



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ν.Π.Δ.Δ.

Αθήνα, 3 Μαρτίου 2009

### Διευκρινήσεις σχετικά με τη διενέργεια συναλλαγών επί συναλλάγματος

Οι συναλλαγές αγοράς ή πώλησης συναλλάγματος με την έννοια της ανταλλαγής νομισμάτων, οι οποίες αποβλέπουν στη φυσική παράδοση του συμφωνηθέντος σε άλλο νόμισμα τιμήματος και οι οποίες διακανονίζονται τοις μετρητοίς εντός δύο ημερών ή λιγότερο (spot forex), δεν υπάγονται στο πεδίο εφαρμογής του ν. 3606/2007, εκτός αν συνδυάζονται με την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας που προβλέπεται στο άρθρο 4 παρ. 2 στοιχ. (δ) του ίδιου ως άνω νόμου.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιστά την προσοχή του επενδυτικού κοινού σε συναλλαγές επί συναλλάγματος οι οποίες εμφανίζονται δήθεν ως συναλλαγές spot αλλά είτε δεν αποβλέπουν στη φυσική παράδοση του συμφωνηθέντος ξένου νομίσματος είτε δεν διακανονίζονται ουσιαστικά τοις μετρητοίς. Οι συναλλαγές αυτές αφορούν παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και συνεπώς οφείλουν να καταρτίζονται με τη μεσολάβηση Πιστωτικών Ιδρυμάτων ή Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Ειδικότερα συναλλαγές επί συναλλάγματος, οι οποίες:

- (α) δεν διακανονίζονται ουσιαστικά τοις μετρητοίς εντός της προθεσμίας των δύο ημερών, αλλά προβλέπεται η μετακόληση της θέσης του πελάτη, όπως τα «rolling spot forex contracts» ή
- (β) έχουν ως αντικείμενο εκκαθάρισης τη διαφορά της αξίας δύο νομισμάτων, βάσει των διαμορφούμενων ισοτιμιών τους και το αντικείμενο εκκαθάρισης εξαντλείται στο ποσό της καταβαλλόμενης από τον πελάτη ημερήσιας ασφάλειας (*margin, security deposit*), αποτελούν παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια του άρθρου 5 στοιχ. (δ) του ν. 3606/2007. Συνεπώς η λήψη και διαβίβαση εντολών και η εκτέλεση εντολών επί των συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων συνιστά επενδυτική υπηρεσία την οποία μπορούν να παρέχουν μόνο τα Πιστωτικά Ιδρύματα και οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3606/2007.

Επομένως οι επενδυτές πρέπει να συνεργάζονται για τη διενέργεια συναλλαγών επί συναλλάγματος όπως οι παραπάνω μόνο με εταιρίες οι οποίες παρέχουν νόμιμα επενδυτικές υπηρεσίες στην Ελλάδα.