

## ΑΠΛΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ Τ.Τ. ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ

### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

**Επωνυμία:** Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ταχυδρομικού Ταμειτηρίου & Ελληνικών Ταχυδρομείων, Αρ. Μ.Α.Ε. 52032/06/B02/13

**Έδρα:** Αριστείδου 3, Τ.Κ. 10559 Αθήνα

**Επικοινωνία:** Τηλ. 210 3316644-6, fax 210 3316648.

**Ηλεκτρονική Διεύθυνση:** [secretariat@teltaaedak.gr](mailto:secretariat@teltaaedak.gr), **Ιστοσελίδα:** [www.teltaaedak.gr](http://www.teltaaedak.gr)

**Υπηρεσία εξυπηρέτησης πελατών:** Τηλ. 210-3316644-6, fax 210-3316648.

Ώρες λειτουργίας: 09:00 έως 17:00

**Μέτοχοι:** Ταχυδρομικό Ταμειτήριο 51%, Ελληνικά Ταχυδρομεία 49%.

**Αρχικό Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο:** € 1.200.000,00

### ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Αντιπρόεδρος

Μέλος

Μέλος

Μέλος

Μέλος

Μέλος

Μέλος

Μέλος

Γραμματέας Δ.Σ.

**Αντώνιος Δ. Καμινάρης**

**Αθανάσιος Θεοφάνης**

**Χαράλαμπος Δεληγιάννης**

**Σωτήριος Νάστος**

**Αθανάσιος Γαβρίλης**

**Θεόδωρος Κριθαράς**

**Ιωάννης Κοτσίρης**

**Κων/νος Κοτσίρης**

**Μάριος Βαρότσης**

**Μαρία Παπαθανασίου**

### ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Γενικός Διευθυντής

Διευθυντής Επενδύσεων

Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Υπεύθυνος Αναλύσεων

**Αντώνιος Δ. Καμινάρης**

**Σπυρίδων Πολίτης**

**Σπυρίδων Πολίτης**

**Ιωάννης-Παναγιώτης Τζούτζας**

**Κωνσταντίνος Μόκας**

### ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Πρόεδρος

Μέλος

Μέλος

Μέλος

**Σπυρίδων Πολίτης**

**Αθανάσιος Θεοφάνης**

**Μάριος Βαρότσης**

**Χρήστος Νούνης**

Εσωτερικός Ελεγκτής

Ελεγκτική Εταιρία

Ελεγκτές:

Θεματοφύλακας:

**Χρήστος Σπανόπουλος**

**Β.Δ.Ο. Πρότυπος Ελληνική-Ελεγκτική Α.Ε.**

**Γρηγόριος Κούτρας (Σ.Ο.Ε.Λ. 13601)**

**Ανδρέας Τσαμάκης (Σ.Ο.Ε.Λ. 17101)**

**ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ**

**(Σοφοκλέους 11, Τ.Κ. 10235 Αθήνα)**

Εποπτική Αρχή:

**Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς**

#### Διάθεση και εξαγορά μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων:

Τα μερίδια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων διατίθενται και εξαγοράζονται μέσω της Εταιρίας Διαχείρισης κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, κατόπιν σχετικής εγγράφου αιτήσεως του επενδυτή προς την Εταιρία Διαχείρισης. Μέσω σχετικής αιτήσεως, ο επενδυτής αποδέχεται τον Κανονισμό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, σύμφωνα με τα άρθρα 6,7 και 8 του οποίου, διενεργούνται οι παραπάνω πράξεις. Για την απόκτηση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων συμπληρώνεται αίτηση συμμετοχής και καταβάλλεται το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των μεριδίων σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του Κανονισμού του α/κ. Για την εξαγορά συμπληρώνεται ειδική αίτηση και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των μεριδίων καταβάλλεται στο δικαιούχο μεριδιούχο εντός πέντε ημερών σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του Κανονισμού του α/κ. Η μεταφορά της επένδυσης από ένα αμοιβαίο κεφάλαιο σε άλλο, συνιστά εξαγορά των κατεχομένων μεριδίων και στη συνέχεια την επένδυση του ποσού της εξαγοράς στο νέο αμοιβαίο κεφάλαιο για διάθεση νέων μεριδίων, σύμφωνα με τα άρθρα 6,7 και 8 του Κανονισμού του α/κ. Στα πλαίσια των υπηρεσιών που επιθυμεί να παρέχει στους μεριδιούχους της η Τ.Τ. ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ δύναται να αποδέχεται τις παραπάνω πράξεις, κάτω από ένα ευνοϊκό καθεστώς προμηθειών και σε χρονικά πλαίσια τέτοια, ώστε να διασφαλίζεται το συμφέρον όλων των μεριδιούχων που συμμετέχουν στα εν λόγω αμοιβαία κεφάλαια.

#### Αιτήσεις Διάθεσης και Εξαγοράς:

Αιτήσεις Διάθεσης και Εξαγοράς μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Τ.Τ. ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ υποβάλλονται:

- Στα Γραφεία της Α.Ε.Δ.Α.Κ
- Στα καταστήματα του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου
- και στα Ταχυδρομικά καταστήματα των Ελληνικών Ταχυδρομείων

Έλεγχοι - Δημοσιεύσεις: Στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους και εξαμήνου συντάσσονται αντίστοιχα, η ετήσια και η εξαμηνιαία έκθεση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, οι οποίες περιέχουν τα στοιχεία που ορίζει η νομοθεσία και αποτελούν αντικείμενο ελέγχου από τους ορκωτούς ελεγκτές. Στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους, δημοσιεύεται στον Τύπο συνοπτική κατάσταση του ενεργητικού του Α/Κ, ο λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσεως καθώς και η διάθεση των κερδών του. Καθημερινά δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο η καθαρή τιμή μεριδίου, η τιμή διάθεσης, η τιμή εξαγοράς, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ο αριθμός των κυκλοφορούντων μεριδίων.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με την 2/317/11.11.2004 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η ΑΕΔΑΚ εντός δέκα (10) ημερολογιακών ημερών από τη λήξη κάθε ημερολογιακού τριμήνου, συντάσει πίνακα επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τον οποίο υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και ταυτόχρονα τον θέτει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της. Τον ίδιο πίνακα η ΑΕΔΑΚ οφείλει να καταχωρεί στην ιστοσελίδα της, εντός της ίδιας προθεσμίας.

