέση	Αντισυμβαλλόμενος (κατά περίπτωση)
	1η						
	2η						
	3η						
	4η						
	5η						

▼B

	Τύπος δεδομένων	Αναφερόμενα δεδομένα	
15	**Τυπικό μέγεθος της συναλλαγής/θέσης** *(Συμπληρώστε το παρόν ερώτημα εάν επιλέξατε «Οργανισμός που επενδύει σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες» για το κυρίαρχο είδος ΟΕΕ στο ερώτημα 1)*	*[Επιλέξτε]* Πολύ μικρό Μικρό Κατώτερη μέση αγορά Ανώτερη μέση αγορά Υψηλή κεφαλαιοποίηση Πολύ υψηλή κεφαλαιοποίηση	
16	**Βασικές αγορές στις οποίες πραγματοποιεί εμπορικές συναλλαγές ο ΟΕΕ**		
	Παρακαλούμε αναφέρετε την ονομασία και τον κωδικό αναγνώρισης (π.χ. τον κωδικό MIC), εάν είναι διαθέσιμος, της αγοράς με τη μεγαλύτερη έκθεση		
	Παρακαλούμε αναφέρετε την ονομασία και τον κωδικό αναγνώρισης (π.χ. τον κωδικό MIC), εάν είναι διαθέσιμος, της αγοράς με τη δεύτερη μεγαλύτερη έκθεση		
	Παρακαλούμε αναφέρετε την ονομασία και τον κωδικό αναγνώρισης (π.χ. τον κωδικό MIC), εάν είναι διαθέσιμος, της αγοράς με την τρίτη μεγαλύτερη έκθεση		
17	**Συγκέντρωση επενδυτών**		
	Αναφέρετε το κατά προσέγγιση ποσοστό των μετοχών του ΟΕΕ των οποίων την πλήρη κυριότητα έχουν οι πέντε κάτοχοι με τη μεγαλύτερη συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο του ΟΕΕ (ως ποσοστού των μετοχών/μεριδίων του ΟΕΕ σε κυκλοφορία· **αναζήτηση των κατόχων πραγματικής κυριότητας όταν αυτό είναι γνωστό ή εφικτό)**		
	Ανάλυση της συγκέντρωσης επενδυτών ανά κατάσταση επενδυτή (τεκμαρτής, εάν δεν υπάρχουν διαθέσιμα ακριβή στοιχεία):	%	
	— Επαγγελματίες πελάτες (βάσει του σχετικού ορισμού που περιλαμβάνεται στην οδηγία 2004/39/ΕΚ) — Ευρύ επενδυτικό κοινό:		

Οι χρηματικές αξίες θα πρέπει να αναφέρονται στο βασικό νόμισμα του ΟΕΕ.

▼B

Παροχή πληροφοριών στις αρμόδιες αρχές ειδικά για τον ΟΕΕ

(άρθρο 24 παράγραφος 2 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

	Τύπος δεδομένων		Αναφερόμενα δεδομένα	
	Ταυτοποίηση του ΟΕΕ			
1	**Ονομασία του ΟΕΕ**		ΕΝΤΟΣ ΕΕ ΟΕΕ: ναι/όχι	
2	**Διαχειριστής κεφαλαίων**		ΕΝΤΟΣ ΕΕ ΔΟΕΕ: ναι/όχι	
1	Ονομασία του ΟΕΕ			
2	Διαχειριστής κεφαλαίων			
3	Κωδικοί ταυτοποίησης οργανισμού, κατά περίπτωση			
4	Ημερομηνία έναρξης του ΟΕΕ			
5	Βασικό νόμισμα του ΟΕΕ σύμφωνα με το ISO 4217 και υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία, υπολογιζόμενα όπως ορίζεται στο άρθρο 2		Νόμισμα	Σύνολο ΥΔΠΣ
6	Ταυτοποίηση του βασικού μεσίτη (των βασικών μεσιτών) του ΟΕΕ			
7	Τομείς δικαιοδοσίας των τριών βασικών πηγών χρηματοδότησης			
	Μέσα στα οποία πραγματοποιούνται συναλλαγές και επιμέρους εκθέσεις			
8	**Επιμέρους εκθέσεις στις οποίες πραγματοποιεί εμπορικές συναλλαγές και οι βασικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων στα οποία έχει επενδύσει ο ΟΕΕ έως και την ημερομηνία της έκθεσης:**			
	α) Τίτλοι		*Θετική αξία*	*Αρνητική αξία*
	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			
	Εκ των οποίων:	*Πιστοποιητικά καταθέσεων*		
		Εμπορικά χρεόγραφα		
		Άλλες καταθέσεις		
		Άλλα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (εκτός κρατικών τίτλων)		
	Εισηγμένες μετοχές			

▼B

	Τύπος δεδομένων		Αναφερόμενα δεδομένα	
	Εκ των οποίων:	*Εκδοθείσες από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα*		
		Άλλες εισηγμένες μετοχές		
	Μη εισηγμένες μετοχές			
	Εταιρικά ομόλογα μη εκδοθέντα από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα			
	Εκ των οποίων:	*Επενδυτικού βαθμού*		
		Μη επενδυτικού βαθμού		
	Εταιρικά ομόλογα εκδοθέντα από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα			
	Εκ των οποίων:	*Επενδυτικού βαθμού*		
		Μη επενδυτικού βαθμού		
	Κρατικά ομόλογα			
	Εκ των οποίων:	*Ομόλογα ΕΕ με διάρκεια 0-1 έτους μέχρι τη ληκτότητα*		
		Ομόλογα ΕΕ με διάρκεια 1 + έτους μέχρι τη ληκτότητα		
		Ομόλογα εκτός G10 με διάρκεια 0-1 έτους μέχρι τη ληκτότητα		
		Ομόλογα εκτός G10 με διάρκεια 1 + έτους μέχρι τη ληκτότητα		
	Μετατρέψιμα ομόλογα μη εκδοθέντα από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα			
	Εκ των οποίων:	*Επενδυτικού βαθμού*		
		Μη επενδυτικού βαθμού		
	Μετατρέψιμα ομόλογα εκδοθέντα από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα			
	Εκ των οποίων:	*Επενδυτικού βαθμού*		
		Μη επενδυτικού βαθμού		
	Δάνεια			
	Εκ των οποίων:	*Μοχλευμένα δάνεια*		
		Άλλα δάνεια		
	Δομημένα/τιτλοποιημένα προϊόντα			

▼B

	Τύπος δεδομένων		Αναφερόμενα δεδομένα	
	Εκ των οποίων:	*ABS*		
		RMBS		
		CMBS		
		Agency MBS		
		ABCP		
		CDO/CLO		
		Δομημένα πιστοποιητικά		
		ETP		
		Άλλο		
	β) Παράγωγα		*Θετική αξία*	*Αρνητική αξία*
	Παράγωγα επί μετοχών			
	Εκ των οποίων:	*Σχετιζόμενα με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα*		
		Άλλα παράγωγα επί μετοχών		
	Παράγωγα σταθερού εισοδήματος			
	CDS			
	Εκ των οποίων:	*Χρηματοοικονομικά CDS μεμονωμένου πιστούχου*		
		Κρατικά CDS μεμονωμένου πιστούχου		
		Άλλα CDS μεμονωμένου πιστούχου		

▼B

	Τύπος δεδομένων		Αναφερόμενα δεδομένα	
		CDS επί δεικτών		
		Εξωτικά (συμπεριλαμβανομένου του τμήματος κινδύνου αθέτησης)		
			Ακαθάριστη αξία	
	Συνάλλαγμα (για επενδυτικούς σκοπούς)			
	Παράγωγα επιτοκίων			
			Θετική αξία	*Αρνητική αξία*
	Παράγωγα επί εμπορευμάτων			
	Εκ των οποίων:	*Ενέργεια*		
		Εκ των οποίων:		
		— Αργό πετρέλαιο		
		— Φυσικό αέριο		
		— Ηλεκτρική ενέργεια		
		Πολύτιμα μέταλλα		
		Εκ των οποίων: Χρυσός		
		Άλλα εμπορεύματα		
		Εκ των οποίων:		
		— Βιομηχανικά μέταλλα		
		— Ζωικό κεφάλαιο		
		— Αγροτικά προϊόντα		
	Άλλα παράγωγα			
	γ) Φυσικά (πραγματικά/ενσώματα) περιουσιακά στοιχεία		*Θετική αξία*	
	Φυσικά: Ακίνητα			
	Εκ των οποίων:	*Οικιστικά ακίνητα*		

