

ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ  
**GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Χ.Α. 20**

**ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

**Άρθρο 1ο: ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

---

1. Το εσωτερικό μεταβλητό κεφάλαιο με την ονομασία «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Χ.Α. 20» (εφεξής το «Κεφάλαιο») συγκροτείται από την Εταιρεία με την επωνυμία «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ Α.Ε.Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία»)). Η συγκρότηση του Κεφαλαίου από την Εταιρεία διενεργείται προς το σκοπό της σύνδεσης κάποιων εκ των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, που η Εταιρεία θα εκδώσει (εφεξής «το ασφαλιστήριο»), με το εν λόγω Κεφάλαιο.
2. Διαχειρίστρια του Κεφαλαίου είναι η Εταιρεία.
3. Το Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο, αλλά συγκέντρωση (concentration) ίδιων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, λογιστικό διαχωρισμό τους (segregation) και θέση τους προς το σκοπό της συγκρότησης ξεχωριστής περιουσιακής ομάδας (commitment), με την οποία θα συνδέονται κάποια από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που θα εκδίδει η Εταιρεία (Unit – Linked Products).
4. Τα στοιχεία του ενεργητικού του Κεφαλαίου ανήκουν εξ ολοκλήρου και κατ' αποκλειστικότητα στην Εταιρεία, τηρούνται όμως σε ειδικό αρχείο και διατίθενται αποκλειστικά για την κάλυψη υποχρεώσεων της Εταιρείας που ανακύπτουν κατά την εκτέλεση των συνδεδεμένων με τα Μεριδία του Κεφαλαίου ασφαλιστηρίων συμβολαίων.
5. Η Εταιρεία έχει καλυμμένες όλες τις υποχρεώσεις της που πηγάζουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια που συνδέονται με το Κεφάλαιο. Η κάλυψη γίνεται με τη θέση των περιουσιακών στοιχείων που συγκροτούν το Κεφάλαιο στο ειδικό αρχείο αμέσως από την ημερομηνία πίστωσης των Μεριδίων του Κεφαλαίου στο λογαριασμό του πελάτη.

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

## **Άρθρο 2ο: ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

---

1. Το ενεργητικό του Κεφαλαίου απαρτίζεται από:
  - i. Μερίδια του Διαπραγματεύσιμου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ALPHA ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟ με ISIN GRF000013000 το οποίο διαχειρίζεται η εταιρία «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.», διέπεται από το Ν. 4099/2012 και πληροί τις προϋποθέσεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ (εφεξής «το Αμοιβαίο Κεφάλαιο»).
  - ii. Κινητές αξίες εισηγμένες σε χρηματιστήριο αξιών σε κρατών-μελών της Ε.Ε και του Ε.Ο.Χ.
  - iii. Προθεσμιακές καταθέσεις σε Τράπεζες.
2. Τα στοιχεία του ενεργητικού του Κεφαλαίου τηρούνται σε ειδικό αρχείο, είναι δε κατατεθειμένα και φυλάσσονται στην Τράπεζα BNP Paribas Securities Services.

## **Άρθρο 3ο: ΜΕΡΙΔΙΑ**

---

1. Το καθαρό ενεργητικό του Κεφαλαίου διαιρείται σε ισάξια μερίδια ή κλάσματα μεριδίων τεσσάρων δεκαδικών ψηφίων (εφεξής «Μερίδια» ή «Μερίδιο»). Ο αριθμός των κυκλοφορούντων μεριδίων αυξάνεται με την έκδοση και διάθεση νέων και μειώνεται με την εξαγορά μεριδίων.
2. Το Κεφάλαιο συγκροτήθηκε την 23η Δεκεμβρίου 2009 και αποτελείται από 430,0003 Μερίδια.
3. Κατά την ημέρα συγκροτήσεως του Κεφαλαίου, η τιμή εκδόσεως του Μεριδίου ορίζεται σε 11,63 (Έντεκα ευρώ και εξήντα τρία λεπτά) ΕΥΡΩ ανά Μερίδιο.

