



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ  
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ  
Ν.Π.Δ.Δ.

ΑΠΟΦΑΣΗ  
8/335/6.4.2005  
του Διοικητικού Συμβουλίου

---

Θέμα : Απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο αμοιβαίων κεφαλαίων του ν. 3283/2004.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Αφού έλαβε υπόψη:

1. Τα άρθρα 30 και 32 του ν. 3283/2004 «Ανώνυμη εταιρεία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α/210/2.11.2004).
2. Την περίπτωση (δ) της παραγράφου 1 του άρθρου 16 και το άρθρο 29Α του ν. 1558/1985, «Κυβέρνηση και Κυβερνητικά Όργανα» (ΦΕΚ Α/137/1985).
3. Τη Σύσταση 384/2/27.4.2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (Ε 2004/1541/2).

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ

Άρθρο 1  
Πρόσθετα στοιχεία

Η ανώνυμη εταιρεία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ.) οφείλει, με την επιφύλαξη του άρθρου 32 του ν. 3283/2004, να περιλαμβάνει στο απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου το οποίο διαχειρίζεται τα στοιχεία που ορίζονται στην παρούσα απόφαση.

Άρθρο 2  
Επενδυτικές πληροφορίες

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. περιλαμβάνει στο απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου τις παρακάτω επενδυτικές πληροφορίες :

1. Επενδυτικός σκοπός του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Περιληπτική και σαφή περιγραφή του επιδιωκόμενου επενδυτικού σκοπού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Σε περίπτωση που παρέχεται εγγύηση για το σύνολο ή για μέρος του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου από πιστωτικό ίδρυμα, πρέπει να γίνεται αναφορά στους όρους της εν λόγω εγγύησης. Σε περίπτωση που η επενδυτική πολιτική αμοιβαίου κεφαλαίου συνίσταται στην παρακολούθηση ορισμένου ή ορισμένων δεικτών, πρέπει να γίνεται αναφορά στους εν λόγω δείκτες και στο βαθμό της επιδιωκόμενης παρακολούθησης της πορείας τους.

2. Επενδυτική πολιτική του αμοιβαίου κεφαλαίου.

α) Αναφορά στη γεωγραφική ή και στην κλαδική κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου καθώς και στους ιδιαίτερους κινδύνους που αυτή συνεπάγεται.

β) Σε περίπτωση που το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου επενδύεται σε ομολογίες, αναφορά για το εάν πρόκειται για κρατικές ή εταιρικές, στη διάρκειά τους και στην πιστοληπτική τους αξιολόγηση.

γ) Σε περίπτωση που το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου επενδύεται σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, αναφορά για το εάν η επένδυση πραγματοποιείται με σκοπό την αντιστάθμιση ή την αποτελεσματική διαχείριση του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

δ) Αναφορά στο κατά πόσο η επενδυτική πολιτική ή/και η διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου βασίζεται σε στρατηγική συχνών εναλλαγών των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

3. Κίνδυνοι του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Αναφορά στο ότι η αξία της επένδυσης σε μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να αυξομειωθεί και να επιστραφεί στους επενδυτές ποσό μικρότερο από την αρχική τους επένδυση, καθώς και αναφορά στους κινδύνους που παρουσιάζονται ως αποτέλεσμα της ιδιαίτερης επενδυτικής πολιτικής του αμοιβαίου κεφαλαίου και στο βαθμό σημαντικότητάς τους.

Ειδικότερα, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να παρέχει πληροφορίες σχετικά με τους παρακάτω κινδύνους εφόσον αφορούν το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου:

α) κίνδυνος αγοράς: ο κίνδυνος υποχώρησης του επιπέδου των τιμών της αγοράς συνολικά ή ορισμένης κατηγορίας στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου και ο επακόλουθος επηρεασμός της τιμής των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου,

β) πιστωτικός κίνδυνος: ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει το αμοιβαίο κεφάλαιο ή ενός αντισυμβαλλόμενου κατά τη διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου,

γ) κίνδυνος διακανονισμού: ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών,

δ) κίνδυνος ρευστότητας: ο κίνδυνος αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έγκαιρα και σε εύλογη τιμή,

ε) συναλλαγματικός κίνδυνος: ο κίνδυνος επηρεασμού αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών,

- στ) κίνδυνος θεματοφυλακής: ο κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα ή ακόμη λόγω απάτης σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη επί μέρους στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, καταστεί αφερέγγυος,
- ζ) κίνδυνος διασποράς: ο κίνδυνος που απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου,
- η) κίνδυνος απόδοσης: ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε συνδυασμό με την τυχόν παροχή εγγύησης επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου από πιστωτικό ίδρυμα,
- θ) κίνδυνος μείωσης ενεργητικού: ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είτε λόγω εξαγοράς ή ακύρωσης μεριδίων του είτε λόγω της διανομής μεριδίων του η αξία των οποίων είναι μεγαλύτερη από τα επιτευχθέντα κέρδη του κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης,
- ι) κίνδυνος πληθωρισμού: ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου σε σταθερές τιμές λόγω της ανόδου του γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή, και
- ια) κίνδυνος κράτους: ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