#### Φορολογικό καθεστώς Αμοιβαίων Κεφαλαίων:

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια υπόκεινται σε φορολόγηση σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 33 του Ν.3283/2004, όπως εκάστοτε ισχύει. Συγκεκριμένα:

- Η πράξη σύστασης Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η διάθεση και η εξαγορά των μεριδίων, απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων.
- Τα εισοδήματα από κινητές αξίες που αποκτούν τα αμοιβαία κεφάλαια από την ημεδαπή ή αλλοδαπή απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος και δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου. Ειδικά για τους τόκους ομολογιακών δανείων, η απαλλαγή ισχύει με την προϋπόθεση ότι οι τίτλοι από τους οποίους προκύπτουν οι τόκοι αυτοί έχουν αποκτηθεί τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από το χρόνο που έχει οριστεί για την εξαργύρωση των τοκομεριδίων. Σε αντίθετη περίπτωση, ενεργείται παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12 και 54 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, που κυρώθηκε με το ν. 2238/1994 (ΦΕΚ 151 Α') και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του αμοιβαίου κεφαλαίου και των μεριδιούχων για τα εισοδήματα αυτά.
- Η ΑΕΔΑΚ υποχρεούται σε καταβολή φόρου, του οποίου ο συντελεστής ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου ως ακολούθως, αναλόγως της κατηγορίας κάθε αμοιβαίου

κεφαλαίου βάσει της υπ' αριθ. 1/317/11.11.2004 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ 1746 Β'/26.11.2004), όπως εκάστοτε ισχύει:

α) για αμοιβαία κεφάλαια διαθέσιμων άνευ προσαυξήσεως, β) για ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια, κατά είκοσι πέντε εκατοστά της μονάδας (0,25), γ) για μικτά αμοιβαία κεφάλαια, κατά πέντε δέκατα της μονάδας (0,5), (δ) για μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια και για κάθε άλλο τύπο αμοιβαίων πλην των αναφερόμενων πιο πάνω περιπτώσεων, κατά μία (1) μονάδα.

Ο φόρος υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, λογίζεται καθημερινά και αποδίδεται στην αρμόδια Δημόσια Οικονομική Υπηρεσία μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου εξαμήνου από τον υπολογισμό του. Η καταβολή του φόρου γίνεται στο όνομα και για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Σε περίπτωση αμοιβαίου κεφαλαίου το οποίο επενδύει το ενεργητικό του σε μερίδια άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 23 του ν. 3283/2004), ο οφειλόμενος φόρος υπολογίζεται ανάλογα με την κατηγορία στην οποία κατατάσσεται το αμοιβαίο αυτό κεφάλαιο με βάση την ανωτέρω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο φόρος ο οποίος αναλογεί επί των επί μέρους αμοιβαίων κεφαλαίων και έχει καταβληθεί εκπίπτει μέχρι του ποσού του οφειλόμενου φόρου από το αμοιβαίο κεφάλαιο του παρόντος εδαφίου.

Σε περίπτωση μεταβολής του Επιτοκίου Αναφοράς ή της κατάταξης του αμοιβαίου κεφαλαίου, η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη μέρα του επόμενου της μεταβολής μήνα.

Με την καταβολή του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του αμοιβαίου κεφαλαίου και των μεριδιούχων του. Οι διατάξεις των άρθρων 113 και 116 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος εφαρμόζονται ανάλογα και για το φόρο που οφείλεται με βάση τις διατάξεις αυτής της παραγράφου.

- Η πρόσθετη αξία που προκύπτει επ' ωφελεία των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από την εξαγορά μεριδίων σε τιμή ανώτερη της τιμής κτήσης, απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων.

Η φορολόγηση του εισοδήματος ή της υπεραξίας που αποκτούν οι επενδυτές, εξαρτάται από την φορολογική νομοθεσία που υπόκειται κάθε επενδυτής. Σε περίπτωση που έχουν αμφιβολίες ως προς τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκεινται, οι επενδυτές οφείλουν να ζητούν συμβουλές ή και πληροφορίες από το νομικό ή φορολογικό τους σύμβουλο.

#### Διανομή κερδών:

Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια ενός ημερολογιακού έτους. Στο τέλος κάθε χρήσης, τα καθαρά κέρδη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να διανεμηθούν στους μεριδιούχους, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις του Ν.3283/2004.

Σε περίπτωση διανομής των κερδών, αυτή γίνεται σε όλους όσους ήταν κάτοχοι μεριδίων κατά την τελευταία ημέρα της διαχειριστικής χρήσης που προέκυψαν τα κέρδη. Τυχόν διανομή των κερδών θα γίνεται εντός τριών (3) μηνών από τη λήξη κάθε διαχειριστικής χρήσης, θα επανεπενδύεται σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα δημοσιεύεται σχετική ανακοίνωση στον Τύπο.

Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους, μερίσματα και κέρδη από κλήρωση υπέρ το άρτιο δύναται να διανέμονται ετησίως αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης που καθορίζονται στην παράγραφο 3 του άρθρου 28 του Ν. 3283/2004. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διανέμονται στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Α.Ε. Διαχείρισης, στο μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημιές που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.

#### ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η αξία της επένδυσης σε Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να αυξομειωθεί και να επιστραφεί στους επενδυτές ποσό μικρότερο από την αρχική τους επένδυση ως αποτέλεσμα μιας σειράς κινδύνων που εμπεριέχουν οι επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια σε συνάρτηση πάντα με την κατηγορία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, την επενδυτική του πολιτική και τη διάρκεια της επένδυσης. Οι κυριότεροι κίνδυνοι του χαρτοφυλακίου ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι οι εξής:

α) Κίνδυνος αγοράς: ο κίνδυνος υποχώρησης του επιπέδου τιμών της αγοράς συνολικά ή ορισμένης κατηγορίας στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου και ο επακόλουθος επηρεασμός της τιμής των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο κίνδυνος αυτός έχει άμεση σχέση με το είδος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τη διάρκεια της επένδυσης.

β) Πιστωτικός κίνδυνος: ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει το αμοιβαίο κεφάλαιο ή ενός αντισυμβαλλόμενου κατά τη διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η επιλογή των επενδύσεων (μετοχές, ομολογίες, διαθέσιμα κλπ) γίνεται με τη χρήση αυστηρών κριτηρίων με αποτέλεσμα να ελαχιστοποιούν τον κίνδυνο.

γ) Κίνδυνος διακανονισμού: ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλει ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση των συναλλαγών. Δεδομένου ότι ο θεματοφύλακας εκτελεί τις εκκαθαρίσεις των συναλλαγών μόνο με παραλαβή τίτλων ή είσπραξη μετρητών, ο κίνδυνος αυτός ελαχιστοποιείται.

δ) Κίνδυνος ρευστότητας: ο κίνδυνος αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έγκαιρα και σε εύλογη τιμή. Λόγω της μεγάλης διασποράς των επενδύσεων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, ο κίνδυνος αυτός είναι χαμηλός.

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

στ) Κίνδυνος θεματοφυλακής: ο κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα ή ακόμη λόγω απάτης σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχει ανατεθεί η επί μέρους φύλαξη στοιχείων του ενεργητικού κεφαλαίου, καταστεί αφερέγγυος. Δεδομένου ότι ο θεματοφύλακας είναι πιστωτικό ίδρυμα (Εμπορική Τράπεζα) με εσωτερικές διαδικασίες ελέγχου και υψηλή φερεγγυότητα ο κίνδυνος θεωρείται μηδενικός.