Η καθαρή τιμή, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς των Μεριδίων αποτιμάται και εμφανίζεται σε ΕΥΡΩ με τέσσερα δεκαδικά ψηφία.

4. Ο αριθμός των Μεριδίων, που αντιστοιχεί στο κάθε ασφαλιστήριο αναγράφεται σε αυτό. Αύξηση των Μεριδίων έναντι ασφαλιστρού γίνεται με πρόσθετη πράξη ασφάλισης. Αν η πληρωμή του ασφαλιστηρίου γίνεται με περιοδικές καταβολές, στο ασφαλιστήριο αναφέρεται ρητά το μέρος του ασφαλιστρού, το οποίο διατίθεται για την πίστωση Μεριδίων στο λογαριασμό του πελάτη. Αν για οποιοδήποτε λόγο δεν είναι δυνατή η αναγραφή του αριθμού των Μεριδίων στο ασφαλιστήριο, τότε η Εταιρεία χορηγεί σχετική

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

βεβαίωση στον πελάτη για τον αριθμό Μεριδίων του Κεφαλαίου που αυτός κατέχει.

#### **Άρθρο 4ο: ΕΞΟΔΑ**

---

Τα έξοδα που βαρύνουν το Κεφάλαιο είναι:

- 1) Οι αμοιβές και προμήθειες της Εταιρείας, οι οποίες εισπράττονται ημερησίως σε ποσοστό μέχρι 2% ετησίως επί της καθαρής αξίας του ενεργητικού του Κεφαλαίου.
- 2) Οι αμοιβές και προμήθειες του θεματοφύλακα.
- 3) Οι δαπάνες αλληλογραφίας.
- 4) Τα έξοδα εκτύπωσης και δημοσίευσης των εκθέσεως, καταστάσεων, εντύπων και γενικά των εγγράφων του Κεφαλαίου.
- 5) Τα τηλεγραφικά, τηλεφωνικά, τηλετυπικά και γενικά τα έξοδα που αφορούν στην καθημερινή ενημέρωση της Εταιρείας σχετικά με τις τιμές των στοιχείων του ενεργητικού και λοιπών αξιών, που περιλαμβάνονται ή εξετάζεται η περίληψή τους στο ενεργητικό του Κεφαλαίου.
- 6) Οι εισφορές και λοιπά τέλη που καταβάλλονται στις αρμόδιες εποπτικές αρχές.
- 7) Οι κάθε φύσεως αμοιβές προς τρίτους καθώς και κάθε άλλη δαπάνη που διενεργείται και αφορά το Κεφάλαιο.
- 8) Οι φόροι που παρακρατούνται στην πηγή των εσόδων του Κεφαλαίου καθώς και οι πάσης φύσεως φόροι που προβλέπονται από τη νομοθεσία και αφορούν στα στοιχεία του Κεφαλαίου.

#### **Άρθρο 5ο: ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ**

---

1. Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού του Κεφαλαίου πραγματοποιείται κάθε εργάσιμη ημέρα και γίνεται σε τρέχουσες τιμές.
2. Η Καθαρή τιμή Μεριδίου του Κεφαλαίου ισούται με το πηλίκο της διαίρεσης του συνόλου του καθαρού ενεργητικού του Κεφαλαίου δια του αριθμού των κυκλοφορούντων Μεριδίων.

Τιμή διάθεσης είναι η καθαρή τιμή προσαυξημένη με ένα ποσό που δεν υπερβαίνει το 2,75% της καθαρής τιμής.

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Τιμή εξαγοράς είναι η καθαρή τιμή μειωμένη με ένα ποσό που δεν υπερβαίνει το 1% της καθαρής τιμής.

