

ΕΡΕΥΝΑ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

Στο πλαίσιο παρακολούθησης της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) συγκέντρωσε από τις ΑΕΔΑΚ στοιχεία για τα έτη 2016-2021 σχετικά με τις επιβαρύνσεις που θέτουν τα αδειοδοτημένα από την ΕΚ αμοιβαία κεφάλαια (Α/Κ). Η ανάλυση των στοιχείων αυτών από τη Διεύθυνση Μελετών, έγινε τόσο σε συγκεντρωτικό επίπεδο, όσο και ανά κατηγορία Α/Κ (μετοχικά, ομολογιακά, διαχείρισης διαθεσίμων, funds of funds, σύνθετα) και ανά κατηγορία επιβάρυνσης (προμήθεια διάθεσης, προμήθεια εξαγοράς, τρέχουσες επιβαρύνσεις και αμοιβή απόδοσης).

Από την επεξεργασία των στοιχείων που υπέβαλαν οι ΑΕΔΑΚ προκύπτουν τα ακόλουθα: Το 2021 δραστηριοποιήθηκαν στην Ελλάδα 14 ΑΕΔΑΚ, όπως και το 2020 και το 2019, έναντι 15 ΑΕΔΑΚ τα έτη 2018 και 2017 και 14 το 2016. Ο αριθμός των υπό διάθεση αμοιβαίων κεφαλαίων, λαμβάνοντας υπόψη τις διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων, στο τέλος του 2021 ήταν 218 (148 Α/Κ αν δεν ληφθούν υπόψη οι διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων). Αναλυτικότερα, ανά κατηγορία Α/Κ, ο αριθμός Α/Κ είχε ως εξής, λαμβάνοντας υπόψη τις διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων: 68 μετοχικά, 66 ομολογιακά, 43 μικτά, 10 διαχείρισης διαθεσίμων, 16 μετοχικά FoFs, 9 μικτά FoFs, 4 ομολογιακά FoFs και, τέλος, 2 σύνθετα Α/Κ.

Ειδικότερα, στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται για τα έτη 2016-2021, ο αριθμός των Α/Κ, τόσο λαμβάνοντας όσο και μη λαμβάνοντας υπόψη ως διαφορετικά Α/Κ τις διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων των Α/Κ. Στον ίδιο πίνακα παρουσιάζονται οι μέσοι όροι των προαναφερθεισών επιβαρύνσεων για τα ίδια έτη (2016-2021) τόσο για το σύνολο των Α/Κ όλων των κατηγοριών (Σύνολο Α/Κ) όσο και για τις επί μέρους κατηγορίες Α/Κ (δηλαδή Μικτά, Ομολογιακά, Μετοχικά, Μικτά FoFs, Ομολογιακά FoFs, Μετοχικά FoFs, Διαχείρισης Διαθεσίμων και Σύνθετα).

Με βάση τα παραπάνω στοιχεία το 2021 για το σύνολο των Α/Κ προκύπτει ότι οι προμήθειες διάθεσης κινήθηκαν ανοδικά, διαμορφούμενες σε 0.33%, έναντι 0.30% κατά έτη 2020 και 2019, 0.31% το 2018, 0.40% το 2017 και 0.47% το 2016.

Οι τρέχουσες επιβαρύνσεις για το σύνολο των Α/Κ παρέμειναν στα ίδια επίπεδα το 2021 και διαμορφώθηκαν στο 1.63%, όπως και κατά το έτος 2020, έναντι 1.91% το 2019, 2.08% το 2018, 2.36% το 2017 και 2.28% το 2016.

Οι προμήθειες εξαγοράς/εξόφλησης για το σύνολο των Α/Κ παρουσίασαν πτώση και διαμορφώθηκαν στο 0.23% το 2021 έναντι 0.24% το 2020, 0.25% το 2019, 0.24% το 2018, 0.31% το 2017 και 0.36% το 2016.

Οι αμοιβές απόδοσης, κινήθηκαν ανοδικά για όλες τις κατηγορίες των Α/Κ πλην των μετοχικών FoFs Α/Κ. Συγκεκριμένα, οι αμοιβές απόδοσης για το σύνολο των Α/Κ όλων των κατηγοριών, παρουσίασαν αύξηση διαμορφούμενες στο 0.43% το 2021, έναντι 0.25% το 2020, 0,29% το 2019, 0,15% το 2018, 0,10% το 2017 και 0.03% το 2016.

ΜΕΣΟΙ ΟΡΟΙ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ Α/Κ & ΑΡΙΘΜΟΣ Α/Κ