ζ) Κίνδυνος διασποράς: ο κίνδυνος που απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η επενδυτική πολιτική της εταιρίας σε συνδυασμό με το Ν.3283/2004 συνεπάγεται μεγάλη διασπορά του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με αποτέλεσμα την ελαχιστοποίηση του κινδύνου.

η) Κίνδυνος απόδοσης: ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε συνδυασμό με την τυχόν παροχή εγγύησης επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου από πιστωτικό ίδρυμα.

θ) Κίνδυνος μείωσης ενεργητικού: ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είτε λόγω εξαγοράς ή ακύρωσης μεριδίων του είτε λόγω της διανομής μεριδίων του η αξία των οποίων είναι μεγαλύτερη από τα επιτευχθέντα κέρδη του κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης. Λόγω της διασποράς των μεριδίων σε πολλούς επενδυτές ο κίνδυνος θεωρείται χαμηλός.

ι) Κίνδυνος πληθωρισμού: ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου σε σταθερές τιμές λόγω της ανόδου του γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή.

ια) Κίνδυνος κράτους: ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Τ.Τ. ΕΛΤΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ  
ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Συνεδρίαση 19/430/19.6.2003  
(ΦΕΚ 860/Β/30.6.2003) Κράτος σύστασης: Ελλάδα

Επενδυτικός σκοπός: Η κατά το δυνατόν επίτευξη υψηλών αποδόσεων για τους μεριδιούχους κυρίως από εισόδημα, σε συνδυασμό με άμεση ρευστότητα και ανάληψη χαμηλού επενδυτικού κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική: Για την πραγματοποίηση του ανωτέρω σκοπού η ΑΕΔΑΚ ακολουθεί πολιτική ενεργούς διαχείρισης του ενεργητικού του Α/Κ, το οποίο επενδύεται κυρίως σε υψηλότοκες καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς εσωτερικού. Δευτερευόντως επενδύει σε κρατικά, εταιρικά ή υπερεθνικά ομόλογα βραχυπρόθεσμης διάρκειας, με ελάχιστη πιστοληπτική αξιολόγηση Α (S&P). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επενδύει σε μετοχές, ενώ δύναται να επενδύσει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, με σκοπό την αντιστάθμιση ή την αποτελεσματική διαχείριση του ενεργητικού του.

Επενδυτικός κίνδυνος: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι χαμηλού επενδυτικού κινδύνου λόγω της έκθεσής του κυρίως σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και πληθωρισμού.

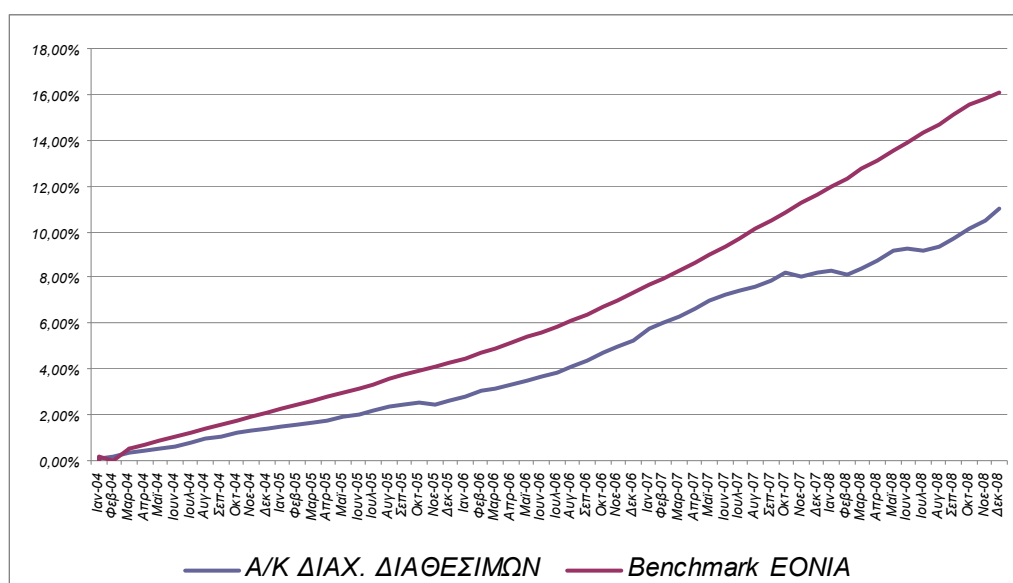
Χαρακτηριστικά επενδυτών: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαχείρισης Διαθεσίμων απευθύνεται σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα που επιδιώκουν επαγγελματική διαχείριση κεφαλαίων με χαμηλό κόστος, συνδυάζοντας άμεση ρευστότητα και ικανοποιητικές αποδόσεις.

Δείκτης Αναφοράς: Για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού δείκτης αναφοράς (Benchmark) είναι η απόδοση του ημερήσιου Euribor (EONIA).

Αποδόσεις: Οι αποδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Διαχείρισης Διαθεσίμων είναι:

ΕΤΟΣ	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΑΙΟΥ	ΕΤΗΣΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗ
2004	2.0388	1,41%
2005	2,0629	1,18%
2006	2,1160	2,57%
2007	2,1749	2,78%
2008	2.2314	2.60%

Η σωρευτική απόδοση περιόδου 01/01/2004-31/12/2008 ήταν 10,99%.



Προμήθειες, που βαρύνουν τους μεριδιούχους:

- Προμήθεια διάθεσης μεριδίων έως 1,00%.
- Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων έως 1,00%.

Προμήθειες, έξοδα και αμοιβές που βαρύνουν το Α/Κ:

- Προμήθεια Διαχείρισης ύψους έως 1,00% ετησίως, επί του ενεργητικού του Α/Κ.
- Προμήθεια Θεματοφυλακής ύψους 0,10% ετησίως, επί του ενεργητικού του Α/Κ.
- Το ενεργητικό του Α/Κ βαρύνουν επίσης η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών, έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α/Κ, έξοδα δημοσιεύσεων και ενημέρωσης μεριδιούχων όπως προβλέπονται από το Ν. 3283/2004.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ 2008	0,415 %
ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 2008	-118,87 %

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν στην ιστοσελίδα [www.tteltaedak.gr](http://www.tteltaedak.gr) τους Δ.Ε.Χ. των προηγούμενων χρονικών περιόδων σύμφωνα με την απόφαση της Ε.Κ. 8/335/6-4-2005, άρθρο 5, παρ. 3.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων ή τίτλων επιλογής (απόφαση Ε.Κ. 3/378/14-04-2006).

