

Πλήρες Ενημερωτικό Δελτίο Κανονισμοί

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Διαχείρισης Διαθεσίμων
Βραχυπρόθεσμων
Τοποθετήσεων Εσωτερικού

Ομολογιών Εσωτερικού

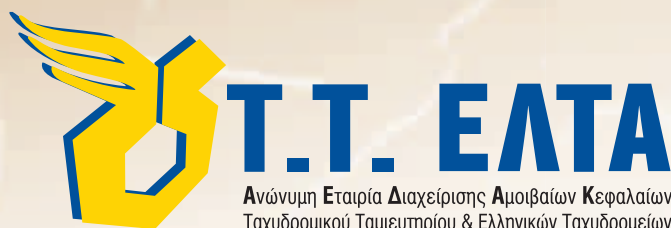
EUROPLUS Ομολογιακό Εξωτερικού

Μικτό Εσωτερικού

Θεσμικών Επενδυτών Μικτό Εσωτερικού

Μετοχικό Εσωτερικού

Οικολογικό Μετοχικό Εξωτερικού



Μ Α Ϊ Ο Σ 2 0 1 0

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

Η Τ.Τ. ΕΛΤΑ Α.Ε.Δ.Α.Κ. σύμφωνα με την παράγραφο 2, άρθρο 13 του ν. 3283/2004 ανακοινώνει τις τροποποιήσεις των Κανονισμών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, ήτοι:

- **Τ.Τ. ΕΛΤΑ Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπρόθεσμων Τοποθετήσεων Εσωτερικού**
- **Τ.Τ. ΕΛΤΑ Ομολογιών Εσωτερικού**
- **Τ.Τ. ΕΛΤΑ Ευγορίους Ομολογιακό Εξωτερικού**
- **Τ.Τ. ΕΛΤΑ Μικτό Εσωτερικού**
- **Τ.Τ. ΕΛΤΑ Θεσμικών Επενδυτών Μικτό Εσωτερικού**
- **Τ.Τ. ΕΛΤΑ Μετοχικό Εσωτερικού**
- **Τ.Τ. ΕΛΤΑ Οικολογικό Μετοχικό Εξωτερικού**

όπως αυτές εγκρίθηκαν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την απόφαση 584/16-02-2010, η οποία δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 233/Β/05.03.2010

Σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση, η παράγραφος 4, άρθρο 1 των Κανονισμών των ανωτέρω Αμοιβαίων Κεφαλαίων τροποποιείται ως εξής:

«Καθήκοντα Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ασκεί η Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία με την επωνυμία ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΤΕ που εδρεύει στην Αθήνα, Πεσμαζόγλου 2-6, 10175 ΑΘΗΝΑ».

Τ.Τ. ΕΛΤΑ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Αριστείδου 3, 10559 ΑΘΗΝΑ

Τηλ.: 210-331 6644-6, **Fax:** 210-331 6648

Θεματοφύλακας: Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος ΑΤΕ

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Τ.Τ. ΕΛΤΑ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Απόφ. Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: Συνεδρίαση 11/26.03.2009 (ΦΕΚ 647/Β/08.04.2009)

Άρθρο 1 • ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ - ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

1. Η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «Τ.Τ. ΕΛΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ», η οποία θα ονομάζεται στη συνέχεια «Α.Ε. Διαχειρίσεως», με έδρα την Αθήνα ιδρύθηκε με ολοσχερώς καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο ενός εκατομμυρίου διακοσίων χιλιάδων ευρώ, (€ 1.200.000,00), το οποίο κάλυψαν το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο και τα Ελληνικά Ταχυδρομικά και η οποία έχει αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
2. Η Α.Ε. Διαχειρίσεως διαχειρίζεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τις διατάξεις του Ν. 3283/04, (ΦΕΚ 210/2-11-2004) όπως ισχύει, και τον παρόντα Κανονισμό, τπρεί τους λογαριασμούς διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ευθύνεται για την παρακολούθηση των υποχρεώσεων του Θεματοφύλακα, με την επιφύλαξη της διατάξεως της παραγράφου 2 του άρθρου 8 του Ν. 3283/04 και του παρόντος κανονισμού.
3. Η Α.Ε. Διαχειρίσεως ευθύνεται για κάθε αμέλεια έναντι των μεριδιούχων σχετικά με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 46 του Ν.3283/04 όπως ισχύει.
4. Καθήκοντα Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ασκεί η ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» που εδρεύει στην Αθήνα, Σοφοκλέους11.
5. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται έναντι των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για κάθε αμέλεια ως προς την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του.
6. Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους ο θεματοφύλακας και η Α.Ε.Δ.Α.Κ., οφείλουν να ενεργούν κατά τρόπο ανεξάρτητο μεταξύ τους και αποκλειστικά προς το συμφέρον των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Άρθρο 2 • ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