Κατηγορία	Περίοδος	Προμήθεια Διάθεσης (%) ανά κατηγορία μεριδίων	Προμήθεια Εξαγοράς ή Εξόφλησης (%) ανά κατηγορία μεριδίων	Τρέχουσες Επιβαρύνσεις (%) ¹	Αμοιβή Απόδοσης (%) ανά κατηγορία μεριδίων	Αριθμός Α/Κ (με κατηγορίες μεριδίων)	Αριθμός Α/Κ (χωρίς κατηγορίες μεριδίων)
ΣΥΝΟΛΟ Α/Κ	2021Y	0.33%	0.23%	1.63%	0.43%	218	148
	2020Y	0.30%	0.24%	1.63%	0.25%	217	152
	2019Y	0.30%	0.25%	1.91%	0.29%	207	146
	2018Y	0.31%	0.24%	2.08%	0.15%	203	145
	2017Y	0.40%	0.31%	2.36%	0.10%	172	150
	2016Y	0.47%	0.36%	2.28%	0.03%	161	160
ΜΙΚΤΑ	2021Y	0.59%	0.29%	1.69%	0.47%	43	35
	2020Y	0.59%	0.31%	1.69%	0.09%	41	35
	2019Y	0.54%	0.36%	1.97%	0.56%	38	31
	2018Y	0.54%	0.34%	2.15%	0.03%	39	31
	2017Y	0.74%	0.45%	2.33%	0.22%	31	29
	2016Y	0.61%	0.47%	2.28%	0.04%	31	30
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ	2021Y	0.20%	0.18%	1.07%	0.10%	66	41
	2020Y	0.19%	0.20%	1.04%	0.02%	70	45
	2019Y	0.20%	0.20%	1.21%	0.29%	69	45
	2018Y	0.21%	0.21%	1.44%	0.00%	54	36
	2017Y	0.24%	0.23%	1.53%	0.05%	41	36
	2016Y	0.33%	0.26%	1.56%	0.03%	33	33
ΜΕΤΟΧΙΚΑ	2021Y	0.29%	0.20%	2.14%	0.70%	68	40
	2020Y	0.29%	0.24%	2.14%	0.58%	67	43
	2019Y	0.31%	0.27%	2.56%	0.25%	59	40
	2018Y	0.34%	0.28%	2.83%	0.51%	56	39
	2017Y	0.41%	0.36%	3.13%	0.12%	53	45
	2016Y	0.45%	0.38%	3.10%	0.05%	50	50

ΜΙΚΤΑ FoFs	2021Y	0.08%	0.13%	1.51%	0.08%	9	8
	2020Y	0.07%	0.17%	1.62%	0.00%	8	6
	2019Y	0.11%	0.20%	1.88%	0.30%	8	6
	2018Y	0.11%	0.17%	2.19%	0.00%	9	7
	2017Y	0.26%	0.19%	2.39%	0.15%	7	7
	2016Y	0.04%	0.33%	2.04%	0.00%	8	8
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ FoFs	2021Y	0.07%	0.25%	0.85%	0.00%	4	3
	2020Y	0.06%	0.25%	1.16%	0.00%	4	3
	2019Y	0.04%	0.25%	1.38%	0.02%	4	3
	2018Y	0.04%	0.25%	1.45%	0.00%	4	3
	2017Y	0.10%	0.34%	1.71%	0.00%	3	3
	2016Y	0.00%	0.36%	1.56%	0.00%	3	3
ΜΕΤΟΧΙΚΑ FoFs	2021Y	0.29%	0.28%	2.65%	0.00%	16	11
	2020Y	0.29%	0.27%	2.80%	0.15%	16	11
	2019Y	0.29%	0.29%	3.22%	0.00%	18	12
	2018Y	0.40%	0.29%	3.41%	0.00%	18	12
	2017Y	0.36%	0.37%	3.97%	0.01%	17	12
	2016Y	0.58%	0.51%	3.89%	0.00%	12	12
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	2021Y	0.08%	0.07%	0.50%	-	10	8
	2020Y	0.10%	0.02%	0.50%	-	10	8
	2019Y	0.06%	0.00%	0.52%	-	10	8
	2018Y	0.01%	0.02%	0.57%	0.00%	22	16
	2017Y	0.00%	0.03%	0.65%	0.00%	18	16
	2016Y	0.00%	0.03%	0.65%	0.00%	16	16
ΣΥΝΘΕΤΑ	2021Y	3.00%	2.00%	0.95%	-	2	2
	2020Y	3.00%	2.00%	0.74%	-	1	1
	2019Y	3.00%	0.50%	1.87%	-	1	1
	2018Y	3.00%	0.50%	1.87%	0.00%	1	1
	2017Y	3.00%	0.50%	1.87%	0.00%	2	2
	2016Y	2.00%	0.62%	1.43%	0.00%	8	8

-//-

ⁱ Εντός των τρεχουσών επιβαρύνσεων υφίστανται φορολογικές επιβαρύνσεις, όπως αυτές ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 103 του Ν. 4099/2012. Ειδικότερα, η παράγραφος 3 του άρθρου αυτού προβλέπει ότι:

3. Η εταιρεία διαχείρισης στο όνομα και για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου ή της ΑΕΕΜΚ, ή κατά περίπτωση, η ΑΕΕΜΚ του άρθρου 40, υποχρεούται σε καταβολή φόρου, ο οποίος λογίζεται καθημερινά επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, ή τυχόν επί μέρους επενδυτικών των τημάτων. Με την καταβολή του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων ή μετόχων του.

Ο συντελεστής του φόρου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (εφεξής Επιτόκιο Αναφοράς), προσαυξανόμενου

Σεπτέμβριος 2021

Σελ. 3

ως ακολούθως, αναλόγως της κατηγορίας κάθε ΟΣΕΚΑ ή τυχόν επί μέρους επενδυτικών του τμημάτων βάσει σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:

- α) για ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς άνευ προσαυξήσεως,
- β) για ομολογιακούς ΟΣΕΚΑ, κατά είκοσι πέντε εκατοστά της μονάδας (0,25),
- γ) για μικτούς ΟΣΕΚΑ, κατά πέντε δέκατα της μονάδας (0,5),
- δ) για μετοχικούς ΟΣΕΚΑ και για κάθε άλλη κατηγορία ΟΣΕΚΑ πλην των αναφερόμενων πιο πάνω περιπτώσεων, κατά μία (1) μονάδα.

«Ο οφειλόμενος φόρος κάθε εξαμήνου δεν μπορεί να είναι μικρότερος:

- α) του 0,025% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού προκειμένου για ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς,
- β) του 0,175% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού προκειμένου για ομολογιακούς ΟΣΕΚΑ,
- γ) του 0,25% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού προκειμένου για μικτούς ΟΣΕΚΑ,
- δ) του 0,375% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού προκειμένου για μετοχικούς και λοιπούς ΟΣΕΚΑ.»