



ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

**ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**  
**ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ**  
**ΑΘΗΝΩΝ**

**ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2007**



## 1. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ .....	2
2.	ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. ....	3
3.	ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΟΡΩΝ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ .....	7
4.	ΓΕΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	8
5.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ .....	9
6.	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ «ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».....	12
7.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ .....	13
7.1.	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ.....	13
7.2.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ .....	13
7.3.	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....	13
7.4.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ.....	15
7.5.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ .....	16
8.	ΑΜΟΙΒΕΣ – ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ .....	17
9.	ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ .....	18
10.	ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	19
10.1.	ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΤΗ ΠΡΩΤΟΓΕΝΗ ΑΓΟΡΑ.....	19
10.2.	ΑΓΟΡΑ ΚΑΙ ΠΩΛΗΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΤΗ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΗ ΑΓΟΡΑ .....	20
10.3.	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ .....	20
10.4.	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ .....	20
10.5.	ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ - ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ .....	21
10.6.	ΕΙΔΙΚΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΕΣ.....	22
10.7.	ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ .....	22
10.8.	ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....	23
10.9.	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ.....	23
10.10.	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΠΡΩΤΗΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ .....	23
10.11.	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΕΩΣ ΣΤΟ Χ.Α. ....	23
10.12.	ΑΡΧΙΚΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ.....	23
10.13.	ΤΙΜΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΤΟ Χ.Α. ....	23
10.14.	ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΗ ΠΟΣΟΤΗΤΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ.....	23
10.15.	ΜΕΓΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΟΥ ΔΥΝΑΤΑΙ ΝΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ .....	23
10.16.	ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΕΩΣ .....	23
10.17.	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ .....	24
11.	ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΕΙΣ .....	24



## 2. ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, εφεξής "Α.Ε. Διαχείρισεως", η οποία ανήκει στον Όμιλο της Alpha Bank, συστήθηκε με το υπ' αριθ. 8695/6.9.89 συμβόλαιο της Συμβολαιογράφου Αθηνών Μαρίας συζ. Θεοφάνη Σαζώνη, το γένος Αριστείδη Βλασσάκη, όπως αυτό τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 8724/25.9.89 διορθωτική πράξη της ίδιας Συμβολαιογράφου. Με την υπ' αριθ. Κ2 – 6250/5.10.1989 απόφαση του Υπουργού Εμπορίου δόθηκε η άδεια συστάσεως αυτής και εγκρίθηκε το καταστατικό της, περίληψη του οποίου δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθ. 3593/6.10.1989 τεύχος Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως.

**Επωνυμία:** ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

**Έδρα:** Πεσμαζόγλου 12-14, 105 64 Αθήναι

**Γραφείο Εξυπηρέτησεως Πελατών:** Πεσμαζόγλου 12-14, 105 64 Αθήναι (1<sup>ος</sup> όροφος)

**Τηλέφωνο:** 210 326 6564-9

**Fax:** 210 326 6527

**E-mail:** [info@alphaasset.gr](mailto:info@alphaasset.gr)

**Web-site:** [www.alphamutual.gr](http://www.alphamutual.gr)

**Αρ. Μ. Α. Ε.:** 20267/06/Β/89/005

**Ημερομηνία Ιδρύσεως:** 5 Οκτωβρίου 1989

**Ίδια Κεφάλαια με 31.12.2006:** Ευρώ 43.408.991

**Μετοχικό Κεφάλαιο με 31.12.2006:** Ευρώ 8.300.100

**Μέτοχοι:** ALPHA BANK

ΙΟΝΙΚΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

### **Διοικητικό Συμβούλιο**

Πρόεδρος: Μαρίνος Γιαννόπουλος

Αντιπρόεδρος: Γεώργιος Αρώνης

Διευθύνων Σύμβουλος: Χαράλαμπος Σιγανός

Σύμβουλοι: Μιχαήλ Μασουράκης

Πάρις Καρασσο

### **Διοίκηση Εταιρίας**

Γενικός Διευθυντής: Πάρις Καρασσο

Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών: Ιωάννης Λύτρας

### **Εσωτερικός Έλεγχος:**

Υπεύθυνος: Παναγιώτης Καραγκιώζης

**Ορκωτοί Ελεγκτές:** Ελεγκτική Εταιρία Σ.Ο.Λ. Α.Ε.

### **Θεματοφύλακας**

Καθήκοντα θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που έχει συσταθεί στην Ελλάδα ασκεί η Ανώνυμη Τραπεζική εταιρία ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ με έδρα την Αθήνα, Σταδίου 40. Οι υποχρεώσεις του Θεματοφύλακα ορίζονται από το ν. 3283/2004.

Η Α.Ε. Διαχείρισεως, ο Θεματοφύλακας και το δίκτυο προώθησεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανήκουν στον Όμιλο της Alpha Bank.



Τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρία είναι τα ακόλουθα:

### **Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια**

#### **ALPHA BLUE CHIPS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Κοινή Απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο. - Υ.Ο. 21241/Β352/14.4.1990 Φ.Ε.Κ. 338/Β/31.5.90*

#### **ALPHA ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 138/ΘΕΜΑ 3/23.3.93 Φ.Ε.Κ. 176/Β/19.3.93*

#### **ALPHA ATHENS INDEX FUND ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 70/ΘΕΜΑ 2/26.3.1996 Φ.Ε.Κ. 289/Β/30.4.96*

#### **ALPHA ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 29/458/7.11.2003 Φ.Ε.Κ. 1771/Β/28.11.2003*

#### **ALPHA US ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 99/ΘΕΜΑ 1/11.2.1992 Φ.Ε.Κ. 225/Β/3.4.92*

#### **ALPHA EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 16Α/248/29.5.2001 Φ.Ε.Κ. 973/Β/27.7.2001*

#### **ALPHA GLOBAL ΕΠΙΘΕΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 29/458/7.11.2003 Φ.Ε.Κ. 1771/Β/28.11.2003*

#### **ALPHA SELECT ΝΟΤΙΟ-ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 245/12.05.2005 Φ.Ε.Κ. 667/Β/18.05.2005*

#### **ALPHA ΝΑΥΤΙΛΙΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 513/23.8.2007 Φ.Ε.Κ. 1763/Β/ 4.9.2007*

### **Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια**

#### **ALPHA ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Κοινή Απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο.-Υ.Ο.21241/Β 352/14.4.1990 Φ.Ε.Κ. 338/Β/31.5.90*

#### **ALPHA ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 7ης/ΘΕΜΑ 1/2.7.1996 Φ.Ε.Κ. 835/Β/11.9.96*

#### **ALPHA ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 99/Θέμα 2/11.2.1992 Φ.Ε.Κ. 225/Β/3.4.92*

#### **ALPHA ΔΟΛΛΑΡΙΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 20/ΘΕΜΑ 9Γ/23.9.1994 Φ.Ε.Κ. 776/Β/13.10.94*

#### **ALPHA ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 20/ΘΕΜΑ 9Δ/23.9.1994 Φ.Ε.Κ. 776/Β/13.10.94*

#### **ALPHA ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 138/ΘΕΜΑ 2/23.3.93 Φ.Ε.Κ. 176/Β/19.3.93*

#### **ALPHA GLOBAL ΑΝΑΔΥΟΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 14/ΘΕΜΑ 2/12.7.1994 Φ.Ε.Κ. 611/Β/8.8.94*

#### **ALPHA ΑΝΩ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 697/31.10.2007 Φ.Ε.Κ. 2200/Β/14.11.2007*

### **Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια**

#### **ALPHA ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Κοινή Απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο. - Υ.Ο. 5716/Β/601/13.2.1991 Φ.Ε.Κ. 121/Β/4.3.91*

#### **ALPHA ΣΥΝΤΗΡΗΤΙΚΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 16Α/248/29.5.2001 Φ.Ε.Κ. 973/Β/27.7.2001*

#### **ALPHA BEST OF STRATEGIES ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 2/594/20.9.2005 Φ.Ε.Κ. 1333/Β/21.9.05*

#### **ALPHA GLOBAL ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 17/657/20.4.2006 Φ.Ε.Κ. 634/Β/22.05.2006*

#### **ALPHA ΘΥΡΕΟΣ ΑΜΥΝΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

*Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 53/1.2.2007 Φ.Ε.Κ. 143/Β/ 5.2.2007*



ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ALPHA ΡΟΥΜΑΝΙΑΣ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 53/1.2.2007 Φ.Ε.Κ. 143/Β/5.2.2007

### Διαχείρισεως Διαθεσίμων Αμοιβαία Κεφάλαια

ALPHA ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Κοινή Απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο.-Υ.Ο. 5715/ΒΙ611/13.2.1991 Φ.Ε.Κ. 121/Β/4.3.91

ALPHA ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 21/ΘΕΜΑ 3/11.10.1994 Φ.Ε.Κ. 833/Β/9.11.94

### Funds of Funds

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 2/601/17.10.2005 Φ.Ε.Κ. 1509/Β/3.11.2005

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 2/601/17.10.2005 Φ.Ε.Κ. 1509/Β/3.11.2005

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS SILK ROUTE ASIA ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 6/597/3.10.2005 Φ.Ε.Κ. 1452/Β/21.10.2005

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS GLOBAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 245/12.05.2005 Φ.Ε.Κ. 667/Β/18.05.2005

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS GLOBAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 601/Θέμα 4/22.4.1998 Φ.Ε.Κ. 647/Β/29.6.98

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EURIBOR+ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 7/647/16.3.2006 Φ.Ε.Κ. 357/Β/24.3.2006

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS ΓΑΙΑ REAL ESTATE ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 53/1.2.2007 Φ.Ε.Κ. 143/Β/5.2.2007

Στόχος της Εταιρίας είναι να προσφέρει ένα σύνθετο, εξειδικευμένο αλλά και ολοκληρωμένο πρόγραμμα επενδυτικών επιλογών, καλύπτοντας τις ανάγκες των επενδυτών για τη μακροπρόθεσμη διαχείριση της περιουσίας τους.