Για τη μέτρηση του κινδύνου των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει, σε ημερήσια βάση, την προσέγγιση βάσει της μέγιστης δυνητικής ζημίας, με την οποία υπολογίζεται η μέγιστη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης. Η προσέγγιση βάσει της μέγιστης δυνητικής ζημίας πρέπει να εφαρμόζεται στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και στον δείκτη αναφοράς του (benchmark), ενώ η μέγιστη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν πρέπει να υπερβαίνει αθροιστικά το διακόσια τοις εκατό (200 %) της μέγιστης δυνητικής ζημίας του δείκτη αναφοράς του.

Η ημερήσια Μέγιστη Δυνητική Ζημία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, ανερχόταν κατά μέσο όρο το έτος 2008 στο επίπεδο του 0,009 %, επί του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού του.

Αντίστοιχα, η ημερήσια Μέγιστη Δυνητική Ζημία του Δείκτη Αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, ανερχόταν κατά μέσο όρο το έτος 2008 στο επίπεδο του 0,03 %, επί του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού του.

**ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**

## ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Τ.Τ. ΕΛΤΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Συνεδρίαση 19/430/19.6.2003

(ΦΕΚ 860/Β/30.6.2003) Κράτος σύστασης: Ελλάδα

**Επενδυτικός σκοπός:** Η επίτευξη ικανοποιητικών υπεραξιών μέσω κεφαλαιακών κερδών και εισοδηματικών αποδόσεων για τους μεριδιούχους, με ανάληψη μεσαίου επενδυτικού κινδύνου.

**Επενδυτική πολιτική:** Για την πραγματοποίηση του ανωτέρω σκοπού η ΑΕΔΑΚ ακολουθεί πολιτική ενεργούς διαχείρισης του ενεργητικού του Α/Κ, το οποίο επενδύεται κυρίως σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου εσωτερικού οποιασδήποτε διάρκειας. Δευτερευόντως επενδύει σε κρατικά, εταιρικά ομόλογα σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου εξωτερικού ή υπερεθνικά, οποιασδήποτε διάρκειας καθώς και σε μέσα χρηματαγοράς. Η πιστοληπτική διαβάθμιση κάθε στοιχείου του χαρτοφυλακίου δεν θα είναι χαμηλότερη από την ελάχιστη αποδεκτή διαβάθμιση επενδύσεων BBB-(S&P) ή της ισοδύναμης του οίκου Moody's. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύσει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ή/και σε μετοχές σε ποσοστό έως 10% του καθαρού ενεργητικού του, με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνου ή/και την αποτελεσματική διαχείριση του ενεργητικού του.

**Επενδυτικός κίνδυνος:** Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι μεσαίου επενδυτικού κινδύνου λόγω της έκθεσής του κυρίως σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και πληθωρισμού.

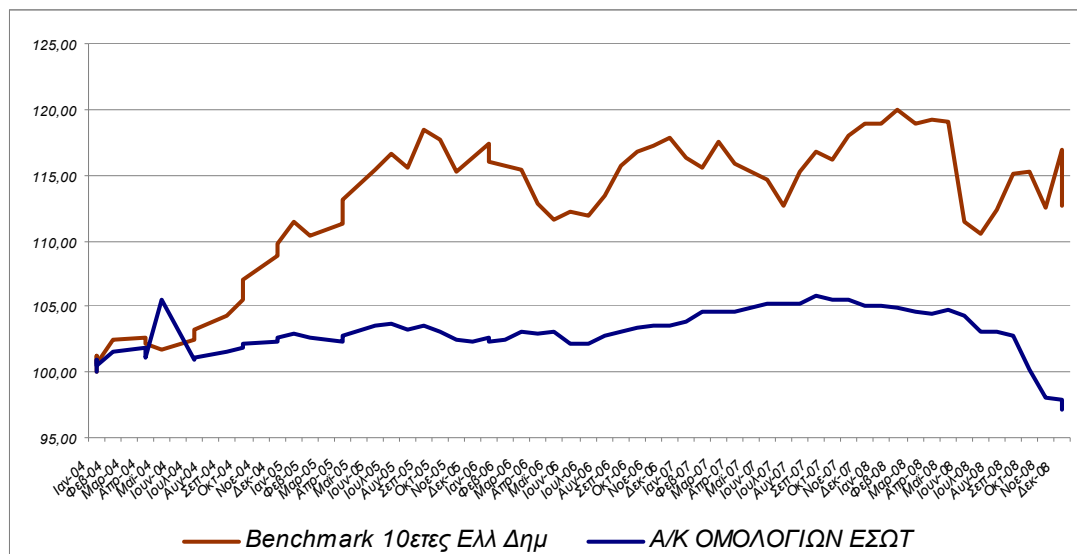
**Χαρακτηριστικά επενδυτών:** Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ομολογιών Εσωτερικού απευθύνεται σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα που επιδιώκουν ελκυστικές αποδόσεις χωρίς την ανάληψη υψηλού επενδυτικού κινδύνου, συμμετέχοντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο τίτλων σταθερού εισοδήματος.

**Δείκτης Αναφοράς:** Για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ομολογιών Εσωτερικού δείκτης αναφοράς (Benchmark) είναι η απόδοση του 10ετούς Ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου.

**Αποδόσεις:** Οι αποδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Ομολογιών είναι:

ΕΤΟΣ	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	ΕΤΗΣΙΑ ΑΠΟΛΟΣΗ
2004	2,0447	2,60%
2005	2,0433	-0,07%
2006	2,0666	1,14%
2007	2,0920	1,23%
2008	1,9358	-7,47%

Η σωρευτική απόδοση περιόδου 01/01/2004-31/12/2008 ήταν -2,87%.



Προμήθειες, που βαρύνουν τους μεριδιούχους:

- Προμήθεια διάθεσης μεριδίων έως 1,00%.
- Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων έως 1,00%.

Προμήθειες, έξοδα και αμοιβές που βαρύνουν το Α/Κ:

- Προμήθεια Διαχείρισης ύψους έως 1,00% ετησίως, επί του ενεργητικού του Α/Κ.
- Προμήθεια Θεματοφυλακής ύψους 0,15% ετησίως, επί του ενεργητικού του Α/Κ.
- Το ενεργητικό του Α/Κ βαρύνουν επίσης η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών, έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α/Κ, έξοδα δημοσιεύσεων και ενημέρωσης μεριδιούχων όπως προβλέπονται από το Ν. 3283/2004.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ 2008	1,279 %
ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 2008	146,23 %

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν στην ιστοσελίδα [www.tteltaedak.gr](http://www.tteltaedak.gr) τους Δ.Ε.Χ. των προηγούμενων χρονικών περιόδων σύμφωνα με την απόφαση της Ε.Κ. 8/335/6-4-2005, άρθρο 5, παρ. 3.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για το έτος 2008 έκανε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων (απόφαση Ε.Κ. 3/378/14-04-2006).

Κίνδυνοι Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων.

