



ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Το παρόν έντυπο έχει συνταχθεί με βάση το Ν. 4099/2012 και την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Αρ. 17/633/20.12.2012, όπως εκάστοτε ισχύουν και περιέχει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες για τη συμμετοχή επενδυτών σε μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Ανώνυμη Εταιρεία Αμοιβαίων Κεφαλαίων CPB Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Το Ενημερωτικό Δελτίο, ο Κανονισμός, η τελευταία Ετήσια και Εξαμηνιαία Έκθεση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και το Έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές», διατίθενται σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.cpbaedak.gr και παρέχονται δωρεάν σε έντυπη μορφή κατόπιν αιτήματος του επενδυτή. Κάθε πληροφορία ή δήλωση που δεν περιέχεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν δεσμεύει την Εταιρεία. Το Ενημερωτικό Δελτίο δεν συνιστά προσφορά ή παρότρυνση για την πραγματοποίηση επενδύσεων όταν τα πρόσωπα που προβαίνουν σε τέτοια προσφορά ή παρότρυνση δεν είναι εξουσιοδοτημένα σχετικά.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	1
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	1
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	1
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	1
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1
ΕΔΡΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	1
ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2
ΑΡΜΟΔΙΑ ΕΠΟΠΤΙΚΗ ΑΡΧΗ	2
ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	2
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ	2
ΑΝΑΤΕΘΕΙΣΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΕΣ ΣΕ ΤΡΙΤΟΥΣ	2
ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ	2
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	3
Στοιχεία Θεματοφύλακα	3
Καθήκοντα Θεματοφύλακα	3
Ευθύνη Θεματοφύλακα	4
Ανάθεση λειτουργιών σε τρίτους	5
Αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων	5
ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ	6
ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ	6
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	6
ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	6
ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ-ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	7
ΛΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	7
ΕΛΕΓΧΟΙ-ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ	8
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΧΡΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ	8
ΙΣΧΥΟΝ ΝΟΜΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ	8
ΔΑΝΕΙΟΛΗΠΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	8
ΚΑΝΟΝΕΣ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	9
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ	9
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ, ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΟΥ ΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ	10

ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ.....	11
ΤΡΟΠΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΡΕΧΟΥΣΩΝ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΩΝ	13
ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΕΚΤΙΘΕΤΑΙ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	14
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	14
ΣΥΝΘΕΤΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ-ΑΠΟΔΟΣΗΣ.....	15
ΜΕΡΟΣ Β΄:ΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΩΝ & ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	16
CPB SMART CASH ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	16
Κίνδυνοι Χαρτοφυλακίου	16
Διαχείριση και Μέτρηση Κινδύνων	16
Επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου Ομίλου	16
Επενδύσεις σε τρίτα κράτη και δημόσιους διεθνείς οργανισμούς	16
Παρελθούσες Αποδόσεις	17
Επενδυτικός Σκοπός & Επενδυτική Φιλοσοφία	17
Επιτρεπόμενες Επενδύσεις	18
Επενδυτικά Όρια.....	18
Προμήθειες, Έξοδα και Αμοιβές Αμοιβαίου Κεφαλαίου	20
CPB EURO GLOBAL BOND FUND OF FUNDS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	21
Κίνδυνοι Χαρτοφυλακίου	21
Διαχείριση και Μέτρηση Κινδύνων	21
Επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου Ομίλου	21
Παρελθούσες Αποδόσεις	21
Ανώτατο Όριο προμηθειών ΟΣΕΚΑ που επενδύει σε μερίδια ΟΣΕΚΑ	22
Επενδυτικός Σκοπός & Επενδυτική Πολιτική	23
Επιτρεπόμενες Επενδύσεις	24
Επενδυτικά Όρια.....	25
Προμήθειες, Έξοδα και Αμοιβές Αμοιβαίου Κεφαλαίου	26
CPB ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ.....	27
Κίνδυνοι Χαρτοφυλακίου	27
Διαχείριση και Μέτρηση Κινδύνων	27
Δείκτης Αναφοράς.....	27
Επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου Ομίλου	27
Παρελθούσες Αποδόσεις	28
Επενδυτικός Σκοπός & Επενδυτική Πολιτική	28
Επιτρεπόμενες Επενδύσεις	29

Επενδυτικά Όρια.....	29
Προμήθειες, Έξοδα και Αμοιβές Αμοιβαίου Κεφαλαίου	31
CPB PREMIUM SELECTION FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	32
Κίνδυνοι Χαρτοφυλακίου	32
Διαχείριση και Μέτρηση Κινδύνων	32
Δείκτης Αναφοράς.....	32
Επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου Ομίλου	32
Παρελθούσες Αποδόσεις	33
Ανώτατο Όριο προμηθειών ΟΣΕΚΑ που επενδύει σε μερίδια ΟΣΕΚΑ	33
Επενδυτικός Σκοπός & Επενδυτική Πολιτική	34
Επιτρεπόμενες Επενδύσεις	34
Επενδυτικά Όρια.....	35
Προμήθειες, Έξοδα και Αμοιβές Αμοιβαίου Κεφαλαίου	36
PHOENIX ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ	38
Κίνδυνοι Χαρτοφυλακίου	38
Διαχείριση και Μέτρηση Κινδύνων	38
Δείκτης Αναφοράς.....	38
Επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου Ομίλου	38
Επενδυτικός Σκοπός & Επενδυτική Πολιτική	38
Επιτρεπόμενες Επενδύσεις	39
Επενδυτικά Όρια.....	40
Προμήθειες, Έξοδα και Αμοιβές Αμοιβαίου Κεφαλαίου	41

ΣΤΟΙΧΕΙΑ CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η CPB ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (εφεξής «Α.Ε.Δ.Α.Κ.») με ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 003581901000, ιδρύθηκε στις 14/12/1999 κατόπιν Άδειας Σύστασης της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Αρ. 7/175/9.11.1999, με σκοπό τη διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων και τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων. Η σημερινή μορφή της Εταιρείας προήλθε από την συγχώνευση των εταιρειών Marfin Α.Ε.Δ.Α.Κ., Εγνατία Α.Ε.Δ.Α.Κ., Λαϊκή Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Marfin Global Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. τον Ιούλιο του 2007, που οδήγησε στη δημιουργία της Marfin Global Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Τον Απρίλιο 2013 η Εταιρεία μετονομάστηκε σε CPB Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται για 50 έτη και αρχίζει από την καταχώρηση στο Μητρώο Α.Ε. από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή της Διοικητικής Απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της παρούσας Εταιρείας και την έγκριση του καταστατικού της, και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του, του έτους 2049. Η διάρκειά της μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της CPB Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. ανέρχεται σήμερα σε πεντακόσιες εβδομήντα μία χιλιάδες πεντακόσια σαράντα ευρώ (EUR 571.540) και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Η Cyrgus Popular Bank Public Co Ltd αποτελεί τον βασικό μέτοχο της Εταιρείας με ποσοστό 94,52%, η Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. κατέχει ποσοστό 4,40%, ο κ. Μπακατσέλος Δημήτριος 0,56% και η Union Bancaire Privée 0,52%.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Πρόεδρος:	Αβραάμ Γούναρης
Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος:	Αριστοτέλης Παναγιωτάκης
Μέλη:	Ανδρέας Λεβαντής Άγγελος Σαπρανίδης Σταυρούλα Φραγκογιάννη Δημήτριος Κυπαρίσσης

Ο κ. Αβραάμ Γούναρης είναι Πρόεδρος της Επενδυτικής Τράπεζας Ελλάδος Α.Ε.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

Διευθύνων Σύμβουλος:	Αριστοτέλης Παναγιωτάκης
Διευθυντής Επενδύσεων:	Ανδρέας Λεβαντής
Προϊσταμένη Μεριδιούχων:	Μαριάννα Παυλίδου
Προϊσταμένη Marketing & Ανάπτυξης Εργασιών:	Όλγα Ρέγγα

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Διευθύνων Σύμβουλος:	Αριστοτέλης Παναγιωτάκης
Διευθυντής Επενδύσεων:	Ανδρέας Λεβαντής
Μέλος:	Σιδερή Φιλυππίδου
Μέλος:	Κωνσταντίνος Μανωλόπουλος

ΕΔΡΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Αμερικής 6, 10671 Αθήνα, Τηλ: 213 0101 200, Fax: 210 68 98 390

Ιστοσελίδα: www.cpbaedak.gr Ηλεκτρονική διεύθυνση: info@cpbaedak.gr

ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΜΡΙ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΜΡΙ HELLAS S.A.)
Εθνικής Αντιστάσεως αρ. 9 – 11, Χαλάνδρι (Α.Μ. ΣΟΕΛ:155)
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 008892501000, Α.Φ.Μ. 997984892
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής: Βρουστούρης Παναγιώτης (Α.Μ. ΣΟΕΛ: 17701)

ΑΡΜΟΔΙΑ ΕΠΟΠΤΙΚΗ ΑΡΧΗ

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ελλάδος

ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

Προϊσταμένη Μεριδιούχων: Μαριάννα Παυλίδου
Τηλ: 213 01 01 222 Fax: 210 68 98 390
Ώρες λειτουργίας: Δευτέρα-Παρασκευή 09:00-15:00
E-mail: info@cpbaedak.gr

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ

- CPB Smart Cash Ομολογιακό
- CPB EURO Global Bond Fund of Funds Ομολογιακό
- CPB Premium Selection Fund of Funds Μετοχικό
- CPB Ελληνικό Μετοχικό
- Phoenix Ελληνικό Μετοχικό

ΑΝΑΤΕΘΕΙΣΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΕΣ ΣΕ ΤΡΙΤΟΥΣ

Από τις 4 Μαΐου 2016 η CPB Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχει αναθέσει στην Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. τις παρακάτω λειτουργίες σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/452/1.11.2007:

- Υπηρεσία Λογιστηρίου της Εταιρείας
- Υπηρεσία Λογιστηρίου Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Back Office
- Υπηρεσία Risk Management
- Υπηρεσία Υποστήριξης IT και Μηχανογράφησης
- Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου
- Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η διαχείριση επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ΡΗΟΕΝΙΧ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ έχει ανατεθεί στην EUROCORP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (εφεξής «EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ.»). Επίσης η EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ αποτελεί αντιπρόσωπο της CPB Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. για την διάθεση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων σε καθημερινή βάση ,υπό τον πλήρη έλεγχο και την τελική ευθύνη της Α.Ε.Δ.Α.Κ., διαχειρίζεται τα στοιχεία ενεργητικού του υπό διαχείριση Α/Κ. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων διασφαλίζει ότι η επενδυτική στρατηγική που ακολουθεί ανταποκρίνεται και συμμορφώνεται με την νομοθεσία και τα καταστατικά έγγραφα του Α/Κ. Η EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ έχει αδειοδοτηθεί και εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προσφέρει υπηρεσίες διαχείρισης και λειτουργεί ως Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, σύμφωνα με το καταστατικό της και τις διατάξεις του ν. 4514/2018. Η ανάθεση πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την Σύμβαση Ανάθεσης Υπηρεσιών μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης (ΑΕΔΑΚ) και του Διαχειριστή Επενδύσεων (EUROCORP) όπου αναλαμβάνει μόνο την δραστηριότητα α) σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ.1 του ν. 4099/2012, δηλαδή τη διαχείριση επενδύσεων. Η σύμβαση είναι αόριστου χρόνου και μπορεί να καταγγελθεί οποιαδήποτε στιγμή από κάθε μέρος κατόπιν προηγούμενης γνωστοποίησης τριών μηνών.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η πολιτική αποδοχών της Εταιρείας καθορίζεται σύμφωνα με τα άρθρα 23Α & 23Β του Ν. 4099/2012, και τις από 14/10/2016 σχετικές κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA/2016/575-EL). Επίσης, η πολιτική αποδοχών διαμορφώνεται με βάση την αρχή της αναλογικότητας,

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ευθυγραμμίζεται με τα συμφέροντα των μεριδιούχων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και των πελατών της Εταιρείας και περιλαμβάνει μέτρα για την αποτροπή των συγκρούσεων συμφερόντων. Η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών συνάδει με την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και δεν επιτρέπει την ανάληψη κινδύνων που είναι ασύμβατοι προς το προφίλ κινδύνου, τους κανονισμούς ή τα καταστατικά έγγραφα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Επίσης, το προσωπικό υποχρεούται να μην χρησιμοποιεί προσωπικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου ή ασφάλιση συνδεδεμένη με αποδοχές ή ευθύνη, με σκοπό την καταστράτηγηση των μηχανισμών ευθυγράμμισης προς τον κίνδυνο που περιλαμβάνονται στις ρυθμίσεις των αποδοχών.

Οι πολιτικές και οι πρακτικές αποδοχών εφαρμόζονται στις παρακάτω κατηγορίες υπαλλήλων (Καλυπτόμενα Πρόσωπα):

- Ανώτερα διοικητικά στελέχη,
- Στελέχη που αναλαμβάνουν κινδύνους,
- Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου,
- Οποιοσδήποτε υπάλληλος του οποίου η επαγγελματική δραστηριότητα έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και των Α/Κ,
- Οποιοσδήποτε υπάλληλος λαμβάνει συνολικές αποδοχές που τον τοποθετούν στο ίδιο μισθολογικό κλιμάκιο με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους.

Λαμβάνοντας υπόψη την εσωτερική οργάνωση, τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας σε συμμόρφωση με το άρθρο 23β παρ. 3 του Ν. 4099/2012 η Εταιρεία δεν έχει συγκροτήσει επιτροπή αποδοχών.

Η Εταιρεία καταβάλλει στο προσωπικό που απασχολεί μόνο σταθερές αποδοχές και δεν παρέχει πρόσθετες μεταβλητές αποδοχές συνδεδεμένες με ποσοτικούς και ποιοτικούς στόχους.

Οι λεπτομέρειες της ισχύουσας πολιτικής αποδοχών όπου περιλαμβάνεται μεταξύ άλλων περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την χορήγηση των αποδοχών και παροχών, είναι διαθέσιμες μέσω του ιστοτόπου της Εταιρείας www.crbaedak.gr. Επίσης, μπορεί να διατεθεί, κατόπιν αιτήματος και χωρίς επιβάρυνση, αντίγραφο σε έντυπη μορφή.

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Στοιχεία Θεματοφύλακα

Καθήκοντα θεματοφύλακα των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων της CPB Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. ασκεί η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Αμερικής 4, 10564 Αθήνα

ΑΦΜ:094014298 ΔΟΥ: ΦΑΕ Αθηνών

Η διεύθυνση των κεντρικών γραφείων της θεματοφυλακής είναι: Παπαδά 4, 11525 Αθήνα

Καθήκοντα Θεματοφύλακα

Ο θεματοφύλακας των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία, ασκεί τα καθήκοντά του σύμφωνα με το Ν.4099/2012 όπως εκάστοτε ισχύει, καθώς και σύμφωνα με την σχετική έγγραφη σύμβαση που έχει υπογράψει με την Εταιρεία. Η σύμβαση, μεταξύ άλλων, ρυθμίζει τη ροή των πληροφοριών που κρίνονται αναγκαίες προκειμένου ο θεματοφύλακας να επιτελέσει τις λειτουργίες του για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για το οποίο έχει οριστεί θεματοφύλακας όπως καθορίζονται στον Ν. 4099/2012 και σε άλλες σχετικές νομοθετικές πράξεις κανονισμούς και διοικητικές διατάξεις. Στο πλαίσιο των καθηκόντων του, ο Θεματοφύλακας μεταξύ άλλων:

- διασφαλίζει ότι η διάθεση, η έκδοση, η επαναγορά, η εξαγορά, και η ακύρωση των μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων πραγματοποιούνται σύμφωνα με τον Ν. 4099/2012, όπως εκάστοτε ισχύει, των κανονιστικών αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και των Κανονισμών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων,

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

- διασφαλίζει ότι ο υπολογισμός της αξίας των μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων πραγματοποιείται σύμφωνα με το Ν. 4099/2012, όπως εκάστοτε ισχύει, των κανονιστικών αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και των Κανονισμών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων,
- εκτελεί τις εντολές της Εταιρείας εκτός αν είναι αντίθετες προς το Ν. 4099/2012, όπως εκάστοτε ισχύει, τις αποφάσεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και τους Κανονισμούς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων,
- διασφαλίζει ότι το τίμημα από τις συναλλαγές που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων καταβάλλεται σε αυτόν μέσα στις συνήθεις προθεσμίες,
- διασφαλίζει ότι τα κέρδη των Αμοιβαίων Κεφαλαίων διατίθενται σύμφωνα με το Ν. 4099/2012, όπως εκάστοτε ισχύει, τις κανονιστικές αποφάσεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και τους Κανονισμούς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων,
- διασφαλίζει την κατάλληλη παρακολούθηση των ταμειακών ροών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ειδικότερα ότι τα κεφάλαια που καταβάλλονται από μεριδιούχους ή για λογαριασμό μεριδιούχων κατά την υποβολή αίτησης για απόκτηση μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων έχουν εισπραχθεί,
- διασφαλίζει ότι όλα τα μετρητά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων καταχωρίζονται σε λογαριασμούς μετρητών που ανοίγονται στο όνομα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, της Εταιρείας ή του θεματοφύλακα, και οι οποίοι πληρούν τις προϋποθέσεις της παρ.5 εδ.2 και 3 του άρθρου 36 του Ν.4099/2012,
- διασφαλίζει ότι η φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων διενεργείται σύμφωνα με τους προβλεπόμενους στην παρ.6 του άρ.36 του Ν.4099/2012 όρους,
- παρέχει σε τακτική βάση στην Εταιρεία πλήρη κατάλογο όλων των στοιχείων του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και
- παρέχει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε αιτούμενη από αυτή πληροφορία που έχει συγκεντρώσει κατά την άσκηση των καθηκόντων του, η οποία είναι απαραίτητη ή χρήσιμη για την εκ μέρους της Αρχής άσκηση εποπτείας επί των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, σύμφωνα με τον Ν.4099/2012.