1. Συγκροτήθηκε Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία «Τ.Τ. ΕΛΤΑ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» καλούμενο εφεξής «ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ» (ΦΕΚ 647/Β/08.04.2009).
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνιστάται με αρχικό ενεργητικό ενός εκατομμυρίου διακοσίων χιλιάδων ευρώ (€ 1.200.000,00), (ΦΕΚ 647/Β/08.04.2009) που κατέβαλε η Τ.Τ. HELLENIC POST BANK Α.Τ.Ε. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει άδριστη διάρκεια που αρχίζει από τη δημοσίευση στο ΦΕΚ της εγκριτικής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 «Ανώνυμες Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ 210/Β/02.11.2004) όπως ισχύει, τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδονται μετά από εξουσιοδότηση νόμου, και τον παρόντα Κανονισμό.
3. Η τιμή των μεριδιών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τον χρόνο σύστασης του ήταν 10 (δέκα) Ευρώ.
4. Το σύνολο του ενεργητικού κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το οποίο αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματογοράς, μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και καταθέσεις (όπως αυτά εξειδικεύονται στο Ν. 3283/04, όπως εκάστοτε ισχύει), ανήκει εξ' αδιαίρετου στους μεριδιούχους ως συνδικαιούχους αυτού, κατ' αναλογία του αριθμού των μεριδιών καθενός.
5. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ομαδία περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματογοράς και μετρητά και της οποίας τα επί μέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαίρετου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και

οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικά και εξωδικώς, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

6. Οι μεριδιούχοι δεν φέρουν καμία ευθύνη σχετικά με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από την Εταιρεία Διαχειρίσεως και το Θεματοφύλακα.
 7. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους. Κατ' εξαίρεση, η πρώτη διαχειριστική χρήση μπορεί να ορισθεί για διάστημα μικρότερο του ημερολογιακού έτους, με λήξη την 31η Δεκεμβρίου.
 8. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. συντάσσει την ετήσια έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για κάθε διαχειριστική χρήση.
 9. Η πράξη σύστασης Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η διάθεση και η εξαγορά των μεριδιών του απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικών τρίτων.
 10. 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 ορισθεί για την εξαργύρωση των τοκομεριδιών. 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.
 11. 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), προσαυξανόμενο ως ακολούθως, αναλόγως της κατηγορίας κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου βάσει της υπ' αριθ. 1/317/11.11.2004 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ 1746 Β'/26.11.2004), όπως εκάστοτε ισχύει: α) για αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων 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 εκπιπέται 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 αυτές της παραγράφου. Σε περίπτωση παρακράτησης φόρου επί κτηθέντων μερισμάτων, καθώς και του δέκα τοις εκατό (10%) επί της υπεραξίας κατά την πώληση εισηγμένων μετοχών κάθε διακριστικής χρήσης, ο φόρος αυτός συμψηφίζεται με το φόρο που προκύπτει από τη δήλωση που υποβάλλεται από την ΑΕΔΑΚ εντός του μηνός Ιουλίου. Τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο μεταφέρεται για συμψηφισμό με τις επόμενες δηλώσεις.