▼B

	Τύπος δεδομένων		Αναφερόμενα δεδομένα	
		Εμπορικά ακίνητα		
	Φυσικά: Εμπορεύματα			
	Φυσικά: Ξυλεία			
	Φυσικά: Έργα τέχνης και είδη προς συλλογή			
	Φυσικά: Μεταφορικά μέσα			
	Φυσικά: Άλλα			
	δ) Εταιρείες συλλογικών επενδύσεων		*Θετική αξία*	
	Επενδύσεις σε ΕΣΕ που τελούν υπό τη λειτουργία/διαχείριση του ΔΟΕΕ			
	Εκ των οποίων:	*Οργανισμοί χρηματαγορών και ΕΣΕ διαχείρισης ταμειακών ροών*		
		ΕΙΕΕ		
		Άλλες ΕΣΕ		
	Επενδύσεις σε ΕΣΕ που δεν τελούν υπό τη λειτουργία/διαχείριση του ΔΟΕΕ			
	Εκ των οποίων:	*Οργανισμοί χρηματαγορών και ΕΣΕ διαχείρισης ταμειακών ροών*		
		ΕΙΕΕ		
		Άλλες ΕΣΕ		
	ε) Επενδύσεις σε άλλες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων		*Θετική αξία*	*Αρνητική αξία*
	Σύνολο «άλλα»			
9	**Αξία κύκλου εργασιών σε κάθε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων για τους μήνες αναφοράς**			
	α) Τίτλοι		*Αγοραία αξία*	
	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			
	Εισηγμένες μετοχές			
	Μη εισηγμένες μετοχές			
	Εταιρικά ομόλογα μη εκδοθέντα από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα			
	Εκ των οποίων:	*Επενδυτικού βαθμού*		

▼B

	Τύπος δεδομένων		Αναφερόμενα δεδομένα	
		Μη επενδυτικού βαθμού		
	Εταιρικά ομόλογα εκδοθέντα από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα			
	Κρατικά ομόλογα			
	Εκ των οποίων:	*Ομόλογα κράτους μέλους της ΕΕ*		
		Ομόλογα μη κράτους μέλους της ΕΕ		
	Μετατρέψιμα ομόλογα:			
	Δάνεια			
	Δομημένα/τιτλοποιημένα προϊόντα			
	β) Παράγωγα		*Ονομαστική αξία*	*Αγοραία αξία*
	Παράγωγα επί μετοχών			
	Παράγωγα σταθερού εισοδήματος			
	CDS			
	Συνάλλαγμα (για επενδυτικούς σκοπούς)			
	Παράγωγα επιτοκίων			
	Παράγωγα επί εμπορευμάτων			
	Άλλα παράγωγα			
	γ) Φυσικά (πραγματικά/ενσώματα) περιουσιακά στοιχεία		*Αγοραία αξία*	
	Φυσικά: Εμπορεύματα			
	Φυσικά: Ακίνητα			
	Φυσικά: Ξυλεία			
	Φυσικά: Έργα τέχνης και είδη προς συλλογή			
	Φυσικά: Μεταφορικά μέσα			
	Φυσικά: Άλλα			
	δ) Εταιρείες συλλογικών επενδύσεων			
	ε) Άλλες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων			
	Νόμισμα των εκθέσεων			

▼B

	Τύπος δεδομένων		Αναφερόμενα δεδομένα	
10	**Συνολική αρνητική και θετική αξία των εκθέσεων (πριν από την αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου) από τις ακόλουθες ομάδες συναλλάγματος:**		*Θετική αξία*	*Αρνητική αξία*
	AUD			
	CAD			
	CHF			
	EUR			
	GBP			
	HKD			
	JPY			
	USD			
	Other			
11	**Τυπικό μέγεθος της συναλλαγής/θέσης** (Συμπληρώστε το παρόν ερώτημα εάν επιλέξατε «Οργανισμός που επενδύσει σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες» για το κυρίαρχο είδος ΟΕΕ ανωτέρω)		*[Επιλέξτε]* Πολύ μικρό (< 5 εκατ. ευρώ) Μικρό (5 εκατ. ευρώ έως < 25 εκατ. ευρώ) Κατώτερη/μέση αγορά (25 εκατ. ευρώ έως < 150 εκατ. ευρώ) Ανώτερη/μέση αγορά (150 εκατ. ευρώ έως 500 εκατ. ευρώ) Υψηλή κεφαλαιοποίηση (500 εκατ. ευρώ έως 1 δις ευρώ) Πολύ υψηλή κεφαλαιοποίηση (1 δις ευρώ και άνω)	