Ο θεματοφύλακας που επιθυμεί να παραιτηθεί από τα καθήκοντά του οφείλει να ειδοποιήσει σχετικά την Εταιρεία τρεις (3) τουλάχιστον μήνες νωρίτερα. Ο νέος θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από αίτημα της Εταιρείας. Ο θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί με αίτημα της Εταιρείας, κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Μετά την έγκριση του νέου θεματοφύλακα, ο παραιτηθείς ή ο αντικατασταθείς του παραδίδει, βάσει πρωτοκόλλου, τα στοιχεία του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Ο θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του οποίου ζητήθηκε η αντικατάσταση συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου θεματοφύλακα. Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του θεματοφύλακα, η Εταιρεία οφείλει να ενημερώσει αμελλητί τους μεριδιούχους των Αμοιβαίων Κεφαλαίων σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου θεματοφύλακα, μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο.

Ευθύνη Θεματοφύλακα

Ο θεματοφύλακας ευθύνεται έναντι των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και των μεριδιούχων για την απώλεια, από τον ίδιο ή από τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή, χρηματοπιστωτικών μέσων που τίθενται σε θεματοφυλακή σύμφωνα με την περίπτωση α' της παραγράφου 6 του άρθρου 36 του Ν. 4099/2012, όπως εκάστοτε ισχύει. Επίσης, ο θεματοφύλακας ευθύνεται επίσης έναντι των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και των μεριδιούχων για οποιοδήποτε άλλες ζημιές υποστούν, ως αποτέλεσμα της εκ προθέσεως ή εξ αμελείας μη ορθής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που υπέχει σύμφωνα με τον Ν. 4099/2012, όπως εκάστοτε ισχύει.

Στην περίπτωση απώλειας χρηματοπιστωτικού μέσου που έχει τεθεί σε θεματοφυλακή, ο θεματοφύλακας επιστρέφει, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, χρηματοπιστωτικό μέσο του ίδιου είδους ή το αντίστοιχο ποσό, στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή στην Εταιρεία που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο θεματοφύλακας δεν υπέχει ευθύνη, όταν αποδεικνύει ότι η απώλεια οφείλεται σε εξωτερικό γεγονός που εκφεύγει του εύλογου ελέγχου του και οι συνέπειες του οποίου θα ήσαν αναπόφευκτες παρά τις εύλογες προσπάθειες του περί του αντιθέτου.

Η ευθύνη του θεματοφύλακα, όπως αναφέρεται παραπάνω, δεν αποκλείεται ούτε περιορίζεται βάσει συμφωνίας και κάθε συμφωνία που αντίκειται σε αυτήν, είναι άκυρη. Επίσης, η ευθύνη του θεματοφύλακα δεν

επηρεάζεται από οποιαδήποτε ανάθεση πραγματοποιείται βάσει του άρθρου 36α του Ν.4099/2012, όπως εκάστοτε ισχύει.

Οι μεριδιούχοι των Αμοιβαίων Κεφαλαίων μπορούν να επικαλούνται την ευθύνη του θεματοφύλακα, άμεσα ή έμμεσα μέσω της Εταιρείας, υπό την προϋπόθεση ότι αυτό δεν οδηγεί σε αλληλεπικαλύψεις στις προσφυγές ή σε άνιση μεταχείριση των μεριδιούχων.

Ανάθεση λειτουργιών σε τρίτους

Ο θεματοφύλακας έχει δυνάμει εγγράφων συμβάσεων και κατ' εφαρμογή του άρθρου 36α του Ν.4099/2012 αναθέσει καθήκοντα υποθεματοφυλακής για τα Αμοιβαία Κεφάλαια της CPB Asset Management ΑΕΔΑΚ στα εξής χρηματοπιστωτικά ιδρύματα:

ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΧΩΡΑ
EUROCLEAR BANK	1 Boulevard du Roi Albert II, B – 1210 Brussels, Belgium	ΒΕΛΓΙΟ
BNP PARIBAS SECURITES SERVICES	3, rue d' Antin- 75002 Paris, France	ΓΑΛΛΙΑ
PIRAEUS BANK ROMANIA	29-31 Nicolae Titulescu Rd, 1st District, Bucharest, Romania	ΡΟΥΜΑΝΙΑ
CLEARSTREAM BANKING SA	42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg	ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ
BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE	1-7 Ion Mihalache Avenue, Bucharest	ΡΟΥΜΑΝΙΑ
SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST S.A. (LUXEMBURG)	11 Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg	ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ
SOCIETE GENERALE PARIS	Bat. B, 1-5 RUE DU DEBARCADERE 92700 COLOMBES PARIS	ΓΑΛΛΙΑ

Αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων

Στο πλαίσιο των αντίστοιχων λειτουργιών τους, η Εταιρεία και ο θεματοφύλακας ενεργούν με έντιμο και θεμιτό τρόπο, με επαγγελματισμό, ανεξαρτησία και μόνον προς το συμφέρον των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και των μεριδιούχων.

Ο θεματοφύλακας δεν προβαίνει σε ενέργειες σε σχέση με τα Αμοιβαία Κεφάλαια ή με την Εταιρεία που ενεργεί για λογαριασμό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, οι οποίες ενδέχεται να προκαλέσουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, των μεριδιούχων του, της Εταιρείας και αυτού του ιδίου, εκτός αν έχει διαχωρίσει λειτουργικά και ιεραρχικά την εκτέλεση των λειτουργιών της θεματοφυλακής από τα άλλα καθήκοντά του, που ενδέχεται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων, και εφόσον εντοπίζει, διαχειρίζεται, παρακολουθεί και γνωστοποιεί με τον κατάλληλο τρόπο στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων.

Ο θεματοφύλακας διασφαλίζει ότι λαμβάνονται όλα τα κατάλληλα μέτρα για την αποφυγή και τον εντοπισμό ενδεχόμενων περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, των μεριδιούχων, της Εταιρείας, του θεματοφύλακα και των υποθεματοφυλάκων.

Αναλυτικές πληροφορίες και στοιχεία σχετικά με τον θεματοφύλακα μπορούν να δοθούν στους επενδυτές, κατόπιν αιτήματός τους, στη διεύθυνση στην οποία θα ζητήσουν να τους αποσταλούν, είτε από τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας στην οδό Αμερικής 6, 10671 Αθήνα, Τηλ.: 213 01 01 200 κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ

ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ

Εκτός του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. για τα Αμοιβαία Κεφάλαια (Α/Κ) που διαχειρίζεται συντάσσει στην ελληνική γλώσσα τα εξής:

1. Κανονισμό
2. Ενημερωτικό Δελτίο
3. Ετήσια Έκθεση για κάθε διαχειριστική χρήση
4. Εξαμηνιαία Έκθεση για τους πρώτους έξι (6) μήνες κάθε διαχειριστικής χρήσης
5. Έντυπο με τις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές (ΚΙΙΔ)
6. Πίνακα Επενδύσεων
7. Πίνακα Σύνθεσης Ενεργητικού

Η ετήσια έκθεση τίθεται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού εντός τεσσάρων (4) μηνών από τη λήξη κάθε χρήσης και η εξαμηνιαία έκθεση εντός δύο (2) μηνών από τη λήξη του εξαμήνου. Το Ενημερωτικό Δελτίο, ο Κανονισμός, η τελευταία Ετήσια και Εξαμηνιαία Έκθεση των Α/Κ και το Έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές», διατίθενται σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.cpbadedak.gr και παρέχονται δωρεάν σε έντυπη μορφή κατόπιν αιτήματος του επενδυτή. Επίσης, κάθε εξάμηνο αποστέλλεται σε όλους τους μεριδιούχους αναλυτική καρτέλα επενδυτή (Statement).

ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το ενεργητικό του Α/Κ διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Η συμμετοχή στο Α/Κ αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων επιτρέπεται μόνο μεταξύ συζύγων και συγγενών α' και β' βαθμού. Επίσης, επιτρέπεται η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο. Οι πράξεις μεταβίβασης μεριδίων και σύστασης ενεχύρου επί μεριδίων καταχωρούνται στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Α.Ε.Δ.Α.Κ. σύμφωνα με τον Νόμο. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν» εφαρμόζονται αναλόγως και στα μερίδια του Α/Κ.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΗ ΦΥΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

Τα μερίδια των Α/Κ της CPB Asset Management δεν ανήκουν σε κάποια συγκεκριμένη κατηγορία (Share Class) και ως εκ τούτου όλοι οι μεριδιούχοι έχουν τα ίδια δικαιώματα. Επίσης, τα μερίδια των Α/Κ της CPB Asset Management δεν έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά και δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης. Η νομική μορφή του είδους του δικαιώματος που αντιπροσωπεύει το μερίδιο του Α/Κ διακρίνεται σε:

- Εμπράγματο δικαίωμα συγκυριότητας επί των κατ' ιδίαν στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ που αφορούν κινητές αξίες (μετοχές, ομόλογα, ομολογίες κλπ., στοιχεία δεκτικά εμπράγματος δικαιώματος).
- Ενοχικό επί των στοιχείων του ενεργητικού που αφορούν τραπεζικές καταθέσεις και απαιτήσεις.

Τα ανωτέρω δικαιώματα ασκούνται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. πλην της κατοχής των ενσώματων κινητών αξιών, η οποία ασκείται από τον Θεματοφύλακα.

ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Για την απόκτηση μεριδίων του Α/Κ απαιτούνται τα παρακάτω:

1. Υποβολή αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ.,
2. Χορήγηση του εντύπου «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές», κατά τα προβλεπόμενα στον Νόμο και
3. Καταβολή στον Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά ή/και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε κινητές αξίες, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Η τιμή διάθεσης των μεριδίων του Α/Κ προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου την ημέρα υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο, υπό την προϋπόθεση ότι έχει καταβληθεί ολοσχερώς στον Θεματοφύλακα η αξία των μεριδίων. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στο Α/Κ αποφασίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με τους όρους του κανονισμού του Α/Κ. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να διαθέτει μερίδια του Α/Κ απευθείας ή/και μέσω πιστωτικών ιδρυμάτων, εταιρειών διαχείρισης, ασφαλιστικών εταιρειών, εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και ανωνύμων εταιρειών επενδυτικής διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ).

ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ-ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Η εξαγορά των μεριδίων του Α/Κ είναι υποχρεωτική όταν τη ζητήσει ο μεριδιούχος. Για τον σκοπό αυτόν, ο μεριδιούχος υποβάλλει αίτηση στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. Τα μερίδια του Α/Κ εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς των μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς και η αξία των μεριδίων του Α/Κ που εξαγοράζονται καταβάλλεται σε μετρητά μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία υποβολής της αίτησης εξαγοράς.

Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και προς το συμφέρον των μεριδιούχων, επιτρέπεται, κατόπιν αιτήσεως της Α.Ε.Δ.Α.Κ., και σχετικής άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η αναστολή της εξαγοράς μεριδίων του Α/Κ για χρονικό διάστημα έως τριών (3) μηνών. Η ως άνω αναστολή μπορεί να παραταθεί για άλλους τρεις (3) μήνες κατ' ανώτατο όριο. Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων του Α/Κ ή/και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της, δύναται να αποφασίσει την αναστολή της εξαγοράς μεριδίων του Α/Κ.

Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων του Α/Κ δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.

ΛΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

Το Α/Κ λύεται για τους ακόλουθους λόγους :

1. Εάν ανακληθεί η άδεια σύστασης του Α/Κ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,
2. Εάν συμβεί καθορισμένο στον κανονισμό περιστατικό, το οποίο επιφέρει τη λύση του,
3. Με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του,
4. Κατόπιν απόφασης της συνέλευσης των μεριδιούχων του Α/Κ,
5. Με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή του Θεματοφύλακα, εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους,
6. Κατόπιν απόφασης της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Σε περίπτωση λύσης του Α/Κ, το καθαρό ενεργητικό του διανέμεται από τον Θεματοφύλακα κατ' εντολή της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Α/Κ συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., τον Θεματοφύλακα και τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή του Α/Κ. Η έκθεση κοινοποιείται χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του Α/Κ στα σημεία διάθεσης των μεριδίων του.

Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, σε σχέση με την αξία αναφοράς, όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων του, με θέμα τη λύση του. Η αξία αναφοράς ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ των τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων του Α/Κ, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Α/Κ, το δικαίωμα εξαγοράς μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή της εξαγοράς μεριδίων.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων του Α/Κ, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, άμεσα ή έμμεσα, με τη διαχείριση του Α/Κ. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του Α/Κ το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.

ΕΛΕΓΧΟΙ-ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

Στο τέλος του α' εξαμήνου και στο τέλος του β' εξαμήνου κάθε έτους, συντάσσονται αντίστοιχα η Εξαμηνιαία και η Ετήσια Έκθεση του Α/Κ. Κατόπιν ελέγχου τους από τους Ορκωτούς Ελεγκτές, οι εν λόγω Εκθέσεις υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΧΡΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ

Η διαχειριστική χρήση του Α/Κ έχει διάρκεια δώδεκα (12) μήνες, με ημερομηνία τέλους χρήσης είτε την 30η Ιουνίου, είτε την 31η Δεκεμβρίου εκάστου έτους. Κατ' εξαίρεση, η πρώτη διαχειριστική χρήση μπορεί να ορισθεί για διάστημα μικρότερο των δώδεκα (12) μηνών. Οι πρόσοδοι του Α/Κ από τόκους και μερίσματα δύναται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης που βαρύνουν το Α/Κ και εφόσον υπάρχει σχετική πρόβλεψη στον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα. Επίσης, τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ δύναται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Α.Ε.Δ.Α.Κ., μετά την αφαίρεση τυχόν κεφαλαιακών ζημιών που έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης και εφόσον υπάρχει σχετική πρόβλεψη στον κανονισμό ή τα καταστατικά έγγραφα του.

ΚΑΝΟΝΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ σύμφωνα με λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ., του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των υποχρεωτικών δημοσιεύσεων από τον Νόμο, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον κανονισμό βαρύνουν το Α/Κ, καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από τον Νόμο δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Α/Κ, γίνεται με έξοδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α/Κ διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου του Α/Κ επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς. Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή μεριδίου, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς μεριδίου υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΙΣΧΥΟΝ ΝΟΜΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

Το Α/Κ είναι ομάδα περιουσίας που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επί μέρους στοιχεία ανήκουν εξ' αδιαίρετου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους. Το Α/Κ δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείριση του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την εταιρεία διαχείρισής του. Η λειτουργία του Α/Κ διέπεται και ρυθμίζεται από το Ν. 4099/2012 όπως ισχύει, καθώς και από τις σχετικές Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τα Α/Κ.

ΔΑΝΕΙΟΛΗΠΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Σύμφωνα με το άρθρο 85 του Ν. 4099/2012, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. καθώς και ο Θεματοφύλακας, όταν ενεργούν για λογαριασμό του Α/Κ, δεν επιτρέπεται να δανείζονται. Κατ' εξαίρεση, επιτρέπεται να δανείζονται σε ξένο νόμισμα με δάνειο αντιστήριξης (δάνειο τύπου «Back-to-Back»). Επιπλέον, κατ' εξαίρεση, και εφόσον κρίνεται ως μη συμφέρουσα η ρευστοποίηση στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ για την ικανοποίηση αιτήσεων εξαγοράς μεριδίων του, επιτρέπεται η σύναψη δανείων προσωρινού χαρακτήρα για λογαριασμό του Α/Κ, αποκλειστικά με πιστωτικό ίδρυμα, έως ποσού ίσου με το 10% του καθαρού ενεργητικού του. Για την εξασφάλιση των δανείων της παρούσας παραγράφου δύναται να συστήνεται ενέχυρο επί κινητών αξιών του Α/Κ.

ΚΑΝΟΝΕΣ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Τα αποτελέσματα χρήσης του Α/Κ διαμορφώνονται σύμφωνα με τις βασικές γενικές λογιστικές αρχές, το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για τον προσδιορισμό τους, λαμβάνονται υπόψη οι πρόσοδοι του χαρτοφυλακίου πλέον τα κεφαλαιακά κέρδη, μείον τις κεφαλαιακές ζημιές, τις επιτρεπόμενες δαπάνες σύμφωνα με τον κανονισμό του Α/Κ και τους αναλογούντες φόρους.

ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

Το Α/Κ ακολουθεί την εκάστοτε ισχύουσα σχετική φορολογική νομοθεσία. Το ισχύον φορολογικό σύστημα περιγράφεται στο άρθρο 103 του Ν.4099/2012 και Ν.4389/2016 όπως εκάστοτε ισχύουν, σε συνδυασμό με τις σχετικές διατάξεις του Ν.2238/1994 όπως εκάστοτε ισχύει, και περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

Η πράξη σύστασης Α/Κ, η διάθεση και η εξαγορά των μεριδίων του Α/Κ απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων, εξαιρουμένων των τελών και εισφορών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ως προς τον Φ.Π.Α. εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κώδικα Φ.Π.Α. (Ν.2859/2000).

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ., υποχρεούται σε καταβολή φόρου στο όνομα και για λογαριασμό του Α/Κ ο οποίος λογίζεται καθημερινά επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, ή τυχόν επί μέρους επενδυτικών του τμημάτων. Με την καταβολή του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του Α/Κ και των μεριδιούχων 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 (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου ως ακολούθως, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκει το Α/Κ ή τυχόν επί μέρους επενδυτικά του τμήματα, βάσει σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:

- Για τα Α/Κ χρηματαγοράς άνευ προσαυξήσεως.
- Για τα ομολογιακά Α/Κ, κατά είκοσι πέντε εκατοστά της μονάδας (0,25).
- Για τα μικτά Α/Κ, κατά πέντε δέκατα της μονάδας (0,50).
- Για τα μετοχικά Α/Κ και για κάθε άλλη κατηγορία Α/Κ πλην των αναφερομένων πιο πάνω περιπτώσεων, κατά μία (1) μονάδα.