#### 4. Απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου.

α) Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται επί της καθαρής τιμής του μεριδίου του, σε ετήσια βάση. Οι αποδόσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου παρουσιάζονται μέσω διαγράμματος το οποίο απεικονίζει την ετήσια απόδοσή του για τα τελευταία δέκα πλήρη συνεχόμενα έτη. Εάν το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν έχει συμπληρώσει δέκα έτη από την χορήγηση άδειας σύστασής του ή από την ημερομηνία αλλαγής κατηγορίας του αμοιβαίου κεφαλαίου, οι ετήσιες αποδόσεις του υπολογίζονται με βάση τα διαθέσιμα ετήσια στοιχεία του.

β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ορίζει για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, ανάλογα με την επενδυτική του πολιτική, ανεξάρτητο και κοινά αποδεκτό δείκτη αναφοράς (benchmark) για λόγους σύγκρισης της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου και περιλαμβάνει στο απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο συγκριτικά στοιχεία, με την μορφή διαγράμματος, της απόδοσής του έναντι της απόδοσης του δείκτη αναφοράς του για χρονικό διάστημα τριετίας και πενταετίας τουλάχιστον.

### Άρθρο 3

#### Οικονομικές πληροφορίες

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. περιλαμβάνει στο απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου τις παρακάτω πληροφορίες:

1. Το φορολογικό καθεστώς που διέπει τη λειτουργία του αμοιβαίου κεφαλαίου καθώς και δήλωση ότι (α) η φορολόγηση του εισοδήματος ή της υπεραξίας που αποκτούν οι επενδυτές εξαρτάται από τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκειται κάθε επενδυτής και (β) οι επενδυτές, σε περίπτωση που έχουν αμφιβολίες ως προς την φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκεινται, οφείλουν να ζητούν συμβουλές ή/και πληροφορίες από το νομικό ή φορολογικό τους σύμβουλο.

2. Αναφορά στο δείκτη συνολικών εξόδων (Δ.Σ.Ε.) του αμοιβαίου κεφαλαίου και στο δείκτη συχνότητας εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του (Δ.Ε.Χ.) σύμφωνα με τα άρθρα 4 και 5 της παρούσας απόφασης.

3. Αναφορά στις προμήθειες, στις αμοιβές, στα λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου και τους μεριδιούχους του καθώς και στον τυχόν επιμερισμό αυτών.

#### Άρθρο 4 Δείκτης συνολικών εξόδων

1. Ο Δ.Σ.Ε. του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται κάθε έτος με βάση την ετήσια διαχειριστική του χρήση και ορίζεται ως το πηλίκο του συνολικού λειτουργικού του κόστους προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του, αρχής γενομένης για τη χρήση που λήγει την 31.12.2005.

Στο συνολικό λειτουργικό κόστος του αμοιβαίου κεφαλαίου περιλαμβάνονται η προμήθεια διαχείρισης, η προμήθεια θεματοφυλακής, η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών, τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το ν. 3283/2004 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου και τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Στο συνολικό λειτουργικό κόστος του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν περιλαμβάνονται το κόστος συναλλαγών για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου (περιλαμβανομένων των αμοιβών, των φόρων και των πάσης φύσεως επιβαρύνσεων που αφορούν τις χρηματιστηριακές συναλλαγές), οι τόκοι δανείων, οι πληρωμές που καταβάλλονται για τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων καθώς και οποιαδήποτε άλλη προμήθεια ή αμοιβή καταβάλλεται άμεσα από τον επενδυτή. Επίσης, για τον υπολογισμό του Δ.Σ.Ε. του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν λαμβάνονται υπόψη οι φορολογικές ελαφρύνσεις του.

2. Σε περίπτωση που η επενδυτική πολιτική αμοιβαίου κεφαλαίου περιλαμβάνει την επένδυση σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με το άρθρο 23 του ν. 3283/2004, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αναφέρει σύνθετο Δ.Σ.Ε. του αμοιβαίου κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη συγκεκριμένη επένδυση.