### **ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ**

Οι κ.κ. Χάρης Εμ. Σιγανός, Διευθύνων Σύμβουλος και Πάρις Σ. Καράσσο, Γενικός Διευθυντής, υπό την ιδιότητά τους ως νομίμων εκπροσώπων της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ως υπευθύνων συντάξεως του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου Εισαγωγής, βεβαιώνουν ότι το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι πλήρες και ότι τα στοιχεία του ανταποκρίνονται στην πραγματικότητα, χωρίς να υπάρχουν παραλείψεις, οι οποίες θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του και την ουσία της συντάξεως, ήτοι της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ”.

Για την «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»

Χ.Ε.ΣΙΓΑΝΟΣ

Π.Σ.ΚΑΡΑΣΣΟ



### 3. ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΟΡΩΝ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ

- **«Αμοιβαίο Κεφάλαιο»** είναι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την επωνυμία “ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ”, του οποίου τα μερίδια θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το ως άνω διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους. Διέπεται από τις διατάξεις του ν. 3283/2004 και ειδικότερα του άρθρου 24<sup>α</sup>. Υπάγεται στην κατηγορία των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. τις ευρωπαϊκής κοινοτικής οδηγίας 611/85 όπως τροποποιηθείσα ισχύει.
- **«Α.Ε.Δ.Α.Κ.»** είναι η ανώνυμη εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων με την Επωνυμία “ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ” και το διακριτικό τίτλο “ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.” η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3283/2004 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- **«Ειδικός Διαπραγματευτής»** είναι η «ΑΛΦΑ FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».
- **«Δείκτης Αναφοράς»** είναι ο Δείκτης FTSE® Athex 20 Index.
- **«Μακροπρόθεσμος χρονικός ορίζοντας επενδύσεων»** είναι η διάρκεια επενδύσεως άνω των πέντε (5) ετών.
- **«Δ.Σ.Ε.»** είναι ο Δείκτης Συνολικών Εξόδων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπολογίζεται κάθε έτος με βάση την ετήσια διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ορίζεται ως το πηλίκο του συνολικού λειτουργικού του κόστους προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του. Στο συνολικό λειτουργικό κόστος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιλαμβάνονται η προμήθεια διαχείρισης, η προμήθεια θεματοφυλακής, η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών, τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το ν. 3283/2004 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στο συνολικό λειτουργικό κόστος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν περιλαμβάνονται το κόστος συναλλαγών για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου (περιλαμβανομένων των αμοιβών, των φόρων και των πάσης φύσεως επιβαρύνσεων που αφορούν τις χρηματιστηριακές συναλλαγές), οι τόκοι δανείων, οι πληρωμές που καταβάλλονται για τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, οι προμήθειες διαθέσεως και εξαγοράς μεριδίων καθώς και οποιαδήποτε άλλη προμήθεια ή αμοιβή καταβάλλεται άμεσα από τον επενδυτή. Επίσης, για τον υπολογισμό του Δ.Σ.Ε. του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνονται υπόψη οι φορολογικές ελαφρύνσεις του. Μετά την πρώτη διαχειριστική χρήση, πλήρη στοιχεία για το Δ.Σ.Ε. των προηγούμενων ετών υπάρχουν στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. [www.alphamutual.gr](http://www.alphamutual.gr)
- **«Δ.Ε.Χ.»** είναι ο Δείκτης Εναλλαγής του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που ισούται με το γινόμενο του πηλίκου της διαφοράς του αθροίσματος της συνολικής αξίας των αγορών και των πωλήσεων, στοιχείων του



ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά το προηγούμενο έτος από το άθροισμα της συνολικής αξίας των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διατέθηκαν σε επενδυτές ή εξαγοράστηκαν από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επί 100. Ο Δ.Ε.Χ. του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να αντιστοιχεί στην ίδια χρονική περίοδο με βάση την οποία υπολογίζεται ο Δ.Σ.Ε. Μετά την πρώτη διαχειριστική χρήση πλήρη στοιχεία για το Δ.Ε.Χ. των προηγούμενων ετών υπάρχουν στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. [www.alphamutual.gr](http://www.alphamutual.gr)

- «% **VaR**» Ποσοστό ημερήσιας μέγιστης δυνητικής ζημίας του χαρτοφυλακίου/δείκτη αναφοράς για διάστημα εμπιστοσύνης 99% επί του καθαρού ενεργητικού την τελευταία εργάσιμη ημέρα του τριμήνου. Αναφέρεται σε τυχόν επιτρεπόμενες επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.
- «**Τυπική Απόκλιση**» Η τυπική απόκλιση είναι αντιπροσωπευτική του κινδύνου που φέρει το χαρτοφυλάκιο αξιών. Με την τυπική απόκλιση μετράται η μεταβλητότητα της αποδόσεως του χαρτοφυλακίου σε σχέση με την απόδοση του δείκτη αναφοράς του με μαθηματικό τρόπο. Μεγάλη τυπική απόκλιση σημαίνει ότι η απόδοση του χαρτοφυλακίου αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη αναφοράς του και μικρή τυπική απόκλιση σημαίνει ότι η απόδοση του χαρτοφυλακίου είναι πολύ κοντά στην απόδοση του δείκτη αναφοράς. Ο συνδυασμός αποδόσεως και τυπικής αποκλίσεως χαρτοφυλακίου είναι ενδεικτικός της αποτελεσματικής διαχείρισεως χαρτοφυλακίου και παρέχει στους επενδυτές μαθηματική βάση για τη σύγκριση εναλλακτικών επενδύσεων και τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων.

Η μέθοδος υπολογισμού της τυπικής αποκλίσεως (TA) και του μέσου όρου ( $\bar{R}$ ) της διαφοράς της αποδόσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της αποδόσεως του δείκτη είναι:

$$TA = \sqrt{52} \sqrt{\frac{1}{N-1} \sum_{\varepsilon=1}^N (R_{\varepsilon} - \bar{R})^2} \text{ όπου}$$

$$R_{\varepsilon} = \ln \left( \frac{KT_{\varepsilon}}{KT_{\varepsilon}-1} \right) - \ln \left( \frac{T\Delta_{\varepsilon}}{T\Delta_{\varepsilon}-1} \right)$$

$$\bar{R} = \frac{1}{N} \sum_{\varepsilon=1}^N R_{\varepsilon}$$

$R_{\varepsilon}$ : η διαφορά της αποδόσεως κατά την εβδομάδα ( $\varepsilon$ ) μεταξύ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Δείκτη Αναφοράς, υπολογισμένη βάσει των μεταβολών της καθαρής τιμής (KT) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της τιμής του δείκτη (TΔ).

$\bar{R}$ : ο μέσος όρος της διαφοράς της αποδόσεως σε ένα έτος (N=52 εβδομάδες)

#### 4. ΓΕΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

##### Χρονικός ορίζοντας επένδυσης

Η επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να έχει μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Αν κάποιος επενδυτής παραμείνει για μικρό χρονικό διάστημα στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανεξαρτήτως της πορείας των αγορών, είναι πιθανόν λόγω των προμηθειών





διαθέσεως/εξαγοράς μεριδίων, με τις οποίες επιβαρύνεται, να λάβει ποσό μικρότερο από αυτό της αρχικής του επενδύσεως (βλέπε επίσης άρθρο 7, παρ. 5).

### **Χρήση Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι η αξία της επενδύσεως σε μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να αυξομειωθεί με συνέπεια να μειωθεί η αρχική τους επένδυση.

### **Διαχείριση Κινδύνου**

Στα πλαίσια του σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχειρίσεως κινδύνων, που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει, ανά πάσα στιγμή, τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου του και την επίδρασή τους στη συνολική επενδυτική του πολιτική. 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 υποκειμένων στοιχείων του ενεργητικού του, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων (βλέπε επίσης άρθρο 5 παρ. 14).

