



ΕΘΝΙΚΗ Asset Management
Α.Ε.Α.Κ.

NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 - Μετοχικό

**ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΣΤΟ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ**

ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ 2010

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

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

Οι κ.κ Ευάγγελος Σοφός, Διευθυντής Δικτύων, Πελατείας και Marketing, και Μιχαήλ Τσαγκαράκης Υποδιευθυντής Διεύθυνσης Δικτύων, Πελατείας και Marketing, υπό την ιδιότητα 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 NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 - Μετοχικό.

Για την Εθνική Asset Management

Ε. Σοφός

Μ. Τσαγκαράκης

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	4
2.	ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΟΡΩΝ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ	5
3.	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ NBGAM GREECE & TURKEY 30 – ΜΕΤΟΧΙΚΟ	7
4.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ	7
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ.....	7
	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....	7
	ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ.....	10
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	10
	ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.....	11
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ	13
5.	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΠΟΥ ΔΙΕΠΕΙ ΤΗΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	13
6.	ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ, ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΟΥ ΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ	13
7.	ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	14
8.	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	15
9.	ΔΙΑΝΟΜΗ ΠΡΟΣΟΔΩΝ, ΚΕΡΔΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙΣΤΡΟΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	15
10.	ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	15
	ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΤΗ ΠΡΩΤΟΓΕΝΗ ΑΓΟΡΑ.....	15
	ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕ ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΙΣ ΕΙΔΟΣ	15
	ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕ ΕΙΣΦΟΡΑ ΜΕΤΡΗΤΩΝ.....	16
	ΑΓΟΡΑ ΚΑΙ ΠΩΛΗΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΤΗ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΗ ΑΓΟΡΑ.....	16
	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	16
	ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	17
	ΕΙΔΙΚΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΕΣ	18
	ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ	18
	ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....	19
	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ.....	19
	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΠΡΩΤΗΣ ΈΚΔΟΣΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ.....	19
	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΤΟ Χ.Α.....	19
	ΑΡΧΙΚΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ.....	19
	ΤΙΜΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΤΟ Χ.Α.....	19
	ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΗ ΠΟΣΟΤΗΤΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ / ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ.....	19
	ΜΕΓΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΟΥ ΔΥΝΑΤΑΙ ΝΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ	19
	ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΕΩΣ.....	19
	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ	20
11.	ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΕΙΣ	20

ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	: ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - Μετονομασία από ΔΙΕΘΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Φ.Ε.Κ. 13525/27.11.2007)
ΣΥΣΤΑΣΗ	: 19.10.1972 (Φ.Ε.Κ. 1797/27.10.1972)
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	: 600.000 €
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	: 25.460.494,35 € (31.12.2009)
ΛΗΞΗ	: 27/10/2032 (Φ.Ε.Κ. 2429/3.7.2002)
ΜΕΤΟΧΟΙ	: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΕΘΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, NBG BANCASSURANCE
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΕΔΡΑ	: Δήμος Αθηναίων
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	: Λεωφόρος Συγγρού 103-105, 117 45 Αθήνα

Η ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ διαχειρίζεται όλα τα Α/Κ ΔΗΛΟΣ και τα Κεφάλαια (Funds) των Εταιρειών NBG INTERNATIONAL FUND SICAV & NBG SYNESIS FUND SICAV του Ομίλου Ε.Τ.Ε.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Αχιλλέας Κοντογούρης	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Αβραάμ Μωυσής	Αντιπρόεδρος , Διευθύνων Σύμβουλος ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Μέλος , Βοηθ. Γενικός Δ/ντής Οικονομικών Ε.Τ.Ε.
Μιχάλης Οράτης	Μέλος , Γενικός Δ/ντής Διαχείρισης Κινδύνων Ε.Τ.Ε.
Ιωάννης Μαυρικόπουλος	Μέλος , Δ/ντής Επενδυτικών Προϊόντων και Καταθέσεων Ε.Τ.Ε.
Ευάγγελος Σοφός	Μέλος , Δ/ντής Δικτύων, Πελατείας & Marketing ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Αικατερίνη Φαρδή	Μέλος , Γραμματέας Δ.Σ. & Νομική Σύμβουλος ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΟΣΕ

Αχιλλέας Κοντογούρης	Πρόεδρος
Γεώργιος Λιάσκας	Αντιπρόεδρος
Αλέξανδρος Σοφικίτης	Μέλος
Δημήτριος Παπαϊωάννου	Μέλος
Νικόλαος Μαρκάκης	Μέλος
Στέλιος Θεοδωρόπουλος	Μέλος
Γεώργιος Παγκούτσος	Μέλος
Σπύρος Καψοκαβάδης	Μέλος

ΑΡΜΟΔΙΑ ΕΠΟΠΤΙΚΗ ΑΡΧΗ

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Αθήνα

ΕΛΕΓΚΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

DELOITTE – Δ. Γκότσης
ERNST & YOUNG – Δ. Ξανάκη

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

Αχιλλέας Κοντογούρης	Πρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος
Δημήτρης Φωτεινός	Διευθυντής Διοικητικών Υπηρεσιών & Λειτουργικής Υποστήριξης
Ευάγγελος Σοφός	Διευθυντής Δικτύων, Πελατείας & Marketing
Γεώργιος Λιάσκας	Διευθυντής Επενδύσεων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων
Κωνσταντίνος Πέππας	Διευθυντής Επενδύσεων Χαρτοφυλακίων Εντολής & Επενδυτικών Συμβουλών
Στυλιανός Σαβαΐδης	Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών
Σπύρος Καψοκαβάδης	Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων & Διεθνών Δραστηριοτήτων
Σπύρος Μαργέλης	Διευθυντής Οργάνωσης & Πληροφορικής

Εσωτερικός Έλεγχος: Δ/νση Εσωτερικού Ελέγχου - Επιθεώρησης της Ε.Τ.Ε. & του Ομίλου

ΔΙΚΤΥΟ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Για την ενημέρωσή σας μπορείτε να απευθύνεστε σε όλα τα καταστήματα της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ, όπου διατίθενται μερίδια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται η ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΔΙΚΤΥΟ ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ

Οι πιστοποιημένοι Ασφαλιστικοί –Επενδυτικοί Σύμβουλοι της ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ είναι στη διάθεσή σας προκειμένου να σας ενημερώσουν και να σας εξυπηρετήσουν σχετικά με την επένδυσή σας στα Αμοιβαία Κεφάλαια ΔΗΛΟΣ.

ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Μπορείτε να απευθύνεστε καθημερινά στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Επενδυτών της Εταιρείας για κάθε πληροφορία σχετικά με τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται.

