

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ
ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ
ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ – ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠΛΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Σύμφωνα με το Ν.3283/04 και την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8/335/6.4.2005

ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2011

Θεματοφύλακας: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

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

I. ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

Στοιχεία Εταιρίας Διαχειρίσεως:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ:	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ	
ΣΥΣΤΑΣΗ:	Η εταιρεία ιδρύθηκε με την Κ2-11870/21.09.2000 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης η οποία δημοσιεύθηκε στο Φ.Ε.Κ. 8835/27.09.2000	
ΔΙΑΡΚΕΙΑ:	40 χρόνια από τη σύσταση	
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ:	3.000.000 €	
ΕΔΡΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ:	Δήμος Αθηναίων	
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ:	Αμερικής 9, Αθήνα, Τ.Κ. 106 72	
ΤΗΛΕΦΩΝΑ:	210 3387900, 210 3387940	
ΦΑΞ:	210 3387903	
E-MAIL:	info@hpmf.gr	
ΑΡΜΑΕ:	47023/06/Β/00/92	

ΜΕΤΟΧΟΙ :

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος:	20%
Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων (Ι.Κ.Α.):	40%
Οργανισμός Ασφάλισης Ελευθέρων Επαγγελματιών (Ο.Α.Ε.Ε.):	20%
Οργανισμός Γεωργικών Ασφαλίσεων (Ο.Γ.Α.):	20%

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ

Ελεγκτές Εταιρίας:

Σ.Ο.Λ. ΑΕΟΕΛ

Τακτικός:	Μακρής Σεραφείμ	ΑΜ ΣΟΕΛ 16311
Αναπληρωματικός:	Ρούσου Ροδούλα	Α.Μ.ΣΟΕΛ 14561

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

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ:

Κων/νος Νικόλης	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Υποδιοικητής ΙΚΑ
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Δ/νων Σύμβουλος -Γεν. Δ/ντής	
Γεράσιμος Βουδούρης	Αντιπρόεδρος	Διοικητής ΟΓΑ
Παναγιώτης Πέτρουλας	Αντιπρόεδρος	Διοικητής ΟΑΕΕ
Χαράλαμπος Μαζαράκης	Μέλος	Οικ/κός Δ/ντης ΕΤΕ
Παναγιώτης Δράκος	Μέλος	Πρόεδρος Εκτελεστικής Επιτροπής ΕΝΕΙΣΕΤ
Νικολέττα Γιαννακοπούλου	Μέλος	Γεν. Δ/ντρια Υπουργείου Εργασίας και Κοινωνικής Ασφάλισης
Σάββας Ρομπόλης	Μέλος	Εκπρόσωπος ΓΣΕΕ
Ιωάννης Μπίρης	Μέλος	Εκπρόσωπος Υπουργείου Οικονομικών

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Κονδυλίδης Γεώργιος	Πρόεδρος
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Μέλος
Μελέτης Γεώργιος	Μέλος
Βασιλείου Ζωή	Μέλος
Κλουκίνας Χαράλαμπος	Μέλος
Χατζηιωάννου Κων/νος	Μέλος

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Κονδυλίδης Γεώργιος	Πρόεδρος
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Μέλος
Νίκη Μελαχροπούλου Βλάση	Μέλος
Πέτρος Πέτρουλας	Μέλος
Ανθιμος Θωμόπουλος	Μέλος
Ιωάννης Δημόπουλος	Μέλος

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

Ιωάννης Κυριακόπουλος	Δ/νων Σύμβουλος – Γεν. Δ/ντής
Παναγιώτης Δουφεξής	Οικονομικός Διευθυντής
Παναγιώτης Βανός	Διευθυντής Λογιστηρίου
Παύλος Παυλίδης	Εσωτερικός Ελεγκτής

**ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΛΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ
ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΛΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**

II. ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

A. Συνοπτικά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

- 1. Στοιχεία σύστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:**
Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συσταθεί στην Ελλάδα με αριθμό αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/381/07.11.2002 (ΦΕΚ 1446/Β/18.11.2002)
- 2. Διάρκεια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:**
Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι αορίστου διάρκειας
- 3. Θεματοφύλακας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:**
Θεματοφύλακας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η "Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.", Ανώνυμος Εταιρία με έδρα το Δήμο Αθηναίων, και κεντρικά γραφεία Αιόλου 86, Αθήνα
- 4. Ορκωτοί Ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:**
Χρήση 2010:
Τακτικός: ΣΟΛ ΑΕΟΕΛ
Ρούσου Ροδούλα – Α.Μ.ΣΟΕΛ 14561
Αναπληρωματικός: Παπαρίδης Ευστράτιος – Α.Μ.ΣΟΕΛ 14351
- 5. Διαχειριστές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:**
Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει ανατεθεί με συμβάσεις στους παρακάτω διαχειριστές, η αμοιβή των οποίων βαρύνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
α. ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ.
β. EFG Eurobank Asset Management Α.Ε.Π.ΕΥ.

B. Επενδυτικές Πληροφορίες

1. Επενδυτικός Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Σύμφωνα με τον εγκεκριμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο επιδιωκόμενος επενδυτικός σκοπός αποβλέπει:

α) στην επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης για τους μεριδιούχους με την ανάληψη του ελάχιστου δυνατού επενδυτικού κινδύνου σε τίτλους μετοχών της εσωτερικής χρηματιστηριακής αγοράς. Η ακολουθούμενη στρατηγική να μην υπερβαίνει το ποσοστό των μετοχών το 50% του χαρτοφυλακίου αποβλέπει στην μείωση του επενδυτικού κινδύνου από μετοχικές αξίες.

β) στην εξυπηρέτηση των αναγκών κάλυψης των εκροών των φορέων κοινωνικής ασφάλισης που συμμετέχουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Δεν παρέχεται εγγύηση από πιστωτικό ίδρυμα για το σύνολο ή μέρος του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν συναρτάται άμεσα με ορισμένους δείκτες.

2. **Επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

α) Το ενεργητικό επενδύεται μέχρι 50% στην Ελληνική αγορά μετοχών και το υπόλοιπο σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και μέσω της Ελληνικής χρηματαγοράς. Συνεπώς ο επενδυτικός κίνδυνος επιμερίζεται στα αντίστοιχα στοιχεία ενεργητικού των μετοχικών αξιών που επιλέγουμε κυρίως υψηλής κεφαλαιοποιήσεως και στα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αλλά και την Ελληνική Χρηματαγορά.

β) Η κατανομή των τοποθετήσεων σε ομόλογα του ελληνικού δημοσίου γίνεται σε χρονικές διάρκειες που καλύπτουν βραχυχρόνιες, μέσο και μακροπρόθεσμες λήξεις ανάλογα με τα δεδομένα της αγοράς, με γνώμονα πάντα την ελαχιστοποίηση του κινδύνου.

γ) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επιτρέπονται μόνο για αντιστάθμιση του κινδύνου και σ' αυτή την κατηγορία θα γίνουν τοποθετήσεις εάν αυτό κριθεί από τα αρμόδια όργανα της εταιρίας αναγκαίο.

δ) Η επενδυτική πολιτική αλλά και η ακολουθούμενη στρατηγική είναι να αποφεύγονται οι εναλλαγές των στοιχείων του ενεργητικού όταν δεν είναι απολύτως επιβεβλημένες για την εξυπηρέτηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

3. **Κίνδυνοι του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Όπως είναι γνωστό τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν έχουν εγγυημένη απόδοση και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές. Στο πλαίσιο αυτό είναι δυνατόν σε πτωτικές περιόδους των μετοχικών αξιών και των άλλων στοιχείων του ενεργητικού να υπάρχουν υποαποδόσεις για τους μεριδιούχους. Η αποφυγή ή μη αρνητικών αποδόσεων συναρτάται με την πραγματοποίηση εξαγορών από τους μεριδιούχους σε περιόδους πτώσης των στοιχείων του ενεργητικού.

Με βάση πάντως τον σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την επενδυτική του πολιτική, λόγω και της μορφής του ως μικτού, ο κίνδυνος είναι ισορροπημένος και κατά βάση χαμηλός. Ειδικότερα θα μπορούσαμε να κάνουμε τις παρακάτω αναφορές σχετικά με τους κινδύνους ενός χαρτοφυλακίου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

α. Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αυτός αναφέρεται στο ενδεχόμενο υποχώρησης τιμών κάποιων αξιών του χαρτοφυλακίου και την αντίστοιχη μείωση της τιμής του μεριδίου ανάλογα με την συμμετοχή του χαρτοφυλακίου στις αξίες που υποχωρούν και για όσο διάστημα διαρκεί η πτώση.

β. Πιστωτικός κίνδυνος

Αν κάποιος εκδότης κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο περιέλθει σε αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του, τότε ενδεχομένως να προκύψει θέμα για τις συγκεκριμένες αξίες αλλά το θέμα θα αντιμετωπισθεί μέσα στα πλαίσια των κανόνων που ακολουθεί η χρηματιστηριακή και γενικά η νομοθεσία της ελληνικής κεφαλαιαγοράς.

γ. Κίνδυνος διακανονισμού

Ο κίνδυνος στις συναλλαγές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διασφαλίζεται από την θεσμοθετημένη διαδικασία εκκαθάρισης την οποία ακολουθεί ο Θεματοφύλακας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και δεσμεύεται για την τήρησή της βάσει της σύμβασης που έχει συναφθεί κατά την ανάληψη των καθηκόντων του, καθώς και από τα προβλεπόμενα στη νομοθεσία.

δ. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος αυτός συνίσταται στην αδυναμία ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού σε τιμές συμφέρουσες αλλά και σε χρόνο που μπορεί να είναι πιεστικός. Ο κίνδυνος αυτός αποφεύγεται αφενός από το πρόγραμμα διαχείρισης που πρέπει να προβλέπει σχετική ύπαρξη ρευστότητας αλλά και από τον έγκαιρο προγραμματισμό των αναγκών των μεριδιούχων έτσι ώστε να μην γίνονται ρευστοποιήσεις υπό πίεση και σε περιόδους που δεν συμφέρουν από πλευράς αποδόσεων.