▼B

	Τύπος δεδομένων		Αναφερόμενα δεδομένα	
12	**Κυριαρχική επιρροή [βλέπε άρθρο 1 της οδηγίας 83/349/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 193 της 18.7.1983, σ. 1)]** *[Συμπληρώστε το παρόν ερώτημα εάν επιλέξατε «οργανισμός που επενδύει σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες» για το κυρίαρχο είδος ΟΕΕ ανωτέρω· παρακαλούμε συμπληρώστε για κάθε εταιρεία επί της οποίας ο ΟΕΕ ασκεί κυριαρχική επιρροή (αφήστε το πεδίο κενό εάν δεν υπάρχει ελεγκτική επιρροή), όπως ορίζεται στο άρθρο 1 της οδηγίας 83/349/ΕΟΚ]*	*Ονομασία*	*% δικαιωμάτων ψήφου*	*Είδος συναλλαγής*
	Προφίλ κινδύνων του ΟΕΕ			
	1. Προφίλ κινδύνου αγοράς			
13	**Αναμενόμενη ετήσια απόδοση/ΣΕΑ υπό κανονικές συνθήκες αγοράς (σε %)**			
	Καθαρό δέλτα μετοχής			
	Καθαρό DV01:			
	Καθαρό CS01:			
	2. Προφίλ κινδύνου αντισυμβαλλομένου			
14	**Μηχανισμοί διαπραγμάτευσης και εκκαθάρισης**			
	α) Υπολογιζόμενο % (βάσει αγοραίας αξίας) των τίτλων που τέθηκαν υπό διαπραγμάτευση: *(αφήστε το πεδίο κενό εάν δεν υπάρχουν τίτλοι υπό διαπραγμάτευση)*		*%*	
	Σε ρυθμιζόμενο χρηματιστήριο			
	Εκτός χρηματιστηρίου			
	β) Υπολογιζόμενο % (βάσει όγκων διαπραγματεύσεων) των παραγώγων που τέθηκαν υπό διαπραγμάτευση: *(αφήστε το πεδίο κενό εάν δεν υπάρχουν παράγωγα υπό διαπραγμάτευση)*		*%*	
	Σε ρυθμιζόμενο χρηματιστήριο			
	Εκτός χρηματιστηρίου			
	γ) Υπολογιζόμενο % (βάσει όγκων διαπραγματεύσεων) των παραγώγων που τέθηκαν υπό εκκαθάριση: *(αφήστε το πεδίο κενό εάν δεν υπάρχουν παράγωγα υπό διαπραγμάτευση)*		*%*	
	Από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο			

▼B

	Τύπος δεδομένων		Αναφερόμενα δεδομένα	
	Διμερώς			
	δ) Υπολογιζόμενο % (βάσει αγοραίας αξίας) των συναλλαγών πώλησης και επαναγοράς που τέθηκαν υπό εκκαθάριση: *(αφήστε το πεδίο κενό εάν δεν υπάρχουν συναλλαγές πώλησης και επαναγοράς υπό διαπραγμάτευση)*		*%*	
	Από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο			
	Διμερώς			
	Τριμερώς			
15	**Αξία ασφαλειών και άλλης πιστωτικής στήριξης που έχει παράσχει ο ΟΕΕ σε όλους τους αντισυμβαλλομένους**			
	α) Αξία ασφαλειών που παρασχέθηκαν υπό τη μορφή ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων			
	β) Αξία ασφαλειών που παρασχέθηκαν υπό τη μορφή άλλων τίτλων (εκτός ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων)			
	γ) Αξία άλλων ασφαλειών και άλλων μορφών πιστωτικής υποστήριξης που παρασχέθηκαν (συμπεριλαμβανομένου του ονομαστικού ποσού εγγυητικών επιστολών και παρόμοιων μορφών πιστωτικής στήριξης τρίτων)			
16	**Από το ποσό των ασφαλειών και άλλων μορφών πιστωτικής στήριξης που έχει παράσχει ο αναφέρων οργανισμός σε αντισυμβαλλομένους: τι ποσοστό έχει επανυποθηκευτεί από τους αντισυμβαλλομένους;**			
17	**Ανώτατες πέντε εκθέσεις σε αντισυμβαλλομένους (εκτός κεντρικών αντισυμβαλλομένων)**			
	α) Αναφέρετε τους πέντε ανώτερους αντισυμβαλλομένους στους οποίους ο ΟΕΕ έχει την υψηλότερη τρέχουσα καθαρή πιστωτική έκθεση, μετρούμενη ως ποσοστό της ΚΑΕ του ΟΕΕ		*Ονομασία*	*Συνολική έκθεση*
	Αντισυμβαλλόμενος 1			
	Αντισυμβαλλόμενος 2			
	Αντισυμβαλλόμενος 3			
	Αντισυμβαλλόμενος 4			
	Αντισυμβαλλόμενος 5			
	β) Αναφέρετε τους πέντε ανώτερους αντισυμβαλλομένους οι οποίοι έχουν την υψηλότερη τρέχουσα καθαρή πιστωτική έκθεση στον ΟΕΕ, μετρούμενη ως ποσοστό της ΚΑΕ του ΟΕΕ		*Ονομασία*	*Συνολική έκθεση*
	Αντισυμβαλλόμενος 1			
	Αντισυμβαλλόμενος 2			
	Αντισυμβαλλόμενος 3			