### **Νομικό πλαίσιο**

Ο ν.3283/04, όπως ισχύει, καθώς και οι σχετικές κανονιστικές διατάξεις των αρμοδίων αρχών διέπουν τη λειτουργία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το μερίδιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εκφράζει το εμπράγματο δικαίωμα συγκυριότητας επί των κατ' ιδίαν στοιχείων του ενεργητικού του.

Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ονομαστικά και άυλα, παρακολουθούνται στο Σύστημα Αύλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών και η ονομαστική αξία εκάστου μεριδίου είναι το ένα εκατοστό (1/100) της τιμής του δείκτη FTSE® Athex 20 Index κατά το χρόνο συστάσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

## **5. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ**

Οι επενδυτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, πιθανό να εκτίθενται στους ακόλουθους κινδύνους:

### **1. Κίνδυνος αγοράς**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ως σκοπό την αναπαραγωγή της αποδόσεως του Δείκτη FTSE® Athex 20 Index, γεγονός που σημαίνει ότι είναι εκτεθειμένο 100% στους κινδύνους της αγοράς οι οποίοι συνδέονται με τις μεταβολές των υποκειμένων αξιών (μετοχών). Συνέπεια των ανωτέρω είναι η έκθεση των μεριδιούχων στον υψηλό κίνδυνο μεταβολών στην αξία της επενδύσεως τους, ανάλογα με τη μεταβολή του Δείκτη.

### **2. Κίνδυνος μη απόλυτης αναπαραγωγής της αποδόσεως του Δείκτη.**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο – παρά τον επενδυτικό του στόχο – δεν δύναται να εγγυηθεί ότι θα εκπληρώσει σε απόλυτο βαθμό τον επενδυτικό σκοπό του και η χρήση κανενός προϊόντος (μετοχή, παράγωγο, εφόσον μπορεί να επενδύσει από την κείμενη νομοθεσία κ.λπ.) δεν μπορεί να εγγυηθεί την αυτόματη, συνεχή και πλήρη αναπαραγωγή της αποδόσεως του Δείκτη. Αναθεωρήσεις στη σύνθεση του FTSE® Athex 20 Index καθώς και εταιρικές πράξεις, είναι δυνατόν να προκαλέσουν διάφορα κόστη, τα οποία θα



οδηγήσουν σε απόκλιση της αποδόσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε σχέση με την απόδοση του Δείκτη.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδεχομένως να μην είναι σε θέση να αναπαράγει πλήρως την απόδοση του Δείκτη για λόγους που σχετίζονται με προσωρινή μη διαθεσιμότητα οιασδήποτε εκ των υποκείμενων μετοχών και με ειδικές περιστάσεις που προκαλούν στρεβλώσεις στη σύνθεση του Δείκτη όπως προσωρινές αναστολές διαπραγματεύσεως.

Τέλος, διαφορά μεταξύ της αποδόσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Δείκτη μπορεί να οφείλεται στην υποχρέωση του πρώτου να συμμορφώνεται με το ισχύον φορολογικό και κανονιστικό πλαίσιο.

### **3. Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου.**

Ο κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου, ο οποίος οφείλεται σε αρνητική απόδοση του Δείκτη FTSE® Athex 20 Index.

### **4. Κίνδυνος διακανονισμού**

Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρεώσεώς του για την εκκαθάριση συναλλαγών.

### **5. Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο κίνδυνος αδυναμίας εκπληρώσεως υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών (όπως η πληρωμή μερίσματος), στις οποίες έχει επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή ενός αντισυμβαλλομένου κατά τη διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

### **6. Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος αδυναμίας ρευστοποιήσεως στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έγκαιρα και σε εύλογη τιμή. Προσπάθεια ρευστοποιήσεως ενός τίτλου σε μία αγορά, όπου δεν υπάρχει αντίστοιχη ζήτηση, ενδέχεται να προκαλέσει μεγάλες αυξομειώσεις στην τιμή του τίτλου. Τίτλοι με μεγάλη εμπορευσιμότητα ενέχουν μικρότερο κίνδυνο ρευστότητας.

### **7. Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο κίνδυνος που συνδέεται με επενδύσεις σε νόμισμα διαφορετικό του Ευρώ, το οποίο είναι το νόμισμα αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από διακυμάνσεις στην ισοτιμία μεταξύ του ξένου νομίσματος και του νομίσματος αναφοράς, οι οποίες μεταβάλλουν την αρχική επένδυση.

### **8. Κίνδυνος θεματοφυλακής**

Ο κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα ή ακόμη λόγω απάτης σε περίπτωση που ο



θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη επί μέρους στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καταστεί αφερέγγυος.

Θεματοφύλακας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ, γεγονός που ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο θεματοφυλακής.

#### **9. Κίνδυνος διασποράς**

Ο κίνδυνος που απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

#### **10. Κίνδυνος μείωσης ενεργητικού**

Ο κίνδυνος που σχετίζεται με τη μείωση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είτε λόγω εξαγοράς ή ακυρώσεως μεριδίων του, είτε λόγω της διανομής μεριδίων του, η αξία των οποίων είναι μεγαλύτερη από τα επιτευχθέντα κέρδη του κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσεως.

#### **11. Κίνδυνος πληθωρισμού**

Ο κίνδυνος που σχετίζεται με τη μείωση της αποδόσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε σταθερές τιμές λόγω της ανόδου του γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή.

#### **12. Κίνδυνος κράτους**

Ο κίνδυνος που σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

#### **13. Κίνδυνος παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων**

Ο κίνδυνος που συνδέεται με την επένδυση σε συμβόλαια μελλοντικής εκπληρώσεως επί μετοχικών τίτλων ή δεικτών και άλλων παράγωγων προϊόντων. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα ενδέχεται να παρουσιάσουν μεγαλύτερες διακυμάνσεις σε πιθανές μεταβολές επιτοκίων ή αγορών σε σύγκριση με συμβατικούς μετοχικούς τίτλους. Συνεπώς, οι επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, εφόσον επιτρέπεται από την κείμενη νομοθεσία, μπορούν να επιφέρουν μεγαλύτερες απώλειες στο ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

#### **14. Πολιτική διαχείρισεως κινδύνων**

Η Εταιρία χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχείρισεως 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. Ειδικότερα, οι επιμέρους κίνδυνοι - πιστωτικός, αντισυμβαλλομένου και ρευστότητας - είναι πολύ μικροί. Η μέγιστη δυνητική ζημιά, όπως ορίζεται στην σελ.6 του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, συμπεριλαμβανομένων και όλων των παραπάνω κινδύνων δεν υπερβαίνει τα εκάστοτε προβλεπόμενα όρια από το Θεσμικό και Νομικό πλαίσιο.

Η μέθοδος που ακολουθείται για τη μέτρηση του κινδύνου στηρίζεται στη προσέγγιση βάσει μέγιστης δυνητικής ζημιάς (VaR), η οποία αποτελεί την εγκεκριμένη και πιο διαδεδομένη μεθοδολογία για την μέτρηση του συνολικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου. Ο υπολογισμός της μέγιστης δυνητικής ζημιάς πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση, ενώ



επικουρικά σε τακτά χρονικά διαστήματα χρησιμοποιούνται υποθετικά σενάρια ακραίων μεταβολών των αγορών και αναλύεται ποσοτικά η επίδρασή τους στο χαρτοφυλάκιο. Συμπληρωματικά, χρησιμοποιούνται αξιόπιστα εργαλεία μετρήσεως κινδύνου, όπως μεταβλητότητα, συντελεστής βήτα, διάρκεια (duration) και τυπική απόκλιση από το Δείκτη Αναφοράς.