ε. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Σύμφωνα με τον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οι επενδύσεις γίνονται μόνο σε ΕΥΡΩ οπότε δεν υφίσταται θέμα συναλλαγματικού κινδύνου.

στ. Κίνδυνος Θεματοφυλακής

Ο κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, λόγω πράξεων ή παραλήψεων του θεματοφύλακα ή ακόμα 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 των αμοιβαίων κεφαλαίων της ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών είναι η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, γεγονός που ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο Θεματοφυλακής.

ζ. Κίνδυνος διασποράς

Τόσο στον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και από την υλοποίηση της επενδυτικής πολιτικής από τα αρμόδια όργανα λαμβάνεται μέριμνα να ελαχιστοποιείται ο κίνδυνος του χαρτοφυλακίου από την καλύτερη διασπορά που πραγματοποιείται.

η. Κίνδυνος απόδοσης

Στον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν υπάρχει δέσμευση για παροχή εγγύησης επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από πιστωτικό ίδρυμα.

Ο κίνδυνος που υπάρχει αναφέρεται μόνο στην διακύμανση της τιμής του μεριδίου λόγω διακύμανσης των τιμών των αξιών στις οποίες είναι επενδεδυμένο το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

θ. Κίνδυνος μείωσης του ενεργητικού

Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αυξομειώνεται από δύο αιτίες:

- Από τις εισροές ή εκροές κεφαλαίων λόγω συμμετοχών ή εξαγορών και
- Από την αύξηση ή μείωση των τιμών των αξιών στις οποίες είναι επενδεδυμένο το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου.

ι. Κίνδυνος πληθωρισμού

Ο κίνδυνος δηλαδή από τις πληθωριστικές διακυμάνσεις που πιθανόν θα έχει επίπτωση στις πραγματοποιούμενες αποδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ένας γενικός κίνδυνος που έχει επίπτωση σε οποιαδήποτε κατηγορία απόδοσης από οπουδήποτε και αν προέρχεται.

ια. Κίνδυνος κράτους

Όπως προαναφέρθηκε οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνονται μόνο στην εσωτερική αγορά. Κατά συνέπεια το θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις επενδύσεις του Α/Κ είναι πλήρες και επαρκές και διασφαλίζει την ομαλή λειτουργία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

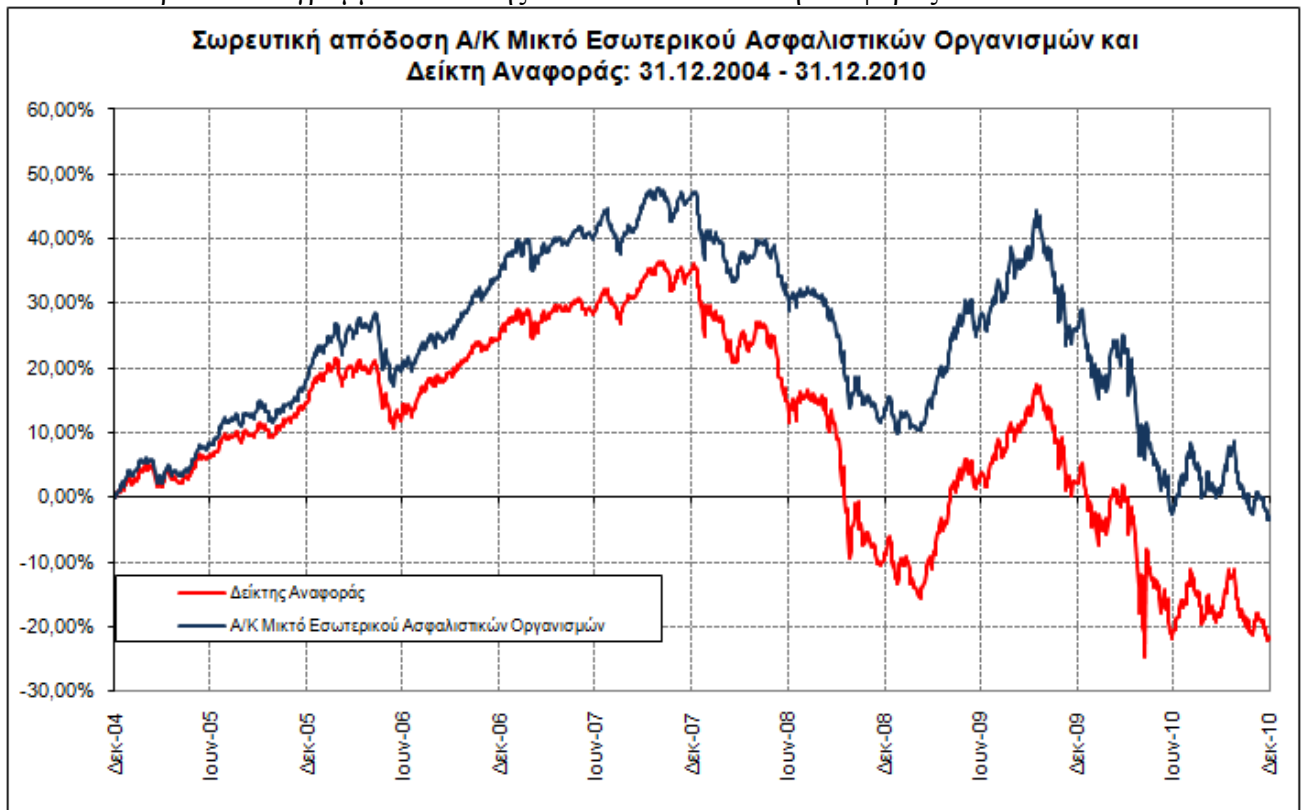
4. Απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

α. Ορισμός δείκτη αναφοράς (benchmark)

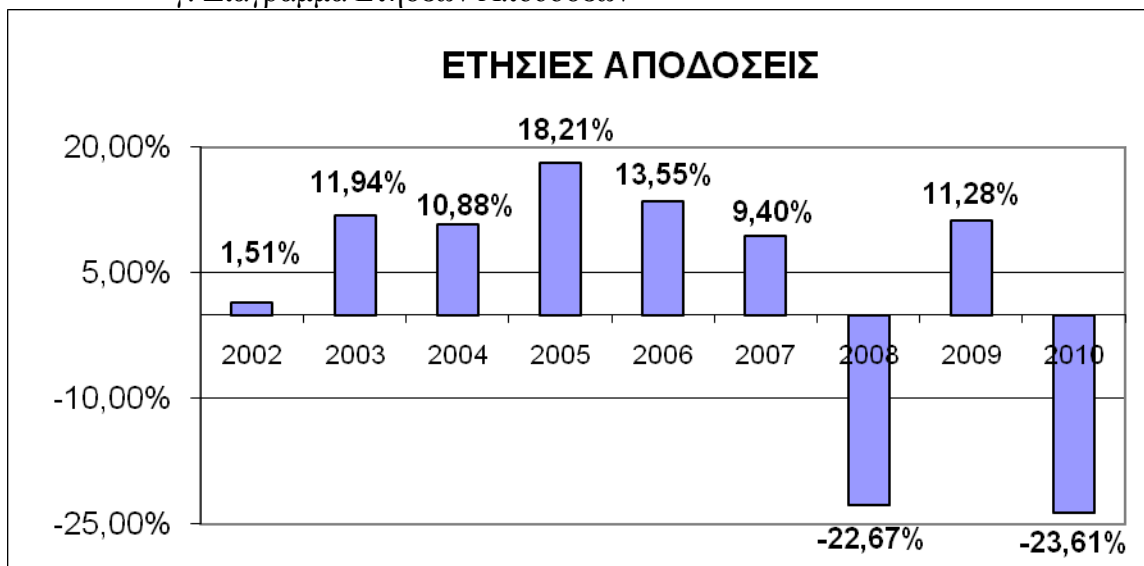
Η εταιρεία αφού έλαβε υπ' όψη το χαρακτήρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, την επενδυτική πολιτική και τους ιδιαίτερους περιορισμούς στα ποσοστά επενδύσεων ανά κατηγορία αξιών και τίτλο, βάσει υπουργικών αποφάσεων, όρισε το παρακάτω δείκτη αναφοράς (benchmark), προκειμένου να ελέγχει την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

	Δείκτης Σύγκρισης	%
Μετοχές	Γενικός Δείκτης ΧΑ	40%
Ομόλογα	JP Morgan Greek Government Bond Index	50%
Μετρητά	Euribor 1mo-0,125%	10%

β. Διάγραμμα απόδοσης Α/Κ – Έναντι δείκτη αναφοράς



γ. Διάγραμμα Ετήσιων Αποδόσεων



Για το 2002 η έναρξη του Α/Κ είναι στις 18/11/2002.

Γ. Οικονομικές πληροφορίες

1. Αμοιβές, Προμήθειες και λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους μεριδιούχους.

- α. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν τους μεριδιούχους.
1. Προμήθεια διάθεσης μεριδίων
Για την πώληση μεριδίων η ΑΕΔΑΚ δεν εισπράττει προμήθεια
 2. Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων.
Για την εξαγορά μεριδίων η ΑΕΔΑΚ δεν εισπράττει προμήθεια.
- β. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

1. Προμήθεια διαχείρισης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνεται με προμήθεια διαχείρισης μέχρι 0,20% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που αναλύεται σε:

- i. Προμήθεια ΑΕΔΑΚ μέχρι 0,15% ετησίως επί του μέσου όρου των ημερήσιων αποτιμήσεων και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα
 - ii. Προμήθεια εξωτερικών διαχειριστών 0,05% ετησίως επί του μέσου όρου των ημερήσιων αποτιμήσεων και καταβάλλεται στο τέλος κάθε τριμήνου.
2. Προμήθεια Θεματοφύλακα

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

Ο θεματοφύλακας δικαιούται αμοιβή 0,05% ετησίως, στην οποία περιλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η αμοιβή υπολογίζεται επί της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα και καταβάλλεται ανά τρίμηνο.

3. Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του ν.3283/2004.

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

5. Έξοδα των προβλεπομένων δημοσιεύσεων από το ν.3283/2004 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου.

6. Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

2. Φορολογικό καθεστώς

Το φορολογικό καθεστώς του αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ως εξής:

Η πράξη σύστασης Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η διάθεση και η εξαγορά των μεριδίων απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων.

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), προσ αυξανόμενου ως ακολούθως, αναλόγως της κατηγορίας κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου βάσει της υπ' αριθ. 1/317/11.11.2004 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ 1746 Β'/26.11.2004), όπως εκάστοτε ισχύει:

α) για ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια, κατά είκοσι πέντε εκατοστά της μονάδας (0,25)

β) για μικτά αμοιβαία κεφάλαια, κατά πέντε δέκατα της μονάδας (0,5)

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

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. Η παρακράτηση φόρου 10% στην είσπραξη μερισμάτων συμψηφίζεται με το φόρο που προκύπτει προς απόδοση για το Α΄ ή Β΄ εξάμηνο. Τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο μεταφέρεται για συμψηφισμό με τις επόμενες δηλώσεις. 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 151Α΄) και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του αμοιβαίου κεφαλαίου και των μεριδιούχων για τα εισοδήματα αυτά.

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.

Πλήρης φορολογική απαλλαγή για την ανταλλαγή κινητών αξιών με μερίδια των διαχειριζόμενων από την ΑΕΔΑΚ Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

ΔΗΛΩΣΕΙΣ - ΔΙΕΥΚΡΙΝΗΣΕΙΣ

α. Η φορολόγηση του εισοδήματος ή της υπεραξίας που αποκτούν οι επενδυτές εξαρτάται από τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκειται κάθε επενδυτής

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

3. *Δείκτης Συνολικών Εξόδων (Δ.Σ.Ε.) και Δείκτης Συχνότητας Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου (Δ.Ε.Χ.).*
α. Δ.Σ.Ε. = 0,2502%
β. Δ.Ε.Χ. = 63,015%

Δ. Εμπορικές Πληροφορίες

1. Τρόπος διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων

α. Διάθεση

Οι πράξεις διαθέσεως μεριδίων διενεργούνται σύμφωνα με τα άρθρα 6 και 8 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τη διάθεση μεριδίων απαιτείται η υποβολή σχετικής αίτησης συμμετοχής προς την Α.Ε. Διαχειρίσεως (Αμερικής 9, Αθήνα) και η καταβολή του ποσού επενδύσεως στο λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.

β. Εξαγορά

Οι πράξεις εξαγοράς μεριδίων διενεργούνται σύμφωνα με τα άρθρα 6 και 9 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για την εξαγορά μεριδίων απαιτείται η υποβολή, από τον μεριδιούχο, σχετικής αίτησης εξαγοράς προς την Α.Ε. Διαχειρίσεως (Αμερικής 9, Αθήνα) και ταυτόχρονη κατάθεση του τίτλου ονομαστικών μεριδίων της βεβαίωσης συμμετοχής προς ακύρωση. Η Α.Ε. Διαχειρίσεως δύναται, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, με προηγούμενη έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστείλει την εξαγορά μεριδίων.

γ. Μεταφορά

Η μεταφορά της επένδυσης μεταξύ των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Α.Ε. Διαχειρίσεως πραγματοποιείται με την εξαγορά των κατεχομένων μεριδίων και στη συνέχεια επένδυση του προϊόντος της εξαγοράς στο νέο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, σύμφωνα με τα άρθρα 6, 8 και 9 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

2.Ενημέρωση

Καθημερινά δημοσιεύονται στον ημερήσιο Τύπο το καθαρό ενεργητικό, ο αριθμός των κυκλοφορούντων μεριδίων και οι τιμές των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στο τέλος κάθε χρήσεως δημοσιεύεται σε μία ημερήσια πολιτική και σε μία ημερήσια οικονομική εφημερίδα των Αθηνών συνοπτική κατάσταση του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, ο λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσεως και η διάθεση κερδών.

Στις 31 Δεκεμβρίου και στις 30 Ιουνίου κάθε έτους συντάσσονται, αντίστοιχα, οι ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, όπως προβλέπονται από το Ν.3283/2004, οι οποίες και αποστέλλονται στους μεριδιούχους.

Κάθε ημερολογιακό τρίμηνο τίθενται στην διάθεση των μεριδιούχων οι τριμηνιαίες καταστάσεις χαρτοφυλακίου.