12. Η πρόσθετη αξία που προκύπτει επί ωφελείας 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.
13. Από την αγορά του τίτλου μεριδίου τεκμαίρεται με αμάχτο τεκμήριο η αποδοχή του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τον κομιστή.
14. Ο κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τροποποιείται από κοινού από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και το Θεματοφύλακα. Για την τροποποίηση του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απαιτείται άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για τη χορήγηση της άδειας ελέγχεται η νομιμότητα των τροποποιήσεων και εάν λαμβάνεται επαρκής μέριμνα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. για την προστασία των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι τροποποιήσεις του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γνωστοποιούνται αμέσως στους μεριδιούχους, τους οποίους και δεσμεύουν. Οι μεριδιούχοι έχουν το δικαίωμα, εντός τριών (3) μηνών από τη γνωστοποίηση σε αυτούς της τροποποίησης του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, να ζητήσουν την εξαγορά των μεριδίων τους με βάση τις διατάξεις του κανονισμού που ίσχυαν πριν την τροποποίησή του.

Άρθρο 3 • ΣΚΟΠΟΣ

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι κυρίως η επίτευξη υπεραξιών μέσω κεφαλαιακών κερδών από τοποθετήσεις σε μετοχικές αξίες και τίτλους σταθερού εισοδήματος. Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού η Α.Ε. Διαχειρίστους επενδύει τα διαθέσιμα κεφάλαια κυρίως σε επιλεγμένους μετοχικούς τίτλους των κατηγοριών Μεγάλης (FT/ASE 20) και Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης (FT/ASE 40) του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ή/και κρατών-μελών της Ευρωζώνης πλην των σύνθετων (structured) ομολόγων, καθώς επίσης και σε μέσα χρηματογοράς, τήρυντας πάντα τα όρια και τις προϋποθέσεις που ορίζονται με αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατ' ελάχιστον ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές και κατ' ελάχιστον ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε ομολογίες. Το μέγιστο ποσοστό επένδυσης σε μετοχές ή σε ομολογίες ή σε καταθέσεις και σε μέσα χρηματογοράς δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το εξήντα πέντε τοις εκατό (65%) του καθαρού ενεργητικού της.

Η ΑΕΔΑΚ ακολουθεί μεθόδους ενεργούς διαχείρισης για την επιλογή των μετοχών και ομολογίων που επενδύει το αμοιβαίο κεφάλαιο, που βασίζονται στην αξιολόγηση όλων των παραμέτρων οικονομικής ανάπτυξης των εταιριών, όπως ενδεικτικά: μέγεθος εταιριών και θέση (market share) που κατέχουν στις αγορές που δραστηριοποιούνται, εμπορευσιμότητα μετοχών και ομολογίων, ύψος πληθωρισμού και επιτοκίων κλπ.

Δείκτης αναφοράς (benchmark) του Α/Κ είναι ο ετήσιος 50% ο γενικός δείκτης Χρηματιστηρίου Αθηνών και 50% η απόδοση των 5YR Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου όπως αυτή προσδιορίζεται στην αρχή του έτους.

Απευθύνεται σε θεσμικούς επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορι-

ζοντα, οι οποίοι επιθυμούν να συνδέσουν την απόδοση των επενδύσεων τους με την εν γένει πορεία της ελληνικής οικονομίας μέσω επιλεγμένων εταιριών του Ελληνικού Χρηματιστηρίου με ταυτόχρονη επιδίωξη σταθερού εισοδήματος μέσω Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και μέσω χρηματογοράς. Η διαχείριση κινδύνων της αγοράς με την επικουρική χρήση μέσω αντιστάθμισης όπου απαιτείται, είναι αναπόσπαστο τμήμα της επενδυτικής διαδικασίας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Θεσμικών Επενδυτών Μικτό Εσωτερικού κατατάσσεται ως μεσαίου επενδυτικού κινδύνου.