Τμήμα Εξυπηρέτησης Επενδυτών τηλ :210 90 07 770
Τηλεφωνικό Κέντρο 210 90 07 400 - Web site www.nbgam.gr

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

2. ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΟΡΩΝ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ

«Αμοιβαίο Κεφάλαιο»

Είναι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την επωνυμία «NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 - Μετοχικό», του οποίου τα μερίδια θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Δ.Α.Κ.) 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 αδιαίρετου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους. Διέπεται από τις διατάξεις του ν. 3283/2004 και ειδικότερα του άρθρου 24α. Υπάγεται στην κατηγορία των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. τις ευρωπαϊκής κοινοτικής οδηγίας 85/611 όπως τροποποιηθείσα ισχύει.

«Α.Ε.Δ.Α.Κ.»

Είναι η Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων με την Επωνυμία “ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ” και το διακριτικό τίτλο “ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.”, μετονομασία από ΔΙΕΘΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Φ.Ε.Κ. 13525/27.11.2007), η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3283/2004 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

«Ειδικός Διαπραγματευτής»

Είναι η ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Μιχαλακοπούλου 91 11528 Αθήνα Τηλ. Κέντρο : 210-772000 ».

«Δείκτης Αναφοράς»

Είναι ο Δείκτης GREECE & TURKEY 30 (GT-30).

«Μακροπρόθεσμος χρονικός ορίζοντας επενδύσεων»

Είναι η διάρκεια επενδύσεως άνω των πέντε (5) ετών.

«Ενδεικτική καθαρή αξία μεριδίου»

Πρόκειται για την ενδεικτική καθαρή αξία ανά μερίδιο του ενεργητικού του Δ.Α.Κ. και υπολογίζεται από το Χ.Α. σε πραγματικό χρόνο κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης (κάθε 30” συνήθως) και δημοσιεύεται στους παρόχους τιμών.

«Καθαρή αξία μεριδίου»

Η καθαρή αξία ανά μερίδιο υπολογίζεται και ανακοινώνεται από την εταιρία διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου στο τέλος κάθε εργάσιμης ημέρας και προκύπτει ως:

$$\text{Καθαρή αξία μεριδίου (NAV/unit)} = \frac{\text{Τρέχουσα Αξία Χαρτοφυλακίου} + \text{Διαθέσιμα} + \text{Απαιτήσεις} - \text{Υποχρεώσεις}}{\text{Συνολικός αριθμός μεριδίων}}$$

«% 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 μετρίεται 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_{ε} : η διαφορά της αποδόσεως κατά την εβδομάδα (ε) 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).

(R): ο μέσος όρος της διαφοράς της αποδόσεως σε ένα έτος (N=52 εβδομάδες)

«Μονάδα δημιουργίας / εξαγοράς» (creation / redemption unit)

Η ελάχιστη ποσότητα μεριδίων που απαιτείται για τη δημιουργία / εξαγορά μεριδίων Δ.Α.Κ.

«Τιμή διαπραγμάτευσης μεριδίου»

Πρόκειται για την τιμή διαπραγμάτευσης του μεριδίου η οποία προκύπτει βάσει των δυνάμεων της προσφοράς και ζήτησης που διαμορφώνονται σε πραγματικό χρόνο στην αγορά.

3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 - ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ISIN	:	GRF000055001
CFI	:	EUOXR
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	:	ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΠΡΩΤΗΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	:	27/10/2010
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	:	03/11/2010
ΑΡΧΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	:	€3.500.000
ΜΟΝΑΔΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	:	1 (ΕΝΑ) ΜΕΡΙΔΙΟ
ΑΡΧΙΚΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	:	Η ΑΡΧΙΚΗ ΤΙΜΗ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΚΑΘΕ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΟΥ Δ.Α.Κ. ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΥΕΙ ΚΛΑΣΜΑ 1/100 ΤΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΤΟΝ ΟΠΟΙΟ ΑΝΑΠΑΡΑΓΕΙ ΤΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΜΕΝΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΤΙΜΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ	:	Η ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗ ΗΜΕΡΑ
ΜΟΝΑΔΑ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ / ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	:	25.000 ΜΕΡΙΔΙΑ
ΜΕΓΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΟΥ ΔΥΝΑΤΑΙ ΝΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ	:	100.000.000
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ	:	ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	:	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα. Τηλ. +30 210 3341000
ΕΙΔΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΗΣ	:	ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Μιχαλακοπούλου 91 11528 Αθήνα Τηλ. +30 210-772000
ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΕΩΣ	:	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.
ΚΡΑΤΟΣ ΣΥΣΤΑΣΕΩΣ	:	ΕΛΛΑΔΑ

4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η αναπαραγωγή της σύνθεσης του Δείκτη GREECE & TURKEY 30 (GT-30) (εφεξής «Δείκτης») και η επίτευξη της απόδοσης του Δείκτη.

Στόχος είναι η ελαχιστοποίηση της τυπικής απόκλισης της διαφοράς της απόδοσης του Α/Κ και της απόδοσης του Δείκτη ενώ σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία διασφαλίζει τη μη υπέρβαση κατά πάντα χρόνο του μεγαλύτερου ορίου μεταξύ 0,02 και του 10% της τυπικής απόκλισης του Δείκτη για το ίδιο χρονικό διάστημα. Η επιδιωκόμενη μέγιστη διαφορά μεταξύ της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου και της απόδοσης του GREECE & TURKEY 30 Δείκτη Τιμών (GT-30) είναι η μικρότερη δυνατή.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Δείκτης αναφοράς είναι ο GREECE & TURKEY 30 (GT-30). Ο Δείκτης σχεδιάστηκε κατά παραγγελία του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Χρηματιστηρίου Κωνσταντινούπολης (Istanbul Stock Exchange), σε συνεργασία με τον διεθνή οίκο (πάροχο δεικτών) STOXX Ltd και έχει ως βάση την 31^η Δεκεμβρίου του 2005. Ο υπολογισμός, η καθημερινή διαχείριση και διανομή του Δείκτη γίνεται σύμφωνα με την τρέχουσα μεθοδολογία και πολιτική του οίκου STOXX Ltd. Η αναθεώρησή του Δείκτη γίνεται δύο φορές τον χρόνο.

Σκοπός του Δείκτη GREECE & TURKEY 30 (GT-30) είναι η ύπαρξη ενός αξιόπιστου μέτρου καταγραφής των τάσεων των μετοχών των εισηγμένων εταιρειών που διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης (Istanbul Stock Exchange). Περιλαμβάνει ορισμένες από τις 15 μεγαλύτερες εταιρίες blue chip της κατηγορίας Μεγάλης

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

Κεφαλαιοποίησης («Big Cap») του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ορισμένες από τις 15 μεγαλύτερες εταιρίες blue chip της κατηγορίας Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης («Big Cap») του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης. Ο Δείκτης GREECE & TURKEY 30 (GT-30) περιλαμβάνει περίπου το 75% της συνολικής κεφαλαιοποίησης των εταιριών οι οποίες είναι εισηγμένες στα Χρηματιστήρια Αθηνών και Κωνσταντινούπολης και υπολογίζεται με βάση τον αλγόριθμο Laspeyres, ο οποίος μετρά τη διακύμανση των τιμών σε σχέση με μια σταθερή προκαθορισμένη βάση. Ο Δείκτης έχει έναν μοναδικό αριθμό μετατροπής της αρχικής χρηματιστηριακής αξίας στην τιμή του, κατά την ημερομηνία έναρξης (divisor), ο οποίος προσαρμόζεται έτσι ώστε να διατηρείται η συνέχεια της αξίας του Δείκτη μετά τις αλλαγές που προκύπτουν από εταιρικές πράξεις των εταιριών που περιλαμβάνονται σε αυτόν.