Η ΑΕΔΑΚ ενημερώνει τους μεριδιούχους των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων για την επένδυσή τους σε τακτική βάση, τουλάχιστον ανά ημερολογιακό τρίμηνο, αποστέλλοντάς τους σχετικά ενημερωτικά έντυπα στα οποία αναφέρονται κατ'ελάχιστον, τα παρακάτω:

α. Ο αριθμός μεριδίων που έχει ο μεριδιούχος, ανά αμοιβαίο κεφάλαιο, η αξία κτήσης τους καθώς και η τρέχουσα καθαρή αξία τους την τελευταία εργάσιμη ημέρα του ημερολογιακού τριμήνου,

β. Η ποσοστιαία απόδοση των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου από την αρχή του ημερολογιακού έτους μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα του αντίστοιχου ημερολογιακού τριμήνου υπολογιζόμενη επί της καθαρής τιμής του,

γ. Η ποσοστιαία σωρευτική απόδοση των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου για την περίοδο των τριών (3) τελευταίων ετών με ημερομηνία λήξης την τελευταία εργάσιμη ημέρα του αντίστοιχου ημερολογιακού τριμήνου υπολογιζόμενη επί της καθαρής τιμής τους,

δ. Το ποσοστό της προμήθειας διαχείρισης και της προμήθειας θεματοφυλακής που επιβάρυναν το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά τη διάρκεια του αντίστοιχου ημερολογιακού τριμήνου.

Ε. Λοιπές πληροφορίες

1. Οι μεριδιούχοι καθώς επίσης και οι υποψήφιοι μεριδιούχοι μπορούν να λαμβάνουν, δωρεάν, κατόπιν αιτήματός τους το πλήρες ενημερωτικό δελτίο και τις ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου από τα γραφεία της εταιρίας, Αμερικής 9, 5^{ος} όροφος, Αθήνα, καθώς επίσης και οποιαδήποτε πληροφορία στο τηλέφωνο 210 3387900 καθόλες τις εργάσιμες ημέρες από 9.00 έως 16.00 και από την Ιστοσελίδα της εταιρίας www.hpmf.gr

2. Εποπτική αρχή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Κολοκοτρώνη 1, Αθήνα,

Αθήνα, 25 Ιανουαρίου 2011

ΙΙΙ. ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ – ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Α. Συνοπτικά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Στοιχεία σύστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συσταθεί στην Ελλάδα με αριθμό αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 20/435/15-07-2003 (ΦΕΚ 1089/Β/05-08-2003)

2. Διάρκεια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι αορίστου διάρκειας

3. Θεματοφύλακας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Θεματοφύλακας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η "Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.", Ανώνυμος Εταιρία με έδρα το Δήμο Αθηναίων, και κεντρικά γραφεία Αιόλου 86, Αθήνα

4. Ορκωτοί Ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Χρήση 2010:

Τακτικός: ΣΟΛ ΑΕΟΕΛ

Ρούσου Ροδούλα – Α.Μ.ΣΟΕΛ 14561

Αναπληρωματικός: Παπαρίδης Ευστράτιος – Α.Μ.ΣΟΕΛ 14351

5. Διαχειριστές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει ανατεθεί με συμβάσεις στους παρακάτω διαχειριστές, η αμοιβή των οποίων βαρύνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

α. Εμπορική Asset Management ΑΕΔΑΚ

β. ALPHA Asset Management ΑΕΔΑΚ

B. Επενδυτικές Πληροφορίες

1. Επενδυτικός Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Σύμφωνα με τον εγκεκριμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο επιδιωκόμενος επενδυτικός σκοπός αποβλέπει:

α) Βασικός σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης για το μεριδιούχο με τον ελάχιστο δυνατό κίνδυνο, μέσω ενός χαρτοφυλακίου επαρκούς διασποράς κυρίως σε μακροχρόνιους ομολογιακούς τίτλους Ελληνικού Δημοσίου και δευτερευόντως σε βραχυπρόθεσμους και μεσοπρόθεσμους σε ποσοστό τουλάχιστον 65% του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

β) στην εξυπηρέτηση των αναγκών κάλυψης των εκροών των φορέων κοινωνικής ασφάλισης που συμμετέχουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Δεν παρέχεται εγγύηση από πιστωτικό ίδρυμα για το σύνολο ή μέρος του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν συναρτάται άμεσα με ορισμένους δείκτες.

2. Επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

α) Η κατανομή των τοποθετήσεων σε ομόλογα του ελληνικού δημοσίου γίνεται σε χρονικές διάρκειες που καλύπτουν βραχυχρόνιες, μέσο και μακροπρόθεσμες λήξεις ανάλογα με τα δεδομένα της αγοράς, με γνώμονα πάντα την ελαχιστοποίηση του κινδύνου.

β) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επιτρέπονται μόνο για αντιστάθμιση του κινδύνου και σ' αυτή την κατηγορία θα γίνουν τοποθετήσεις εάν αυτό κριθεί από τα αρμόδια όργανα της εταιρίας αναγκαίο.