3. Για τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου λαμβάνεται υπόψη η τιμή των μεριδίων όπως αυτή διαμορφώθηκε την προηγούμενη μέρα ή όπως αυτή διαμορφώθηκε σύμφωνα με την τελευταία δημοσίευση.
4. Εάν δεν έχει καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την ημέρα της αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου και, εάν δεν έχει γίνει ούτε και εκείνη την ημέρα χρηματιστηριακή συναλλαγή, η τιμή της αμέσως προηγούμενης συνεδρίασης. Εάν ούτε και εκείνη την ημέρα δεν έχει γίνει χρηματιστηριακή συναλλαγή, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης.
5. Η καθαρή αξία του συνόλου του ενεργητικού του Κεφαλαίου ισούται με το άθροισμα της αξίας των στοιχείων που αποτιμήθηκαν σύμφωνα με το παρόν άρθρο αν από αυτό αφαιρεθούν τα έξοδα του άρθρου 4 ανωτέρω στον παρόντα Κανονισμό.
6. Η καθαρή αξία του ενεργητικού του Κεφαλαίου, ο αριθμός των Μεριδίων του, η αξία, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς εκάστου υπολογίζονται καθημερινά και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο της επόμενης από τον υπολογισμό ημέρας.

#### **ΑΡΘΡΟ 6ο: ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΤΗΡΗΣΗ**

---

1. Η Εταιρεία τηρεί για το Κεφάλαιο χωριστό ειδικό αρχείο.
2. Στον ισολογισμό της Εταιρείας τα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν στο Κεφάλαιο τηρούνται σε χωριστούς λογαριασμούς και τρέχουσες τιμές.

#### **ΑΡΘΡΟ 7ο: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ - ΚΕΡΔΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

---

1. Η Διαχειριστική περίοδος του Κεφαλαίου ορίζεται από την 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

2. Οι πρόσοδοι των στοιχείων του Κεφαλαίου (τόκοι, μερίσματα, κ.λπ.) επανεπενδύονται και, συνακόλουθα, μεταβάλλεται ημερησίως η καθαρή τιμή του Μεριδίου.

#### **ΑΡΘΡΟ 8ο: ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ**

---

Ο παρών Κανονισμός τροποποιείται μονομερώς από την Εταιρεία. Η τροποποίηση καθίσταται ενεργή εντός δεκαπενθημέρου από την κοινοποίηση στους πελάτες του νέου Κανονισμού με συστημένη επιστολή. Πελάτης, που δεν συμφωνεί, δικαιούται σε υπαναχώρηση, οπότε εφαρμόζεται αναλόγως το άρθρο 18 των Γενικών Όρων του Ασφαλιστηρίου.

#### **ΑΡΘΡΟ 9ο: Ο ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΤΟΧΟΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

---

Επενδυτικός στόχος του Διαπραγματεύσιμου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι η αναπαραγωγή της αποδόσεως του Δείκτη FTSE / Athex Large Cap Index (εφεξής «Δείκτης Αναφοράς» ή «Δείκτης») του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής «Χ.Α.») σε όρους Ευρώ, ακολουθώντας τη σύνθεση του υποκείμενου Δείκτη.

Στόχος είναι η ελαχιστοποίηση της τυπικής απόκλισης της διαφοράς της απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της απόδοσης του δείκτη και πάντως η διασφάλιση μη υπέρβασής της κατά πάντα χρόνο το μεγαλύτερο όριο μεταξύ του 0,01 και του 5% της τυπικής απόκλισης του δείκτη για το ίδιο χρονικό διάστημα. Η επιδιωκόμενη μέγιστη διαφορά μεταξύ της απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της απόδοσης του Δείκτη FTSE / Athex Large Cap του Χρηματιστηρίου Αθηνών είναι μηδενική.

Η επενδυτική πολιτική του αμοιβαίου κεφαλαίου, συνίσταται κυρίως στη δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου αποτελούμενου από τις μετοχές που απαρτίζουν το Δείκτη FTSE / Athex Large Cap Index. Το σύνολο των επενδύσεων σε μετοχές του Δείκτη FTSE / Athex Large Cap Index και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με υποκείμενη αξία το FTSE / Athex Large Cap 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

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Large Cap Index, επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές του ίδιου εκδότη.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με απόφασή της έχει αυξήσει σε 35% το ως άνω όριο, για τη μετοχή της Εθνικής Τραπέζης.