Τύπος Δείκτη	:	Δείκτης Τιμών
Τριμηνιαίοι Περίοδοι Αξιολογήσεως	:	Βασίζεται στα κλεισίματα κάθε δεύτερης Πέμπτης πριν την ημερομηνία εφαρμογής. Ημερομηνία εφαρμογής ορίζεται η τρίτη Παρασκευή του τέλους του κάθε τριμήνου (Μαρτίου, Ιουνίου, Σεπτεμβρίου και Δεκεμβρίου)
Εξαμηνιαίοι Περίοδοι Αναθεωρήσεων	:	Σύμφωνα με τις τριμηνιαίες ημερομηνίες (Μαρτίου και Σεπτεμβρίου) βασίζονται στις τιμές κλεισίματος της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης του Φεβρουαρίου και του Αυγούστου.
Βασικά Κριτήρια Συμμετοχής	:	<p>Παράμετροι Επιλογής</p> <ul style="list-style-type: none"> - Δυο διαφορετικές επιλογές, μια για κάθε χώρα (Ελλάδα – Τουρκία) - Συμμετοχή εταιριών με ελεύθερη διασπορά (free float) >= 20% - Διαβάθμιση όλων των υποψηφίων εταιριών με βάση τη συνολική κεφαλαιοποίηση - Επιλογή των 15 κορυφαίων εταιριών από κάθε χώρα. Στον δείκτη συμπεριλαμβάνονται μέχρι 8 Τραπεζικοί οργανισμοί, 4 από κάθε χώρα - Συνδυασμός 30 εταιριών, 15 από την Ελλάδα (Χρηματιστήριο Αθηνών) και 15 από την Τουρκία (Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης) - Εφαρμογή 10% συντελεστή κεφαλαιοποίησης <p>Παράμετροι Αντικατάστασης</p> <ul style="list-style-type: none"> - Επιλογή των 2 κορυφαίων εταιριών και 2 κορυφαίων Τραπεζικών οργανισμών κάθε χώρας, οι οποίες δεν συμπεριλαμβάνονται στον δείκτη - Αντικατάσταση ανά χώρα, λαμβάνοντας υπόψη αν η αντικατάσταση είναι για εταιρία ή για Τραπεζικό οργανισμό
Τιμή Ενάρξεως	:	1000
Μορφή Τιμής	:	Δύο (2) Δεκαδικά Ψηφία
Αριθμός Μετοχών	:	30 (15 Ελληνικές και 15 Τουρκικές)
Μαθηματικός Τύπος Υπολογισμού (σε Ευρώ)	:	$\text{Index}_t = \frac{\sum_{i=1}^n (p_{it} \cdot s_{it} \cdot cf_{it} \cdot X_{it})}{D_t} = \frac{M_t}{D_t}$ <p> t = Χρόνος υπολογισμού του Δείκτη n = Αριθμός των εταιριών οι οποίες συμμετέχουν στον Δείκτη p_{it} = Τιμή Μετοχής (i) κατά τον χρόνο (t) s_{it} = Αριθμός μετοχών της εταιρίας (i) κατά τον χρόνο (t) cf_{it} = capitalization factor της εταιρίας (i) κατά τον χρόνο (t) (= 1 αν οι εταιρίες συμμετέχουν 100% στον Δείκτη) X_{it} = Συναλλαγματική Ισοτιμία από το τοπικό νόμισμα, στο νόμισμα υπολογισμού του Δείκτη της εταιρίας (i) κατά τον χρόνο (t) M_t = Συνολική κεφαλαιοποίηση του δείκτη κατά τον χρόνο (t) </p>

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

		D = Αριθμός μετατροπής της αρχικής χρηματιστηριακής αξίας στην τιμή του δείκτη κατά την ημερομηνία έναρξης (Divisor)
Μαθηματικός Τύπος Υπολογισμού του αριθμού μετατροπής της αρχικής χρηματιστηριακής αξίας στην τιμή του δείκτη κατά την ημερομηνία έναρξης (Divisor)	:	$D_{t+1} = D_t \cdot \frac{\sum_{i=1}^n (p_{it} \cdot s_{it} \cdot cf_{it} \cdot X_{it}) \pm \Delta MC_{t+1}}{\sum_{i=1}^n (p_{it} \cdot s_{it} \cdot cf_{it} \cdot X_{it})}$ <p>D_{t+1} = Divisor σε χρόνο (t + 1)</p> <p>D_t = Divisor σε χρόνο (t)</p> <p>Π = Αριθμός των εταιριών οι οποίες συμμετέχουν στον Δείκτη</p> <p>p_{it} = Τιμή Μετοχής (i) κατά τον χρόνο (t)</p> <p>S_{it} = Αριθμός μετοχών της εταιρίας (i) κατά τον χρόνο (t)</p> <p>Cf_{it} = capitalization factor της εταιρίας (i) κατά τον χρόνο (t) (= 1 αν οι εταιρίες συμμετέχουν 100% στον Δείκτη)</p> <p>X_{it} = Συναλλαγματική Ισοτιμία από το τοπικό νόμισμα, στο νόμισμα υπολογισμού του Δείκτη της εταιρίας (i) κατά τον χρόνο (t)</p> <p>ΔMC_{t+1} = Διαφορά μεταξύ της κεφαλαιοποίησης του Δείκτη κατά το κλείσιμο και της προσαρμοσμένης τιμής κλεισίματος στην περίπτωση κατά την οποία έχουμε εταιρική πράξη σε χρόνο (t + 1)</p>
Περίοδος Υπολογισμού Τιμής Δείκτη	:	09:00 - 17:30 (CET)
Συχνότητα Υπολογισμού Τιμής Δείκτη	:	Πραγματικός Χρόνος (Κάθε 30 ")
Ημέρες Υπολογισμού Τιμής Δείκτη	:	Οι κοινές εργάσιμες ημέρες των Χρηματιστηρίων Αθηνών, Κωνσταντινούπολης (Istanbul Stock Exchange) και Φρανκφούρτης
Τιμή Κλεισίματος	:	Βάση των τιμών κλεισίματος των Μετοχών που συμμετέχουν στο Δείκτη
Τιμή Κλεισίματος Συναλλάγματος	:	WM – Company σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία 17:00 CET (Μετατροπή της Τουρκικής Λίρας σε Ευρώ)
Νόμισμα	:	Ευρώ
Προσαρμογές	:	Ναι

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 κατά 50% περίπου στους κινδύνους της Ελληνικής μετοχικής αγοράς, κατά 50% περίπου τους κινδύνους της Τουρκικής μετοχικής αγοράς και στους ειδικούς κινδύνους που συνδέονται με τις υποκείμενες μετοχικές αξίες του Δείκτη. Επιπλέον η αξία των κεφαλαίων τα οποία είναι επενδεδυμένα στην Τουρκική μετοχική αγορά διατρέχουν Συναλλαγματικό κίνδυνο που έχει να κάνει με τη διακύμανση της συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ του Ευρώ και της Τουρκικής Λίρας.

ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ

Ενδεικτικά αναφέρεται η σύνθεση του Δείκτη GREECE & TURKEY 30 (GT-30) σύμφωνα με το κλείσιμο της 15/10/2010.

Σύνθεση δείκτη (Συνοπτικά Στοιχεία)

	Μετοχή	Κεφαλ.	Βάρος(%)	Κατάταξη
X.A.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	7,738.03	4.95	8
	COCA - COLA ΤΡΙΑ ΕΨΙΛΟΝ (ΚΟ)	6,550.36	4.19	10
	ΟΠΑΠ (ΚΟ)	3,843.95	2.46	14
	ΔΕΗ (ΚΟ)	2,844.32	1.82	17
	ΟΤΕ (ΚΟ)	2,784.05	1.78	19
	ALPHA BANK (ΚΟ)	2,744.89	1.76	20
	EUROBANK EFG (ΚΟ)	2,573.35	1.65	21
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ (ΚΟ)	1,729.90	1.11	23
	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	1,336.43	0.85	24
	ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	1,198.36	0.77	25
	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΚΟ)	853.03	0.55	26
	ΒΙΟΧΑΛΚΟ (ΚΑ)	754.01	0.48	27
	JUMBO (ΚΟ)	736.01	0.47	28
	MARFIN INVESTMENT GROUP (ΚΟ)	631.67	0.40	29
	FOLLI - FOLLIE (ΚΟ)	566.69	0.36	30
X.K.	AKBANK	16,366.75	10.47	1
	GARANTI BANKASI	15,734.84	10.06	2
	IS BANKASI	15,600.49	9.98	3
	TURKCELL	12,136.24	7.76	4
	T. HALK BANKASI	9,742.40	6.23	5
	KOC HOLDING	8,473.61	5.42	6
	SABANCI HOLDING	8,106.27	5.18	7
	ENKA INSAAT	7,070.02	4.52	9
	ANADOLU EFES	5,215.35	3.33	11
	TUPRAS	4,911.05	3.14	12
	EREGLI DEMIR CELIK	4,574.98	2.93	13
	BIM MAGAZALAR	3,533.99	2.26	15
	TURK HAVA YOLLARI	2,960.68	1.89	16
	ARCELIK	2,787.18	1.78	18
	COCA COLA ICECEK	2,291.51	1.47	22
	ΣΥΝΟΛΑ	156,390.42	100.00	

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύεται σε χρηματοπιστωτικά μέσα κατά τα εκάστοτε αναλυτικά οριζόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία.

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, του οποίου η επενδυτική πολιτική, σύμφωνα με τον Κανονισμό του, συνίσταται στην αναπαραγωγή της συνθέσεως δεδομένου χρηματιστηριακού Δείκτη μετοχών, επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές και ομόλογα του ίδιου εκδότη, δεδομένων των ακόλουθων:
 - η σύνθεση του Δείκτη είναι επαρκώς διαφοροποιημένη,
 - ο Δείκτης αποτελεί έναν αντιπροσωπευτικό δείκτη αναφοράς της αντίστοιχης αγοράς, και
 - 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 εμποπτευόμενες αγορές στις οποίες ορισμένες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς έχουν σημαντική βαρύτητα. Η παραπάνω υπέρβαση επιτρέπεται μόνο για έναν εκδότη.

2. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύεται σε ποσοστό τουλάχιστον ενενήντα πέντε τοις εκατό (95%) του καθαρού ενεργητικού του στις εκάστοτε περιλαμβανόμενες στον Δείκτη, εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και το Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης (Istanbul Stock Exchange) μετοχές και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με υποκείμενη αξία τον Δείκτη ή και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με υποκείμενη αξία άλλους δείκτες, οι οποίοι έχουν μεγάλο συντελεστή συσχέτισης με τον Δείκτη, καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με υποκείμενη αξία περιλαμβανόμενες στον Δείκτη μετοχές. Το ποσοστό επένδυσης επί των μετοχών είναι τουλάχιστον εξήντα πέντε τοις εκατό (65%) επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με σκοπό την κάλυψη ή τη μείωση κινδύνου των στοιχείων που συνθέτουν τον Δείκτη.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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

- 1. κίνδυνος αγοράς:** ο κίνδυνος υποχώρησης του επιπέδου των τιμών της αγοράς συνολικά ή ορισμένης κατηγορίας στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου και ο επακόλουθος επηρεασμός της τιμής των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου,
- 2. πιστωτικός κίνδυνος:** ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει το αμοιβαίο κεφάλαιο ή ενός αντισυμβαλλόμενου κατά τη διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου,
- 3. 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 υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών,
- 4. κίνδυνος ρευστότητας:** ο κίνδυνος αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έγκαιρα και σε εύλογη τιμή,
- 5. συναλλαγματικός κίνδυνος:** ο κίνδυνος επηρεασμού αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών, ο κίνδυνος αδυναμίας συμμετοχής, καθώς και ο κίνδυνος αδυναμίας απόδοσης του προϊόντος εξαγοράς στο νόμισμα αναφοράς λόγω αδυναμίας μετατροπής
- 6. 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,
- 7. κίνδυνος διασποράς:** ο κίνδυνος που απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου,
- 8. κίνδυνος απόδοσης:** ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε συνδυασμό με την τυχόν παροχή εγγύησης επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου από πιστωτικό ίδρυμα,
- 9. κίνδυνος μείωσης ενεργητικού:** ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είτε λόγω εξαγοράς ή ακύρωσης μεριδίων του είτε λόγω της διανομής μεριδίων του η αξία των οποίων είναι μεγαλύτερη από τα επιτευχθέντα κέρδη του κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης,
- 10. κίνδυνος πληθωρισμού:** ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου σε σταθερές τιμές λόγω της ανόδου του γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή,
- 11. κίνδυνος κράτους:** ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο των κρατών στα οποία επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου,
- 12. κίνδυνος μη απόλυτης αναπαραγωγής της αποδόσεως του Δείκτη:** Η Εταιρεία – παρά τον επενδυτικό στόχο του Α/Κ – δεν δύναται να εγγυηθεί ότι θα εκπληρώσει σε απόλυτο βαθμό τον επενδυτικό σκοπό του Α/Κ. Η χρήση κανενός προϊόντος (μετοχή, παράγωγο, εφόσον το Α/Κ μπορεί να επενδύσει σε αυτά από την κείμενη νομοθεσία κ.λπ.) δεν συνεπάγεται την εγγυημένη, συνεχή και πλήρη αναπαραγωγή της αποδόσεως του Δείκτη. Αναθεωρήσεις στη σύνθεση του Δείκτη GREECE & TURKEY 30 (GT-30) 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 σε 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.