Πιστωτικός κίνδυνος : Μηδαμινός  
Κίνδυνος αγοράς : Υψηλός  
Κίνδυνος ρευστότητας : Μεσαίος  
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου : Μηδαμινός

Για τη μέτρηση του κινδύνου των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει, σε ημερήσια βάση, την προσέγγιση βάσει της μέγιστης δυνητικής ζημίας, με την οποία υπολογίζεται η μέγιστη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης. Η προσέγγιση βάσει της μέγιστης δυνητικής ζημίας πρέπει να εφαρμόζεται στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και στον δείκτη αναφοράς του (benchmark), ενώ η μέγιστη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν πρέπει να υπερβαίνει αθροιστικά το διακόσια τοις εκατό (200 %) της μέγιστης δυνητικής ζημίας του δείκτη αναφοράς του.

Η ημερήσια Μέγιστη Δυνητική Ζημία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, ανερχόταν κατά μέσο όρο το έτος 2008 στο επίπεδο του 0,11 %, επί του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού του.

Αντίστοιχα, η ημερήσια Μέγιστη Δυνητική Ζημία του Δείκτη Αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, ανερχόταν κατά μέσο όρο το έτος 2008 στο επίπεδο του 0,99%, επί του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού του.

**ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**

## ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Τ.Τ. ΕΛΤΑ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Συνεδρίαση 19/430/19.6.2003

(ΦΕΚ 860/Β/30.6.2003) Κράτος σύστασης: Ελλάδα

**Επενδυτικός σκοπός:** Η επίτευξη υπεραξιών μέσω κεφαλαιακών κερδών και εισοδηματικών αποδόσεων για τους μεριδιούχους, με ανάληψη μεσαίου επενδυτικού κινδύνου.

**Επενδυτική πολιτική:** Για την πραγματοποίηση του ανωτέρω σκοπού η ΑΕΔΑΚ ακολουθεί πολιτική ενεργούς διαχείρισης του ενεργητικού του Α/Κ, το οποίο επενδύεται κυρίως σε επιλεγμένους μετοχικούς τίτλους του Ελληνικού Χρηματιστηρίου, σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου εσωτερικού, οποιασδήποτε διάρκειας, πιστοληπτικής διαβάθμισης όχι χαμηλότερης από την ελάχιστη αποδεκτή διαβάθμιση επενδύσεων BBB- (S&P) ή της ισοδύναμης του οίκου Moody's, καθώς και σε μέσα χρηματαγοράς. Επίσης δύναται να επενδύει σε μετοχικούς τίτλους και ομόλογα εξωτερικού. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύσει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνου ή την αποτελεσματική διαχείριση του ενεργητικού του.

**Επενδυτικός κίνδυνος:** Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι μεσαίου επενδυτικού κινδύνου λόγω της έκθεσής του κυρίως σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και πληθωρισμού.

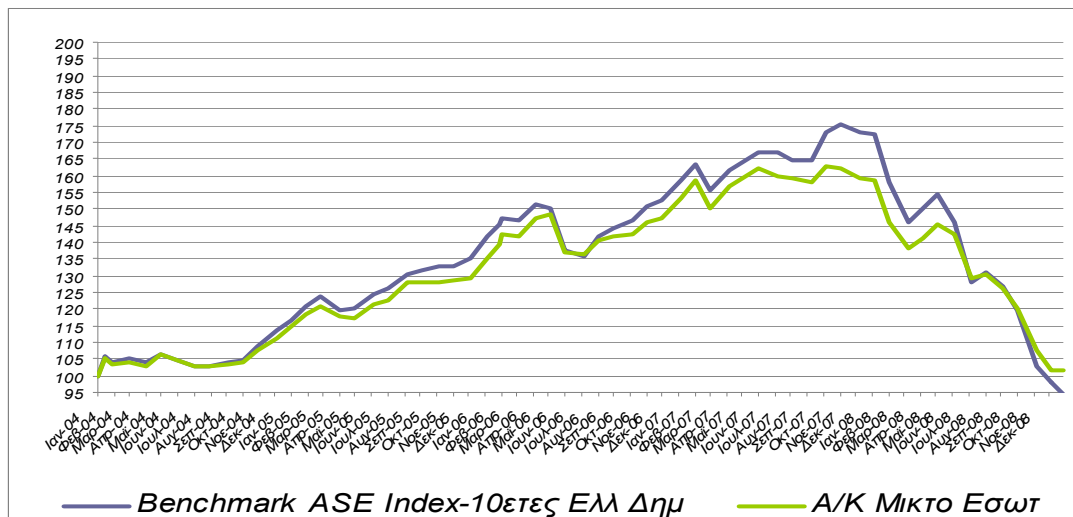
**Χαρακτηριστικά επενδυτών:** Το Μικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα που επιθυμούν αναλαμβάνοντας επενδυτικό κίνδυνο να επενδύσουν σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών και ομολόγων προσδοκώντας σε μακροχρόνια υψηλή απόδοση σε συνδυασμό με άμεση ρευστότητα και επαγγελματική διαχείριση.

**Δείκτης Αναφοράς:** Για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μικτό Εσωτερικού δείκτης αναφοράς (Benchmark) είναι κατά 50% η απόδοση του 10ετούς Ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου και κατά 50% η απόδοση του Γενικού Δείκτη Χ.Α.

**Αποδόσεις:** Οι αποδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Μικτό Εσωτερικού είναι:

ΕΤΟΣ	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΑΙΟΥ	ΕΤΗΣΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗ
2004	2,3806	14,69%
2005	2,7556	15,75%
2006	3,1261	13,45%
2007	3,3010	5,60%
2008	2,1327	-35,39%

Η σωρευτική απόδοση περιόδου 01/01/2004-31/12/2008 ήταν 2,75%.



Προμήθειες, που βαρύνουν τους μεριδιούχους:

- Προμήθεια διάθεσης μεριδίων έως 1,00%.
- Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων έως 1,00%.

Προμήθειες, έξοδα και αμοιβές που βαρύνουν το Α/Κ:

- Προμήθεια Διαχείρισης ύψους έως 3,00% ετησίως, επί του ενεργητικού του Α/Κ.
- Προμήθεια Θεματοφυλακής ύψους 0,22% ετησίως, επί του ενεργητικού του Α/Κ.
- Το ενεργητικό του Α/Κ βαρύνουν επίσης η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών, έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α/Κ, έξοδα δημοσιεύσεων και ενημέρωσης μεριδιούχων όπως προβλέπονται από το Ν. 3283/2004.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ 2008	2,319 %
ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 2008	368,27 %

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν στην ιστοσελίδα [www.tteltaaedak.gr](http://www.tteltaaedak.gr) τους Δ.Ε.Χ. των προηγούμενων χρονικών περιόδων σύμφωνα με την απόφαση της Ε.Κ. 8/335/6-4-2005, άρθρο 5, παρ. 3.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για το έτος 2008 έκανε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων (απόφαση Ε.Κ. 3/378/14-04-2006).

Κίνδυνοι Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων.