▼B

	Τύπος δεδομένων						Αναφερόμενα δεδομένα	
	Αντισυμβαλλόμενος 4							
	Αντισυμβαλλόμενος 5							
18	**Άμεση εκκαθάριση μέσω κεντρικών εκκαθαριζόντων αντισυμβαλλομένων**							
	α) Κατά την περίοδο αναφοράς, προέβη ο ΟΕΕ σε εκκαθάριση οποιωνδήποτε συναλλαγών άμεσα μέσω κεντρικού αντισυμβαλλομένου;						Ναι Όχι (αν όχι, παραλείψτε το υπόλοιπο του ερωτήματος και προχωρήστε στο ερώτημα 21)	
	β) Αν απαντήσατε «ναι» στο ερώτημα 18 α), αναφέρετε τους πέντε ανώτερους κεντρικούς εκκαθαρίζοντες αντισυμβαλλομένους βάσει της καθαρής πιστωτικής έκθεσης						*Ονομασία*	*Κατεχόμενη αξία*
	Κεντρικός αντισυμβαλλόμενος 1 *(αφήστε το πεδίο κενό εάν δεν ισχύει)*							
	Κεντρικός αντισυμβαλλόμενος 2 *(αφήστε το πεδίο κενό εάν δεν ισχύει)*							
	Κεντρικός αντισυμβαλλόμενος 3 *(αφήστε το πεδίο κενό εάν δεν ισχύει)*							
	3. Προφίλ ρευστότητας							
	Προφίλ ρευστότητας χαρτοφυλακίου							
19	**Προφίλ ρευστότητας επενδυτών** Ποσοστό του χαρτοφυλακίου που δύναται να ρευστοποιηθεί εντός:							
	1 ημέρας ή μικρότερου διαστήματος	2-7 ημερών	8-30 ημερών	31-90 ημερών	91-180 ημερών	181-365 ημερών	άνω των 365 ημερών	
20	**Αξία ταμειακών διαθεσίμων χωρίς βάρη**							
	Προφίλ ρευστότητας επενδυτών							
21	**Προφίλ ρευστότητας επενδυτών** Ποσοστό μετοχών επενδυτών που μπορούν να εξοφληθούν εντός (ως % της ΚΑΕ του ΟΕΕ)							
	1 ημέρας ή μικρότερου διαστήματος	2-7 ημερών	8-30 ημερών	31-90 ημερών	91-180 ημερών	181-365 ημερών	άνω των 365 ημερών	
22	**Εξοφλήσεις επενδυτών**							
	α) Παρέχει ο ΟΕΕ στους επενδυτές δικαιώματα απόσυρσης/εξόφλησης κατά τη συνήθη εξέλιξη των πραγμάτων;						Ναι	Όχι