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.

Οι επενδυτικοί κίνδυνοι και η εκτιμώμενη διαβάθμισή τους αναφορικά με το συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι οι εξής:

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	Αυξημένος
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	Μικρός
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ	Μέσος
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	Μικρός
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ	Αυξημένος
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ	Μικρός
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ	Μικρός
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	Αυξημένος
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	Μέσος
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΥ	Μικρός
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΡΑΤΟΥΣ	Μέσος

Κίνδυνοι παραγώγων

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	Μικρός
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	Αυξημένος
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	Μικρός
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ	Μικρός

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

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. χρησιμοποιεί συστήματα παρακολούθησης κινδύνων του χαρτοφυλακίου, τα οποία ανταποκρίνονται στο προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι μετρώνται με ακρίβεια όλοι οι βασικοί κίνδυνοι, όπως ενδεικτικά ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο συναλλαγματικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου. Για τη μέτρηση του κινδύνου των στοιχείων του χαρτοφυλακίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει, σε ημερήσια βάση, την προσέγγιση βάσει της μέγιστης δυνατικής ζημίας, με την οποία υπολογίζεται η μέγιστη δυνατική ζημία του χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα και διάστημα εμπιστοσύνης. Η προσέγγιση βάσει της μέγιστης δυνατικής ζημίας πρέπει να εφαρμόζεται στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και στον δείκτη αναφοράς του GREECE & TURKEY 30 (GT-30), ενώ η μέγιστη δυνατική ζημία του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν πρέπει να υπερβαίνει αθροιστικά το διακόσια τοις εκατό (200%) της μέγιστης δυνατικής ζημίας του δείκτη αναφοράς του.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ

Απευθύνεται σε επιθετικούς επενδυτές που επιθυμούν να επενδύσουν στις εταιρείες που απαρτίζουν τον Δείκτη, στοχεύοντας σε υψηλές αποδόσεις, αποδεχόμενοι τις διακυμάνσεις που παρουσιάζουν οι χρηματιστηριακές αγορές και τον αυξημένο κίνδυνο για απώλεια κεφαλαίου .

5. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΠΟΥ ΔΙΕΠΕΙ ΤΗΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η πράξη σύστασης αμοιβαίου κεφαλαίου, η διάθεση και η εξαγορά των 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.

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

Τα εισοδήματα από κινητές αξίες που αποκτούν τα αμοιβαία κεφάλαια από την ημεδαπή ή αλλοδαπή απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος και δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου. Ειδικά για τους τόκους ομολογιακών δανείων, η απαλλαγή ισχύει με την προϋπόθεση ότι οι τίτλοι από τους οποίους προκύπτουν οι τόκοι αυτοί έχουν αποκτηθεί τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από το χρόνο που έχει ορισθεί για την εξαργύρωση των τοκομεριδίων. Σε αντίθετη περίπτωση, ενεργείται παρακράτηση φόρου σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12 και 54 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, που κυρώθηκε με το ν. 2238/1994 (ΦΕΚ 151 Α), όπως ισχύει, και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του αμοιβαίου κεφαλαίου και των μεριδιούχων για τα εισοδήματα αυτά.

Η ΑΕΔΑΚ υποχρεούται σε καταβολή φόρου, του οποίου ο συντελεστής ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου βάσει της υπ' αριθμ 1/317/11.11.2004 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ 1746Β/26.11.2004) όπως εκάστοτε ισχύει, 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 σύμφωνα με το νόμο.

Σε περίπτωση μεταβολής του Επιτοκίου Αναφοράς ή της κατάταξης του αμοιβαίου κεφαλαίου, η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη ημέρα του επόμενου της μεταβολής μήνα. Με την καταβολή του φόρου αυτού εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του αμοιβαίου κεφαλαίου και των μεριδιούχων του.

Εφίσταται η προσοχή των μεριδιούχων στα παρακάτω σημεία :

Η φορολόγηση του εισοδήματος ή της υπεραξίας που αποκτούν σαν μεριδιούχοι του αμοιβαίου κεφαλαίου εξαρτάται από τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκεινται.

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.

6. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ, ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΟΥ ΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ

1. Οι Μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνονται με τις παρακάτω προμήθειες :
 - α) Προμήθεια διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η οποία ανέρχεται μέχρι 2,50% επί της αξίας τους.
 - β) Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η οποία ανέρχεται μέχρι 2,50% επί της αξίας τους.
2. Το Ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνεται με τις παρακάτω προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα:

- α) Προμήθεια διαχείρισης που ανέρχεται μέχρι 2,50% ετησίως, υπολογιζόμενη επί των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως αυτό αποτιμάται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Άρθρο 5 του Κανονισμού του. Η προμήθεια διαχείρισης λογίζεται καθημερινά και καταβάλλεται στην Εταιρεία σε μηνιαία βάση εντός των πέντε πρώτων ημερών του μηνός που έπεται του υπό θεώρηση μήνα.
- Στην προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται η αμοιβή της Εταιρείας, η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή / και του διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου που τους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.
- β) Προμήθεια θεματοφυλακής που ανέρχεται μέχρι 0,20% ετησίως, υπολογιζόμενη επί των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η προμήθεια θεματοφυλακής λογίζεται καθημερινά και καταβάλλεται στον Θεματοφύλακα σε μηνιαία βάση εντός των πέντε πρώτων ημερών του μηνός που έπεται του υπό θεώρηση μήνα.
- Στη προμήθεια Θεματοφυλακής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιλαμβάνεται η αμοιβή του Θεματοφύλακα και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- γ) Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Ν. 3283/2004, όπως ισχύει.
- δ) Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- ε) Έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το Ν. 3283/2004 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- στ) Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

7. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

Ο Δείκτης Συνολικών Εξόδων (Δ.Σ.Ε.) του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται κάθε έτος με βάση την ετήσια διαχειριστική του χρήση 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 διάθεσης 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.

8. ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Ο Δείκτης Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου (Δ.Ε.Χ.) του αμοιβαίου κεφαλαίου, υπολογίζεται σύμφωνα με τα παρακάτω :

$$\Delta.Ε.Χ. = (\Sigma\acute{\upsilon}\nu\omicron\lambda\omicron 1 - \Sigma\acute{\upsilon}\nu\omicron\lambda\omicron 2) / M * 100$$

Όπου :

Σύνολο 1 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των αγορών και των πωλήσεων των κινητών αξιών που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου

Σύνολο 2 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των μεριδίων που διατέθηκαν σε επενδυτές ή εξαγοράστηκαν από το αμοιβαίο κεφάλαιο

M είναι ο μέσος όρος του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου

Ο Δ.Ε.Χ. του αμοιβαίου κεφαλαίου πρέπει να αντιστοιχεί στην ίδια χρονική περίοδο με βάση την οποία υπολογίζεται ο Δ.Σ.Ε.

