

## ΕΙΣΗΓΗΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

**στο σχέδιο νόμου «Ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις»**

Προς την Βουλή των Ελλήνων

### Α. ΓΕΝΙΚΑ

1. Με το παρόν σχέδιο νόμου ενσωματώνονται στην ελληνική νομοθεσία οι Οδηγίες που αναφέρονται στο άρθρο 1 και αναμορφώνεται το νομοθετικό και λειτουργικό πλαίσιο για τις Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τα αμοιβαία κεφάλαια, το οποίο διέπεται από τις σχετικές διατάξεις του ν. 1969/1991, όπως ισχύει. Οι διατάξεις αυτές αντικαθίστανται, στο σύνολό τους από τις διατάξεις του παρόντος. Η ολική αντικατάσταση των διατάξεων του ν. 1969/1991 που αφορούν τις Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τα αμοιβαία κεφάλαια με ένα νέο νόμο, τον παρόντα, επελέγη επειδή οι δύο Οδηγίες, η 2001/107/ΕΚ και η 2001/108/ΕΚ επιφέρουν εκτεταμένες αλλαγές στη βασική Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, η οποία είχε ενσωματωθεί στη νομοθεσία μας με το ν. 1969/1991 και συνεπώς ανάλογες παρεμβάσεις στο νόμο αυτό με πολλές αντικαταστάσεις, τροποποιήσεις και προσθήκες στο κείμενό του θα τον καθιστούσε δύσχρηστο, δυσνόητο και μη λειτουργικό. Ο νέος νόμος έχει ορθολογική κατανομή της ύλης, σαφήνεια και ευκολία κατανόησης για τους ενδιαφερόμενους και θα μπορεί να ενσωματωθεί με ευκολία στη σχεδιαζόμενη Κωδικοποίηση του Δικαίου της Κεφαλαιαγοράς.

Σημειώνεται επίσης ότι διατηρούνται ορισμένες «εθνικές διατάξεις» και δημιουργούνται νέες με τον παρόντα νόμο. Ως εθνικές διατάξεις νοούνται οι διατάξεις που βαίνουν πέραν των κοινοτικών διατάξεων, ρυθμίζοντας θέματα μη καλυπτόμενα από την κοινοτική νομοθεσία ή υιοθετώντας αυστηρότερες διατάξεις- όπου επιτρέπεται από αυτή- χωρίς σε καμία περίπτωση να αντιτίθενται ή να παρεκκλίνουν από αυτή. Αυτοί οι λόγοι επιβάλλουν την υιοθέτηση των Οδηγιών αυτών με νόμο και όχι με προεδρικό διάταγμα, διότι το τελευταίο χρησιμοποιείται όταν ενσωματώνεται στην ελληνική νομοθεσία αυστηρά και μόνο μια Οδηγία, χωρίς «εθνικές διατάξεις».

2. Ως προς το περιεχόμενο των διατάξεων του παρόντος νόμου, η νέα κοινοτική νομοθεσία επιδίωκε τρεις κυρίως σκοπούς: Ο πρώτος είναι η αναβάθμιση της λειτουργίας των ευρωπαϊκών εταιριών διαχείρισης - στην Ελλάδα των Α.Ε.Δ.Α.Κ.- η σημαντική διεύρυνση των δραστηριοτήτων τους και των παρεχόμενων υπηρεσιών τους και η μείωση των εμποδίων που δυσκολεύουν τη δημιουργία της ενιαίας Ευρωπαϊκής Κεφαλαιαγοράς και τον επί ίσοις όροις ανταγωνισμό μεταξύ τους. Συνδεόμενη με τα ανωτέρω είναι και η δημιουργία σύγχρονου και ανταγωνιστικού ευρωπαϊκού νομοθετικού πλαισίου ώστε οι ευρωπαϊκές εταιρίες διαχείρισης να μπορούν να αντιμετωπίσουν τις προκλήσεις του παγκόσμιου ανταγωνισμού. Ο δεύτερος σκοπός είναι η ενίσχυση της εποπτείας επί των εταιριών αυτών από τις αρμόδιες αρχές - στην Ελλάδα, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς- και σε εθνικό επίπεδο και σε διευρωπαϊκό. Ενισχύεται σημαντικά η δυνατότητα συνεργασίας μεταξύ των αρμόδιων αρχών με ανταλλαγή πληροφοριών και με άλλους τρόπους. Ο τρίτος σκοπός είναι η προστασία των συμφερόντων

των επενδυτών σε ευρωπαϊκό επίπεδο, δηλαδή ασχέτως αν επενδύουν σε αμοιβαία κεφάλαια της χώρας τους ή άλλου κράτους μέλους.

Οι δύο πρώτοι σκοποί φαίνονται, εκ πρώτης όψεως, ασύμβατοι: από τη μια πλευρά προωθείται η «απορρύθμιση», με τη μείωση εθνικών ελέγχων στη διασυννοριακή δραστηριότητα των εταιριών διαχείρισης και αυξημένη διαχειριστική ευχέρεια των διευθυνόντων αυτές τις εταιρίες και από την άλλη πλευρά επιδιώκεται ενίσχυση της εποπτείας, αύξηση του ρυθμιστικού ρόλου των εποπτικών αρχών και στενή διευρωπαϊκή συνεργασία. Η αντίθεση είναι φαινομενική. Στην πραγματικότητα οι δύο σκοποί είναι συμπληρωματικοί. Όσο διευρύνεται το αντικείμενο των εργασιών των εταιριών διαχείρισης, η δυνατότητά τους να παρέχουν και άλλες υπηρεσίες - τις «επενδυτικές» υπηρεσίες που αναφέρονται κατωτέρω- και η ευχέρειά τους να παρέχουν υπηρεσίες διασυννοριακά, τόσο η εποπτεία επί των εταιριών αυτών πρέπει να γίνεται αποτελεσματικότερη ώστε να διασφαλίζεται η ορθή λειτουργία τους, η ακεραιότητα της αγοράς και τα συμφέροντα των επενδυτών. Ο τρίτος σκοπός εξυπηρετείται και από τους δύο πρώτους. Ως προς τον πρώτο σκοπό, οι αναφερθείσες αυξημένες δυνατότητες των εταιριών διαχείρισης και το άνοιγμα των αγορών παρέχει περισσότερες επενδυτικές επιλογές στους επενδυτές, ενώ ο εντεινόμενος ανταγωνισμός, τόσο μεταξύ των εταιριών αυτών στην Ευρωπαϊκή Κεφαλαιαγορά, όσο και μεταξύ των εταιριών αυτών και των μελλοντικών ανταγωνιστών τους, των Ε.Π.Ε.Υ. και των Τραπεζών, όσον αφορά την παροχή των «επενδυτικών» υπηρεσιών, θα μειώσει το κόστος και τις προμήθειες και θα προσφέρει καλύτερους όρους στους επενδυτές για τις προσφερόμενες προς αυτούς υπηρεσίες.

Ως προς το δεύτερο σκοπό, η αποτελεσματικότερη εποπτεία των αρμόδιων αρχών επί των εταιριών διαχείρισης θα προσφέρει στους επενδυτές αυξημένη προστασία των συμφερόντων τους από τυχόν αμελή ή αναποτελεσματική διαχείριση των επενδύσεών τους. Αυτή η προστασία ενισχύεται και από τις αυξημένες απαιτήσεις διαφάνειας της εν γένει λειτουργίας των εταιριών αυτών.

Για την εξυπηρέτηση και των τριών σκοπών, στον παρόντα νόμο επελέγη η χρησιμοποίηση των περισσότερων κοινοτικών διατάξεων που δίνουν στα κράτη μέλη δικαίωμα επιλογής ως προς την υιοθέτησή τους ή μη.

3. Θα αναφερθούν συνοπτικά τα κυριότερα στοιχεία που εξυπηρετούν τους τρεις σκοπούς:

α) Διεύρυνση των δραστηριοτήτων των εταιριών επενδύσεων.

Η διεύρυνση αυτή αφορά κατά πρώτον τη σημαντική επέκταση των επενδυτικών επιλογών των Α.Ε.Δ.Α.Κ. οι οποίες θα μπορούν να επενδύουν για λογαριασμό των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζονται, σε περισσότερες κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων σε σχέση με το ισχύον καθεστώς και να επιλέξουν, εάν το επιθυμούν, τη σύσταση εξειδικευμένων αμοιβαίων κεφαλαίων, όπως είναι τα επενδύοντα το σύνολο του ενεργητικού τους σε μια μόνο κατηγορία χρηματοοικονομικών μέσων - σε μετοχές ή ομόλογα ή μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή σε παράγωγα ή καταθέσεις- ή αυτά που κατανέμουν τις επενδύσεις του συνόλου του ενεργητικού τους σύμφωνα με τη σύνθεση χρηματιστηριακού δείκτη. Οι ανωτέρω επενδύσεις μπορεί να αφορούν ελληνικά ή αλλοδαπά - κοινοτικά ή μη- χρηματοοικονομικά μέσα.

Η κατηγοριοποίηση των αμοιβαίων κεφαλαίων, οριζόμενη με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, θα γίνεται, σύμφωνα με τα ανωτέρω, σε πιο εξειδικευμένη βάση. Σημειώνεται ότι οι όροι «χρηματοοικονομικά μέσα» και «χρηματοπιστωτικά μέσα» χρησιμοποιούνται αδιακρίτως στην εταιρική, χρηματιστηριακή και τραπεζική νομοθεσία και είναι η ίδια νομική έννοια (financial instruments).

Τα ανωτέρω αφορούν τη συλλογική διαχείριση των αμοιβαίων κεφαλαίων, δηλαδή την αποκλειστική δραστηριότητά τους μέχρι τώρα. Με τις διατάξεις του νόμου αυτού αξιοποιείται σχετική κοινοτική διάταξη δίδουσα δικαίωμα επιλογής στα κράτη μέλη και παρέχεται η δεύτερη σημαντική διεύρυνση των δραστηριοτήτων των Α.Ε.Δ.Α.Κ., η οποία αφορά τη δυνατότητά τους να παρέχουν υπηρεσίες που μέχρι τώρα παρείχαν μόνο Ε.Π.Ε.Υ. και Τράπεζες. Αυτές οι «επενδυτικές υπηρεσίες» είναι η διαχείριση ατομικών χαρτοφυλακίων πελατών, συμπεριλαμβανομένων και συνταξιοδοτικών ταμείων, με εντολή τους και με χωριστή διατήρηση του ενεργητικού κάθε τέτοιου χαρτοφυλακίου, η παροχή επενδυτικών συμβουλών και η φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. που θα επιλέξουν να παρέχουν αυτές τις υπηρεσίες θα υπόκεινται στους περιορισμούς και στην εποπτεία που προβλέπονται για τις Ε.Π.Ε.Υ. και θα συμμετέχουν σε σύστημα αποζημίωσης επενδυτών, ανταγωνιζόμενες πλέον τις Ε.Π.Ε.Υ. και τις Τράπεζες σε αυτόν τον τομέα. Αυτές οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. θα μπορούν πρακτικά να παρέχουν όσες υπηρεσίες παρέχουν οι Ε.Π.Ε.Υ. (άρθρο 1 παρ. 1 και 2 του ν. 2396/1996), με κυριότερες εξαιρέσεις την εκτέλεση των χρηματιστηριακών συναλλαγών που παρέχουν οι Α.Χ.Ε. - Ε.Π.Ε.Υ. και οι Τράπεζες που είναι μέλη του Χ.Α.Α. και την αναδοχή έκδοσης τίτλων, διατηρώντας όμως το μονοπώλιο της διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων. Αναμένονται ανακατατάξεις στην αγορά, ιδιαίτερα στα πλαίσια τραπεζικών ομίλων με θυγατρικές Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Ε.Π.Ε.Υ., δεδομένου ότι αμφότερες, αλλά και η μητρική τράπεζα, θα μπορούν να παρέχουν αρκετές ίδιες υπηρεσίες.

Η τρίτη διεύρυνση των δραστηριοτήτων των Α.Ε.Δ.Α.Κ. αφορά την απόκτηση κοινοτικού «διαβατηρίου», δηλαδή θα δύνανται, πλέον της υπάρχουσας δυνατότητάς τους με το ισχύον σήμερα καθεστώς να διανέμουν μερίδια των υπό τη διαχείρισή τους αμοιβαίων κεφαλαίων, να εγκαθιστούν επίσης υποκαταστήματα σε άλλα κράτη μέλη και να παρέχουν υπηρεσίες υπό το καθεστώς της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών. Εννοείται ότι τα παραπάνω ισχύουν αμφίδρομα και αφορούν και τις κοινοτικές εταιρίες διαχείρισης - αντίστοιχες με τις Α.Ε.Δ.Α.Κ. - που θα μπορούν να δραστηριοποιούνται ομοίως στην Ελλάδα. Υποχωρούν σημαντικά οι εθνικοί περιοριστικοί όροι και εντείνεται ο διακοινοτικός ανταγωνισμός, στα ευρύτερα πλαίσια της κοινοτικής πολιτικής για τη δημιουργία και λειτουργία της ενιαίας Ευρωπαϊκής Κεφαλαιαγοράς. Υπενθυμίζεται ότι το ανωτέρω δικαίωμα «διαβατηρίου» ισχύει επί έτη για τις Ε.Π.Ε.Υ. και τις Τράπεζες, χωρίς όμως σημαντική «κινητικότητα», από και προς την Ελλάδα, κυρίως για τις πρώτες.

Σε δύο άλλα θέματα ενισχύονται οι δυνατότητες των Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Το πρώτο αφορά στη διαχείριση, εκ μέρους τους, κατόπιν σύμβασης ανάθεσης, άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων ή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, εναρμονισμένων ή μη με την κοινοτική νομοθεσία, με τήρηση

όμως ορισμένων προϋποθέσεων και αυξημένη εποπτεία από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Το δεύτερο αφορά τις δυνατότητες ανάθεσης δραστηριοτήτων της Α.Ε.Δ.Α.Κ. σε τρίτους, περιλαμβανομένης και της διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων - που αποτελεί τον «πυρήνα» του εταιρικού της σκοπού - όχι όμως μέχρι του σημείου να καταστεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ. «εταιρία - σφραγίδα», δηλαδή στερούμενη ουσιαστικών δραστηριοτήτων. Η δυνατότητα ανάθεσης ισχύει και σήμερα και με τις διατάξεις του παρόντος νόμου συστηματοποιούνται, σύμφωνα με τα κοινοτικά κριτήρια, οι προϋποθέσεις ανάθεσης.

β) Βελτίωση της εποπτείας και της συνεργασίας εποπτικών αρχών.

Προβλέπονται σε επί μέρους διατάξεις νέες αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε σχέση με τις νέες δραστηριότητες των Α.Ε.Δ.Α.Κ. που ήδη αναφέρθηκαν. Επίσης ορίζονται συγκεκριμένες διαδικασίες για τη στενή συνεργασία με τις αντίστοιχες εποπτικές αρχές των άλλων κρατών μελών στις διασυννοριακές δραστηριότητες των Α.Ε.Δ.Α.Κ. και των εταιριών διαχείρισης των άλλων κρατών μελών, που βελτιώνουν σημαντικά το υπάρχον επίπεδο συνεργασίας. Σημειώνεται ότι στα πλαίσια της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Ρυθμιστικών Αρχών για Κινητές Αξίες (CESR), θεσμικό όργανο στην Ευρωπαϊκή Ένωση, στο οποίο μετέχει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και οι αντίστοιχες αρχές των άλλων κρατών μελών, λαμβάνονται συνεχώς μέτρα για τη βελτίωση της συνεργασίας και καταρτίζονται, στα πλαίσια του τρίτου επιπέδου της λεγόμενης «διαδικασίας Λαμφαλουσού», κατευθυντήριες οδηγίες για τις Κοινοτικές Οδηγίες και Κανονισμούς, που θεσπίζονται στο πρώτο και δεύτερο επίπεδο αυτής της διαδικασίας. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί επίσης να ανταλλάσσει πληροφορίες, με τήρηση της αρχής εμπιστευτικότητας, με άλλες αρμόδιες ελληνικές αρχές και, με αντίστοιχες αρχές κρατών μελών (π.χ. κεντρικές τράπεζες, Υπουργεία Οικονομικών κ.λπ.), καθώς και με αντίστοιχες της εποπτικές αρχές τρίτων κρατών, με ορισμένες όμως πρόσθετες προϋποθέσεις. Όσο διεθνοποιούνται οι συναλλαγές και οι επενδύσεις τόσο υπάρχει ανάγκη ενίσχυσης της διεθνούς συνεργασίας και αυτό επιτυγχάνεται σε σημαντικό βαθμό με τις διατάξεις του παρόντος νόμου, όσο αφορά στη Χώρα μας.

γ) Προστασία των επενδυτών.

Όπως αναφέρθηκε, η αναβάθμιση της εποπτείας, της διεθνούς συνεργασίας των εποπτικών αρχών και του λειτουργικού και οργανωτικού πλαισίου λειτουργίας των Α.Ε.Δ.Α.Κ., εξυπηρετούν το σκοπό αυτό. Ομοίως με την απαίτηση για συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο των Α.Ε.Δ.Α.Κ., τουλάχιστον κατά 51%, φερέγγυων και αξιόπιστων ιδρυμάτων και εταιριών του χρηματοπιστωτικού τομέα, με τη δυνατότητα που παρέχεται στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. να συμφωνήσουν με πιστωτικά ιδρύματα την εγγύηση του ενεργητικού αμοιβαίου κεφαλαίου, με τη θεσμοθέτηση διαδικασιών αποτίμησης κινδύνου σχετικά με τις επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου, καθώς και με την υποχρέωση απασχόλησης πιστοποιημένων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στελεχών, βελτιώνεται το πλαίσιο προστασίας των συμφερόντων των επενδυτών.

4. Σημειώνουμε τέλος ότι δεν ενσωματώθηκαν στον παρόντα νόμο οι ειδικές κοινοτικές διατάξεις για τις λειτουργούσες σε ορισμένα άλλα κράτη μέλη «εταιρίες επενδύσεων» (investment companies) γιατί δεν προβλέ-

πονται από τη νομοθεσία μας. Αν στο μέλλον επιλεγεί η υιοθέτηση αυτής της νομικής μορφής εταιρίας θα πρέπει να ενσωματωθούν στη νομοθεσία μας και οι ανωτέρω διατάξεις. Η κοινοτική νομοθεσία προβλέπει τρεις τύπους οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.): τα αμοιβαία κεφάλαια, τις εταιρίες επενδύσεων και τα unit trusts. Μόνο τα πρώτα δύνανται να συσταθούν σύμφωνα με τη νομοθεσία μας, αλλά μπορούν να διατεθούν στην Ελλάδα μερίδια και των δύο άλλων τύπων Ο.Σ.Ε.Κ.Α.. Επισημαίνουμε ότι οι ανωτέρω «εταιρίες επενδύσεων» είναι διαφορετικές από τις «επιχειρήσεις επενδύσεων» (investment firms) της Κοινοτικής Οδηγίας για τις επενδυτικές υπηρεσίες (ISD) που στην Ελλάδα είναι οι Ε.Π.Ε.Υ..

Επίσης δεν ενσωματώθηκαν οι κοινοτικές διατάξεις που αφορούν τη διαδικασία λειτουργίας των κοινοτικών θεσμών και οργάνων όπως το άρθρο 53 της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ και το 53α το οποίο προστέθηκε με την Οδηγία 2001/108/ΕΚ.

## B. ΕΙΔΙΚΟΤΕΡΑ

Στην κατ' άρθρο ανάλυση των άρθρων έμφαση θα δοθεί στις νέες ρυθμίσεις των οδηγιών 2001/107/ΕΚ και 2001/108/ΕΚ. Για να προσδιορισθούν αυτές οι ρυθμίσεις αναφέρονται οι σχετικές με τις επί μέρους διατάξεις του παρόντος νόμου κοινοτικές διατάξεις, ακολουθώντας την (άτυπη) κωδικοποίηση της Ε.Ε. (Consleg 1985 L 0611 13.02.2002) όπου Β σημαίνει τη βασική Οδηγία 85/611/ΕΟΚ στην οποία ενσωματώνονται η Μ1= Οδηγία 88/220/ΕΟΚ, Μ2= Οδηγία 95/26/ΕΚ, Μ3= Οδηγία 2000/64/ΕΚ, Μ4= Οδηγία 2001/107/ΕΚ και Μ5= Οδηγία 2001/108/ΕΚ. Η Μ1 και η Μ2 έχουν ενσωματωθεί με προηγούμενες διατάξεις της νομοθεσίας μας. Επίσης Ν. σημαίνει διατάξεις του ν. 1969/1991, σχετικές με τις διατάξεις του παρόντος νόμου, που κατά το περιεχόμενό τους είτε αντικαθίστανται είτε τροποποιούνται είτε επαναλαμβάνονται.

Στο άρθρο 1 ορίζεται ο σκοπός του νόμου που είναι η ενσωμάτωση στη νομοθεσία μας των αναφερόμενων Οδηγιών και η ρύθμιση άλλων θεμάτων.

Στο άρθρο 2 ορίζεται το πεδίο εφαρμογής του νόμου, η έννοια του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και οι κατηγορίες των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του νόμου (Ν. άρθρο 17, Β άρθρο 1 και 2, Μ5 άρθρο 1 παρ. 1).

Στο άρθρο 3 περιέχονται οι ορισμοί σημαντικών εννοιών του νόμου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξουσιοδοτείται με αποφάσεις της να καθορίζει τα «λοιπά είδη χρεογράφων» της παραγράφου 1β, δηλ. εκτός των ομολογιών, των ομολόγων και των εντόκων γραμματίων του Δημοσίου και να εξειδικεύει τα μέσα χρηματαγοράς της παραγράφου 2 (Β άρθρο 1, παρ. 8 και 9, άρθρο 1α, Μ5 άρθρο 1 παρ. 2, Μ4 άρθρο 1 παρ. 1).

Στο άρθρο 4 ορίζονται στην παράγραφο 1 ο σκοπός της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και οι υπηρεσίες που δύνανται να παρέχει (Ν. άρθρο 26 παρ. 1) και της παρέχεται η δυνατότητα ανάληψης της διαχείρισης εταιριών επενδύσεων και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι δύνανται να εξειδικεύονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Δύνανται επίσης η Α.Ε.Δ.Α.Κ. να παρέχει τις αναφερόμενες στην παράγραφο 2 «επενδυτικές υπηρεσίες», δηλαδή τη διαχείριση χαρτοφυλακίου επενδύσεων πελατών της, φυσικών ή νομικών προσώπων ή και συνταξιοδοτικών ταμείων, βάσει εντολών των πελατών

και για κάθε πελάτη χωριστά, καθώς και τις «παρεπόμενες υπηρεσίες» του εδαφίου β' της παραγράφου 2.

Αυτές οι νέες σημαντικές δυνατότητες των Α.Ε.Δ.Α.Κ. αναλύθηκαν στο Γενικό Τμήμα. Βασική και απαραίτητη δραστηριότητα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι η συλλογική διαχείριση χαρτοφυλακίου. Συμπληρωματικά μπορεί να παρέχει τις υπηρεσίες της παραγράφου 2, αλλά και σε αυτές υπάρχει ιεράρχηση. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να παρέχει τις παρεπόμενες υπηρεσίες του στοιχείου β' μόνον εφόσον έχει λάβει άδεια λειτουργίας για την παροχή των υπηρεσιών του στοιχείου α' της παραγράφου 2. Στην παράγραφο 3 ορίζεται στο εξάμηνο η περίοδος μέσα στην οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς οφείλει να απαντήσει σε αίτημα Α.Ε.Δ.Α.Κ. για χορήγηση άδειας για παροχή των υπηρεσιών της παραγράφου 2. Η παράγραφος 4 προβλέπει ότι εάν Α.Ε.Δ.Α.Κ. παρέχει υπηρεσίες της παραγράφου 2, υπόκειται σε ορισμένες διατάξεις του ν. 2396/1996 περί των Ε.Π.Ε.Υ., ώστε να παρέχει αυτές τις «επενδυτικές υπηρεσίες» υπό τις ίδιες προϋποθέσεις με τις Ε.Π.Ε.Υ. και τα πιστωτικά ιδρύματα. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με αποφάσεις της να ρυθμίζει λεπτομέρειες και τεχνικά θέματα σχετικά με το θέμα αυτό. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι εταιρία αποκλειστικού σκοπού και δύναται να παρέχει μόνο τις υπηρεσίες και να ασκεί μόνο τις δραστηριότητες που ορίζονται στην παράγραφο 4 (Β άρθρο 5 παρ. 2, 3 και 4, Μ4 άρθρο 1 παρ. 3, Ν. άρθρο 26 παρ. 1).

Το άρθρο 5 ρυθμίζει θέματα σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο και με τα ίδια κεφάλαια της Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Στην παράγραφο 1 προβλέπεται μικρή αύξηση του απαιτούμενου ελάχιστου μετοχικού κεφαλαίου των Α.Ε.Δ.Α.Κ. από 1.173.884 ευρώ (400.000.000 δραχμές) σε 1.200.000 ευρώ και δίδεται προθεσμία ενός έτους στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. να προσαρμοσθούν προς αυτή τη διάταξη (Ν 26 παρ. 2). Στην παράγραφο 2 εδάφιο α' προβλέπεται πρόσθετη αύξηση των ιδίων κεφαλαίων των Α.Ε.Δ.Α.Κ. των οποίων η αξία των χαρτοφυλακίων τους υπερβαίνει τα 250.000.000 ευρώ. Στο εδάφιο β' χρησιμοποιείται το δικαίωμα επιλογής της κοινοτικής νομοθεσίας και παρέχεται η δυνατότητα στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. που υποχρεούνται να αυξήσουν τα ίδια κεφάλαιά τους με πρόσθετο ποσό, να καλύψουν μέχρι το 50% του πρόσθετου ποσού με ισόποση τραπεζική εγγυητική επιστολή. Στο εδάφιο γ' ορίζεται ποια χαρτοφυλάκια θεωρούνται ως χαρτοφυλάκια της Α.Ε.Δ.Α.Κ..

Στις παραγράφους 3 και 4 ορίζεται ότι τα ίδια κεφάλαια των Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν πρέπει να είναι μικρότερα από τα ποσά που αναφέρονται στις παραγράφους αυτές (Β άρθρο 5α παρ. 1, Μ4 άρθρο 1 παρ. 3).

Η παράγραφος 5 είναι εθνική διάταξη τροποποιούσα το άρθρο 26 παρ. 3 του Ν.. Προβλέπει ότι τουλάχιστον το 51% του μετοχικού κεφαλαίου της Α.Ε.Δ.Α.Κ. πρέπει να ανήκει σε μια ή περισσότερες εταιρίες ή ιδρύματα του χρηματοπιστωτικού τομέα, όπως αυτές αναφέρονται αναλυτικά. Με τον τρόπο αυτό βελτιώνεται η αξιοπιστία και φερεγγυότητα των Α.Ε.Δ.Α.Κ., δεδομένου ότι οι εταιρίες αυτές εποπτεύονται στενά από τις αρμόδιες αρχές τους και παρέχουν αυξημένες εγγυήσεις, ως πλειοψηφούντες μέτοχοι, στο σύνολό τους, για την ορθή λειτουργία των Α.Ε.Δ.Α.Κ. και την αντιμετώπιση τυχόν οικονομικών δυσχερειών τους. Παρέχεται προθεσμία ενός έτους στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. να εφαρμόσουν τη διάταξη αυτή.

Το άρθρο 6 ρυθμίζει θέματα σχετικά με τη σύσταση, την άδεια λειτουργίας και την ίδρυση υποκαταστήματος

από τις Α.Ε.Δ.Α.Κ., καθώς και την εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επί των εταιριών αυτών. Στην παράγραφο 1 ορίζονται οι βασικές νομικές προϋποθέσεις για τη σύσταση της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τη χορήγηση άδειας λειτουργίας της από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Ν. άρθρο 27 παρ.1).

Στην παράγραφο 2 ορίζονται αναλυτικά οι υποχρεώσεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για την επαρκή διοικητική της οργάνωση, την τήρηση διοικητικών και λογιστικών διαδικασιών και την εν γένει λήψη των απαραίτητων μέτρων για την ορθή λειτουργία της εταιρίας και τη διαχείριση των αμοιβαίων κεφαλαίων, με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων. Πρέπει επίσης να υπάρχουν διαδικασίες για την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων στις αναφερόμενες περιπτώσεις (Β άρθρο 5 στ παρ.1, Μ4 άρθρο 1 παρ. 3).

Στην παράγραφο 3 ορίζεται ο απαιτούμενος έλεγχος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την καταλληλότητα των εχόντων ειδική συμμετοχή μετόχων της Α.Ε.Δ.Α.Κ. (Β άρθρο 5β παρ. 1, Μ4 άρθρο 1 παρ. 3) και στην παράγραφο 4 ορίζεται η διαδικασία ελέγχου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις περιπτώσεις που υφίστανται στενοί δεσμοί μεταξύ της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τρίτων (Β άρθρο 5α παρ. 2, Μ4 άρθρο 1 παρ. 3).

Σύμφωνα με την παράγραφο 5 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς οφείλει να απαντήσει στον αιτούντα άδεια λειτουργίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. εντός εξαμήνου από την υποβολή του συνόλου των απαιτούμενων στοιχείων (Β άρθρο 5α παρ. 3, Μ4 άρθρο 1 παρ. 3).

Στην παράγραφο 6 ορίζονται τα της τροποποίησης του κανονισμού της Α.Ε.Δ.Α.Κ., της μεταβολής του μετοχικού της κεφαλαίου, του νόμιμου τρόπου μεταβίβασης μετοχών της, των ειδικών συμμετοχών σε Α.Ε.Δ.Α.Κ., της γνωστοποίησης από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των στοιχείων των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου και των διευθυντικών στελεχών και κάθε τυχόν μεταβολής των ανωτέρω στοιχείων. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ζητήσει την απομάκρυνση ακατάλληλων προσώπων (Ν. άρθρο 27 παρ. 3, 4 και 5, Β. άρθρο 5α παρ. 3, Μ4 άρθρο 1 παρ. 3).

Η παράγραφος 7 ορίζει ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ζητεί τη γνώμη των αρμόδιων αρχών άλλου κράτους μέλους εάν η αιτούσα άδεια λειτουργίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχει τις αναφερόμενες σχέσεις με εταιρίες αυτού του κράτους μέλους (Β άρθρο 5β παρ. 3, Μ4 άρθρο 1 παρ. 3).

Με την παράγραφο 8 ορίζεται η έκταση της εποπτείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επί των Α.Ε.Δ.Α.Κ., περιλαμβάνουσα και τις δραστηριότητές τους σε άλλα κράτη μέλη (Β άρθρο 5δ παρ. 2, Μ4 άρθρο 1 παρ. 3).

Η παράγραφος 9 επιβάλλει στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. που παρέχουν και τις πρόσθετες «επενδυτικές υπηρεσίες» του στοιχείου α' της παραγράφου 2 του άρθρου 4, ορισμένους επενδυτικούς περιορισμούς, σύμφωνα με το εδάφιο β', ούτως ώστε στην περίπτωση του εδαφίου β', να εξασφαλίζεται η προστασία των επενδυτών επί ίσους όρους με την παρεχόμενη προστασία στους επενδυτές - πελάτες των Ε.Π.Ε.Υ. (Β άρθρο 5στ παρ. 2, Μ4 άρθρο 1 παρ.3).

Στην παράγραφο 10 ορίζεται η διαδικασία γνωστοποίησης προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των απαιτούμενων στοιχείων και πληροφοριών προκειμένου μία Α.Ε.Δ.Α.Κ. να εγκαταστήσει και να λειτουργήσει υποκατάστημά της στην Ελλάδα (νέα εθνική διάταξη).

Στο άρθρο 7 ορίζονται οι προϋποθέσεις ανάθεσης δρα-

στηριοτήτων της Α.Ε.Δ.Α.Κ. σε τρίτους. Οι παράγραφοι 1 και 2 ορίζουν τα της παραίτησης της Α.Ε.Δ.Α.Κ. από τη διαχείριση αμοιβαίου κεφαλαίου και της ανάληψης της διαχείρισης από άλλη Α.Ε.Δ.Α.Κ. (Ν. άρθρο 29). Η παράγραφος 3 προβλέπει τη δυνατότητα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. να αναθέτει, με έγγραφη σύμβαση, σε άλλη εταιρία τη διεξαγωγή για λογαριασμό της μίας ή περισσοτέρων λειτουργιών της, υπό τις αναφερόμενες λεπτομερείς και αυστηρές προϋποθέσεις. Σύμφωνα με την παράγραφο 4 η ανάθεση αυτή πρέπει να είναι περιορισμένη, με γνώμονα την αποδοτικότερη διαχείριση, στο απολύτως απαραίτητο μέτρο και δεν επιτρέπεται να εξικνείται μέχρι του σημείου να καθίσταται η Α.Ε.Δ.Α.Κ. εταιρία - σφραγίδα, δηλαδή χωρίς ουσιαστικές δραστηριότητες. Η τυχόν ανάθεση δεν επηρεάζει την ευθύνη της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του θεματοφύλακα (Β άρθρο 5ζ, Μ4 άρθρο 1 παρ. 3).

Η παράγραφος 5 εξουσιοδοτεί την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ρυθμίζει, με απόφασή της, λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του άρθρου 7.

Το άρθρο 8, περί θεματοφύλακα, ορίζει στην παράγραφο 1 τη διαδικασία ορισμού του, στην παράγραφο 2 τις υποχρεώσεις του, στην παράγραφο 3 τη δυνατότητα ανάθεσης από το θεματοφύλακα της φύλαξης του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε τρίτους, αναφερόμενους περιοριστικά και στην παράγραφο 4 τη διαδικασία της παραίτησης ή αντικατάστασης του θεματοφύλακα (Β άρθρο 7, 8 παρ. 1, 2, 3, 4 και 6, και άρθρο 11, Ν. άρθρα 30 και 31).

Με το άρθρο 9 οριοθετείται η ευθύνη της Α.Ε.Δ.Α.Κ. έναντι των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου και η ευθύνη του θεματοφύλακα έναντι αυτών των μεριδιούχων και της Α.Ε.Δ.Α.Κ. (Β άρθρα 9 και 10, Ν. άρθρο 30 παρ. 5 και άρθρο 30α).

Με το άρθρο 10 τίθενται ορισμένοι περιορισμοί στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. ως προς τα δάνεια, τις πιστώσεις και τις εγγυήσεις τους. Στην παράγραφο 1 προβλέπεται ότι η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή ο θεματοφύλακας δεν μπορούν να δανείζονται, όταν ενεργούν για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου, εκτός εάν πρόκειται για δανεισμό σε ξένο νόμισμα με δάνειο αντιστήριξης. Η παράγραφος 2 επιτρέπει, κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1, τη σύναψη δανείου από Α.Ε.Δ.Α.Κ., για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου, υπό τους περιγραφόμενους όρους και προϋποθέσεις. Σύμφωνα με την παράγραφο 3 δεν επιτρέπεται σε Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή σε θεματοφύλακα, όταν ενεργούν για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου, να χορηγούν πιστώσεις ή να εγγυώνται υπέρ τρίτου, δύνανται όμως να αποκτήσουν κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που δεν έχουν εξοφληθεί στο ακέραιο. Περιορισμός τίθεται επίσης στην παράγραφο 4 όσον αφορά ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς (Β άρθρα 36, 41, 42 και 43, Ν. άρθρα 31 και 37).

Στο άρθρο 11 ορίζονται οι κανόνες που πρέπει να περιέχει ο κανονισμός συμπεριφοράς που θεσπίζει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφασή της και ο οποίος δεσμεύει τις Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τα καλυπτόμενα πρόσωπα (Β άρθρο 5η, Μ4 άρθρο 1 παρ. 3).

Σε άλλα τμήματα της νομοθεσίας που αφορούν άλλες εταιρίες ή επαγγελματίες χρησιμοποιούνται και οι όροι «Κώδικας Δεοντολογίας» ή «Κανόνες Δεοντολογίας» αντί του όρου «Κανονισμός Συμπεριφοράς».

Το άρθρο 12 αφορά τη σύσταση αμοιβαίου κεφαλαίου. Στην παράγραφο 1 καθορίζεται η νομική φύση του αμοιβαίου κεφαλαίου και τα βασικά δικαιώματα των μεριδιού-

χων του. Σύμφωνα με την παράγραφο 2 όλα τα αμοιβαία κεφάλαια που αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης Α.Ε.Δ.Α.Κ. συνιστώνται με άδειες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σύμφωνα με την παράγραφο 3 η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα αναφερόμενα στοιχεία. Με τις παραγράφους 4, 5 και 6 τίθενται ορισμένες προϋποθέσεις για τη χορήγηση, από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, άδειας σύστασης αμοιβαίου κεφαλαίου. Οι παράγραφοι 7, 8 και 9 ρυθμίζουν άλλα θέματα που αφορούν διαδικαστικά θέματα μετά τη χορήγηση της άδειας σύστασης, τη δημοσίευση της άδειας στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, τη διάθεση των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου και τη διαφήμιση του αμοιβαίου κεφαλαίου. Με την παράγραφο 10 η άδεια σύστασης αμοιβαίου κεφαλαίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ισχύει σε όλα τα κράτη μέλη. Αυτό συνιστά το ισχύον σήμερα λεγόμενο κοινοτικό διαβατήριο «προϊόντος», ενώ η ελευθερία ίδρυσης υποκαταστήματος ή παροχής υπηρεσιών υπό το καθεστώς ελεύθερης παροχής τους από Α.Ε.Δ.Α.Κ. - η εταιρία διαχείρισης- σε άλλα κράτη μέλη, που θεσπίζεται με τον παρόντα νόμο, χαρακτηρίζεται ως κοινοτικό διαβατήριο εταιρίας (Β άρθρο 4, Μ4 άρθρο 1 παρ. 2, Ν. άρθρα 17α και 18).

Στο άρθρο 13 ρυθμίζονται θέματα σχετικά με τον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου, ο οποίος είναι βασικό έγγραφο για τον προσδιορισμό της ταυτότητας του αμοιβαίου κεφαλαίου και της επενδυτικής του πολιτικής. Στην παράγραφο 1 ορίζονται τα στοιχεία που πρέπει να περιέχονται κατ'ελάχιστον στον κανονισμό και στην παράγραφο 2 ορίζονται οι προϋποθέσεις για την έγκρισή του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η διαδικασία τροποποίησής του και ορισμένα δικαιώματα των μεριδιούχων προς ενημέρωσή τους για τυχόν τροποποιήσεις και για εξαγορά των μεριδίων τους με βάση τις διατάξεις του κανονισμού που ίσχυαν πριν από την τροποποίησή του (Ν. άρθρα 22 και 23).

Το άρθρο 14 αφορά στα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου. Στην παράγραφο 1 ορίζεται ότι το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου διαιρείται σε ίσης αξίας μερίδια ή κλάσματα μεριδίου, στην παράγραφο 2 καθορίζεται ο τύπος έκδοσής τους - στην πράξη τηρούνται σε ηλεκτρονικό αρχείο - στην παράγραφο 3 τα στοιχεία που πρέπει να περιέχονται στον τίτλο μεριδίου, στην παράγραφο 4 η ανάλογη εφαρμογή των διατάξεων περί καταθέσεως σε κοινό λογαριασμό στα μερίδια, στην παράγραφο 5 η απαγόρευση συμβατικής μεταβίβασής τους, με μία εξαίρεση, στην παράγραφο 6 οι συνέπειες κλοπής, απώλειας ή καταστροφής τίτλου μεριδίων και στην παράγραφο 7 η δυνατότητα ενεχυρίασης μεριδίων (Ν. άρθρο 19).

Στο άρθρο 15 προσδιορίζονται τα της διαθέσεως των μεριδίων. Στην παράγραφο 1 ορίζεται ο τρόπος απόκτησής τους, στην παράγραφο 2 η δυνατότητα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. να διανέμει δωρεάν μερίδια στους μεριδιούχους, στην παράγραφο 3 ο τρόπος υπολογισμού της τιμής διάθεσης μεριδίων, στην παράγραφο 4 η δυνατότητα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. να διαθέτει μερίδια μέσω προσδιοριζόμενων αντιπροσώπων της και στην παράγραφο 5 τα της αποδοχής των αιτήσεων συμμετοχής σε αμοιβαίο κεφάλαιο (Ν. άρθρο 20).

Το άρθρο 16 ρυθμίζει θέματα σχετικά με την εξαγορά μεριδίων και με την αναστολή της εξαγοράς. Η παράγραφος 1 ορίζει την υποχρεωτικότητα της εξαγοράς όταν τη ζητήσει ο μεριδιούχος από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., η παράγραφος 2 τον τρόπο υποβολής της αίτησης για εξαγο-

ρά και η παράγραφος 3 τον τρόπο υπολογισμού της τιμής εξαγοράς μεριδίων. Στην παράγραφο 4 εξειδικεύεται η διαδικασία για αναστολή της εξαγοράς μεριδίων, μετά από αίτηση της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και στην παράγραφο 5 μετά από πρωτοβουλία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Τέλος, η παράγραφος 6 υποχρεώνει την Α.Ε.Δ.Α.Κ. να γνωστοποιεί άμεσα στις αρμόδιες αρχές των άλλων κρατών μελών την απόφαση περί αναστολής εξαγοράς μεριδίων ή τη λήξη της ισχύος της ή την ανάκλησή της, σε περίπτωση διάθεσης των μεριδίων αυτών σε άλλα κράτη μέλη (Ν. άρθρο 25).

Τα άρθρα 17 (συγχώνευση αμοιβαίων κεφαλαίων), 18 (διάσπαση αμοιβαίου κεφαλαίου σε περισσότερα αμοιβαία κεφάλαια), 19 (λύση του αμοιβαίου κεφαλαίου, συνέλευση των μεριδιούχων του) και 20 (κανόνες αποτίμησης του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου) επαναλαμβάνουν εθνικές διατάξεις του Ν. τα άρθρα 45, 45α, 45β και 43 αντιστοίχως.

Με το άρθρο 21 διευρύνονται σημαντικά οι επενδυτικές επιλογές των Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Στην παράγραφο 1 ορίζονται τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα στα οποία μπορεί μία Α.Ε.Δ.Α.Κ. να επενδύσει αποκλειστικά το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου. Οι νέες προσθήκες αφορούν τον όρο «μέσα χρηματαγοράς» που συνοδεύει τον όρο «κινητές αξίες», (δηλαδή κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς αντιμετωπίζονται ενιαία πλέον) και τα στοιχεία ε' έως και η'. Το στοιχείο ε' επιτρέπει τις επενδύσεις σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει της κοινοτικής νομοθεσίας αλλά, υπό λεπτομερώς περιγραφόμενες προϋποθέσεις, και σε μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων μη εναρμονισμένων με την κοινοτική νομοθεσία. Το στοιχείο στ' εξειδικεύει τις προϋποθέσεις καταθέσεων σε πιστωτικά ιδρύματα, το στοιχείο ζ' επιτρέπει τις επενδύσεις σε παράγωγα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά καθώς και σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (ΟΤC), υπό αυστηρές όμως προϋποθέσεις για τα τελευταία. Με το στοιχείο η' επιτρέπονται οι επενδύσεις σε μέσα χρηματαγοράς, αλλά από τα διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, εφόσον όμως εκδίδονται από υψηλής αξιοπιστίας εκδότες (κράτη, κεντρικές τράπεζες κ.λπ.). Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με αποφάσεις της να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή των στοιχείων δ', ε' και η' (παράγραφος 2.) και να ορίζει κατηγορίες αμοιβαίων κεφαλαίων (παράγραφος 5). Επίσης, με άδειά της, μπορεί το αμοιβαίο κεφάλαιο να επενδύει μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, εκτός των αναφερόμενων στην παράγραφο 1. Το αμοιβαίο κεφάλαιο απαγορεύεται να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή παραστατικούς τίτλους αυτών (παράγραφος 4) (Β άρθρο 19, Μ5 άρθρο 1 παρ. 5, Ν. άρθρο 32 παρ. 1 και 3).

Στο άρθρο 22 ορίζονται τα επενδυτικά όρια και περιορισμοί του αμοιβαίου κεφαλαίου. Με τη Μ5 προστέθηκαν νέα όρια στα υφιστάμενα στα άρθρα 21 και 22 της Β (Ν. άρθρο 33). Στην παράγραφο 1 τα αναφερόμενα ποσοστά 10% και 40% στα εδάφια α' και β' προβλέπονται στο Ν., αλλά οι εξαιρέσεις από τον υπολογισμό του 40% στο εδάφιο β', είναι νέα διάταξη. Στην παράγραφο 2 διευρύνεται από 5% (του Ν.) σε 10% το ποσοστό του καθαρού ενεργητικού αμοιβαίου κεφαλαίου που μπορεί να επενδυθεί σε μερίδια άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων, εφόσον η επενδυτική πολιτική του αμοιβαίου κεφαλαίου,

σύμφωνα με τον κανονισμό του, δεν είναι εξειδικευμένη σε τέτοιες επενδύσεις, όπως τα προβλεπόμενα αμοιβαία κεφάλαια του άρθρου 23 του παρόντος. Οι παράγραφοι 4 και 7 αντανakλούν δίκαιο του Ν., ενώ οι 3,5, 6 και 8 είναι νέα όρια. Με την παράγραφο 9 εξειδικεύονται οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες δύναται μία Α.Ε.Δ.Α.Κ. να συμφωνήσει με πιστωτικό ίδρυμα ώστε αυτό να παράσχει εγγύηση του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού κεφαλαίου της. Πρέπει βεβαίως να τηρούνται και οι διατάξεις του άρθρου 18 του «τραπεζικού» νόμου 2076/1992, όπως ισχύει, ιδίως ως προς την επάρκεια κεφαλαίων και τη φερεγγυότητα του παρέχοντος την εγγύηση πιστωτικού ιδρύματος. Δεν επιτρέπεται η παροχή εγγύησης από τον θεματοφύλακα ούτε ή με οποιονδήποτε τρόπο παροχή εγγύησης επί της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το άρθρο 23 επιτρέπει τα εξειδικευμένα αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε μερίδια άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων (fund of funds), μέχρι και το 100% του καθαρού ενεργητικού τους, υπό τους δύο όμως περιορισμούς της παραγράφου 1. Ο πρώτος, το 20%, αφορά τις επενδύσεις ειδικευμένου αμοιβαίου κεφαλαίου ανά αμοιβαίο κεφάλαιο ή άλλο οργανισμό συλλογικών επενδύσεων. Ο δεύτερος περιορισμός αφορά τις κατ' αρχήν επιτρεπόμενες επενδύσεις του εξειδικευμένου αμοιβαίου κεφαλαίου σε μερίδια μη εναρμονισμένων με το κοινοτικό δίκαιο οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, που δεν δύναται να υπερβαίνουν συνολικά το 30% του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η παράγραφος 2 προβλέπει τον μη καταλογισμό εξόδων συμμετοχής ή εξαγοράς για τις περιγραφόμενες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου και η παράγραφος 3 εξουσιοδοτεί την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ρυθμίζει με αποφάσεις της λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα του άρθρου αυτού (Β άρθρο 24, Μ5 άρθρο 1 παρ.13).

Το άρθρο 24 επιτρέπει τα εξειδικευμένα αμοιβαία κεφάλαια που αναπαράγουν χρηματιστηριακό δείκτη (index funds), δηλαδή αυτά των οποίων η επενδυτική τους πολιτική, σύμφωνα με τον κανονισμό τους, συνίσταται στην αναπαραγωγή της σύνθεσης χρηματιστηριακού δείκτη μετοχών ή ομολόγων, υπό ορισμένες προϋποθέσεις και έναν περιορισμό. Αυτός είναι η μέχρι το 20% του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου επιτρεπόμενη επένδυση σε μετοχές ή ομόλογα του ίδιου εκδότη (παράγραφος 1). Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αυξάνει, σύμφωνα με την παράγραφο 2, το αναφερόμενο στην παράγραφο 1 ποσοστό 20%, μέχρι 35%, μόνο σε εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς, όπως είναι η σημαντική βαρύτητα ορισμένων κινητών αξιών στο χρηματιστηριακό δείκτη. Η υπέρβαση αυτή επιτρέπεται μόνο για έναν εκδότη.

Με την παράγραφο 3 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξουσιοδοτείται να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του άρθρου αυτού (Β άρθρο 22α, Μ5 άρθρο 1 παρ. 11).

Το άρθρο 25 προβλέπει διαδικασίες για την αποτίμηση, τη διαχείριση κινδύνων του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου (παράγραφος 1) και τις επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Η παράγραφος 2 προβλέπει την υιοθέτηση διαδικασιών από τις Α.Ε.Δ.Α.Κ. για την ακριβή και αντικειμενική αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων στα οποία επεν-

δύει για λογαριασμό αμοιβαίων κεφαλαίων και η παράγραφος 3 υποχρεώνει τις Α.Ε.Δ.Α.Κ. να κοινοποιούν τακτικά στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ορισμένα στοιχεία σχετικά με τα παράγωγα τα οποία χρησιμοποιούν. Με την παράγραφο 4 εξουσιοδοτείται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να επιτρέπει, με απόφασή της, τη χρησιμοποίηση από τα αμοιβαία κεφάλαια τεχνικών και μέσων που συνδέονται με κινητές αξίες και με παράγωγα, με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων ή/και την αποτελεσματική διαχείριση. Η παράγραφος 5 επιβάλλει στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. να διασφαλίζουν ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου, είτε ο κίνδυνος προέρχεται από παράγωγα είτε από άλλες επενδύσεις, να μην υπερβαίνει το καθαρό ενεργητικό του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση ορισμένες αναφερόμενες παραμέτρους. Σύμφωνα με την παράγραφο 6 όταν το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα, η έκθεση των υποκείμενων στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του δεν πρέπει να υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια του άρθρου 22, εκτός εάν, προκειμένου για επενδύσεις σε παράγωγα με υποκείμενη αξία δείκτη, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιτρέπει τον μη συνδυασμό των επενδύσεων αυτών με τα ανωτέρω όρια. Η παράγραφος 7 είναι τεχνικού χαρακτήρα ενώ η 8 προβλέπει την κοινοποίηση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προς την Επιτροπή της Ε.Ε. συγκεκριμένων πληροφοριών και στοιχείων. Τέλος, λόγω της σπουδαιότητας και πολυπλοκότητας των θεμάτων του άρθρου 25, εξουσιοδοτείται στην παράγραφο 9 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ρυθμίζει, με απόφασή της, λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα αυτού του άρθρου. Σημειώνεται ότι το θέμα της χρήσης παραγώγων απασχολεί έντονα τα θεσμικά όργανα της Ε.Ε. που επιδιώκουν τη θεσμοθέτηση κοινών εξειδικευμένων κανόνων για ορισμένα, άκρως τεχνικά θέματα που αφορούν ολοένα ανανεούμενες τεχνικές χρήσης παραγώγων. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρακολουθεί αυτές τις εξελίξεις και θα ενεργήσει κατάλληλα (Β άρθρο 11, Μ5 άρθρο 1, παρ. 9, Ν. άρθρο 32, παρ. 4).

Το άρθρο 26 αντανakλά το άρθρο 34 του Ν. και απαγορεύει στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. την απόκτηση ελέγχου άλλων εταιριών. Στην παράγραφο 1 τίθενται περιορισμοί απόκτησης ελέγχου στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. για το σύνολο των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζονται. Στην παράγραφο 2 προβλέπονται ανάλογοι περιορισμοί ανά αμοιβαίο κεφάλαιο και στην παράγραφο 3 ορισμένες εξαιρέσεις από τους κανόνες των παραγράφων 1 και 2 - (Β. άρθρο 25, Μ5 άρθρο 1 παρ. 15, Ν. άρθρο 34).

Το άρθρο 27 ορίζει τις συνέπειες παράβασης των επενδυτικών περιορισμών. Σύμφωνα με την παράγραφο 1 οι συμβάσεις που συνάπτονται κατά παράβαση των διατάξεων των άρθρων 21 έως και 26 είναι έγκυρες. Τούτο διότι πρέπει να προστατευθεί ο αντισυμβαλλόμενος της Α.Ε.Δ.Α.Κ. που ενεργεί για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου, ο οποίος ούτε γνωρίζει, κατά κανόνα, τους επενδυτικούς περιορισμούς του αμοιβαίου κεφαλαίου ούτε τον δεσμεύουν. Πρέπει επίσης να τηρηθεί η αρχή του αμετάκλητου χαρακτήρα των χρηματιστηριακών, ιδίως, συναλλαγών. Με τις παραγράφους 2 και 3 επιτρέπεται στα αμοιβαία κεφάλαια η υπέρβαση των επενδυτικών ορίων σε ορισμένες περιπτώσεις και με την παράγραφο 4 ορίζονται οι συνέπειες της υπέρβασης για λόγους ανεξάρτητους από τη θέλησή τους. Το άρθρο 5 εξουσιοδοτεί

την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με τις διατάξεις του άρθρου 27 (Β άρθρο 26, Μ5 άρθρο 1, παρ. 19, Ν. άρθρα 35 και 36).

Το άρθρο 28 αφορά τη διαχειριστική χρήση και τις εκθέσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου και επαναλαμβάνει κατά κύριο λόγο τις διατάξεις των άρθρων 39 έως και 42 του Ν. Στην παράγραφο 1 ορίζεται η διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης του αμοιβαίου κεφαλαίου, στην παράγραφο 2 η υποχρέωση της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για σύνταξη ετήσιας έκθεσης του αμοιβαίου κεφαλαίου, στην παράγραφο 3 τα στοιχεία που πρέπει να περιλαμβάνονται κατ' ελάχιστον στην ετήσια έκθεση, στην παράγραφο 4 η υποχρέωση της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για σύνταξη εξαμηνιαίας έκθεσης, στην παράγραφο 5 ο έλεγχος των εκθέσεων, ετήσιων και εξαμηνιαίων, από ορκωτούς ελεγκτές, στην παράγραφο 6 ο τρόπος δημοσίευσης των εκθέσεων και στην παράγραφο 7 η εξουσιοδότηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να καθορίζει με αποφάσεις της τα αναφερόμενα θέματα (Β άρθρα 27 και 28 παρ. 5 και 6, Μ4 άρθρο 1, παρ. 8 και 9, Ν. άρθρα 39 έως και 42).

Το άρθρο 29 περί της διανομής κερδών αμοιβαίου κεφαλαίου επαναλαμβάνει το άρθρο 44 του Ν. με μικρές αλλαγές.

Το άρθρο 30 περιέχει γενικές διατάξεις για τα ενημερωτικά δελτία, απλοποιημένο και πλήρες, το άρθρο 31 ρυθμίζει θέματα του πλήρους και το άρθρο 32 του απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου. Το απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο είναι καινοτομία του κοινοτικού δικαίου (Μ4) που επιδιώκει την ενημέρωση κυρίως των μέσων επενδυτών που δεν διαθέτουν χρόνο και εμπειρία για να διαβάσουν το πλήρες. Το τελευταίο απευθύνεται πλέον στους επαγγελματίες της αγοράς.

Το άρθρο 30 προβλέπει στην παράγραφο 1 την υποχρέωση της Α.Ε.Δ.Α.Κ. να εκδίδει, για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο που διαχειρίζεται, αμφότερα τα ενημερωτικά δελτία και να επικαιροποιεί τα ουσιώδη στοιχεία του πλήρους και όλα τα στοιχεία του απλοποιημένου μετά από κάθε μεταβολή τους. Η παράγραφος 2 ορίζει τις υποχρεώσεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για ενημέρωση του πελάτη που επιθυμεί να καταστεί μεριδίουχος. Υποχρεωτικά παραδίδει η Α.Ε.Δ.Α.Κ. το απλοποιημένο και μετά από αίτηση του πελάτη το πλήρες, τον κανονισμό και τις εκθέσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου. Οι παράγραφοι 3, 4, 5 και 6 ορίζουν τα απαραίτητα στοιχεία των δελτίων, τη δυνατότητα να ενσωματωθούν σε έγγραφο ή σε μέσο διάρκειας, την υποχρέωση της Α.Ε.Δ.Α.Κ. να τα αποστέλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και να αναφέρει, σε κάθε διαφήμιση του αμοιβαίου κεφαλαίου, τον τρόπο πρόσβασης του κοινού στα δελτία. Η παράγραφος 7 υποχρεώνει την Α.Ε.Δ.Α.Κ. να υποβάλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε δημοσίευση, ανακοίνωση ή διαφημιστικό υλικό. Η παράγραφος 8 υποχρεώνει την Α.Ε.Δ.Α.Κ. να προβαίνει σε διευκρινιστικές ή διορθωτικές δημοσιεύσεις όταν το ζητήσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Β άρθρο 28 παρ. 1,2,3 και 4, άρθρα 29,30, 32 και 33, Μ4 άρθρο 1 παρ. 8 έως και 14, Ν. άρθρο 24, παρ. 2 και 3).

Το άρθρο 31 αναφέρεται στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο. Στην παράγραφο 1 ορίζεται ότι σε αυτό προσαρτώνται και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του ο κανονισμός και η τελευταία εξαμηνιαία ή ετήσια έκθεση του αμοιβαίου κεφαλαίου. Στην παράγραφο 2 καθορίζονται τα στοιχεία που πρέπει να περιέχει το πλήρες ενημερωτικό δελτίο και τα οποία κατηγοριοποιούνται σε πληρο-

φορίες σχετικές με το αμοιβαίο κεφάλαιο, σχετικές με την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και σχετικές με τον θεματοφύλακα. Στις παραγράφους 3, 4 και 5 προβλέπεται ο προσδιορισμός της εν γένει επενδυτικής πολιτικής του αμοιβαίου κεφαλαίου, με ειδική επισήμανση των τυχόν επενδύσεων σε παράγωγα, με πρόσθετες υποχρεώσεις των εξειδικευμένων αμοιβαίων κεφαλαίων, περιλαμβανομένων και αυτών που αναπαράγουν χρηματιστηριακό δείκτη, καθώς και αυτών των οποίων η καθαρή αξία του ενεργητικού τους είναι πιθανόν να εμφανίσει σημαντική διακύμανση. Με την παράγραφο 6 υποχρεώνεται η Α.Ε.Δ.Α.Κ. να παρέχει τις αναφερόμενες πληροφορίες σε αιτούντα μεριδίουχο και με την παράγραφο 7 εξουσιοδοτείται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να καθορίζει πρόσθετα στοιχεία που πρέπει να περιέχει το πλήρες ενημερωτικό δελτίο και να ρυθμίζει λεπτομέρειες σχετικές με το άρθρο αυτό (Β. άρθρο 28, παράγραφοι 1,2 και 3, Μ4 άρθρο 1, παρ. 9, Παράρτημα Ι Σχέδιο Α, Ν. άρθρο 24).

Το άρθρο 32 αναφέρει στην παράγραφο 1 τις ουσιώδεις πληροφορίες που πρέπει να περιλαμβάνονται στο απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο και στην παράγραφο 2 τον τρόπο σύνταξής του ώστε να είναι κατανοητό στο ευρύ επενδυτικό κοινό. Στην παράγραφο 3 προβλέπεται εξουσιοδότηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντίστοιχη με αυτή του προηγούμενου άρθρου 31 (Β. άρθρο 28 παρ. 3, Μ4 άρθρο 1 παρ. 9, Παράρτημα Ι Σχέδιο Γ).

Στο άρθρο 33 επαναλαμβάνονται οι εθνικές φορολογικές διατάξεις του Ν. στο άρθρο 48, παρ. 1, 2,3 και 4.

Το άρθρο 34 περί της διάθεσης μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου σε άλλο κράτος ορίζει στην παράγραφο 1 τη διαδικασία διάθεσης σε άλλο κράτος - μέλος και στην παράγραφο 2, η οποία εισάγει νέο δίκαιο, σε τρίτο κράτος. Στη δεύτερη περίπτωση απαιτείται προηγούμενη ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και κατάλληλη νομοθεσία του τρίτου κράτους ώστε να διασφαλίζονται κανόνες εποπτείας τουλάχιστον ισοδύναμοι με τους ισχύοντες στην Ελλάδα (Ν. άρθρο 49β, παρ. 3). Εννοείται ότι η Α.Ε.Δ.Α.Κ. που θα διαθέτει μερίδιά της σε άλλο κράτος - μέλος θα υποχρεούται να τηρεί τη νομοθεσία αυτού του κράτους που θα είναι κατά βάση όμοιο με τις διατάξεις του άρθρου 35 του παρόντος νόμου, λόγω κοινοτικής εναρμόνισης. Σε περίπτωση διάθεσης μεριδίων σε τρίτο κράτος η Α.Ε.Δ.Α.Κ. θα τηρεί τη νομοθεσία αυτού του κράτους.

Το άρθρο 35 περί διάθεσης μεριδίων ή μετοχών Ο.Σ.Ε.Κ.Α. στην Ελλάδα επαναλαμβάνει, με μικρές αλλαγές, τα άρθρα 49α και 49β, παρ.1 και 2 του Ν. (Β άρθρα 44 έως και 48, Μ4 άρθρο 1 παρ. 15 και 16).

Οι διατάξεις του άρθρου 36 περί διάθεσης μεριδίων ή μετοχών άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων στην Ελλάδα είτε κοινοτικών μη εναρμονισμένων είτε τρίτων κρατών, είναι εθνικές διατάξεις και προβλέπουν κανονιστική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για καθορισμό της διαδικασίας τέτοιας διάθεσης (παρ. 1) και χορήγηση άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην αιτούσα τη διάθεση εταιρία (παρ. 2).

Τα άρθρα 37 και 38 παρέχουν νέες σημαντικές δυνατότητες στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. να δραστηριοποιηθούν στον κοινοτικό χώρο. Το άρθρο 37 επιτρέπει στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. να παρέχουν υπηρεσίες σε άλλο κράτος - μέλος με απλές διατυπώσεις και διαδικασίες. Το άρθρο 38 επιτρέπει την εγκατάσταση και λειτουργία υποκαταστήματος Α.Ε.Δ.Α.Κ. σε άλλο κράτος μέλος με αυστηρότερη διαδι-

κασία, που περιλαμβάνει την υποβολή σχετικής αίτησης της Α.Ε.Δ.Α.Κ. προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (παρ. 1), η οποία ελέγχει την εν γένει καταλληλότητα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. σχετικά με την αίτησή της, και επικοινωνεί συνεχώς και ανταλλάσσει στοιχεία και πληροφορίες με την αντίστοιχη αρμόδια αρχή του κράτους - μέλους στο οποίο προτίθεται η Α.Ε.Δ.Α.Κ. να εγκαταστήσει υποκατάστημα (παρ. 2). Η παράγραφος 3 ορίζει τη διαδικασία σε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων της αίτησης της παραγράφου 1.

Τα άρθρα 39 έως και 42 ρυθμίζουν τους όρους υπό τους οποίους κοινοτικές εταιρίες διαχείρισης δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα (νέες διατάξεις της Μ4).

Το άρθρο 39 είναι εισαγωγικό και προβλέπει τη δυνατότητα των εταιριών διαχείρισης άλλου κράτους μέλους να παρέχουν στην Ελλάδα τις προβλεπόμενες από την άδεια λειτουργίας τους, εγκριθείσα από την αρμόδια αρχή τους, υπηρεσίες, χωρίς υποχρέωση λήψης πρόσθετης άδειας λειτουργίας ή καταβολής πρόσθετου ποσού.

Το άρθρο 40 προβλέπει τον πρώτο τρόπο παροχής των ανωτέρω υπηρεσιών, ήτοι υπό καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών. Όπως και στην περίπτωση Α.Ε.Δ.Α.Κ. που παρέχει ιδίας φύσεως υπηρεσίες σε άλλο κράτος μέλος, η ακολουθητέα διαδικασία είναι σχετικά απλή. Η εταιρία διαχείρισης κοινοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την πρόθεσή της να παρέχει συγκεκριμένες υπηρεσίες στην Ελλάδα και το πρόγραμμα των εργασιών της (παράγραφος 1). Παρέχει επίσης στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τις απαιτούμενες από αυτή πληροφορίες (παράγραφος 3) και της γνωστοποιεί τυχόν μεταβολές του προγράμματος των εργασιών της (παράγραφος 4), προβαίνει δε στην κοινοποίηση της παρ. 1 και όταν διαθέτει μερίδια ή μετοχές μέσω αντιπροσώπων (παράγραφος 5). Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να γνωστοποιήσει στην εταιρία διαχείρισης τους όρους που πρέπει να τηρεί, για λόγους γενικού συμφέροντος και τους κανόνες δεοντολογίας (δηλ. τους κανόνες του κανονισμού συμπεριφοράς του άρθρου 11 του παρόντος) (παράγραφος 2).

Το άρθρο 41 προβλέπει το δεύτερο τρόπο παροχής των υπηρεσιών του άρθρου 39, ήτοι με την εγκατάσταση και λειτουργία στην Ελλάδα υποκαταστήματος της εταιρίας διαχείρισης. Οι όροι είναι αυστηρότεροι αυτών του άρθρου 40 και προβλέπουν την γνωστοποίηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ορισμένων στοιχείων και εγγράφων (παράγραφος 1), τη διανομή μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η εταιρία, υπό τον έλεγχο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (παράγραφος 3), την υποβολή των απαιτούμενων, για στατιστικούς λόγους, περιοδικών εκθέσεων που ζητούν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και άλλες αρμόδιες αρχές (π.χ. Τράπεζα της Ελλάδος) (παράγραφος 4) και τη γνωστοποίηση τυχόν μεταβολών των στοιχείων της παραγράφου 1 (παράγραφος 5). Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την άσκηση του εποπτικού της έργου, γνωστοποιεί στην εταιρία τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες δύναται να παρέχει υπηρεσίες (παράγραφος 2) και διενεργεί, εάν είναι αναγκαίο, επιτόπιο έλεγχο στο υποκατάστημα της εταιρίας διαχείρισης που είναι εγκατεστημένο στην Ελλάδα (παράγραφος 8). Επιτόπιο έλεγχο μπορούν να διενεργήσουν και οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής της εταιρίας διαχείρισης είτε οι ίδιες είτε μέσω εντεταλμένων προσώπων είτε μέσω της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατόπιν αιτήματός τους

(παράγραφοι 6 και 7).

Το άρθρο 42 προβλέπει πρόσθετες υποχρεώσεις των εταιριών διαχείρισης άλλου κράτους μέλους που λειτουργούν στην Ελλάδα, είτε υπό το καθεστώς της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών είτε με εγκατάσταση και λειτουργία υποκαταστήματος. Προβλέπει επίσης τη διαδικασία που ακολουθούν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και οι αρμόδιες αρχές του κράτους καταγωγής στο εποπτικό τους έργο επί της ανωτέρω εταιρίας διαχείρισης. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εάν διαπιστώσει μη τήρηση από την εταιρία διαχείρισης του νομοθετικού πλαισίου, απαιτεί την παύση της αντικανονικής συμπεριφοράς της (παρ. 1) και σε περίπτωση μη συμμόρφωσης, ενημερώνει τις αρμόδιες αρχές του κράτους καταγωγής αιτούμενη τη λήψη σχετικών μέτρων (παρ. 2). Εάν δεν ληφθούν μέτρα ή τα ληφθέντα αποδεικνύονται ανεπαρκή, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει κατάλληλα μέτρα κατά της εταιρίας διαχείρισης (παρ. 3). Πριν από την εφαρμογή της διαδικασίας των παραγράφων 1,2 ή 3 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται, σε επείγουσες περιπτώσεις να λάβει προληπτικά μέτρα (παρ. 5). Σε περίπτωση που η εταιρία διαχείρισης παραβιάζει διατάξεις θεσπισθείσες για λόγους γενικού συμφέροντος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να της απαγορεύσει, είτε προσωρινά είτε διαρκώς, τη συνέχιση της δραστηριότητάς της στην Ελλάδα (παρ. 4). Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα εάν ανακληθεί η άδεια λειτουργίας της εταιρίας διαχείρισης από το κράτος καταγωγής (παρ. 6) και ενημερώνει την Επιτροπή της Ε.Ε. σχετικά με τις αρνητικές αποφάσεις της που έλαβε σύμφωνα με ορισμένες διατάξεις (παρ.7).