▼B

	Τύπος δεδομένων		Αναφερόμενα δεδομένα	
	β) Ποια είναι η συχνότητα εξοφλήσεων από επενδυτές (σε περίπτωση πολλαπλών κατηγοριών μετοχών/μεριδίων, αναφέρετε τη μεγαλύτερη κατηγορία μετοχών της ΚΑΕ)		*[Επιλέξτε]* Ανά ημέρα Ανά εβδομάδα Ανά δεκαπενθήμερο Ανά μήνα Ανά τρίμηνο Ανά εξάμηνο Ανά έτος Άλλο Δεν ισχύει	
	γ) Ποια είναι η περίοδος προειδοποίησης σε ημέρες που απαιτείται για εξοφλήσεις από επενδυτές *(αναφέρετε τη βάσει περιουσιακών στοιχείων σταθμισμένη περίοδο προειδοποίησης σε περίπτωση πολλαπλών κατηγοριών μετοχών/μεριδίων)*			
	δ) Ποια είναι η περίοδος «κλειδώματος» επενδυτών σε ημέρες (αναφέρετε τη βάσει περιουσιακών στοιχείων σταθμισμένη περίοδο προειδοποίησης σε περίπτωση πολλαπλών κατηγοριών μετοχών/μεριδίων)			
23	**Ειδικοί διακανονισμοί και προνομιακή μεταχείριση**			
	α) Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τι ποσοστό της ΚΑΕ του ΟΕΕ υπόκειται στους κατωτέρω διακανονισμούς:		*% της ΚΑΕ*	
	«Παράπλευρα ανεξάρτητα χαρτοφυλάκια» (side-pockets)			
	Πύλες			
	Αναστολή διαπραγμάτευσης			
	Άλλοι διακανονισμοί για τη διαχείριση μη ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων *(παρακαλούμε προσδιορίστε)*		[Τύπος]	[%]
	β) Αναφέρετε το ποσοστό της καθαρής αξίας ενεργητικού των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ που υπόκεινται τώρα σε ειδικούς διακανονισμούς οι οποίοι προκύπτουν από τη μη ρευστοποιήσιμη φύση τους βάσει του στοιχείου α) του άρθρου 23 παράγραφος 4 της ΟΔΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων και εκείνων που αναφέρονται στο ερώτημα 25(α).			
	Ειδικοί διακανονισμοί ως % της ΚΑΕ			
	γ) Υπάρχουν τυχόν επενδυτές που εξασφαλίζουν προνομιακή μεταχείριση ή το δικαίωμα προνομιακής μεταχείρισης (π.χ. μέσω συνοδευτικής επιστολής) και ως εκ τούτου υπόκεινται σε υποχρέωση παροχής πληροφοριών σε εκείνους που επενδύουν στον ΟΕΕ βάσει του στοιχείου ι) του άρθρου 23 παράγραφος 1 της ΟΔΟΕΕ;		(Ναι ή όχι)	

▼B

	Τύπος δεδομένων						Αναφερόμενα δεδομένα	
	δ) Εάν απαντήσατε «ναι» στο στοιχείο γ), παρακαλούμε αναφέρετε όλες τις σχετικές μορφές προνομιακής μεταχείρισης:							
	Αναφορικά με διαφορετική παροχή πληροφοριών/υποβολή εκθέσεων στους επενδυτές							
	Αναφορικά με διαφορετικούς όρους ρευστότητας για τους επενδυτές							
	Αναφορικά με διαφορετικούς όρους αμοιβών για τους επενδυτές							
	Άλλη μορφή προνομιακής μεταχείρισης πλην των ανωτέρω							
24	**Αναφέρετε την ανάλυση των ποσοστών κυριότητας μεριδίων στον ΟΕΕ ανά ομάδα επενδυτών (ως % της ΚΑΕ των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ· αναζήτηση των κατόχων πραγματικής κυριότητας όταν αυτό είναι γνωστό ή εφικτό)**							
25	**Ρευστότητα χρηματοδότησης**							
	α) Αναφέρετε το συνολικό ποσό δανείων και χρηματοδοτήσεων σε μετρητά που είναι διαθέσιμα για τον ΟΕΕ (συμπεριλαμβανομένων εκείνων που έχουν και εκείνων που δεν έχουν ληφθεί, και των μη δεσμευμένων πιστωτικών ορίων, καθώς και οποιωνδήποτε όρων δανεισμού)							
	β) Επιμερίστε το ποσό που αναφέρθηκε στο στοιχείο α) στις κατωτέρω περιόδους βάσει της μεγαλύτερης περιόδου για την οποία ο πιστωτής δεσμεύεται συμβατικώς να παράσχει την εν λόγω χρηματοδότηση:							
	1 ημέρα ή μικρότερο διάστημα	2-7 ημέρες	8-30 ημέρες	31-90 ημέρες	91-180 ημέρες	181-365 ημέρες	άνω των 365 ημερών	
	4. Κίνδυνος δανεισμού και έκθεσης							
26	**Αξία δανείων σε μετρητά ή τίτλους που αντιπροσωπεύεται από:**							
	Ανασφάλιστα δάνεια σε μετρητά							
	Τιτλοποιημένα/ασφαλισμένα δάνεια σε μετρητά — Μέσω βασικού μεσίτη:							
	Τιτλοποιημένα/ασφαλισμένα δάνεια σε μετρητά — Μέσω συμφωνίας πώλησης και επαναγοράς (αγοράς και επαναπώλησης):							
	Τιτλοποιημένα/ασφαλισμένα δάνεια σε μετρητά — Μέσω άλλου:							
27	**Αξία δανείων ενσωματωμένων σε χρηματοοικονομικά μέσα**							
	Παράγωγα που τελούν υπό διαπραγμάτευση σε χρηματιστήριο: Ακαθάριστη έκθεση μείον το παρεχόμενο περιθώριο ασφαλείας							
	Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα: Ακαθάριστη έκθεση μείον το παρεχόμενο περιθώριο ασφαλείας							
28	**Αξία τίτλων που ελήφθησαν ως δάνειο για αρνητικές θέσεις**							
29	**Ακαθάριστη έκθεση χρηματοοικονομικών και, ανάλογα με την περίπτωση, ή νομικών δομών που ελέγχονται από τον ΟΕΕ, όπως ορίζεται στην αιτιολογική σκέψη 78 της ΟΔΟΕΕ**							
	Χρηματοοικονομική και, ανάλογα με την περίπτωση, ή νομική δομή							