9. ΔΙΑΝΟΜΗ ΠΡΟΣΟΔΩΝ, ΚΕΡΔΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙΣΤΡΟΦΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους, μερίσματα και κέρδη από κλήρωση υπέρ το άρτιο δεν διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους αλλά επανεπενδύονται αμέσως μετά την καταβολή τους στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης, που καθορίζονται στην παρ. 3 του άρθρου 28 του Ν. 3283/2004, όπως ισχύει, και αναλύονται στο άρθρο (9) του παρόντος κανονισμού. Τα κέρδη από την πώληση κινητών αξιών δεν διανέμονται στους μεριδιούχους αλλά επανεπενδύονται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, κατά το μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από τυχόν συντελεσθείσες μέχρι τέλους της χρήσεως κεφαλαιακές ζημιές.

10. ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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 επόμενη εργάσιμη ημέρα.

ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕ ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΙΣ ΕΙΔΟΣ

Δημιουργία και εξαγορά μεριδίων καταρχήν πραγματοποιείται με εισφορά εις είδος των υποκείμενων αξιών του Δείκτη GREECE & TURKEY 30 (GT-30), εφόσον η εισφορά αυτή ανταποκρίνεται σε μια Μονάδα Δημιουργίας - Εξαγοράς (25,000 μερίδια) ή σε ακέραια πολλαπλάσια της. Μονάδα Δημιουργίας - Εξαγοράς είναι η ελάχιστη ποσότητα μεριδίων για την οποία η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να δεχτεί αιτήσεις δημιουργίας ή εξαγοράς.

Η Εταιρεία, προκειμένου για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, διατηρεί το δικαίωμα να αποδέχεται εν μέρει καταβολή χρηματικού ποσού και εν μέρει αντίστοιχη εισφορά σε είδος υποκείμενων κινητών αξιών του Δείκτη ή αποκλειστικά αντίστοιχη εισφορά σε είδος υποκείμενων κινητών αξιών του Δείκτη.

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 τον 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 εισφερόμενων κινητών αξιών ταυτίζονται.

Η τιμή δημιουργίας / εξαγοράς μονάδων μεριδίων προκύπτει από τον υπολογισμό του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μετά την αποδοχή των σχετικών αιτήσεων. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται η χορήγηση πιστώσεως σε βάρος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διάθεση μεριδίων.

Κατά την εξαγορά σε είδος, η αξία των εξαγοραζόμενων μεριδίων καταβάλλεται στον μεριδιούχο το αργότερο μέσα σε πέντε ημέρες από την υποβολή της αιτήσεως εξαγοράς σε κινητές αξίες, κατά την αναλογία του Δείκτη που αναπαράγει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εξαγοράζονται μετά την εισαγωγή τους σε οργανωμένη αγορά ακυρώνονται. Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να καταβάλει την αξία των εξαγοραζόμενων μεριδίων αποκλειστικά σε κινητές αξίες, κατά την αναλογία του Δείκτη που αναπαράγει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ή εν μέρει σε κινητές αξίες, κατά την αναλογία του Δείκτη που αναπαράγει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, και εν μέρει σε μετρητά. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις κατά τις οποίες δεν είναι δυνατή η μετατροπή του νομίσματος της Τουρκικής Λίρας σε Ευρώ, η Εταιρεία δύναται να καταβάλει στον μεριδιούχο το εξαγοραζόμενο σε μετρητά ποσό σε ξένο νόμισμα (Τουρκική Λίρα).

ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕ ΕΙΣΦΟΡΑ ΜΕΤΡΗΤΩΝ

Η δημιουργία και εξαγορά μιας Μονάδας Δημιουργίας - Εξαγοράς (25,000 μερίδια) ή ακέραια πολλαπλάσια της 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 - Εξαγοράς κατά την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα και επιπλέον ποσοστό 1% της αξίας της. Η χρηματική εκκαθάριση πραγματοποιείται σε χρόνο T+1.

Η Εταιρεία, προκειμένου για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, διατηρεί το δικαίωμα να αποδέχεται εν μέρει καταβολή χρηματικού ποσού και εν μέρει αντίστοιχη εισφορά σε είδος υποκείμενων κινητών αξιών του Δείκτη ή αποκλειστικά αντίστοιχη εισφορά σε είδος υποκείμενων κινητών αξιών του Δείκτη. Επισημαίνεται ότι η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής (δημιουργία μιας Μονάδας Δημιουργίας - Εξαγοράς ή ακέραίων πολλαπλάσιών της) με εισφορά μετρητών αποφασίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., η οποία συνεκτιμά τις συνθήκες που εκάστοτε επικρατούν τόσο στην αγορά μετοχών (Χρηματιστήρια Αθηνών και Κωνσταντινούπολης), όσο και στην αγορά συναλλάγματος.

Κατά την εξαγορά με μετρητά, η αξία των εξαγοραζόμενων μεριδίων καταβάλλεται στον μεριδιούχο το αργότερο μέσα σε πέντε ημέρες από την υποβολή της αιτήσεως εξαγοράς με μετρητά. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εξαγοράζονται μετά την εισαγωγή τους σε οργανωμένη αγορά ακυρώνονται. Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να καταβάλει την αξία των εξαγοραζόμενων μεριδίων αποκλειστικά σε κινητές αξίες, κατά την αναλογία του Δείκτη που αναπαράγει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ή εν μέρει σε κινητές αξίες, κατά την αναλογία του Δείκτη που αναπαράγει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, και εν μέρει σε μετρητά. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις κατά τις οποίες δεν είναι δυνατή η μετατροπή του νομίσματος της Τουρκικής Λίρας σε Ευρώ, η Εταιρεία δύναται να καταβάλει στον μεριδιούχο το εξαγοραζόμενο σε μετρητά ποσό σε ξένο νόμισμα (Τουρκική Λίρα).

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 των μετοχών υψηλής κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών και η εκκαθάριση των συναλλαγών πραγματοποιείται σε χρόνο T+3. 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.).

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. Η Εταιρεία προβαίνει σε αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και των αποτελεσμάτων που έχουν πραγματοποιηθεί από αυτά, με βάση τους κανόνες αποτιμήσεως του Ν. 3283/2004, όπως ισχύει και των σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Στο σύνολο που προκύπτει προστίθενται οι απαιτήσεις και αφαιρούνται οι υποχρεώσεις σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Το υπόλοιπο αποτελεί το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
2. Το πηλίκο της διαιρέσεως του καθαρού ενεργητικού, που προκύπτει σύμφωνα με την προηγούμενη παρ. 1, δια του αριθμού των μεριδίων που βρίσκονται σε κυκλοφορία την ημέρα της αποτιμήσεως, αποτελεί την καθαρή αξία του μεριδίου, η οποία υπολογίζεται κάθε ημέρα διαπραγμάτευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ήτοι κάθε κοινή εργάσιμη ημέρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών, του Χρηματιστηρίου της

Κωνσταντινούπολης (Istanbul Stock Exchange) και του Χρηματιστηρίου της Φρανκφούρτης. Αυτό επιβάλλεται από τα ειδικά χαρακτηριστικά του Δείκτη, ο οποίος περιλαμβάνει μετοχές που διαπραγματεύονται στα Χρηματιστήρια Αθηνών και Κωνσταντινούπολης, καθώς επίσης και από το γεγονός ότι πάροχος του Δείκτη είναι η Εταιρεία STOXX Ltd., η οποία εδρεύει στη Γερμανία. Η αξία αυτή μαζί με την αντίστοιχη αξία του καθαρού ενεργητικού και τον αριθμό των μεριδίων που βρίσκονται σε κυκλοφορία, δημοσιεύονται με φροντίδα της Εταιρείας σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Επίσης δημοσιεύονται οι τιμές πώλησεως και εξαγοράς που προκύπτουν με πρόσθεση ή αφαίρεση των προμηθειών διαθέσεως ή εξαγοράς, όπως προβλέπονται στην παρ. 1 του άρθρου 9 του Κανονισμού.

3. Η Εταιρεία αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου 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. 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.
 - β) Η αξία των εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά παραγώγων 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. 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 που έχουν δημοσιεύσει τα χρηματιστήρια των ανωτέρω αγορών για την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.
 - γ) Εάν δεν έχει καταρτισθεί 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 καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης.
 - δ) 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.
 - ε) Η αποτίμηση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά γίνεται με βάση κανόνες που καθορίζει με απόφασή της η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Σημείωση:

Από 01/01/2010 η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σύμφωνα με λογιστικούς κανόνες, όπως διαμορφώνονται από την Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων, στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4. Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε συνάλλαγμα αποτιμώνται καθημερινά στην τιμή Fixing Central European Time (CET) της ίδιας ημέρας (17:00) σε ευρώ ή όπως εκάστοτε ορίζεται από την αρμόδια αρχή.

ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται σε ισάξια ονομαστικά μερίδια. Ο αριθμός των κυκλοφορούντων μεριδίων αυξάνεται με την έκδοση και διάθεση νέων ή μειώνεται με την εξαγορά και ακύρωση μεριδίων που έχουν ήδη εκδοθεί.

Η αρχική τιμή εκδόσεως ενός μεριδίου ορίστηκε στα Ευρώ 1/100 της τιμής του Δείκτη.

Η δημιουργία και εξαγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν αιτήσεων συμμετοχής και εξαγοράς που υποβάλλονται στην Εταιρεία ή στους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της, πραγματοποιείται βάσει μίας ελάχιστης ποσότητας μεριδίων που καθορίζεται σε 25.000 μερίδια (creation unit).

Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων, κατά περίπτωση, στο Σύστημα Άυλων Τίτλων, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ή σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρείας, η τήρηση του οποίου μπορεί να ανατεθεί από την Εταιρεία σε τρίτο, τηρουμένων των διατάξεων του άρθρου 7 του Ν. 3283/2004, όπως ισχύει. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι δυνατόν να ανήκουν σε περισσότερους από έναν δικαιούχο μετά από έγγραφη δήλωσή τους και διέπονται από τις διατάξεις του Ν. 5638/32 "περί καταθέσεως σε κοινό λογαριασμό".

Με την επιφύλαξη του άρθρου 24α παρ. 1 του ν. 3283/2004 για τα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά, τα μερίδια μεταβιβάζονται μόνο αιτία θανάτου του δικαιούχου, εν ζωή δε μόνο μεταξύ συζύγων και συγγενών πρώτου και δευτέρου βαθμού. Η μεταβίβαση καταχωρείται κατά περίπτωση στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών ή στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο που τηρεί η Εταιρεία ή τυχόν τρίτος, κατά τα οριζόμενα ανωτέρω.

Τα μερίδια Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να ενεχυριάζονται σε εξασφάλιση απαιτήσεως σύμφωνα με τις διατάξεις για την αναγκαστική εκτέλεση που εφαρμόζονται επί μετοχών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο που τηρεί το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών κατά τα οριζόμενα ανωτέρω.

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", σύμφωνα με όσα ορίζονται στον κανονισμό λειτουργίας του και όπως εκάστοτε ισχύει, την ενδεικτική καθαρή τιμή του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (iNAV), καθώς και την τιμή του Δείκτη GT-30.

Η 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.

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 3% σε κάθε περίπτωση. Σε περίπτωση που το όριο αυτό δεν τηρείται, η ΑΕΔΑΚ οφείλει να αιτιολογήσει στην Ε.Κ. την υπέρβαση αυτή και να ενημερώσει κατάλληλα τους μεριδιούχους μέσω των ετήσιων και εξαμηνιαίων εκθέσεων και του απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου.

ΕΙΔΙΚΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΕΣ – AUTHORIZED PARTICIPANTS

Ως Ειδικός Διαπραγματευτής έχει οριστεί με υπογραφή σχετικής συμβάσεως, η ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Μιχαλακοπούλου 91 11528 Αθήνα Τηλ. Κέντρο : 210-772000

Σκοπός του ειδικού Διαπραγματευτή εκτός από την παροχή ρευστότητας, είναι και η διαμόρφωση των τιμών στην αγορά, προκειμένου να εξαλείφονται οι αποκλίσεις μεταξύ της Χρηματιστηριακής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της ενδεικτικής τιμής του Μεριδίου του Αμοιβαίου κεφαλαίου που αποτελεί την θεωρητική καθαρή τιμή ανά μερίδιο και υπολογίζεται σε πραγματικό χρόνο κατά την διάρκεια της συνεδριάσεως του Χρηματιστηρίου Αθηνών, με μηχανισμούς εξισορροπητικής κερδοσκοπίας

Ο Ειδικός Διαπραγματευτής αναλαμβάνει τις ακόλουθες υποχρεώσεις:

Η μέγιστη διαφορά μεταξύ τιμής αγοράς και τιμής πώλησης να μην υπερβαίνει το 2%.

Ελάχιστο ύψους εντολών αγοράς και πώλησης € 200.000

Ειδικός Διαπραγματευτής είναι επίσης υπεύθυνος να διασφαλίζει ότι η διαφορά μεταξύ της χρηματιστηριακής τιμής του μεριδίου και της ενδεικτικής τιμής (iNAV) δεν θα ξεπερνά το 3% σε κάθε περίπτωση. 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 τη 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.

Ο Ειδικός Διαπραγματευτής και άλλοι Επενδυτές (Authorized Participants) δύναται να συμμετέχουν στην διαδικασία δημιουργίας και εξαγοράς μεριδίων.

ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

Η Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., 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 δεν 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.

ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Νόμισμα αναφοράς ορίζεται το Ευρώ (€)

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ

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

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΠΡΩΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

27/10/2010

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΤΟ Χ.Α.

03/11/2010

ΑΡΧΙΚΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

Η αρχική τιμή μεριδίου του αμοιβαίου Κεφαλαίου, ορίζεται στο ένα εκατοστό (1/100) της τιμής του Δείκτη GREECE & TURKEY 30 (GT-30) κατά την ημέρα Πρώτης Εκδόσεως Μεριδίων.

ΤΙΜΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΤΟ Χ.Α.

Η καθαρή τιμή του μεριδίου την προηγούμενη ημέρα.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΗ ΠΟΣΟΤΗΤΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ / ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Ως ελάχιστη απαιτούμενη ποσότητα για την δημιουργία και την εξαγορά μονάδας μεριδίων ορίζονται τα 25.000 μερίδια.

ΜΕΓΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΟΥ ΔΥΝΑΤΑΙ ΝΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ

100.000.000 μερίδια

ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΕΩΣ

Η διαπραγμάτευση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πραγματοποιείται στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην κατηγορία Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Δ.Α.Κ.).

Η Διαπραγμάτευση πραγματοποιείται με το μοντέλο διαπραγμάτευσης που ισχύει για την κατηγορία «Μεγάλη Κεφαλαιοποίηση».

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. Ο επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να πετύχει τη θετική ή αρνητική 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 τιμή τους
4. Υπάρχουν περιπτώσεις όπου η διαπραγμάτευση των μεριδίων στην οργανωμένη αγορά ενδέχεται να ανασταλεί:

Ο Ειδικός Διαπραγματευτής δεν υποχρεούται να διαβιβάζει ζεύγος εντολών στο πλαίσιο της ειδικής διαπραγμάτευσης επί Μεριδίων ΔΑΚ στις περιπτώσεις που ορίζει το άρθρο 2.6.7 του Κανονισμού του ΧΑ και η εκάστοτε εφαρμοζόμενη νομοθεσία εν γένει.

5. Η οργανωμένη αγορά μπορεί να αναστείλει τη διαπραγμάτευση Μεριδίων ΔΑΚ σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα άρθρα 46 ν.3606/2007, 2.6.9 παρ. 1 και 3-5 του Κανονισμού του ΧΑ και την εκάστοτε εφαρμοζόμενη νομοθεσία εν γένει.
6. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αποφασίζει τη διαγραφή του συνόλου των μεριδίων κατόπιν αιτήματος του χρηματιστηρίου ή αυτεπαγγέλτως, όταν κρίνει ότι, λόγω ειδικών συνθηκών, δεν 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 κρίσης για τη διαγραφή είναι:
 - Η αναστολή διαπραγμάτευσης των μεριδίων για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των έξι (6) μηνών,
 - Η κατ' επανάληψη μη σύνταξη από την Εταιρία Διαχείρισης των εκθέσεων και καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου που προβλέπονται στο άρθρο 28 του ν. 3283/2004,
 - Η κατ' επανάληψη μη έκδοση από την Εταιρία Διαχείρισης των ενημερωτικών δελτίων του αμοιβαίου κεφαλαίου που προβλέπονται στο άρθρο 30 του ν. 3283/2004,
 - Η ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας Διαχείρισης από την αρμόδια εποπτική αρχή της χώρας καταγωγής της.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί, κατόπιν αιτιολογημένου αιτήματος της Εταιρίας Διαχείρισης, 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 χρηματιστήριο μετά από αίτηση της Εταιρίας Διαχείρισης, και να θέτει ειδικούς όρους στην Εταιρία Διαχείρισης για λόγους προστασίας των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

7. 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 μέχρι 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.

8. 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.
9. Κάτω από δυσμενείς για την αγορά συνθήκες υπάρχει περίπτωση το αρχικά επενδεδυμένο κεφάλαιο να υποστεί απώλειες.
10. Όσα αναφέρονται στο παρόν έντυπο δεν πρέπει να εκλαμβάνονται ως προτροπή για αγορά ή πώληση μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
11. 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 αιτήσεως 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.
12. 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 Εθνικής Τράπεζας, κατά τις εργάσιμες ώρες, καθώς και στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.nbgam.gr
13. 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 δεν δεσμεύει καθ' οιονδήποτε τρόπο την Εθνική 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 δημοσιεύσει τον Ιανουάριο εκάστου έτους επικαιροποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο, εκτός εάν προκύψει ουσιώδης μεταβολή στο ενδιαμέσο χρονικό διάστημα. Η Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. καταχωρεί άμεσα το περιεχόμενο του επικαιροποιημένου απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην ιστοσελίδα της.
14. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 - Μετοχικό, το οποίο βασίζεται στον Δείκτη GT-30, υπό καμία έννοια ή τρόπο δεν επιχορηγείται, υποστηρίζεται, πωλείται ή προωθείται ούτε από την εταιρεία STOXX Limited, η οποία εδρεύει στη Ζυρίχη, Ελβετία ("STOXX"), ούτε από τα Χρηματιστήρια της Κωνσταντινούπολης και της Αθήνας. Τόσο η STOXX και η αδειοδοτούσα εταιρεία Dow Jones & Company, Inc., που εδρεύει στο Delaware, Νέα Υόρκη, ΗΠΑ, όσο και τα Χρηματιστήρια της Κωνσταντινούπολης και της Αθήνας, δεν έχουν καμία νομική υποχρέωση έναντι των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 – Μετοχικό και δεν ευθύνονται για οιαδήποτε ζημία μπορεί να προκύψει λόγω της επένδυσης στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 – Μετοχικό. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 – Μετοχικό γνωρίζουν και αποδέχονται ότι ο υπολογισμός του δείκτη βασίζεται σε μεγάλο όγκο δεδομένων, τα οποία παρέχονται στην STOXX από τρίτες πηγές και τα οποία πρέπει να τύχουν επεξεργασίας σε σύντομο χρονικό διάστημα. Τα στοιχεία του υπολογισμού διαχέονται μέσω υποδομών τρίτων μερών. Ως εκ τούτου, το ενδεχόμενο λαθών και καθυστερήσεων στη διαμόρφωση της τιμής του δείκτη GT-30 δεν μπορεί να αποκλειστεί πλήρως, γεγονός το οποίο δύναται να έχει επίπτωση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 – Μετοχικό.
15. Αρμόδια εποπτική αρχή είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Κολοκοτρώνη 1 και Σταδίου, 105 62 Αθήνα).
16. 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.
17. Αναπόσπαστο μέρος του παρόντος αποτελεί ο Κανονισμός και η τελευταία ετήσια ή εξαμηνιαία έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. βεβαιώνει ότι το Ενημερωτικό Δελτίο Εισαγωγής του Δ.Α.Κ. «GREECE & TURKEY 30 – Μετοχικό» εγκρίθηκε από το Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθ. 3/539/08.02.2010 Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.