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

- 0,025% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού για τα Α/Κ χρηματαγοράς,
- 0,175% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού για τα ομολογιακά Α/Κ,
- 0,25% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού για τα μικτά Α/Κ,
- 0,375% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού για τα μετοχικά και λοιπά Α/Κ.

Ο φόρος αποδίδεται στην αρμόδια Δημόσια Οικονομική Υπηρεσία, με την ευθύνη της Α.Ε.Δ.Α.Κ. με δήλωση που υποβάλλεται μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου εξαμήνου από τον υπολογισμό του. Σε περίπτωση μεταβολής του Επιτοκίου Αναφοράς ή της κατάταξης του Α/Κ σε διαφορετική κατηγορία, η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη ημέρα του επομένου της μεταβολής μήνα. Από τον φόρο που οφείλεται με βάση τη δήλωση που υποβάλλεται εκπίπτουν τα ακόλουθα ποσά:

- τυχόν φόρος που αποδεδειγμένα καταβλήθηκε στην αλλοδαπή,
- τυχόν φόρος που αναλογεί, και έχει καταβληθεί από Α/Κ ή άλλους ΟΣΕΚΑ στα μερίδια των οποίων έχει επενδύσει το Α/Κ.

Τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο εκ των ανωτέρω περιπτώσεων μεταφέρεται για έκπτωση εκ του φόρου που οφείλεται με τις επόμενες δηλώσεις. Τα κέρδη με τη μορφή μερισμάτων ή άλλων ωφελημάτων εκ των μεριδίων ή με τη μορφή πρόσθετης αξίας από την εκποίηση μεριδίων σε τιμή ανώτερη της τιμής κτήσης που αποκτούν σε κάθε περίπτωση οι μεριδιούχοι του Α/Κ το οποίο έχει λάβει άδεια σύστασης στην Ελλάδα, απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου,

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων, για μεριδιούχους φυσικά πρόσωπα και φορολογικούς κατοίκους Ελλάδας, επιφυλασσομένων των διατάξεων των παρ.3 και 4 του άρθρου 103 Ν.4099/2012. Τα κέρδη με τη μορφή μερισμάτων ή άλλων ωφελημάτων εκ των μεριδίων δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου. Οι διατάξεις του Ν.4174/2013 (Α' 170) εφαρμόζονται ανάλογα και για το φόρο που οφείλεται με βάση τις διατάξεις του άρθρου 103 Ν.4099/2012, όπως ισχύει. Σημειώνεται ότι, η φορολόγηση του εισοδήματος ή της υπεραξίας που αποκτούν οι επενδυτές εξαρτάται από τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκειται κάθε επενδυτής. Οι επενδυτές, σε περίπτωση που έχουν αμφιβολίες ως προς τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκεινται, οφείλουν να ζητούν συμβουλές ή/και πληροφορίες από τον νομικό ή φορολογικό τους σύμβουλο.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ, ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΟΥ ΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. καθορίζει την πολιτική προμηθειών με τις οποίες επιβαρύνονται οι μεριδιούχοι. Η πολιτική προμηθειών βασίζεται σε αντικειμενικά κριτήρια και αναρτάται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί σε ειδικές περιπτώσεις να διαφοροποιεί προς τα κάτω τις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς. Επίσης, οι προμήθειες αυτές δύνανται να διαφοροποιούνται σε περίπτωση ενεργοποίησης νέας κατηγορίας μεριδίων του Α/Κ. Οι μεριδιούχοι των Α/Κ που διαχειρίζεται η Α.Ε.Δ.Α.Κ. επιβαρύνονται με τις ακόλουθες προμήθειες, οι οποίες υπολογίζονται με βάση την αξία των μεριδίων που αποκτώνται ή εξαγοράζονται, και εισπράττονται κατά τη στιγμή της διενέργειας της αντίστοιχης πράξης:

1. Για τη διάθεση μεριδίων, ποσοστό προμήθειας επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
2. Για την εξαγορά μεριδίων, ποσοστό προμήθειας επί της καθαρής τιμής μεριδίου.

Το ενεργητικό του Α/Κ βαρύνουν οι παρακάτω αμοιβές, οι οποίες υπολογίζονται ετησίως βάσει ποσοστού επί του μέσου όρου ημερησίων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του ενεργητικού του:

1. Αμοιβή Διαχείρισης: Περιλαμβάνεται η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ., η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή επενδύσεων του Α/Κ που τους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα. Καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα.
2. Αμοιβή Θεματοφύλακα: Περιλαμβάνεται η αμοιβή του Θεματοφύλακα και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ. Καταβάλλεται στο τέλος κάθε τριμήνου.

Το ενεργητικό του Α/Κ βαρύνουν και τα κατωτέρω έξοδα ή/ και δαπάνες, που περιλαμβάνονται ενδεικτικά στον παρακάτω κατάλογο:

1. Οι αμοιβές των Ορκωτών Ελεγκτών, οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Α/Κ.
2. Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α/Κ.
3. Έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το Νόμο που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α/Κ.
4. Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Α/Κ.
5. Τέλη στην Ε.Κ. και συναφείς επιβαρύνσεις.
6. Πληρωμές σε νομικούς και λοιπούς συμβούλους.
7. Φόροι και έξοδα προηγούμενων χρήσεων.

Επιπλέον, το ενεργητικό του Α/Κ δύναται να επιβαρύνεται με αμοιβή απόδοσης (Performance Fee) επί της διαφοράς της σωρευτικής απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου του Α/Κ και του Δείκτη Αναφοράς του, σε ετήσια βάση με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου εκάστοτε έτους. Η αμοιβή αυτή λογίζεται καθημερινά, επί του συνόλου του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ και η τυχόν προκύπτουσα αμοιβή απόδοσης πληρώνεται μέσα σε 10 ημέρες από το πέρας του ημερολογιακού έτους στο οποίο αφορά.

Όταν το Α/Κ επενδύει σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που τελούν υπό τη διαχείριση, απευθείας ή με ανάθεση, της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή άλλης εταιρείας συνδεδεμένης με την Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή μέσω ελέγχου, ή μέσω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή η συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία, δεν καταλογίζει προμήθειες διάθεσης ή εξαγοράς για τις ως άνω επενδύσεις. Η τρέχουσα προμηθειακή πολιτική (ισχύς από 18/03/2019) απεικονίζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ			ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	ΑΜΟΙΒΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	ΑΜΟΙΒΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ
	ΕΝΕΡΓΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΠΕΛΑΤΗ ΣΕ ΟΛΑ ΤΑ Α/Κ ΤΗΣ CPB ASSET MANAGEMENT + ΠΟΣΟ ΝΕΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ					
	€ 0 - € 30.000	€ 30.001 - € 100.000	> € 100.000			
CPB SMART CASH ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	0,40%	0,30%	0,15%	0,00%	1,00%	0,05%
CPB EURO GLOBAL BOND FUND OF FUNDS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	0,40%	0,30%	0,15%	0,00%	1,25%	0,10%
CPB ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ (σημ. 5)	0,80%	0,70%	0,25%	0,00%	3,00%	0,32%
CPB PREMIUM SELECTION FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ (σημ. 5)	0,80%	0,70%	0,25%	0,00%	3,00%	0,10%
CPB RHODENIX ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ (σημ. 5)	0,80%	0,70%	0,25%	0,00%	3,00%	0,32%
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ						
Σε περίπτωση μεταφοράς από Α/Κ σε άλλο Α/Κ θα χρεώνεται ως προμήθεια μεταφοράς, η προμήθεια διάθεσης του προϊόντος που γίνεται η μεταφορά-επανεπένδυση στην οποία θα παρέχεται έκπτωση 50% . Εξαιρέση : εάν η μεταφορά γίνεται από Α/Κ σε άλλο Α/Κ <u>ιδίας κατηγορίας</u> η προμήθεια μεταφοράς θα είναι μηδενική.						
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ						
(1) Θεσμικοί Επενδυτές, ΑΕΕΧ, Τράπεζες, Ασφαλιστικά Ταμεία, Ασφαλιστικές Εταιρείες (για ίδιο λογαριασμό) εξαιρούνται από την υποχρέωση καταβολής οποιασδήποτε μορφής προμήθειας.						
(2) Το αντίτιμο των εξαγορών καταβάλλεται την 3 ^η εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία της αίτησης (T+3). Επισημαίνεται ότι, σύμφωνα με τους Κανονισμούς των Α/Κ και την ισχύουσα νομοθεσία, η καταβολή μπορεί να πραγματοποιηθεί το αργότερο μέσα σε πέντε εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία υποβολής της αίτησης εξαγοράς (T+5).						
(3) Οι μεταφορές πραγματοποιούνται την επόμενη εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία της αίτησης (T+1).						
(4) Το ενεργό χαρτοφυλάκιο πελάτη προσμετρά το τρέχον υπόλοιπο των Α/Κ που εμφανίζονται <u>αποκλειστικά</u> στον Κωδικό Πελάτη που γίνεται η νέα συμμετοχή.						
(5) Το Α/Κ επιβαρύνεται επιπλέον με Αμοιβή Απόδοσης 20% επί της διαφοράς μεταξύ της σωρευτικής απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου του Α/Κ και του εκάστοτε ισχύοντος Δείκτη Αναφοράς του Α/Κ σε ετήσια βάση.						
(6) Το ελάχιστο αρχικό ποσό επένδυσης στα Α/Κ ανέρχεται σε €1.000.						
(7) Δεν χρεώνεται προμήθεια διάθεσης για αγορά μεριδίων Α/Κ μέσω του προγράμματος περιοδικών καταβολών. Οι προμήθειες εξαγοράς και μεταφοράς είναι μηδενικές.						
(8) Εξαιρούνται από την υποχρέωση καταβολής οποιασδήποτε μορφής προμήθειας οι υπάλληλοι της CPB Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ, οι σύζυγοι και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών.						

ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ

Η CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με το άρθρο 12 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 12/638/11.2.2013, ορίζει για κάθε Α/Κ τις «Τρέχουσες Επιβαρύνσεις», δηλαδή τα ποσά που δύναται ή επιβάλλεται να αφαιρούνται από το ενεργητικό ενός Α/Κ με βάση τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του Α/Κ. Το σχετικό αριθμητικό στοιχείο παρουσιάζεται στο έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» και υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των ποσών που καταβάλλονται εντός ορισμένης χρονικής περιόδου.

Οι τρέχουσες επιβαρύνσεις περιλαμβάνουν όλα τα ποσά που αφαιρούνται από το ενεργητικό του Α/Κ, είτε πρόκειται για έξοδα λειτουργίας του Α/Κ είτε για την αμοιβή προσώπων που συνδέονται με το Α/Κ ή παρέχουν υπηρεσίες σε αυτό. Τα ποσά αυτά μπορούν να αναγραφούν ή να υπολογιστούν με διάφορους τρόπους (για παράδειγμα κατ' αποκοπή, ως ποσοστό επί του ενεργητικού Α/Κ, ανά συναλλαγή). Κατωτέρω αναφέρονται, ενδεικτικά, παραδείγματα ποσών που αφαιρούνται από το ενεργητικό του Α/Κ τα οποία λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των τρεχουσών επιβαρύνσεων:

- Όλες οι πληρωμές στα ακόλουθα πρόσωπα, συμπεριλαμβανομένων των προσώπων στα οποία αυτά έχουν αναθέσει λειτουργίες τους:
 - Η εταιρεία διαχείρισης του Α/Κ
 - Ο θεματοφύλακας
 - Ο τυχόν επενδυτικός σύμβουλος
- Όλες οι πληρωμές σε τρίτους που παρέχουν υπηρεσίες στα υπό (1) αναφερόμενα πρόσωπα κατόπιν ανάθεσης, όπως:

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

- α. Πάροχοι υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών
- β. Πάροχοι υπηρεσιών σε μεριδιούχους και σχετικά με αυτούς, όπως η τήρηση μητρώου μεριδιούχων
- 3. Εισφορές στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, φόροι και συναφείς επιβαρύνσεις,
- 4. Αμοιβή σε νόμιμους ελεγκτές για τη διενέργεια ελέγχου στο Α/Κ,
- 5. Πληρωμές σε νομικούς και λυτούς συμβούλους,
- 6. Τυχόν έξοδα διανομής (για παράδειγμα, έξοδα εκτύπωσης και αποστολής), και
- 7. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων.

Οι ακόλουθες προμήθειες και πληρωμές δεν περιλαμβάνονται στις τρέχουσες επιβαρύνσεις:

- 1. Προμήθεια διάθεσης και εξαγοράς ή εξόφλησης ή άλλα ποσά που καταβάλλονται απευθείας από τον επενδυτή ή που αφαιρούνται από τα ποσά που καταβάλλονται στον επενδυτή,
- 2. Αμοιβή απόδοσης που καταβάλλεται στην Εταιρεία ή σε επενδυτικό σύμβουλο του Α/Κ,
- 3. Τόκοι δανείων,
- 4. Πληρωμές σε τρίτα πρόσωπα που απαιτούνται για την κάλυψη του κόστους αγοράς ή πώλησης στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ, όπως προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών, φόροι ή άλλες έμμεσες χρεώσεις,
- 5. Πληρωμές που απαιτούνται κατά τη χρήση παραγώγων, για παράδειγμα η κάλυψη περιθωρίου ασφάλισης (Margin Call), και
- 6. Η αξία των προϊόντων που λαμβάνει ή των υπηρεσιών που παρέχονται στην Εταιρεία ή σε συνδεδεμένο με αυτήν πρόσωπο σε αντάλλαγμα για τις συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο του Α/Κ (Soft Commissions).

Εάν σημαντικό τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ αποτελούν μερίδια άλλων Α/Κ ή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οπότε απαιτείται η παροχή της πληροφόρησης του δευτέρου και τρίτου εδαφίου της παραγράφου 2 του άρθρου 63 του Ν.4099/2012, για τον υπολογισμό των τρεχουσών επιβαρύνσεων λαμβάνονται υπόψη οι τρέχουσες επιβαρύνσεις των υποκείμενων οργανισμών. Ειδικότερα:

- 1. Εάν ο υποκείμενος οργανισμός είναι Α/Κ ή οργανισμός συλλογικών επενδύσεων εκτός της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ που όμως έχει επιλέξει να εφαρμόζει τις ρυθμίσεις για τις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές, λαμβάνονται υπόψη οι πλέον πρόσφατες τρέχουσες επιβαρύνσεις που είναι διαθέσιμες, όπως για παράδειγμα αυτές που έχουν δημοσιοποιηθεί από τον οργανισμό ή την εταιρεία διαχείρισής του ή που έχουν υπολογιστεί από τρίτο, αξιόπιστο πρόσωπο, εάν στην τελευταία περίπτωση ο υπολογισμός των τρεχουσών επιβαρύνσεων είναι πιο πρόσφατος από τα δημοσιοποιημένα στοιχεία.
- 2. Εάν τον υποκείμενο οργανισμό διαχειρίζεται η εταιρεία διαχείρισης του Α/Κ ή συνδεδεμένη με αυτήν επιχείρηση, κατά την έννοια του πρώτου εδαφίου της παραγράφου 2 του άρθρου 63 του Ν.4099/2012, αλλά δεν συντρέχει η προηγούμενη περίπτωση, η Εταιρεία διενεργεί μία κατά το δυνατόν ακριβή εκτίμηση των τρεχουσών επιβαρύνσεων του Α/Κ βασιζόμενη στον τρόπο υπολογισμού που προβλέπεται στα άρθρα 12 έως και 14 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 12/638/11.2.2013.
- 3. Εάν ο υποκείμενος οργανισμός δεν εμπίπτει στις ανωτέρω περιπτώσεις 1) και 2) και δεν υποχρεούται να δημοσιοποιεί τις τρέχουσες επιβαρύνσεις του, η Εταιρεία μπορεί είτε να χρησιμοποιήσει παρεμφερή δημοσιοποιημένα στοιχεία (για παράδειγμα τον δείκτη συνολικών εξόδων που έχει δημοσιοποιήσει αξιόπιστη πηγή), είτε να κάνει μία κατά το δυνατόν ακριβή εκτίμηση της ανώτατης τιμής των τρεχουσών επιβαρύνσεων με βάση τα στοιχεία της πρόσφατης έκδοσης του ενημερωτικού δελτίου του οργανισμού και των πρόσφατων εκθέσεων και λογαριασμών του.
- 4. Εάν στα στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ περιλαμβάνονται μερίδια του υποκείμενου οργανισμού της παραγράφου 3) σε ποσοστό μικρότερο από 15%, αντί της εκτίμησης των τρεχουσών επιβαρύνσεων, αρκεί να ληφθούν υπόψη τα πρόσφατα δημοσιοποιημένα στοιχεία για την ετήσια προμήθεια διαχείρισης για κάθε υποκείμενο οργανισμό.

5. Εάν το Α/Κ δικαιούται έκπτωση ή επιστροφή στις χρεώσεις που οφείλει στον υποκείμενο οργανισμό βάσει σχετικής συμφωνίας και εφόσον η ανωτέρω έκπτωση ή επιστροφή δεν αποτυπώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων του, οι τρέχουσες επιβαρύνσεις μειώνονται κατά το ποσό της ανωτέρω έκπτωσης ή επιστροφής, και
6. Εάν το Α/Κ καταβάλλει προμήθειες διάθεσης ή εξαγοράς ή εξόφλησης για την απόκτηση ή εξαγορά/εξόφληση, αντίστοιχα, μεριδίων οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, η συνολική αξία των προμηθειών αυτών συνυπολογίζεται στις τρέχουσες επιβαρύνσεις.

ΤΡΟΠΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΡΕΧΟΥΣΩΝ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΩΝ

Οι τρέχουσες επιβαρύνσεις ορίζονται ως ο λόγος του συνόλου των δημοσιοποιήσιμων χρεώσεων προς τον μέσο όρο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ. Ο λόγος αυτός υπολογίζεται με βάση τις ρυθμίσεις του παρόντος άρθρου και εκφράζεται ως ποσοστό με δύο (2) δεκαδικά ψηφία.

Με βάση τις διατάξεις του τμήματος 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 583/2010 της Επιτροπής, οι τρέχουσες επιβαρύνσεις υπολογίζονται απολογιστικά τουλάχιστον μία φορά ετησίως, με βάση στοιχεία για το προηγούμενο έτος. Εάν στο μεταξύ έχει προκύψει κάποια ουσιαστική αλλαγή (π.χ. αύξηση στην αμοιβή διαχείρισης), είναι δυνατό να μη ληφθούν υπόψη τα στοιχεία του προηγούμενου έτους, αλλά αντ' αυτού να γίνει μία εκτίμηση των τρεχουσών επιβαρύνσεων, έως ότου είναι διαθέσιμα στοιχεία για τον αντίκτυπο της αλλαγής αυτής στις τρέχουσες επιβαρύνσεις.

Κατά τον υπολογισμό του λόγου των Τρεχουσών Επιβαρύνσεων, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη πρόσφατα στοιχεία για δαπάνες, τα οποία θεωρεί ευλόγως κατάλληλα για τον σκοπό αυτό, όπως για παράδειγμα οι δαπάνες που περιλαμβάνονται στην πρόσφατη εξαμηνιαία ή ετήσια έκθεση του Α/Κ. Εάν δεν υπάρχουν πρόσφατες εκθέσεις, μπορεί αντ' αυτού να γίνει εκτίμηση των τρεχουσών επιβαρύνσεων με βάση τις δαπάνες που έγιναν εντός χρονικού διαστήματος δώδεκα μηνών από την ημερομηνία υπολογισμού. Κατά τον υπολογισμό λαμβάνεται υπόψη η ακαθάριστη αξία των δαπανών (συμπεριλαμβανομένων των φόρων).

Ο μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ αναφέρεται στην ίδια χρονική περίοδο με τις δαπάνες και υπολογίζεται με βάση τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, ήτοι σε ημερήσια βάση.

Εάν για τον υπολογισμό των τρεχουσών επιβαρύνσεων του Α/Κ λαμβάνονται υπόψη οι τρέχουσες επιβαρύνσεις του υποκείμενου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, κατά τα αναφερόμενα στην παράγραφο 7 του άρθρου 12 Αποφ. ΕΚ 12/638/11.02.2013:

1. Οι τρέχουσες επιβαρύνσεις (ή το αντίστοιχο αριθμητικό στοιχείο) κάθε υποκείμενου οργανισμού υπολογίζονται αναλογικά λαμβανομένου υπόψη του τμήματος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ που αντιπροσωπεύει έκαστος υποκείμενος οργανισμός (στάθμιση βάσει του ποσοστού επένδυσης) κατά την ημερομηνία υπολογισμού των τρεχουσών επιβαρύνσεων του ΟΣΕΚΑ και
2. Όλες οι (αναλογικά) υπολογισμένες επιβαρύνσεις των υποκείμενων οργανισμών προστίθενται στις τρέχουσες επιβαρύνσεις του ίδιου του ΟΣΕΚΑ, ώστε να προκύψει ένα συνολικό ποσοστό («συνθετικές» τρέχουσες επιβαρύνσεις).

Για τα νέα Α/Κ, ισχύει ο παραπάνω τρόπος υπολογισμού των τρεχουσών επιβαρύνσεων, με τις εξής διαφοροποιήσεις:

1. Οι παράγραφοι 4 και 5 του άρθρου 13 Αποφ. ΕΚ 12/638/11.02.2013 δεν εφαρμόζονται, αντ' αυτού διενεργείται εκτίμηση κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 583/2010.
2. Εάν η Εταιρεία θεωρεί ότι η παρουσίαση των τρεχουσών επιβαρύνσεων ως ποσοστού με δύο (2) δεκαδικά ψηφία είναι πιθανό να επηρεάσει την ακρίβεια του σχετικού λόγου, δύναται να παρουσιάσει τις τρέχουσες επιβαρύνσεις ως ποσοστό με ένα δεκαδικό ψηφίο, και
3. Δεν λαμβάνονται από το Α/Κ εκπτώσεις ή απαλλαγές χρεώσεων, εκτός εάν υπάρχει αντίθετη πρόβλεψη στο ενημερωτικό του δελτίο.

Η Εταιρεία διασφαλίζει διαρκώς την ακρίβεια των στοιχείων που αφορούν τις τρέχουσες επιβαρύνσεις. Προσδιορίζει, επίσης, τις περιπτώσεις στις οποίες αντικαθιστά την εκτίμηση των τρεχουσών επιβαρύνσεων με απολογιστικά στοιχεία. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία ελέγχει, το αργότερο εντός δώδεκα (12) μηνών από την

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ημερομηνία διάθεσης των μεριδίων του Α/Κ, την ακρίβεια της αρχικής εκτίμησης διενεργώντας υπολογισμό με βάση απολογιστικά στοιχεία.

Όπου στις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές ορίζεται ότι οι μεριδιούχοι μπορούν να λαμβάνουν περαιτέρω πληροφορίες για το Α/Κ (π.χ. στην ιστοσελίδα της Εταιρείας), υπάρχουν διαθέσιμες πληροφορίες για τις τρέχουσες επιβαρύνσεις του Α/Κ που ίσχυαν τα προηγούμενα χρόνια.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΕΚΤΙΘΕΤΑΙ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Η αξία της επένδυσης σε μερίδια Α/Κ ενδέχεται να αυξομειωθεί με αποτέλεσμα να επιστραφεί στους επενδυτές ποσό μικρότερο από την αρχική τους επένδυση. Η πιθανότητα να συμβεί κάτι τέτοιο εξαρτάται από τον βαθμό σημαντικότητας των παρακάτω κινδύνων, οι οποίοι ενδέχεται να ενέχονται στην επένδυση σε ένα Α/Κ:

- **Κίνδυνος Αγοράς:** Ο κίνδυνος που σχετίζεται με μη αναμενόμενες κινήσεις στην αγορά των μετοχών, των επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών και γενικότερα των συντελεστών κινδύνων που διέπουν ένα χαρτοφυλάκιο.
- **Κίνδυνος Ρευστότητας:** Προκύπτει λόγω δυσμενών συνθηκών της αγοράς και επηρεάζει τη δυνατότητα πώλησης των στοιχείων του ενεργητικού.
- **Κίνδυνος Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων:** Η χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων τόσο για λόγους αποτελεσματικής διαχείρισης όσο και για αντιστάθμιση κινδύνου, μπορεί να επηρεάσει την καθαρή τιμή του μεριδίου.
- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** Προκύπτει από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- **Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου:** Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ο διακανονισμός μιας συναλλαγής επί χρηματοπιστωτικών μέσων, λόγω μη καταβολής χρημάτων ή μη έγκαιρης παράδοσης τίτλων από την πλευρά του αντισυμβαλλόμενου.
- **Κίνδυνος Διασποράς:** Προκύπτει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού. Με τα όρια που τίθενται για επενδύσεις στον ίδιο εκδότη, επιτυγχάνεται μεγαλύτερη διασπορά και ελαχιστοποιείται αυτός ο κίνδυνος.
- **Κίνδυνος Μείωσης Ενεργητικού:** Προκύπτει από τη μείωση του ενεργητικού λόγω εξαγοράς μεριδίων του.
- **Λειτουργικός Κίνδυνος:** Συμπεριλαμβάνονται οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τη φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ.
- **Πιστωτικός Κίνδυνος:** Προκύπτει από την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων ενός εκδότη.
- **Κίνδυνος Κράτους:** Προκύπτει από πιθανό μη επαρκές κανονιστικό και θεσμικό πλαίσιο.
- **Κίνδυνος Πληθωρισμού:** Προκύπτει από τις πληθωριστικές τάσεις που παρουσιάζονται σε μια οικονομία.
- **Κίνδυνος Επιτοκίου:** Προκύπτει από τη μεταβολή των επιτοκίων.
- **Κίνδυνος Θεματοφυλακής:** Ο κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του Θεματοφύλακα ή ακόμα λόγω απάτης σε περίπτωση που ο Θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη επιμέρους στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ καταστεί αφερέγγυος.

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. θεσπίζει και τηρεί κατάλληλη και τεκμηριωμένη πολιτική διαχείρισης κινδύνων, στην οποία προσδιορίζονται οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί το Α/Κ. Συγκεκριμένα, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. πρέπει να αξιολογεί την έκθεση του Α/Κ στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας και αντισυμβαλλομένου, καθώς και την έκθεση σε άλλους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των λειτουργικών κινδύνων, που μπορεί να είναι ουσιαστικοί για το Α/Κ.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

Στα πλαίσια της μόχλευσης του χαρτοφυλακίου ή/και της αντιστάθμισης στοιχείων του ενεργητικού του, τα Α/Κ δύνανται να λαμβάνουν θέσεις αγοράς ή πώλησης σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, κυρίως επί χρηματιστηριακών δεικτών ή μετοχών. Για τους σκοπούς της διαχείρισης κινδύνων, η CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με τις αποφάσεις Ε.Κ. 15/633/20.12.2012, και Ε.Κ 3/645/30.4.2013 εφαρμόζει τα ακόλουθα:

1. Εφαρμόζει ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές μέτρησης κινδύνου που να διασφαλίζουν ότι οι κίνδυνοι από τις θέσεις που λαμβάνονται για τα Α/Κ και η συμμετοχή τους στο γενικό προφίλ κινδύνου

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

υπολογίζονται με ακρίβεια, βάσει ορθών και αξιόπιστων δεδομένων, και ότι οι ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές μέτρησης κινδύνου τεκμηριώνονται επαρκώς.

- Εφαρμόζει κατάλληλη διαδικασία διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας προκειμένου να εξασφαλίζεται ότι για κάθε Α/Κ που διαχειρίζεται ισχύει η πολιτική εξαγοράς/εξόφλησης των μεριδίων του που προβλέπεται στον κανονισμό, ή κατά περίπτωση, στα καταστατικά έγγραφα των Α/Κ.
- Πραγματοποιεί, όπου είναι απαραίτητο, τακτικούς αναδρομικούς ελέγχους (Back Tests), για να επαναξιολογήσει την καταλληλότητα των ρυθμίσεων μέτρησης κινδύνων, στις οποίες περιλαμβάνονται προβλέψεις και εκτιμήσεις που βασίζονται σε μοντέλα.
- Πραγματοποιεί, όπου είναι απαραίτητο, τακτικούς ελέγχους με προσομοίωση ακραίων καταστάσεων (Stress Tests) και ανάλυση σεναρίων για την αντιμετώπιση κινδύνων από πιθανές μεταβολές στις συνθήκες της αγοράς, οι οποίες ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στα Α/Κ, και
- Θεσπίζει και διασφαλίζει την τήρηση τεκμηριωμένου συστήματος εσωτερικών ορίων αναφορικά με τα μέτρα που θα εφαρμόζονται για τη διαχείριση και τον έλεγχο των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένο το εκάστοτε Α/Κ.

Η καθαρή αξία του ενεργητικού ενός Α/Κ είναι πιθανό να εμφανίσει σημαντική διακύμανση εξαιτίας της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του ή της χρησιμοποιούμενης μεθόδου διαχείρισής του. Για τους λόγους αυτούς, η CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με το Ν.4099/2012, όπως ισχύει:

- Χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων οι οποίες της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει ανά πάσα στιγμή τους κινδύνους των θέσεων και την επίδρασή τους στη συνολική έκθεση κινδύνου του χαρτοφυλακίου.
- Στο πλαίσιο του Ν. 4099/2012 και των σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν, δύναται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ ή/και την αντιστάθμιση του κινδύνου των υποκείμενων στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του.
- Διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο του Α/Κ δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο του αντισυμβαλλόμενου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και τον διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

ΣΥΝΘΕΤΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ-ΑΠΟΔΟΣΗΣ

Ο συνθετικός δείκτης κινδύνου και απόδοσης βασίζεται στην τυπική απόκλιση των αποδόσεων του Α/Κ. Η τυπική απόκλιση υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τις εβδομαδιαίες ιστορικές αποδόσεις του Α/Κ, οι οποίες υπολογίζονται ως προς την καθαρή τιμή μεριδίου την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε εβδομάδας. Ο συνθετικός δείκτης κινδύνου και απόδοσης είναι ακέραιος αριθμός που έχει ως σκοπό την κατάταξη του Α/Κ σε κλίμακα από το 1 έως το 7, ανάλογα με το επίπεδο της τυπικής απόκλισης της απόδοσής του, με τη θέση 1 να χαρακτηρίζεται από τον χαμηλότερο κίνδυνο και τη χαμηλότερη αναμενόμενη απόδοση και τη θέση 7 από τον υψηλότερο κίνδυνο και την υψηλότερη αναμενόμενη απόδοση. Η κατάταξη του Α/Κ στην κλίμακα από το 1 έως το 7 πραγματοποιείται αναλόγως των τιμών που λαμβάνει ο συνθετικός δείκτης κινδύνου και απόδοσης, όπως αυτές παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Κατηγορία Κινδύνου	Διαστήματα Τυπικής Απόκλισης Αποδόσεων	
	Τυπική απόκλιση αποδόσεων μεγαλύτερη ή ίση	Τυπική απόκλιση αποδόσεων μικρότερη
1	0%	0,5%
2	0,5%	2%
3	2%	5%
4	5%	10%
5	10%	15%
6	15%	25%
7	25%	

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΜΕΡΟΣ Β΄:ΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΩΝ & ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

CPB SMART CASH ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

Έναρξη: 27 Νοεμβρίου 2000

Άδεια Σύστασης: Απόφ. Ε.Κ 190/30.08.2000

Τελευταία Τροποποίηση Κανονισμού: Απόφ. Ε.Κ. 311/22.02.2019

Εποπτεύουσα Αρχή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ελλάδος

Προβλεπόμενη Διάρκεια: Αόριστη

Νόμισμα Αναφοράς: Ευρώ

Δείκτης Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει Δείκτη Αναφοράς

Τρέχουσες Επιβαρύνσεις: 1,51%

Προηγούμενη Ονομασία Α/Κ:

- CPB Smart Cash Διαχείρισης Διαθεσίμων (Απόφ. Ε.Κ. 261/02.12.2016).
- Marfin Smart Cash Διαχείρισης Διαθεσίμων (Απόφ. Ε.Κ. 6/587/2.6.2011).
- Marfin Smart Cash Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού (Απόφ. Ε.Κ. 190/30.08.2000).

Κίνδυνοι Χαρτοφυλακίου

Οι κίνδυνοι που συνδέονται ουσιωδώς με το Α/Κ απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα με την ένδειξη «✓».

Κίνδυνος Αγοράς	✓
Κίνδυνος Ρευστότητας	✓
Πιστωτικός Κίνδυνος	✓
Κίνδυνος Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων	✓
Κίνδυνος Πληθωρισμού	✓
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	-
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	✓
Κίνδυνος Διασποράς	✓
Κίνδυνος Μείωσης Ενεργητικού	✓
Λειτουργικός Κίνδυνος	✓
Κίνδυνος Επιτοκίου	✓
Κίνδυνος Κράτους	✓
Κίνδυνος Θεματοφυλακής	✓

Διαχείριση και Μέτρηση Κινδύνων

Η μέθοδος υπολογισμού της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο είναι η μέθοδος της Απόλυτης Δυνητικής Ζημιάς (Absolute VaR). Για το Α/Κ CPB Smart Cash Ομολογιακό, το επίπεδο μόχλευσης δεν αναμένεται να υπερβεί το 10% της αξίας του Καθαρού Ενεργητικού του Α/Κ και η πιθανότητα υψηλότερου από το αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης είναι 1%.

Επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου Ομίλου

Το Α/Κ τηρουμένων των επενδυτικών ορίων που περιγράφονται παρακάτω, στην ενότητα «Επενδυτικά Όρια» δύναται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό έως 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου Ομίλου.

Επενδύσεις σε τρίτα κράτη και δημόσιους διεθνείς οργανισμούς

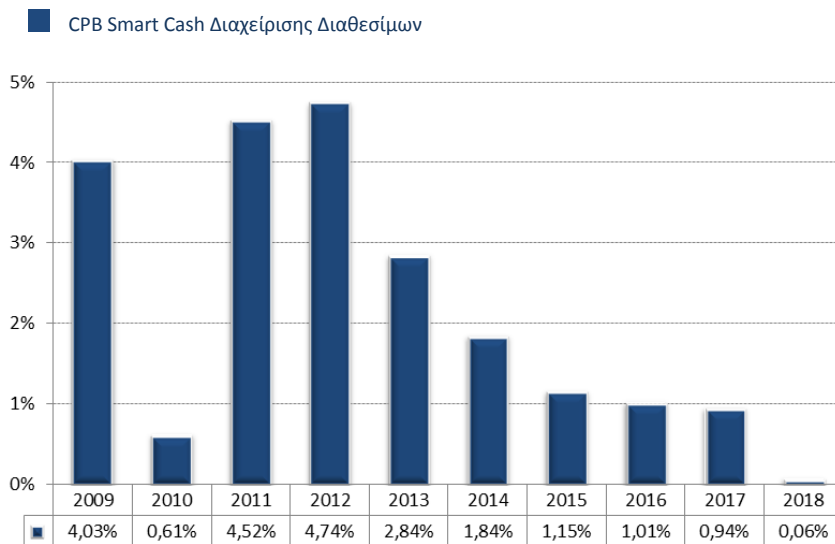
Σε συμμόρφωση με το άρθρο 61 παρ. 7 του Ν.4099/2012, σημειώνεται ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προτίθεται να επενδύσει ή έχει επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από τα κατωτέρω κράτη ή δημόσιους διεθνείς οργανισμούς:

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΚΡΑΤΗ/ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ
CPB Smart Cash Ομολογιακό	ΕΛΛΑΣ

Παρελθούσες Αποδόσεις

Οι ετήσιες αποδόσεις που παρουσιάζονται στο παρακάτω διάγραμμα αφορούν την προηγούμενη επενδυτική πολιτική και σκοπό που είχε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως CPB Smart Cash Διαχείρισης Διαθεσίμων, και οι οποίες δεν αποτελούν οδηγό για τις μελλοντικές αποδόσεις. Ο υπολογισμός των προηγούμενων αποδόσεων περιλαμβάνει τις τρέχουσες επιβαρύνσεις και αμοιβές, εκτός από τις επιβαρύνσεις εισόδου και εξόδου.