Πιστωτικός κίνδυνος	: Μηδαμινός
Κίνδυνος αγοράς	: Υψηλός
Κίνδυνος ρευστότητας	: Μεσαίος
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	: Μηδαμινός

Για τη μέτρηση του κινδύνου των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει, σε ημερήσια βάση, την προσέγγιση βάσει της μέγιστης δυνητικής ζημίας, με την οποία υπολογίζεται η μέγιστη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης. Η προσέγγιση βάσει της μέγιστης δυνητικής ζημίας πρέπει να εφαρμόζεται στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και στον δείκτη αναφοράς του (benchmark), ενώ η μέγιστη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν πρέπει να υπερβαίνει αθροιστικά το διακόσια τοις εκατό (200 %) της μέγιστης δυνητικής ζημίας του δείκτη αναφοράς του.

Η ημερήσια Μέγιστη Δυνητική Ζημία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, ανερχόταν κατά μέσο όρο το έτος 2008 στο επίπεδο του 2,13 %, επί του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού του.

Αντίστοιχα, η ημερήσια Μέγιστη Δυνητική Ζημία του Δείκτη Αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, ανερχόταν κατά μέσο όρο το έτος 2008 στο επίπεδο του 2,40 %, επί του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού του.

**ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**

## ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Τ.Τ. ΕΛΤΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Συνεδρίαση 96/20.2.2007  
(ΦΕΚ 319/8.3.2007) Κράτος σύστασης: Ελλάδα

**Επενδυτικός σκοπός:** Η επίτευξη υπεραξιών μέσω κεφαλαιακών κερδών από τοποθετήσεις σε μετοχικές αξίες και εισοδηματικές αποδόσεις.

**Επενδυτική πολιτική:** Για την πραγματοποίηση του ανωτέρω σκοπού η ΑΕΔΑΚ ακολουθεί πολιτική ενεργούς διαχείρισης του ενεργητικού του Α/Κ, επενδύοντας τα διαθέσιμα κεφάλαια κυρίως σε επιλεγμένους μετοχικούς τίτλους της κατηγορίας Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και δευτερευόντως σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα εσωτερικού ή/και εξωτερικού πιστοληπτικής διαβάθμισης όχι χαμηλότερης από την ελάχιστη αποδεκτή διαβάθμιση επενδύσεων BBB-(S&P) ή της ισοδύναμης του οίκου Moody's, καθώς επίσης και σε μέσα χρηματαγοράς, τηρώντας πάντα τα όρια και τις προϋποθέσεις που ορίζονται με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**Επενδυτικός κίνδυνος:** Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι υψηλού επενδυτικού κινδύνου λόγω της έκθεσής του κυρίως σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και πληθωρισμού.

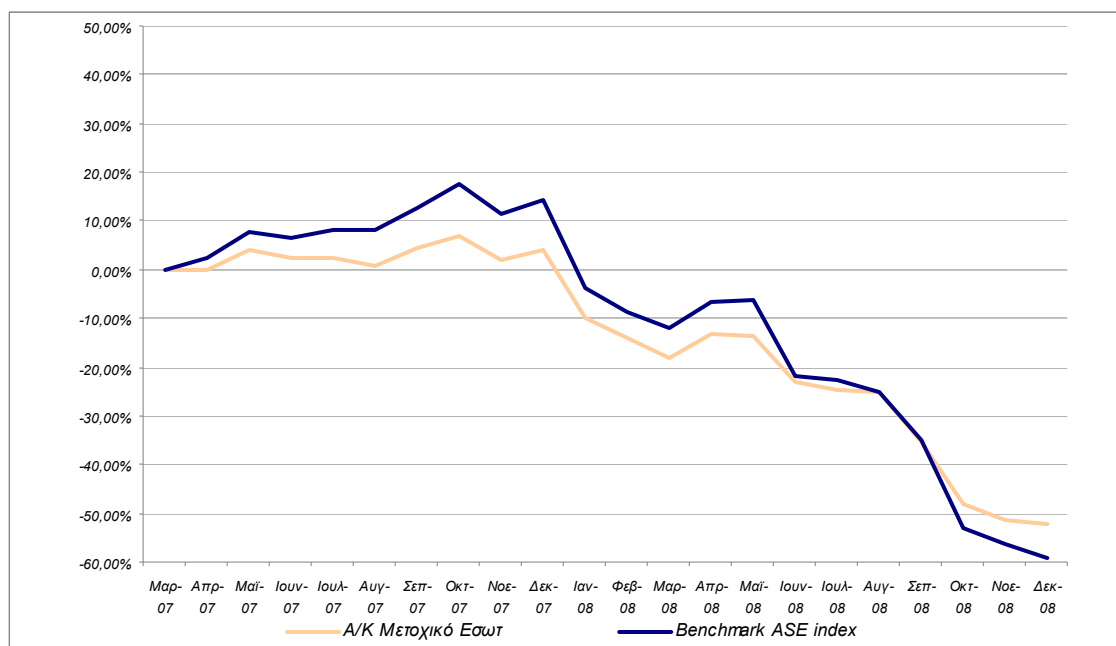
**Χαρακτηριστικά επενδυτών:** Το Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα που επιθυμούν αναλαμβάνοντας επενδυτικό κίνδυνο, να επενδύσουν σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών και δευτερευόντως ομολόγων, προσδοκώντας σε μακροχρόνια υψηλή απόδοση σε συνδυασμό με άμεση ρευστότητα και επαγγελματική διαχείριση.

**Δείκτης Αναφοράς:** Για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μετοχικό Εσωτερικού δείκτης αναφοράς (Benchmark) είναι ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών

**Αποδόσεις:** Οι αποδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Μετοχικό Εσωτερικού είναι:

ΕΤΟΣ	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΑΙΟΥ	ΕΤΗΣΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗ
2008	0,9579	-53,98%

Ημερομηνία σύστασης Αμοιβαίου Κεφαλαίου: 08/03/2007.



Προμήθειες, που βαρύνουν τους μεριδιούχους:

- Προμήθεια διάθεσης μεριδίων έως 2,00%.
- Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων έως 1,00%.

Προμήθειες, έξοδα και αμοιβές που βαρύνουν το Α/Κ:

- Προμήθεια Διαχείρισης ύψους έως 3,00% ετησίως, επί του ενεργητικού του Α/Κ.
- Προμήθεια Θεματοφυλακής ύψους 0,30% ετησίως, επί του ενεργητικού του Α/Κ.
- Το ενεργητικό του Α/Κ βαρύνουν επίσης η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών, έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α/Κ, έξοδα δημοσιεύσεων και ενημέρωσης μεριδιούχων όπως προβλέπονται από το Ν. 3283/2004.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ 2008	2,467 %
ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 2008	580,79 %

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν στην ιστοσελίδα [www.tteltaaedak.gr](http://www.tteltaaedak.gr) τους Δ.Ε.Χ. των προηγούμενων χρονικών περιόδων σύμφωνα με την απόφαση της Ε.Κ. 8/335/6-4-2005, άρθρο 5, παρ. 3.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για το έτος 2008 έκανε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων (απόφαση Ε.Κ. 3/378/14-04-2006).

