



Πολιτική Χρήσης Δεικτών Αναφοράς Σύμφωνα με τις Διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011

Πειραιώς Asset Management
Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 6314201000
Λ. Βασ. Σοφίας 94 & Κερασούντος 1 ΤΚ 115 28 Αθήνα
Τ: (210) 328 82 22 | F: (210) 328 86 90
piraeusaedak@piraeusbank.gr
www.piraeusaedak.gr

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ.....	2
1. Εισαγωγή.....	3
2. Υποχρεώσεις της Εταιρίας με βάση τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011	3
3. Συμμόρφωση της Εταιρίας με τον Κανονισμό	4
4. Ενέργειες της Εταιρίας σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς/συνδυασμού δείκτη αναφοράς	5
5. Τροποποίηση και επικαιροποίηση της παρούσας πολιτικής.....	6

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΧΡΗΣΗΣ ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2016/1011

1. Εισαγωγή

Σκοπός της παρούσας πολιτικής είναι: α) η συμμόρφωση της Εταιρίας με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 (BMR) [εφεξής ο «Κανονισμός»] ως προς τη χρήση δεικτών αναφοράς σε σχέση με τους ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται και β) ο καθορισμός των ενεργειών, στις οποίες προβαίνει η Εταιρία σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς που χρησιμοποιεί σε σχέση με τους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.

Πεδίο εφαρμογής της παρούσας πολιτικής αποτελεί η χρήση δείκτη αναφοράς για τη σύγκριση των αποδόσεων των ΟΣΕΚΑ προς το σκοπό του υπολογισμού αμοιβής υπεραπόδοσης (performance fee).

2. Υποχρεώσεις της Εταιρίας με βάση τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011

Άρθρο 28(2)

Εποπτευόμενες οντότητες άλλες από τους διαχειριστές που αναφέρονται στην παράγραφο 1 οι οποίες χρησιμοποιούν δείκτη αναφοράς καταρτίζουν και διατηρούν άρτια έγγραφα σχέδια όπου καθορίζουν τις ενέργειες στις οποίες θα προβούν σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς. Όπου είναι εφικτό και ενδεδειγμένο, τα σχέδια αυτά προσδιορίζουν έναν ή περισσότερους εναλλακτικούς δείκτες αναφοράς που μπορούν να χρησιμοποιηθούν προς υποκατάσταση των δεικτών αναφοράς που έπαυσαν να παρέχονται, εκθέτοντας τους λόγους για τους οποίους οι δείκτες αυτοί αποτελούν κατάλληλη εναλλακτική λύση. Οι εποπτευόμενες οντότητες παρέχουν στην οικεία αρμόδια αρχή, κατόπιν αιτήματος, τα εν λόγω σχέδια και κάθε επικαιροποίησή τους και φροντίζουν να αντικατοπτρίζονται τα σχέδια στις συμβατικές σχέσεις με τους πελάτες.

Άρθρο 29

1. Όταν το ενημερωτικό δελτίο που δημοσιεύεται δυνάμει της οδηγίας 2003/71/ΕΚ ή της οδηγίας 2009/65/ΕΚ αφορά κινητές αξίες ή άλλα επενδυτικά προϊόντα που αναφέρονται σε δείκτη αναφοράς, ο εκδότης, ο προσφέρων ή το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά μεριμνά ώστε το ενημερωτικό δελτίο να περιλαμβάνει επίσης σαφείς και ευδιάκριτες πληροφορίες για το αν ο δείκτης αναφοράς παρέχεται από διαχειριστή εγγεγραμμένο στο μητρώο του άρθρου 36 του παρόντος κανονισμού.

2. Μια εποπτευόμενη οντότητα μπορεί να χρησιμοποιεί έναν δείκτη αναφοράς ή έναν συνδυασμό δεικτών αναφοράς στην Ένωση αν ο δείκτης αυτός παρέχεται από διαχειριστή ευρισκόμενο στην Ένωση και εγγεγραμμένο στο μητρώο του άρθρου 36 ή εάν πρόκειται για δείκτη αναφοράς που περιλαμβάνεται στο μητρώο του άρθρου 36.