Στο άρθρο 43 θεσπίζεται στην παράγραφο 1 η γενική δυνατότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων της, να συνεργάζεται στενά με τις αντίστοιχες εποπτικές αρχές των άλλων κρατών μελών. Δεν χρειάζεται σύναψη ειδικής συμφωνίας (διμερούς) συνεργασίας. Οι παράγραφοι 2 έως 9 και 12 επαναλαμβάνουν κατά βάση τις διατάξεις του Ν., άρθρα 49δ και 49ε, παρ. 4 και αφορούν την υποχρέωση τήρησης απορρήτου και την συνεργασία αρμόδιων αρχών. Ειδικότερα, η παράγραφος 4 βελτιώνει την διάταξη του άρθρου 49δ παρ. 3 του Ν. και ενσωματώνει στη νομοθεσία μας την Μ3, δηλ. την Οδηγία 2000/64/ΕΚ, όσον αφορά τον τομέα της κεφαλαιαγοράς. Η Οδηγία αυτή επιβάλλει επίσης ίδιους όρους συνεργασίας των αρμόδιων εποπτικών μας αρχών, της Τράπεζας της Ελλάδος για τον τραπεζικό τομέα και του Υπουργείου Ανάπτυξης για τον ασφαλιστικό τομέα, με τις αντίστοιχες τους αρμόδιες αρχές τρίτων χωρών και για τον σκοπό εναρμόνισής μας έχουν ήδη θεσπισθεί σχετικές διατάξεις σε άλλα νομοθετήματα. Οι παράγραφοι 10 και 11 είναι νέες. Στην πρώτη προβλέπεται συγκεκριμένη διαδικασία συνεργασίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και οι αντίστοιχες αρμόδιες αρχές των άλλων κρατών - μελών όταν μια Α.Ε.Δ.Α.Κ. - ή εταιρία διαχείρισης- δραστηριοποιούνται σε άλλο κράτος - μέλος από το κράτος καταγωγής της. Στη δεύτερη (παρ. 11) προβλέπεται η ενημέρωση των αρμόδιων αρχών του κράτους μέλους καταγωγής από τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής, για τυχόν κυρώσεις ή περιορισμούς που επέβαλαν οι τελευταίες σε Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή εταιρία διαχείρισης, ανάλογα με την κατάσταση (Β άρθρο 52α, παρ. 1 και 2, Μ4 άρθρο 1 παρ. 17).

Το άρθρο 44 προβλέπει υποχρέωση της Επιτροπής Κε-

φαλαιαγοράς να ενημερώνει την Επιτροπή της Ε.Ε. για ορισμένα θέματα (παρ.1) και για τις γενικής φύσεως δυσκολίες που αντιμετωπίζουν οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά τη δραστηριοποίησή τους σε τρίτες χώρες.

Το άρθρο 45 επαναλαμβάνει με μικρές αλλαγές τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 3 του άρθρου 49 του Ν. Η παράγραφος 2 του άρθρου αυτού παρελήφθη ως μη εφαρμόσιμη.

Το άρθρο 46, περί εποπτείας και κυρώσεων, προβλέπει στην παράγραφο 1 ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να αναθέτει σε ορκωτούς ελεγκτές την άσκηση ελέγχων σε Α.Ε.Δ.Α.Κ. (Ν άρθρο 46 παρ. 1) και ότι αυτοί υποχρεούνται να γνωστοποιούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ορισμένα στοιχεία (παρ. 2). Οι παράγραφοι 3 και 4 προβλέπουν τις κυρώσεις κατά των αναφερόμενων φυσικών και νομικών προσώπων. Η παράγραφος 5 ορίζει τους λόγους ανάκλησης της άδειας λειτουργίας της Α.Ε.Δ.Α.Κ. από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. (Β. άρθρο 5α, παρ.5, Μ4 άρθρο 1 παρ. 5)

Το άρθρο 47 ορίζει στην παράγραφο 1 μεταβατική περίοδο ενός έτους από την έναρξη ισχύος του παρόντος νόμου για τη συμμόρφωση των ήδη συσταθέντων αμοιβαίων κεφαλαίων προς τις αναφερόμενες διατάξεις. Η παράγραφος 2 ρυθμίζει το ζήτημα της αναφοράς διατάξεων, καταργούμενων με τον παρόντα νόμο – στην παρ. 3 -, σε άλλες διατάξεις της νομοθεσίας περί κεφαλαιαγοράς. Στην περίπτωση αυτή η αναφορά θεωρείται ότι γίνεται σε αντίστοιχες, ως προς το περιεχόμενό τους, διατάξεις του παρόντος νόμου. Με την παράγραφο 3 καταργούνται οι διατάξεις του ν. 1969/1991 που αφορούν διατάξεις του παρόντος νόμου, καθώς και κάθε άλλη διάταξη νόμου ή κανονιστικής διάταξης που αντίκειται στις διατάξεις του παρόντος νόμου.

Το άρθρο 48 τροποποιεί θέματα του 4α του ν. 1806/1988, όπως ισχύει. Στην παράγραφο 1 διευκρινίζεται περίοδος κατά την οποία Α.Χ.Ε. ή Ε.Π.Ε.Υ. δεν μπορούν να κηρυχθούν σε πτώχευση. Με την παράγραφο 2 επιδιώκεται η επίλυση ορισμένων προβλημάτων που έχουν παρουσιασθεί στις εργασίες εκκαθάρισης των εταιριών που προβλέπεται στις διατάξεις του άρθρου 4α του ν. 1806/1988. Με την παρούσα διαδικασία δεν διασφαλίζεται η κάλυψη των αναγκαίων λειτουργικών εξόδων κατά τη διάρκεια της ειδικής εκκαθάρισεως σε περίπτωση εταιριών που δεν διαθέτουν περιουσιακά στοιχεία για την αντιμετώπιση αυτών των εξόδων, με αποτέλεσμα σε εταιρείες που στερούνται των αναγκαίων χρημάτων που απαιτούνται για την κάλυψη των αναγκαίων λειτουργικών εξόδων που είναι συνυφασμένα με την πορεία των εργασιών της ειδικής εκκαθάρισης να παρουσιάζονται σημαντικές δυσχέρειες ως προς την ολοκλήρωση της εκκαθάρισης, σε ορισμένες δε περιπτώσεις να καθίσταται εντελώς αδύνατη η πρόοδος της ειδικής εκκαθάρισης λόγω παντελούς έλλειψης ενεργητικού. Συγκεκριμένα, οι επόπτες εκκαθάρισης παραιτούνται λόγω της έλλειψης χρηματικών πόρων, με αποτέλεσμα να αδρανεί η εξέλιξη της πορείας της ειδικής εκκαθάρισης. Με την παράγραφο αυτή ορίζεται λοιπόν πως αν διαπιστωθεί ότι η υπό εκκαθάριση εταιρία στερείται των χρημάτων που είναι αναγκαία για την πορεία των εργασιών της εκκαθάρισης, το Συνεγγυητικό, ύστερα από σχετική αιτιολογημένη αίτηση του επόπτη, καλύπτει τις δαπάνες της αμοιβής του επόπτη και του εκκαθαριστή, καθώς και τις λοιπές αναγκαίες λειτουργικές δαπάνες της εκκαθά-

ρισης. Το νομοσχέδιο προβλέπει, βεβαίως, ότι η κάλυψη αυτή των εξόδων θα πραγματοποιείται μόνο για σύντομο χρονικό διάστημα και σύμφωνα με χρονοδιάγραμμα των εργασιών ειδικής εκκαθάρισης, που θα συμφωνούν από κοινού το Συνεγγυητικό και ο επόπτης.

Με την παράγραφο 3 αντιμετωπίζεται το εξής ζήτημα: δεν προβλέπεται με ακρίβεια πότε ολοκληρώνεται το στάδιο της ειδικής χρηματιστηριακής εκκαθάρισης, όπως αυτή ορίζεται στο άρθρο 4α του ν. 1806/1988, με αποτέλεσμα να προκαλείται σύγχυση στους επόπτες εκκαθάρισης. Ειδικότερα, ορισμένοι από τους επόπτες εκκαθάρισης θεωρούν ότι αυτή ολοκληρώνεται με την υποβολή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο του πίνακα των αναγγελθέντων επενδυτών, ενώ άλλοι επόπτες κρίνουν ότι η χρηματιστηριακή εκκαθάριση περατώνεται με την έκδοση απόφασης περί καταβολής ή μη αποζημιώσεων από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο. Με την παρούσα παράγραφο, που τροποποιεί την παρ. 9 του άρθρου 4α του ν. 1806/1988, ορίζεται με σαφήνεια ο χρόνος και η διαδικασία ολοκλήρωσης της ειδικής χρηματιστηριακής εκκαθάρισης. Η παράγραφος 4 αντιμετωπίζει ανάλογα προβλήματα που έχουν προκύψει κατά το τέλος της διαδικασίας εκκαθάρισης.

Το άρθρο 49 περιέχει ερμηνευτική διάταξη με την οποία προλαμβάνονται τυχόν παρερμηνείες της παραγράφου 3 του άρθρου 6 του ν. 2396/1996 και επιτυγχάνεται ασφάλεια δικαίου, ιδίως σε σχέση: α) με τίτλους (χρηματοπιστωτικά μέσα) που φυλάσσονται σε θεματοφύλακα εκτός Ελλάδος επ' ονόματι της Ε.Π.Ε.Υ. για λογαριασμό πελατών της, όταν στα βιβλία της Ε.Π.Ε.Υ. διαχωρίζει τους τίτλους αυτούς προσδιορίζοντας τον πραγματικό τους δικαιούχο επενδυτή-πελάτη της – όπως υποχρεούται από τη νομοθεσία – καθώς και β) με χρηματικά ποσά που η Ε.Π.Ε.Υ. έχει καταθέσει σε τραπεζικό λογαριασμό επ' ονόματί της στον οποίο φυλάττει τα χρηματικά ποσά των επενδυτών-πελατών της, στο πλαίσιο συμβάσεως παροχής σε αυτούς επενδυτικών υπηρεσιών. Με τον τρόπο αυτό βελτιώνεται η ανταγωνιστικότητα της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς σε διεθνές επίπεδο λαμβανομένης υπ' όψιν και της δραστηριοποίησης στο εξωτερικό των ελληνικών Ε.Π.Ε.Υ..

Με το άρθρο 50 ρυθμίζονται ορισμένα θέματα της νομοθεσίας της Κεφαλαιαγοράς. Με την παράγραφο 1 αντικαθίσταται το άρθρο 3 του ν. 1969/1991. Στην παράγραφο 1 αυτού του άρθρου προβλέπεται ότι η Α.Ε.Ε.Χ. έχουν την υποχρέωση να υποβάλουν προσήκουσα αίτηση εισαγωγής των μετοχών τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά εντός έξι (6) μηνών από την καταχώρησή τους στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών ως Α.Ε.Ε.Χ.. Στην παράγραφο 2 του ίδιου άρθρου 3 το εδάφιο α' επαναλαμβάνει ισχύουσα διάταξη. Το εδάφιο β' υποχρεώνει τις Α.Ε.Ε.Χ. οι οποίες συστάθηκαν πριν από την 1.1.2004 και δεν έχουν ολοκληρώσει την διαδικασία εισαγωγής των μετοχών τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά να εισάγουν τις μετοχές τους εντός έξι (6) μηνών από τη δημοσίευση του παρόντος νόμου. Με την παράγραφο 3 του ίδιου άρθρου 3 του ν. 1969/1991 προβλέπονται οι κυρώσεις κατά των Α.Ε.Ε.Χ. που δεν τηρούν τις υποχρεώσεις τους σύμφωνα με τις ανωτέρω παραγράφους 1 και 2.

Με την παράγραφο 2 του άρθρου 50 επιφέρονται μικρές αλλαγές στην αποτίμηση της αξίας των κινητών

αξιών του χαρτοφυλακίου των Α.Ε.Ε.Χ.. Η παράγραφος 3 του άρθρου 50 καταργεί την παράγραφο 3 του άρθρου 4 του ν. 1969/1991. Η παράγραφος 4 βελτιώνει σημαντικά τη διαδικασία των εξετάσεων για την πιστοποίηση προσώπων αρμόδιων για τις αναφερόμενες αρμοδιότητες σε εταιρίες του τομέα της Κεφαλαιαγοράς, περιλαμβανομένων, για πρώτη φορά και των Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Με τον τρόπο αυτόν αναβαθμίζεται το επίπεδο του στελεχειακού δυναμικού των Α.Ε.Δ.Α.Κ. προς όφελος και της αξιοπιστίας τους και της καλύτερης εξυπηρέτησης των πελατών τους. Ορίζεται επίσης ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να αναθέτει, υπό την εποπτεία και την ευθύνη της, σε αξιόπιστους και κατάλληλους φορείς (π.χ. σε τμήματα Α.Ε.Ι.) ορισμένα τμήματα της διαδικασίας των ανωτέρω εξετάσεων.

Το τελικό άρθρο 51 ορίζει την έναρξη ισχύος του υπό ψήφιση νόμου.

Αθήνα, 30 Σεπτεμβρίου 2004

ΟΙ ΥΠΟΥΡΓΟΙ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Γ. Αλογοσκούφης

Δ. Σιούφας

ΑΠΑΣΧΟΛΗΣΗΣ ΚΑΙ  
ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ

Π. Παναγιωτόπουλος











## ΣΧΕΔΙΟ ΝΟΜΟΥ

**Ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις**

### Άρθρο 1 Σκοπός

Με τις διατάξεις των άρθρων 2 έως και 46 του παρόντος νόμου σκοπείται κυρίως η ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Οδηγίας 2001/107/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Ιανουαρίου 2002 για την τροποποίηση της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ του Συμβουλίου για το συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) όσον αφορά τη ρύθμιση των εταιρειών διαχείρισης και τα απλοποιημένα ενημερωτικά δελτία (L 41/13.2.2002 σελ. 20), της Οδηγίας 2001/108/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Ιανουαρίου 2002 για την τροποποίηση της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ του Συμβουλίου για το συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.), όσον αφορά τις επενδύσεις των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. (L 41/13.2.2002 σελ. 35), της Οδηγίας 2000/64/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 7ης Νοεμβρίου 2000 για την τροποποίηση των Οδηγιών του Συμβουλίου 85/611/ΕΟΚ, 92/49/ΕΟΚ, 92/96/ΕΟΚ και 93/22/ΕΟΚ όσον αφορά την ανταλλαγή πληροφοριών με τρίτες χώρες (L 290/17.11.2000 σελ. 27), καθώς και η ρύθμιση συναφών θεμάτων. Προς τούτο καταργούνται τα άρθρα 17 έως και 49στ' του ν. 1969/1991 (ΦΕΚ 167 Α'), όπως ισχύει. Με τις διατάξεις των άρθρων 48 και 49 του παρόντος νόμου ρυθμίζονται θέματα που αφορούν τη λειτουργία των ανωνύμων χρηματιστηριακών εταιρειών (Α.Χ.Ε.) και των ανωνύμων εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ.) των νόμων 1806/1988 (ΦΕΚ 207 Α') και 2396/1996 (ΦΕΚ 73 Α'), όπως ισχύουν. Με τις διατάξεις του άρθρου 50 του παρόντος νόμου ρυθμίζονται θέματα που αφορούν τη λειτουργία των ανωνύμων εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.) του ν. 1969/1991, όπως ισχύει, και την πιστοποίηση στελεχών της κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 2836/2000 (ΦΕΚ 168 Α'), όπως ισχύει.

### Άρθρο 2 Πεδίο εφαρμογής

1. Στις διατάξεις του παρόντος νόμου υπάγονται οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (εφεξής «Ο.Σ.Ε.Κ.Α.») οι οποίοι έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα. Οι οργανισμοί αυτοί λαμβάνουν τη μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου όπως ορίζεται στο άρθρο 12.

2. Για τους σκοπούς του παρόντος νόμου ως Ο.Σ.Ε.Κ.Α. νοούνται οι οργανισμοί:

α) που μοναδικό σκοπό έχουν να επενδύουν συλλογικά σε κινητές αξίες ή/και σε άλλα ρευστά χρηματοοικονομικά στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 21, τα κεφάλαια που συγκεντρώνουν από το κοινό και των οποίων η λειτουργία βασίζεται στην αρχή της κατανομής των κινδύνων, και

β) των οποίων τα μερίδια, μετά από αίτηση των δικαιούχων, εξαγοράζονται ή εξοφλούνται, άμεσα ή έμμεσα, με στοιχεία του ενεργητικού των οργανισμών αυτών. Προς αυτές τις εξαγορές ή εξοφλήσεις εξομοιώνονται οι ενέργειες ενός Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που στοχεύουν στο να μην αποκλίνει αισθητά η χρηματιστηριακή τιμή των μεριδίων του από την καθαρή αξία του ενεργητικού τους.

3. Δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις του παρόντος νόμου, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά:

α) Σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α. κλειστού τύπου, συμπεριλαμβανομένων των ανωνύμων εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου και των ανωνύμων εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου αναδυομένων αγορών του ν. 1969/1991, όπως ισχύει.

β) Σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που συγκεντρώνουν κεφάλαια χωρίς να προωθούν την πώληση των μεριδίων τους στο κοινό μέσα στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή σε τμήμα της.

γ) Σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α. οι οποίοι βάσει του κανονισμού τους πωλούν τα μερίδιά τους μόνο στο κοινό τρίτων χωρών.

δ) Σε κατηγορίες των Ο.Σ.Ε.Κ.Α., για τους οποίους, λόγω της επενδυτικής και δανειοληπτικής τους πολιτικής, οι κανόνες που προβλέπονται στα άρθρα 21 έως και 27 δεν είναι κατάλληλοι. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να θέτει κανόνες για τον προσδιορισμό των ανωτέρω κατηγοριών.

ε) Σε επενδυτικά κεφάλαια αναδυομένων αγορών του ν. 2733/1999 (ΦΕΚ 228 Α'), όπως ισχύει.

4. Οι Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που υπάγονται στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, μπορούν να λάβουν συμβατική μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου διαχειριζόμενο από εταιρεία διαχείρισης ή, στα κράτη μέλη όπου αυτό προβλέπεται από την οικεία τους νομοθεσία, μορφή καταπιστεύματος (unit trust) ή καταστατική μορφή (εταιρεία επενδύσεων).

5. Απαγορεύεται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που εμπίπτουν στον παρόντα νόμο να μεταβάλλονται σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που δεν υπάγονται σε αυτόν.

### Άρθρο 3 Ορισμοί

Για τους σκοπούς του παρόντος νόμου νοούνται ως:

1) «Κινητές αξίες»:

α) Οι μετοχές εταιρειών και άλλοι τίτλοι εξομοιούμενοι με μετοχές εταιρειών (εφεξής «μετοχές»).

β) Οι ομολογίες, τα ομόλογα, τα έντοκα γραμμάτια του Δημοσίου και λοιπά είδη χρεογράφων. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να καθορίζει τα λοιπά είδη χρεογράφων του προηγούμενου εδαφίου.

γ) Κάθε άλλος διαπραγματεύσιμος τίτλος που παρέχει δικαίωμα απόκτησης κινητών αξιών με εγγραφή ή με ανταλλαγή, εξαιρουμένων των τεχνικών και μέσων που αναφέρονται στο άρθρο 25.

2) «Μέσα χρηματαγοράς»: τα επαρκούς ρευστότητας μέσα που κατά κανόνα αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη χρηματαγορά και των οποίων η αξία μπορεί να προσδιοριστεί επακριβώς ανά πάσα στιγμή. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να εξειδικεύει τα μέσα χρηματαγοράς του προηγούμενου εδαφίου.

3) «Θεματοφύλακας»: το πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα στην Ελλάδα ή είναι εγκατεστημένο σε αυτή με μορφή υποκαταστήματος, εφόσον η καταστατική του έδρα βρίσκεται σε άλλο κράτος μέλος,

και στο οποίο έχουν ανατεθεί τα καθήκοντα που αναφέρονται στο άρθρο 8.

4) «Εταιρεία διαχείρισης»: η εταιρεία της οποίας η κύρια δραστηριότητα συνίσταται στη διαχείριση Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και η οποία δύναται να παρέχει και τις υπηρεσίες που αναφέρονται στο άρθρο 4.

5) «Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (εφεξής «Α.Ε.Δ.Α.Κ.»): η εταιρεία διαχείρισης η οποία έχει λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου.

6) «Κράτος μέλος καταγωγής εταιρείας διαχείρισης»: το κράτος μέλος στο οποίο βρίσκεται η καταστατική έδρα της εταιρείας διαχείρισης.

7) «Κράτος μέλος υποδοχής εταιρείας διαχείρισης»: το κράτος μέλος στο οποίο η εταιρεία διαχείρισης έχει υποκατάστημα ή παρέχει υπηρεσίες.

8) «Κράτος μέλος καταγωγής Ο.Σ.Ε.Κ.Α.»:

α) για τους Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που έχουν συσταθεί με μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου ή καταπιστεύματος (unit trust) είναι το κράτος μέλος της καταστατικής έδρας της εταιρείας διαχείρισης,

β) για τους Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που έχουν συσταθεί με τη μορφή εταιρείας επενδύσεων είναι το κράτος μέλος της καταστατικής έδρας της εταιρείας επενδύσεων.

9) «Κράτος μέλος υποδοχής Ο.Σ.Ε.Κ.Α.»: το κράτος μέλος, πλην του κράτους μέλους καταγωγής, στο οποίο διατίθενται μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου ή της εταιρείας επενδύσεων.

10) «Υποκατάστημα»: η μονάδα εκμετάλλευσης που αποτελεί τμήμα της εταιρείας διαχείρισης, στερείται νομικής προσωπικότητας και παρέχει τις υπηρεσίες για τις οποίες έχει λάβει άδεια η εταιρεία διαχείρισης. Όλες οι μονάδες εκμετάλλευσης που έχουν συσταθεί στο ίδιο κράτος μέλος από εταιρεία διαχείρισης με καταστατική έδρα σε άλλο κράτος μέλος λογίζονται ως ένα υποκατάστημα.

11) «Αρμόδιες αρχές»: οι αρχές τις οποίες ορίζει κάθε κράτος μέλος βάσει του άρθρου 49 της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει. Για την Ελλάδα αρμόδια αρχή είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

12) «Στενοί δεσμοί»: οι δεσμοί οι οποίοι ορίζονται στο στοιχείο στ' του άρθρου 2 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει.

13) «Ειδική συμμετοχή»: η συμμετοχή, άμεση ή έμμεση, σε εταιρεία διαχείρισης η οποία αντιπροσωπεύει τουλάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου ή η οποία επιτρέπει την άσκηση σημαντικής επιρροής στη διοίκηση της εταιρείας διαχείρισης στην οποία υπάρχει η συμμετοχή. Για τον υπολογισμό των δικαιωμάτων ψήφου λαμβάνονται υπόψη τα δικαιώματα ψήφου που αναφέρονται στο άρθρο 7 του π.δ. 51/1992 (ΦΕΚ 22 Α'), όπως ισχύει.

14) «Μητρική επιχείρηση»: η μητρική επιχείρηση κατά την έννοια των άρθρων 42ε παρ. 5 και 96 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

15) «Θυγατρική επιχείρηση»: η θυγατρική επιχείρηση κατά την έννοια των άρθρων 42ε παρ. 5 και 96 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Κάθε θυγατρική επιχείρηση της θυγατρικής επιχείρησης θεωρείται επίσης θυγατρική της μητρικής επιχείρησης που είναι επικεφαλής των επιχειρήσεων αυτών.

16) «Ίδια κεφάλαια»: τα ίδια κεφάλαια τα οποία ορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 38 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει.

## Άρθρο 4

### Σκοπός και υπηρεσίες της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

1. α) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, εγκεκριμένων σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου, καθώς και επιπροσθέτως την ανάληψη της διαχείρισης Ο.Σ.Ε.Κ.Α. κατά την έννοια της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων για τους οποίους υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και για τους οποίους δεν επιτρέπεται η διάθεση μεριδίων τους σε άλλα κράτη μέλη σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ορίζει τις κατηγορίες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, καθώς και όρους και προϋποθέσεις εφαρμογής του παρόντος στοιχείου α'.

β) Η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων περιλαμβάνει τις παρακάτω λειτουργίες:

βα) τη διαχείριση επενδύσεων,

ββ) τη διοίκηση του αμοιβαίου κεφαλαίου: νομικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου, υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών, αποτίμηση του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου και καθορισμό της αξίας των μεριδίων του (περιλαμβανομένων τυχόν φορολογικών επιβαρύνσεων), έλεγχο της τήρησης των κανονιστικών διατάξεων, τήρηση μητρώου μεριδιούχων, διανομή εσόδων, έκδοση και εξαγορά μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου, διεκπεραίωση εγγράφων και αποστολής εντύπων και βεβαιώσεων, τήρηση αρχείων, και

βγ) τη διαφήμιση του αμοιβαίου κεφαλαίου και την προώθηση των μεριδίων του:

2. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου και κατόπιν άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να παρέχει, επιπρόσθετα, και τις ακόλουθες υπηρεσίες:

α) διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, βάσει εντολών που παρέχονται από τους πελάτες σε διακριτική βάση και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαριθμούνται στην παράγραφο 1α του άρθρου 2 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει,

β) παρεπόμενες υπηρεσίες:

βα) επενδυτικές συμβουλές για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στην παράγραφο 1α του άρθρου 2 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει,

ββ) φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν δύναται να λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την παροχή μόνο των υπηρεσιών που αναφέρονται στα στοιχεία α' και β' της παρούσας παραγράφου ούτε για την παροχή παρεπόμενων υπηρεσιών του στοιχείου β' χωρίς να έχει λάβει άδεια λειτουργίας για την παροχή υπηρεσιών σύμφωνα με το στοιχείο α' της παρούσας παραγράφου.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς οφείλει να απαντήσει στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. που αιτείται άδεια για την παροχή υπηρεσιών της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου εντός έξι (6) μηνών από την υποβολή σε αυτή του συνόλου των απαιτούμενων στοιχείων για την παροχή της εν λόγω άδειας.

4. Η παρ. 2 του άρθρου 3 και τα άρθρα 6, 7, 8, 9 και 11 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει, εφαρμόζονται για την παροχή των υπηρεσιών της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με αποφάσεις της να ρυθμίζει λεπτομέρειες και τεχνικά θέματα σχετικά με το προηγούμενο εδάφιο.

### **Άρθρο 5**

#### **Ύψος κεφαλαίων της Α.Ε.Δ.Α.Κ.**

1. Οι μετοχές της Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι ονομαστικές και δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παρ. 14 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει. Το μετοχικό κεφάλαιο της Α.Ε.Δ.Α.Κ. καταβάλλεται ολοσχερώς σε μετρητά και έχει ελάχιστο ύψος ένα εκατομμύριο διακόσιες χιλιάδες (1.200.000) ευρώ. Υφιστάμενες Α.Ε.Δ.Α.Κ. των οποίων τα ίδια κεφάλαια υπολείπονται του ανωτέρω ποσού οφείλουν να αυξήσουν τα ίδια κεφάλαιά τους εντός ενός (1) έτους από την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος νόμου στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να αναπροσαρμόζει το ποσό της παρούσας παραγράφου. Στην περίπτωση αυτή για τον υπολογισμό του ελάχιστου ύψους του μετοχικού κεφαλαίου των Α.Ε.Δ.Α.Κ. που λειτουργούν κατά το χρόνο της αναπροσαρμογής λαμβάνονται υπόψη τα ίδια κεφάλαιά τους.

2. α) Όταν η αξία των χαρτοφυλακίων της Α.Ε.Δ.Α.Κ. υπερβαίνει τα διακόσια πενήντα εκατομμύρια (250.000.000) ευρώ τότε η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά της με πρόσθετο ποσό. Το πρόσθετο ποσό θα αντιστοιχεί στο 0,02% του ποσού κατά το οποίο η αξία των χαρτοφυλακίων της Α.Ε.Δ.Α.Κ. υπερβαίνει τα διακόσια πενήντα εκατομμύρια (250.000.000) ευρώ. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν υποχρεούται στην καταβολή πρόσθετου ποσού όταν το σύνολο του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου της και του πρόσθετου ποσού υπερβαίνει τα δέκα εκατομμύρια (10.000.000) ευρώ.

β) Επιτρέπεται να μην καταβληθεί μέχρι και το πενήντα τοις εκατό (50%) του πρόσθετου ποσού ιδίων κεφαλαίων που αναφέρεται στο στοιχείο α' της παρούσας παραγράφου, εφόσον προσκομισθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ισόποση τραπεζική εγγυητική επιστολή στην οποία θα αναφέρεται ότι σε πρώτη ζήτηση θα κατατεθεί σε λογαριασμό της Α.Ε.Δ.Α.Κ. το ως άνω ποσό με σκοπό την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Εκδότης της εγγυητικής επιστολής δύναται να είναι πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και εντολές της εγγυητικής επιστολής είναι οι μέτοχοι της Α.Ε.Δ.Α.Κ. η οποία υπόκειται στην υποχρέωση του στοιχείου α' της παρούσας παραγράφου.

γ) Τα ακόλουθα χαρτοφυλάκια θεωρούνται ως χαρτοφυλάκια της Α.Ε.Δ.Α.Κ.:

γα) των αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία διαχειρίζεται η Α.Ε.Δ.Α.Κ., συμπεριλαμβανομένων των χαρτοφυλακίων των οποίων τη διαχείριση έχει αναθέσει σε τρίτους, αλλά εξαιρουμένων των χαρτοφυλακίων τα οποία διαχειρίζεται η Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατόπιν ανάθεσης,

γβ) των άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. τους οποίους διαχειρίζεται η Α.Ε.Δ.Α.Κ., συμπεριλαμβανομένων των χαρτοφυλακίων των οποίων τη διαχείριση έχει αναθέσει σε τρίτους, αλλά εξαιρουμένων των χαρτοφυλακίων τα οποία διαχειρίζεται η Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατόπιν ανάθεσης.

3. Σε κάθε περίπτωση, τα ίδια κεφάλαια της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

δεν πρέπει να είναι μικρότερα από το ποσό που προβλέπεται στην παρ. 2 του άρθρου 32 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει.

4. Τα ίδια κεφάλαια της Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν πρέπει να είναι μικρότερα από τα ποσά που προκύπτουν από τις παραγράφους 1 και 2 του παρόντος άρθρου. Εάν παρά ταύτα είναι μικρότερα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της, όποτε το δικαιολογούν οι περιστάσεις, να θέτει περιορισμένη προθεσμία στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. για να βελτιώσει την κατάστασή της ή να παύσει τις δραστηριότητές της.

5. Το πενήντα ένα τοις εκατό (51%) τουλάχιστον του μετοχικού κεφαλαίου της Α.Ε.Δ.Α.Κ. πρέπει να ανήκει:

α) σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα ή/και ασφαλιστικές εταιρείες ή/και Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή/και πιστωτικούς συνεταιρισμούς του ν. 1667/1986 (ΦΕΚ 196 Α'), όπως ισχύει, που έχουν η καθεμία από αυτές ελάχιστο ολοσχερώς καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο τουλάχιστον ίσο προς το εκάστοτε οριζόμενο ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικού ιδρύματος, ή/και

β) σε μία ή περισσότερες εταιρείες συμμετοχών που έχουν η καθεμία από αυτές ελάχιστο ολοσχερώς καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο τουλάχιστον ίσο με το αναφερόμενο στο ανωτέρω στοιχείο α' και των οποίων η κύρια δραστηριότητα είναι η επένδυση ποσοστού τουλάχιστον πενήντα ένα τοις εκατό (51%) των ιδίων κεφαλαίων τους σε πιστωτικά ιδρύματα, ή/και ασφαλιστικές εταιρείες ή/και Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή/και Α.Ε.Δ.Α.Κ., ή/και

γ) σε ένα ή περισσότερα ασφαλιστικά ταμεία που έχουν ελάχιστο ύψος αποθεματικού τρία εκατομμύρια (3.000.000) ευρώ. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών δύναται να αναπροσαρμόζεται το ελάχιστο ύψος αποθεματικού των ασφαλιστικών ταμείων.

Α.Ε.Δ.Α.Κ. οι οποίες δεν πληρούν τις προϋποθέσεις της παρούσας παραγράφου οφείλουν να προσαρμοστούν εντός ενός (1) έτους από την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος νόμου στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

6. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να τηρεί πάντοτε τις διατάξεις του παρόντος άρθρου.

7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

### **Άρθρο 6**

#### **Σύσταση, υποκατάστημα και εποπτεία της Α.Ε.Δ.Α.Κ.**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. διέπεται από τις διατάξεις του παρόντος νόμου και συμπληρωματικώς από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Για να εκδοθεί άδεια σύστασης της Α.Ε.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, απαιτείται να έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς άδεια λειτουργίας της. Άδεια λειτουργίας απαιτείται και για τη μετατροπή υφιστάμενης εταιρείας σε Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χορηγεί άδεια λειτουργίας σε Α.Ε.Δ.Α.Κ. εφόσον αυτή έχει την καταστατική της έδρα και την κεντρική της διοίκηση στην Ελλάδα. Μόλις χορηγηθεί η άδεια λειτουργίας και η άδεια σύστασης η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να αρχίσει τις δραστηριότητές της. Η άδεια λειτουργίας που χορηγείται σε Α.Ε.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου, ισχύει και στα άλλα κράτη μέλη.

2. Με την αίτηση για τη χορήγηση της άδειας λειτουργίας

γίας υποβάλλεται επιχειρηματικό σχέδιο και έκθεση σχετικά με την οργανωτική διάρθρωση και τα τεχνικά και οικονομικά μέσα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Ειδικότερα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, λαμβάνοντας επίσης υπόψη τη φύση των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Α.Ε.Δ.Α.Κ., απαιτεί από αυτήν ότι:

α) θα διαθέτει κατάλληλες και επαρκείς διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες, ρυθμίσεις ελέγχου και ασφάλειας για την επεξεργασία των ηλεκτρονικών δεδομένων, καθώς και κατάλληλους εσωτερικούς μηχανισμούς ελέγχου που περιλαμβάνουν, ειδικότερα, κανόνες για τις προσωπικές συναλλαγές των υπαλλήλων της και για την κατοχή ή διαχείριση επενδύσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα με σκοπό την επένδυση ιδίων κεφαλαίων της και θα εξασφαλίζουν, μεταξύ άλλων, ότι για κάθε συναλλαγή στην οποία συμμετέχει το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι δυνατή η εξακρίβωση της προέλευσής της, των συναλλασσομένων, του χαρακτήρα της, καθώς και του τόπου και του χρόνου πραγματοποίησής της, και ότι τα στοιχεία του ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Α.Ε.Δ.Α.Κ. επενδύονται σύμφωνα με τον κανονισμό τους και τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και

β) θα διαθέτει δομή και οργάνωση τέτοια ώστε να μειώνεται ο κίνδυνος ζημίας των συμφερόντων των αμοιβαίων κεφαλαίων ή των πελατών της από συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ της εταιρείας και των πελατών της, μεταξύ δύο πελατών της, μεταξύ ενός πελάτη και ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή μεταξύ δύο αμοιβαίων κεφαλαίων. Στην περίπτωση ίδρυσης υποκαταστήματος σε άλλο κράτος μέλος, οι οργανωτικές ρυθμίσεις δεν πρέπει να αντίκεινται στους κανόνες συμπεριφοράς που έχει θεσπίσει το κράτος μέλος υποδοχής σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων.

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να τηρεί πάντοτε το περιεχόμενο της παρούσας παραγράφου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με την εφαρμογή της παρούσας παραγράφου.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν χορηγεί άδεια λειτουργίας σε Α.Ε.Δ.Α.Κ. εάν δεν κοινοποιηθεί η ταυτότητα των μετόχων της, άμεσων ή έμμεσων, που κατέχουν ειδική συμμετοχή και το ύψος αυτής. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν χορηγεί άδεια λειτουργίας εάν, εν όψει της ανάγκης για χρηστή και συνετή διοίκηση της Α.Ε.Δ.Α.Κ., κρίνει ανεπαρκή την καταλληλότητα των εν λόγω μετόχων της.

4. Όταν υφίστανται στενοί δεσμοί μεταξύ της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και άλλων φυσικών ή νομικών προσώπων, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χορηγεί άδεια λειτουργίας μόνον εφόσον οι δεσμοί αυτοί δεν εμποδίζουν την ουσιαστική άσκηση της εποπτείας. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν χορηγεί άδεια λειτουργίας εάν οι νομικές, κανονιστικές ή διοικητικές διατάξεις μιας τρίτης χώρας που διέπουν ένα ή περισσότερα φυσικά ή νομικά πρόσωπα με τα οποία η Α.Ε.Δ.Α.Κ. διατηρεί στενούς δεσμούς ή οι δυσκολίες εφαρμογής τους, εμποδίζουν την ορθή άσκηση των εποπτικών της καθηκόντων. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απαιτεί από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. την παροχή πληροφοριών που απαιτούνται για την παρακολούθηση της διαρκούς συμμόρφωσής της με τους όρους της παρούσας παραγράφου.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς οφείλει να απαντήσει στον αιτούντα άδεια λειτουργίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. εντός έξι

(6) μηνών από την υποβολή σε αυτή του συνόλου των απαιτούμενων στοιχείων για τη χορήγηση της εν λόγω άδειας.

6.α) Κάθε τροποποίηση του καταστατικού της Α.Ε.Δ.Α.Κ., κάθε μεταβολή του μετοχικού της κεφαλαίου και κάθε μεταβίβαση μετοχών της που έχει ως συνέπεια την απόκτηση ειδικής συμμετοχής υπόκεινται στην άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η συμβατική μεταβίβαση μετοχών χωρίς άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι άκυρη εάν ο αποκτών, δια της μεταβίβασης, συγκεντρώνει μετοχές που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το δέκα τοις εκατό (10%) του μετοχικού κεφαλαίου της Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Για τη χορήγηση της άδειας εκτιμάται η καταλληλότητα του αποκτώντος για τη διασφάλιση της χρηστής διαχείρισης της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και των αμοιβαίων κεφαλαίων. Κάθε μεταβίβαση μετοχών της Α.Ε.Δ.Α.Κ. η οποία δεν υπόκειται στην παραπάνω άδεια γνωστοποιείται χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία δικαιούται να ζητεί για μετόχους όσα στοιχεία θεωρεί απαραίτητα, εφόσον κρίνει ότι είναι δυνατόν οι μέτοχοι αυτοί να επηρεάζουν άμεσα ή έμμεσα τη διοίκηση της Α.Ε.Δ.Α.Κ..

β) Οι ειδικές συμμετοχές σε Α.Ε.Δ.Α.Κ. διέπονται από τις διατάξεις της τρίτης πρότασης της παραγράφου 7 και των παραγράφων 8 έως και 10 του άρθρου 3 του ν. 1806/1988 (ΦΕΚ 207 Α'), όπως ισχύει, οι οποίες εφαρμόζονται αναλόγως για τους σκοπούς του παρόντος νόμου.

γ) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. γνωστοποιεί χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα στοιχεία των μελών του διοικητικού της συμβουλίου, τα στοιχεία των διευθυντικών στελεχών της και κάθε μεταβολή των εν λόγω προσώπων. Εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ότι τα παραπάνω πρόσωπα δεν διαθέτουν την απαραίτητη αξιοπιστία και την επαγγελματική εμπειρία για την άσκηση των καθηκόντων τους ζητεί από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. την απομάκρυνσή τους. Σε κάθε περίπτωση, οι εργασίες της Α.Ε.Δ.Α.Κ. διευθύνονται από δύο τουλάχιστον πρόσωπα τα οποία πληρούν τις ανωτέρω προϋποθέσεις. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει κάθε θέμα σχετικά με την εφαρμογή των στοιχείων β' και γ' της παρούσας παραγράφου.

7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ζητεί τη γνώμη των αρμόδιων αρχών του άλλου, αναφερομένου κατωτέρω, κράτους μέλους προκειμένου να χορηγήσει άδεια λειτουργίας σε Α.Ε.Δ.Α.Κ. η οποία:

α) είναι θυγατρική άλλης εταιρείας διαχείρισης, επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, πιστωτικού ιδρύματος ή ασφαλιστικής εταιρείας που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος μέλος,

β) είναι θυγατρική της μητρικής επιχείρησης άλλης εταιρείας διαχείρισης, επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, πιστωτικού ιδρύματος ή ασφαλιστικής εταιρείας που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος μέλος, ή

γ) ελέγχεται από τα ίδια φυσικά ή νομικά πρόσωπα που ελέγχουν και μια άλλη εταιρεία διαχείρισης, επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, πιστωτικό ίδρυμα ή ασφαλιστική εταιρεία που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος μέλος.

8. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει την Α.Ε.Δ.Α.Κ. ανεξάρτητα από το εάν αυτή ιδρύει ή όχι υποκατάστημα ή παρέχει υπηρεσίες σε άλλο κράτος μέλος, με την επιφύλαξη των διατάξεων του παρόντος νόμου

που αναθέτουν αρμοδιότητες στις εποπτικές αρχές του κράτους μέλους υποδοχής.

9. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ., η άδεια λειτουργίας της οποίας καλύπτει και την υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τη διάταξη του στοιχείου α' της παρ. 2 του άρθρου 4:

α) δεν επιτρέπεται να επενδύει το σύνολο ή μέρος του χαρτοφυλακίου των επενδύσεων σε αμοιβαία κεφάλαια ή σε εταιρείες επενδύσεων ή σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που διαχειρίζεται σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 4, εκτός εάν λάβει προηγούμενη γενική έγκριση από τον επενδυτή,

β) υπόκειται, όσον αφορά τις υπηρεσίες που αναφέρονται στην παρ. 2 του άρθρου 4, στις διατάξεις του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ 228 Α'), όπως ισχύει, σχετικά με τα συστήματα αποζημίωσης των επενδυτών.

10. Α.Ε.Δ.Α.Κ. που προτίθεται να εγκαταστήσει και να λειτουργήσει υποκατάστημα στην Ελλάδα υποχρεούται να γνωστοποιήσει την πρόθεσή της αυτή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προκειμένου η τελευταία να παράσχει σχετική έγκριση, αναγράφοντας τα εξής:

α) τη διεύθυνση του υποκαταστήματος,

β) το πρόγραμμα των εργασιών του, όπου προσδιορίζονται οι δραστηριότητες και οι υπηρεσίες κατά την έννοια των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 4, την οργανωτική και τη λειτουργική του δομή, και

γ) τα στοιχεία των υπευθύνων του υποκαταστήματος, όπως αυτά ορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με την ίδια απόφαση η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ορίζει τα προσόντα των υπευθύνων των υποκαταστημάτων των Α.Ε.Δ.Α.Κ..

Σε περίπτωση μεταβολής των παραπάνω στοιχείων, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. γνωστοποιεί γραπτώς τη μεταβολή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πριν αυτή λάβει χώρα, προκειμένου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να ελέγξει εάν η μεταβολή επηρεάζει την ορθή και εύρυθμη λειτουργία του υποκαταστήματος της Α.Ε.Δ.Α.Κ..

### **Άρθρο 7**

#### **Ανάθεση δραστηριοτήτων της Α.Ε.Δ.Α.Κ.**

1. Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν επιτρέπεται να παραιτηθεί από τη διαχείριση αμοιβαίου κεφαλαίου παρά μόνον εάν εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η ανάληψη της διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου από άλλη Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Για τη χορήγηση της άδειας η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των μεριδίων.

2. Η νέα Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποκαθίσταται στα δικαιώματα και υποχρεώσεις αυτής που παραιτείται. Απερχόμενη και νέα Α.Ε.Δ.Α.Κ. ευθύνονται εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις της απερχόμενης έναντι του αμοιβαίου κεφαλαίου μέχρι το χρόνο ανάληψης των καθηκόντων από τη νέα Α.Ε.Δ.Α.Κ..

3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να αναθέτει σε άλλη εταιρεία με έγγραφη σύμβαση ανάθεσης, με σκοπό την αποδοτικότερη άσκηση των δραστηριοτήτων της, τη διεξαγωγή για λογαριασμό της μίας ή περισσοτέρων από τις λειτουργίες της, εφόσον πληρούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:

α) Ενημερώνεται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

β) Η ανάθεση δεν εμποδίζει την άσκηση αποτελεσματικής εποπτείας επί της Α.Ε.Δ.Α.Κ., τις δραστηριότητες της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τη διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου,

κατά τον πλέον επωφελή για τους επενδυτές τρόπο.

γ) Όταν η σύμβαση ανάθεσης αφορά τη διαχείριση επενδύσεων και καταρτίζεται με εταιρεία κράτους μέλους, η εταιρεία αυτή πρέπει να έχει λάβει άδεια ή να έχει αναγνωρισθεί για τη διαχείριση κεφαλαίων από αρμόδια εποπτική αρχή του κράτους καταγωγής της και να υπόκειται σε προληπτική εποπτεία. Η σύμβαση ανάθεσης πρέπει να είναι σύμφωνη με τα κριτήρια κατανομής των επενδύσεων τα οποία ορίζει περιοδικώς η Α.Ε.Δ.Α.Κ..

δ) Όταν η σύμβαση ανάθεσης αφορά τη διαχείριση επενδύσεων και καταρτίζεται με εταιρεία τρίτου κράτους, πρέπει να διασφαλίζεται ότι η εταιρεία αυτή υπόκειται σε κανόνες εποπτείας τουλάχιστον ισοδύναμους με τους ισχύοντες στην Ελλάδα και ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει υπογράψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή του τρίτου κράτους συμφωνία συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών.

ε) Η σύμβαση ανάθεσης που αφορά τη διαχείριση επενδύσεων δεν επιτρέπεται να καταρτισθεί με το θεματοφύλακα ή με άλλη εταιρεία τα συμφέροντα της οποίας είναι δυνατόν να συγκρούονται με εκείνα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή των μεριδιούχων του υπό ανάθεση αμοιβαίου κεφαλαίου ή των επενδυτών.

στ) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. λαμβάνει μέτρα τα οποία επιτρέπουν στα διευθυντικά της στελέχη να παρακολουθούν αποτελεσματικά, ανά πάσα στιγμή, τη δραστηριότητα της εντολοδόχου εταιρείας.

ζ) Η σύμβαση ανάθεσης δεν εμποδίζει τα διευθυντικά στελέχη της Α.Ε.Δ.Α.Κ. να δίνουν, ανά πάσα στιγμή, περαιτέρω οδηγίες στην εταιρεία στην οποία έχουν ανατεθεί λειτουργίες της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και να καταγγέλουν τη σύμβαση ανάθεσης, με άμεση ισχύ, όταν αυτό είναι προς το συμφέρον των επενδυτών.

η) Η εταιρεία προς την οποία πρόκειται να ανατεθούν λειτουργίες της Α.Ε.Δ.Α.Κ. πρέπει να διαθέτει την οργανωτική διάρθρωση και τα τεχνικά και οικονομικά μέσα που απαιτούνται για την εκτέλεση των υπό ανάθεση λειτουργιών.

θ) Τα ενημερωτικά δελτία των αμοιβαίων κεφαλαίων, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 30, 31 και 32, αναφέρουν τις λειτουργίες που η Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχει αναθέσει.

4. Η ευθύνη της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του θεματοφύλακα δεν επηρεάζεται από το γεγονός ότι η Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχει αναθέσει οποιεσδήποτε λειτουργίες της σε τρίτους. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν επιτρέπεται να αναθέτει λειτουργίες της σε βαθμό που την καθιστά εταιρεία χωρίς ουσιαστική δραστηριότητα.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

### **Άρθρο 8**

#### **Θεματοφύλακας**

1. Η φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου ανατίθεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε ένα θεματοφύλακα. Ο θεματοφύλακας εκτελεί καθήκοντα ταμία του αμοιβαίου κεφαλαίου σύμφωνα με τις οδηγίες της Α.Ε.Δ.Α.Κ. εκτός εάν αυτές είναι αντίθετες προς το νόμο και τον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου, η δε Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να παρακολουθεί την ορθή εκτέλεση

των οδηγιών της από το θεματοφύλακα.

2. Ο θεματοφύλακας συνυπογράφει τον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου, τις εκθέσεις και τις καταστάσεις του άρθρου 28 και εξασφαλίζει ότι:

α) η διάθεση, η έκδοση, η εξαγορά, η καταβολή της αξίας των εξαγοραζόμενων μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου και η ακύρωσή τους πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου, των αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και του κανονισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου,

β) η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, ο υπολογισμός της καθαρής αξίας των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου και η διανομή των κερδών προς τους μεριδιούχους του πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου, των αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και του κανονισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου,

γ) το τίμημα από τις συναλλαγές που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου καταβάλλεται προς αυτόν μέσα στις συνήθεις προθεσμίες.

3. Ο θεματοφύλακας δύναται να αναθέτει, με προηγούμενη ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και με τη σύμφωνη γνώμη της Α.Ε.Δ.Α.Κ., τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε τρίτα πρόσωπα, εφόσον υπάρχει σχετική πρόβλεψη στον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ως τρίτα πρόσωπα νοούνται πιστωτικά ιδρύματα ή άλλοι οργανισμοί που παρέχουν υπηρεσίες θεματοφυλακής και υπόκεινται σε κανόνες εποπτείας τουλάχιστον ισοδύναμους με τους ισχύοντες στην Ελλάδα. Ο θεματοφύλακας φέρει ευθύνη εις ολόκληρον σχετικά με την ανωτέρω ανάθεση έναντι των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου και της Α.Ε.Δ.Α.Κ..

4. α) Ο θεματοφύλακας που επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του οφείλει να ειδοποιήσει προ τριών (3) τουλάχιστον μηνών την Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Ο νέος θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από αίτημα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Ο θεματοφύλακας μπορεί να αντικατασταθεί ύστερα από αίτημα της Α.Ε.Δ.Α.Κ., κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

β) Μετά την έγκριση του νέου θεματοφύλακα, ο παραιτηθείς ή ο αντικατασταθείς του παραδίδει, βάσει πρωτοκόλλου, τα στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή ζητήθηκε η αντικατάστασή του συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου θεματοφύλακα.

γ) Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του θεματοφύλακα η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να ενημερώσει αμελλητί τους μεριδιούχους του αμοιβαίου κεφαλαίου σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου θεματοφύλακα μέσω δύο (2) ημερήσιων εφημερίδων ευρείας κυκλοφορίας ή με άλλο τρόπο που ορίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

### **Άρθρο 9**

#### **Ευθύνη της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του θεματοφύλακα**

1. Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους ο θεματοφύλακας και η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλουν να ενεργούν κατά τρόπο ανεξάρτητο μεταξύ τους και αποκλειστικά προς το συμφέρον των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ., με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 46, ευθύνεται έναντι των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου για κάθε αμέλεια ως προς τη διαχείρισή του.

3. Ο θεματοφύλακας ευθύνεται έναντι των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου και της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για κάθε αμέλεια ως προς την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του.

### **Άρθρο 10**

#### **Δάνεια, πιστώσεις, εγγυήσεις**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή ο θεματοφύλακας δεν μπορούν να δανειζονται όταν ενεργούν για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί πάντως να δανείζεται σε ξένο νόμισμα με δάνειο αντιστήριξης (back to back).

2. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. επιτρέπεται να συνάπτει δάνεια για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου, αποκλειστικά με πιστωτικό ίδρυμα, μέχρι ποσού ίσου με το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου και μόνο για την ικανοποίηση αιτήσεων εξαγοράς μεριδίων του εφόσον κρίνεται ως μη συμφέρουσα η ρευστοποίηση στοιχείων του ενεργητικού του. Για την ασφάλεια των δανείων αυτών μπορεί να συνίσταται ενέχυρο επί κινητών αξιών του αμοιβαίου κεφαλαίου.

3. α) Με την επιφύλαξη τήρησης των άρθρων 21 έως και 25, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή ο θεματοφύλακας, όταν ενεργούν για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου, δεν επιτρέπεται να χορηγούν πιστώσεις ή να εγγυώνται υπέρ τρίτου.

β) Η διάταξη του στοιχείου α' της παρούσας παραγράφου δεν αποκλείει στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή στο θεματοφύλακα να αποκτήσουν κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα αναφερόμενα στα στοιχεία ε', ζ' και η' της παρ. 1 του άρθρου 21, που δεν έχουν εξοφληθεί στο ακέραιο.

4. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή ο θεματοφύλακας, όταν ενεργούν για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου, δεν μπορούν να πραγματοποιούν ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών, μέσων χρηματαγοράς ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων, αναφερόμενων στα στοιχεία ε', ζ' και η' της παρ. 1 του άρθρου 21.

### **Άρθρο 11**

#### **Κανονισμός συμπεριφοράς**

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφασή της θεσπίζει κανονισμό συμπεριφοράς που πρέπει να τηρείται από τις Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τα καλυπτόμενα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται στην εν λόγω απόφαση.

2. Κατ' ελάχιστον, ο κανονισμός συμπεριφοράς περιέχει κανόνες οι οποίοι διασφαλίζουν ότι τα παραπάνω νομικά και φυσικά πρόσωπα:

α) ενεργούν εντίμως και νομίμως κατά τη διεξαγωγή των επαγγελματικών τους δραστηριοτήτων προς το συμφέρον των συλλογικών ή ατομικών χαρτοφυλακίων που διαχειρίζονται, και χάριν της ακεραιότητας της αγοράς,

β) ενεργούν με την απαιτούμενη προσοχή και επιμέλεια, προς το συμφέρον των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που διαχειρίζονται και χάριν της ακεραιότητας της αγοράς,

γ) διαθέτουν και χρησιμοποιούν αποτελεσματικά τους πόρους και τις διαδικασίες που απαιτούνται για τη δέουσα διεξαγωγή των επαγγελματικών τους δραστηριοτήτων,

δ) λαμβάνουν μέτρα ώστε να αποτρέπουν τις συγκρούσεις συμφερόντων και, όταν αυτό δεν είναι δυνατόν, μεριμνούν ώστε τα συλλογικά και ατομικά χαρτοφυλάκια που διαχειρίζονται να τυγχάνουν δίκαιης μεταχείρισης, και

ε) τηρούν όλες τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας που διέπουν την άσκηση των επαγγελματικών τους δραστηριοτήτων, έτσι ώστε να εξυπηρετούνται κατά τον πλέον επωφελή τρόπο τα συμφέροντα των πελατών τους και η ακεραιότητα της αγοράς.

3. Οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του παρόντος άρθρου ισχύουν αναλογικά και για τις ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου του ν. 1969/1991, όπως ισχύει.

## **Άρθρο 12**

### **Σύσταση αμοιβαίου κεφαλαίου**

1. Το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επί μέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Οι μεριδιούχοι του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή του θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

2. Το αμοιβαίο κεφάλαιο, το οποίο αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης Α.Ε.Δ.Α.Κ. της οποίας η καταστατική έδρα και η κεντρική διοίκηση είναι στην Ελλάδα, συνιστάται κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και διέπεται από τις διατάξεις του παρόντος νόμου.

3. Προκειμένου να λάβει την άδεια σύστασης του αμοιβαίου κεφαλαίου, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα παρακάτω:

α) Αναλυτικό κατάλογο των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, το οποίο πρέπει να είναι συνολικής αξίας τουλάχιστον ενός εκατομμυρίου διακοσίων χιλιάδων (1.200.000) ευρώ. Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με το άρθρο 20. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να αναπροσαρμόζει το ανωτέρω ποσό.

β) Δήλωση πιστωτικού ιδρύματος που λειτουργεί στην Ελλάδα ότι δέχεται να κατατίθενται σε αυτό τα στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου και να ασκεί καθήκοντα θεματοφύλακά του, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου.

γ) Κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου, υπογεγραμμένο από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και το θεματοφύλακα.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χορηγεί την άδεια σύστασης του αμοιβαίου κεφαλαίου εφόσον έχει εγκρίνει την Α.Ε.Δ.Α.Κ., το θεματοφύλακα και τον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου. Για τη χορήγηση της άδειας σύστασης του αμοιβαίου κεφαλαίου ελέγχεται η νομιμότητα του κανονισμού του, η νόμιμη σύνθεση του ενεργητικού του και η επαρκής μέριμνα για τη διαφύλαξη των συμφερόντων των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

5. Δεν μπορεί να χορηγηθεί άδεια σύστασης σε αμοιβαίο κεφάλαιο όταν οι διευθύνοντες της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του θεματοφύλακα δεν παρέχουν τα εγγέγγα ήθους ή

δεν έχουν την επαγγελματική εμπειρία που απαιτείται για την άσκηση των καθηκόντων τους. Για το σκοπό αυτό, ανακοινώνονται αμέσως στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τόσο η ταυτότητα των διευθυνόντων της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του θεματοφύλακα όσο και κάθε μεταβολή των προσώπων αυτών. Ως διευθύνοντες νοούνται τα πρόσωπα τα οποία εκπροσωπούν την Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή το θεματοφύλακα, σύμφωνα με το νόμο και τα καταστατικά έγγραφα τους.

6. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν χορηγεί άδεια σύστασης σε αμοιβαίο κεφάλαιο του οποίου ο κανονισμός του δεν επιτρέπει τη διάθεση των μεριδίων του στην Ελλάδα.

7. Εντός ενός (1) μηνός από τη χορήγηση της άδειας σύστασης του αμοιβαίου κεφαλαίου, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς βεβαίωση του θεματοφύλακα σχετικά με την κατάθεση των στοιχείων του αρχικού ενεργητικού του, άλλως η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακαλεί την άδεια σύστασής του.

8. Η άδεια σύστασης του αμοιβαίου κεφαλαίου και κάθε τροποποίηση αυτής δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Δεν επιτρέπεται η διάθεση μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου πριν από τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της άδειας σύστασής του και πριν από την υποβολή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της βεβαίωσης του θεματοφύλακα σύμφωνα με την παράγραφο 7 του παρόντος άρθρου.

9. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να διαφημίζεται προς το κοινό μόνο μετά τη δημοσίευση της άδειας σύστασής του. Εκτός από την ονομασία του αμοιβαίου κεφαλαίου, πρέπει να αναφέρονται τα στοιχεία της απόφασης σύστασής του.

10. Η άδεια σύστασης αμοιβαίου κεφαλαίου που έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος άρθρου, ισχύει σε όλα τα κράτη μέλη.

## **Άρθρο 13**

### **Κανονισμός αμοιβαίου κεφαλαίου**

1. Ο κανονισμός του αμοιβαίου κεφαλαίου περιέχει κατ' ελάχιστον τα παρακάτω:

α) Την ονομασία και τη διάρκεια του αμοιβαίου κεφαλαίου και την επωνυμία της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του θεματοφύλακα.

β) Τον επενδυτικό σκοπό του αμοιβαίου κεφαλαίου, την επενδυτική του πολιτική, τους επενδυτικούς περιορισμούς και τις μεθόδους διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του, το βαθμό των επενδυτικών κινδύνων του χαρτοφυλακίου του και τα χαρακτηριστικά του μέσου επενδυτή στον οποίο απευθύνεται το αμοιβαίο κεφάλαιο.

γ) Την τυχόν εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου από πιστωτικό ίδρυμα, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 9 του άρθρου 22.

δ) Το είδος των επενδύσεων στα οποία μπορεί να επενδύεται το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου.

ε) Την τιμή των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά το χρόνο της σύστασής του.

στ) Τις προμήθειες, τα έξοδα και τις αμοιβές, με διάκριση μεταξύ αυτών που βαρύνουν τους μεριδιούχους του αμοιβαίου κεφαλαίου και αυτών που καταβάλλονται από το αμοιβαίο κεφάλαιο, καθώς και τον τρόπο υπολογισμού των εν λόγω προμηθειών, εξόδων και αμοιβών.

ζ) Το χρόνο και τη διαδικασία διανομής των κερδών

του αμοιβαίου κεφαλαίου στους μεριδιούχους.

η) Τους όρους συμμετοχής στο αμοιβαίο κεφάλαιο και της εξαγοράς των μεριδίων του.

θ) Αναφορά σύμφωνα με το περιεχόμενο των διατάξεων της παρ. 1 του άρθρου 12 και των άρθρων 14, 19, 20 και 29.

2. Ο κανονισμός του αμοιβαίου κεφαλαίου τροποποιείται από κοινού από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και το θεματοφύλακα. Για την τροποποίηση του κανονισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου απαιτείται άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η οποία δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Για τη χορήγηση της άδειας ελέγχεται η νομιμότητα των τροποποιήσεων και εάν λαμβάνεται επαρκής μέριμνα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. για την προστασία των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου. Οι τροποποιήσεις του κανονισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου γνωστοποιούνται αμέσως στους μεριδιούχους, τους οποίους και δεσμεύουν. Οι μεριδιούχοι έχουν το δικαίωμα, εντός τριών (3) μηνών από τη γνωστοποίηση σε αυτούς της τροποποίησης του κανονισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου, να ζητήσουν την εξαγορά των μεριδίων τους με βάση τις διατάξεις του κανονισμού που ίσχυαν πριν την τροποποίησή του. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να καθορίζει περαιτέρω τρόπο γνωστοποίησης στους μεριδιούχους της τροποποίησης του κανονισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

#### Άρθρο 14

##### Μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου

1. Το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου διαιρείται σε ίσης αξίας μερίδια ή κλάσματα μεριδίου.

2. Η συμμετοχή στο αμοιβαίο κεφάλαιο αποδεικνύεται με ονομαστικό τίτλο, που εκδίδεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και προσυπογράφεται από το θεματοφύλακα (τίτλος μεριδίων). Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δικαιούται, με ρητή συναίνεση του μεριδιούχου, να μην εκδίδει τίτλο μεριδίων, αλλά να καταχωρεί τα μερίδια σε ειδικό μητρώο μεριδιούχων που θα τηρεί σε ηλεκτρονικό αρχείο και να τα παρακολουθεί με σχετικές εγγραφές σε αυτό το αρχείο. Ο μεριδιούχος δύναται, με την υποβολή σχετικού αιτήματός του προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ., να απαιτήσει την έκδοση τίτλου μεριδίων, ο οποίος φυλάσσεται από το θεματοφύλακα. Εφόσον η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν εκδίδει τίτλο χορηγεί στο μεριδιούχο βεβαίωση που αναγράφει τα στοιχεία τα οποία αναφέρονται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου.

3. Ο τίτλος μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να εκδίδεται για ένα ή περισσότερα μερίδια ή κλάσματα μεριδίων του και πρέπει να περιέχει τα παρακάτω:

α) την ονομασία του αμοιβαίου κεφαλαίου και τα στοιχεία της άδειας σύστασής του,

β) την επωνυμία της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του θεματοφύλακά του,

γ) τα στοιχεία του μεριδιούχου ή των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου και τον αριθμό των μεριδίων που αντιστοιχούν στον τίτλο, και

δ) βεβαίωση σχετικά με την ολοσχερή καταβολή του τιμήματος που αντιστοιχεί στην αξία των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

4. Οι διατάξεις του ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν», όπως ισχύει, εφαρμόζονται αναλόγως και στα μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου.

5. Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων αμοιβαίου κεφα-

λαίου είναι απολύτως άκυρη, με εξαίρεση τη μεταβίβαση μεταξύ συζύγων ή συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού σε ευθεία γραμμή.

6. Σε περίπτωση κλοπής, απώλειας ή καταστροφής τίτλου μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 843 επ. του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας. Η απώλεια, κλοπή ή καταστροφή της βεβαίωσης συμμετοχής στο αμοιβαίο κεφάλαιο δεν παράγει καμία έννομη συνέπεια ως προς τις σχέσεις του μεριδιούχου ή των μεριδιούχων με την Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ., ύστερα από σχετική αίτηση του μεριδιούχου ή ενός από τους συνδικαιούχους μεριδιούχους, εκδίδει νέα βεβαίωση, σε αντικατάσταση της παλαιάς.

7. Τα μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου μπορούν να ενεχυραστούν για εξασφάλιση απαίτησης κατά τους όρους των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951 (ΦΕΚ 149 Α'), όπως ισχύει, και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα. Η ενεχύρωση ισχύει έναντι της Α.Ε.Δ.Α.Κ. από τη στιγμή που θα ανακοινωθεί σε αυτήν από τον ενεχυριούχο δανειστή.

#### Άρθρο 15

##### Διάθεση μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου

1. Για την απόκτηση μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου απαιτούνται τα παρακάτω:

α) γραπτή αίτηση προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ.,

β) αποδοχή του κανονισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου και

γ) ολοσχερής καταβολή στο θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων σε μετρητά ή/και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε κινητές αξίες, κατά την έννοια των στοιχείων α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 3, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παρ. 14 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος στοιχείου γ'.

2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να διανέμει στους μεριδιούχους του αμοιβαίου κεφαλαίου δωρεάν μερίδιά του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου.

3. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου είναι αυτή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων και προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου του αμοιβαίου κεφαλαίου της ίδιας ημέρας σύμφωνα με το άρθρο 20, υπό την προϋπόθεση ότι έχει εξασφαλισθεί η ολοσχερής καταβολή στο θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων.

4. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να διαθέτει μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου και διαμέσου αντιπροσώπων της. Ως αντιπρόσωποι αμοιβαίου κεφαλαίου δύνανται να ενεργούν μόνο τα πιστωτικά ιδρύματα, οι Α.Ε.Δ.Α.Κ., οι ασφαλιστικές εταιρείες και οι Α.Ε.Π.Ε.Υ.. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει κάθε λεπτομέρεια ή τεχνικό θέμα σχετικά με την εφαρμογή της παρούσας παραγράφου.

5. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στο αμοιβαίο κεφάλαιο αποφασίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με τους όρους του κανονισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

### **Άρθρο 16** **Εξαγορά μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου**

1. Η εξαγορά των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι υποχρεωτική όταν την ζητήσει ο μεριδιούχος.

2. Για το σκοπό αυτό, ο μεριδιούχος υποβάλλει γραπτή αίτηση στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. και παραδίδει προς ακύρωση τους τίτλους των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου που εξαγοράζονται, εφόσον έχουν εκδοθεί τέτοιοι.

3. Τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται, σύμφωνα με το άρθρο 20, με βάση την αξία του μεριδίου του αμοιβαίου κεφαλαίου της ίδιας ημέρας. Η αξία των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου που εξαγοράζονται καταβάλλεται σε μετρητά μέσα σε πέντε (5) ημέρες από την ημέρα υποβολής της αίτησης για την εξαγορά των μεριδίων.

4. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων επιτρέπεται, κατόπιν αιτήσεως της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και σχετικής άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η αναστολή της εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου για χρονικό διάστημα μέχρι τριών (3) μηνών. Η αναστολή αυτή της εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να παραταθεί για άλλους τρεις (3) μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της δημοσιεύονται σε δύο ημερήσιες πολιτικές και δύο ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες των Αθηνών. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων αμοιβαίου κεφαλαίου ή/και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αποφασίσει την αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.

6. Σε περίπτωση που διατίθενται μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου σε άλλα κράτη μέλη, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. γνωστοποιεί άμεσα στις αρμόδιες αρχές αυτών των κρατών μελών την απόφαση περί αναστολής εξαγοράς μεριδίων του ή τη λήξη της ισχύος της ή την ανάκλησή της.

### **Άρθρο 17** **Συγχώνευση αμοιβαίων κεφαλαίων**

1. Κατόπιν άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, επιτρέπεται η συγχώνευση δύο ή περισσότερων αμοιβαίων κεφαλαίων που τα διαχειρίζεται η ίδια ή διαφορετικές Α.Ε.Δ.Α.Κ., είτε με απορρόφηση είτε με δημιουργία νέου αμοιβαίου κεφαλαίου.