Κίνδυνοι Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων.

Πιστωτικός κίνδυνος	: Μηδαμινός
Κίνδυνος αγοράς	: Υψηλός
Κίνδυνος ρευστότητας	: Μεσαίος
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	: Μηδαμινός

Για τη μέτρηση του κινδύνου των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει, σε ημερήσια βάση, την προσέγγιση βάσει της μέγιστης δυνητικής ζημίας, με την οποία υπολογίζεται η μέγιστη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης. Η προσέγγιση βάσει της μέγιστης δυνητικής ζημίας πρέπει να εφαρμόζεται στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και στον δείκτη αναφοράς του (benchmark), ενώ η μέγιστη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν πρέπει να υπερβαίνει αθροιστικά το διακόσια τοις εκατό (200 %) της μέγιστης δυνητικής ζημίας του δείκτη αναφοράς του.

Η ημερήσια Μέγιστη Δυνητική Ζημία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, ανερχόταν κατά μέσο όρο το έτος 2008 στο επίπεδο του 3,39 %, επί του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού του.

Αντίστοιχα, η ημερήσια Μέγιστη Δυνητική Ζημία του Δείκτη Αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, ανερχόταν κατά μέσο όρο το έτος 2008 στο επίπεδο του 4,78 %, επί του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού του.

**ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**

## ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Τ.Τ. ΕΛΤΑ EUROPLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Συνεδρίαση 14/847/07.08.2008

(ΦΕΚ 1715/Β/26.08.2008) Κράτος σύστασης: Ελλάδα

Επενδυτικός σκοπός: Η επίτευξη υπεραξιών μέσω υψηλών εισοδηματικών αποδόσεων και κεφαλαιακών κερδών για τους μεριδιούχους, με ανάληψη χαμηλού επενδυτικού κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική: Για την πραγματοποίηση του ανωτέρω σκοπού η ΑΕΔΑΚ ακολουθεί πολιτική ενεργούς διαχείρισης για την επιλογή των ομολόγων στα οποία επενδύει το αμοιβαίο κεφάλαιο, που βασίζονται στην αξιολόγηση όλων των παραμέτρων οικονομικής ανάπτυξης των κρατών ή/και εταιριών της αλλοδαπής ή/και της ημεδαπής, όπως ενδεικτικά: ύψος πληθωρισμού και επιτοκίων, μέγεθος εταιριών και θέση (market share) που κατέχουν στις αγορές, εμπορευσιμότητα ομολόγων κλπ. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, επενδύεται κυρίως σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα της αλλοδαπής σε ευρώ, περιλαμβανομένων και ομολόγων που εκδίδουν υπερεθνικοί οργανισμοί (Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων κλπ.). Δευτερευόντως επενδύει σε ομόλογα που εκδίδει το Ελληνικό Δημόσιο καθώς και σε εταιρικά ομόλογα της ημεδαπής σε ευρώ, μετοχές (σε ποσοστό έως 10% του ενεργητικού του) και μέσα χρηματαγοράς, τηρώντας πάντα τα όρια και τις προϋποθέσεις που ορίζονται με αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η πιστοληπτική διαβάθμιση κάθε στοιχείου του χαρτοφυλακίου δεν θα είναι χαμηλότερη από την ελάχιστη αποδεκτή διαβάθμιση επενδύσεων BBB- (S&P) ή της ισοδύναμης του οίκου Moody's. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύσει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνου ή/και την αποτελεσματική διαχείριση του ενεργητικού του.

Επενδυτικός κίνδυνος: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι χαμηλού επενδυτικού κινδύνου λόγω της έκθεσής του κυρίως σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και πληθωρισμού.

Χαρακτηριστικά επενδυτών: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ομολογίων Εσωτερικού απευθύνεται σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα που επιθυμούν να επενδύσουν σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων, προσδοκώντας μακροχρόνια υψηλή απόδοση σε συνδυασμό με άμεση ρευστότητα και επαγγελματική διαχείριση.

Δείκτης Αναφοράς: Για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο EUROPLUS Ομολογιακό Εξωτερικού δείκτης αναφοράς (Benchmark) είναι η απόδοση του δείκτη Citigroup EuroBIG bond, που αποτελείται από κρατικά και εταιρικά ομόλογα πιστοληπτικής ικανότητας από AAA έως BBB, διάρκειας έως 10 έτη.

Αποδόσεις: Αναφορά στην απόδοση του Α/Κ EUROPLUS Ομολογιακό Εξωτερικού θα γίνει για πρώτη φορά στο Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο χρήσης 2009 (ημερομηνία σύστασης Α/Κ 05/09/2008).

### Προμήθειες, που βαρύνουν τους μεριδιούχους:

- Προμήθεια διάθεσης μεριδίων έως 3,00%.
- Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων έως 2,00%.

### Προμήθειες, έξοδα και αμοιβές που βαρύνουν το Α/Κ:

- Προμήθεια Διαχείρισης ύψους έως 3,00% ετησίως, επί του ενεργητικού του Α/Κ.
- Προμήθεια Θεματοφυλακής ύψους 0,20% ετησίως, επί του ενεργητικού του Α/Κ.
- Το ενεργητικό του Α/Κ βαρύνουν επίσης η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών, έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α/Κ, έξοδα δημοσιεύσεων και ενημέρωσης μεριδιούχων όπως προβλέπονται από το Ν. 3283/2004.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ 2008*	0,399 %
ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 2008*	55,35 %

\* Οι ανωτέρω δείκτες αφορούν στο χρονικό διάστημα από 05.09.2008 (σύσταση Α/Κ) έως 31.12.2008

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για το έτος 2008 δεν έκανε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων (απόφαση Ε.Κ. 3/378/14-04-2006).

Για τη μέτρηση του κινδύνου των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει, σε ημερήσια βάση, την προσέγγιση βάσει της μέγιστης δυνητικής ζημίας, με την οποία υπολογίζεται η μέγιστη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης. Η προσέγγιση βάσει της μέγιστης δυνητικής ζημίας πρέπει να εφαρμόζεται στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και στον δείκτη αναφοράς του (benchmark), ενώ η μέγιστη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν πρέπει να υπερβαίνει αθροιστικά το διακόσια τοις εκατό (200 %) της μέγιστης δυνητικής ζημίας του δείκτη αναφοράς του.

Η ημερήσια Μέγιστη Δυνητική Ζημία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, ανερχόταν κατά μέσο όρο το έτος 2008 στο επίπεδο του 0,11 %, επί του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού του.

Αντίστοιχα, η ημερήσια Μέγιστη Δυνητική Ζημία του Δείκτη Αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, ανερχόταν κατά μέσο όρο το έτος 2008 στο επίπεδο του 1,52 %, επί του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού του.

**ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**

## ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Τ.Τ. ΕΛ.ΤΑ. ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Συνεδρίαση 15/847/07.08.2008

(ΦΕΚ 1715/Β/26.08.2008) Κράτος σύστασης: Ελλάδα

Επενδυτικός σκοπός: Η επίτευξη υπεραξιών σε μέσο-μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, μέσω υψηλών κεφαλαιακών κερδών και εισοδηματικών αποδόσεων για τους μεριδιούχους, εντάσσοντας το Α/Κ στην κατηγορία των κοινωνικά υπεύθυνων επενδύσεων (Socially Responsible Investments, SRI).

Επενδυτική πολιτική: Για την πραγματοποίηση του ανωτέρω σκοπού, η ΑΕΔΑΚ επενδύει τα διαθέσιμα κεφάλαια κυρίως σε ένα χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από επιλεγμένους μετοχικούς τίτλους, ισχυρών εταιρειών, εισηγμένων σε Χρηματιστήρια της αλλοδαπής, ανεξαρτήτως από την κεφαλαιοποίησή τους και τον γεωγραφικό τους προσδιορισμό, που η πολιτική και το έργο τους αποβλέπουν:

- Στην ποικίλη προστασία του περιβάλλοντος περιλαμβανομένης της εξοικονομήσεως ενέργειας, της μείωσης της ρυπάνσεως καθώς και της διαδόσεως των αντιστοίχων τεχνολογιών,
- Στην ανάπτυξη ή/και στην αξιοποίηση τεχνολογιών που βελτιώνουν τη διαχείριση και εξοικονόμηση φυσικών πόρων, εν γένει, περιλαμβανομένων των υδάτινων, ενεργειακών, δασικών κ.α.,
- Στην ανάπτυξη ή/και στην αξιοποίηση τεχνολογιών που βελτιώνουν τη διαχείριση αποβλήτων, την ανακύκλωση κ.λ.π.,
- Στη δημιουργία υποδομών που στοχεύουν στη βελτίωση του βιοτικού επιπέδου των κοινωνιών όπου εφαρμόζονται και παράλληλα προστατεύουν το περιβάλλον,
- Στην ανάπτυξη νέων υλικών που ελαχιστοποιούν την περιβαλλοντική επιβάρυνση και
- Σε κάθε δραστηριότητα που αποδεδειγμένα εξυπηρετεί τους παραπάνω σκοπούς.

Δευτερευόντως, το Α/Κ επενδύει σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (με ελάχιστα αποδεκτή διαβάθμιση επενδύσεων BBB- (S&P) ή της ισοδύναμης του οίκου Moody's), καθώς επίσης και σε μέσα χρηματαγοράς, τηρώντας πάντα τα όρια και τις προϋποθέσεις που ορίζονται με αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ακολουθεί μεθόδους ενεργούς διαχείρισης για την επιλογή των μετοχών και ομολογιών που επενδύει το Α/Κ, που βασίζονται στην αξιολόγηση όλων των παραμέτρων οικονομικής ανάπτυξης των εταιριών ή/και κρατών, όπως ενδεικτικά: μέγεθος εταιριών και θέση (market share) που κατέχουν στις αγορές, εμπορευσιμότητα μετοχών και ομολογιών, ύψους πληθωρισμού και επιτοκίων κ.λ.π.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύσει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνου ή/και την αποτελεσματική διαχείριση του ενεργητικού του.

Επενδυτικός κίνδυνος: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι υψηλού επενδυτικού κινδύνου λόγω της έκθεσής του κυρίως σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και πληθωρισμού.

Χαρακτηριστικά επενδυτών: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Οικολογικό Μετοχικό Εξωτερικού απευθύνεται σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα που επιθυμούν να επενδύσουν σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο διεθνών μετοχών και δευτερευόντως ομολόγων, αναλαμβάνοντας επενδυτικό κίνδυνο και προσδοκώντας σε μακροχρόνια υψηλή απόδοση σε συνδυασμό με άμεση ρευστότητα και επαγγελματική διαχείριση.

Δείκτης Αναφοράς: Για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Οικολογικό Μετοχικό Εξωτερικού, δείκτης αναφοράς (Benchmark) είναι ο BBOOSEN, Bloomberg Open-end environmentally friendly funds που αποτελείται από 40 διεθνή Α/Κ που επενδύουν οικολογικά, προσαρμοσμένο σε Ευρώ.

Αποδόσεις: Αναφορά στην απόδοση του Α/Κ Οικολογικό Μετοχικό Εξωτερικού θα γίνει για πρώτη φορά στο Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο χρήσης 2009 (ημερομηνία σύστασης Α/Κ 05/09/2008).

Προμήθειες, που βαρύνουν τους μεριδιούχους:

- Προμήθεια διάθεσης μεριδίων έως 3,00%.
- Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων έως 2,00%.

Προμήθειες, έξοδα και αμοιβές που βαρύνουν το Α/Κ:

- Προμήθεια Διαχείρισης ύψους έως 5,00% ετησίως, επί του ενεργητικού του Α/Κ.
- Προμήθεια Θεματοφυλακής ύψους 0,30% ετησίως, επί του ενεργητικού του Α/Κ.
- Το ενεργητικό του Α/Κ βαρύνουν επίσης η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών, έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α/Κ, έξοδα δημοσιεύσεων και ενημέρωσης μεριδιούχων όπως προβλέπονται από το Ν. 3283/2004.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ 2008*	0,921 %
ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 2008*	-49,85 %

\* Οι ανωτέρω δείκτες αφορούν στο χρονικό διάστημα από 05.09.2008 (σύσταση Α/Κ) έως 31.12.2008

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για το έτος 2008 δεν έκανε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων (απόφαση Ε.Κ. 3/378/14-04-2006).

Για τη μέτρηση του κινδύνου των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει, σε ημερήσια βάση, την προσέγγιση βάσει της μέγιστης δυνητικής ζημίας, με την οποία υπολογίζεται η μέγιστη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης. Η προσέγγιση βάσει της μέγιστης δυνητικής ζημίας πρέπει να εφαρμόζεται στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και στον δείκτη αναφοράς του (benchmark), ενώ η μέγιστη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν πρέπει να υπερβαίνει αθροιστικά το διακόσια τοις εκατό (200 %) της μέγιστης δυνητικής ζημίας του δείκτη αναφοράς του.

Η ημερήσια Μέγιστη Δυνητική Ζημία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, ανερχόταν κατά μέσο όρο το έτος 2008 στο επίπεδο του 2,81 %, επί του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού του.

Αντίστοιχα, η ημερήσια Μέγιστη Δυνητική Ζημία του Δείκτη Αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με διάστημα εμπιστοσύνης 99%, ανερχόταν κατά μέσο όρο το έτος 2008 στο επίπεδο του 3,01 %, επί του Συνολικού Καθαρού Ενεργητικού του.

**ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**