3. Συμμόρφωση της Εταιρίας με τον Κανονισμό

Η Εταιρία λαμβάνει κάθε απαραίτητο μέτρο, ώστε να διασφαλίζεται ότι για όλους τους υπό τη διαχείριση της Εταιρίας ΟΣΕΚΑ που χρησιμοποιούν δείκτη αναφοράς ή συνδυασμό δεικτών αναφοράς, κατά την έννοια του Κανονισμού, ισχύουν τα ακόλουθα:

- Ο χρησιμοποιούμενος δείκτης αναφοράς ή συνδυασμός δεικτών αναφοράς παρέχεται από διαχειριστή ευρισκόμενο στην Ευρωπαϊκή Ένωση και εγγεγραμμένο στο Μητρώο του άρθρου 36 του Κανονισμού. Προς το σκοπό αυτό, διενεργείται σε τακτική βάση έλεγχος στο Μητρώο Διαχειριστών και Δεικτών Αναφοράς του ανωτέρω άρθρου από την Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Το ενημερωτικό δελτίο και τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (KIIDs) των ΟΣΕΚΑ που χρησιμοποιούν δείκτη αναφοράς/συνδυασμό δεικτών αναφοράς περιλαμβάνουν σαφείς, ακριβείς και ευδιάκριτες πληροφορίες για το αν ο δείκτης αναφοράς ή ο συνδυασμός δεικτών αναφοράς παρέχεται από διαχειριστή εγγεγραμμένο στο Μητρώο Διαχειριστών και Δεικτών Αναφοράς του άρθρου 36 του Κανονισμού.
- Μέτρηση και σύγκριση της απόδοσης των ΟΣΕΚΑ γίνεται μόνο σε σχέση με δείκτη αναφοράς ή συνδυασμό δεικτών αναφοράς, ο εκδότης του οποίου (των οποίων) είναι εγγεγραμμένος στο Μητρώο Διαχειριστών και Δεικτών Αναφοράς του άρθρου 36 του Κανονισμού.
- Σε περίπτωση σύστασης νέου ΟΣΕΚΑ που θα κάνει χρήση δείκτη αναφοράς ή συνδυασμού δεικτών αναφοράς ή σε περίπτωση έναρξης χρήσης δείκτη αναφοράς/συνδυασμού δεικτών αναφοράς από υφιστάμενο ΟΣΕΚΑ, ο χρησιμοποιούμενος δείκτης αναφοράς (ή συνδυασμός δεικτών), παρέχεται από

εκδότη, ο οποίος βρίσκεται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και είναι εγγεγραμμένος στο Μητρώο Διαχειριστών και Δεικτών Αναφοράς του άρθρου 36 του Κανονισμού.

- Στο πλαίσιο των συμβατικών σχέσεων της Εταιρίας με τους μεριδιούχους των υπό τη διαχείρισή της ΟΣΕΚΑ που χρησιμοποιούν δείκτη αναφοράς/συνδυασμό δεικτών αναφοράς, οι μεριδιούχοι ενημερώνονται με σαφή τρόπο σχετικά με τις ενέργειες, στις οποίες η Εταιρία θα προβαίνει σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής του δείκτη αναφοράς/συνδυασμού δεικτών αναφοράς.

4. Ενέργειες της Εταιρίας σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς/συνδυασμού δείκτη αναφοράς

Στο πλαίσιο της αντιμετώπισης περιπτώσεων σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς/συνδυασμού δείκτη αναφοράς που χρησιμοποιείται από υπό τη διαχείριση της Εταιρίας ΟΣΕΚΑ, ο Διευθυντής Επενδύσεων της Εταιρίας:

1) Ελέγχει σε τακτική βάση την πολιτική που υιοθετούν και εφαρμόζουν οι διαχειριστές των δεικτών αναφοράς που χρησιμοποιούν οι υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ δυνάμει του άρθρου 28(1) του Κανονισμού, καθώς και τις ανακοινώσεις, γνωστοποιήσεις και δηλώσεις τους περί τυχόν αλλαγής ή διακοπής παροχής δείκτη αναφοράς. Βάσει του Κανονισμού, ο διαχειριστής δείκτη αναφοράς υποχρεούται να δημοσιεύει διαδικασία σχετικά με τις ενέργειες, στις οποίες πρόκειται να προβεί σε περίπτωση τροποποίησης ή παύσης παροχής δείκτη αναφοράς που μπορεί να χρησιμοποιείται στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

2) Ενημερώνει άμεσα τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας σε κάθε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς που χρησιμοποιείται από ΟΣΕΚΑ που η Εταιρία διαχειρίζεται, αναλαμβάνοντας, ταυτόχρονα, τις ακόλουθες υποχρεώσεις :