2. Η συγχώνευση αποφασίζεται από την ή τις Α.Ε.Δ.Α.Κ. που διαχειρίζονται τα μετέχοντα στη συγχώνευση αμοιβαία κεφάλαια, ύστερα από τη σύμφωνη γνώμη του ή των θεματοφυλάκων τους. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή οι Α.Ε.Δ.Α.Κ., κατά περίπτωση, δύναται να αποφασίσουν την αναστολή εξαγοράς μεριδίων των συγχωνευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων και την απαγόρευση έκδοσης νέων, για διάστημα που δεν υπερβαίνει τις δεκαπέντε (15) ημέρες πριν από την ημερομηνία της συγχώνευσής τους.

3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή οι Α.Ε.Δ.Α.Κ., κατά περίπτωση, καταρτίζουν με σύμφωνη γνώμη του θεματοφύλακα τη σύμβαση συγχώνευσης των αμοιβαίων κεφαλαίων, η οποία υπογράφεται από ορκωτό ελεγκτή. Η σύμβαση συγχώνευσης υποβάλλεται για έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και περιλαμβάνει τους λόγους για τους οποίους συγχωνεύονται τα αμοιβαία κεφάλαια και τους στόχους που αυτή εξυπηρετεί, την ονομασία των συγχωνευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων και τα στοιχεία της άδειας σύστασής τους, την επωνυμία της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του θεματοφύλακά τους, τους όρους διενέργειας της συγχώνευσης και την ημερομηνία πραγματοποίησής της, την ενδεχόμενη απόφαση περί αναστολής εξαγοράς μεριδίων τους και την απαγόρευση έκδοσης νέων, καθώς και οποιαδήποτε άλλη χρήσιμη πληροφορία προκειμένου οι μεριδιούχοι τους να διαμορφώσουν τεκμηριωμένη γνώμη για τη συγχώνευση. Μετά την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης, η σύμβαση συγχώνευσης τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων στα σημεία διάθεσης μεριδίων των συγχωνευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων. Περίληψη της σύμβασης συγχώνευσης δημοσιεύεται, εντός της ανωτέρω προθεσμίας, σε δύο ημερήσιες πολιτικές και δύο ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες των Αθηνών. Η ίδια διαδικασία τηρείται και σε περίπτωση τροποποίησης της σύμβασης συγχώνευσης.

4. Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού των συγχωνευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 20. Η αποτίμηση αυτή αποτελεί αντικείμενο ελέγχου από ορκωτό ελεγκτή, ο οποίος συντάσσει έκθεση σχετικά με τη συγχώνευση των αμοιβαίων κεφαλαίων. Η έκθεση του ορκωτού ελεγκτή αναφέρει, μεταξύ άλλων, τη μέθοδο ή τις μεθόδους που ακολουθήθηκαν για τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής των μεριδίων των συγχωνευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων και δημοσιεύεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου. Η έκθεση κοινοποιείται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.

5. Η συγχώνευση αμοιβαίων κεφαλαίων συνεπάγεται τη λύση τους χωρίς να ακολουθήσει διανομή του ενεργητικού τους. Οι μεριδιούχοι των συγχωνευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων λαμβάνουν μερίδια, κατά περίπτωση, του απορροφώντος ή του νέου αμοιβαίου κεφαλαίου κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο πρώτο. Εάν η συμμετοχή των μεριδιούχων δεν επαρκεί για να λάβουν ολόκληρο μερίδιο του δεύτερου δύναται για το εναπομείναν ποσό να καταβάλουν μετρητά, ως συμπλήρωμα για την απόκτηση ολόκληρου μεριδίου, ή να αναλάβουν το ποσό που υπολείπεται από το σχηματισμό μεριδίων. Το ποσό που ενδεχόμενα αναλαμβάνουν οι μεριδιούχοι κατ' αυτόν τον τρόπο, απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος, εισφοράς ή άλλο δικαίωμα υπέρ του Δημοσίου. Δεν αποκλείεται, πάντως, το εναπομείναν ποσό να αντιστοιχεί και σε κλάσμα μεριδίου.

6. Το ενεργητικό των συγχωνευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων μεταβιβάζεται στο σύνολό του στους μεριδιούχους του απορροφώντος ή του νέου αμοιβαίου κεφαλαίου, κατά περίπτωση, οι οποίοι καθίστανται εξ αδιαφέτου συγκύριοι των κατ' ιδίαν στοιχείων του. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να τακτοποιήσει τυχόν υπερβάσεις των επενδυτικών ορίων του αμοιβαίου κεφαλαίου, σύμφωνα

με τα άρθρα 22 έως και 27, το αργότερο μέσα σε έξι (6) μήνες από την πραγματοποίηση της συγχώνευσης.

7. Οι δανειστές κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου που μετέχει στη συγχώνευση, οι απαιτήσεις των οποίων γεννήθηκαν πριν από αυτή και είτε έχουν είτε δεν έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμες κατά το χρόνο δημοσίευσης της σύμβασης συγχώνευσης, σύμφωνα με την παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου, δύνανται να αντιταχθούν στην πραγματοποίησή της υποβάλλοντας έγγραφες αντιρρήσεις το αργότερο εντός δεκαπέντε (15) ημερών πριν από την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης, εφόσον δεν έχουν λάβει επαρκείς εγγυήσεις και η κατάσταση των συγχωνευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων καθιστά απαραίτητη την παροχή τέτοιων εγγυήσεων. Οι έγγραφες αντιρρήσεις κατά της συγχώνευσης κοινοποιούνται στην ή στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. που διαχειρίζονται τα συγχωνευόμενα αμοιβαία κεφάλαια, καθώς και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

8. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται για λογαριασμό του απορροφώντος ή του νέου αμοιβαίου κεφαλαίου που διαχειρίζεται, για χρονικό διάστημα τριών (3) μηνών από τη γνωστοποίηση, σύμφωνα με τις δημοσιεύσεις της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου, της σύμβασης συγχώνευσης στους μεριδιούχους των συγχωνευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων, να δεχθεί ενδεχόμενες αιτήσεις εξαγοράς των μεριδίων των τελευταίων σύμφωνα με τους όρους του κανονισμού τους.

9. Η ανταλλαγή μεριδίων των συγχωνευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν συνιστά μεταβίβαση κατά την έννοια της διάταξης της παραγράφου 5 του άρθρου 14.

10. Η μεταβίβαση του ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων, σύμφωνα με την παράγραφο 6 του παρόντος άρθρου, απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος ή άλλο δικαίωμα υπέρ του Δημοσίου ή τρίτου. Οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 4 του άρθρου 33, ως προς την απαλλαγή από τη φορολογία της πράξης σύστασης του αμοιβαίου κεφαλαίου, της διάθεσης ή εξαγοράς των μεριδίων του και της πρόσθετης αξίας από την εξαγορά μεριδίων σε τιμή ανώτερη της τιμής κτήσης, εφαρμόζονται στη συγχώνευση αμοιβαίων κεφαλαίων.

11. Τα έξοδα και οι δαπάνες οποιασδήποτε φύσεως που πραγματοποιούνται με αιτία ή με αφορμή τη συγχώνευση αμοιβαίων κεφαλαίων βαρύνουν αποκλειστικά την ή τις εμπλεκόμενες Α.Ε.Δ.Α.Κ. και δεν επιτρέπεται να βαρύνουν τα συγχωνευόμενα αμοιβαία κεφάλαια ή τους μεριδιούχους τους.

### **Άρθρο 18**

#### **Διάσπαση αμοιβαίου κεφαλαίου σε περισσότερα αμοιβαία κεφάλαια**

1. Επιτρέπεται η διάσπαση αμοιβαίου κεφαλαίου (εφεξής «διασπώμενο κεφάλαιο») σε δύο ή περισσότερα νέα αμοιβαία κεφάλαια (εφεξής «επωφελούμενα κεφάλαια»), με δυνατότητα ταυτόχρονης αντικατάστασης της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή/και του θεματοφύλακα ενός ή περισσότερων επωφελούμενων κεφαλαίων.

2. Με τη διάσπαση αμοιβαίου κεφαλαίου το διασπώμενο κεφάλαιο λύεται χωρίς να επέλθουν οι συνέπειες λύσεώς του, το δε σύνολο της περιουσίας του διαιρείται σε τόσα μέρη όσα τα επωφελούμενα κεφάλαια, τα οποία μέρη καθίστανται αντιστοίχως περιουσία κάθε επωφελούμενου κεφαλαίου. Οι μεριδιούχοι του διασπώμενου κεφαλαίου καθίστανται μεριδιούχοι ενός ή περισσότερων

επωφελούμενων κεφαλαίων.

3. Η διάσπαση συντελείται κατόπιν άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για τη χορήγηση της οποίας η Α.Ε.Δ.Α.Κ. του διασπώμενου κεφαλαίου υποβάλλει τα εξής:

α) Αίτηση στην οποία επισυνάπτονται οι όροι της διάσπασης, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 4 του παρόντος άρθρου.

β) Σε περίπτωση αντικατάστασης της Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποβάλλεται η σύμβαση μεταξύ των δύο ή περισσότερων Α.Ε.Δ.Α.Κ. που εμπλέκονται στη διάσπαση (εφεξής «σύμβαση διάσπασης»), τελούσα υπό την αίρεση της ανωτέρω άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι όροι της διάσπασης, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 4 του παρόντος άρθρου, περιλαμβάνονται στη σύμβαση διάσπασης.

γ) Τους κανονισμούς των επωφελούμενων κεφαλαίων, των οποίων το περιεχόμενο θα είναι όμοιο με το περιεχόμενο του κανονισμού του διασπώμενου κεφαλαίου, με τις αναγκαίες τροποποιήσεις ως προς τις ονομασίες των επωφελούμενων κεφαλαίων, την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τον θεματοφύλακά τους, το ιστορικό σύστασής τους και των σχετικών αδειών τους, καθώς και τις τροποποιήσεις που τυχόν επιβάλλονται είτε για λόγους προσαρμογής στην ισχύουσα νομοθεσία είτε για λόγους πρακτικούς. Οι ανωτέρω κανονισμοί υπογράφονται από τις εμπλεκόμενες, Α.Ε.Δ.Α.Κ. και θεματοφύλακες.

δ) Δήλωση του ή των θεματοφύλακων των επωφελούμενων κεφαλαίων ότι δέχονται να αναλάβουν σχετικά καθήκοντα.

ε) Έκθεση ορκωτού ελεγκτή ότι, κατά την εκτίμησή του, ο τρόπος διαιρέσης της περιουσίας του διασπώμενου κεφαλαίου, σύμφωνα με το στοιχείο γ' της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, σε συνδυασμό με τον τρόπο κατανομής των μεριδιούχων που περιλαμβάνεται στους όρους της διάσπασης, σύμφωνα με το στοιχείο δ' της ίδιας παραγράφου, εξασφαλίζει ότι η οικονομική θέση των μεριδιούχων του διασπώμενου κεφαλαίου κατά την ημερομηνία της διάσπασης δεν μεταβάλλεται εξαιτίας του γεγονότος της διάσπασης.

4. Στους όρους της διάσπασης περιλαμβάνονται κατ'ελάχιστον τα εξής:

α) Η ονομασία, ο σκοπός και τα στοιχεία της άδειας σύστασης του διασπώμενου κεφαλαίου, η επωνυμία της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του θεματοφύλακά του.

β) Η ονομασία κάθε επωφελούμενου κεφαλαίου, η επωνυμία της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του θεματοφύλακά τους.

γ) Ο τρόπος με τον οποίο, κατά την ημερομηνία της διάσπασης, η περιουσία του διασπώμενου κεφαλαίου θα διανεμηθεί σε μέρη, τα οποία θα είναι ισάριθμα με τα επωφελούμενα κεφάλαια σε συνδυασμό με τον τρόπο κατανομής των μεριδιούχων του διασπώμενου κεφαλαίου σε κάθε επωφελούμενο κεφάλαιο, κατά τα οριζόμενα στο επόμενο στοιχείο δ'. Επίσης, πρέπει να διασφαλίζεται ότι η σύνθεση των στοιχείων του μέρους της περιουσίας που αντιστοιχεί σε κάθε επωφελούμενο κεφάλαιο θα είναι όμοια με τη σύνθεση των στοιχείων της περιουσίας του διασπώμενου κεφαλαίου, πλην αμελητέων κατά αντικειμενική κρίση αποκλίσεων.

δ) Η κατανομή των μεριδιούχων μεταξύ των επωφελούμενων κεφαλαίων ή ο τρόπος της κατανομής αυτής. Ειδικότερα, θα υπάρχει πρόβλεψη εάν όλοι οι μεριδιούχοι του διασπώμενου κεφαλαίου θα καταστούν μεριδιούχοι ενός εκάστου από τα επωφελούμενα κεφάλαια ή εάν

οι μεριδιούχοι θα διαιρεθούν σε ομάδες αντίστοιχες με τα επωφελούμενα κεφάλαια και με βάση τις ομάδες αυτές θα προσδιορισθεί το ποσοστό της περιουσίας του διασπώμενου κεφαλαίου που θα αντιστοιχεί σε κάθε επωφελούμενο κεφάλαιο ή εάν η κατανομή γίνει με άλλον τρόπο.

ε) Η μέθοδος κατά την οποία θα προσδιορισθεί αφ' ενός ο αριθμός των μεριδίων στα οποία διαιρείται, κατά την ημερομηνία της διάσπασης, καθένα από τα επωφελούμενα κεφάλαια και αφ' ετέρου ο αριθμός μεριδίων του επωφελούμενου κεφαλαίου που θα περιέλθει σε κάθε μεριδιούχο του.

στ) Το χρονικό διάστημα, από την έκδοση της προβλεπόμενης στην παράγραφο 3 άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εντός του οποίου θα συντελεσθεί η διάσπαση. Το χρονικό αυτό διάστημα δεν δύναται να είναι μεγαλύτερο των δύο (2) μηνών από την έκδοση της ανωτέρω άδειας, αλλά δύναται να παρατείνεται με αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

ζ) Το χρονικό διάστημα αναστολής του δικαιώματος εξαγοράς των μεριδίων του διασπώμενου κεφαλαίου ή της μη έκδοσης νέων μεριδίων του, εφόσον η αναστολή αυτή κρίνεται αναγκαία από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Το χρονικό αυτό διάστημα δεν επιτρέπεται να είναι μεγαλύτερο των πέντε (5) εργάσιμων ημερών πριν από την ημερομηνία της διάσπασης. Σχετική ενημέρωση περιλαμβάνεται στην ανακοίνωση της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου.

η) Οποιαδήποτε άλλη χρήσιμη πληροφορία προκειμένου οι μεριδιούχοι να διαμορφώσουν τεκμηριωμένη γνώμη για τη διάσπαση.

5. α) Τριάντα (30) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της διάσπασης δημοσιεύεται σε δύο ημερήσιες πολιτικές και δύο ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες των Αθηνών ανακοίνωση των εμπλεκόμενων στη διάσπαση Α.Ε.Δ.Α.Κ., η οποία περιλαμβάνει τα εξής

- αα) περίληψη των όρων της διάσπασης,
- αβ) την ημερομηνία της διάσπασης, και
- αγ) τα στοιχεία της άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ταυτόχρονα με τη δημοσίευση της ανωτέρω ανακοίνωσης τίθενται στη διάθεση των μεριδιούχων, στα σημεία διάθεσης μεριδίων του διασπώμενου κεφαλαίου, οι όροι της διάσπασης ή, κατά περίπτωση, η σύμβαση διάσπασης, καθώς και η έκθεση του ορκωτού ελεγκτή που αναφέρεται στο στοιχείο ε' της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου.

β) Εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη δημοσίευση που προβλέπεται στο ανωτέρω εδάφιο α', οι πιστωτές του διασπώμενου κεφαλαίου των οποίων οι απαιτήσεις είχαν γεννηθεί πριν από τη δημοσίευση αυτή, αλλά δεν είχαν καταστεί ληξιπρόθεσμες κατά το χρόνο της δημοσίευσης, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν και να λάβουν επαρκείς εγγυήσεις, εάν η οικονομική κατάσταση του διασπώμενου κεφαλαίου καθιστά απαραίτητη την προστασία αυτή.

6. Κατά την ημερομηνία διάσπασης επέρχονται, έναντι πάντων, αυτοδικαίως και ταυτοχρόνως και χωρίς να απαιτείται άλλη διατύπωση, τα ακόλουθα αποτελέσματα:

α) Το διασπώμενο κεφάλαιο λύεται χωρίς να επέλθουν οι συνέπειες λύσεως.

β) Συνιστάται καθένα από τα επωφελούμενα κεφάλαια, αποτελούμενο από το μέρος της περιουσίας του διασπώμενου κεφαλαίου που του αντιστοιχεί σύμφωνα με τους όρους της διάσπασης και, κατ' ακολουθία, η πε-

ριουσία κάθε επωφελούμενου κεφαλαίου αποτελεί αντικείμενο χωριστής διαχείρισης και χωριστής θεματοφυλακής κατά τις διατάξεις του παρόντος νόμου.

γ) Οι μεριδιούχοι του διασπώμενου κεφαλαίου καθίστανται μεριδιούχοι του ή των επωφελούμενων κεφαλαίων κατά την καθοριζόμενη στους όρους της διάσπασης κατανομή και το μέρος της περιουσίας του διασπώμενου κεφαλαίου που αντιστοιχεί στο επωφελούμενο κεφάλαιο μεταβιβάζεται εξ αδιαιρέτου, με την τήρηση της παραγράφου 1 του άρθρου 14, στους μεριδιούχους του επωφελούμενου κεφαλαίου.

δ) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. κάθε επωφελούμενου κεφαλαίου αναλαμβάνει σχετικά καθήκοντα με την υπογραφή των καταστάσεων της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. κάθε επωφελούμενου κεφαλαίου υποκαθίσταται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ. του διασπώμενου κεφαλαίου, τα οποία αντιστοιχούν στην περιουσία που μεταβιβάζεται στους μεριδιούχους του εν λόγω επωφελούμενου κεφαλαίου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. του διασπώμενου κεφαλαίου και η Α.Ε.Δ.Α.Κ. του επωφελούμενου κεφαλαίου ευθύνονται εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ. του διασπώμενου κεφαλαίου έναντι του επωφελούμενου κεφαλαίου μέχρι να αναλάβει πλήρως τα καθήκοντά της η Α.Ε.Δ.Α.Κ. του επωφελούμενου κεφαλαίου. Επίσης, ο θεματοφύλακας κάθε επωφελούμενου κεφαλαίου αναλαμβάνει σχετικά καθήκοντα με την υπογραφή των καταστάσεων της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου και την ταυτόχρονη παράδοση, βάσει πρωτοκόλλου μεταξύ παλαιού και νέου θεματοφύλακα, των κινητών αξιών και της λοιπής περιουσίας του εν λόγω επωφελούμενου κεφαλαίου. Ο θεματοφύλακας του διασπώμενου κεφαλαίου συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι να αναλάβει πλήρως τα καθήκοντά του ο θεματοφύλακας του επωφελούμενου κεφαλαίου.

7. Κατά την ημερομηνία διάσπασης συντάσσονται τα εξής:

α) Κατάσταση των στοιχείων της περιουσίας του διασπώμενου κεφαλαίου και της αποτίμησής τους με βάση τους ισχύοντες κανόνες.

β) Κατάσταση για κάθε επωφελούμενο κεφάλαιο, η οποία περιλαμβάνει τα στοιχεία της περιουσίας που περιέχονται στους μεριδιούχους του επωφελούμενου κεφαλαίου, την αξία των στοιχείων αυτών, με βάση τους ισχύοντες κανόνες αποτίμησης, καθώς και την αξία του καθαρού ενεργητικού του επωφελούμενου κεφαλαίου. Στην ίδια κατάσταση περιλαμβάνεται ο αριθμός μεριδίων του επωφελούμενου κεφαλαίου και η σχέση μεταξύ μεριδίων του διασπώμενου κεφαλαίου και του επωφελούμενου κεφαλαίου.

8. Οι καταστάσεις της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου υπογράφονται από τους παρακάτω:

- α) την Α.Ε.Δ.Α.Κ. του διασπώμενου κεφαλαίου,
- β) την Α.Ε.Δ.Α.Κ. του επωφελούμενου κεφαλαίου, εάν είναι διαφορετική από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. του ανωτέρω στοιχείου α',
- γ) τον θεματοφύλακα του διασπώμενου κεφαλαίου, και
- δ) τον θεματοφύλακα του επωφελούμενου κεφαλαίου, εάν είναι διαφορετικός από τον θεματοφύλακα του ανωτέρω στοιχείου γ'.

9. Εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από τη διάσπαση αμοιβαίου κεφαλαίου συντάσσεται έκθεση ελέγχου από ορκωτό ελεγκτή, η οποία βεβαιώνει ότι η διάσπαση έγινε σύμφωνα με τους όρους της διάσπασης.

10. Οι καταστάσεις της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου υποβάλλονται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η μεν πρώτη με επιμέλεια της Α.Ε.Δ.Α.Κ. του διασπώμενου κεφαλαίου, οι δε άλλες με επιμέλεια της Α.Ε.Δ.Α.Κ. του αντίστοιχου επωφελούμενου κεφαλαίου. Επίσης, υποβάλλεται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και με επιμέλεια της Α.Ε.Δ.Α.Κ. του διασπώμενου κεφαλαίου η έκθεση ελέγχου της παραγράφου 9 του παρόντος άρθρου.

11. Εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία διάσπασης, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. του διασπώμενου κεφαλαίου δημοσιεύει στον τύπο ανακοίνωση για τη συντέλεση της διάσπασης, στην οποία περιλαμβάνεται περιληψη της έκθεσης ελέγχου της παραγράφου 9 του παρόντος άρθρου.

12. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. κάθε επωφελούμενου κεφαλαίου υποχρεούται να ενημερώσει αμελλητί και εγγράφως κάθε μεριδιούχο του επωφελούμενου κεφαλαίου σχετικά με τον ακριβή αριθμό μεριδίων του εν λόγω επωφελούμενου κεφαλαίου, τα οποία ανήκουν σε αυτόν κατά την ημερομηνία της διάσπασης.

13. Ο μεριδιούχος που επιθυμεί να μεταφερθεί σε άλλο επωφελούμενο κεφάλαιο από εκείνο στο οποίο κατέταξε κατά τη συντέλεση της διάσπασης δύναται, εντός ενός (1) μηνός από την ημερομηνία διάσπασης, να μεταφερθεί σε άλλο από τα επωφελούμενα κεφάλαια χωρίς να καταβάλει προμήθεια εξαγοράς και διάθεσης αντίστοιχως.

14. α) Η μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων του διασπώμενου κεφαλαίου κατά την παράγραφο 6 του παρόντος άρθρου, καθώς και κάθε εγγραφή, πράξη ή ενέργεια που απαιτείται για την ολοκλήρωση της κατανομής της περιουσίας του διασπώμενου κεφαλαίου μεταξύ των επωφελούμενων κεφαλαίων, απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος, εισφορά ή άλλο δικαίωμα υπέρ του Δημοσίου, του Χρηματιστηρίου Αθηνών, του Κεντρικού Αποθετηρίου Αθηνών και γενικώς υπέρ οποιουδήποτε οργανισμού, νομικού προσώπου ή τρίτου. Οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 4 του άρθρου 33 εφαρμόζονται και στη διάσπαση αμοιβαίου κεφαλαίου.

β) Τα έξοδα και οι δαπάνες οποιασδήποτε φύσεως που πραγματοποιούνται με αιτία ή με αφορμή τη διάσπαση αμοιβαίου κεφαλαίου βαρύνουν αποκλειστικά τις εμπλεκόμενες Α.Ε.Δ.Α.Κ. και δεν επιτρέπεται να επιρρίπτονται στο διασπώμενο κεφάλαιο ή στα επωφελούμενα κεφάλαια ή στους μεριδιούχους.

15. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με αποφάσεις της να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

### **Άρθρο 19**

#### **Λύση του αμοιβαίου κεφαλαίου, συνέλευση των μεριδιούχων του**

1. Σε περίπτωση λύσης του αμοιβαίου κεφαλαίου η διανομή του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου διενεργείται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., υπό τον έλεγχο του θεματοφύλακα. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.

2. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα δέκατο (1/10) των μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων αμοιβαίου κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης, που αναφέρεται στην παροχή πληροφοριών για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με τη διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου.

3. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά έξι δέκατα (6/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του. Η αξία αναφοράς θα ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και θα υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Για τη λύση του αμοιβαίου κεφαλαίου εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 798 έως και 804 του Αστικού Κώδικα. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων αμοιβαίου κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής.

### **Άρθρο 20**

#### **Κανόνες αποτίμησης του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου**

1. Το καθαρό ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας, με μέριμνα της Α.Ε.Δ.Α.Κ...

2. α) Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ., του θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον κανονισμό του βαρύνουν το αμοιβαίο κεφάλαιο, καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους.

β) Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του αμοιβαίου κεφαλαίου διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου του αμοιβαίου κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας της Α.Ε.Δ.Α.Κ..

3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες:

α) Η αξία των εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά κινη-

τών αξιών και μέσων χρηματαγοράς αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της ίδιας ημέρας. Σε οργανωμένες αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την τιμή του προηγούμενου εδαφίου δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας των ανωτέρω αγορών.

β) Εάν δεν έχει καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την ημέρα της αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης της οργανωμένης αγοράς και εάν δεν έχει ούτε και εκείνη την ημέρα καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης.

γ) Εάν σε οργανωμένη αγορά στην οποία είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς ισχύει το σύστημα της ενιαίας τιμής, για τον προσδιορισμό της αξίας τους λαμβάνεται υπόψη η ενιαία τιμή.

δ) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με αποφάσεις της να καθορίζει κανόνες σύμφωνα με τους οποίους γίνεται η αποτίμηση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή/και δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά.

4. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από τον παρόντα νόμο δημοσιεύσεις, κάθε δημοσίευση σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ..

## Άρθρο 21

### Επιτρεπόμενες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου

1. Οι επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου επιτρέπεται να πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε:

α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 14 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών - μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της παραγράφου 13 του άρθρου 1 της Οδηγίας 93/6/ΕΟΚ, όπως ισχύει.

β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη αγορά κράτους - μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές του παρόντος στοιχείου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός (1) έτους από την έκδοσή.

ε) Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή και άλλων οργανι-

σμών συλλογικών επενδύσεων, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος - μέλος, εφόσον:

εα) οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νόμων που προβλέπουν ότι υπόκεινται σε εποπτεία τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συμφωνία συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών,

εβ) το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και ιδίως οι κανόνες που αφορούν τη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει,

εγ) οι δραστηριότητες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει η έκθεση,

εδ) ο Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή ο άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, του οποίου μελετάται η απόκτηση μεριδιών, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος - μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας, το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Οι τρίτες χώρες του παρόντος στοιχείου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

ζ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 ή/και χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:

ζα) το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εμπίπτουν στην παρούσα παράγραφο 1, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στους επενδυτικούς στόχους του αμοιβαίου κεφαλαίου, όπως αυτοί καθορίζονται στον κανονισμό του,

ζβ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι νομικά πρόσωπα υποκείμενα σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και

ζγ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και

είναι δυνατόν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε εύλογη αξία, ύστερα από πρωτοβουλία του αμοιβαίου κεφαλαίου.

η) Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματευσίμων σε εποπτευόμενη αγορά που εμπίπτουν στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και της αποταμίευσης και εφόσον τα μέσα αυτά:

ηα) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κράτους-μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή, σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα κράτη - μέλη, ή

ηβ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αγορές που αναφέρονται στα στοιχεία α', β' ή γ' της παρούσας παραγράφου 1, ή

ηγ) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας, ή από οργανισμό που υπόκειται και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, θεωρούμενους ως τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή

ηδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον για τις επενδύσεις στα μέσα αυτά προβλέπεται προστασία των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στις περιπτώσεις ηα', ηβ' ή ηγ' του παρόντος στοιχείου και εφόσον ο εκδότης είναι:

i) εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια (10.000.000) ευρώ και υποβάλλει και δημοσιεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με την Οδηγία 78/660/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή

ii) οργανισμός, εντός ομίλου εταιρειών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή

iii) οργανισμός ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση εκδότη μέσων τιτλοποίησης, εφόσον ο τελευταίος έχει εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή των στοιχείων δ', ε' και η' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου.

3. Ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.

4. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφασή της ορίζει κατηγορίες αμοιβαίων κεφαλαίων, έτσι ώστε να υπάρχει αντιστοιχία μεταξύ της ονομασίας του αμοιβαίου κεφαλαίου, του σκοπού που αναφέρεται στον κανονισμό του και της επενδυτικής του πολιτικής.

## Άρθρο 22

### Επενδυτικά όρια του αμοιβαίου κεφαλαίου

1. α) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.

β) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματοστηριακών παραγώγων που διενεργούνται με βάση το στοιχείο ζ' της παραγράφου 1 του άρθρου 21. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των στοιχείων α' και β' της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%) που προβλέπεται στο παρόν στοιχείο.

2. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 24, οι επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του άρθρου 21 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο 2.

3. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.

4. α) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος - μέλος ή από τρίτα κράτη, όπως αυτά ορίζονται σύμφωνα με τη διάταξη του στοιχείου στ' της παραγράφου 1 του άρθρου 21, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη - μέλη.

β) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος - μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων.

Εάν το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύσει πάνω από πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του σε ομολογίες του παρόντος στοιχείου β', που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων

δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το ογδόντα τοις εκατό (80%) του καθαρού ενεργητικού του.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κοινοποιεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή τον κατάλογο των προαναφερόμενων κατηγοριών ομολογιών και των κατηγοριών εκδοτών οι οποίοι, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, δικαιούνται να εκδίδουν ομολογίες που πληρούν τα ανωτέρω κριτήρια. Στους καταλόγους αυτούς επισυνάπτεται σημείωμα που διευκρινίζει το καθεστώς των παρεχόμενων εγγυήσεων.

5. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1, 3 και του στοιχείου β' της παραγράφου 6 του παρόντος άρθρου, το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε:

- α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
- β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
- γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που διενεργήθηκαν με τον οργανισμό αυτό.

6. α) Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι επενδύσεις σε καταθέσεις ή παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1, 2, 3, 4, και 5 του παρόντος άρθρου και το στοιχείο β' της παρούσας παραγράφου 6 δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

β) Η έκθεση κινδύνου ως προς ένα αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το αμοιβαίο κεφάλαιο κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοπιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:

βα) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ' της παρ. 1 του άρθρου 21, και

ββ) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα μεταξύ αυτών που αναφέρονται στο ανωτέρω στοιχείο βα'.

7. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του στοιχείου α' της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις:

α) κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, και

β) στον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου αναγράφονται αναλυτικά τα κράτη ή οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί του στοιχείου α' της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στις οποίες προτίθεται το αμοιβαίο κεφάλαιο να επενδύσει άνω του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του.

Στα ενημερωτικά έντυπα του αμοιβαίου κεφαλαίου ή σε κάθε διαφημιστικό του δημοσίευμα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται σε εμφανή θέση ειδική επισήμανση της άδειας σύστασής του που έχει λάβει από την Επιτροπή

Κεφαλαιαγοράς και να αναφέρονται τα κράτη και οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί στις αξίες των οποίων προτίθεται να επενδύσει ή έχει επενδύσει άνω του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του.

8. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.

9. Με την επιφύλαξη του άρθρου 18 του ν. 2076/1992 (ΦΕΚ 130 Α') «Ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτας πιστωτικών ιδρυμάτων και άλλες συναφείς διατάξεις», όπως ισχύει, επιτρέπεται η εγγύηση του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού αμοιβαίου κεφαλαίου από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος - μέλος, εφόσον προβλέπεται στον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου. Δεν επιτρέπεται η παροχή εγγύησης σύμφωνα με το ανωτέρω εδάφιο από το θεματοφύλακα του αμοιβαίου κεφαλαίου ή από τρίτο πρόσωπο που παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής στο αμοιβαίο κεφάλαιο. Επίσης, δεν επιτρέπεται η με οποιονδήποτε τρόπο παροχή εγγύησης επί της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου.

### **Άρθρο 23**

#### **Αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια**

1. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 2 του άρθρου 22 και με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 26 και εφόσον η επενδυτική πολιτική του αμοιβαίου κεφαλαίου, σύμφωνα με τον κανονισμό του, είναι η επένδυση σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του άρθρου 21, το αμοιβαίο κεφάλαιο επιτρέπεται να αποκτά τα εν λόγω μερίδια μέχρι είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του ανά αμοιβαίο κεφάλαιο ή ανά οργανισμό συλλογικών επενδύσεων. Το άθροισμα των επενδύσεων του ως άνω αμοιβαίου κεφαλαίου σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν εμπίπτουν στον ορισμό της παραγράφου 2 του άρθρου 2 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του άρθρου 22 δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.

2. Όταν το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που τελούν υπό τη διαχείριση, απευθείας ή με ανάθεση, της ίδιας της Α.Ε.Δ.Α.Κ. του ή άλλης εταιρείας συνδεδεμένης με την Α.Ε.Δ.Α.Κ. του στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή κοινού ελέγχου ή λόγω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, τότε η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή η συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία δεν μπορεί να καταλογίζει έξοδα συμμετοχής ή εξαγοράς για τις ως άνω επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου στα άλλα αμοιβαία κε-

φάλαια ή τους άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

#### **Άρθρο 24**

##### **Αμοιβαίο κεφάλαιο το οποίο αναπαράγει χρηματιστηριακό δείκτη**

1. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του άρθρου 22 και με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 26, το αμοιβαίο κεφάλαιο του οποίου η επενδυτική πολιτική, σύμφωνα με τον κανονισμό του, συνίσταται στην αναπαραγωγή της σύνθεσης δεδομένου χρηματιστηριακού δείκτη μετοχών ή ομολόγων επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές ή/και ομόλογα του ίδιου εκδότη, εφόσον ισχύουν τα ακόλουθα:

α) η σύνθεση του δείκτη είναι επαρκώς διαφοροποιημένη,

β) ο δείκτης αποτελεί έναν αντιπροσωπευτικό δείκτη αναφοράς της αντίστοιχης αγοράς, και

γ) ο δείκτης δημοσιεύεται καταλλήλως.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να αυξάνει σε τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) το όριο της προηγούμενης παραγράφου, εφόσον αυτό δικαιολογείται από εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς, ιδίως στις εποπτευόμενες αγορές στις οποίες ορισμένες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς έχουν σημαντική βαρύτητα. Η παραπάνω υπέρβαση επιτρέπεται μόνο για έναν εκδότη.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να εξειδικεύει τα κριτήρια της παραγράφου 1 και να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

#### **Άρθρο 25**

##### **Διαχείριση κινδύνων και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει, ανά πάσα στιγμή, τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου και την επίδρασή τους στη συνολική επενδυτική του πολιτική.