Άρθρο 4 • ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ - ΟΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

1. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να πραγματοποιούνται στο πλαίσιο του σκοπού του αποκλειστικά σε:
 - α) Κινητές αξίες πλην των σύνθετων (structured) ομολόγων και μέσα χρηματογοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της παραγράφου 13 του άρθρου 1 της Οδηγίας 93/6/ΕΟΚ, όπως ισχύει.
 - β) Κινητές αξίες πλην των σύνθετων (structured) ομολόγων και μέσα χρηματογοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη αγορά κράτους μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
 - γ) Κινητές αξίες πλην των σύνθετων (structured) ομολόγων και μέσα χρηματογοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές του παρόντος στοιχείου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
 - δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός (1) έτους από την έκδοσή.
 - ε) Μερικά Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος μέλος, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3283/2004.
 - στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτές στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας, το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία.
 - ζ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακονίζονται σε μερπητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μία από τις αγορές που αναφέρονται στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 ή/και χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3283/2004.
 - η) Μέσα χρηματογοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε εποπτευόμενη αγορά που εμπίπτουν στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και της αποταμίευσης και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 21 του νόμου 3283/2004.

2. Ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματογοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτή πολυτίμημα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.
4. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει, ανά πάσα στιγμή, τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την επίδρασή τους στη συνολική επενδυτική του πολιτική.
5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ακολουθεί διαδικασίες που της επιτρέπουν την ακριβή και αντικειμενική αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματοπιστωτικών παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων στα οποία επενδύει για λογαριασμό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται.
6. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να επιτρέπει τη χρησιμοποίηση από τα αμοιβαία κεφάλαια τεχνικών και μέσων που συνδέονται με κινητές αξίες, με μέσα χρηματογοράς και με παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, εφόσον οι τεχνικές και τα μέσα χρησιμοποιούνται με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι πράξεις αυτές δεν επιτρέπεται να επιφέρουν παρέκκλιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τους επενδυτικούς του στόχους, όπως αυτοί ορίζονται στον κανονισμό του και στα ενημερωτικά του δελτία.
7. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν υπερβαίνει το καθαρό ενεργητικό του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.
8. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής του, σύμφωνα με τον κανονισμό του και τις σχετικές διατάξεις του νόμου 3283/2004, σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις διατάξεις του άρθρου 22 του ν. 3283/2004. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιτρέπει, όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές να μην συνδυάζονται με τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις διατάξεις του άρθρου 22 του ν. 3283/2004.
9. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματογοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να συνηυπολογίζεται με τα επενδυτικά όρια περί παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων του παρόντος άρθρου.
10. α) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματογοράς του ίδιου εκδότη.
- β) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματογοράς εκδότην ως 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 εξωχρηματοπιστωτικών παραγώγων που διενεργούνται με βάση το στοιχείο ζ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματογοράς των στοιχείων α' και β' της παραγράφου 13 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%) που προβλέπεται στο παρόν στοιχείο.
11. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 23 του ν. 3283/2004, οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.
12. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
13. α) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 10 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματογοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματογοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη, όπως αυτά ορίζονται, σύμφωνα με τη διάταξη του στοιχείου στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.
- β) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 10 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημοσίας εποπτείας που επιτρέπει την προεξόφληση των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων.
- Εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύσει πάνω από πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του σε ομολογίες του παρόντος στοιχείου β', που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το ογδόντα τοις εκατό (80%) του καθαρού ενεργητικού του.
14. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1, 2 και του στοιχείου β' της παραγράφου 15 του παρόντος άρθρου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε:
- α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματογοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
- β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
- γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματοπιστωτικών παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που διενεργήθηκαν με τον οργανισμό αυτό.
15. α) Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματογοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι επενδύσεις σε καταθέσεις ή παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 10, 11, 12, 13, και 14 του παρόντος άρθρου και το στοιχείο β' της παρούσας παραγράφου, δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- β) Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοπιστωτικού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:
- βα) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ' της παρ. 1 του παρόντος άρθρου, και
- ββ) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα μεταξύ αυτών που αναφέρονται στο ανωτέρω στοιχείο βα'.
- Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματογοράς του στοιχείου α' της παραγράφου 13 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπό την προϋπόθεση το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματογοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- Οι κινητές αξίες ή/και τα μέσα χρηματαγοράς του στοιχείου α' της παραγράφου 13 του παρόντος άρθρου του ίδιου εκδότη στα οποία το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προτίθεται/ενδέχεται να επενδύσει άνω του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του, είναι αυτές του Ελληνικού Δημοσίου ή της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων (Ε.Ι.Β.).
16. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην επίσημη και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.
17. α) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ., για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτήσει μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.
- β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ., για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτήσει μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους έχει θέσει άλλους περιορισμούς.
18. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτήσει ποσοστό μεγαλύτερο του:
- δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,
 - δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
 - είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του ν. 3283/2004.
- Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ', δ' και ε' της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
19. Οι περιορισμοί των παραγράφων 17 και 18 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα της χρηματαγοράς των παραγράφων 13 και 16 του παρόντος άρθρου, καθώς και για μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρείας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρεία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις λοιπές διατάξεις του παρόντος άρθρου.
20. Συμβάσεις που συνάπτονται κατά παράβαση των διατάξεων των άρθρων 21 έως και 26 του ν. 3283/2004 όπως αυτές παρατίθενται στο παρόν άρθρο είναι έγκυρες.
21. Επιτρέπεται υπέρβαση των ορίων που τίθενται στις διατάξεις των άρθρων 22, 23, 24 και 26 του ν. 3283/2004 όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκαίει δικαιώματα που συνδέονται με κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που κατέχει. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποχρεούται να εκποιήσει ό,τι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ορίων που τίθενται στα άρθρα 22, 23, 24

