



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ν.Π.Δ.Δ.

ΕΓΚΥΚΛΙΟΣ 38

ΘΕΜΑ: Διευκρινίσεις σχετικά με την εφαρμογή της Απόφασης 1/485/23.9.2008

1. Το άρθρο 1 αφορά αποκλειστικά συναλλαγές που καταρτίζονται στην αγορά αξιών του ΧΑ.
2. Η γνωστοποίηση του άρθρου 3 αφορά ειδικότερα σε καθαρή αρνητική θέση που υπολογίζεται καθημερινά και αφορά στη συνολική θέση του ίδιου επενδυτή (φυσικού ή νομικού προσώπου) συμπεριλαμβανομένων των θέσεων που έχουν ληφθεί πριν την ημερομηνία ισχύος της Απόφασης.
3. Για τον υπολογισμό της καθαρής αρνητικής θέσης του άρθρου 3 λαμβάνονται υπόψη θέσεις σε όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως μετοχές, συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), χρηματοπιστωτικές συμβάσεις επί διαφορών (CFDs) κλπ, που έχουν προκύψει από συναλλαγές τόσο εντός οργανωμένων αγορών ή ΠΜΔ της Ελλάδος ή του εξωτερικού, όσο και εκτός αυτών (OTC).
4. Εάν η καθαρή αρνητική θέση, που έχει γνωστοποιηθεί, παραμένει αμετάβλητη δεν απαιτείται νεώτερη γνωστοποίηση. Εάν η καθαρή αρνητική θέση, που έχει ήδη γνωστοποιηθεί, αυξάνεται ή μειώνεται το υπόχρεο πρόσωπο προβαίνει σε νεώτερη γνωστοποίηση, εφόσον η καθαρή αρνητική θέση παραμένει πάνω του 0,10%. Επίσης γνωστοποιείται η περίπτωση κατά την οποία η καθαρή αρνητική θέση κατέρχεται του ορίου του 0,10%.
5. Σε περίπτωση που υπάρχουν δύο κατηγορίες μετοχών (κοινές και προνομιούχες), ο υπολογισμός του ποσοστού γίνεται ανά κατηγορία μετοχών.
6. Εφόσον η καθαρή αρνητική θέση αφορά σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, το ύψος της υπολογίζεται με βάση το συντελεστή δ.
7. Στην περίπτωση νομικού προσώπου που η δομή του περιλαμβάνει περισσότερες από μία νομική οντότητα, ο υπολογισμός και η γνωστοποίηση της καθαρής αρνητικής θέσης της παρ. 1 του άρθρου 3 διενεργείται σε επίπεδο του ομίλου συνολικά.
8. Στην περίπτωση συλλογικών επενδύσεων, ασχέτως της νομικής μορφής ή κατηγοριοποίησής τους (πχ ΟΣΕΚΑ, hedge funds), η υποχρέωση γνωστοποίησης του άρθρου 3 εκπληρώνεται από το διαχειριστή συγκεντρωτικά για όλους τους υπό διαχείριση οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων. Όσον αφορά αρνητικές θέσεις που αποκτήθηκαν στο πλαίσιο της υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η υποχρέωση γνωστοποίησης του άρθρου 3 εκπληρώνεται από τον ίδιο το διαχειριστή (ΕΠΕΥ ή Πιστωτικό Ίδρυμα) συγκεντρωτικά για όλους τους πελάτες - επενδυτές.
9. Η υποχρέωση του άρθρου 3 αφορά στον τελικό επενδυτή της καθαρής αρνητικής θέσης ανεξάρτητα από τον αν η θέση αυτή προκύπτει από συγκεντρωτικούς λογαριασμούς (omnibus accounts) ή λογαριασμούς που τηρούνται στο όνομα του τελικού επενδυτή.