2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ακολουθεί διαδικασίες που της επιτρέπουν την ακριβή και αντικειμενική αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων στα οποία επενδύει για λογαριασμό των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται.

3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. κοινοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τακτικά και με τον τρόπο που η τελευταία καθορίζει με απόφασή της τους τύπους των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, τους υποκείμενους κινδύνους, τα ποσοτικά όρια και τις επιλεγείσες μεθόδους εκτίμησης των κινδύνων από πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο που αυτή διαχειρίζεται.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να επιτρέπει τη χρησιμοποίηση από τα αμοιβαία κεφάλαια τεχνικών και μέσων που συνδέονται με κινητές αξίες, με μέσα χρηματαγοράς και με παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, εφόσον οι τεχνικές και τα μέσα χρη-

σιμοποιούνται με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Οι πράξεις αυτές δεν επιτρέπεται να επιφέρουν παρέκκλιση του αμοιβαίου κεφαλαίου από τους επενδυτικούς του στόχους, όπως αυτοί ορίζονται στον κανονισμό του και στα ενημερωτικά του δελτία.

5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν υπερβαίνει το καθαρό ενεργητικό του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

6. Το αμοιβαίο κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής του σύμφωνα με τον κανονισμό του και τις σχετικές διατάξεις του παρόντος νόμου, σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις διατάξεις του άρθρου 22. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιτρέπει, όταν το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές να μην συνδυάζονται με τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις διατάξεις του άρθρου 22.

7. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να συνυπολογίζεται με τα επενδυτικά όρια περί παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων του παρόντος άρθρου.

8. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κοινοποιεί στην Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης τις ενδεδειγμένες πληροφορίες, καθώς και τυχόν μεταγενέστερες μεταβολές στις μεθόδους υπολογισμού της έκθεσης σε κινδύνους που αναφέρονται στις παραγράφους 5 και 6 του παρόντος άρθρου, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων αντισυμβαλλομένου σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

9. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

#### **Άρθρο 26**

##### **Απαγόρευση απόκτησης ελέγχου**

1. α) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ., για το σύνολο των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.

β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ., για το σύνολο των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος - μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους - μέλους έχει θέσει άλλους περιορισμούς.

2. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:

- α) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
- β) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
- γ) δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,
- δ) δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
- ε) είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 2.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ', δ' και ε' της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

3. Οι περιορισμοί των παραγράφων 1 και 2 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα της χρηματαγοράς των παραγράφων 4 και 7 του άρθρου 22, καθώς και για μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρείας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρεία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις των άρθρων 21, 22, 27 και του παρόντος άρθρου.

### **Άρθρο 27**

#### **Συνέπειες παράβασης των επενδυτικών περιορισμών**

1. Συμβάσεις που συνάπτονται κατά παράβαση των διατάξεων των άρθρων 21 έως και 26 είναι έγκυρες.

2. Επιτρέπεται υπέρβαση των ορίων που τίθενται στις διατάξεις των άρθρων 22, 23, 24 και 26 όταν το αμοιβαίο κεφάλαιο ασκεί δικαιώματα που συνδέονται με κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που κατέχει. Το αμοιβαίο κεφάλαιο υποχρεούται να εκποιήσει ό,τι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ορίων που τίθενται στα άρθρα 22, 23, 24 και 26 εντός τριών (3) μηνών από την απόκτησή του με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων.

3. Τα νεοουσταθέντα αμοιβαία κεφάλαια επιτρέπεται να υπερβούν τα επενδυτικά όρια που ορίζονται στα άρθρα 22, 23 και 24 για διάστημα έξι (6) μηνών κατ' ανώτατο όριο από την ημερομηνία της άδειας σύστασής τους, κατόπιν άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία λαμβάνει υπόψη την τήρηση της ορθής κατανομής των κινδύνων που αφορούν τα στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

4. Εάν το αμοιβαίο κεφάλαιο υπερβεί τα επενδυτικά όρια των άρθρων 22, 23, 24 και 26 με βάση τις παραγράφους 2 και 3 του παρόντος άρθρου ή για λόγους ανεξάρτητους από τη θέλησή του, υποχρεούται να εκποιήσει ό,τι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ορίων με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων. Το αμοιβαίο κεφάλαιο υποχρεούται να εκποιήσει ό,τι απέκτησε καθ' υπέρβαση των

ορίων που τίθενται στα άρθρα 22, 23, 24 και 26 για λόγους ανεξάρτητους από τη θέλησή του εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την απόκτησή του.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

### **Άρθρο 28**

#### **Διαχειριστική χρήση - Εκθέσεις - Καταστάσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου**

1. Η διαχειριστική χρήση του αμοιβαίου κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους. Κατ' εξαίρεση, η πρώτη διαχειριστική χρήση μπορεί να ορισθεί για διάστημα μικρότερο του ημερολογιακού έτους, με λήξη την 31η Δεκεμβρίου.

2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. συντάσσει την ετήσια έκθεση του αμοιβαίου κεφαλαίου για κάθε διαχειριστική χρήση.

3. Η ετήσια έκθεση του αμοιβαίου κεφαλαίου περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τα παρακάτω:

α) την περιουσιακή κατάσταση του αμοιβαίου κεφαλαίου που περιέχει αναλυτικά ανά είδος και ποσότητα τα στοιχεία του ενεργητικού του, με αναφορά των οργανωμένων αγορών στις οποίες γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης, την τρέχουσα τιμή μονάδας τους, τη συνολική αξία τους, το διαθέσιμο ενεργητικό σε καταθέσεις, τις απαιτήσεις, τις υποχρεώσεις και την καθαρή αξία του ενεργητικού του,

β) αναλυτικό λογαριασμό αποτελεσμάτων της διαχειριστικής χρήσης του αμοιβαίου κεφαλαίου, που περιλαμβάνει τις προσόδους κατά κατηγορία, τα κέρδη ή τις ζημιές από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του και τις δαπάνες κατά κατηγορία,

γ) τα διανεμόμενα και τα επανεπενδυόμενα κέρδη του αμοιβαίου κεφαλαίου, που είτε διανέμονται είτε επανεπενδύονται,

δ) τις συνολικές εισροές και εκροές από τη διάθεση και την εξαγορά μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου, την υπεραξία ή την υποαξία των επενδύσεών του και άλλες τυχόν μεταβολές, που επηρέασαν το ενεργητικό και το παθητικό του, κατά τη διαχειριστική χρήση,

ε) κατάσταση που περιλαμβάνει τον αριθμό μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου τα οποία διατέθηκαν και αυτών που εξαγοράστηκαν κατά τη διαχειριστική χρήση του, καθώς και τον αριθμό των κυκλοφορούντων μεριδίων του στην αρχή και στο τέλος της διαχειριστικής χρήσης,

στ) την καθαρή τιμή του μεριδίου,

ζ) τα στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, ταξινομημένα κατά τις ειδικότερες κατηγορίες που αναφέρονται στο άρθρο 21 και κατά τα βασικά κριτήρια της επενδυτικής του πολιτικής, με αναφορά του ποσοστού που αντιπροσωπεύει κάθε κατηγορία με βάση το συνολικό ενεργητικό του,

η) συγκριτικό πίνακα των τριών (3) τελευταίων διαχειριστικών χρήσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, από τον οποίο θα προκύπτει η αξία του καθαρού ενεργητικού και η καθαρή τιμή του μεριδίου του στο τέλος κάθε χρήσης,

θ) κάθε άλλη σημαντική πληροφορία, που επιτρέπει στους επενδυτές να διαμορφώσουν γνώμη για τη δραστηριότητα του αμοιβαίου κεφαλαίου και τα αποτελέσματά του, και

ι) μνεία του ύψους των υποχρεώσεων που απορρέουν

από κάθε κατηγορία πράξεων κατά την έννοια του άρθρου 25, τις οποίες πραγματοποιήσει το αμοιβαίο κεφάλαιο στη διάρκεια της χρήσης.

4. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο τέλος του πρώτου εξαμήνου κάθε ημερολογιακού έτους συντάσσει έκθεση του αμοιβαίου κεφαλαίου, που περιλαμβάνει για το παρελθόν εξάμηνο τα στοιχεία που περιέχονται στα εδάφια α', δ', ε', στ' και ζ' της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου, καθώς και αναλυτικό λογαριασμό αποτελεσμάτων της περιόδου σύμφωνα με το εδάφιο β' της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου.

5. Οι εκθέσεις του παρόντος άρθρου ελέγχονται από ορκωτούς ελεγκτές, υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τίθενται στη διάθεση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου εντός δύο (2) μηνών από τη λήξη κάθε χρήσης ή ημερολογιακού εξαμήνου, αντιστοίχως. Οι εκθέσεις αυτές είναι στη διάθεση κάθε ενδιαφερομένου.

6. Στο τέλος κάθε διαχειριστικής χρήσης του αμοιβαίου κεφαλαίου δημοσιεύεται σε μία ημερήσια πολιτική και μία ημερήσια οικονομική εφημερίδα των Αθηνών συνοπτική κατάσταση του ενεργητικού του, ο λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσης του και ο τρόπος διάθεσης των κερδών του.

7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με αποφάσεις της να καθορίζει: α) πρόσθετα στοιχεία που πρέπει να περιέχουν η ετήσια και η εξαμηνιαία έκθεση του αμοιβαίου κεφαλαίου, β) ενιαία μορφή των εκθέσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, της συνοπτικής κατάστασης του ενεργητικού του και των λογαριασμών του που τηρούνται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., έτσι ώστε να εμφανίζεται με απόλυτη σαφήνεια η πραγματική εικόνα της περιουσιακής κατάστασής του και των αποτελεσμάτων χρήσης του, γ) το περιεχόμενο τριμηνιαίων πινάκων με τις επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου, οι οποίοι τίθενται στη διάθεση του κοινού, καθώς και τον τρόπο και το χρόνο της γνωστοποίησης και της δημοσίευσής τους και δ) λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

### **Άρθρο 29**

#### **Διανομή κερδών αμοιβαίου κεφαλαίου**

Οι πρόσοδοι του αμοιβαίου κεφαλαίου από τόκους, μερίσματα και κέρδη από κλήρωση υπέρ το άρτιο δύνανται να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης που καθορίζονται στην παράγραφο 3 του άρθρου 28. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου διανέμονται στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Α.Ε.Δ.Α.Κ., στο μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημιές που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.

### **Άρθρο 30**

#### **Ενημερωτικά δελτία**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να εκδίδει για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο που διαχειρίζεται ένα απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο και ένα πλήρες ενημερωτικό δελτίο. Τα ουσιαστικά στοιχεία του πλήρους ενημερωτικού δελτίου και τα στοιχεία του απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου πρέπει να επικαιροποιούνται αμελλητί μετά από κάθε μεταβολή τους.

2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. παραδίδει δωρεάν σε αυτόν που επιθυμεί να καταστεί μεριδιούχος αμοιβαίου κεφαλαίου, πριν από τη σύναψη σύμβασης για την απόκτηση μεριδίων του, το απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο και ύστερα από αίτησή του το πλήρες ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου, τον κανονισμό του και την τελευταία δημοσιευθείσα ετήσια ή εξαμηνιαία έκθεσή του. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να ενημερώνει για το δικαίωμα αυτό όποιον επιθυμεί να καταστεί μεριδιούχος.

3. Τόσο το απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο όσο και το πλήρες ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου περιέχουν τα απαραίτητα στοιχεία που θα επιτρέψουν στους επενδυτές να διαμορφώσουν τεκμηριωμένη γνώμη για την προτεινόμενη επένδυση και τους σχετικούς κινδύνους της.

4. Τόσο το απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο όσο και το πλήρες ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορούν να ενσωματωθούν σε έγγραφο ή σε μέσο διαρκείας με ισοδύναμη νομική ισχύ εγκεκριμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποστέλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο και το πλήρες ενημερωτικό δελτίο των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται, καθώς και οποιεσδήποτε τροποποιήσεις αυτών εντός προθεσμίας και σύμφωνα με διαδικασία που ορίζεται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

6. Κάθε διαφήμιση του αμοιβαίου κεφαλαίου που περιέχει, αμέσως ή εμμέσως, πρόσκληση προς διάθεση μεριδίων του πρέπει να αναφέρει τους τόπους στους οποίους διατίθενται στο κοινό τα ενημερωτικά του δελτία ή/και τον τρόπο με τον οποίο το κοινό μπορεί να έχει πρόσβαση σε αυτά, καθώς και τη δήλωση με κεφαλαία γράμματα «Τα αμοιβαία κεφάλαια δεν έχουν εγγυημένη απόδοση και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές». Επίσης, η παραπάνω δήλωση πρέπει να αναγράφεται σε κάθε πληροφοριακό ή ενημερωτικό έντυπο του αμοιβαίου κεφαλαίου.

7. Όλες οι δημοσιεύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου και της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και κάθε ενημερωτικό ή διαφημιστικό υλικό τους υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός προθεσμίας και σύμφωνα με διαδικασία που ορίζεται με απόφασή της.

8. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται, εφόσον της ζητηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, να προβαίνει με δικά της έξοδα σε διευκρινιστικές ή διορθωτικές δημοσιεύσεις, εάν από προηγούμενες δημοσιεύσεις ή ανακοινώσεις της υπάρχει κίνδυνος παραπλάνησης ή εσφαλμένης πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού.

### **Άρθρο 31**

#### **Πλήρες ενημερωτικό δελτίο**

1. Στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου προσαρτώνται και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος ο κανονισμός του και η τελευταία εξαμηνιαία ή ετήσια έκθεσή του.

2. Το πλήρες ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου περιλαμβάνει κατ'ελάχιστον τα παρακάτω στοιχεία, εφόσον αυτά δεν περιλαμβάνονται ήδη στον κανονισμό του:

α. Πληροφορίες σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο:

α) την ονομασία του αμοιβαίου κεφαλαίου, τα στοιχεία της άδειάς του και την ημερομηνία σύστασής του, β) τη νομική φύση του δικαιώματος (εμπράγματο, ενο-

χικό ή άλλο) που αντιπροσωπεύουν τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου, την άυλη ή ενσώματη μορφή του τίτλου του μεριδίου, το είδος του τίτλου του μεριδίου και την ονομαστική αξία του,

γ) τον επενδυτικό σκοπό του αμοιβαίου κεφαλαίου, την επενδυτική του πολιτική, τους επενδυτικούς περιορισμούς και τις μεθόδους διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του, το βαθμό των επενδυτικών κινδύνων του χαρτοφυλακίου του, την ιστορική απόδοση του χαρτοφυλακίου του και τα χαρακτηριστικά του μέσου επενδυτή στον οποίο απευθύνεται το αμοιβαίο κεφάλαιο,

δ) τον τόπο όπου είναι διαθέσιμα στο επενδυτικό κοινό ο κανονισμός του αμοιβαίου κεφαλαίου, τα ενημερωτικά του δελτία και οι εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις του,

ε) τη διαδικασία και τους όρους συμμετοχής και εξαγοράς μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου, το διακανονισμό πληρωμών τους, την έκδοση των μεριδίων του, τις περιπτώσεις αναστολής εξαγοράς των μεριδίων του και την ύπαρξη τυχόν δικαιωμάτων ψήφου από την κατοχή μεριδίων,

στ) τους κανόνες αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, τον υπολογισμό της αξίας των μεριδίων του (τιμή διάθεσης, τιμή εξαγοράς και καθαρή τιμή μεριδίου) καθώς και τον τρόπο δημοσίευσης των τιμών αυτών,

ζ) τις προμήθειες, τα έξοδα και τις αμοιβές, με διάκριση μεταξύ αυτών που βαρύνουν τους μεριδιούχους του αμοιβαίου κεφαλαίου και αυτών που καταβάλλονται από το αμοιβαίο κεφάλαιο καθώς και τον τρόπο υπολογισμού των εν λόγω προμηθειών, εξόδων και αμοιβών,

η) τους κανόνες δανεισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου και

θ) τη φορολογία του αμοιβαίου κεφαλαίου και των μεριδιούχων του καθώς και πληροφορίες για τυχόν παρακρατήσεις στην πηγή επί των εσόδων και των κεφαλαιακών κερδών τα οποία καταβάλλονται από το αμοιβαίο κεφάλαιο στους μεριδιούχους του.

β. Πληροφορίες σχετικά με την Α.Ε.Δ.Α.Κ.:

α) το περιεχόμενο της δημοσίευσης των πράξεων και στοιχείων της Α.Ε.Δ.Α.Κ. σύμφωνα με το άρθρο 7α του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει,

β) τα στοιχεία των μελών του διοικητικού συμβουλίου και των στελεχών της Α.Ε.Δ.Α.Κ. καθώς και αναφορά στις κυριότερες εξωεταιρικές δραστηριότητές τους, εφόσον αυτές επηρεάζουν την ομαλή και εύρυθμη λειτουργία της Α.Ε.Δ.Α.Κ.,

γ) τα στοιχεία των ορκωτών ελεγκτών για τον έλεγχο των εξαμηνιαίων και ετήσιων εκθέσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου,

δ) την επωνυμία του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου, στους οποίους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα με έγγραφη σύμβαση καθώς και τα κύρια σημεία της σύμβασης μεταξύ της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και των εν λόγω προσώπων. Εφόσον η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή βαρύνει το αμοιβαίο κεφάλαιο πρέπει να αναφέρεται το ύψος της αμοιβής τους και ο τρόπος υπολογισμού της, και

ε) αναφορά σε άλλους Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που τυχόν διαχειρίζεται ή αντιπροσωπεύει η Α.Ε.Δ.Α.Κ..

γ. Πληροφορίες σχετικά με το θεματοφύλακα:

την εταιρική επωνυμία του, τη νομική μορφή του, την εταιρική έδρα του, τη διεύθυνση των κεντρικών γραφεί-

ων του εφόσον είναι διαφορετική από την εταιρική και την κύρια δραστηριότητά του. Αντίστοιχες πληροφορίες παρέχονται για κάθε τρίτο πρόσωπο που ασκεί καθήκοντα θεματοφυλακής του αμοιβαίου κεφαλαίου, ύστερα από την ανάθεση σχετικών καθηκόντων από το θεματοφύλακα.

3. Στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου προσδιορίζονται οι κατηγορίες των επενδυτικών μέσων στις οποίες επιτρέπεται να επενδύονται τα στοιχεία του ενεργητικού του. Επίσης, επισημαίνεται κατά πόσον επιτρέπονται οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα καθώς και οι ενδεχόμενες επιπτώσεις τους στην επενδυτική πολιτική του αμοιβαίου κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή περιλαμβάνεται εμφανής δήλωση η οποία προσδιορίζει εάν οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μπορούν να γίνονται για κάλυψη κινδύνων ή/και για την επίτευξη των επενδυτικών στόχων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

4. Α.Ε.Δ.Α.Κ. που επενδύει για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου κυρίως σε οποιεσδήποτε από τις κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού που ορίζονται στο άρθρο 21, πλην των κινητών αξιών και των μέσων χρηματαγοράς ή αναπαράγει χρηματιστηριακό δείκτη μετοχών ή ομολογιών σύμφωνα με το άρθρο 24, οφείλει να περιλαμβάνει στο πλήρες ενημερωτικό του δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου, στο απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο και στις τυχόν άλλες διαφημίσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου εμφανή δήλωση η οποία να επισύρει την προσοχή του επενδυτικού κοινού σχετικά με την επενδυτική του πολιτική.

5. Το πλήρες ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου και οι τυχόν άλλες διαφημίσεις του περιέχουν εμφανή δήλωση η οποία επισύρει την προσοχή των μεριδιούχων του όταν η καθαρή αξία του ενεργητικού του είναι πιθανό να εμφανίσει σημαντική διακύμανση εξαιτίας της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου ή της χρησιμοποιούμενης μεθόδου διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου.

6. Κατόπιν αιτήσεως μεριδιούχου αμοιβαίου κεφαλαίου, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. παρέχει πρόσθετα στοιχεία σχετικά με τα ποσοτικά όρια που εφαρμόζονται για τη διαχείριση κινδύνου του αμοιβαίου κεφαλαίου, τις γενικές μεθόδους που έχουν επιλεγεί για το σκοπό αυτόν και την πρόσφατη εξέλιξη των κινδύνων καθώς και των αποδόσεων των κυριότερων επενδυτικών κατηγοριών σύμφωνα με το άρθρο 21.

7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να καθορίζει πρόσθετα στοιχεία που πρέπει να περιέχει το πλήρες ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου και να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

## Άρθρο 32

### Απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο

1. Το απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου περιλαμβάνει τις παρακάτω ουσιαστικές πληροφορίες:

α) Συνοπτική παρουσίαση του αμοιβαίου κεφαλαίου όπου θα αναφέρονται:

τα στοιχεία σύστασης του αμοιβαίου κεφαλαίου και η τυχόν προβλεπόμενη διάρκειά του, το κράτος μέλος όπου έχει συσταθεί, τα στοιχεία της Α.Ε.Δ.Α.Κ., του θεματοφύλακα, των ορκωτών ελεγκτών, του τυχόν συμβούλου επενδύσεων και του διαχειριστή, καθώς και του χρη-

ματοοικονομικού ομίλου στον οποίο τυχόν ανήκει η Α.Ε.Δ.Α.Κ., ο θεματοφύλακας ή/και το δίκτυο προώθησης του αμοιβαίου κεφαλαίου.

β) Επενδυτικές πληροφορίες σχετικά με:

τον επενδυτικό σκοπό του αμοιβαίου κεφαλαίου, την επενδυτική του πολιτική, όπου θα περιλαμβάνεται εκτίμηση του βαθμού κινδύνου του χαρτοφυλακίου του, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 έως 6 του άρθρου 25, την πορεία των αποδόσεων του, με εμφανή τη δήλωση με κεφαλαία γράμματα «Τα αμοιβαία κεφάλαια δεν έχουν εγγυημένη απόδοση και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές» και τα χαρακτηριστικά του επενδυτή στον οποίο απευθύνεται το αμοιβαίο κεφάλαιο.

γ) Οικονομικές πληροφορίες όπου θα αναφέρονται:

οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου, κάθε άλλη προμήθεια ή δαπάνη που βαρύνουν το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου ή τους μεριδιούχους του και το φορολογικό καθεστώς που διέπει τη λειτουργία του αμοιβαίου κεφαλαίου και τους μεριδιούχους του.

δ) Εμπορικές πληροφορίες όπου θα αναφέρονται:

ο τρόπος διάθεσης και εξαγοράς των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου, η συχνότητα και ο τρόπος δημοσίευσης των τιμών των μεριδίων του και ο χρόνος και ο τρόπος διανομής των μερισμάτων του.

ε) Συμπληρωματικές πληροφορίες όπου θα αναφέρονται:

η δυνατότητα λήψης κατόπιν αιτήσεως, δωρεάν, πριν ή και μετά από τη σύναψη της σύμβασης του πλήρους ενημερωτικού δελτίου και των ετήσιων και εξαμηνιαίων εκθέσεων, η αρμόδια υπηρεσία της Α.Ε.Δ.Α.Κ. με όλα τα στοιχεία επικοινωνίας και ώρες λειτουργίας από την οποία οι επενδυτές μπορούν να λάβουν περαιτέρω πληροφόρηση, η αρμόδια εποπτική αρχή και η ημερομηνία δημοσίευσης του ενημερωτικού δελτίου.

2. Η δομή και η σύνταξη του απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου του αμοιβαίου κεφαλαίου πρέπει να είναι κατανοητή στο ευρύ επενδυτικό κοινό. Επιτρέπεται η προσάρτηση του απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου του αμοιβαίου κεφαλαίου στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του με τρόπο που να επιτρέπει την απόσπασή του.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να καθορίζει πρόσθετα στοιχεία που πρέπει να περιέχει το απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου και να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

### **Άρθρο 33 Φορολογικές διατάξεις**

1. Η πράξη σύστασης αμοιβαίου κεφαλαίου, η διάθεση και η εξαγορά των μεριδίων του απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων.

2. Κατά την είσπραξη τόκων στο όνομα και για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου ενεργείται από τον καταβάλλοντα παρακράτηση φόρου εισοδήματος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τα άρθρα 12 και 54 του ν. 2238/1994 (ΦΕΚ 151 Α'), όπως ισχύει, κατά περίπτωση. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου για τα εισοδήματα αυτά.

3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται σε καταβολή φόρου τρία τοις χιλίοις (3‰) ετησίως, στο όνομα και για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου, ο οποίος υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο φόρος λογίζεται καθημερινά και αποδίδεται στην αρμόδια δημόσια οικονομική υπηρεσία, με ευθύνη της Α.Ε.Δ.Α.Κ., μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου εξαμήνου από τον υπολογισμό του. Με την καταβολή του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του αμοιβαίου κεφαλαίου και των μεριδιούχων του, επιφύλασσομένων των διατάξεων της προηγούμενης παραγράφου. Οι διατάξεις των άρθρων 113 και 116 του ν. 2238/1994, όπως ισχύει, εφαρμόζονται ανάλογα και για το φόρο που οφείλεται με βάση τις διατάξεις αυτής της παραγράφου.

4. Η πρόσθετη αξία που προκύπτει επ' ωφελεία των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου από την εξαγορά μεριδίων σε τιμή ανώτερη της τιμής κτήσης, απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων.

### **Άρθρο 34 Διάθεση μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου σε άλλο κράτος**

1. Α.Ε.Δ.Α.Κ. που επιθυμεί να διαθέσει μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου της σε άλλο κράτος μέλος υποχρεούται να ειδοποιήσει προηγουμένως την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Επιτρέπεται σε Α.Ε.Δ.Α.Κ. να διαθέσει μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου της σε τρίτο κράτος εφόσον ενημερωθεί προηγουμένως η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και υπό την προϋπόθεση ότι η νομοθεσία του τρίτου κράτους διασφαλίζει κανόνες εποπτείας τουλάχιστον ισοδύναμους με τους ισχύοντες στην Ελλάδα.

### **Άρθρο 35 Διάθεση μεριδίων ή μετοχών Ο.Σ.Ε.Κ.Α. στην Ελλάδα**

1. Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ο οποίος έχει την έδρα του σε άλλο κράτος μέλος και έχει λάβει άδεια λειτουργίας από τις αρμόδιες αρχές του κράτους αυτού, σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, μπορεί να διαθέτει τα μερίδιά του ή τις μετοχές του στην Ελλάδα τηρώντας και τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας που δεν εμπίπτουν στον τομέα που ρυθμίζεται από την ανωτέρω Οδηγία.

2. α) Σε περίπτωση που Ο.Σ.Ε.Κ.Α. σκοπεύει να διαθέσει τα μερίδιά του ή τις μετοχές του στην Ελλάδα υποχρεούται να γνωστοποιήσει προηγουμένως τις προθέσεις του στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, υποβάλλοντας τα ακόλουθα έγγραφα και πληροφορίες:

αα) βεβαίωση των αρμόδιων αρχών του κράτους μέλους της έδρας του, από την οποία να προκύπτει ότι ο Ο.Σ.Ε.Κ.Α. πληροί τους όρους που προβλέπονται από την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει,

αβ) τον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου ή τα καταστατικά του έγγραφα, εφόσον πρόκειται για εταιρεία με καταστατική μορφή (εταιρεία επενδύσεων),

αγ) το πλήρες και το απλοποιημένο ενημερωτικό του δελτίο, την τελευταία ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του, και

αδ) κάθε άλλο πληροφοριακό στοιχείο σχετικά με τον τρόπο διάθεσης των μεριδίων ή μετοχών του στην Ελλάδα.

β) Ο Ο.Σ.Ε.Κ.Α. μπορεί να αρχίσει τη διάθεση και τη διαφήμιση των μεριδίων ή μετοχών του στην Ελλάδα δύο (2) μήνες μετά την ημερομηνία κοινοποίησης στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των εγγράφων και πληροφοριών του ανωτέρω στοιχείου α), εκτός εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαπιστώσει με αιτιολογημένη απόφασή της, που γνωστοποιεί στον Ο.Σ.Ε.Κ.Α. πριν από τη λήξη της προθεσμίας των δύο (2) μηνών, ότι δεν τηρούνται οι διατάξεις της παραγράφου 1 και το στοιχείο β) της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου.

3. α) Ο Ο.Σ.Ε.Κ.Α. μπορεί να διαφημίζεται στην Ελλάδα τηρώντας τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας που αφορούν τη διαφήμιση και ιδιαίτερα τις διατάξεις της παραγράφου 6 του άρθρου 30 και της παραγράφου 6 του άρθρου 46.

β) Ο Ο.Σ.Ε.Κ.Α. υποχρεούται να λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα ώστε να εξασφαλίζονται στους μεριδιούχους ή μετόχους του που βρίσκονται στην Ελλάδα οι πληρωμές, η εξαγορά ή η εξόφληση των μεριδίων ή μετοχών του, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του κανονισμού του, εφόσον πρόκειται για αμοιβαίο κεφάλαιο ή των καταστατικών του εγγράφων, εφόσον πρόκειται για εταιρεία επενδύσεων, καθώς επίσης και η δημοσίευση των πληροφοριών που αναφέρονται στην παράγραφο 4 του παρόντος άρθρου.

4. α) Ο Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που διαθέτει τα μερίδια ή τις μετοχές του στην Ελλάδα πρέπει να παρέχει ή/και να δημοσιεύει στην ελληνική γλώσσα το πλήρες και το απλοποιημένο ενημερωτικό του δελτίο, την τελευταία ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του και κάθε έγγραφο και πληροφορία που δημοσιεύει υποχρεωτικά στο κράτος της έδρας του και με την ίδια διαδικασία που προβλέπεται σε αυτό.

β) Ο Ο.Σ.Ε.Κ.Α. μπορεί, για την άσκηση των δραστηριοτήτων του, να χρησιμοποιεί την ίδια επωνυμία, όπως «εταιρεία επενδύσεων» ή «αμοιβαίο κεφάλαιο» που χρησιμοποιεί και στο κράτος μέλος όπου έχει την έδρα του. Εάν υπάρχει κίνδυνος να δημιουργηθεί σύγχυση, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να απαιτήσει για λόγους σαφήνειας να προστεθεί στην επωνυμία επεξηγηματική ένδειξη.

### **Άρθρο 36**

#### **Διάθεση μεριδίων ή μετοχών άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων στην Ελλάδα**

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφασή της καθορίζει τους όρους, τις προϋποθέσεις, τα απαιτούμενα δικαιολογητικά και κάθε αναγκαία λεπτομέρεια για τη χορήγηση άδειας σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων με έδρα άλλο κράτος μέλος, οι οποίοι δεν υπόκεινται στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή με έδρα τρίτο κράτος, που επιθυμούν να διαθέσουν μερίδια ή μετοχές τους στην Ελλάδα.

2. Για τη διάθεση μεριδίων ή μετοχών, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, απαιτείται η χορήγηση άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία μπορεί να θέτει, κατά περίπτωση, πρόσθετους όρους που κρίνει σκόπιμους.

3. Οι διατάξεις των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 35 εφαρμόζονται και ως προς τη διάθεση μεριδίων ή με-

τοχών οργανισμών της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου.

### **Άρθρο 37**

#### **Παροχή υπηρεσιών Α.Ε.Δ.Α.Κ. σε άλλο κράτος μέλος**

1. Α.Ε.Δ.Α.Κ. που προτίθεται να παρέχει για πρώτη φορά υπηρεσίες σε άλλο κράτος μέλος, υπό καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, κοινοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα ακόλουθα στοιχεία:

α) το κράτος μέλος όπου σκοπεύει να παρέχει υπηρεσίες, και

β) το πρόγραμμα των εργασιών της με καταγραφή των υπηρεσιών που προτίθεται να παρέχει και που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 4.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαβιβάζει στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής τα στοιχεία της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου και στοιχεία για το ισχύον στην Ελλάδα σύστημα αποζημίωσης επενδυτών, εντός ενός (1) μηνός από την ημερομηνία παραλαβής τους.

3. Η διαδικασία κοινοποίησης που ορίζεται στο παρόν άρθρο εφαρμόζεται και στις περιπτώσεις που η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αναθέτει σε τρίτους τη διάθεση σε άλλο κράτος μέλος μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων της.