## 6. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ «ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Κωδικός ISIN	: GRF000013000
Όνομα	: ALPHA ETF FTSE Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ Αρ. Εγκρ. Ε.Κ. 789/13.12.2007
Ημερομηνία Πρώτης Εκδόσεως Μεριδίων	: 14/1/2008
Ημερομηνία Ενάρξεως Διαπραγματεύσεως Μεριδίων	: 24/1/2008
Αρχική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	: € 3.000.000
Μονάδα Διαπραγματεύσεως	: 1 (ένα) μερίδιο
Αρχική Τιμή Μεριδίου	: 1/100 της τιμής του Δείκτη FTSE® Athex 20 Index κατά την ημέρα Πρώτης Εκδόσεως Μεριδίων
Τιμή Εισαγωγής Μεριδίου στο Χ.Α.	: Η καθαρή τιμή μεριδίου την προηγούμενη ημέρα
Μονάδα δημιουργίας / εξαγοράς μεριδίων (creation / redemption unit)	: 50,000 μερίδια
Μέγιστος αριθμός μεριδίων που δύναται να εκδοθούν	: 100.000.000
Εταιρία Διαχειρίσεως	: ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Θεματοφύλακας	: ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ
Ειδικός Διαπραγματευτής	: ΑΛΦΑ FINANCE ΑΧΕΠΕΥ
Οργανωμένη Αγορά Διαπραγματεύσεως	: ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ του ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

Οι επενδυτικοί κίνδυνοι και η εκτιμώμενη διαβάθμισή τους σε ότι αφορά το συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφαλαίο είναι οι εξής:

Κίνδυνος αγοράς	: Υψηλός
Συναλλαγματικός κίνδυνος	: Μηδαμινός
Πιστωτικός κίνδυνος	: Χαμηλός
Κίνδυνος διακανονισμού	: Μηδαμινός



Κίνδυνος ρευστότητας	: Χαμηλός
Κίνδυνος διασποράς	: Χαμηλός
Κίνδυνος μείωσης ενεργητικού	: Μέτριος
Κίνδυνος πληθωρισμού	: Χαμηλός
Κίνδυνος θεματοφυλακής	: Μηδαμινός
Κίνδυνος κράτους	: Μηδαμινός

**Κίνδυνοι Παραγώνων**

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

Κατόπιν της ανωτέρω διαβαθμίσεως ο βαθμός κίνδυνου για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται **υψηλός**.

## 7. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ

### 7.1. ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

Διαπραγματεύσιμο Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εσωτερικού.

### 7.2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αναπαραγωγή της αποδόσεως του Δείκτη FTSE® Athex 20 Index του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε όρους Ευρώ, ακολουθώντας πλήρως και πανομοιότυπως τη σύνθεση του υποκείμενου Δείκτη.

Στόχος είναι η ελαχιστοποίηση της τυπικής αποκλίσεως της διαφοράς της αποδόσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της αποδόσεως του Δείκτη και πάντως η διασφάλιση μη υπερβάσεως της κατά πάντα χρόνο το μεγαλύτερο όριο μεταξύ του 0,01 και του 5% της τυπικής αποκλίσεως του Δείκτη για το ίδιο χρονικό διάστημα. Η επιδιωκόμενη μέγιστη διαφορά μεταξύ της αποδόσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της αποδόσεως του Δείκτη FTSE® Athex 20 Index του Χρηματιστηρίου Αθηνών είναι μηδενική.

Στο πλαίσιο του σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Α.Ε.Δ.Α.Κ. χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχείρισεως 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. 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 αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

### 7.3. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Δείκτης Αναφοράς είναι ο FTSE® Athex 20 Index. Πρόκειται για δείκτη υψηλής κεφαλαιοποίησεως που περιλαμβάνει τις 20 μεγαλύτερες (blue chips) εισηγμένες εταιρίες



στο Χ.Α. Σκοπός του Δείκτη είναι να παρέχει ένα αξιόπιστο μέτρο καταγραφής των τάσεων των τιμών των μετοχών, σε πραγματικό χρόνο, των μεγαλύτερων σε κεφαλαιοποίηση εισηγμένων εταιρειών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Στα κριτήρια συμμετοχής στο Δείκτη συμπεριλαμβάνονται η κεφαλαιοποίηση, η εμπορευσιμότητα και η διασπορά μετοχών. Ο Δείκτης σχεδιάστηκε από το Χ.Α σε συνεργασία με την FTSE Intl. Ltd και ξεκίνησε το Σεπτέμβριο του 1997. Ελέγχεται από ανεξάρτητη συμβουλευτική επιτροπή, στην οποία συμμετέχουν το Χ.Α, η FTSE Intl. Ltd και εκπρόσωποι εγχώριων και αλλοδαπών θεσμικών επενδυτών. Η επιτροπή αναθεωρεί το Δείκτη δύο φορές το χρόνο. Η μεθοδολογία (τρόπος υπολογισμού) του Δείκτη Αναφοράς έχει προσδιοριστεί και ανήκει στο FTSE ενώ η καθημερινή διαχείριση και ο υπολογισμός του γίνεται από το Χ.Α.

Το Χ.Α είναι υπεύθυνο για τον καθημερινό υπολογισμό του και η FTSE Intl. Ltd για τον έλεγχο του σε πραγματικό χρόνο.

#### **Βασικά Χαρακτηριστικά:**

<b>Τύπος Δείκτη</b>	: Δείκτης Τιμών (Σταθμισμένης Κεφαλαιοποίησης)
<b>Περίοδοι Αξιολογήσεως</b>	: <ul style="list-style-type: none"><li>• Α' Περίοδος : 01/04 - 30/09</li><li>• Β' Περίοδος : 01/10 - 31/03</li></ul>
<b>Εφαρμογή Αναθεωρήσεων</b>	: <ul style="list-style-type: none"><li>• Α' Περίοδος : 01/12</li><li>• Β' Περίοδος : 01/06</li></ul>
<b>Βασικά Κριτήρια Συμμετοχής</b>	: <ul style="list-style-type: none"><li>• Κοινές Μετοχές της Κατηγορίας Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης του Χ.Α.</li><li>• Εξαιρούνται οι Εταιρείες Επενδύσεων και τα Exchange Traded Funds (ETF's)</li><li>• Διασπορά Μετοχών μεγαλύτερη από 15% Ετήσια Εμπορευσιμότητα (άνευ πακέτων) μεγαλύτερη ή ίση του 20%.</li></ul>
<b>Τιμή Ενάρξεως</b>	: 1,000.00
<b>Μορφή Τιμής</b>	: 2 δεκαδικά ψηφία
<b>Αριθμός Μετοχών</b>	: 20
<b>Μαθημ. Τύπος Υπολογισμού</b>	: $\frac{\sum_{i=1}^n (p_i \cdot s_i \cdot f_i)}{d}$ <p>n = Πλήθος Μετοχών του Δείκτη p<sub>i</sub> = Η τελευταία Τιμή Συναλλαγής της Μετοχής που συμμετέχει στη σύνθεση του Δείκτη s<sub>i</sub> = Ο Συνολικός Αριθμός Μετοχών (Outstanding Shares) f<sub>i</sub> = Ο Συντελεστής Ευρείας Διασποράς d = Η Χρηματιστηριακή Αξία Έτους Βάσης (Divisor)</p>
<b>Περίοδος Υπολογισμού Τιμής</b>	: 10:24 – 16:55 Τοπική Ώρα
<b>Συχνότητα Υπολογισμού Τιμής</b>	: Κάθε 30"



<b>Τιμή Κλεισίματος</b>	:	Υπολογίζεται από τις Τιμές Κλεισίματος των Μετοχών που συμμετέχουν στο Δείκτη.
<b>Νόμισμα</b>	:	Η τιμή του Δείκτη είναι καθαρός αριθμός. Οι τιμές των Μετοχών είναι εκφρασμένες σε Ευρώ.
<b>Προσαρμογές</b>	:	Ναι. Σε περίπτωση Εταιρικών Πράξεων των μετοχών που απαρτίζουν τη σύνθεση του.

Ο συγκεκριμένος Δείκτης αποτελεί από μόνος του ένα διαφοροποιημένο «εικονικό μετοχικό χαρτοφυλάκιο» η απόδοση του οποίου προκύπτει από τη σταθμισμένη απόδοση κάθε αξίας που περιλαμβάνεται σε αυτό. Συνεπώς, ως «εικονικό μετοχικό χαρτοφυλάκιο», ο Δείκτης είναι εκτεθειμένος 100% στους κινδύνους της ελληνικής μετοχικής αγοράς και στους ειδικούς κινδύνους που συνδέονται με τις υποκείμενες μετοχικές αξίες.

Ενδεικτικά αναφέρεται ότι η σύνθεση του Δείκτη FTSE® Athex 20 σύμφωνα με το κλείσιμο της 19/12/2007 είναι:

Μετοχή	Τιμή Κλεισίματος (19/12/2007)	% Στάθμισης	Χρημ/κη Αξία (€)	% Συμμετοχής
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	24,14 €	100	9.838.781.048,88	9,66
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	3,78 €	20	699.003.110,77	0,69
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΛΛ. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.	9,88 €	50	997.370.455,00	0,98
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΕΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	36,00 €	50	4.210.800.000,00	4,13
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε.	28,90 €	40	4.292.112.612,60	4,21
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	11,20 €	40	1.405.921.851,00	1,38
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΑΕ	9,70 €	75	1.198.503.089,76	1,18
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	45,00 €	100	21.175.368.989,88	20,79
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROΒANK ΕRGASIAS Α.Ε.	23,20 €	75	9.020.068.449,24	8,85
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε.	13,80 €	75	1.649.945.543,34	1,62
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜ. ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ	12,60 €	100	6.894.283.974,14	6,77
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD	8,42 €	100	6.692.135.217,60	6,57
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	5,58 €	100	4.398.963.721,50	4,32
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	15,86 €	40	713.442.391,20	0,7
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	14,78 €	75	1.293.184.709,10	1,27
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	27,40 €	75	6.627.225.000,00	6,51
ΟΤΕ Α.Ε.	23,48 €	75	8.668.309.629,47	8,51
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	25,10 €	100	8.342.271.588,30	8,19
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	30,50 €	100	2.413.631.736,72	2,37
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.	12,64 €	75	1.335.416.979,60	1,31

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με το Δείκτη Αναφοράς και τη σύνθεσή του, οι ενδιαφερόμενοι μπορούν να απευθύνονται στην ιστοσελίδα: <http://www.ase.gr>

#### 7.4. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αποτελείται κυρίως από τις μετοχές που απαρτίζουν το Δείκτη FTSE® Athex 20 Index. Το σύνολο των επενδύσεων σε μετοχές του Δείκτη FTSE® Athex 20 Index και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με υποκείμενη αξία το Δείκτη FTSE® Athex 20 Index, καλύπτουν κατ' ελάχιστο ποσοστό 95% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.



Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο του οποίου η επενδυτική πολιτική συνίσταται στην αναπαραγωγή της συνθέσεως του χρηματιστηριακού Δείκτη FTSE® Athex 20 Index, επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές του ίδιου εκδότη, εφόσον ισχύουν τα ακόλουθα:

- α) η σύνθεση του Δείκτη είναι επαρκώς διαφοροποιημένη,
- β) ο Δείκτης αποτελεί έναν αντιπροσωπευτικό δείκτη αναφοράς της αντίστοιχης αγοράς και
- γ) ο Δείκτης δημοσιεύεται καταλλήλως.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να αυξάνει σε 35% το ως άνω όριο, εφόσον αυτό δικαιολογείται από εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς, ιδίως στις εποπτευόμενες αγορές στις οποίες ορισμένες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς έχουν σημαντική βαρύτητα. Η παραπάνω υπέρβαση επιτρέπεται μόνο για έναν εκδότη.

Ποσοστό μέχρι 35% του καθαρού ενεργητικού δύναται να επενδύεται σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με υποκείμενη αξία το Δείκτη FTSE® Athex 20 Index με σκοπό την επίτευξη των επενδυτικών στόχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μπορεί να είναι διαπραγματεύσιμα όπως τα συμβόλαια μελλοντικής εκπληρώσεως με υποκείμενη αξία το Δείκτη FTSE® Athex 20 Index ή/και μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, όπως συμφωνίες ανταλλαγής στο Δείκτη (OTC Swap Transactions).

Επιπλέον σύμφωνα με τον κανονισμό του:

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρίες του ίδιου ομίλου.
3. Συμβάσεις που συνάπτονται κατά παράβαση των διατάξεων του παρόντος άρθρου είναι έγκυρες.
4. Εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπερβεί τα εκάστοτε εκ του νόμου και των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς οριζόμενα επενδυτικά όρια με βάση τις παραγράφους 2 και 3 του άρθρου 27 του ν. 3283/2004 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 ανωτέρω αναφερομένων ορίων για λόγους ανεξάρτητους από τη θέλησή του εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την απόκτησή του.

## **7.5. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ**

Απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, που πιστεύουν στις δυνατότητες των εταιριών που απαρτίζουν το συγκεκριμένο Δείκτη και προσδοκούν σημαντικά κέρδη, αποδεχόμενοι τις διακυμάνσεις που παρουσιάζουν οι χρηματιστηριακές αγορές και το σημαντικό κίνδυνο να υποστούν απώλεια κεφαλαίου.





## 8. ΑΜΟΙΒΕΣ – ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

### 1. Προμήθειες που βαρύνουν το μεριδιούχο

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δημιουργεί ή εξαγοράζει μονάδες μεριδίων με ελάχιστη ποσότητα τα 50,000 μερίδια (ένα creation unit) και ακέραια πολλαπλάσια αυτών. Τα μέγιστα ποσοστά προμήθειας δημιουργίας και εξαγοράς αναφέρονται στον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι εισπραττόμενες προμήθειες που ισχύουν κατά τη δημιουργία ή εξαγορά μονάδων μεριδίων, είναι:

Προμήθειες για δημιουργία/εξαγορά μονάδων μεριδίων με εις είδος εισφορά	Ειδικός Διαπραγματευτής (Market Maker)
Προμήθεια δημιουργίας μονάδας μεριδίων	0,10%
Προμήθεια εξαγοράς μονάδας μεριδίων	0,20%

Οι προμήθειες δημιουργίας και εξαγοράς μονάδων μεριδίων υπολογίζονται επί της καθαρής τιμής μεριδίου την ημέρα υποβολής της αιτήσεως δημιουργίας / εξαγοράς. Σε περίπτωση που η δημιουργία ή η εξαγορά μονάδων μεριδίων πραγματοποιείται με καταβολή μετρητών οι ανωτέρω προμήθειες διαμορφώνονται ως εξής:

Προμήθειες για δημιουργία/εξαγορά μονάδων μεριδίων με εισφορά μετρητών	Ειδικός Διαπραγματευτής (Market Maker)
Προμήθεια δημιουργίας μονάδας μεριδίων	0,50%
Προμήθεια εξαγοράς μονάδας μεριδίων	0,80%

### 2. Προμήθειες που βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

#### I. Αμοιβές Διαχείρισης και Θεματοφυλακής

Τα μέγιστα ποσοστά των αμοιβών που βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και υπολογίζονται, ως ποσοστό επί του μέσου ημερήσιου ενεργητικού του, αναφέρονται στον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι εισπραττόμενες αμοιβές είναι:

Αμοιβή Διαχείρισης :0,275%  
Αμοιβή Θεματοφυλακής :0,100%

#### II. Λοιπά έξοδα

Λοιπά έξοδα που βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι:



- I. Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών, οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του ν. 3283/2004.
- II. Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- III. Έξοδα προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το ν. 3283/2004 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- IV. Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία, ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

## 9. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Το φορολογικό καθεστώς των αμοιβαίων κεφαλαίων που ισχύει σήμερα, έχει ως εξής:

Η πράξη συστάσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η δημιουργία και η εξαγορά των μονάδων μεριδίων του 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 αποκτά το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από την ημεδαπή ή αλλοδαπή απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος και δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου. Σε αντίθετη περίπτωση, ενεργείται από τον καταβάλλοντα παρακράτηση φόρου εισοδήματος σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τα άρθρα 12 και 54 του ν. 2238/1994 όπως ισχύει κατά περίπτωση. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τα εισοδήματα αυτά.

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται σε καταβολή φόρου, του οποίου ο συντελεστής ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρεμβάσεως της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανομένου κατά τα εκάστοτε ισχύοντα. Σήμερα, η προσαύξηση στα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, όπως το εν λόγω, έχει ορισθεί σε 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 μεταβολής του Επιτοκίου Αναφοράς η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη ημέρα του επόμενου της μεταβολής μήνα.

Η πρόσθετη αξία που προκύπτει, επ' ωφελεία των μεριδιούχων, από την εξαγορά μεριδίων σε τιμή ανώτερη της τιμής κτήσεως, 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 τη φορολογική νομοθεσία, στην οποία υπόκειται κάθε επενδυτής.

Οι επενδυτές σε περίπτωση που έχουν αμφιβολίες ως προς την φορολογική νομοθεσία, στην οποία υπόκεινται, οφείλουν να ζητούν συμβουλές ή / και πληροφορίες από το νομικό ή φορολογικό τους σύμβουλο.



## 10. ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

### 10.1. ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΤΗ ΠΡΩΤΟΓΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

Αιτήσεις δημιουργίας και εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να υποβάλλονται στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. μέχρι τις 14:00 κάθε εργάσιμης ημέρας. Αιτήσεις δημιουργίας και εξαγοράς μεριδίων οι οποίες θα υποβληθούν μετά τις 14:00 κάθε εργάσιμης ημέρας, θα θεωρούνται ως υποβληθείσες την επομένη εργάσιμη ημέρα.

#### Δημιουργία /εξαγορά μεριδίων με εισφορά εις είδος

Δημιουργία και εξαγορά μεριδίων καταρχήν πραγματοποιείται με εισφορά εις είδος των υποκείμενων αξιών του Δείκτη FTSE® Athex 20 Index εφόσον η εισφορά αυτή ανταποκρίνεται σε ένα Creation Unit (50,000 μερίδια) ή σε ακέραια πολλαπλάσιά του.

Εφόσον για κάποια / κάποιες από τις υποκείμενες μετοχές προκύπτει δεκαδικός αριθμός τεμαχίων, η στρογγυλοποίηση θα γίνεται στο χαμηλότερο πλησιέστερο ακέραιο αριθμό μετοχών. Τυχόν χρηματική διαφορά μεταξύ της αξίας της μονάδας δημιουργίας μεριδίων κατά την ημέρα υποβολής της σχετικής αιτήσεως και της αξίας των εισφερόμενων μετοχών, που υπολογίζεται με βάση την τιμή κλεισίματος της ημέρας κατά την οποία αυτές πιστώνονται στη μερίδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, (ΕΚ 1/438/1-8-2007 αρ. 4) εισφέρεται σε μετρητά.