Ποσοστό μέχρι 35% του καθαρού ενεργητικού δύναται να επενδύεται σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με υποκείμενη αξία το Δείκτη FTSE / Athex Large Cap 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 Large Cap Index ή/και μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, όπως συμφωνίες ανταλλαγής στο Δείκτη (OTC Swap Transactions).

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.

Ο FTSE / Athex Large Cap Index είναι δείκτης υψηλής κεφαλαιοποίησης που περιλαμβάνει τις 25 μεγαλύτερες (Blue Chips) εισηγμένες εταιρίες στο Χ.Α.

#### **ΑΡΘΡΟ 10ο: ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.**

---

1. Η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα εγκυμονεί κινδύνους. Παρά το γεγονός ότι η κλιμάκωση των κινδύνων αυτών διαφέρει, εξαρτώμενη από ποικίλες παραμέτρους, που θα παρατεθούν με συντομία στη συνέχεια, η διενέργεια επένδυσης σε χρηματοπιστωτικά μέσα συνεπάγεται πάντοτε έκθεση σε κινδύνους που δεν μπορούν να καλυφθούν πλήρως. Οι κίνδυνοι αυτοί συνίστανται, γενικά, στη μείωση της αξίας της επενδύσεως ή, ακόμη, και στην απώλεια του επενδυμένου ποσού.
2. Γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι (ενδεικτική απαρίθμηση):
  - Κίνδυνος αγοράς: Πρόκειται για τον κίνδυνο υποχώρησης του επιπέδου των τιμών της αγοράς συνολικά ή ορισμένης κατηγορίας στοιχείων του ενεργητικού του εκάστοτε επενδυτικού προϊόντος. Η μεταβολή στις τιμές

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

μπορεί ενδεικτικά να αφορά την τιμή των τίτλων στους οποίους έχει γίνει η επένδυση, την αυξομείωση των επιτοκίων, τις μεταβολές στις τιμές των εμπορευμάτων.

- Πιστωτικός κίνδυνος: Πρόκειται για τον κίνδυνο αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου όπως για παράδειγμα την αδυναμία καταβολής μερισμάτων ή τόκων κ.λπ. Ο κίνδυνος αυτός είναι δυνατόν να προεκτιμηθεί και να περιοριστεί μέσω της πιστοληπτικής αξιολόγησης των συναλλασσομένων.
- Κίνδυνος εκκαθάρισης- διακανονισμού: Πρόκειται για τον κίνδυνο να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός των 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. Σε περίπτωση που η επένδυση αφορά προϊόντα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές, ο κίνδυνος αυτός είναι περιορισμένος λόγω της αυστηρής εποπτείας των οργανωμένων αγορών. Ο κίνδυνος αυτός αυξάνεται σε περίπτωση που η επένδυση γίνεται σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.
- Κίνδυνος ρευστότητας: Πρόκειται για τον κίνδυνο αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού της επένδυσης έγκαιρα και σε εύλογη τιμή με αποτέλεσμα να επέρχονται απώλειες για τον επενδυτή λόγω των διακυμάνσεων των τιμών κατά το χρόνο που μεσολαβεί από τη λήψη της εντολής του έως την εκτέλεσή της.
- Συναλλαγματικός κίνδυνος: Πρόκειται για τον κίνδυνο επηρεασμού της αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού της επένδυσης λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών και αφορά επενδύσεις σε αγορές εκτός Ευρωζώνης, ή σε αγορές συναλλάγματος.
- Κίνδυνος θεματοφυλακής: Κίνδυνος απώλειας χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχονται από θεματοφύλακα, 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 χρηματοπιστωτικών μέσων, καταστεί αφερέγγυος. Αυτός ο κίνδυνος είναι μηδαμινός στην περίπτωση των αμοιβαίων κεφαλαίων, επειδή ο θεματοφύλακας του αμοιβαίου κεφαλαίου υπόκειται σε κανόνες αυστηρής εποπτείας, επιλέγει δε τους υποθεματοφύλακες με βάση ανάλογα κριτήρια.