α) Σε περίπτωση αλλαγής σε δείκτη αναφοράς: Συντάσσει αναφορά προς τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη στα οποία παρουσιάζει, αναλύει και στοιχειοθετεί κατά πόσο η αλλαγή του δείκτη αναφοράς είναι σημαντική ή όχι και σε τι βαθμό και έκταση η αλλαγή αυτή καθιστά αναγκαία την μεταβολή του χρησιμοποιούμενου για συγκεκριμένους ΟΣΕΚΑ δείκτη αναφοράς. Στην ανωτέρω αναφορά προσδιορίζονται, περαιτέρω, οι συνεπαγόμενες για τους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ συνέπειες και εμπεριέχεται αιτιολογημένη πρόταση σε σχέση με την ανάγκη υιοθέτησης νέου δείκτη αναφοράς, με παράθεση των χαρακτηριστικών του νέου αυτού δείκτη και παρουσίαση των λόγων που καθιστούν το νέο δείκτη αναφοράς κατάλληλη εναλλακτική λύση. Σε κάθε περίπτωση, ο νέος δείκτης, θα πρέπει κατ' ελάχιστον:

i) να παρέχεται από εκδότη, που βρίσκεται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και είναι εγγεγραμμένος στο Μητρώο του άρθρου 36 του κανονισμού και

ii) να ανταποκρίνεται, εφόσον συντρέχει περίπτωση, στις Κατευθυντήριες Γραμμές της ESMA για τις αμοιβές απόδοσης.

Η ως άνω αναφορά τίθεται προς έγκριση στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη, συνοδευόμενη από τυχόν εισήγηση του τμήματος Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων ΟΣΕΚΑ περί χρήσης νέου δείκτη αναφοράς για τους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ. Στην σχετική εισήγηση, μπορεί να παρατίθενται και περισσότεροι εναλλακτικοί δείκτες αναφοράς που δύναται να χρησιμοποιηθούν προς υποκατάσταση του προηγούμενου, με παράλληλη έκθεση των λόγων που καθιστούν αυτούς τους δείκτες κατάλληλη εναλλακτική λύση.

β) Σε περίπτωση παύσης δείκτη αναφοράς: Συντάσσει αναφορά προς τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη στα οποία αναφέρει το χρονικό σημείο της επικείμενης παύσης παροχής του σχετικού δείκτη αναφοράς και παρουσιάζει πρόταση υιοθέτησης συγκεκριμένου νέου δείκτη αναφοράς ή και περισσότερων εναλλακτικών δεικτών αναφοράς, με έκθεση των λόγων που καθιστούν το νέο/ τους νέους αυτούς δείκτες αναφοράς κατάλληλη εναλλακτική λύση. Σε κάθε περίπτωση, ο νέος ή οι νέοι εναλλακτικοί δείκτες αναφοράς, θα πρέπει κατ' ελάχιστον:

i) να παρέχονται από εκδότη, που βρίσκεται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και είναι εγγεγραμμένος στο Μητρώο του άρθρου 36 του Κανονισμού και

ii) να ανταποκρίνονται, εφόσον συντρέχει περίπτωση, στις Κατευθυντήριες Γραμμές της ESMA για τις αμοιβές απόδοσης.

Η ως άνω αναφορά, περιλαμβάνουσα την προαναφερόμενη εισήγηση υιοθέτησης νέου δείκτη, τίθεται προς έγκριση στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας.

3) Συνεργάζεται με όλα τα αρμόδια τμήματα της Εταιρίας, προκειμένου να υλοποιούνται οι αποφάσεις των ανώτερων διευθυντικών στελεχών περί αλλαγής δείκτη αναφοράς/συνδυασμού δεικτών αναφοράς που χρησιμοποιείται από υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ, να διενεργούνται χωρίς καθυστέρηση όλες οι απαραίτητες τροποποιήσεις και προσαρμογές στα έγγραφα των ΟΣΕΚΑ και να ενημερώνονται οι κατά περίπτωση αρμόδιες εποπτικές αρχές και οι μεριδιούχοι των ΟΣΕΚΑ, εφόσον απαιτείται.

5. Τροποποίηση και επικαιροποίηση της παρούσας πολιτικής

Η παρούσα πολιτική και κάθε τροποποίηση αυτής εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Η πολιτική της Εταιρίας στο πλαίσιο χρήσης δεικτών αναφοράς σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011, όπως εκάστοτε ισχύει, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.piraeusaedak.gr και είναι διαθέσιμη χωρίς χρέωση, σε έντυπη μορφή στα γραφεία της Εταιρίας και στα καταστήματα της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε.