



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

31 Μαΐου 2022

## ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

### ΕΚΘΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΣΜΑ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΩΝ ΟΣΩΝ ΑΦΟΡΑ ΤΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ), η ρυθμιστική αρχή της ΕΕ για τις αγορές κινητών αξιών, δημοσιεύει σήμερα έκθεση σχετικά με την Κοινή Εποπτική Δράση (ΚΑΔ) για τα έξοδα και τις αμοιβές των επενδυτικών κεφαλαίων. Η έκθεση πραγματοποιήθηκε με τις εθνικές αρμόδιες αρχές (ΕΑΑ) κατά τη διάρκεια του 2021. Η ΕΑΚΑΑ υπογραμμίζει, στην έκθεση, τη σημασία της εποπτείας για τη διασφάλιση ότι οι επενδυτές δεν επιβαρύνονται με αδικαιολόγητα έξοδα, λαμβάνοντας υπόψη τον υψηλό αντίκτυπο των εξόδων στις αποδόσεις των επενδυτών.

Η Βερένα Ρος, πρόεδρος της ΕΑΚΑΑ, δήλωσε:

“Η ΕΑΚΑΑ, μέσω αυτής της Κοινής Εποπτικής Δράσης (ΚΑΔ), συνεργάστηκε με τις ΕΑΑ για να αξιολογήσει, να προωθήσει και να επιβάλει τη συμμόρφωση των εποπτευόμενων οντοτήτων με βασικές διατάξεις του πλαισίου ΟΣΕΚΑ που σχετίζονται με τα έξοδα, ιδίως την υποχρέωση μη χρέωσης των επενδυτών με αδικαιολόγητα έξοδα. Τα έξοδα παραμένουν κρίσιμο στοιχείο κατά την αξιολόγηση των τελικών οφελών μιας επένδυσης και, όπως έχει δείξει η ΕΑΚΑΑ στις πρόσφατες στατιστικές εκθέσεις της, παραμένει υψηλότερο για τους μικροεπενδυτές από ότι για τους θεσμικούς επενδυτές.

Προκειμένου να προωθηθεί η συμμετοχή των ιδιωτών στην αγορά κεφαλαίων, απαιτείται συνεχής εποπτική προσοχή στο θέμα των εξόδων και των αμοιβών στα επενδυτικά κεφάλαια.”

Η έκθεση της Κοινής Εποπτικής Δράσης (ΚΕΔ) παρουσιάζει τα κυριότερα αποτελέσματα αυτής της δράσης, συγκεκριμένα:

- Υπάρχουν περιθώρια βελτίωσης όσον αφορά την εφαρμογή του εποπτικού εγχειριδίου (supervisory briefing) της ΕΑΚΑΑ σχετικά με την εποπτεία των εξόδων στους ΟΣΕΚΑ και τους ΟΕΕ, ιδίως για τις μικρότερες εταιρείες διαχείρισης,

- Ανακύπτουν ορισμένα ερωτήματα σχετικά με τη συμμόρφωση με τους κανόνες ανάθεσης, όταν οι διαχειριστές χαρτοφυλακίου, δηλαδή οι εντεταλμένοι, ασκούν σημαντική επιρροή ή ακόμη και αποφασίζουν για το επίπεδο των εξόδων,
- Υπάρχουν αποκλίνουσες πρακτικές της αγοράς ως προς το τι θεωρείται από τον κλάδο ως "εύλογα" ή "αδικοιολόγητα" έξοδα,
- Ορισμένες ΕΑΑ εντόπισαν σύγκρουση συμφερόντων σε διαχειριστές ΟΣΕΚΑ, ιδίως σε περίπτωση συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη,
- Σε ορισμένες περιπτώσεις υπάρχει έλλειψη πολιτικών και διαδικασιών για την αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου (ΑΔΧ) και έλλειψη σαφών ανακοινώσεων, όπως απαιτείται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΚΑΑ για τα ETFs και άλλα θέματα ΟΣΕΚΑ- και
- Συνεχίζεται η ευρεία χρήση ρυθμίσεων κατανομής σταθερής αμοιβής για τον δανεισμό τίτλων, με δυσμενή αποτελέσματα για τους μικροεπενδυτές.

Όσον αφορά το θέμα της αποζημίωσης των επενδυτών, η ΕΑΚΑΑ υπογραμμίζει τη σημασία της διασφάλισης της επαρκούς αποζημίωσης των επενδυτών σε όλες τις περιπτώσεις όπου επιβαρύνθηκαν με αδικοιολόγητα έξοδα ή αμοιβές, καθώς και στις περιπτώσεις όπου υπήρξαν σφάλματα υπολογισμού που είχαν ως αποτέλεσμα οικονομική ζημία για τους επενδυτές.

**Disclaimer:** This document has been drafted using material downloaded from ESMA's website. ESMA does not endorse this publication and in no way is liable for copyright or other intellectual property rights infringements nor for any damages caused to third parties through this publication.