### **Άρθρο 38**

#### **Εγκατάσταση Α.Ε.Δ.Α.Κ. σε άλλο κράτος μέλος**

1. Α.Ε.Δ.Α.Κ. που προτίθεται να εγκαταστήσει και να λειτουργήσει υποκατάστημα σε άλλο κράτος μέλος υποχρεούται να γνωστοποιήσει την πρόθεσή της αυτή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναφέροντας τα εξής:

α) το κράτος μέλος στο οποίο προτίθεται να εγκαταστήσει και να λειτουργήσει το υποκατάστημα,

β) το πρόγραμμα των εργασιών της, στο οποίο προσδιορίζονται οι δραστηριότητες και οι υπηρεσίες κατά την έννοια των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 4, καθώς και την οργανωτική δομή του υποκαταστήματός της,

γ) τη διεύθυνση στο κράτος μέλος υποδοχής από την οποία μπορούν να ληφθούν έγγραφα, και

δ) τα στοιχεία των υπευθύνων του υποκαταστήματός της, όπως αυτά ορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. Προκειμένου περί υποκαταστήματος που πρόκειται να εγκατασταθεί και να λειτουργήσει σε άλλο κράτος μέλος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εάν θεωρήσει ικανοποιητική τη διοικητική οργάνωση και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Α.Ε.Δ.Α.Κ. σχετικά με τις υπηρεσίες που προτίθεται να παρέχει, κοινοποιεί στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής τα στοιχεία και τις πληροφορίες που της γνωστοποιεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, εντός τριών (3) μηνών από τη λήψη τους και ενημερώνει την Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κοινοποιεί στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής στοιχεία σχετικά με το ισχύον στην Ελλάδα σύστημα αποζημίωσης επενδυτών. Εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αρνηθεί να ανακοινώσει τις πληροφορίες της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής, γνωστοποιεί τους λόγους της άρνησής της στην ενδιαφερόμενη Α.Ε.Δ.Α.Κ. εντός δύο (2) μηνών από τη λήψη όλων των στοιχείων και πληροφοριών.

3. Σε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων β' και γ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. γνωστοποιεί γραπτώς τη μεταβολή αυτή, ένα (1) μήνα τουλάχιστον πριν από την πραγματοποίησή της, στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής, ώστε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να αποφασίσει επί της μεταβολής αυτής σύμφωνα με την παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου. Σε περίπτωση μεταβολής του στοιχείου δ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. γνωστοποιεί γραπτώς τη μεταβολή αυτή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής αμελλητί, ώστε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να αποφασίσει επί της μεταβολής αυτής σύμφωνα με την παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής σε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων που κοινοποιήθηκαν σύμφωνα με την παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου.

5. Οι διατάξεις των παραγράφων 6 και 7 του άρθρου 41 εφαρμόζονται αναλόγως και για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στα πλαίσια του εποπτικού της έργου επί των υποκαταστημάτων των Α.Ε.Δ.Α.Κ. που εγκαθίστανται και λειτουργούν σε άλλο κράτος μέλος.

#### **Άρθρο 39**

##### **Λειτουργία εταιρείας διαχείρισης άλλου κράτους μέλους στην Ελλάδα**

Εταιρεία διαχείρισης που έχει λάβει άδεια λειτουργίας από τις αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους σύμφωνα με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, δύναται να παρέχει στην Ελλάδα τις προβλεπόμενες στην άδεια λειτουργίας της υπηρεσίες, είτε στο πλαίσιο ελεύθερης παροχής υπηρεσιών είτε μέσω υποκαταστήματος, χωρίς να υποχρεούται να λάβει πρόσθετη άδεια λειτουργίας ή να καταβάλει πρόσθετο κεφάλαιο ή να υπαχθεί σε άλλο μέτρο ισοδύναμου αποτελέσματος.

#### **Άρθρο 40**

##### **Παροχή υπηρεσιών εταιρείας διαχείρισης άλλου κράτους μέλους στην Ελλάδα**

1. Εταιρεία διαχείρισης που έχει λάβει άδεια λειτουργίας από τις αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους σύμφωνα με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, δύναται να παρέχει στην Ελλάδα, υπό καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, τις υπηρεσίες για τις οποίες έχει λάβει άδεια λειτουργίας, εφόσον έχουν κοινοποιηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής τα ακόλουθα στοιχεία:

α) η πρόθεση της εταιρείας διαχείρισης για παροχή υπηρεσιών της, και

β) το πρόγραμμα των εργασιών της με καταγραφή των συγκεκριμένων υπηρεσιών που προτίθεται να παρέχει.

2. Εάν είναι αναγκαίο, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιεί στην εταιρεία διαχείρισης, μετά την παραλαβή των στοιχείων της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, τους όρους που πρέπει, για λόγους γενικού συμφέροντος, να τηρεί στην Ελλάδα, περιλαμβανομένων των κανόνων δεοντολογίας σε περίπτωση παροχής υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, παροχής υπηρεσιών συμβούλου επενδύσεων και θεματοφύλακα.

3. Η εταιρεία διαχείρισης, η οποία λειτουργεί στην Ελλάδα υπό καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, υποχρεούται να παρέχει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τις απαιτούμενες από αυτή πληροφορίες για τον έλεγχο της συμμόρφωσής της με τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

4. Σε περίπτωση μεταβολής του στοιχείου β) της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, η εταιρεία διαχείρισης γνωστοποιεί γραπτώς τη μεταβολή αυτή στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πριν από την πραγματοποίησή της, ώστε οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να γνωστοποιήσουν στην εταιρεία διαχείρισης τις απαιτούμενες μεταβολές ή προσθήκες.

5. Η διαδικασία κοινοποίησης της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου εφαρμόζεται και στις περιπτώσεις που η εταιρεία διαχείρισης αναθέτει σε τρίτους τη διάθεση στην Ελλάδα μεριδίων ή μετοχών.

#### **Άρθρο 41**

##### **Εγκατάσταση εταιρείας διαχείρισης άλλου κράτους μέλους στην Ελλάδα**

1. Εταιρεία διαχείρισης που έχει λάβει άδεια λειτουργίας από τις αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους σύμφωνα με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, δύναται να εγκαταστήσει και να λειτουργήσει υποκατάστημα στην Ελλάδα, παρέχοντας υπηρεσίες για τις οποίες έχει λάβει άδεια λειτουργίας, μετά την παρέλευση δύο (2) μηνών από τη γνωστοποίηση από τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των παρακάτω πληροφοριών και στοιχείων:

α) την πρόθεση της εταιρείας να εγκαταστήσει και να λειτουργήσει υποκατάστημα στην Ελλάδα,

β) το πρόγραμμα εργασιών της εταιρείας στο οποίο προσδιορίζονται οι δραστηριότητες και οι υπηρεσίες που προτίθεται να παρέχει στην Ελλάδα, κατά την έννοια των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 4, και την οργανωτική δομή του υποκαταστήματός της,

γ) τη διεύθυνση της εταιρείας στην Ελλάδα από την οποία μπορούν να ληφθούν έγγραφα και τη διεύθυνση του υποκαταστήματός της, και

δ) τα στοιχεία των υπευθύνων του υποκαταστήματός της.

2. Πριν από την έναρξη λειτουργίας του υποκαταστήματος της εταιρείας διαχείρισης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός δύο (2) μηνών από τη λήψη των πληροφοριών και στοιχείων της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την άσκηση του εποπτικού της έργου και εφόσον είναι αναγκαίο γνωστοποιεί τις προϋποθέσεις βάσει των οποίων για λόγους γενικού συμφέροντος οι δραστηριότητες αυτές πρέπει να ασκούνται στην Ελλάδα. Στις προϋποθέσεις αυτές περιλαμβάνονται οι κανόνες του άρθρου 35 και οι κανόνες δεοντολογίας στην περίπτωση παροχής των υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 4, παροχής υπηρεσιών συμβούλου επενδύσεων και θεματοφύλακα.

3. Η εταιρεία διαχείρισης που εγκαθιστά και λειτουργεί υποκατάστημα στην Ελλάδα δύναται να διανέμει μερίδια ή μετοχές αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται και που εμπίπτουν στις διατάξεις του παρόντος νόμου, εκτός εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με αιτιολογημένη

απόφασή της που λαμβάνεται εντός δύο (2) μηνών από την υποβολή σχετικού αιτήματος της εταιρείας διαχείρισης και η οποία ανακοινώνεται στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής, κρίνει ότι η διάθεση των μεριδίων ή των μετοχών δεν είναι σύμφωνη με το άρθρο 35.

4. Εφόσον η εταιρεία διαχείρισης έχει εγκαταστήσει και λειτουργήσει υποκατάστημά της στην Ελλάδα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή άλλες αρμόδιες αρχές δύναται για στατιστικούς λόγους να απαιτούν από την εταιρεία διαχείρισης την υποβολή περιοδικών εκθέσεων σχετικά με τις δραστηριότητές της που ασκεί στην Ελλάδα. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την άσκηση των εποπτικών της δραστηριοτήτων δύναται να ζητεί από τα υποκαταστήματα των εταιρειών διαχείρισης στην Ελλάδα να παρέχουν αντίστοιχα στοιχεία με τα απαιτούμενα από τις Α.Ε.Δ.Α.Κ..

5. Σε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων β), γ) και δ) της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, η εταιρεία διαχείρισης γνωστοποιεί γραπτώς τη μεταβολή αυτή στις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εντός του χρονικού διαστήματος που προβλέπεται από τη νομοθεσία του κράτους μέλους καταγωγής, ώστε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να πράξει ανάλογα, σύμφωνα με την παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου.

6. Σε περίπτωση που εταιρεία διαχείρισης που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο κράτος μέλος σύμφωνα με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ασκεί τις δραστηριότητές της στην Ελλάδα μέσω υποκαταστήματος οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής της δύναται, αφού ενημερώσουν προηγουμένως την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, να προβαίνουν οι ίδιες ή μέσω εντεταλμένων προσώπων στην επιτόπια εξακρίβωση των πληροφοριών που αναφέρονται στην παράγραφο 10 του άρθρου 43.

7. Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής εταιρείας διαχείρισης μπορούν να ζητήσουν τη διενέργεια της εξακρίβωσης της παραγράφου 6 του παρόντος άρθρου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, είτε να διενεργήσει η ίδια την εν λόγω εξακρίβωση είτε να την αναθέσει σε ελεγκτές ή σε εμπειρογνώμονες.

8. Οι παράγραφοι 6 και 7 του παρόντος άρθρου δεν επηρεάζουν το δικαίωμα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να διενεργεί επιτόπιο έλεγχο σε υποκατάστημα εταιρείας διαχείρισης που είναι εγκατεστημένο στην Ελλάδα, κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της σύμφωνα με τον παρόντα νόμο.

#### **Άρθρο 42**

##### **Υποχρεώσεις εταιρειών διαχείρισης άλλου κράτους μέλους που λειτουργούν στην Ελλάδα**

1. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαπιστώσει ότι μια εταιρεία διαχείρισης, που εδρεύει σε άλλο κράτος μέλος και έχει υποκατάστημά της ή παρέχει υπηρεσίες της στην Ελλάδα δεν τηρεί τις νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις του παρόντος νόμου, απαιτεί από την εταιρεία διαχείρισης την παύση και την άρση της αντικανονικής της συμπεριφοράς.

2. Εάν η συγκεκριμένη εταιρεία διαχείρισης δεν συμμορφωθεί με τις υποδείξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγο-

ράς, η τελευταία ενημερώνει σχετικά τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής οι οποίες λαμβάνουν το συντομότερο δυνατό όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε η εταιρεία διαχείρισης να παύσει την αντικανονική της συμπεριφορά. Τα μέτρα αυτά ανακοινώνονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

3. Εάν, παρά τη λήψη των μέτρων από το κράτος μέλος καταγωγής κατά τα ανωτέρω ή λόγω ανεπάρκειας των μέτρων αυτών ή μη εφαρμογής τους, η εταιρεία διαχείρισης εξακολουθεί να παραβαίνει τις νομοθετικές ή τις κανονιστικές διατάξεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται, αφού ενημερώσει τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής, να λάβει τα ενδεικνυόμενα μέτρα για την πρόληψη ή την καταστολή νέων παραβάσεων και, εφόσον είναι αναγκαίο, να απαγορεύσει στην εν λόγω εταιρεία διαχείρισης την πραγματοποίηση περαιτέρω συναλλαγών και την παροχή υπηρεσιών στην Ελλάδα. Τα αναγκαία έγγραφα για τη λήψη των μέτρων αυτών επιδίδονται στην εταιρεία διαχείρισης.

4. Σε περίπτωση που εταιρεία διαχείρισης παραβιάζει στην Ελλάδα νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που έχουν θεσπιστεί για λόγους γενικού συμφέροντος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να λάβει κατά αυτής τα προβλεπόμενα στη νομοθεσία μέτρα και να της απαγορεύσει, είτε προσωρινά είτε διαρκώς, τη συνέχιση της άσκησης των δραστηριοτήτων της στην Ελλάδα.

5. Πριν από την εφαρμογή της διαδικασίας των παραγράφων 1, 2, ή 3 του παρόντος άρθρου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται σε επείγουσες περιπτώσεις να λάβει προληπτικά μέτρα για την προστασία των συμφερόντων των προσώπων στα οποία παρέχονται υπηρεσίες ενημερώνοντας την Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής της εταιρείας διαχείρισης το συντομότερο δυνατό για τα μέτρα που επιβλήθηκαν και για το λόγο της επιβολής τους.

6. Σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας λειτουργίας εταιρείας διαχείρισης από το κράτος μέλος καταγωγής, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον λάβει σχετική γνώση, λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα ώστε να εμποδίσει την εταιρεία διαχείρισης να πραγματοποιήσει άλλες συναλλαγές ή παροχή υπηρεσιών στην Ελλάδα και να διασφαλίσει τα συμφέροντα των επενδυτών.

7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τον αριθμό και το είδος των περιπτώσεων στις οποίες ελήφθησαν αρνητικές αποφάσεις σύμφωνα με τα άρθρα 40 και 41 ή μέτρα σύμφωνα με τις παραγράφους 1, 2 και 3 του παρόντος άρθρου.

#### **Άρθρο 43**

##### **Υποχρέωση τήρησης απορρήτου και συνεργασία αρμοδίων αρχών**

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, για την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων της, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος νόμου, συνεργάζεται στενά με τις αντίστοιχες εποπτικές αρχές των άλλων κρατών μελών και για το σκοπό αυτόν ανταλλάσσει με αυτές όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες.

2. Τα πρόσωπα που ασκούν ή έχουν ασκήσει δραστηριότητα για λογαριασμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθώς και οι εντεταλμένοι από αυτή ελεγκτές και εμπει-

ρογνώμονες υποχρεούνται στην τήρηση του επαγγελματικού απορρήτου. Το απόρρητο αυτό συνεπάγεται ότι οι πληροφορίες που περιέχονται σε γνώση των ανωτέρω προσώπων, κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, δεν επιτρέπεται να γνωστοποιούνται σε κανένα πρόσωπο ή δημόσια αρχή, παρά μόνο με συνοπτική ή συγκεντρωτική μορφή ώστε να μην προκύπτει η ταυτότητα της συγκεκριμένης Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή του αμοιβαίου κεφαλαίου ή του θεματοφύλακά του, με την επιφύλαξη τήρησης των διατάξεων των παραγράφων 13 και 14 του άρθρου 76 του ν. 1969/1991, όπως ισχύει. Σε περίπτωση πτώχευσης ή αναγκαστικής διαχείρισης Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή θεματοφύλακα ύστερα από δικαστική απόφαση, επιτρέπεται στα παραπάνω πρόσωπα η ανακοίνωση των εμπιστευτικών πληροφοριών, οι οποίες δεν αφορούν σε τρίτους που αναμείχθηκαν στις προσπάθειες διάσωσης των ανωτέρω, στο πλαίσιο των διαδικασιών του αστικού ή εμπορικού δικαίου.

3. Οι διατάξεις της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου δεν εμποδίζουν τις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών να ανταλλάσσουν πληροφορίες βάσει του παρόντος νόμου και των άλλων διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας που διέπουν τη λειτουργία των Α.Ε.Δ.Α.Κ., των αμοιβαίων κεφαλαίων και των θεματοφυλάκων τους. Οι πληροφορίες αυτές υπάγονται στο επαγγελματικό απόρρητο της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να συνάπτει συμφωνίες ανταλλαγής πληροφοριών με τις αντίστοιχες αρμόδιες αρχές τρίτων χωρών και με άλλες αρχές ή όργανα τρίτων χωρών αντίστοιχων με αυτές που ορίζονται στην παράγραφο 6 του παρόντος άρθρου, υπό τον όρο ότι οι χορηγούμενες πληροφορίες καλύπτονται όσον αφορά το επαγγελματικό απόρρητο από εγγυήσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με αυτές που προβλέπονται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου. Η ανταλλαγή των πληροφοριών πρέπει να εξυπηρετεί την εκτέλεση των εποπτικών καθηκόντων τους. Εάν οι πληροφορίες προέρχονται από αρμόδια αρχή άλλου κράτους μέλους μπορούν να κοινοποιηθούν μόνο με ρητή συμφωνία της αρμόδιας αρχής που διαβίβασε την πληροφορία και ενδεχομένως μόνο για τους σκοπούς για τους οποίους συμφώνησε η αρχή αυτή.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η οποία λαμβάνει πληροφορίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος άρθρου, δύναται να τις χρησιμοποιεί κατά την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων της, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 78 του ν. 1969/1991, όπως ισχύει και ιδίως:

α) προκειμένου να εξακριβώσει εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις για την ανάληψη εκ μέρους των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή των εταιρειών διαχείρισής τους ή των θεματοφυλάκων τους και να διευκολύνουν τον έλεγχο των όρων άσκησης αυτής της δραστηριότητας, ιδίως όσον αφορά τη διοικητική και λογιστική οργάνωση και τους μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου, ή

β) για την επιβολή κυρώσεων, ή

γ) στο πλαίσιο διοικητικής προσφυγής κατά απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή

δ) στο πλαίσιο δικαστικών διαδικασιών.

6. Επιτρέπεται, υπό τον όρο ότι θα τηρηθούν οι προϋποθέσεις της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, η ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ αφ' ενός της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και αφ' ετέρου του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων του σύμφωνα με το άρθρο 76 του ν. 1969/1991,

όπως ισχύει, και την παράγραφο 2 του άρθρου 4 του π.δ. 437/1985 (ΦΕΚ 157 Α'), όπως ισχύει, του Υπουργού Ανάπτυξης κατά την άσκηση των καθηκόντων εποπτείας των ανωνύμων εταιρειών και των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, της Τράπεζας της Ελλάδος κατά την ενάσκηση των αρμοδιοτήτων της όπως προβλέπονται από την ισχύουσα νομοθεσία, καθώς και των ειδικών εξεταστικών επιτροπών της Βουλής κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, σύμφωνα με τον κανονισμό της Βουλής. Επίσης, επιτρέπεται η ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ αφ' ενός της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και αφ' ετέρου των προσώπων τα οποία νόμιμα μετέχουν σε διαδικασίες εκκαθάρισης ή πτώχευσης Α.Ε.Δ.Α.Κ., Ο.Σ.Ε.Κ.Α., διαχειριστή του ή θεματοφύλακά του, των αναγνωρισμένων ελεγκτών στους οποίους έχουν νόμιμα ανατεθεί καθήκοντα ελέγχου των λογαριασμών των ιδρυμάτων αυτών καθώς και των αρχών του αμέσως προηγούμενου εδαφίου.

7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ανταλλάσσει με τις αρχές άλλων κρατών μελών, αντίστοιχων με αυτές της παραγράφου 6 του παρόντος άρθρου, πληροφορίες απαραίτητες για την άσκηση των εποπτικών τους καθηκόντων.

8. Η δυνατότητα ανταλλαγής πληροφοριών του παρόντος άρθρου μπορεί να επεκταθεί και σε πρόσωπα που δεν ανήκουν στη δημόσια διοίκηση, αλλά είναι εντεταλμένα από τις αρμόδιες αρχές της παραγράφου 6 του παρόντος άρθρου για τον έλεγχο ή τη διερεύνηση παραβάσεων από τους εποπτευόμενους οργανισμούς. Και στην περίπτωση αυτή ισχύουν τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου για το επαγγελματικό απόρρητο.

9. Υπό τον όρο τήρησης του υπηρεσιακού απορρήτου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ανακοινώνει τις πληροφορίες που αναφέρονται στο παρόν άρθρο σε γραφείο συμψηφισμού ή σε οργανισμό αναγνωρισμένο από το εθνικό δίκαιο ως παροχέας υπηρεσιών συμψηφισμού ή διακανονισμού συναλλαγών, εάν θεωρεί ότι η ανακοίνωση αυτή είναι αναγκαία για την εξασφάλιση της ομαλής λειτουργίας τέτοιου γραφείου ή οργανισμού σε σχέση με παραβάσεις, έστω και δυνητικές, των προσώπων που μετέχουν στην αγορά.

10. Σε περίπτωση που εταιρεία διαχείρισης άλλου κράτους μέλους η οποία έχει λάβει άδεια λειτουργίας από αρμόδιες αρχές, σύμφωνα με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, και παρέχει στην Ελλάδα και σε ένα ή περισσότερα κράτη μέλη τις προβλεπόμενες στην άδεια λειτουργία της υπηρεσίες, είτε μέσω υποκαταστήματος είτε στο πλαίσιο ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και οι αρμόδιες αρχές των εμπλεκόμενων κρατών μελών συνεργάζονται στενά, ανταλλάσσοντας, μετά από σχετική αίτηση, κάθε πληροφορία σχετικά με τη διοίκηση, και τη μετοχική σύνθεση της εταιρείας διαχείρισης η οποία μπορεί να διευκολύνει την εποπτεία της, καθώς και κάθε πληροφορία η οποία μπορεί να συμβάλει στον έλεγχό της. Τα ανωτέρω ισχύουν αναλόγως και για Α.Ε.Δ.Α.Κ. που δραστηριοποιείται σε άλλα κράτη μέλη. Οι αρχές του κράτους μέλους καταγωγής μεριμνούν ώστε να διασφαλίζεται η συλλογή από τις αρχές του κράτους μέλους υποδοχής των πληροφοριών που αναφέρονται στην παράγραφο 3 του άρθρου 40 και στην παράγραφο 4 του άρθρου 41.

11. Οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής ενημερώνονται από τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέ-

λους υποδοχής, στο βαθμό που απαιτείται για την άσκηση των εποπτικών εξουσιών τους, για τα μέτρα με τα οποία επιβάλλουν οι αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους υποδοχής κυρώσεις ή περιορισμούς στις δραστηριότητες της εταιρείας διαχείρισης ή της Α.Ε.Δ.Α.Κ..

12. Οι αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί ανάκλησης της άδειας σύστασης αμοιβαίου κεφαλαίου ή αναστολής εξαγοράς ή εξόφλησης μεριδίων του όπως και κάθε άλλο σοβαρό μέτρο που λαμβάνεται κατ' αυτού πρέπει να γνωστοποιείται αμελλητί από αυτή στις αρχές των άλλων κρατών, στα οποία διατίθενται μερίδιά του.

#### **Άρθρο 44**

##### **Σχέσεις με τρίτες χώρες**

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης:

α) για κάθε άδεια λειτουργίας που χορηγεί σε μια άμεσα ή έμμεσα θυγατρική μιας ή περισσότερων μητρικών επιχειρήσεων που διέπονται από το δικαιο τρίτης χώρας,

β) για τις περιπτώσεις στις οποίες μία από αυτές τις μητρικές επιχειρήσεις αποκτά συμμετοχή σε Α.Ε.Δ.Α.Κ. η οποία με τον τρόπο αυτόν καθίσταται θυγατρική της.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνει την Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με τις γενικής φύσεως δυσκολίες που αντιμετωπίζουν οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την εγκατάσταση ή την παροχή υπηρεσιών τους σε τρίτες χώρες.

#### **Άρθρο 45**

##### **Θέματα ασφαλιστικών εταιρειών, λοιπών φορέων κοινωνικής ασφάλισης και πιστωτικών ιδρυμάτων**

1. Σε περίπτωση ασφάλισης ζωής μπορεί να συμφωνηθεί ότι η ασφαλιστική αποζημίωση δεν καταβάλλεται σε μετρητά, αλλά με τη μεταβίβαση στο δικαιούχο μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου ή μετοχών ανωνύμων εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου του ν. 1969/1991, όπως ισχύει.

2. Επιτρέπεται σε πιστωτικά ιδρύματα, ασφαλιστικές εταιρείες, ασφαλιστικά ταμεία και φορείς κοινωνικής ασφάλισης του άρθρου 12 του ν. 1902/1990 (ΦΕΚ 138 Α'), όπως ισχύει, και πιστωτικούς συνεταιρισμούς του ν. 1667/1986, όπως ισχύει, να αποκτούν μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή μετοχές ανωνύμων εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου του ν. 1969/1991, όπως ισχύει, προς σχηματισμό υποχρεωτικών ή μη αποθεματικών. Το προηγούμενο εδάφιο ισχύει και για άλλα νομικά πρόσωπα που έχουν την υποχρέωση για σχηματισμό υποχρεωτικών ή μη αποθεματικών.

#### **Άρθρο 46**

##### **Εποπτεία, κυρώσεις**

1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να αναθέτει σε ορκωτούς ελεγκτές την άσκηση ελέγχων σε Α.Ε.Δ.Α.Κ. ως προς την ορθή λειτουργία τους και ως προς τη νόμιμη άσκηση των δραστηριοτήτων τους. Οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούνται να θέτουν στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των ανωτέρω ορκωτών ελεγκτών όλα τα στοιχεία που είναι απαραίτητα για τη διενέργεια των ελέγχων αυτών.

2. α) Οι ορκωτοί ελεγκτές οι οποίοι διενεργούν έλεγχο των εκθέσεων, των καταστάσεων και των λοιπών λο-

γιστικών εγγράφων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή εκτελούν κάθε άλλη νόμιμη αποστολή στα πλαίσια των καθηκόντων τους, υποχρεούνται να γνωστοποιούν αμέσως στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε γεγονός που περιέρχεται σε γνώση τους κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, εφόσον το γεγονός αυτό είναι δυνατόν:

αα) να συνιστά παράβαση των νομοθετικών ή των κανονιστικών διατάξεων που διέπουν τις προϋποθέσεις λειτουργίας και ειδικά την άσκηση δραστηριότητας του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή

αβ) να θίξει τη συνέχεια της εκμετάλλευσης του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή να οδηγήσει σε άρνηση της έγκρισης εκθέσεων, καταστάσεων ή άλλων λογιστικών εγγράφων ή σε διατύπωση επιφυλάξεων.

β) Η ίδια υποχρέωση ισχύει για τα ανωτέρω πρόσωπα και σε ό,τι αφορά τα γεγονότα εκείνα για τα οποία λαμβάνουν γνώση στο πλαίσιο μιας από τις αποστολές που αναφέρονται στο σημείο α) της παρούσας παραγράφου, εφόσον η αποστολή αυτή διενεργείται σε μια επιχείρηση που διατηρεί στενούς δεσμούς ελέγχου με τον Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και την Α.Ε.Δ.Α.Κ..

γ) Η καλή τη πίστη γνωστοποίηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς γεγονότων των ανωτέρω εδαφίων α) και β) από τα πρόσωπα της παρούσας παραγράφου, δεν αποτελεί παράβαση τυχόν περιορισμού γνωστοποίησης πληροφοριών που επιβάλλεται από σύμβαση ή από νομοθετική ή κανονιστική ή άλλη διοικητική διάταξη και δεν συνεπάγεται καμία ευθύνη για τα πρόσωπα αυτά.

3. Σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων αυτού του νόμου ή των αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει σε Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε θεματοφύλακα, σε αντιπρόσωπο της Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που έχει την έδρα του σε κράτος μέλος ή σε τρίτο κράτος και διαθέτει μερίδια ή μετοχές στην Ελλάδα και σε εταιρεία διαχείρισης που έχει την έδρα της σε κράτος μέλος και λειτουργεί στην Ελλάδα, επίπληξη ή πρόστιμο ύψους μέχρι εξακοσίων χιλιάδων (600.000) ευρώ και σε περίπτωση υποτροπής μέχρι ενός εκατομμυρίου διακοσίων χιλιάδων (1.200.000) ευρώ.

4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου, σε διευθυντές και σε υπαλλήλους της Α.Ε.Δ.Α.Κ., του θεματοφύλακα, του αντιπροσώπου της Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε κάθε πρόσωπο που διαθέτει μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και σε κάθε πρόσωπο που παρέχει υπηρεσίες για λογαριασμό εταιρείας διαχείρισης που λειτουργεί στην Ελλάδα, είτε μέσω υποκαταστήματος είτε στο πλαίσιο ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, οι οποίοι παραβαίνουν τις διατάξεις του παρόντος νόμου ή τις αποφάσεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του επίπληξη ή πρόστιμο ύψους μέχρι εκατό χιλιάδων (100.000) ευρώ και σε περίπτωση υποτροπής μέχρι διακοσίων χιλιάδων (200.000) ευρώ.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακαλεί την άδεια λειτουργίας της Α.Ε.Δ.Α.Κ. εφόσον αυτή:

α) δεν κάνει χρήση της άδειας λειτουργίας που της χορηγήθηκε εντός δώδεκα (12) μηνών, ή παραιτηθεί ρητά από αυτήν, ή έχει παύσει να ασκεί τη δραστηριότητα που καλύπτεται από τις διατάξεις του άρθρου 4 για διάστημα μεγαλύτερο από έξι (6) μήνες, ή

β) έλαβε την άδεια λειτουργίας της βάσει ψευδών δηλώσεων ή με οποιονδήποτε άλλο αντικανονικό τρόπο, ή

γ) δεν πληροί πλέον τις προϋποθέσεις βάσει των οποίων χορηγήθηκε η άδεια λειτουργίας της, ή

δ) δεν πληροί πλέον τους όρους των άρθρων 32 επ. του ν. 2396/1996, όπως ισχύει, εάν η άδεια λειτουργίας της καλύπτει επίσης την υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίου σύμφωνα με το στοιχείο α') της παραγράφου 2 του άρθρου 4, ή

ε) έχει διαπράξει σοβαρές ή/και επανειλημμένες παραβάσεις των διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας.

#### **Άρθρο 47**

##### **Μεταβατικές διατάξεις και κατάργηση διατάξεων**

1. Τα αμοιβαία κεφάλαια που κατά τη δημοσίευση των διατάξεων του παρόντος νόμου στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως είχαν ήδη συσταθεί οφείλουν να συμμορφωθούν προς τις διατάξεις των παραγράφων 3, 5, 6 και 8 του άρθρου 22 το αργότερο εντός ενός (1) έτους από την έναρξη ισχύος των διατάξεων του παρόντος νόμου.

2. Ως προς τις διατάξεις της νομοθεσίας περί κεφαλαιαγοράς που παραπέμπουν σε καταργούμενες, σύμφωνα με την παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου, διατάξεις των άρθρων 17 έως και 49στ) του ν. 1969/1991, όπως ισχύει, εφαρμόζονται οι αντίστοιχες, ως προς το περιεχόμενό τους, διατάξεις του παρόντος νόμου.

3. Από την έναρξη ισχύος του παρόντος νόμου καταργούνται ο τίτλος του Κεφαλαίου Β, τα άρθρα 17 έως και 49στ) και τα στοιχεία ι. και ια. της παραγράφου 1 του άρθρου 78 του ν. 1969/1991, όπως ισχύει, καθώς και κάθε άλλη διάταξη νόμου ή κανονιστικής πράξεως που αντίκειται στις διατάξεις του παρόντος νόμου.

#### **Άρθρο 48**

##### **Τροποποίηση του άρθρου 4α του ν. 1806/1988, όπως ισχύει**

1. Το δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 1 του άρθρου 4α του ν. 1806/1988, όπως ισχύει, διαγράφεται και αντικαθίσταται ως εξής:

«Κατά το στάδιο αυτό και μέχρι την έκδοση της προβλεπόμενης από την παράγραφο 9 του παρόντος άρθρου απόφασης του Μονομελούς Πρωτοδικείου, η Α.Χ.Ε. ή Ε.Π.Ε.Υ. δεν μπορεί να κηρυχθεί σε πτώχευση».

2. Στην παράγραφο 2 του άρθρου 4α του ν. 1806/1988, όπως ισχύει, το δεύτερο εδάφιο διαγράφεται και αντικαθίσταται από τα παρακάτω εδάφια ως εξής:

«Με την ίδια απόφαση, ορίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η αμοιβή του Επόπτη και του συμβούλου του, η οποία βαρύνει την εταιρία, και δύνανται επίσης να ρυθμίζονται θέματα της διαδικασίας εκκαθάρισης εν γένει. Εάν, μετά τη θέση Α.Χ.Ε. ή Ε.Π.Ε.Υ. στην ειδική εκκαθάριση του παρόντος άρθρου, διαπιστωθεί, ότι η υπό εκκαθάριση εταιρία στερείται των αναγκαίων χρημάτων για την πορεία των εργασιών της εκκαθάρισης, το Συνεγγυητικό, ύστερα από σχετική αιτιολογημένη αίτηση του Επόπτη, καλύπτει τις δαπάνες της αμοιβής του Επόπτη και του εκκαθαριστή, καθώς και τις λοιπές αναγκαίες λειτουργικές δαπάνες της εκκαθάρισης για χρονική περίοδο που δεν δύναται να υπερβαίνει τους δώδεκα (12) μήνες από την ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων του Επόπτη. Η προθεσμία του προηγούμενου εδαφίου δύναται να παραταθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα εργασιών της ειδικής εκκαθάρισης που συμφωνείται μεταξύ Συνεγγυητικού και Επόπτη».