Επενδυτικός Σκοπός & Επενδυτική Φιλοσοφία

Σκοπός του Α/Κ είναι η επίτευξη της καλύτερης δυνατής απόδοσης βάσει της επενδυτικής του πολιτικής, σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα, που προέρχεται τόσο από εισόδημα όσο και από υπεραξία, κυρίως μέσω επενδύσεων σε ομόλογα με έδρα ή έκθεση στην Ελλάδα. Για την υλοποίηση του σκοπού του, το Α/Κ επενδύει τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα, κατά μέσο όρο τριμηνιαίως. Επίσης, το Α/Κ δύναται να επενδύει έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές, κατά μέσο όρο τριμηνιαίως.

Αναλυτικότερα, το Α/Κ προτίθεται να τοποθετεί το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεών του σε ένα χαρτοφυλάκιο κυρίως χρεωστικών τίτλων Ελληνικού Δημοσίου και χρεωστικών τίτλων εταιρειών που έχουν έδρα ή δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, και διαπραγματεύονται τόσο στην εγχώρια αγορά όσο και στις οργανωμένες αγορές του εξωτερικού. Δευτερευόντως, το Α/Κ δύναται να επενδύσει σε δημόσιους διεθνείς οργανισμούς και σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα εξωτερικού. Τέλος, το Α/Κ αποσκοπεί στην καλύτερη δυνατή εκμετάλλευση των χρηματικών του διαθεσίμων, με την επένδυσή τους σε τοκοφόρες τοποθετήσεις με τη μορφή προθεσμιακών καταθέσεων και λοιπών συναφών μέσων χρηματαγοράς.

Στα πλαίσια της μόχλευσης του χαρτοφυλακίου ή/και της αντιστάθμισης στοιχείων του ενεργητικού του, το Α/Κ δύναται να λαμβάνει θέσεις αγοράς ή πώλησης σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, κυρίως επί ομολόγων. Η ΑΕΔΑΚ χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει ανά πάσα στιγμή τους κινδύνους των θέσεων και την επίδρασή τους στη συνολική έκθεση κινδύνου του χαρτοφυλακίου, καθώς και την ακριβή και αντικειμενική αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που χρησιμοποιεί.

Η διαχείριση του Α/Κ είναι ενεργητική και βασίζεται στην επενδυτική φιλοσοφία και στρατηγική της Α.Ε.Δ.Α.Κ., όπως διαμορφώνεται από τις εσωτερικές της διαδικασίες, με γνώμονα την εξυπηρέτηση των συμφερόντων του Α/Κ και των μεριδιούχων του.

Το Α/Κ απευθύνεται κυρίως σε μεσομακροπρόθεσμους επενδυτές που επιθυμούν εισόδημα, μέσω ενός διαφοροποιημένου ομολογιακού χαρτοφυλακίου που αποτελείται κυρίως από εκδόσεις ομολογίων εσωτερικού ή με έκθεση στην Ελλάδα και είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν υψηλού επιπέδου επενδυτικό κίνδυνο.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

1. Στα πλαίσια της επενδυτικής του πολιτικής και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο, το ενεργητικό του Α/Κ επιτρέπεται να επενδύεται στα παρακάτω:

α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παρ. 10 του άρθρου 2 του Ν.3606/2007, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ).

β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους – μέλους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Ε.Κ.

δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ως άνω περιπτώσεων α', β', και γ' και η εισαγωγή αυτή πραγματοποιείται εντός ενός (1) έτους από την έκδοση.

ε) Μεριδία ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει του Νόμου ή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο.

στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο.

ζ) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α', β', και γ', ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο.

η) Μέσα χρηματαγοράς, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο.

2. Το Α/Κ μπορεί, επίσης, να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παρ. 1 του παρόντος άρθρου.

3. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή παραστατικούς τίτλους αυτών.

4. Το Α/Κ μπορεί να κατέχει επίσης, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.

5. Το Α/Κ επιτρέπεται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στο άρθρο 5 του παρόντος κανονισμού. Όταν το Α/Κ επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στο άρθρο 5 του παρόντος κανονισμού. Το Α/Κ διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του.

Επενδυτικά Όρια

1. Το Α/Κ επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.

2. Το Α/Κ επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των περιπτώσεων των παρ. 5 και 6 του παρόντος άρθρου δεν αθροίζονται με τις λοιπές επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς κατά τον υπολογισμό του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%) που προβλέπεται στην παρούσα περίπτωση.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

3. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
4. Το σύνολο των επενδύσεων του Α/Κ σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως ορίζονται στην παρ.1 (ε) του άρθρου 4 του παρόντος κανονισμού, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Α/Κ.
5. Κατά παρέκκλιση της παρ. 1 και 2 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος – μέλος, ή από τρίτα κράτη ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη – μέλη.
Το ανωτέρω ποσοστό του 35% επιτρέπεται να αυξηθεί έως το εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις:
 - α) Το Α/Κ έχει επενδύσει σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν σε τουλάχιστον έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν σε κάθε έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ.
 - β) Το Α/Κ προτίθεται να επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς τα οποία έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από τα κράτη-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, από κράτος-μέλος του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης ή τρίτα κράτη όπως αυτά ορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από δημόσιους διεθνείς οργανισμούς, στους οποίους ανήκει ένα ή περισσότερα από τα ανωτέρω κράτη.
6. Κατά παρέκκλιση της παρ. 1 και 2 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος – μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας για την προστασία των ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο. Οι επενδύσεις του Α/Κ σε ομολογίες της παρούσας περίπτωσης που ανά εκδότη είναι άνω του πέντε τοις εκατό (5%), δεν επιτρέπεται αθροιζόμενες να υπερβαίνουν το 80% του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.
7. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε :
 - α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
 - β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
 - γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.
8. Οι επενδύσεις του Α/Κ σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτόν ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο.
9. Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Α/Κ κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει :
 - α) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ή
 - β) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
10. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του :
 - α) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - β) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - γ) δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολογιών ενός εκδότη,
 - δ) δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,

ε) είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός ΟΣΕΚΑ ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο.

11. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4308/2014 ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, όπως ισχύουν κάθε φορά, θεωρούνται ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παρ. 7 και της παρ.8 του παρόντος άρθρου. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην παρ. 1 του παρόντος άρθρου αναφορικά με τις επενδύσεις του Α/Κ σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, το Α/Κ δύναται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό έως είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου. Η εταιρεία διαχείρισης, οφείλει να συμπεριλάβει στο ενημερωτικό δελτίο του Α/Κ και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.

Προμήθειες, Έξοδα και Αμοιβές Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Οι μεριδιούχοι του Α/Κ επιβαρύνονται με τις ακόλουθες προμήθειες, οι οποίες υπολογίζονται με βάση την αξία των μεριδίων που αποκτώνται ή εξαγοράζονται, και εισπράττονται κατά τη στιγμή της διενέργειας της αντίστοιχης πράξης:
 - α) Για τη διάθεση μεριδίων, ποσοστό προμήθειας έως 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
 - β) Για την εξαγορά μεριδίων, ποσοστό προμήθειας έως 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
2. Η ΑΕΔΑΚ καθορίζει την πολιτική προμηθειών με τις οποίες επιβαρύνονται οι μεριδιούχοι. Η πολιτική προμηθειών βασίζεται σε αντικειμενικά κριτήρια και αναρτάται στην ιστοσελίδα της ΑΕΔΑΚ στο διαδίκτυο. Η ΑΕΔΑΚ μπορεί σε ειδικές περιπτώσεις να διαφοροποιεί προς τα κάτω τις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς. Επίσης, οι προμήθειες αυτές δύναται να διαφοροποιούνται σε περίπτωση ενεργοποίησης νέας κατηγορίας μεριδίων του Α/Κ.
3. Το ενεργητικό του Α/Κ βαρύνουν οι ακόλουθες αμοιβές, οι οποίες υπολογίζονται επί του μέσου όρου ημερησίων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του ενεργητικού του Α/Κ και εισπράττονται στο τέλος κάθε μήνα:
 - α) Αμοιβή Διαχείρισης έως 3% ετησίως. Περιλαμβάνεται η αμοιβή της ΑΕΔΑΚ, η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Α/Κ που τους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.
 - β) Αμοιβή Θεματοφύλακα έως 1% ετησίως. Περιλαμβάνεται η αμοιβή του Θεματοφύλακα και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ.
4. Επιπλέον, το ενεργητικό του Α/Κ δύναται να επιβαρύνεται με Αμοιβή Απόδοσης (Performance Fee) ανερχόμενη σε ποσοστό έως 25% επί της διαφοράς της σωρευτικής απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου του Α/Κ και του Δείκτη Αναφοράς του Α/Κ (όπως περιγράφεται στο ενημερωτικό δελτίο) σε ετήσια βάση με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου εκάστοτε έτους. Η Αμοιβή Απόδοσης της πρώτης διαχειριστικής χρήσης όπου εφαρμόζεται θα υπολογιστεί για το διάστημα από την ενεργοποίηση της συγκεκριμένης αμοιβής έως το τέλος του πρώτου ημερολογιακού έτους. Η αμοιβή αυτή θα λογίζεται καθημερινά, επί του συνόλου του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ και η τυχόν προκύπτουσα Αμοιβή Απόδοσης θα πληρώνεται μέσα σε 10 ημέρες από το πέρας του ημερολογιακού έτους στο οποίο αφορά.

CPB EURO GLOBAL BOND FUND OF FUNDS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

Έναρξη: 1 Απριλίου 2011

Άδεια Σύστασης: Απόφ. Ε.Κ 83/02.03.2011

Τελευταία Τροποποίηση Κανονισμού: Απόφ. Ε.Κ. 186/11.10.2013

Εποπτεύουσα Αρχή: Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Προβλεπόμενη Διάρκεια: Αόριστη

Νόμισμα Αναφοράς: Ευρώ

Δείκτης Αναφοράς: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει Δείκτη Αναφοράς

Τρέχουσες Επιβαρύνσεις: 2,29%

Προηγούμενη Ονομασία Α/Κ:

- Marfin EURO Global Bond Fund of Funds Ομολογιακό (Απόφ. Ε.Κ. 83/02.03.2011).

Κίνδυνοι Χαρτοφυλακίου

Οι κίνδυνοι που συνδέονται ουσιαστικά με το Α/Κ απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα με την ένδειξη «✓».

Κίνδυνος Αγοράς	✓
Κίνδυνος Ρευστότητας	✓
Πιστωτικός Κίνδυνος	✓
Κίνδυνος Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων	✓
Κίνδυνος Πληθωρισμού	✓
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	✓
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	✓
Κίνδυνος Διασποράς	✓
Κίνδυνος Μείωσης Ενεργητικού	✓
Λειτουργικός Κίνδυνος	✓
Κίνδυνος Επιτοκίου	✓
Κίνδυνος Κράτους	✓
Κίνδυνος Θεματοφυλακής	✓

Διαχείριση και Μέτρηση Κινδύνων

Η μέθοδος υπολογισμού της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο είναι η μέθοδος της Απόλυτης Δυνητικής Ζημιάς (Absolute VaR). Για το Α/Κ CPB EURO Global Bond Fund of Funds Ομολογιακό, το επίπεδο μόχλευσης δεν αναμένεται να υπερβεί το 10% της αξίας του Καθαρού Ενεργητικού του Α/Κ και η πιθανότητα υψηλότερου από το αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης είναι 1%.

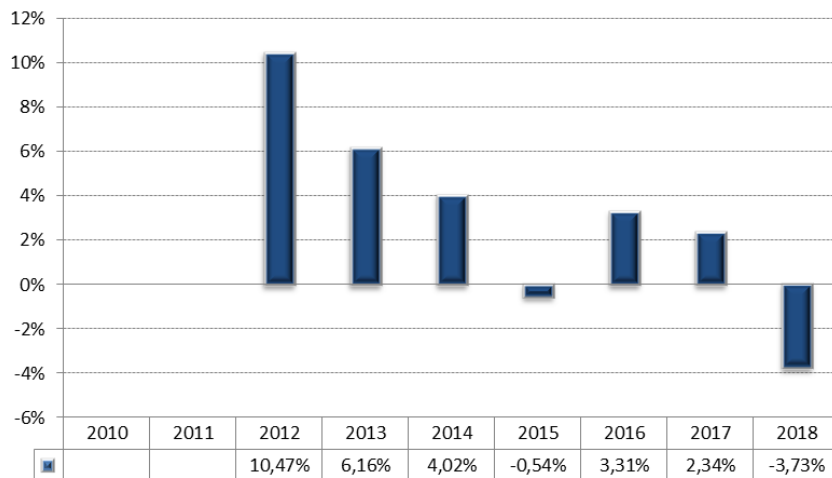
Επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου Ομίλου

Το Α/Κ τηρουμένων των επενδυτικών ορίων που περιγράφονται παρακάτω στην Ενότητα «Επενδυτικά Όρια» δύναται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό έως 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου Ομίλου. Οι επενδύσεις του CPB EURO Global Bond Fund of Funds Ομολογιακό, για τη χρήση 2018, δεν υπερβαίνουν το ποσοστό που προβλέπεται στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

Παρελθούσες Αποδόσεις

Το παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζει τις αποδόσεις προηγούμενων ετών οι οποίες δεν αποτελούν οδηγό για τις μελλοντικές αποδόσεις. Ο υπολογισμός των προηγούμενων αποδόσεων περιλαμβάνει τις τρέχουσες επιβαρύνσεις και αμοιβές, εκτός από τις επιβαρύνσεις εισόδου και εξόδου.

CPB Euro Global Bond FOF Ομολογιακό



Ανώτατο Όριο προμηθειών ΟΣΕΚΑ που επενδύει σε μερίδια ΟΣΕΚΑ

Το Α/Κ επενδύει σημαντικό μέρος του ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων. Το ανώτατο όριο προμηθειών διαχείρισης που ενδέχεται να βαρύνει τους εν λόγω ΟΣΕΚΑ στους οποίους επενδύει το Α/Κ καθώς και οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς των μεριδίων με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2018, είναι :

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΑΝΩΤΑΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (%)	ΑΝΩΤΑΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ (%)	ΑΝΩΤΑΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ (%)
AMUNDI FUNDS II ABSOLUTE RETURN MS-EUR	0,60	2,00	0,00
AMUNDI FUNDS II EMERGING MARKET-EUR	0,65	2,00	0,00
AMUNDI FUNDS II EURO STRATEGIC BOND-EUR	0,75	2,00	0,00
BGF EURO BOND FUND D2-EUR	0,40	5,00	0,00
BGF EURO CORPORATE BOND FUND-EUR	0,40	5,00	0,00
BGF EURO SHORT DURATION BOND FUND-EUR	0,40	5,00	0,00
BGF FIXED INCOME GLOBAL OPP D2-EUR	0,50	5,00	0,00
INVESCO EURO BOND FUND-EUR	0,50	0,00	0,00
INVESCO EURO CORPORATE BOND C-EUR	0,65	0,00	0,00
INVESCO EURO SHORT TERM BOND FUND-EUR	0,40	0,00	0,00
INVESCO PAN-EUROPEAN HIGH INCOME C-EUR	0,80	0,00	0,00
JPM AGGREGATE BOND FUND HEDGE-EUR	0,40	0,00	0,00
JPM EUROPE H.Y SHORT DURATION BOND-EUR	0,45	0,00	0,00
JPM FUNDS EU GOVERNMENT BOND C-EUR	0,25	0,00	0,00
JPM FUNDS EURO HIGH YIELD BOND FUND-EUR	0,45	0,00	0,00
JPM GLOBAL STRATEGIC BOND FUND-EUR	0,50	0,00	0,00
JPM GOVERNMENT SHORT DURATION BOND-EUR	0,20	0,00	0,00
JPM INC OPPORTUNITY-C PERF ACC EH-EUR	0,55	0,00	0,00
MORGAN STANLEY GLOBAL FIXED INC O ZH-EUR	0,45	1,00	0,00
NN (L) FIRST CLASS MULTI ASSET I-EUR	0,50	2,00	0,00
NN (L) FLEX SENIOR LOANS-EUR	0,69	2,00	0,00

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΑΝΩΤΑΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (%)	ΑΝΩΤΑΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ (%)	ΑΝΩΤΑΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ (%)
PICTET EMERGING CORPORATE BONDS-EUR	1,25	0,00	0,00
PICTET MULTI ASSET GLOBAL OP I-EUR	0,65	0,00	0,00
PIMCO FUNDS G.I.S. PLC EURO BOND-EUR	2,50	0,00	0,00
PIMCO FUNDS GIS PLC INCOME-EUR	2,50	0,00	0,00
PIMCO GLOBAL BOND FUND INS-EUR	2,50	0,00	0,00
PIMCO GLOBAL REAL RETURN FUND ACC-EUR	2,50	0,00	0,00
PIMCO UNCONSTRAINED BOND FUND-EUR	2,50	0,00	0,00
SISF INT EURO SHORT TERM BOND-EUR	0,20	1,00	0,00
SISF INTERNATIONAL EURO BOND FUND-EUR	0,38	1,00	0,00
SISF ISF EURO HIGH YIELD C-EUR	0,60	1,00	0,00

Επενδυτικός Σκοπός & Επενδυτική Πολιτική

Σκοπός του Α/Κ είναι η επίτευξη της καλύτερης δυνατής απόδοσης βάσει της επενδυτικής του πολιτικής, σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, που προέρχεται κυρίως από υπεραξία, μέσω επενδύσεων σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή σε μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, τα οποία επενδύουν το ενεργητικό τους κατά κύριο λόγο σε χρεωστικούς τίτλους. Για την υλοποίηση του σκοπού του, το Α/Κ επενδύει τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, κατά μέσο όρο τριμηνιαίως. Επιπλέον, το Α/Κ επενδύει τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ομολογιακών Α/Κ ή/και ομόλογα, κατά μέσο όρο τριμηνιαίως. Τέλος, το Α/Κ δύναται να επενδύει μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια μετοχικών Α/Κ ή/και μετοχές, κατά μέσο όρο τριμηνιαίως.