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

- Κίνδυνος διασποράς: Είναι ο κίνδυνος που αναλαμβάνει επενδυτής που επενδύει όλα τα χρηματικά του διαθέσιμα σε ένα μόνον χρηματοπιστωτικό μέσο. Βρίσκεται στον αντίποδα της διαφοροποίησης του κινδύνου, όταν ο επενδυτής τοποθετεί τα διαθέσιμά του σε περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα και δη διαφορετικών χαρακτηριστικών, που έχουν και στοιχεία παραπληρωματικότητας.
- Κίνδυνος απόδοσης: Πρόκειται για τον κίνδυνο ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού της επένδυσης.
- Κίνδυνος πληθωρισμού: Πρόκειται για τον κίνδυνο ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση της απόδοσης του επενδυτικού προϊόντος σε σταθερές τιμές λόγω της ανόδου του γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή.
- Κίνδυνος κράτους: Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού της επένδυσης σε αυτές τις αγορές. Η ύπαρξη τυχόν πολιτικής ή οικονομικής αστάθειας στο κράτος της επένδυσης μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες για τον επενδυτή.
- Κίνδυνος μειωμένης εποπτείας: Σχετίζεται με τον κίνδυνο κράτους και αναφέρεται στο ότι σε ορισμένα κράτη η εποπτεία της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην αγορά καθώς και των φορέων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών μπορεί να είναι αποσπασματική και αναποτελεσματική.
- Φορολογικός Κίνδυνος: Αφορά τους κινδύνους που σχετίζονται με τη φορολογία των προσόδων από επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και τυχόν μεταβολές στη φορολογική νομοθεσία.

### 3. Κίνδυνοι που αφορούν ειδικά το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Κίνδυνος αγοράς: Το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει ως σκοπό την αναπαραγωγή της αποδόσεως του Δείκτη FTSE / Athex Large Index, γεγονός που σημαίνει ότι είναι εκτεθειμένο 100% στους κινδύνους της αγοράς οι οποίοι συνδέονται με τις μεταβολές των υποκείμενων 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.

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

- 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 Large Cap 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.

- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: Ο κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου, ο οποίος οφείλεται σε αρνητική απόδοση του Δείκτη FTSE / Athex Large Cap Index. δεδομένου ότι **το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν προσφέρει εγγυημένη απόδοση και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές.**
- 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.
- 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.
- 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

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

αντίστοιχη ζήτηση, ενδέχεται να προκαλέσει μεγάλες αυξομειώσεις στην τιμή του τίτλου. Τίτλοι με μεγάλη εμπορευσιμότητα ενέχουν μικρότερο κίνδυνο ρευστότητας.

- 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.
- 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.
- Κίνδυνος διασποράς: Ο κίνδυνος που απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- 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.
- 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.
- Κίνδυνος κράτους: Ο κίνδυνος που σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- 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

ΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, εφόσον επιτρέπεται από την κείμενη νομοθεσία, μπορούν να επιφέρουν μεγαλύτερες απώλειες στο ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου.

#### **ΑΡΘΡΟ 11ο: ΤΕΛΙΚΗ ΔΙΑΤΑΞΗ**

---

Οι νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που εκδίδονται μετά την έναρξη ισχύος του παρόντος κανονισμού, οι οποίες αφορούν τη δομή και τη λειτουργία του Κεφαλαίου, εφαρμόζονται και για τα ζητήματα που ρυθμίζονται από τον παρόντα Κανονισμό.