και 26 του ν. 3283/2004 εντός τριών (3) μηνών από την απόκτησή του με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων.

22. Εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπερβεί τα επενδυτικά όρια των άρθρων 22, 23, 24 και 26 του ν. 3283/2004 με βάση την παράγραφο 21 του παρόντος άρθρου ή για λόγους ανεξάρτητους από τη θέλησή του, υποχρεούται να εκποιήσει ό,τι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ορίων με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποχρεούται να εκποιήσει ό,τι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ορίων που τίθενται στα άρθρα 22, 23, 24 και 26 του ν. 3283/2004 για λόγους ανεξάρτητους από τη θέλησή του εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την απόκτησή του.

Άρθρο 5 • ΚΑΝΟΝΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΤΙΜΗΣ ΠΩΛΗΣΕΩΣ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

- Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας, με μέριμνα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- α) Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ., του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον κανονισμό του Βαρύσιου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους.
 - Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου 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 Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβεί ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας της Α.Ε.Δ.Α.Κ..
- Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες:
 - Η αξία των εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της προηγούμενης ίδιας ημέρας. Σε οργανωμένες αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την τιμή του προηγούμενου εδαφίου δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας των ανωτέρω αγορών.
 - Εάν δεν έχει καταρτιστεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την ημέρα της αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης της οργανωμένης αγοράς και εάν δεν έχει ούτε και εκείνη την ημέρα καταρτιστεί χρηματιστηριακή συναλλαγή λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης.
 - Εάν σε οργανωμένη αγορά, στην οποία είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς, ισχύει το σύστημα της ενιαίας τιμής, για τον προσδιορισμό της αξίας τους λαμβάνεται υπόψη η ενιαία τιμή.
 - Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με αποφάσεις της να καθορίζει κανόνες, σύμφωνα με τους οποίους γίνεται η αποτίμηση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή/και δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά.
 - Για συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ο υπολογισμός της ονομαστικής αξίας αναφορικά πραγματοποιείται με βάση την τιμή κλεισίματος της υποκείμενης αξίας ενώ στη περίπτωση δικαιώματος προαίρεσης και τίτλων επιλογής με βάση την τιμή άσκησης τους σταθμισμένη με το

συντελεστή δέλτα του δικαιώματος προαίρεσης και του τίτλου επιλογής.

4. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από τον παρόντα νόμο δημοσιεύσεις, κάθε δημοσίευση σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Άρθρο 6 • ΜΕΡΙΔΙΑ ΚΑΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται σε ίσες αξίας ονομαστικά μερίδια ή ονομαστικά κλάσματα μεριδίου.
2. Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώρηση των αντιστοίχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Η Βεβαίωση Απόκτησης Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να εκδίδεται για ένα ή περισσότερα μερίδια ή κλάσματα μεριδίων του και πρέπει να περιέχει τα παρακάτω:
 - α) την ονομασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τα στοιχεία της άδειας σύστασής του,
 - β) την επωνυμία της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του θεματοφύλακά του,
 - γ) τα στοιχεία του μεριδιούχου ή των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τον αριθμό των μεριδίων που αντιστοιχούν στον τίτλο, και
 - δ) βεβαίωση σχετικά με την ολοσχερή καταβολή του τιμήματος που αντιστοιχεί στην αξία των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
4. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινών λογαριασμών», όπως ισχύει, εφαρμόζονται αναλόγως και στα μερίδια Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
5. Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι απολύτως άκυρη, με εξαίρεση τη μεταβίβαση μεταξύ συζύγων ή συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού σε ευθεία γραμμή. Η μεταβίβαση καταχωρείται στο ειδικό αρχείο της παρ. 2 του παρόντος άρθρου, που τηρεί η ΑΕΔΑΚ.
6. Η απώλεια, κλοπή ή καταστροφή της βεβαίωσης συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν παράγει καμία έννομη συνέπεια ως προς τις σχέσεις του μεριδιούχου ή των μεριδιούχων με την ΑΕΔΑΚ. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ., ύστερα από σχετική αίτηση του μεριδιούχου ή ενός από τους συνδικαιούχους μεριδιούχους, εκδίδει νέα βεβαίωση, σε αντικατάσταση της παλαιάς.
7. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίου προϋποθέτει σχετική καταχώρηση της πράξης στο ειδικό αρχείο της παρ. 2 του παρόντος άρθρου που τηρεί η ΑΕΔΑΚ. Η ικανοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την ΑΕΔΑΚ για εξαγορά μεριδίων οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παρ. 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951, όπως ισχύει και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
8. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αντιπροσωπεύουν πρωτίτως εμπράγματο δικαίωμα συγκυριότητας του μεριδιούχου επί καθενός από τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και συγχρόνως ενοχικό δικαίωμα του μεριδιούχου, αφενός μεν για την καταβολή προσόδων, αφετέρου δε για την εξαγορά τους.
9. Η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά το χρόνο συστάσεώς του ορίστηκε σε δέκα ευρώ (€ 10,00).

Άρθρο 7 • ΔΙΑΘΕΣΗ - ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

1. Για την απόκτηση μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου απαιτούνται τα παρακάτω:
 - α) γραπτή αίτηση προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ.,
 - β) αποδοχή του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και
 - γ) ολοσχερής καταβολή στο θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων

σε μετρητά ή/και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε κινητές αξίες, κατά την έννοια των στοιχείων α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 3 του ν. 3283/04, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παρ. 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει.

2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δωρεάν μερίδιό του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
3. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι αυτή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων και προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδιού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της ίδιας ημέρας σύμφωνα με το άρθρο 20 του ν. 3283/2004, υπό την προϋπόθεση ότι έχει εξοφληθεί η ολοσχερής καταβολή στο θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων.
4. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και διαμέσου αντιπροσώπων της. Ως αντιπρόσωποι Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να ενεργούν μόνο τα πιστωτικά ιδρύματα, οι Α.Ε.Δ.Α.Κ., οι ασφαλιστικές εταιρείες και οι Α.Ε.Π.Ε.Υ.
5. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής καθώς και η έκδοση και διάθεση μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποφασίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., σύμφωνα πάντοτε και με τους όρους του παρόντος κανονισμού.
6. Η εξαγορά των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υποχρεωτική όταν την ζητήσει ο μεριδιούχος.
7. Για το σκοπό αυτόν, ο μεριδιούχος υποβάλλει γραπτή αίτηση στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. και παροδίδει προς ακύρωση τους τίτλους των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εξαγοράζονται, εφόσον έχουν εκδοθεί τέτοιοι.
8. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται, σύμφωνα με το άρθρο 5 του παρόντος κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδιού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της ίδιας ημέρας. Η αξία των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εξαγοράζονται καταβάλλεται σε μετρητά μέσα σε πέντε (5) ημέρες από την ημέρα υποβολής της αίτησης για την εξαγορά των μεριδίων.