3. Η παράγραφος 9 του άρθρου 4α του ν. 1806/1988, όπως ισχύει, διαγράφεται και αντικαθίσταται ως εξής:

«9. Μετά την ικανοποίηση των απαιτήσεων από επενδυτικές υπηρεσίες, σύμφωνα με τα άρθρα 65 έως 67 του ν. 2533/1997, όπως ισχύει, με τη διαδικασία αυτούσιας παράδοσης ή με την καταβολή των αποζημιώσεων από το Συνεγγυητικό, ολοκληρώνεται η ειδική εκκαθάριση του παρόντος άρθρου. Η περάτωση της εκκαθάρισης του παρόντος άρθρου κηρύσσεται με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της εταιρίας που δικάζει κατά τη διαδικασία των άρθρων 739 και επόμενα του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας, ύστερα από αίτηση του Επόπτη ή κάθε άλλου που έχει έννομο συμφέρον. Με την ίδια απόφαση, το Δικαστήριο διατάσσει τον Επόπτη και τον εκκαθαριστή να συγκαλέσουν γενική συνέλευση των μετόχων της εταιρίας προκειμένου να αποφασισθεί η εκλογή νέων εκκαθαριστών, σύμφωνα με τις διατάξεις του καταστατικού της εταιρίας και του άρθρου 49 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, και ορίζει ως χρόνο περάτωσης της εκκαθάρισης του παρόντος άρθρου και λήξης της θητείας Επόπτη και εκκαθαριστή το χρόνο κατά τον οποίο αναλαμβάνουν καθήκοντα οι κατά τα ανωτέρω εκλεγόμενοι εκκαθαριστές. Αν για οποιονδήποτε λόγο δεν καταστεί δυνατή η κατά τα ανωτέρω εκλογή νέων εκκαθαριστών, εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 69 του Αστικού Κώδικα. Η σχετική αίτηση υποβάλλεται στο Δικαστήριο από τον Επόπτη. Στην περίπτωση αυτή, η ειδική εκκαθάριση του παρόντος άρθρου περατώνεται και η θητεία του Επόπτη και του εκκαθαριστή λήγει από την ανάληψη των καθηκόντων των κατά τα ανωτέρω διορισθέντων από το Δικαστήριο εκκαθαριστών. Η περάτωση της ειδικής εκκαθάρισης του παρόντος άρθρου και η λήξη της θητείας του Επόπτη και του εκκαθαριστή γνωστοποιούνται με επιμέλεια του Επόπτη στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η οποία παύει να ενημερώνεται περαιτέρω για την πορεία της εκκαθάρισης της εταιρίας. Ταυτόχρονα με τη γνωστοποίηση του προηγούμενου εδαφίου, ο Επόπτης και ο εκκαθαριστής υποβάλλουν προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απολογισμό για την εκκαθάριση του παρόντος άρθρου. Κατά τα λοιπά η περάτωση των εκκρεμών υποθέσεων της εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης και της ικανοποίησης των απαιτήσεων του Συνεγγυητικού, σύμφωνα με το άρθρο 67 παραγράφου 4 του ν. 2533/1997, όπως ισχύει, των απαιτήσεων από επενδυτικές υπηρεσίες στην έκταση που αυτές δεν ικανοποιήθηκαν κατά τη διαδικασία της αυτούσιας παράδοσης ή λήψης αποζημίωσης από το Συνεγγυητικό, καθώς και κάθε άλλου είδους απαιτήσεων κατά της εταιρίας, συνεχίζεται κατά τις διατάξεις του άρθρου 49 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, από τους εκκαθαριστές».

4. Μετά την παράγραφο 9 του άρθρου 4α του ν. 1806/1988, όπως ισχύει, προστίθεται παράγραφος 10, με αντίστοιχη αναρίθμηση των υφιστάμενων παραγράφων 10 και 11 σε 11 και 12, που έχει ως εξής:

«10. Σε περίπτωση που η εταιρία, μετά την καταβολή των αποζημιώσεων από το Συνεγγυητικό, σύμφωνα με τα άρθρα 65 έως 67 του ν. 2533/1997, όπως ισχύει, στερείται παντελώς ενεργητικού, έτσι ώστε να καθίσταται αδύνατη η πρόοδος της εκκαθάρισης κατά τις διατάξεις του άρθρου 49 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, ο Επόπτης ή κάθε άλλος που έχει έννομο συμφέρον, αντί να ζητήσει από το Δικαστήριο την κήρυξη του πέρατος της

εκκαθάρισης σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, μπορεί να ζητήσει από το Δικαστήριο να διαπιστώσει την έλλειψη ενεργητικού, να κηρύξει την παύση της εκκαθάρισης και να διατάξει τη διαγραφή της εταιρίας από τα μητρώα των ανωνύμων εταιριών. Στην περίπτωση αυτή τυχόν εκκρεμείς δίκες καταργούνται. Η ως άνω απόφαση του Δικαστηρίου υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με επιμέλεια του Επόπτη. Εάν εκ των υστέρων διαπιστωθεί η ύπαρξη ενεργητικού, επιτρέπεται να ζητηθεί από αυτόν που ζήτησε την έκδοση της ανωτέρω απόφασης ή από κάθε άλλο πρόσωπο που έχει έννομο συμφέρον η ανάκλησή της, οπότε και αναβιώνει η εκκαθάριση και οι καταργηθείσες δίκες».

#### **Άρθρο 49** **Ερμηνευτική διάταξη**

Κατά την αληθή έννοια της παραγράφου 3 του άρθρου 6 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει, στους τίτλους και τα χρηματικά ποσά που ανήκουν σε επενδυτή-πελάτη της Ε.Π.Ε.Υ. και αποχωρίζονται από την πτωχευτική της περιουσία δεν περιλαμβάνονται μόνον οι τίτλοι και τα χρηματικά ποσά που ανήκουν στον επενδυτή-πελάτη της Ε.Π.Ε.Υ., σύμφωνα με τους κανόνες του εμπορεύματος δικαίου, αλλά και οι τίτλοι, τα χρηματοπιστωτικά μέσα εν γένει και τα χρηματικά ποσά που κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, η Ε.Π.Ε.Υ. για λογαριασμό επενδυτή-πελάτη, τα οποία συνδέονται με την παροχή από την Ε.Π.Ε.Υ. στον επενδυτή-πελάτη επενδυτικών υπηρεσιών και επί των οποίων η απαίτηση του επενδυτή-πελάτη επαληθεύεται με βάση τις εγγραφές στα βιβλία και στοιχεία της Ε.Π.Ε.Υ..

#### **Άρθρο 50** **Άλλες διατάξεις**

1. Το άρθρο 3 του ν. 1969/1991, όπως ισχύει, αντικαθίσταται ως εξής:

«1. α) Η Α.Ε.Ε.Χ. έχει την υποχρέωση να υποβάλει προσηκούσα αίτηση εισαγωγής των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 14 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει, εντός έξι (6) μηνών από την καταχώρησή της στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών ως Α.Ε.Ε.Χ.. Η εισαγωγή των μετοχών της Α.Ε.Ε.Χ. γίνεται σύμφωνα με τις διατάξεις που ισχύουν εκάστοτε για την εισαγωγή μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά, με εξαίρεση την παράγραφο Ι.3 του άρθρου 3 του π.δ. 350/1985, όπως ισχύει, και με την πρόσθετη προϋπόθεση ότι το πενήντα τοις εκατό (50%) τουλάχιστον του μετοχικού κεφαλαίου της έχει ήδη επενδυθεί σύμφωνα με το σκοπό της και την κείμενη νομοθεσία.

β) Σε περίπτωση μετατροπής υφιστάμενης ανώνυμης εταιρείας σε Α.Ε.Ε.Χ., η υποχρεωτική υποβολή προσηκούσας αίτησης εισαγωγής των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά πρέπει να πραγματοποιείται μέσα σε έξι (6) μήνες από την καταχώρησή της στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών ως Α.Ε.Ε.Χ..

2. α) Η Α.Ε.Ε.Χ. οφείλει μέσα σε δώδεκα (12) μήνες από τη σύστασή της ή τη μετατροπή της να εισαγάγει τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλη οργα-

νωμένη αγορά σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ανωτέρω παράγραφο 1.

β) Οι Α.Ε.Ε.Χ. οι οποίες συστάθηκαν πριν από την 1η Ιανουαρίου 2004 και δεν έχουν ολοκληρώσει τη διαδικασία εισαγωγής των μετοχών τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά σύμφωνα με την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, οφείλουν να εισάγουν τις μετοχές τους εντός έξι (6) μηνών από την δημοσίευση του παρόντος νόμου.

3. Παρερχομένων των προθεσμιών των παραγράφων 1 και 2 του παρόντος άρθρου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακαλεί την άδεια λειτουργίας και η Α.Ε.Ε.Χ. τίθεται υπό εκκαθάριση. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από την υποβολή αιτήματος της Α.Ε.Ε.Χ., δύναται να παρατείνει την προθεσμία του στοιχείου α) της ανωτέρω παραγράφου 2 σε περίπτωση ανωτέρας βίας καθώς και σε περίπτωση που κρίνει ότι οι συνθήκες της αγοράς θέτουν σε κίνδυνο την κάλυψη της αύξησης του κεφαλαίου ή/και την πραγματοποίηση της απαιτούμενης διασποράς των μετοχών της.»

2. Η παράγραφος 2 του άρθρου 4 του ν. 1969/1991, όπως ισχύει, αντικαθίσταται ως εξής:

«2. Η αποτίμηση της αξίας των ως άνω κινητών αξιών στο τέλος κάθε χρήσης γίνεται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης του συνολικού χαρτοφυλακίου των κινητών αξιών και της τρέχουσας τιμής του, όπου τρέχουσα τιμή θεωρείται: α) για τις εισηγμένες κινητές αξίες ο μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής τους κατά τον τελευταίο μήνα της χρήσης και β) για τις μη εισηγμένες κινητές αξίες η τιμή που προκύπτει σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.»

3. Η παράγραφος 3 του άρθρου 4 του ν. 1969/1991, όπως ισχύει, καταργείται και οι παράγραφοι 4 και 5 του ανωτέρω άρθρου αναριθμούνται σε 3 και 4 αντίστοιχα.

4. Το άρθρο 4 του ν. 2836/2000, όπως ισχύει, αντικαθίσταται ως εξής:

«1. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να καθορίζει τη διαδικασία των εξετάσεων για την πιστοποίηση προσώπων:

α) αρμόδιων για τη λήψη και τη διαβίβαση εντολών, την εκτέλεση εντολών, την παροχή επενδυτικών συμβουλών, τη διαχείριση χαρτοφυλακίων και την ανάλυση κινητών αξιών και αγορών χρήματος και κεφαλαίου σε ανώνυμες χρηματιστηριακές εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.), σε ανώνυμες εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ.) και σε ανώνυμες εταιρείες λήψης και διαβίβασης εντολών (Α.Ε.Λ.Δ.Ε.),

β) αρμόδιων για την παροχή επενδυτικών συμβουλών, τη διαχείριση χαρτοφυλακίων και την ανάλυση κινητών αξιών και αγορών χρήματος και κεφαλαίου σε ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ.) και

γ) αρμόδιων για τη διαχείριση χαρτοφυλακίων των ανώνυμων εταιρειών επενδύσεων χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.) και την ανάλυση κινητών αξιών και αγορών χρήματος και κεφαλαίου.

Με την ίδια απόφαση καθορίζονται τα προσόντα των ανωτέρω προσώπων για κάθε αντίστοιχη πιστοποίησή τους καθώς και οι προϋποθέσεις για την τυχόν εξαίρεση των ήδη απασχολούμενων.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με αποφάσεις

της να καθορίζει για κάθε από τις ανωτέρω κατηγορίες πιστοποίησης την εξεταστέα ύλη, τα μέλη της εξεταστικής επιτροπής, την καταβολή εισφορών από τα πρόσωπα που συμμετέχουν στις εξετάσεις, κάθε δαπάνη που απαιτείται για τη διενέργεια των εξετάσεων καθώς και κάθε άλλο θέμα σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να αναθέτει, υπό την εποπτεία και την ευθύνη της, σε αξιόπιστους και κατάλληλους φορείς ορισμένα τμήματα της διαδικασίας των ανωτέρω εξετάσεων.»

### **Άρθρο 51** **Έναρξη ισχύος**

Οι διατάξεις του παρόντος νόμου ισχύουν από τη δημοσίευσή τους στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά σε επί μέρους διατάξεις του.

Αθήνα, 30 Σεπτεμβρίου 2004

ΟΙ ΥΠΟΥΡΓΟΙ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Γ. Αλογοσκούφης

Δ. Σιούφας

ΑΠΑΣΧΟΛΗΣΗΣ ΚΑΙ  
ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ

Π. Παναγιωτόπουλος

Αριθμ. 170/34/2004

### **ΕΚΘΕΣΗ** **Γενικού Λογιστηρίου του Κράτους** (άρθρο 75 παρ. 1 του Συντάγματος)

**στο σχέδιο νόμου του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών «Ανώνυμη εταιρεία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις»**

Με τις διατάξεις του ανωτέρω νομοσχεδίου προβλέπονται τα εξής:

1. Αποτυπώνεται ο σκοπός του νομοσχεδίου και ορίζεται ότι σε αυτό υπάγονται οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε κινητές αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.). (άρθρα 1-2)

2. Δίνονται οι ορισμοί των βασικών εννοιών, όπως κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς, θεματοφύλακας, Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α.Ε.Α.Α.Κ.), Εταιρεία Διαχείρισης κ.λπ.. (άρθρο 3)

3. Οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. διαχειρίζονται αμοιβαία κεφάλαια, καθώς και Ο.Σ.Ε.Κ.Α., κατά την έννοια της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ, και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, ύστερα από απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με την οποία καθορίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις.

Στην έννοια της διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων περιλαμβάνονται η διαχείριση των επενδύσεων, η διοί-

τηση του αμοιβαίου κεφαλαίου (νομικές υπηρεσίες, λογιστική διαχείριση, εξυπηρέτηση πελατών, αποτίμηση ενεργητικού κ.λπ.), η διαφήμιση του αμοιβαίου και η προώθηση των μεριδίων του.

Με άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί επιπλέον να διαχειρίζεται χαρτοφυλάκια επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων και εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. (άρθρο 4)

4. Οι μετοχές της Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι ονομαστικές, ενώ το ελάχιστο ύψος του μετοχικού της κεφαλαίου καθορίζεται σε 1.200.000 ευρώ (από 1.173.884 ευρώ).

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά της με πρόσθετο ποσό, όταν η αξία των χαρτοφυλακίων υπερβαίνει τα 250.000.000 ευρώ. Η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων είναι ίση με το 0,02% του υπερβάλλοντος των 250.000.000 ευρώ ποσού. Η υποχρέωση αυτή δεν υφίσταται όταν το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο και το πρόσθετο ποσό υπερβαίνουν τα 10.000.000 ευρώ.

Ως χαρτοφυλάκια της Α.Ε.Δ.Α.Κ. θεωρούνται και εκείνα των οποίων τη διαχείριση ανέθεσε σε τρίτους, με εξαίρεση τα χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται η Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατόπιν ανάθεσης.

Τα ίδια κεφάλαια της Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν μπορεί να είναι μικρότερα του 1/4 των παγίων εξόδων του προηγούμενου οικονομικού έτους..

Το 51% τουλάχιστον του μετοχικού κεφαλαίου της Α.Ε.Δ.Α.Κ. πρέπει να ανήκει σε πιστωτικά ιδρύματα ή ασφαλιστικές εταιρείες ή πιστωτικούς συνεταιρισμούς ή σε εταιρείες συμμετοχών ή σε ασφαλιστικά ταμεία με ελάχιστο ύψος αποθεματικού 3.000.000 ευρώ. Με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών δύναται να αναπροσαρμόζεται το ελάχιστο ύψος αποθεματικού των ασφαλιστικών ταμείων. (άρθρο 5)

5. Ορίζεται η διαδικασία και οι προϋποθέσεις για την έκδοση άδειας σύστασης Α.Ε.Δ.Α.Κ., καθώς επίσης η εποπτεία λειτουργίας αυτών από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. (άρθρο 6)

6. Τίθενται περιορισμοί στις δραστηριότητες της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ορίζονται οι προϋποθέσεις ανάθεσης αυτών σε τρίτους. (άρθρο 7)

7. Η φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου ανατίθεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., ύστερα από σχετική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε θεματοφύλακα (πιστωτικό ίδρυμα). Καθορίζονται οι υποχρεώσεις και οι δραστηριότητες του θεματοφύλακα και προβλέπεται η διαδικασία παραίτησής του. (άρθρο 8)

8. Ο θεματοφύλακας και η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλουν να ενεργούν αποκλειστικά προς το συμφέρον των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ευθύνεται έναντι των μεριδιούχων για κάθε αμέλεια κατά τη διαχείριση και ο θεματοφύλακας ευθύνεται έναντι των μεριδιούχων και της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για κάθε αμέλεια στην εκπλήρωση των υποχρεώσεών του. (άρθρο 9)

9. Ο θεματοφύλακας και η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν μπορούν να δανείζονται για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου. Κατ' εξαίρεση η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να δανεισθεί σε ξένο νόμισμα με δάνειο αντιστήριξης. Επίσης, επιτρέπεται να συνάπτει δάνειο με πιστωτικά ιδρύματα μέχρι το 10% του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου και μόνο για την ικανοποίηση αιτήσεων εξαγοράς μεριδίων.

Απαγορεύεται κατά βάση στον θεματοφύλακα και Α.Ε.Δ.Α.Κ. να χορηγούν πιστώσεις ή εγγυήσεις σε τρίτους. (άρθρο 10)

10. Ανατίθεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η αρμοδιότητα να θεσπίζει, με απόφασή της, κανόνες συμπεριφοράς των Α.Ε.Δ.Α.Κ.. (άρθρο 11)

11. Αποτυπώνεται η έννοια και η νομική φύση του αμοιβαίου κεφαλαίου, που αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης της Α.Ε.Δ.Α.Κ..

Η άδεια για τη σύσταση του αμοιβαίου κεφαλαίου χορηγείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από αίτημα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Βασική προϋπόθεση για την άδεια σύστασης είναι το ύψος της συνολικής αξίας του αμοιβαίου, που ορίζεται σε 1.200.000 ευρώ (έναντι 586.941 ευρώ που ισχύει σήμερα).

(άρθρο 12)

12. Ορίζεται το περιεχόμενο του κανονισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου και προβλέπεται η διαδικασία τροποποίησής του. (άρθρο 13)

13. Το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου διαιρείται σε ισάξια μερίδια ή κλάσματα μεριδίου. Περιγράφεται ο τίτλος των μεριδίων, το περιεχόμενό τους, τα θέματα της μεταβίβασής τους, καθώς και οι συνέπειες σε περιπτώσεις κλοπής, απώλειας ή καταστροφής τους.

(άρθρο 14)

14. Προσδιορίζεται η διαδικασία απόκτησης μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου και ο τρόπος υπολογισμού της τιμής διάθεσης των μεριδίων. Παράλληλα, παρέχεται η δυνατότητα διανομής δωρεάν μεριδίων στους μεριδιούχους αφ' ενός και η διάθεση μεριδίων διαμέσου αντιπροσώπων της Α.Ε.Δ.Α.Κ. αφ' ετέρου. (άρθρο 15)

15. Ρυθμίζονται θέματα σχετικά με την εξαγορά μεριδίων και με τη δυνατότητα αναστολής της εξαγοράς μέχρι τρεις (3) μήνες, η οποία μπορεί να παραταθεί για άλλους τρεις (3) μήνες. (άρθρο 16)

16. Επαναδιατυπώνονται οι ισχύουσες, μέχρι τη δημοσίευση του παρόντος, διατάξεις σχετικά με τη συγχώνευση, διάσπαση, τη λύση και τους κανόνες αποτίμησης του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. (άρθρα 17-20)

17. Διευρύνονται οι επενδυτικές επιλογές των Α.Ε.Δ.Α.Κ. και σε: α) «μέσα χρηματαγοράς», β) μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει της κοινοτικής νομοθεσίας αλλά, και σε μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων μη εναρμονισμένων με την κοινοτική νομοθεσία υπό ορισμένες προϋποθέσεις, γ) σε παράγωγα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά καθώς και σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, υπό αυστηρές προϋποθέσεις, δ) σε μέσα χρηματαγοράς, άλλα από τα διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, εφόσον όμως εκδίδονται από υψηλής αξιοπιστίας εκδότες (κράτη, κεντρικές τράπεζες κ.λπ.).

Επίσης, ορίζεται ότι με άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μπορεί το αμοιβαίο κεφάλαιο να επενδύει μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, εκτός των οριζόμενων και ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο απαγορεύεται να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή παραστατικούς τίτλους αυτών. (άρθρο 21)

18. Ορίζονται τα επενδυτικά όρια και περιορισμοί του αμοιβαίου κεφαλαίου με τη διεύρυνση του ποσοστού του καθαρού ενεργητικού αμοιβαίου κεφαλαίου, που μπορεί να επενδυθεί σε μερίδια άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων από 5% σε 10% και την καθιέρωση νέων ορίων για επεν-

δύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου οργανισμού ή του ίδιου ομίλου. Επίσης, εξειδικεύονται οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες δύναται μία Α.Ε.Δ.Α.Κ. να συμφωνήσει με πιστωτικό ίδρυμα, ώστε αυτό να παράσχει εγγύηση του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού κεφαλαίου της και ορίζεται ότι απαγορεύεται η παροχή εγγύησης από το θεματοφύλακα ή η με οποιονδήποτε τρόπο παροχή εγγύησης επί της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου. (άρθρο 22)

19.α. Τα εξειδικευμένα αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε μερίδια άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων επιτρέπεται να επενδύουν μέχρι και το 20% του ενεργητικού τους ανά αμοιβαίο κεφάλαιο ή άλλο οργανισμό συλλογικών επενδύσεων, χωρίς όμως οι συνολικές επενδύσεις του εξειδικευμένου αμοιβαίου κεφαλαίου σε μερίδα μη εναρμονισμένων με το κοινοτικό δίκαιο οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, να υπερβαίνουν συνολικά το 30% του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

β. Τα εξειδικευμένα αμοιβαία κεφάλαια, των οποίων η επενδυτική τους πολιτική, σύμφωνα με τον κανονισμό τους, συνίσταται στην αναπαραγωγή της σύνθεσης χρηματιστηριακού δείκτη, μετοχών ή ομολόγων, επιτρέπεται να τοποθετούν μέχρι το 20% του ενεργητικού τους σε μετοχές ή ομόλογα του ίδιου εκδότη. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αυξάνει, το ποσοστό αυτό μέχρι 35%, μόνο σε εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς, όπως είναι η σημαντική βαρύτητα ορισμένων κινητών αξιών στο χρηματιστηριακό δείκτη. Η υπέρβαση αυτή επιτρέπεται μόνο για έναν εκδότη. (άρθρα 23-24)

20.α. Προβλέπονται διαδικασίες για την αποτίμηση, τη διαχείριση κινδύνων του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου και τις επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και υποχρεώνονται οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. να κοινοποιούν τακτικά στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ορισμένα στοιχεία σχετικά με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στα οποία επενδύουν.

β. Εξουσιοδοτείται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να επιτρέπει, με απόφασή της, τη χρησιμοποίηση από τα αμοιβαία κεφάλαια τεχνικών και μέσων που συνδέονται με κινητές αξίες και με παράγωγα, με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων ή / και την αποτελεσματική διαχείριση.

γ. Οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούνται να διασφαλίζουν ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου, δεν υπερβαίνει το καθαρό ενεργητικό του.

δ. Επιτρέπεται να επενδύει το αμοιβαίο κεφάλαιο σε παράγωγα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια του άρθρου 22, εκτός εάν, προκειμένου για επενδύσεις σε παράγωγα με υποκείμενη αξία δείκτη, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιτρέπει τον μη συνδυασμό των επενδύσεων αυτών με τα ανωτέρω όρια. (άρθρο 25)

21. Τίθενται περιορισμοί απόκτησης ελέγχου στις Α.Ε.Δ.Α.Κ. για το σύνολο των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζονται, καθώς και περιορισμοί ανά αμοιβαίο κεφάλαιο και προβλέπονται ορισμένες εξαιρέσεις από τους περιορισμούς αυτούς. (άρθρο 26)

22. Προβλέπονται οι συνέπειες παράβασης των επενδυτικών περιορισμών και ορίζεται ότι, οι συμβάσεις που συνάπτονται κατά παράβαση των περιορισμών των άρθρων 21-26 είναι έγκυρες. Επιτρέπεται στα αμοιβαία κεφάλαια η υπέρβαση των επενδυτικών ορίων σε ορισμένες περιπτώσεις και ορίζονται οι συνέπειες της

υπέρβασης, για λόγους ανεξάρτητους από τη θέλησή τους. (άρθρο 27)

23. Ορίζεται η διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης του αμοιβαίου κεφαλαίου και προβλέπεται η υποχρέωση της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για σύνταξη ετήσιας έκθεσης και εξαμηνιαίας έκθεσης του αμοιβαίου κεφαλαίου. Επίσης προβλέπεται ο έλεγχος των εκθέσεων, ετήσιων και εξαμηνιαίων, από ορκωτούς ελεγκτές, ο τρόπος δημοσίευσης των εκθέσεων, καθώς και ο τρόπος διανομής των κερδών του αμοιβαίου κεφαλαίου στους μεριδιούχους. (άρθρα 28-29)

24. Ρυθμίζονται θέματα σχετικά με την υποχρέωση της Α.Ε.Δ.Α.Κ. να εκδίδει ένα πλήρες και ένα απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο και το περιεχόμενο των δελτίων αυτών. (άρθρα 30-32)

25. Επαναλαμβάνονται οι ισχύουσες ήδη εθνικές φορολογικές διατάξεις για τα αμοιβαία κεφάλαια. (απαλλαγές από φόρους, τέλη, λοιπές επιβαρύνσεις κ.λπ.)

(άρθρο 33)

26. Καθορίζονται οι διαδικασίες: α) διάθεσης μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου από Α.Ε.Δ.Α.Κ. σε άλλο κράτος - μέλος ή σε τρίτο κράτος και β) διάθεσης στην Ελλάδα μεριδίων ή μετοχών Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που εδρεύει σε άλλο κράτος - μέλος. (άρθρα 34-35)

27. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφασή της καθορίζει τους όρους, τις προϋποθέσεις, τα απαιτούμενα δικαιολογητικά και κάθε αναγκαία λεπτομέρεια για τη χορήγηση άδειας σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α. με έδρα άλλο κράτος - μέλος, οι οποίοι δεν υπόκεινται στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει ή με έδρα τρίτο κράτος, που επιθυμούν να διαθέσουν μερίδια ή μετοχές τους στην Ελλάδα.

Για τη διάθεση μεριδίων ή μετοχών απαιτείται η χορήγηση άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία μπορεί να θέτει κατά περίπτωση πρόσθετους όρους. (άρθρο 36)

28. Καθορίζεται ο τρόπος παροχής υπηρεσιών της Α.Ε.Δ.Α.Κ., καθώς και ο τρόπος εγκατάστασης και λειτουργίας υποκαταστήματός της σε άλλο κράτος - μέλος. (άρθρα 37 και 38)

29. Ρυθμίζονται θέματα αναφορικά με τους όρους υπό τους οποίους κοινοτικές εταιρίες διαχείρισης (άλλου κράτους) δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα. (άρθρα 39-41)

30. Καθορίζονται πρόσθετες υποχρεώσεις των εταιριών διαχείρισης άλλου κράτους - μέλους που λειτουργούν στην Ελλάδα, είτε υπό το καθεστώς της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, είτε με εγκατάσταση και λειτουργία υποκαταστήματος. (άρθρο 42)

31. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνεργάζεται με τις αντίστοιχες αρχές άλλων κρατών - μελών, αρχών του Ελληνικού Κράτους και αρμόδιων αρχών τρίτων χωρών. (άρθρο 43)

32. Ρυθμίζονται θέματα σχετικά με την υποχρέωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να ενημερώνει την Επιτροπή της Ε.Ε. για κάθε άδεια λειτουργίας που χορηγεί σε μία άμεσα ή έμμεσα θυγατρική μιας ή περισσότερων μητρικών επιχειρήσεων που διέπονται από το δίκαιο τρίτης χώρας, για τις γενικής φύσεως δυσκολίες που αντιμετωπίζουν οι Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά τη δραστηριοποίηση τους στις χώρες αυτές κ.λπ..

Συγκεκριμένα προβλέπεται ότι η λειτουργία ασφαλιστικών εταιριών, λοιπών φορέων κοινωνικής ασφάλισης και πιστωτικών ιδρυμάτων σε περίπτωση ασφάλισης ζωής μπορεί να συμφωνηθεί ότι η ασφαλιστική αποζημίωση δεν καταβάλλεται σε μετρητά, αλλά με τη μεταβίβαση

στο δικαιούχο μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου ή μετοχών ανωνύμων εταιρειών.

Επιτρέπεται δε σε πιστωτικά ιδρύματα, ασφαλιστικές εταιρείες, ασφαλιστικά ταμεία και φορείς κοινωνικής ασφάλισης κ.λπ. να αποκτούν μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή μετοχές ανωνύμων εταιρειών προς σχηματισμό υποχρεωτικών ή μη αποθεματικών. Τα ανωτέρω ισχύουν και για άλλα νομικά πρόσωπα που έχουν την υποχρέωση για σχηματισμό υποχρεωτικών ή μη αποθεματικών.

(άρθρα 44 και 45)

33. Παρέχεται η δυνατότητα ανάθεσης εκ μέρους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε ορκωτούς ελεγκτές της άσκησης ελέγχων σε Α.Ε.Δ.Α.Κ. ως προς την ορθή λειτουργία τους και ως προς τη νόμιμη άσκηση των δραστηριοτήτων τους.

Σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων του υπό ψήφιση νομοσχεδίου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβάλλει: i) σε Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε θεματοφύλακα, σε αντιπρόσωπο της Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που έχει την έδρα του σε κράτος - μέλος ή σε τρίτο κράτος και διαθέτει μερίδια ή μετοχές στην Ελλάδα και σε εταιρεία διαχείρισης που έχει την έδρα της σε κράτος - μέλος και λειτουργεί στην Ελλάδα, επίπληξη ή πρόστιμο ύψους μέχρι εξακοσίων χιλιάδων (600.000) ευρώ και σε περίπτωση υποτροπής μέχρι ενός εκατομμυρίου διακοσίων χιλιάδων (1.200.000) ευρώ, ii) σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου, σε διευθυντές και σε υπαλλήλους της Α.Ε.Δ.Α.Κ., του θεματοφύλακα, του αντιπροσώπου της Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε κάθε πρόσωπο που διαθέτει μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και σε κάθε πρόσωπο που παρέχει υπηρεσίες για λογαριασμό εταιρείας διαχείρισης που λειτουργεί στην Ελλάδα, είτε μέσω υποκαταστήματος, είτε στο πλαίσιο ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, επίπληξη ή πρόστιμο ύψους μέχρι εκατό χιλιάδων (100.000) ευρώ και σε περίπτωση υποτροπής μέχρι διακοσίων χιλιάδων (200.000) ευρώ.

Τα πρόσωπα αυτά τα οποία παραβαίνουν εν γνώσει τους ειδικότερες διατάξεις του υπό ψήφιση νομοσχεδίου (κανονισμό συμπεριφοράς επιτρεπόμενες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου κ.λπ.)

Επίσης όποιος εν γνώσει του προβαίνει σε ψευδείς δηλώσεις ή ανακοινώσεις προς το κοινό σχετικά με τα οικονομικά στοιχεία αμοιβαίου κεφαλαίου με σκοπό να προσελκύσει σε αυτό επενδυτές τιμωρείται με φυλάκιση και χρηματική ποινή τριακοσίων χιλιάδων (300.000) ευρώ.

Ορίζονται οι λόγοι ανάκλησης της άδειας λειτουργίας της Α.Ε.Δ.Α.Κ. από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κ.λπ..

(άρθρα 46 και 47)

34. Τροποποιούνται και συμπληρώνονται οι υφιστάμενες διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 1806/1988, στα εξής σημεία:

- Η περάτωση της εκκαθάρισης Ανώνυμης Χρηματιστηριακής Εταιρείας (Α.Χ.Ε.) ή Εταιρείας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) κηρύσσεται με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της εταιρείας. Έτσι, κατά το στάδιο της εκκαθάρισης και μέχρι την έκδοση της δικαστικής απόφασης, η Α.Χ.Ε. ή Ε.Π.Ε.Υ. δεν μπορεί να κηρυχθεί σε πτώχευση.

- Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την απόφασή της, εκτός από το διορισμό του Επόπτη Εκκαθάρισης και του συμβούλου του και τον καθορισμό της αμοιβής τους, μπορεί να ρυθμίζει και θέματα της διαδικασίας εκκαθάρι-

σης. Εάν διαπιστωθεί ότι η υπό εκκαθάριση Α.Χ.Ε. ή Ε.Π.Ε.Υ. στερείται χρημάτων για την πορεία της εκκαθάρισης, οι δαπάνες αμοιβής Επόπτη και Συμβούλου βαρύνουν το Συνεγγυητικό κεφάλαιο για χρονικό διάστημα μέχρι ένα (1) έτος, το οποίο μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. (άρθρο 48)

35. Δίνεται η αληθής έννοια της παρ. 3 του άρθρου 6 του ν. 2396/1996, όσον αφορά τα περιουσιακά στοιχεία που αποχωρίζονται από την Ε.Π.Ε.Υ., σε περίπτωση πτώχευσής της. (άρθρο 49)

36. Ορίζεται ότι, οι Ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.) έχουν την υποχρέωση να εισαγάγουν τις μετοχές τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά, εντός δώδεκα (12) μηνών από τη σύσταση τους ή τη μετατροπή τους σε Α.Ε.Ε.Χ.. Στις Α.Ε.Ε.Χ., οι οποίες συστάθηκαν πριν από την 1.1.2004 και δεν έχουν ολοκληρώσει τις διαδικασίες εισαγωγής των μετοχών τους, δίνεται προθεσμία έξι (6) μηνών από τη δημοσίευση του υπό ψήφιση νόμου, για να εισαγάγουν τις μετοχές τους.

Επεκτείνεται η δυνατότητα καθορισμού, με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της διαδικασίας εξέτασεων πιστοποίησης προσώπων και για τις Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τις Α.Ε.Ε.Χ. ( η δυνατότητα υπάρχει σήμερα για πιστοποίηση υπαλλήλων Ε.Λ.Δ.Ε., Ε.Π.Ε. Υ. και Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.). (άρθρα 50-51)

Από τις διατάξεις του νομοσχεδίου δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Από την καθιέρωση αυστηρότερων προστίμων για τους παραβάτες των διατάξεων του νομοσχεδίου (άρθρο 46 παρ. 3 και 4) επέρχεται αύξηση των εσόδων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ν.π.δ.δ.), το ύψος των οποίων συναρτάται με τη συχνότητα και το είδος των παραβάσεων.

Αθήνα, 29 Σεπτεμβρίου 2004

Ο Γενικός Διευθυντής

α.α.

Βασίλειος Λέτσιος