γ) Η επενδυτική πολιτική αλλά και η ακολουθούμενη στρατηγική είναι να αποφεύγονται οι εναλλαγές των στοιχείων του ενεργητικού όταν δεν είναι απολύτως επιβεβλημένες για την εξυπηρέτηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

3. Κίνδυνοι του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Οι κίνδυνοι του χαρτοφυλακίου είναι όμοιοι με τους κινδύνους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Μικτό Εσωτερικού (βλέπε παράγραφο II Β3).

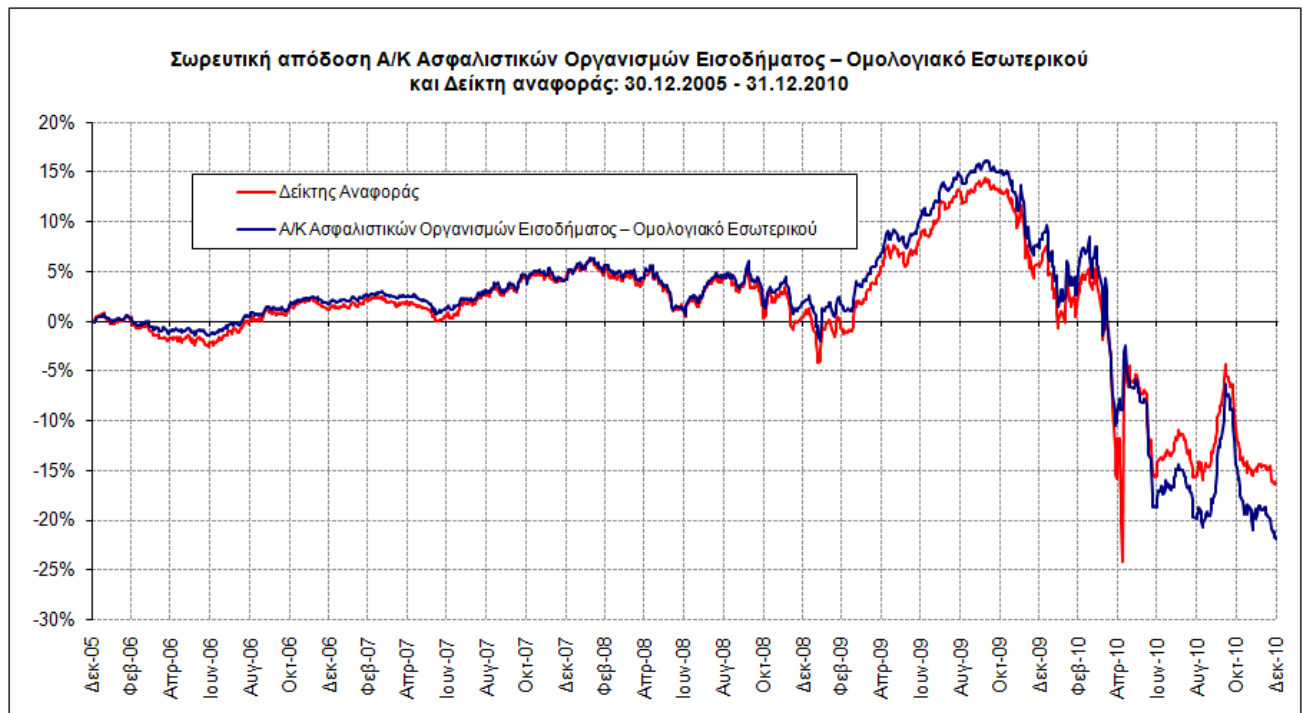
4. Απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

α. Ορισμός δείκτη αναφοράς (benchmark)