Ο σύνθετος Δ.Σ.Ε. αμοιβαίου κεφαλαίου ισούται με το πηλίκο του σύνθετου συνολικού λειτουργικού του κόστους προς το καθαρό ενεργητικό του. Το σύνθετο συνολικό λειτουργικό κόστος ισούται με το συνολικό λειτουργικό κόστος του αμοιβαίου κεφαλαίου πλέον όλων των στοιχείων κόστους που το βαρύνουν στο πλαίσιο επένδυσής του σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια ή/και οργανισμούς συλλογικής επένδυσης, περιλαμβανομένων των προμηθειών διάθεσης και εξαγοράς των μεριδίων τους. Τα στοιχεία κόστους των άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και οργανισμών συλλογικής επένδυσης που συμπεριλαμβάνονται στο Δ.Σ.Ε. πρέπει να είναι σταθμισμένα με βάση την ποσοστιαία συμμετοχή τους στο καθαρό ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Σε περίπτωση που οι άλλοι οργανισμοί συλλογικής επένδυσης δεν δημοσιεύουν Δ.Σ.Ε. σύμφωνα με το παρόν άρθρο, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αναφέρει στο απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου τα παρακάτω :

- α) την αδυναμία υπολογισμού του σύνθετου Δ.Σ.Ε. του αμοιβαίου κεφαλαίου για τη συγκεκριμένη επένδυση,
- β) το μέγιστο ποσοστό της προμήθειας διαχείρισης που βαρύνει τους άλλους οργανισμούς συλλογικής επένδυσης, και
- γ) το συνολικό αναμενόμενο κόστος του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογιζόμενο με βάση το Δ.Σ.Ε. των άλλων οργανισμών συλλογικής επένδυσης και σταθμισμένο με βάση την ποσοστιαία συμμετοχή τους, ή σε περίπτωση που δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί ο Δ.Σ.Ε. των άλλων οργανισμών συλλογικής επένδυσης, τις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς των μεριδίων τους.

4. Ο Δ.Σ.Ε. του αμοιβαίου κεφαλαίου καθώς και πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού του πρέπει να αναφέρονται στην ετήσια και στην εξαμηνιαία έκθεση του αμοιβαίου κεφαλαίου.

5. Το απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου περιλαμβάνει σαφή παραπομπή σε ιστοσελίδα όπου ο επενδυτής μπορεί να αναζητήσει τους Δ.Σ.Ε. προηγούμενων χρονικών περιόδων.

#### Άρθρο 5

##### Δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου

1. Ο δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του, υπολογίζεται σύμφωνα με τα παρακάτω:

$$\Delta.E.X. = ((\text{Σύνολο 1} - \text{Σύνολο 2}) / M) * 100$$

Όπου :

- α) Σύνολο 1 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των αγορών και των πωλήσεων στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά το προηγούμενο έτος.
- β) Σύνολο 2 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου που διατέθηκαν σε επενδυτές ή εξαγοράστηκαν από το αμοιβαίο κεφάλαιο.
- γ) Μ είναι ο μέσος όρος του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

2. Ο Δ.Ε.Χ. του αμοιβαίου κεφαλαίου πρέπει να αντιστοιχεί στην ίδια χρονική περίοδο με βάση την οποία υπολογίζεται ο Δ.Σ.Ε..

3. Το απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου περιλαμβάνει σαφή παραπομπή σε ιστοσελίδα ή/και άλλη πηγή πληροφόρησης όπου ο επενδυτής μπορεί να αναζητήσει τους Δ.Ε.Χ. προηγούμενων χρονικών περιόδων.

#### Άρθρο 6

##### Δημοσίευση και Επικαιροποίηση

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. περιλαμβάνει στο απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο των αμοιβαίων κεφαλαίων ειδική αναφορά στο ότι οι επενδυτές μπορούν να ενημερωθούν περαιτέρω για στοιχεία του αμοιβαίου κεφαλαίου μέσω του πλήρες ενημερωτικού δελτίου του καθώς και της ιστοσελίδας της.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. καταχωρεί χωρίς καθυστέρηση το περιεχόμενο του επικαιροποιημένου απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου των αμοιβαίων κεφαλαίων στην ιστοσελίδα της.
3. Εντός δύο μηνών από την έναρξη ισχύος της παρούσας απόφασης, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της παρούσας απόφασης.
4. Εντός του μηνός Ιανουαρίου κάθε έτους, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το επικαιροποιημένο απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται.

#### Άρθρο 7 Έναρξη Ισχύος

1. Η παρούσα απόφαση ισχύει από τη δημοσίευσή της στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.
2. Από την έναρξη ισχύος της παρούσας απόφασης καταργείται η απόφαση 4/111/4.7.1997 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/986/7.11.1997).
3. Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του κρατικού προϋπολογισμού.
4. Η παρούσα απόφαση να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Τεύχος Β).

Ο Γραμματέας

Ο Πρόεδρος

Ο Β' Αντιπρόεδρος

Τα Μέλη

Αλέξιος Α. Πιλάβιος

Αναστάσιος Θ. Γαβριηλίδης