Αναλυτικότερα, το Α/Κ προτίθεται να τοποθετεί το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεών του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, που επενδύουν σε όλες τις κατηγορίες ομολόγων, όπως κρατικά, εταιρικά (Investment Grade), εταιρικά (High Yield), αναδυομένων αγορών, και τα οποία έχουν ως νόμισμα βάσης το ευρώ. Οι επενδύσεις αυτές αφορούν τόσο σε ομολογιακές εκδόσεις χωρών και εταιρειών της ευρωζώνης όσο και σε ομολογιακές εκδόσεις εκτός της ευρωζώνης με την βασική προϋπόθεση το νόμισμα βάσης των ομολόγων να είναι το ευρώ. Επίσης, το Α/Κ μπορεί να επενδύει σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που επενδύουν σε ομόλογα ανεπτυγμένων και αναδυομένων αγορών σε τοπικό νόμισμα. Παράλληλα, το Α/Κ δύναται να επενδύει σε κινητές αξίες, όπως ομόλογα, μετοχές κ.α., διαπραγματεύσιμα στις κυριότερες διεθνείς κεφαλαιαγορές. Τέλος, το Α/Κ αποσκοπεί στην καλύτερη δυνατή εκμετάλλευση των χρηματικών του διαθεσίμων, με την επένδυσή τους σε τοκοφόρες τοποθετήσεις με τη μορφή προθεσμιακών καταθέσεων και λοιπών συναφών μέσων χρηματαγοράς.

Στα πλαίσια της μόχλευσης του χαρτοφυλακίου ή/και της αντιστάθμισης στοιχείων του ενεργητικού του, το Α/Κ δύναται να λαμβάνει θέσεις αγοράς ή πώλησης σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, κυρίως επί ομολόγων. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει ανά πάσα στιγμή τους κινδύνους των θέσεων και την επίδρασή τους στη συνολική έκθεση κινδύνου του χαρτοφυλακίου, καθώς και την ακριβή και αντικειμενική αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματοστηριακών παραγώγων.

Η διαχείριση του Α/Κ είναι ενεργητική και βασίζεται στην επενδυτική φιλοσοφία και στρατηγική της Α.Ε.Δ.Α.Κ., όπως διαμορφώνεται από τις εσωτερικές της διαδικασίες, με γνώμονα την εξυπηρέτηση των συμφερόντων του Α/Κ και των μεριδιούχων του. Το Α/Κ ακολουθεί ευέλικτη επενδυτική πολιτική, με την τοποθέτηση του ενεργητικού του εντός καθορισμένων ζωνών επένδυσης, αναφορικά με τα είδη και τις κατηγορίες επενδύσεων. Τα ποσοστιαία όρια των ζωνών επένδυσης καθορίζονται βάσει των εσωτερικών διαδικασιών που θέτει η Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Η επιλογή των Α/Κ γίνεται με συνδυασμό ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων, όπως η ύπαρξη διεθνούς αξιολόγησης, η σταθερότητα της διαχειριστικής ομάδας, η χαμηλή διακύμανση των αποδόσεων, η σχετική

απόδοση έναντι του αναλαμβανόμενου κινδύνου κ.λπ., έτσι ώστε να επιτυγχάνεται η υψηλότερη δυνατή απόδοση με ελαχιστοποίηση του αναλαμβανόμενου επενδυτικού κινδύνου.

Το Α/Κ απευθύνεται κυρίως σε μεσοπρόθεσμους επενδυτές που επιθυμούν υπεραξία, μέσω ενός διεθνώς διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου μεριδίων ομολογιακών Α/Κ και είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν μεσαίου επιπέδου επενδυτικό κίνδυνο. Ο κίνδυνος πηγάζει κυρίως από τις διακυμάνσεις των τιμών των Α/Κ που επενδύει το Α/Κ και οι οποίες με τη σειρά τους προέρχονται από τη διακύμανση των κινητών αξιών στα οποία επενδύουν άμεσα τα εν λόγω Α/Κ.

Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

1. Στα πλαίσια της επενδυτικής του πολιτικής και σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο, το ενεργητικό του Α/Κ επιτρέπεται να επενδύεται στα παρακάτω:
 - α. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παρ. 10 του άρθρου 2 του Ν.3606/2007, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ).
 - β. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους – μέλους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
 - γ. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Ε.Κ.
 - δ. Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ως άνω περιπτώσεων α', β', και γ' και η εισαγωγή αυτή πραγματοποιείται εντός ενός (1) έτους από την έκδοση.
 - ε. Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει του Νόμου ή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.
 - στ. Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.
 - ζ. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α', β', και γ', ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.
 - η. Μέσα χρηματαγοράς, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.
2. Το Α/Κ μπορεί, επίσης, να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παρ. 1 ανωτέρω.
3. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή παραστατικούς τίτλους αυτών.
4. Το Α/Κ μπορεί να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.
5. Το Α/Κ επιτρέπεται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια του Α/Κ (βλ. Ενότητα «Επενδυτικά Όρια»). Όταν το Α/Κ επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων (βλ. Ενότητα «Επενδυτικά Όρια»). Το Α/Κ διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του.

Επενδυτικά Όρια

1. Το Α/Κ επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
2. Το Α/Κ επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματοστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των περιπτώσεων των παρ. 5 και 6 της παρούσας Ενότητας δεν αθροίζονται με τις λοιπές επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς κατά τον υπολογισμό του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%) που προβλέπεται στην παρούσα παράγραφο.
3. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
4. Το Α/Κ επιτρέπεται να επενδύει σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε ποσοστό μέχρι είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του ανά Ο.Σ.Ε.Κ.Α., ή ανά οργανισμό συλλογικών επενδύσεων. Το άθροισμα των επενδύσεων του Α/Κ σε μερίδια των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως ορίζονται στον Νόμο, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Α/Κ.
5. Κατά παρέκκλιση της παρ. 1 και 2 της παρούσας Ενότητας, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος – μέλος, ή από τρίτα κράτη ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη – μέλη.
6. Κατά παρέκκλιση της παρ. 1 και 2 της παρούσας Ενότητας, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος – μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας για την προστασία των ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο. Οι επενδύσεις του Α/Κ σε ομολογίες της παρούσας περίπτωσης που ανά εκδότη είναι άνω του πέντε τοις εκατό (5%), δεν επιτρέπεται αθροιζόμενες να υπερβαίνουν το 80% του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.
7. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε :
 - α. επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
 - β. καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
 - γ. κινδύνους από πράξεις εξωχρηματοστηριακών παραγώγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.
8. Οι επενδύσεις του Α/Κ σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτόν ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.
9. Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Α/Κ κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει :
 - α. το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ή
 - β. το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
10. Με την επιφύλαξη του άρθρου 25 του Ν. 3601/2007, επιτρέπεται η εγγύηση του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του Α/Κ από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος – μέλος. Δεν

επιτρέπεται η παροχή εγγύησης από τον Θεματοφύλακα του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή από τρίτο πρόσωπο που παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής στο Α/Κ.

11. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του :
- α. δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - β. δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - γ. δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολογιών ενός εκδότη,
 - δ. δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
 - ε. είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.

Προμήθειες, Έξοδα και Αμοιβές Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Οι μεριδιούχοι του Α/Κ επιβαρύνονται με τις ακόλουθες προμήθειες, οι οποίες υπολογίζονται με βάση την αξία των μεριδίων που αποκτώνται ή εξαγοράζονται, και εισπράττονται κατά τη στιγμή της διενέργειας της αντίστοιχης πράξης:
 - α) Για τη διάθεση μεριδίων, ποσοστό προμήθειας έως 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
 - β) Για την εξαγορά μεριδίων, ποσοστό προμήθειας έως 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
2. Η ΑΕΔΑΚ καθορίζει την πολιτική προμηθειών με τις οποίες επιβαρύνονται οι μεριδιούχοι. Η πολιτική προμηθειών βασίζεται σε αντικειμενικά κριτήρια και αναρτάται στην ιστοσελίδα της ΑΕΔΑΚ στο διαδίκτυο. Η ΑΕΔΑΚ μπορεί σε ειδικές περιπτώσεις να διαφοροποιεί προς τα κάτω τις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς. Επίσης, οι προμήθειες αυτές δύνανται να διαφοροποιούνται σε περίπτωση ενεργοποίησης νέας κατηγορίας μεριδίων του Α/Κ.
3. Το ενεργητικό του Α/Κ βαρύνουν οι ακόλουθες αμοιβές, οι οποίες υπολογίζονται επί του μέσου όρου ημερησίων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του ενεργητικού του Α/Κ και εισπράττονται στο τέλος κάθε μήνα:
 - α) Αμοιβή Διαχείρισης έως 3% ετησίως. Περιλαμβάνεται η αμοιβή της ΑΕΔΑΚ, η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Α/Κ που τους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.
 - β) Αμοιβή Θεματοφύλακα έως 1% ετησίως. Περιλαμβάνεται η αμοιβή του Θεματοφύλακα και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ.
4. Επιπλέον, το ενεργητικό του Α/Κ δύναται να επιβαρύνεται με Αμοιβή Απόδοσης (Performance Fee) ανερχόμενη σε ποσοστό έως 25% επί της διαφοράς της σωρευτικής απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου του Α/Κ και του EURIBOR Τριμήνου (100% Barclays Euribor 3Month interpolated cash EUR TR Index) σε ετήσια βάση με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου εκάστοτε έτους. Η Αμοιβή Απόδοσης της πρώτης διαχειριστικής χρήσης όπου εφαρμόζεται θα υπολογιστεί για το διάστημα από την ενεργοποίηση της συγκεκριμένης αμοιβής έως το τέλος του πρώτου ημερολογιακού έτους. Η αμοιβή αυτή θα λογίζεται καθημερινά, επί του συνόλου του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ και η τυχόν προκύπτουσα Αμοιβή Απόδοσης θα πληρώνεται μέσα σε 10 ημέρες από το πέρας του ημερολογιακού έτους στο οποίο αφορά.

CPB ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ

Έναρξη: 10 Δεκεμβρίου 1999

Άδεια Σύστασης: Απόφ. Ε.Κ 141/23.09.1999

Τελευταία Τροποποίηση Κανονισμού: Απόφ. Ε.Κ. 186/11.10.2013

Εποπτεύουσα Αρχή: Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Προβλεπόμενη Διάρκεια: Αόριστη

Νόμισμα Αναφοράς: Ευρώ

Δείκτης Αναφοράς: 100% Γενικός Δείκτης Χ.Α.

Τρέχουσες Επιβαρύνσεις: 4,22%

Προηγούμενη Ονομασία Α/Κ:

- Marfin Ελληνικό Μετοχικό (Απόφ. Ε.Κ. 133/09.12.2011).
- Marfin Αθηνά Δυναμικό Μετοχών Εσωτερικού (Απόφ. Ε.Κ. 564/14.09.2007).
- Εγνατία Αθηνά Δυναμικό Μετοχών Εσωτερικού (Απόφ. Ε.Κ 141/23.09.1999).

Κίνδυνοι Χαρτοφυλακίου

Η καθαρή αξία του ενεργητικού του Α/Κ είναι πιθανό να εμφανίσει υψηλή μεταβλητότητα λόγω της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου ή των εφαρμοζόμενων τεχνικών διαχείρισης. Οι κίνδυνοι που συνδέονται ουσιαστικά με το Α/Κ απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα με την ένδειξη «✓».

Κίνδυνος Αγοράς	✓
Κίνδυνος Ρευστότητας	✓
Πιστωτικός Κίνδυνος	✓
Κίνδυνος Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων	✓
Κίνδυνος Πληθωρισμού	-
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	✓
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	✓
Κίνδυνος Διασποράς	✓
Κίνδυνος Μείωσης Ενεργητικού	✓
Λειτουργικός Κίνδυνος	✓
Κίνδυνος Επιτοκίου	-
Κίνδυνος Κράτους	-
Κίνδυνος Θεματοφυλακής	✓

Διαχείριση και Μέτρηση Κινδύνων

Η μέθοδος υπολογισμού της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο είναι η μέθοδος της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Για το Α/Κ CPB Ελληνικό Μετοχικό, το επίπεδο μόχλευσης δεν αναμένεται να υπερβεί το 20% της αξίας του Καθαρού Ενεργητικού του Α/Κ και η πιθανότητα υψηλότερου από το αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης είναι 5%.

Δείκτης Αναφοράς

Ο δείκτης αναφοράς χρησιμοποιείται μόνο για σκοπούς σύγκρισης και επομένως η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη αναφοράς. Ο Γενικός Δείκτης του ΧΑ είναι ένα δείκτης που περιλαμβάνει 60 μετοχές υψηλής, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

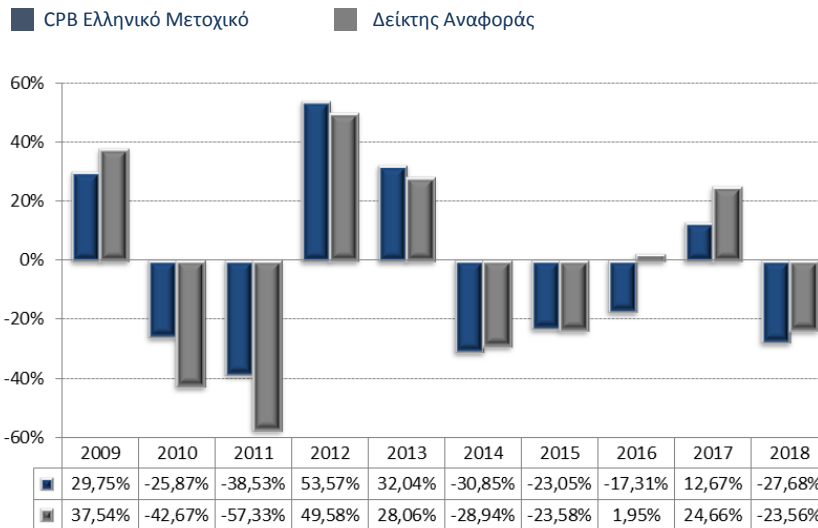
Επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου Ομίλου

Το Α/Κ τηρουμένων των επενδυτικών ορίων που περιγράφονται παρακάτω στην Ενότητα «Επενδυτικά Όρια» δύναται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό έως 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου Ομίλου. Οι επενδύσεις του CPB Ελληνικό Μετοχικό, για τη χρήση 2018, δεν υπερβαίνουν το ποσοστό που προβλέπεται στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Παρελθούσες Αποδόσεις

Το παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζει τις αποδόσεις προηγούμενων ετών οι οποίες δεν αποτελούν οδηγό για τις μελλοντικές αποδόσεις. Ο υπολογισμός των προηγούμενων αποδόσεων περιλαμβάνει τις τρέχουσες επιβαρύνσεις και αμοιβές, εκτός από τις επιβαρύνσεις εισόδου και εξόδου. Ο δείκτης αναφοράς του Α/Κ έως τις 30/6/2012 ήταν : 100% FTSE Mid 40. Η απόδοση του Α/Κ ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του Δείκτη Αναφοράς.



Επενδυτικός Σκοπός & Επενδυτική Πολιτική

Σκοπός του Α/Κ είναι η επίτευξη της καλύτερης δυνατής απόδοσης βάσει της επενδυτικής του πολιτικής, σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, που προέρχεται πρωτίστως από υπεραξία και δευτερευόντως από εισόδημα, μέσω επενδύσεων σε κινητές αξίες, κυρίως στην εγχώρια κεφαλαιαγορά. Για την υλοποίηση του σκοπού του, το Α/Κ επενδύει τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές, κατά μέσο όρο τριμηνιαίως.

Αναλυτικότερα, το Α/Κ προτίθεται να τοποθετεί το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεών του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ), που περιλαμβάνονται κατά κύριο λόγο στον Γενικό Δείκτη του ΧΑ. Η επιλογή των κινητών αξιών γίνεται με συνδυασμό ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων, όπως π.χ. τα θεμελιώδη μεγέθη, η κεφαλαιακή διάρθρωση, οι μερισματικές αποδόσεις κ.α. Επίσης, το Α/Κ δύναται να επενδύει σε μετοχές εταιρειών εισηγμένων σε Διεθνή Χρηματιστήρια, με έμφαση στις χώρες της Αναδυόμενης Ευρώπης, λαμβάνοντας υπόψη την χρηματιστηριακή συγκυρία και τις μακροοικονομικές εξελίξεις. Τέλος, το Α/Κ αποσκοπεί στην καλύτερη δυνατή εκμετάλλευση των χρηματικών του διαθέσιμων, με την επένδυσή τους σε τοκοφόρες τοποθετήσεις με τη μορφή προθεσμιακών καταθέσεων και λοιπών συναφών μέσων χρηματοαγοράς.