▼B

	Τύπος δεδομένων		Αναφερόμενα δεδομένα	
	Χρηματοοικονομική και, ανάλογα με την περίπτωση, ή νομική δομή			
	Χρηματοοικονομική και, ανάλογα με την περίπτωση, ή νομική δομή			
	…			
30	**Μόχλευση του ΟΕΕ**			
	α) υπολογιζόμενη με τη μέθοδο βάσει των ακαθάριστων αξιών			
	β) υπολογιζόμενη με τη μέθοδο βάσει των ακαθάριστων δεσμεύσεων			
	5. Λειτουργικοί και άλλοι κίνδυνοι			
31	**Συνολικός αριθμός ανοιχτών θέσεων**			
32	**Προφίλ ιστορικού κινδύνων**			
	α) Ακαθάριστες αποδόσεις επενδύσεων ή εσωτερικός συντελεστής απόδοσης (ΕΣΑ) του ΟΕΕ κατά την περίοδο αναφοράς (ως %, συμπεριλαμβανομένων των διαχειριστικών αμοιβών και των αμοιβών απόδοσης)			
	1ος μήνας της περιόδου αναφοράς			
	2ος μήνας της περιόδου αναφοράς			
	…			
	…			
	Τελευταίος μήνας της περιόδου αναφοράς			
	β) Καθαρές αποδόσεις επενδύσεων ή εσωτερικός συντελεστής απόδοσης (ΕΣΑ) του ΟΕΕ κατά την περίοδο αναφοράς (ως %, εξαιρουμένων των διαχειριστικών αμοιβών και των αμοιβών απόδοσης)			
	1ος μήνας της περιόδου αναφοράς			
	2ος μήνας της περιόδου αναφοράς			
	…			
	…			
	Τελευταίος μήνας της περιόδου αναφοράς			
	γ) Μεταβολή της καθαρής αξίας ενεργητικού (ΚΑΕ) του ΟΕΕ κατά την περίοδο αναφοράς (ως %, συμπεριλαμβανομένης της επίπτωσης εγγραφών και εξοφλήσεων)			
	1ος μήνας της περιόδου αναφοράς			
	2ος μήνας της περιόδου αναφοράς			
	…			

▼B

	Τύπος δεδομένων		Αναφερόμενα δεδομένα	
	…			
	Τελευταίος μήνας της περιόδου αναφοράς			
	δ) Εγγραφές κατά την περίοδο αναφοράς			
	1ος μήνας της περιόδου αναφοράς			
	2ος μήνας της περιόδου αναφοράς			
	…			
	…			
	Τελευταίος μήνας της περιόδου αναφοράς			
	ε) Εξοφλήσεις κατά την περίοδο αναφοράς			
	1ος μήνας της περιόδου αναφοράς			
	2ος μήνας της περιόδου αναφοράς			
	…			
	…			
	Τελευταίος μήνας της περιόδου αναφοράς			

Οι χρηματικές αξίες θα πρέπει να αναφέρονται στο βασικό νόμισμα του ΟΕΕ.

Αποτελέσματα ελέγχων με προσομοίωση ακραίων καταστάσεων

Παρακαλούμε αναφέρετε **τα αποτελέσματα των ελέγχων με προσομοίωση ακραίων καταστάσεων** που εκτελέστηκαν βάσει του στοιχείου β) του **άρθρου 15 παράγραφος 3 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ***[κίνδυνοι οι οποίοι συνδέονται με κάθε επενδυτική θέση του ΟΕΕ και η συνολική τους επίδραση στο χαρτοφυλάκιο του ΟΕΕ μπορούν να εντοπίζονται, να μετρώνται, να τίθενται υπό διαχείριση και να παρακολουθούνται κατάλληλα σε συνεχή βάση, μεταξύ άλλων μέσω της χρήσης κατάλληλων διαδικασιών μέτρησης κινδύνων σε ακραίες καταστάσεις (stress testing)*] *(ελεύθερο κείμενο)*

Οι χρηματικές αξίες θα πρέπει να αναφέρονται στο βασικό νόμισμα του ΟΕΕ.