Για το σκοπό αυτό, ο αιτών την έκδοση μονάδας μεριδίων, προκαταβάλλει μετρητά τα οποία αντιστοιχούν στο 1% της αξίας της, κατά την προηγούμενη ημέρα. Η χρηματική εκκαθάριση πραγματοποιείται σε χρόνο T+1.

Σε κάθε περίπτωση, η ημερομηνία υποβολής αιτήσεως δημιουργίας/εξαγοράς μονάδας μεριδίων και η ημερομηνία υπολογισμού της αξίας των εισφερομένων κινητών αξιών ταυτίζεται.

Η τιμή δημιουργίας/εξαγοράς μονάδων μεριδίων προκύπτει από τον υπολογισμό του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μετά την αποδοχή των σχετικών αιτήσεων.

#### Δημιουργία / εξαγορά μεριδίων με εισφορά μετρητών

Η δημιουργία και εξαγορά μονάδων μεριδίων με εισφορά/απόδοση μετρητών θα πραγματοποιείται βάση της τιμής μεριδίου που θα προκύψει μετά τον υπολογισμό του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου την ημέρα υποβολής της αιτήσεως.

Για το σκοπό αυτό, ο αιτών την έκδοση μονάδας μεριδίων, καταβάλλει μετρητά τα οποία αντιστοιχούν στην αξία της μονάδας δημιουργίας κατά την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα και επιπλέον ποσοστό 1% της αξίας της. Η χρηματική εκκαθάριση πραγματοποιείται σε χρόνο T+1.

#### Διακανονισμός

Ο χρηματικός διακανονισμός της εξαγοράς μονάδων μεριδίων με απόδοση μετρητών, πραγματοποιείται εντός 5 ημερολογιακών ημερών. Σε περίπτωση που η εξαγορά γίνει με απόδοση μετοχών, η ανωτέρω εκ του νόμου περίοδος εκκαθάρισεως/διακανονισμού δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να υπερβαίνει τις 3 εργάσιμες ημέρες.



### **10.2. ΑΓΟΡΑ ΚΑΙ ΠΩΛΗΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΤΗ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΗ ΑΓΟΡΑ**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εισάγεται στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και στην Κατηγορία των Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων για συνεχή διαπραγμάτευση σύμφωνα με το μοντέλο διαπραγμάτευσης που εφαρμόζεται στην εν λόγω κατηγορία. Η αγορά και πώληση μεριδίων μέσω της δευτερογενούς αγοράς υπόκεινται στους κανονισμούς που διέπουν την αγορά στην οποία διαπραγματεύεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές οι οποίοι επιθυμούν να αγοράσουν/πωλήσουν μερίδια μέσω της δευτερογενούς αγοράς, θα πρέπει να απευθυνθούν στον επενδυτικό τους σύμβουλο / Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ.).

### **10.3. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. γίνεται σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες:

- α) Η αξία των εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της ίδιας ημέρας.
- β) Η αξία των εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος ή σε περίπτωση που αυτή δεν ορίζεται, με βάση την τιμή της τελευταίας πράξης, που δημοσιεύει το χρηματιστήριο για τις συναλλαγές της ίδιας ημέρας.
- γ) Εάν δεν έχει καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την ημέρα της αποτιμήσεως, λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδριάσεως της οργανωμένης αγοράς και εάν δεν έχει καταρτισθεί ούτε και εκείνη την ημέρα χρηματιστηριακή συναλλαγή, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησεως.
- δ) Εάν σε οργανωμένη αγορά, στην οποία είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στα οποία έχει επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ισχύει το σύστημα της ενιαίας τιμής, για τον προσδιορισμό της αξίας τους λαμβάνεται υπόψη η ενιαία τιμή.
- ε) Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ξένο συνάλλαγμα αποτιμώνται σε Ευρώ με βάση την ισχύουσα τιμή fixing συναλλάγματος κατά την ημέρα της αποτιμήσεως ή όπως εκάστοτε ορίζεται από την αρμόδια αρχή.
- ζ) 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 διαπραγματεύσεως ή δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά.

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ακολουθεί διαδικασίες που της επιτρέπουν την ακριβή και αντικειμενική αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, στα οποία επενδύει για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όταν αυτό επιτρέπεται εκ του νόμου.

### **10.4. ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ**

Μετά την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσεως, η καθαρή αξία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και η τιμή μεριδίου, υπολογίζονται και δημοσιεύονται σε καθημερινή βάση εκτός και αν ειδικοί λόγοι καθιστούν τη συγκεκριμένη διαδικασία αδύνατη.



Η καθαρή αξία κάθε μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (NAV) είναι ίση με το πηλίκο της διαιρέσεως του συνόλου του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δια του αριθμού των μεριδίων που κυκλοφορούν και δημοσιεύεται στον ημερήσιο τύπο της μεθεπομένης ημέρας με μέριμνα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Με τον ίδιο τρόπο υπολογίζονται και δημοσιεύονται, η τιμή διαθέσεως, η τιμή εξαγοράς, η αξία του καθαρού ενεργητικού και ο αριθμός των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η τιμή διαθέσεως και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπερβαίνει ή υπολείπεται, αντιστοίχως, της καθαρής τιμής του μεριδίου του, κατά το ποσοστό της αντιστοίχου προμηθείας της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Η καθαρή αξία του ενεργητικού είναι πιθανό να εμφανίσει σημαντική διακύμανση εξαιτίας της συνθέσεως του χαρτοφυλακίου που αποτελείται από τις υποκείμενες μετοχικές αξίες του Δείκτη Αναφοράς. Για τον προσδιορισμό της καθαρής αξίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται από το ενεργητικό του οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ., του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, οι δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που το βαρύνουν.

Η τιμή μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο Χρηματιστήριο Αθηνών όπου πραγματοποιείται η διαπραγμάτευσή του, είναι δυνατόν να διαφέρει από την ημερήσια καθαρή τιμή του (NAV) καθώς η χρηματιστηριακή τιμή επηρεάζεται και εξαρτάται από την προσφορά και τη ζήτηση, από τις οικονομικές συνθήκες και άλλους παράγοντες.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών δημοσιεύει κάθε 30<sup>η</sup> σύμφωνα με όσα ορίζονται στον κανονισμό λειτουργίας του και όπως εκάστοτε ισχύει, την ενδεικτική καθαρή τιμή του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (iNAV).

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να διασφαλίζει ότι η τιμή μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διαμορφώνεται στο Χ.Α. δεν αποκλίνει από την ενδεικτική καθαρή τιμή σε ποσοστό μεγαλύτερο από το 1,35% (συμπεριλαμβανομένου του φόρου συναλλαγών), και σε κάθε περίπτωση το ποσοστό αυτό δεν πρέπει να υπερβαίνει το 3%.

#### **10.5. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ - ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ**

Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους, μερίσματα και κέρδη από κλήρωση υπέρ το άρτιο, δύνανται να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσεως, όπως ορίζονται στο άρθρο 20 παρ. 2<sup>α</sup> του ν. 3283/2004. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, διανέμονται στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Α.Ε.Δ.Α.Κ., εφόσον δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημιές που έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσεως. Η διανομή γίνεται σε όλους όσους ήταν κάτοχοι μεριδίων κατά την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά το οποίο προέκυψαν τα κέρδη.

Ως ημερομηνία αποκοπής μερίσματος ορίζεται η τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, ήτοι η 30<sup>η</sup> Ιουνίου.

Το εκάστοτε διανεμόμενο ποσό μερίσματος εφ' όσον δοθεί, αφαιρείται από την αξία του μεριδίου, με αντίστοιχη μείωση της τιμής του.



### **10.6. ΕΙΔΙΚΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΕΣ**

Ως Ειδικός Διαπραγματευτής έχει οριστεί με υπογραφή σχετικής συμβάσεως, η ΑΛΦΑ FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ. Μέρλιν 5, 106 71, Αθήνα, τηλ. 210 335 6600.

Ο Ειδικός Διαπραγματευτής εκτός από την παροχή ρευστότητας, αποτελεί τον κύριο παράγοντα διαμορφώσεως των τιμών στην αγορά, προκειμένου να εξαλείφονται οι αποκλίσεις μεταξύ της χρηματιστηριακής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της ενδεικτικής τιμής (iNAV) με μηχανισμούς arbitrage.

Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τη σύμβαση που έχει υπογραφεί μεταξύ της ΑΛΦΑ FINANCE ΑΧΕΠΕΥ και της Alpha Asset Management A.E.D.A.K. η πρώτη αναλαμβάνει τις ακόλουθες υποχρεώσεις:

1. Η μέγιστη διαφορά μεταξύ της τιμής αγοράς και της τιμής πώλησης να μην υπερβαίνει το 2%.
2. Ελάχιστο ύψος εντολών (αγοράς και πώλησης) € 200.000.