Στα πλαίσια της μόχλευσης του χαρτοφυλακίου ή/και της αντιστάθμισης στοιχείων του ενεργητικού του, το Α/Κ δύναται να λαμβάνει θέσεις αγοράς ή πώλησης σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, κυρίως επί χρηματιστηριακών δεικτών ή μετοχών. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει ανά πάσα στιγμή τους κινδύνους των θέσεων και την επίδρασή τους στη συνολική έκθεση κινδύνου του χαρτοφυλακίου, καθώς και την ακριβή και αντικειμενική αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων.

Η διαχείριση του Α/Κ είναι ενεργητική και βασίζεται στην επενδυτική φιλοσοφία και στρατηγική της Α.Ε.Δ.Α.Κ., όπως διαμορφώνεται από τις εσωτερικές της διαδικασίες, με γνώμονα την εξυπηρέτηση των συμφερόντων του Α/Κ και των μεριδιούχων του.

Το Α/Κ απευθύνεται κυρίως σε μακροπρόθεσμους επενδυτές που επιθυμούν κεφαλαιακά κέρδη, μέσω ενός μετοχικού χαρτοφυλακίου που αποτελείται κυρίως από ελληνικές επιχειρήσεις και είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν υψηλού επιπέδου επενδυτικό κίνδυνο. Ο κίνδυνος πηγάζει κυρίως από τις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχικών αξιών, που προέρχονται είτε από εξελίξεις στο μακροοικονομικό επίπεδο, είτε από γεγονότα που επηρεάζουν συγκεκριμένους κλάδους και εταιρείες.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

1. Στα πλαίσια της επενδυτικής του πολιτικής και σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο, το ενεργητικό του Α/Κ επιτρέπεται να επενδύεται στα παρακάτω:
 - α. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παρ. 10 του άρθρου 2 του Ν.3606/2007, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ).
 - β. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους – μέλους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
 - γ. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Ε.Κ.
 - δ. Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ως άνω περιπτώσεων α', β', και γ' και η εισαγωγή αυτή πραγματοποιείται εντός ενός (1) έτους από την έκδοση.
 - ε. Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει του Νόμου ή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.
 - στ. Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.
 - ζ. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α', β', και γ', ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.
 - η. Μέσα χρηματαγοράς, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.
2. Το Α/Κ μπορεί, επίσης, να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παρ. 1 ανωτέρω.
3. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή παραστατικούς τίτλους αυτών.
4. Το Α/Κ μπορεί να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.
5. Το Α/Κ επιτρέπεται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια του Α/Κ (βλ. Ενότητα «Επενδυτικά Όρια»). Όταν το Α/Κ επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων (βλ. Ενότητα «Επενδυτικά Όρια»). Το Α/Κ διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του.

Επενδυτικά Όρια

1. Το Α/Κ επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
2. Το Α/Κ επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των περιπτώσεων των παρ. 5 και 6 της παρούσας Ενότητας δεν

αθροίζονται με τις λοιπές επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς κατά τον υπολογισμό του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%) που προβλέπεται στην παρούσα παράγραφο.

3. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
4. Το σύνολο των επενδύσεων του Α/Κ σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Α/Κ.
5. Κατά παρέκκλιση της παρ. 1 και 2 της παρούσας Ενότητας, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος – μέλος, ή από τρίτα κράτη ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη – μέλη.
6. Κατά παρέκκλιση της παρ. 1 και 2 της παρούσας Ενότητας, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος – μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας για την προστασία των ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο. Οι επενδύσεις του Α/Κ σε ομολογίες της παρούσας περίπτωσης που ανά εκδότη είναι άνω του πέντε τοις εκατό (5%), δεν επιτρέπεται αθροιζόμενες να υπερβαίνουν το 80% του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.
7. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε :
 - α. επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
 - β. καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
 - γ. κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.
8. Οι επενδύσεις του Α/Κ σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτόν ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.
9. Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Α/Κ κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει :
 - α. το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ή,
 - β. το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
10. Με την επιφύλαξη του άρθρου 25 του Ν. 3601/2007, επιτρέπεται η εγγύηση του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του Α/Κ από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος – μέλος. Δεν επιτρέπεται η παροχή εγγύησης από τον Θεματοφύλακα του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή από τρίτο πρόσωπο που παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής στο Α/Κ.
11. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του :
 - α. δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - β. δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - γ. δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολογιών ενός εκδότη,
 - δ. δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
 - ε. είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.

Προμήθειες, Έξοδα και Αμοιβές Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Οι μεριδιούχοι του Α/Κ επιβαρύνονται με τις ακόλουθες προμήθειες, οι οποίες υπολογίζονται με βάση την αξία των μεριδίων που αποκτώνται ή εξαγοράζονται, και εισπράττονται κατά τη στιγμή της διενέργειας της αντίστοιχης πράξης:
 - α) Για τη διάθεση μεριδίων, ποσοστό προμήθειας έως 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
 - β) Για την εξαγορά μεριδίων, ποσοστό προμήθειας έως 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
2. Η ΑΕΔΑΚ καθορίζει την πολιτική προμηθειών με τις οποίες επιβαρύνονται οι μεριδιούχοι. Η πολιτική προμηθειών βασίζεται σε αντικειμενικά κριτήρια και αναρτάται στην ιστοσελίδα της ΑΕΔΑΚ στο διαδίκτυο. Η ΑΕΔΑΚ μπορεί σε ειδικές περιπτώσεις να διαφοροποιεί προς τα κάτω τις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς. Επίσης, οι προμήθειες αυτές δύνανται να διαφοροποιούνται σε περίπτωση ενεργοποίησης νέας κατηγορίας μεριδίων του Α/Κ.
3. Το ενεργητικό του Α/Κ βαρύνουν οι ακόλουθες αμοιβές, οι οποίες υπολογίζονται επί του μέσου όρου ημερησίων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του ενεργητικού του Α/Κ και εισπράττονται στο τέλος κάθε μήνα:
 - α) Αμοιβή Διαχείρισης έως 3% ετησίως. Περιλαμβάνεται η αμοιβή της ΑΕΔΑΚ, η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Α/Κ που τους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.
 - β) Αμοιβή Θεματοφύλακα έως 1% ετησίως. Περιλαμβάνεται η αμοιβή του Θεματοφύλακα και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ.
4. Επιπλέον, το ενεργητικό του Α/Κ δύναται να επιβαρύνεται με Αμοιβή Απόδοσης (Performance Fee) ανερχόμενη σε ποσοστό έως 25% επί της διαφοράς της σωρευτικής απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου του Α/Κ και του Δείκτη Αναφοράς του Α/Κ (όπως περιγράφεται στο ενημερωτικό δελτίο) σε ετήσια βάση με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου εκάστοτε έτους. Η Αμοιβή Απόδοσης της πρώτης διαχειριστικής χρήσης όπου εφαρμόζεται θα υπολογιστεί για το διάστημα από την ενεργοποίηση της συγκεκριμένης αμοιβής έως το τέλος του πρώτου ημερολογιακού έτους. Η αμοιβή αυτή θα λογίζεται καθημερινά, επί του συνόλου του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ και η τυχόν προκύπτουσα Αμοιβή Απόδοσης θα πληρώνεται μέσα σε 10 ημέρες από το πέρας του ημερολογιακού έτους στο οποίο αφορά.

CPB PREMIUM SELECTION FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ

Έναρξη: 27 Μαρτίου 2008

Άδεια Σύστασης: Απόφ. Ε.Κ 18/809/28.02.2008

Τελευταία Τροποποίηση Κανονισμού: Απόφ. Ε.Κ. 186/11.10.2013

Εποπτεύουσα Αρχή: Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Προβλεπόμενη Διάρκεια: Αόριστη

Νόμισμα Αναφοράς: Ευρώ

Δείκτης Αναφοράς: 100% MSCI AC World (EUR)

Τρέχουσες Επιβαρύνσεις: 4,81%

Προηγούμενη Ονομασία Α/Κ:

- Marfin Premium Selection Fund of Funds Μετοχικό (Απόφ. Ε.Κ. 121/1.9.2011).
- Marfin Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Fund Of Funds Μετοχικό (Απόφ. Ε.Κ 18/809/28.02.2008).

Κίνδυνοι Χαρτοφυλακίου

Η καθαρή αξία του ενεργητικού του Α/Κ είναι πιθανό να εμφανίσει υψηλή μεταβλητότητα λόγω της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου ή των εφαρμοζόμενων τεχνικών διαχείρισης. Οι κίνδυνοι που συνδέονται ουσιαστικά με το Α/Κ απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα με την ένδειξη «✓».

Κίνδυνος Αγοράς	✓
Κίνδυνος Ρευστότητας	✓
Πιστωτικός Κίνδυνος	✓
Κίνδυνος Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων	✓
Κίνδυνος Πληθωρισμού	-
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	✓
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	✓
Κίνδυνος Διασποράς	✓
Κίνδυνος Μείωσης Ενεργητικού	✓
Λειτουργικός Κίνδυνος	✓
Κίνδυνος Επιτοκίου	-
Κίνδυνος Κράτους	✓
Κίνδυνος Θεματοφυλακής	✓

Διαχείριση και Μέτρηση Κινδύνων

Η μέθοδος υπολογισμού της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο είναι η μέθοδος της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Για το Α/Κ CPB Premium Selection Fund of Funds Μετοχικό, το επίπεδο μόχλευσης δεν αναμένεται να υπερβεί το 15% της αξίας του Καθαρού Ενεργητικού του Α/Κ και η πιθανότητα υψηλότερου από το αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης είναι 5%.

Δείκτης Αναφοράς

Ο δείκτης αναφοράς χρησιμοποιείται μόνο για σκοπούς σύγκρισης και επομένως η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη αναφοράς. Ο δείκτης MSCI ACWI Index είναι ένας παγκόσμιος δείκτης υψηλής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης που περιλαμβάνει μετοχές από 23 ανεπτυγμένες και 24 αναδυόμενες χώρες.

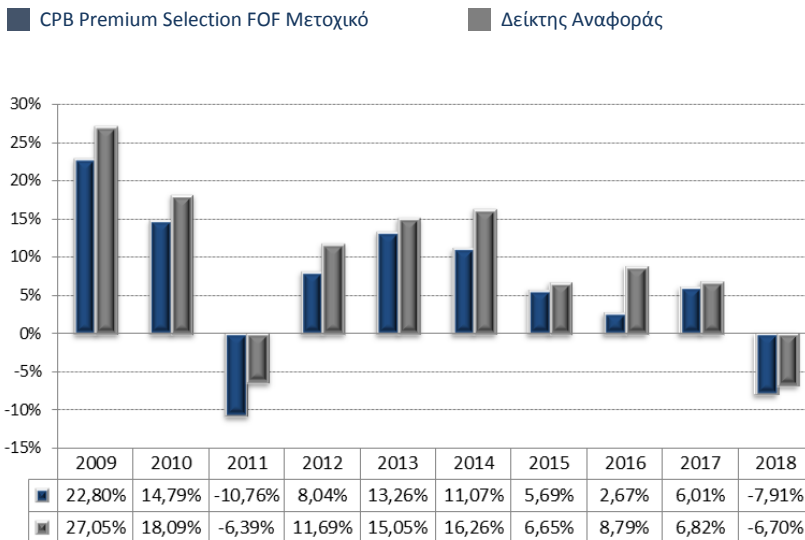
Επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου Ομίλου

Το Α/Κ τηρουμένων των επενδυτικών ορίων που περιγράφονται παρακάτω στην Ενότητα «Επενδυτικά Όρια» δύναται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό έως 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου Ομίλου. Οι επενδύσεις του CPB Premium Selection Fund of Funds

Μετοχικό, για τη χρήση 2018, δεν υπερβαίνουν το ποσοστό που προβλέπεται στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

Παρελθούσες Αποδόσεις

Το παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζει τις αποδόσεις προηγούμενων ετών οι οποίες δεν αποτελούν οδηγό για τις μελλοντικές αποδόσεις. Ο υπολογισμός των προηγούμενων αποδόσεων περιλαμβάνει τις τρέχουσες επιβαρύνσεις και αμοιβές, εκτός από τις επιβαρύνσεις εισόδου και εξόδου. Ο δείκτης αναφοράς του Α/Κ μέχρι τις 31/12/2009 ήταν : 100% MSCI ACWI (EUR). Η απόδοση του Α/Κ ενδέχεται να αποκλίνει από αυτή του Δείκτη Αναφοράς.



Ανώτατο Όριο προμηθειών ΟΣΕΚΑ που επενδύει σε μερίδια ΟΣΕΚΑ

Το Α/Κ επενδύει σημαντικό μέρος του ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων. Το ανώτατο όριο προμηθειών διαχείρισης που ενδέχεται να βαρύνει τους εν λόγω ΟΣΕΚΑ στους οποίους επενδύει το Α/Κ καθώς και οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς των μεριδίων με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2018, είναι :

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΑΝΩΤΑΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (%)	ΑΝΩΤΑΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ (%)	ΑΝΩΤΑΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ (%)
AMUNDI FUNDS II JAPANESE EQUITY-EUR	0,80	2,00	0,00
AMUNDI FUNDS II US FUNDAMENTAL GROWTH-EUR	0,80	2,00	0,00
AMUNDI FUNDS INDEX EQY NORTH AMERICA-EUR	0,10	2,50	0,00
BGF CONTINENTAL EURO FLEXIBLE FUND-EUR	0,75	5,00	0,00
FRANKLIN TEMPL INV EMKT SMALLER C-USD	1,60	5,75	0,00
GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE-USD	1,25	5,50	0,00
INVESCO PAN EUROPEAN STRUC EQ FUND-EUR	0,80	0,00	0,00
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF-USD	0,69	0,00	0,00
ISHARES S&P 500 UCITS ETF-EUR	0,07	0,00	0,00
JPM F EUROPE STRATEGIC GROWTH FUND-EUR	0,75	0,00	0,00
JPM FUNDS US VALUE FUND C-USD	0,60	0,00	0,00
JPM US SELECT EQUITY FUND C-USD	0,50	0,00	0,00
MORGAN STANLEY INV FUNDS ADVANTAGE-USD	0,70	1,00	0,00
PICTET EMERGING MARKETS INDEX-EUR	0,20	0,00	0,00

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΑΝΩΤΑΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (%)	ΑΝΩΤΑΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ (%)	ΑΝΩΤΑΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ (%)
PICTET JAPAN INDEX IS-EUR	0,10	0,00	0,00
PICTET GLOBAL DEFENSIVE EQUITIES I-EUR	0,50	0,00	0,00
PIMCO StocksPLUS FUND-USD	2,50	0,00	0,00
SISF INTL SEL ASIAN TOTAL RETURN-USD	1,00	1,00	0,00
SISF INTL SELECTION FUND BRIC-EUR	1,00	1,00	0,00

Επενδυτικός Σκοπός & Επενδυτική Πολιτική

Σκοπός του Α/Κ είναι η επίτευξη της καλύτερης δυνατής απόδοσης βάσει της επενδυτικής του πολιτικής, σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, που προέρχεται κυρίως από υπεραξία, μέσω επενδύσεων σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή σε μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, τα οποία επενδύουν το ενεργητικό τους κατά κύριο λόγο σε μετοχές. Για την υλοποίηση του σκοπού του, το Α/Κ επενδύει τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, κατά μέσο όρο τριμηνιαίως. Επιπλέον, το Α/Κ επενδύει τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια μετοχικών Α/Κ ή/και μετοχές, κατά μέσο όρο τριμηνιαίως.

Αναλυτικότερα, το Α/Κ προτίθεται να τοποθετεί το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεών του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, που επενδύουν σε μετοχές της Ευρώπης και των ΗΠΑ, καθώς και γενικά σε όλες τις αναπτυγμένες και αναδυόμενες αγορές του κόσμου. Παράλληλα, το Α/Κ δύναται να επενδύει σε κινητές αξίες, όπως μετοχές, ομόλογα κ.α., διαπραγματεύσιμα στις κυριότερες διεθνείς κεφαλαιαγορές. Τέλος, το Α/Κ αποσκοπεί στην καλύτερη δυνατή εκμετάλλευση των χρηματικών του διαθεσίμων, με την επένδυσή τους σε τοκοφόρες τοποθετήσεις με τη μορφή προθεσμιακών καταθέσεων και λοιπών συναφών μέσων χρηματαγοράς.

Στα πλαίσια της μόχλευσης του χαρτοφυλακίου ή/και της αντιστάθμισης στοιχείων του ενεργητικού του, το Α/Κ δύναται να λαμβάνει θέσεις αγοράς ή πώλησης σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, κυρίως επί δεικτών ή μετοχών. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει ανά πάσα στιγμή τους κινδύνους των θέσεων και την επίδρασή τους στη συνολική έκθεση κινδύνου του χαρτοφυλακίου, καθώς και την ακριβή και αντικειμενική αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων.

Η διαχείριση του Α/Κ είναι ενεργητική και βασίζεται στην επενδυτική φιλοσοφία και στρατηγική της Α.Ε.Δ.Α.Κ., όπως διαμορφώνεται από τις εσωτερικές της διαδικασίες, με γνώμονα την εξυπηρέτηση των συμφερόντων του Α/Κ και των μεριδιούχων του.

Η επιλογή των Α/Κ γίνεται με συνδυασμό ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων, όπως η ύπαρξη διεθνούς αξιολόγησης, η σταθερότητα της διαχειριστικής ομάδας, η χαμηλή διακύμανση των αποδόσεων, η σχετική απόδοση έναντι του αναλαμβανόμενου κινδύνου κ.λπ., έτσι ώστε να επιτυγχάνεται η υψηλότερη δυνατή απόδοση με ελαχιστοποίηση του αναλαμβανόμενου επενδυτικού κινδύνου.