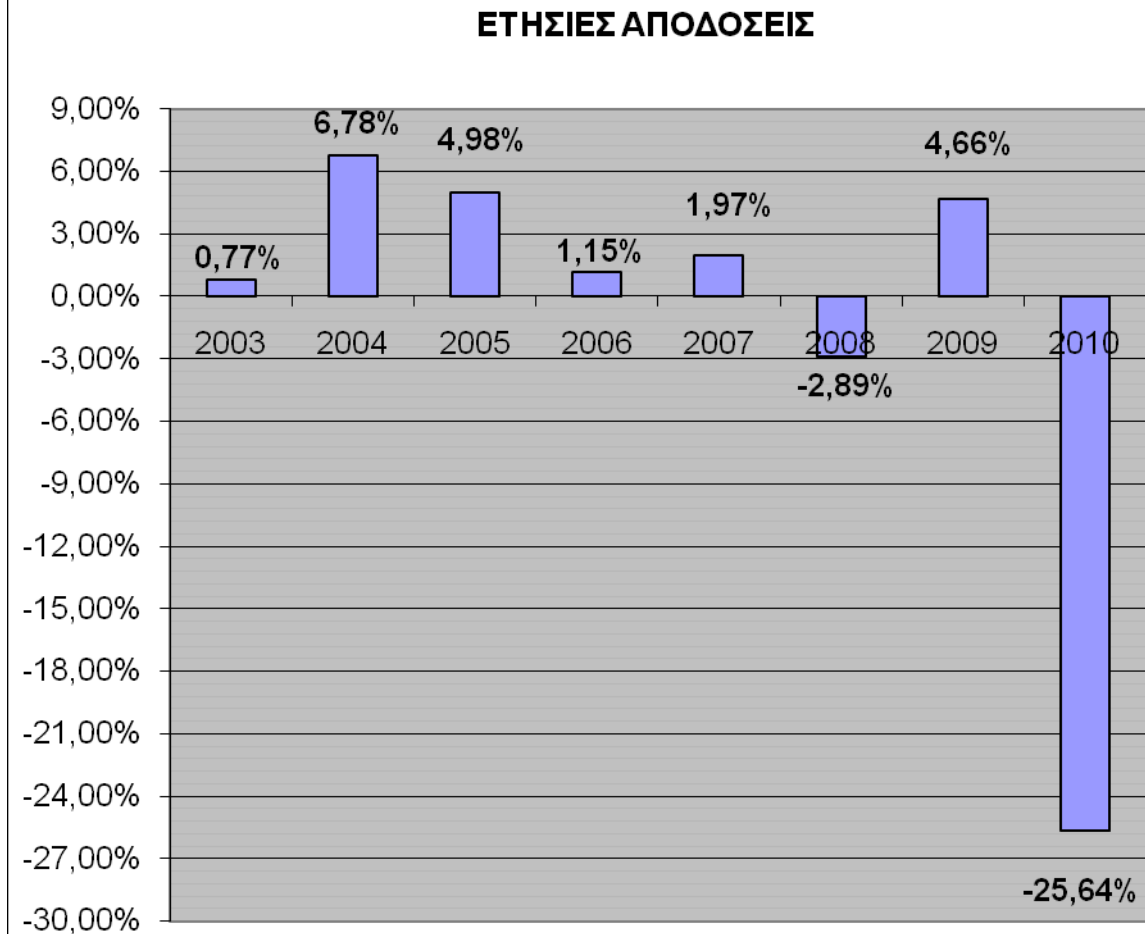
Η εταιρεία στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ασφαλιστικών Οργανισμών Εισοδήματος Ομολογιακό Εσωτερικού όρισε τον παρακάτω δείκτη αναφοράς (benchmark) προκειμένου να ελέγχει την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου .

	Δείκτης Σύγκρισης	%
Ομόλογα	JP Morgan Greek Government Bond Index	95%
Μετοχές	Μετοχές FTSE 20	5%

β. Διάγραμμα απόδοσης Α/Κ έναντι δείκτη αναφοράς



γ. Διάγραμμα Ετήσιων Αποδόσεων



Το 2003 αφορά περίοδο από 8/8/2003 (ημερομηνία έναρξης του Α/Κ) μέχρι 31/12/2003

Γ. Οικονομικές πληροφορίες

1. Αμοιβές, Προμήθειες και λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους μεριδιούχους.

- α. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν τους μεριδιούχους.
 1. Προμήθεια διάθεσης μεριδίων
Για την πώληση μεριδίων η ΑΕΔΑΚ δεν εισπράττει προμήθεια
 2. Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων.
Για την εξαγορά μεριδίων η ΑΕΔΑΚ δεν εισπράττει προμήθεια.
- β. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

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

1. Προμήθεια διαχείρισης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνεται με προμήθεια διαχείρισης μέχρι 0,13% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που αναλύεται σε:

i. Προμήθεια ΑΕΔΑΚ μέχρι 0,10% ετησίως επί του μέσου όρου των ημερήσιων αποτιμήσεων και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα

ii. Προμήθεια εξωτερικών διαχειριστών 0,03% ετησίως επί του μέσου όρου των ημερήσιων αποτιμήσεων και καταβάλλεται στο τέλος κάθε τριμήνου.

2. Προμήθεια Θεματοφύλακα

Ο θεματοφύλακας δικαιούται αμοιβή 0,03% ετησίως, στην οποία περιλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξη του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η αμοιβή υπολογίζεται επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται ανά τρίμηνο.

3. Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του ν.3283/2004.

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

5. Έξοδα των προβλεπομένων δημοσιεύσεων από το ν.3283/2004 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου.

6. Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

2. Φορολογικό καθεστώς

Το φορολογικό καθεστώς είναι όμοιο με το φορολογικό καθεστώς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Μικτό Εσωτερικού – Βλέπε παράγραφο II Γ2.

3. Δείκτης Συνολικών Εξόδων (Δ.Σ.Ε) και Δείκτης Συχνότητας Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου (Δ.Ε.Χ)

α. Δ.Σ.Ε. = 0,1617%

β. Δ.Ε.Χ. = 93,74%

Δ. Εμπορικές Πληροφορίες

Οι Εμπορικές Πληροφορίες είναι όμοιες με του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Μικτό Εσωτερικού (Βλέπε παράγραφο II Δ).

Ε. Λοιπές πληροφορίες

Όμοιες με του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Μικτό Εσωτερικού (Βλέπε παράγραφο II Ε).

Αθήνα, 25 Ιανουαρίου 2011