Άρθρο 8 • ΑΜΟΙΒΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνεται αποκλειστικά με τις κατωτέρω προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα:
 - α) Αμοιβή Διαχείρισης στην οποία περιλαμβάνεται η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ., η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που τους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα ύψους έως 1 % ετησίως, που βαρύνει το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπολογίζεται επί του μέσου όρου ημερησίων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και εισπράττεται στο τέλος κάθε μήνα. Επί πλέον, δύναται να εισπράττεται Αμοιβή Υπεραπόδοσης (management success fee) που ισούται με το ένα δέκατο (1/10) της διαφοράς μεταξύ της καθαρής απόδοσης (θετικής ή αρνητικής) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της αντίστοιχης «απόδοσης» (θετικής ή αρνητικής) του δείκτη αναφοράς (benchmark) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ετήσια βάση, υπολογίζεται δε επί του ετήσιου μέσου όρου του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο υπολογισμός της ανωτέρω αμοιβής πραγματοποιείται την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε διαχειριστικής χρήσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
 - β) Προμήθεια Θεματοφυλακής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό έως 0,15 %, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια θεματοφυλακής περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή θεματοφυλακής όσο και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου στο οποίο ο θεματοφύλακας έχει τυχόν αναθέσει τη

φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

γ) Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του άρ. 28 του ν. 3283/2004.

δ) Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ε) Έξοδα των προβλεπόμενων από το Ν. 3283/2004 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

στ) Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

2. Οι μεριδίουχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν επιβαρύνονται με προμήθειες διάθεσης και εξαγωγών μεριδίων.

Η Εταιρία υποχρεούται να δημοσιεύει το βασικό ποσοστό προμήθειας για τον υπολογισμό της τιμής εξαγοράς και διαθέσεως.

Άρθρο 9 • ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ

1. Οι πρόσδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους, μερίσματα και κέρδη από κλήρωση υπέρ το άρτιο δύνανται να διανέμονται ετησίως στους μεριδίουχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης που καθορίζονται στην παράγραφο 3 του άρθρου 28 του ν.3283/04. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διανέμονται στους μεριδίουχους, κατά την κρίση της Α.Ε.Δ.Α.Κ., στο μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημιές που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.

2. Εφ' όσον η Α.Ε. Διαχειρίσεως αποφασίζει την διανομή των κερδών, η διανομή των κερδών στους μεριδίουχους, θα γίνεται μέσα σε τρεις (3) μήνες από την λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου και θα προηγείται σχετική ανακοίνωση στον Τύπο. Η διανομή γίνεται σε όλοιο όσους ήταν κάτοχοι μεριδίων κατά την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά την διάρκεια του οποίου προέκυψαν τα κέρδη.

3. Οι μεριδίουχοι μπορούν να ζητήσουν την επανεπένδυση του συνόλου ή μέρους των κερδών τους χωρίς προμήθεια.

4. Κατά την καταβολή των κερδών παρακρατούνται οι αναλογούντες φόροι σύμφωνα με τον νόμο που ισχύει κατά το χρόνο καταβολής των κερδών.

Άρθρο 10 • ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. Σε περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η διανομή του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διενεργείται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., υπό τον έλεγχο του Θεματοφύλακα. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τίθεται στη διάθεση των μεριδίουχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.

2. Μεριδίουχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα δέκατο (1/10) των μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδίουχων. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδίουχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης, που αναφέρεται στην παροχή πληροφοριών για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

3. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς, όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά έξι δέκατα (6/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδίουχων του με σκοπό τη λύση του. Η αξία αναφοράς θα ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και θα υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Για τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 798 έως και 804 του Αστικού Κώδικα. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδίουχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής.

Για την Α.Ε. Διαχειρίσεως

Για τον Θεματοφύλακα

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