Το Α/Κ απευθύνεται κυρίως σε μακροπρόθεσμους επενδυτές που επιθυμούν υπεραξία, μέσω ενός διεθνώς διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου μεριδίων μετοχικών Α/Κ και είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν υψηλού επιπέδου επενδυτικό κίνδυνο. Ο κίνδυνος πηγάζει κυρίως από τις διακυμάνσεις των τιμών των Α/Κ που επενδύει το Α/Κ και οι οποίες με τη σειρά τους προέρχονται από τη διακύμανση των κινητών αξιών στα οποία επενδύουν άμεσα τα εν λόγω Α/Κ.

Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

- Στα πλαίσια της επενδυτικής του πολιτικής και σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο, το ενεργητικό του Α/Κ επιτρέπεται να επενδύεται στα παρακάτω:
 - Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεως σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παρ. 10 του άρθρου 2 του Ν.3606/2007, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ).

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

β. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους – μέλους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Ε.Κ.

δ. Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ως άνω περιπτώσεων α', β', και γ' και η εισαγωγή αυτή πραγματοποιείται εντός ενός (1) έτους από την έκδοση.

ε. Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει του Νόμου ή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.

στ. Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.

ζ. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α', β', και γ', ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.

η. Μέσα χρηματαγοράς, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.

2. Το Α/Κ μπορεί, επίσης, να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παρ. 1 ανωτέρω.
3. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή παραστατικούς τίτλους αυτών.
4. Το Α/Κ μπορεί να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.
5. Το Α/Κ επιτρέπεται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια του Α/Κ (βλ. Ενότητα «Επενδυτικά Όρια»). Όταν το Α/Κ επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων (βλ. Ενότητα «Επενδυτικά Όρια»). Το Α/Κ διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του.

Επενδυτικά Όρια

1. Το Α/Κ επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
2. Το Α/Κ επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των περιπτώσεων των παρ. 5 και 6 της παρούσας Ενότητας δεν αθροίζονται με τις λοιπές επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς κατά τον υπολογισμό του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%) που προβλέπεται στην παρούσα παράγραφο.
3. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
4. Το Α/Κ επιτρέπεται να επενδύει σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε ποσοστό μέχρι είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του ανά Ο.Σ.Ε.Κ.Α., ή ανά οργανισμό συλλογικών επενδύσεων. Το άθροισμα των επενδύσεων του Α/Κ σε μερίδια των άλλων οργανισμών

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

συλλογικών επενδύσεων, όπως ορίζονται στον Νόμο, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Α/Κ.

5. Κατά παρέκκλιση της παρ. 1 και 2 της παρούσας Ενότητας, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος – μέλος, ή από τρίτα κράτη ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη – μέλη.
6. Κατά παρέκκλιση της παρ. 1 και 2 της παρούσας Ενότητας, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος – μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας για την προστασία των ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο. Οι επενδύσεις του Α/Κ σε ομολογίες της παρούσας περίπτωσης που ανά εκδότη είναι άνω του πέντε τοις εκατό (5%), δεν επιτρέπεται αθροισόμενες να υπερβαίνουν το 80% του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.
7. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε :
 - α. επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
 - β. καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
 - γ. κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.
8. Οι επενδύσεις του Α/Κ σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτόν ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.
9. Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Α/Κ κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει :
 - α. το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ή,
 - β. το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
10. Με την επιφύλαξη του άρθρου 25 του Ν. 3601/2007, επιτρέπεται η εγγύηση του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του Α/Κ από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος – μέλος. Δεν επιτρέπεται η παροχή εγγύησης από τον Θεματοφύλακα του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή από τρίτο πρόσωπο που παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής στο Α/Κ.
11. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του :
 - α. δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - β. δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - γ. δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολογιών ενός εκδότη,
 - δ. δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
 - ε. είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Νόμο.

Προμήθειες, Έξοδα και Αμοιβές Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Οι μεριδιούχοι του Α/Κ επιβαρύνονται με τις ακόλουθες προμήθειες, οι οποίες υπολογίζονται με βάση την αξία των μεριδίων που αποκτώνται ή εξαγοράζονται, και εισπράττονται κατά τη στιγμή της διενέργειας της αντίστοιχης πράξης:
 - α) Για τη διάθεση μεριδίων, ποσοστό προμήθειας έως 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
 - β) Για την εξαγορά μεριδίων, ποσοστό προμήθειας έως 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

2. Η ΑΕΔΑΚ καθορίζει την πολιτική προμηθειών με τις οποίες επιβαρύνονται οι μεριδιούχοι. Η πολιτική προμηθειών βασίζεται σε αντικειμενικά κριτήρια και αναρτάται στην ιστοσελίδα της ΑΕΔΑΚ στο διαδίκτυο. Η ΑΕΔΑΚ μπορεί σε ειδικές περιπτώσεις να διαφοροποιεί προς τα κάτω τις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς. Επίσης, οι προμήθειες αυτές δύνανται να διαφοροποιούνται σε περίπτωση ενεργοποίησης νέας κατηγορίας μεριδίων του Α/Κ.
3. Το ενεργητικό του Α/Κ βαρύνουν οι ακόλουθες αμοιβές, οι οποίες υπολογίζονται επί του μέσου όρου ημερησίων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του ενεργητικού του Α/Κ και εισπράττονται στο τέλος κάθε μήνα:
 - α) Αμοιβή Διαχείρισης έως 3% ετησίως. Περιλαμβάνεται η αμοιβή της ΑΕΔΑΚ, η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Α/Κ που τους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.
 - β) Αμοιβή Θεματοφύλακα έως 1% ετησίως. Περιλαμβάνεται η αμοιβή του Θεματοφύλακα και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ.
4. Επιπλέον, το ενεργητικό του Α/Κ δύναται να επιβαρύνεται με Αμοιβή Απόδοσης (Performance Fee) ανερχόμενη σε ποσοστό έως 25% επί της διαφοράς της σωρευτικής απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου του Α/Κ και του Δείκτη Αναφοράς του Α/Κ (όπως περιγράφεται στο ενημερωτικό δελτίο) σε ετήσια βάση με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου εκάστοτε έτους. Η Αμοιβή Απόδοσης της πρώτης διαχειριστικής χρήσης όπου εφαρμόζεται θα υπολογιστεί για το διάστημα από την ενεργοποίηση της συγκεκριμένης αμοιβής έως το τέλος του πρώτου ημερολογιακού έτους. Η αμοιβή αυτή θα λογίζεται καθημερινά, επί του συνόλου του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ και η τυχόν προκύπτουσα Αμοιβή Απόδοσης θα πληρώνεται μέσα σε 10 ημέρες από το πέρας του ημερολογιακού έτους στο οποίο αφορά.

PHOENIX ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ

Έναρξη: 1 Απριλίου 2019

Άδεια Σύστασης: Απόφ. Ε.Κ 308/28.01.2019

Εποπτεύουσα Αρχή: Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Διαχειριστής Επενδύσεων: EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Προβλεπόμενη Διάρκεια: Αόριστη

Νόμισμα Αναφοράς: Ευρώ

Δείκτης Αναφοράς: 100% Γενικός Δείκτης Χ.Α

Τρέχουσες Επιβαρύνσεις: 4,40%

Κίνδυνοι Χαρτοφυλακίου

Η καθαρή αξία του ενεργητικού του Α/Κ είναι πιθανό να εμφανίσει υψηλή μεταβλητότητα λόγω της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου ή των εφαρμοζόμενων τεχνικών διαχείρισης. Οι κίνδυνοι που συνδέονται ουσιαστικά με το Α/Κ απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα με την ένδειξη «✓».

Κίνδυνος Αγοράς	✓
Κίνδυνος Ρευστότητας	✓
Πιστωτικός Κίνδυνος	✓
Κίνδυνος Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων	✓
Κίνδυνος Πληθωρισμού	-
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	✓
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	✓
Κίνδυνος Διασποράς	✓
Κίνδυνος Μείωσης Ενεργητικού	✓
Λειτουργικός Κίνδυνος	✓
Κίνδυνος Επιτοκίου	-
Κίνδυνος Κράτους	-
Κίνδυνος Θεματοφυλακής	✓

Διαχείριση και Μέτρηση Κινδύνων

Η μέθοδος υπολογισμού της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο είναι η μέθοδος της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Για το Α/Κ ΡΗΟΕΝΙΧ Ελληνικό Μετοχικό, το επίπεδο μόχλευσης δεν αναμένεται να υπερβεί το 20% της αξίας του Καθαρού Ενεργητικού του Α/Κ και η πιθανότητα υψηλότερου από το αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης είναι 5%.

Δείκτης Αναφοράς

Ο δείκτης αναφοράς χρησιμοποιείται μόνο για σκοπούς σύγκρισης και επομένως η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη αναφοράς. Ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. είναι ένα δείκτης που περιλαμβάνει 60 μετοχές υψηλής, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου Ομίλου

Το Α/Κ τηρουμένων των επενδυτικών ορίων που περιγράφονται παρακάτω στην Ενότητα «Επενδυτικά Όρια» δύναται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό έως 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου Ομίλου.

Επενδυτικός Σκοπός & Επενδυτική Πολιτική

Σκοπός του Α/Κ είναι η επίτευξη της καλύτερης δυνατής απόδοσης βάσει της επενδυτικής του πολιτικής, σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, που προέρχεται πρωτίστως από υπεραξία και δευτερευόντως από εισόδημα, μέσω

επενδύσεων σε κινητές αξίες, κυρίως στην εγχώρια κεφαλαιαγορά. Για την υλοποίηση του σκοπού του, το Α/Κ επενδύει τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές, κατά μέσο όρο τριμηνιαίως.

Αναλυτικότερα, το Α/Κ προτίθεται να τοποθετεί το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεών του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ), που περιλαμβάνονται κατά κύριο λόγο στον Γενικό Δείκτη του ΧΑ. Η επιλογή των κινητών αξιών γίνεται με συνδυασμό ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων, όπως π.χ. τα θεμελιώδη μεγέθη, η κεφαλαιακή διάρθρωση, οι μερισματικές αποδόσεις κ.α. Επίσης, το Α/Κ δύναται να επενδύει σε μετοχές εταιρειών εισηγμένων σε Διεθνή Χρηματιστήρια, με έμφαση στις χώρες της Αναδυόμενης Ευρώπης, λαμβάνοντας υπόψη την χρηματιστηριακή συγκυρία και τις μακροοικονομικές εξελίξεις. Τέλος, το Α/Κ αποσκοπεί στην καλύτερη δυνατή εκμετάλλευση των χρηματικών του διαθέσιμων, με την επένδυσή τους σε τοκοφόρες τοποθετήσεις με τη μορφή προθεσμιακών καταθέσεων και λοιπών συναφών μέσων χρηματαγοράς.

Στα πλαίσια της μόχλευσης του χαρτοφυλακίου ή/και της αντιστάθμισης στοιχείων του ενεργητικού του, το Α/Κ δύναται να λαμβάνει θέσεις αγοράς ή πώλησης σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, κυρίως επί χρηματιστηριακών δεικτών ή μετοχών. Η ΑΕΔΑΚ χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει ανά πάσα στιγμή τους κινδύνους των θέσεων και την επίδρασή τους στη συνολική έκθεση κινδύνου του χαρτοφυλακίου, καθώς και την ακριβή και αντικειμενική αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που χρησιμοποιεί.

Η διαχείριση του Α/Κ είναι ενεργητική και βασίζεται στην επενδυτική φιλοσοφία και στρατηγική της ΑΕΔΑΚ, όπως διαμορφώνεται από τις εσωτερικές της διαδικασίες, με γνώμονα την εξυπηρέτηση των συμφερόντων του Α/Κ και των μεριδιούχων του.

Το Α/Κ απευθύνεται κυρίως σε μακροπρόθεσμους επενδυτές που επιθυμούν κεφαλαιακά κέρδη, μέσω ενός μετοχικού χαρτοφυλακίου που αποτελείται κυρίως από ελληνικές επιχειρήσεις και είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν υψηλού επιπέδου επενδυτικό κίνδυνο. Ο κίνδυνος πηγάζει κυρίως από τις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχικών αξιών, που προέρχονται είτε από εξελίξεις στο μακροοικονομικό επίπεδο, είτε από γεγονότα που επηρεάζουν συγκεκριμένους κλάδους και εταιρείες.

Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

1. Στα πλαίσια της επενδυτικής του πολιτικής και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο, το ενεργητικό του Α/Κ επιτρέπεται να επενδύεται στα παρακάτω:

α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παρ. 10 του άρθρου 2 του Ν.3606/2007, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ).

β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους – μέλους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Ε.Κ.

δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ως άνω περιπτώσεων α', β', και γ' και η εισαγωγή αυτή πραγματοποιείται εντός ενός (1) έτους από την έκδοση.

ε) Μεριδία ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει του Νόμου ή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο.

στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο.

ζ) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α', β', και γ', ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο.

η) Μέσα χρηματαγοράς, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο.

2. Το Α/Κ μπορεί, επίσης, να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παρ. 1 του παρόντος άρθρου.
3. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή παραστατικούς τίτλους αυτών.
4. Το Α/Κ μπορεί να κατέχει επίσης, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.
5. Το Α/Κ επιτρέπεται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στο άρθρο 5 του παρόντος κανονισμού. Όταν το Α/Κ επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στο άρθρο 5 του παρόντος κανονισμού. Το Α/Κ διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του.

Επενδυτικά Όρια

1. Το Α/Κ επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
2. Το Α/Κ επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των περιπτώσεων των παρ. 5 και 6 του παρόντος άρθρου δεν αθροίζονται με τις λοιπές επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς κατά τον υπολογισμό του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%) που προβλέπεται στην παρούσα περίπτωση.
3. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
4. Το σύνολο των επενδύσεων του Α/Κ σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως ορίζονται στην παρ. 1 (ε) του άρθρου 4 του παρόντος κανονισμού, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Α/Κ.
5. Κατά παρέκκλιση της παρ. 1 και 2 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος – μέλος, ή από τρίτα κράτη ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη – μέλη.
6. Κατά παρέκκλιση της παρ. 1 και 2 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος – μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας για την προστασία των ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο. Οι επενδύσεις του Α/Κ σε ομολογίες της παρούσας περίπτωσης που ανά εκδότη είναι άνω του πέντε τοις εκατό (5%), δεν επιτρέπεται αθροιζόμενες να υπερβαίνουν το 80% του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.
7. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε :
 - α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
 - β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
 - γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

8. Οι επενδύσεις του Α/Κ σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτόν ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο.
9. Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Α/Κ κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοπιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει :
 - α) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ή
 - β) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
10. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του :
 - α) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - β) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - γ) δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολογιών ενός εκδότη,
 - δ) δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
 - ε) είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός ΟΣΕΚΑ ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο.
11. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4308/2014 ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, όπως ισχύουν κάθε φορά, θεωρούνται ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παρ. 7 και της παρ.8 του παρόντος άρθρου. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην παρ. 1 του παρόντος άρθρου αναφορικά με τις επενδύσεις του Α/Κ σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, το Α/Κ δύναται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό έως είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου. Η εταιρεία διαχείρισης, οφείλει να συμπεριλάβει στο ενημερωτικό δελτίο του Α/Κ και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.

Προμήθειες, Έξοδα και Αμοιβές Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Οι μεριδιούχοι του Α/Κ επιβαρύνονται με τις ακόλουθες προμήθειες, οι οποίες υπολογίζονται με βάση την αξία των μεριδίων που αποκτώνται ή εξαγοράζονται, και εισπράττονται κατά τη στιγμή της διενέργειας της αντίστοιχης πράξης:
 - α) Για τη διάθεση μεριδίων, ποσοστό προμήθειας έως 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
 - β) Για την εξαγορά μεριδίων, ποσοστό προμήθειας έως 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
2. Η ΑΕΔΑΚ καθορίζει την πολιτική προμηθειών με τις οποίες επιβαρύνονται οι μεριδιούχοι. Η πολιτική προμηθειών βασίζεται σε αντικειμενικά κριτήρια και αναρτάται στην ιστοσελίδα της ΑΕΔΑΚ στο διαδίκτυο. Η ΑΕΔΑΚ μπορεί σε ειδικές περιπτώσεις να διαφοροποιεί προς τα κάτω τις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς. Επίσης, οι προμήθειες αυτές δύναται να διαφοροποιούνται σε περίπτωση ενεργοποίησης νέας κατηγορίας μεριδίων του Α/Κ.
3. Το ενεργητικό του Α/Κ βαρύνουν οι ακόλουθες αμοιβές, οι οποίες υπολογίζονται επί του μέσου όρου ημερησίων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του ενεργητικού του Α/Κ και εισπράττονται στο τέλος κάθε μήνα:
 - α) Αμοιβή Διαχείρισης έως 3% ετησίως. Περιλαμβάνεται η αμοιβή της ΑΕΔΑΚ, η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Α/Κ που τους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.
 - β) Αμοιβή Θεματοφύλακα έως 1% ετησίως. Περιλαμβάνεται η αμοιβή του Θεματοφύλακα και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ.
4. Επιπλέον, το ενεργητικό του Α/Κ δύναται να επιβαρύνεται με Αμοιβή Απόδοσης (Performance Fee) ανερχόμενη σε ποσοστό έως 25% επί της διαφοράς της σωρευτικής απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου του Α/Κ και του Δείκτη Αναφοράς του Α/Κ (όπως περιγράφεται στο ενημερωτικό δελτίο) σε ετήσια βάση με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου εκάστοτε έτους. Η Αμοιβή Απόδοσης της πρώτης διαχειριστικής

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

χρήσης όπου εφαρμόζεται θα υπολογιστεί για το διάστημα από την ενεργοποίηση της συγκεκριμένης αμοιβής έως το τέλος του πρώτου ημερολογιακού έτους. Η αμοιβή αυτή θα λογίζεται καθημερινά, επί του συνόλου του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ και η τυχόν προκύπτουσα Αμοιβή Απόδοσης θα πληρώνεται μέσα σε 10 ημέρες από το πέρας του ημερολογιακού έτους στο οποίο αφορά.