Παρακαλούμε αναφέρετε **τα αποτελέσματα των ελέγχων με προσομοίωση ακραίων καταστάσεων** που εκτελέστηκαν βάσει του **δεύτερου εδαφίου του άρθρου 16 παράγραφος 1 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ.***[Ο ΔΟΕΕ διεξάγει τακτικά μετρήσεις κινδύνων σε ακραίες καταστάσεις (stress tests), υπό κανονικές και υπό έκτακτες συνθήκες ρευστότητας που του επιτρέπουν να εκτιμά τον κίνδυνο ρευστότητας του ΟΕΕ και να παρακολουθεί τον κίνδυνο ρευστότητας του ΟΕΕ αναλόγως.] (ελεύθερο κείμενο)*

Οι χρηματικές αξίες θα πρέπει να αναφέρονται στο βασικό νόμισμα του ΟΕΕ.

▼B

Πληροφορίες που διατίθενται στις αρμόδιες αρχές ειδικά για τον ΟΕΕ

(άρθρο 24 παράγραφος 4 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ)

	Τύπος δεδομένων	Αναφερόμενα δεδομένα	
1	**Από το ποσό των ασφαλειών και άλλων μορφών πιστωτικής στήριξης που έχει παράσχει ο αναφέρων ΟΕΕ σε αντισυμβαλλομένους: τι ποσοστό έχει επανυποθηκευτεί από τους αντισυμβαλλομένους;**		
	Κίνδυνος δανεισμού και έκθεσης		
2	**Αξία δανείων σε μετρητά ή τίτλους που αντιπροσωπεύεται από:**		
	Ανασφάλιστα δάνεια σε μετρητά		
	Τιτλοποιημένα/ασφαλισμένα δάνεια σε μετρητά — Μέσω βασικού μεσίτη:		
	Τιτλοποιημένα/ασφαλισμένα δάνεια σε μετρητά — Μέσω συμφωνίας πώλησης και επαναγοράς (αγοράς και επαναπώλησης):		
	Τιτλοποιημένα/ασφαλισμένα δάνεια σε μετρητά — Μέσω άλλου:		
3	**Αξία δανείων ενσωματωμένων σε χρηματοοικονομικά μέσα**		
	Παράγωγα που τελούν υπό διαπραγμάτευση σε χρηματιστήριο: Ακαθάριστη έκθεση μείον το παρεχόμενο περιθώριο ασφαλείας		
	Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα: Ακαθάριστη έκθεση μείον το παρεχόμενο περιθώριο ασφαλείας		
4	**Πέντε μεγαλύτερες πηγές δανεισμού σε μετρητά ή τίτλους (αρνητικές θέσεις):**		
	Η μεγαλύτερη:		
	Η 2η μεγαλύτερη:		
	Η 3η μεγαλύτερη:		
	Η 4η μεγαλύτερη:		
	Η 5η μεγαλύτερη:		
5	**Αξία τίτλων που ελήφθησαν ως δάνειο για αρνητικές θέσεις**		
6	**Ακαθάριστη έκθεση χρηματοοικονομικών και, ανάλογα με την περίπτωση, ή νομικών δομών που ελέγχονται από τον ΟΕΕ, όπως ορίζεται στην αιτιολογική σκέψη 78 της ΟΔΟΕΕ**		

▼B

	Τύπος δεδομένων	Αναφερόμενα δεδομένα	
	Χρηματοοικονομική και, ανάλογα με την περίπτωση, ή νομική δομή		
	Χρηματοοικονομική και, ανάλογα με την περίπτωση, ή νομική δομή		
	Χρηματοοικονομική και, ανάλογα με την περίπτωση, ή νομική δομή		
	...		
7	**Μόχλευση του ΟΕΕ:**		
	α) Μέθοδος βάσει των ακαθάριστων αξιών		
	β) Μέθοδος βάσει των δεσμεύσεων		

Οι χρηματικές αξίες θα πρέπει να αναφέρονται στο βασικό νόμισμα του ΟΕΕ.