Ο Ειδικός Διαπραγματευτής είναι επίσης υπεύθυνος να διασφαλίζει ότι η διαφορά μεταξύ της χρηματιστηριακής τιμής του μεριδίου και της ενδεικτικής τιμής (iNAV) δε θα ξεπερνά το 1,35%. Στο ποσοστό αυτό, 0,15% αφορά το φόρο συναλλαγών. Σε περίπτωση καταργήσεως του συγκεκριμένου φόρου, η διαφορά μεταξύ της χρηματιστηριακής τιμής του μεριδίου και της ενδεικτικής τιμής (iNAV) δε θα ξεπερνά το 1,20%. Ενδεικτική τιμή (iNAV) του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η θεωρητική καθαρή αξία ανά μερίδιο του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και υπολογίζεται σε πραγματικό χρόνο κατά τη διάρκεια της συνεδριάσεως του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Αυτή η τιμή επιτρέπει στους επενδυτές να συγκρίνουν τη τιμή που προτείνει ο Ειδικός Διαπραγματευτής με την θεωρητική τιμή που υπολογίζει η Οργανωμένη Αγορά.

Οι υποχρεώσεις του Ειδικού Διαπραγματευτή προς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο παύουν σε περίπτωση κατά την οποία ο Δείκτης δεν είναι διαθέσιμος, καθώς και σε περίπτωση κατά την οποία οι ειδικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά καθιστούν αδύνατη την εκπλήρωση του έργου του. Οι ακριβείς όροι που διέπουν τη λειτουργία του Ειδικού Διαπραγματευτή ορίζονται από την κείμενη νομοθεσία και τη σύμβαση που έχει υπογραφεί μεταξύ της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του Ειδικού Διαπραγματευτή.

### **10.7. ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ**

Η Alpha Asset Management A.E.D.A.K., με την επιφύλαξη των σχετικών διατάξεων του ν. 3283/2004, υποχρεούται να γνωστοποιεί στο Χρηματιστήριο Αθηνών και να δημοσιοποιεί στην ιστοσελίδα της:

1. την καθαρή τιμή του μεριδίου, τη σύνθεση του ενεργητικού, τον αριθμό των μεριδίων που δημιουργούνται και εξαγοράζονται και το συνολικό αριθμό μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κάθε εργάσιμης ημέρας, το αργότερο δύο (2) ώρες πριν την έναρξη της διαπραγματεύσεως της επόμενης ημέρας στο Χρηματιστήριο Αθηνών και
2. σε εβδομαδιαία βάση, την τυπική απόκλιση και το μέσο όρο της διαφοράς της αποδόσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της αποδόσεως του Δείκτη που αυτό αναπαράγει, καθώς και το όριο τυπικής αποκλίσεως που εκάστοτε ισχύει για αυτό, έτσι όπως ορίζονται στην απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την αναπαραγωγή του χρηματιστηριακού δείκτη από αμοιβαία κεφάλαια. Για χρονικό διάστημα 26 εβδομάδων που έπονται της ημερομηνίας πρώτης έκδοσης μεριδίων, ο



υπολογισμός της τυπικής απόκλισης και του μέσου όρου της διαφοράς της αποδόσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της αποδόσεως του Δείκτη δε θα πραγματοποιείται. Ύστερα από αυτό το διάστημα και ως τη συμπλήρωση 52 εβδομάδων, η τυπική απόκλιση υπολογίζεται στη βάση του αριθμού των εβδομάδων για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία.

#### **10.8. ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ**

Νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ (€).

#### **10.9. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ**

Το οικονομικό έτος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την τελευταία εργάσιμη ημέρα του μηνός Ιουνίου, κάθε έτος.

#### **10.10. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΠΡΩΤΗΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

14/01/2008

#### **10.11. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΕΩΣ ΣΤΟ Χ.Α.**

24/01/2008

#### **10.12. ΑΡΧΙΚΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ**

Η αρχική τιμή μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ορίζεται στο ένα εκατοστό (1/100) της τιμής του Δείκτη FTSE® Athex 20 Index κατά την ημέρα Πρώτης Εκδόσεως Μεριδίων.

#### **10.13. ΤΙΜΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΤΟ Χ.Α.**

Η καθαρή τιμή μεριδίου την προηγούμενη ημέρα.

#### **10.14. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΗ ΠΟΣΟΤΗΤΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

Ως ελάχιστη απαιτούμενη ποσότητα για τη δημιουργία / εξαγορά μονάδας μεριδίων (1 creation unit) ορίζονται τα 50,000 μερίδια.

#### **10.15. ΜΕΓΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΟΥ ΔΥΝΑΤΑΙ ΝΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ**

100.000.000 μερίδια

#### **10.16. ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΕΩΣ**

Η διαπραγμάτευση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πραγματοποιείται στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην κατηγορία «Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια». Το μοντέλο διαπραγματεύσεως είναι ίδιο με αυτό που ισχύει για την κατηγορία «Μεγάλη Κεφαλαιοποίηση».



### **10.17. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ**

Για την έναρξη διαπραγματεύσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην Κατηγορία «Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, απαιτούνται οι εξής ενέργειες:

1. Άδεια συστάσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
2. Έγκριση προϋποθέσεων εισαγωγής από το Χρηματιστήριο Αθηνών.
3. Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου Εισαγωγής από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
4. Έγκριση Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση από το Χρηματιστήριο Αθηνών.
5. Πρώτη έκδοση μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
6. Έναρξη διαπραγματεύσεως στο Χ.Α.

## **11. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΕΙΣ**

1. Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επιτύχει την απόδοση του χρηματιστηριακού δείκτη τον οποίο αναπαράγει.
2. Η απόδοση των Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων δεν είναι εγγυημένη.
3. Η χρηματιστηριακή τιμή των μεριδίων μπορεί να μην αντικατοπτρίζει την καθαρή τους τιμή.
4. Υπάρχουν περιπτώσεις όπου η διαπραγμάτευση των μεριδίων στην οργανωμένη αγορά ενδέχεται να ανασταλεί ή να διακοπεί :
  - όταν δεν είναι εφικτός ο υπολογισμός του Δείκτη που παρακολουθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
  - όταν ανασταλεί η διαπραγμάτευση μιας ή περισσότερων κινητών αξιών που συνθέτουν το Δείκτη που αναπαράγει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και αντιπροσωπεύουν, αθροιστικά, ποσοστό βαρύτητας συμμετοχής τουλάχιστον 10% στον Δείκτη που αναπαράγει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο,
  - όταν η Εκδότηρια αδυνατεί να παρέχει στον Ειδικό Διαπραγματευτή επαρκή πληροφόρηση για το Αρχείο Δημιουργίας/Εξαγοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε σχέση με τον κατάλογο των Υποκείμενων Κινητών Αξιών του Δείκτη, τον αριθμό τεμαχίων κάθε κινητής αξίας και την αξία του χρηματικού μέρους του Αρχείου αυτού. Στην περίπτωση αυτή, η αναστολή των υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή θα σταματά μετά την πάροδο 30 λεπτών από την δημοσίευση ή παράδοση του εν λόγω αρχείου σ' αυτόν,
  - όταν δεν είναι διαθέσιμες οι συναλλαγματικές ισοτιμίες μιας ή περισσότερων κινητών αξιών που συνθέτουν τον Δείκτη που αναπαράγει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο,
  - σε περίπτωση γενικής χρονικής καθυστέρησης,
  - σε περίπτωση διακοπής ή πτώσεως του συστήματος λειτουργίας του Ειδικού Διαπραγματευτή, η οποία εκφεύγει από τον έλεγχο του και τον εμποδίζει να καταχωρήσει Τιμές,
  - όταν δεν διασφαλίζεται ή απειλείται προσωρινά ομαλή λειτουργία της ή όταν επιβάλλεται για λόγους προστασίας των επενδυτών. Η διαπραγμάτευση στην περίπτωση αυτή αναστέλλεται υποχρεωτικά αν υποβληθεί σχετικό αίτημα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,





- κατά τη διάρκεια της συνεδριάσεως, σε εξαιρετικές περιπτώσεις απότομων και έντονων διακυμάνσεων της τιμής Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, για λόγους διασφάλισης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και προστασίας του επενδυτικού κοινού,
  - σε περίπτωση τυχόν αδυναμίας ακριβούς προσδιορισμού και τυχόν δυσκολίας αποτελεσματικής διαχύσεως στο επενδυτικό κοινό των τιμών αυτών, καθώς και της καθαρής τιμής Μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, της ενδεικτικής καθαρής τιμής του Μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της τιμής του Δείκτη που αναπαράγει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο,
  - σε περίπτωση διακοπής λειτουργίας του συστήματος του Χ.Α. που εμποδίζουν τον Ειδικό Διαπραγματευτή να εκπληρώσει την υποχρέωση ειδικής διαπραγμάτευσης που περιγράφεται στην παρούσα,
  - σε περίπτωση διακοπής ή πτώσης του συστήματος λειτουργίας του Χ.Α., η οποία εκφεύγει από τον έλεγχο του Ειδικού Διαπραγματευτή και τον εμποδίζει να καταχωρήσει Τιμές προσφοράς (bid) και ζήτησης (ask),
  - σε περιπτώσεις γεγονότων ανωτέρας βίας όπως ενδεικτικά πόλεμος, τρομοκρατία, φωτιά, πλημμύρα, πολιτική αναταραχή, ενέργεια οποιασδήποτε κυβερνητικής αρχής ή άλλες αιτίες ανωτέρας βίας.
5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αποφασίζει τη διαγραφή του συνόλου των μεριδίων κατόπιν αιτήματος του Χ.Α. ή αυτεπαγγέλτως, όταν κρίνει ότι, λόγω ειδικών συνθηκών, δε διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς ή όταν το επιβάλλει η ανάγκη προστασίας των επενδυτών. Παράγοντες που μπορεί να λαμβάνονται υπόψη ενδεικτικώς για το σχηματισμό της κρίσεως για τη διαγραφή είναι:
- η αναστολή διαπραγματεύσεως των μεριδίων για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των έξι (6) μηνών,
  - η κατ' επανάληψη μη σύνταξη από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. των εκθέσεων και καταστάσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που προβλέπονται στο άρθρο 28 του ν. 3283/2004,
  - η κατ' επανάληψη μη έκδοση από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. των ενημερωτικών δελτίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που προβλέπονται στο άρθρο 30 του ν. 3283/2004,
  - η ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Α.Ε.Δ.Α.Κ. από την αρμόδια εποπτική αρχή της χώρας καταγωγής της.
- Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί, κατόπιν αιτιολογημένου αιτήματος της Α.Ε.Δ.Α.Κ., να της παράσχει προθεσμία μέχρι έξι (6) μήνες, προκειμένου να άρει τους λόγους που επιβάλλουν τη διαγραφή των μεριδίων.
- Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αποφασίσει τη διαγραφή του συνόλου των μεριδίων από το Χ.Α. μετά από αίτηση της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και να θέτει ειδικούς όρους στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. για λόγους προστασίας των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
6. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων, κατόπιν αιτήσεώς της και σχετικής εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστείλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα 3 μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους 3 μήνες κατ' ανώτατο όριο.
- Η αναστολή αυτή της εξαγοράς μεριδίων και η λήξη ή η ανάκλησή της δημοσιεύονται σε δύο ημερήσιες πολιτικές και σε δύο ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες των Αθηνών. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξεώς της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν επιτρέπεται η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.
7. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ο Θεματοφύλακας δεν μπορούν να δανείζονται όταν ενεργούν για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί πάντως να δανείζεται σε ξένο νόμισμα με δάνεια αντιστηρίξεως (back to back).



Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να καταρτίζει συμβάσεις πωλήσεως με σύμφωνο επαναγοράς, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο νόμο όπως εκάστοτε ισχύει.

8. Κάτω από δυσμενείς για την αγορά συνθήκες υπάρχει περίπτωση το αρχικά επενδεδυμένο κεφάλαιο να υποστεί απώλειες.
9. Όσα αναφέρονται στο παρόν έντυπο δεν πρέπει να εκλαμβάνονται ως προτροπή για αγορά ή πώληση μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
10. Οι διαθέσιμες μεριδίων δύναται να γίνονται αποδεκτές μόνον στη βάση του Ενημερωτικού Δελτίου Εισαγωγής, το οποίο και παραδίδεται σε όποιον επιθυμεί να καταστεί μεριδιούχος. Κατόπιν αιτήσεώς του ο επενδυτής μπορεί να λάβει, δωρεάν, πριν ή/και μετά από τη σύναψη της συμβάσεως, αντίγραφο του πλήρους Ενημερωτικού Δελτίου και της τελευταίας Ετήσιας ή Εξαμηνιαίας Εκθέσεως.
11. Κανείς δεν είναι εξουσιοδοτημένος να προβαίνει σε οποιαδήποτε δήλωση, εκτός των όσων περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο Εισαγωγής και στα υπόλοιπα ενημερωτικά έντυπα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όλα τα ενημερωτικά έντυπα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι διαθέσιμα στο κοινό μέσω των Καταστημάτων της Alpha Bank, της Alpha Private ΕΠΕΥ και του Τμήματος Εξυπηρέτησεως Πελατών και Δικτύου της Α.Ε. Διαχειρίσεως (Πεσμαζόγλου 12-14 Αθήναι, τηλ. 210 3266564-9), κατά τις εργάσιμες ώρες, καθώς και στην ιστοσελίδα της εταιρίας [www.alphamutual.gr](http://www.alphamutual.gr).
12. Κανένα άλλο πρόσωπο, εκτός αυτών που αντιπροσωπεύουν τα παραπάνω αναφερθέντα δίκτυα δεν έχει εξουσιοδότηση να δίνει οποιαδήποτε πληροφορία σχετική με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οποιαδήποτε δε πληροφορία περιέλθει στους επενδυτές από τρίτο μη εξουσιοδοτημένο πρόσωπο δε δεσμεύει καθ' οιονδήποτε τρόπο την Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι ακριβείς κατά την ημερομηνία δημοσίευσής του. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. θα δημοσιεύει τον Ιανουάριο εκάστου έτους επικαιροποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο, εκτός εάν προκύψει ουσιώδης μεταβολή στο ενδιάμεσο χρονικό διάστημα. Η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ καταχωρεί άμεσα το περιεχόμενο του επικαιροποιημένου απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην ιστοσελίδα της.
13. Η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. δηλώνει ότι τα “FTSE®”, “FT-SE®” and “Footsie®” είναι εμπορικά σήματα κατοχυρωμένα για τις London Stock Exchange Plc και The Financial Times Ltd και χρησιμοποιούνται από την FTSE International Ltd κατόπιν σχετικής αδειας. Κατά συνέπεια και δεν έχει ούτε θα αποκτήσει οποιοδήποτε δικαίωμα ως προς τα συγκεκριμένα σήματα στα πλαίσια της παρούσης.
14. Η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. δηλώνει ρητά ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με καμία έννοια ή τρόπο δεν επιχορηγείται, υποστηρίζεται, πωλείται ή προωθείται από την FTSE International Ltd ή την London Stock Exchange Plc ή την The Financial Times Ltd ή το Χ.Α. και ούτε η FTSE International Ltd ούτε η London Stock Exchange Plc ούτε η The Financial Times Ltd ούτε το Χ.Α. παρέχουν οποιαδήποτε εγγύηση ή εκπροσώπηση ρητή ή σιωπηρή καθ' οιονδήποτε τρόπο είτε ως αποτελέσματα από την χρήση του Δείκτη και/ή την τιμή στην οποία ο Δείκτης διαμορφώνεται κάθε δεδομένη στιγμή ή ημέρα ή οποτεδήποτε άλλοτε. Ο Δείκτης υπολογίζεται από την FTSE International Ltd. Ούτε η FTSE International Ltd ούτε η London Stock Exchange Plc ούτε η The Financial Times Ltd ούτε το Χ.Α. ευθύνονται (από αμέλεια ή από οποιοδήποτε άλλο τρόπο) έναντι οποιουδήποτε για οποιοδήποτε λάθος στον Δείκτη και ούτε η FTSE International Ltd ούτε η London Stock Exchange Plc ούτε η The



Financial Times Ltd ούτε το Χ.Α έχουν οποιαδήποτε υποχρέωση να ενημερώνουν οποιοδήποτε για τυχόν τέτοιο λάθος.

15. Όλα τα πνευματικά δικαιώματα ιδιοκτησίας του Δείκτη αναφορικά με τις τιμές του και τα συστατικά του στοιχεία έχουν παραχωρηθεί στην FTSE International Ltd και στο Χ.Α. Η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχει λάβει πλήρη άδεια να χρησιμοποιεί τα ως άνω πνευματικά δικαιώματα στη δημιουργία του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
16. Αρμόδια εποπτική αρχή είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Κολοκοτρώνη 1 και Σταδίου, 105 62 Αθήναι).
17. Το παρόν διέπεται από το ελληνικό δίκαιο και για κάθε διαφορά που τυχόν ανακύψει, δικαιοδοσία για την επίλυσή της, θα έχουν τα Ελληνικά Δικαστήρια, κατά τόπο δ' αρμόδια ορίζονται τα Δικαστήρια των Αθηνών.
18. **Αναπόσπαστο μέρος του παρόντος αποτελεί ο κανονισμός και η τελευταία ετήσια ή εξαμηνιαία έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.**