

**ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

**ΕΡΜΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΑΠΛΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2010

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Έδρα : Μητροπόλεως 45, Αθήνα 105 56
Τηλ.: 210 3713 900-2 Fax: 210 3253 671
ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 6100/06/Β/86/53, Φ.Ε.Κ.: 1633/72

ΕΡΜΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΑΠΛΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΕΡΜΗΣ ΠΡΩΤΟΠΟΡΟΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΕΡΜΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΔΙΑΧ/ΣΕΩΣ ΔΙΑΘ. ΕΣΩΤ.
ΕΡΜΗΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ

Θεματοφύλακας: ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
ΣΟΦΟΚΛΕΟΥΣ 11, ΑΘΗΝΑ, 105 64
ΑΡ. Μ. ΑΕ: 6064/06/Β/86/03

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

A. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

1. **Επωνυμία:** Η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία "ΕΡΜΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ", με αριθμό μητρώου 6100/06/Β/86/53 συστάθηκε ύστερα από την υπ' αριθμ. 10397/9730/ 2.9.72 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ 1633/72). Με την υπ' αρ. 5/407/14.12.2006 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε συνδυασμό με την Κ2-557/22-1-2007 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης η οποία καταχωρήθηκε αυθημερόν στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών, εγκρίθηκε η συγχώνευση των εταιριών «ΕΡΜΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, και η μεταβολή της επωνυμίας της σε ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και του διακριτικού της τίτλου σε «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.».
2. **Έδρα:** Αθήνα, Μητροπόλεως 45
3. **WebSite:** www.emporiki-asset.gr
4. **Σκοπός της εταιρίας:** Η εταιρία έχει ως σκοπό:
 - α) τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων του Ν. 3283/2004,
 - β) την ανάληψη της διαχείρισης οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες κατά την έννοια της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 και
 - γ) τη διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικούς οργανισμούς, σύμφωνα με εντολές που παρέχονται σε διακριτική βάση και για κάθε πελάτη χωριστά, εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαριθμούνται στην παράγραφο 1α του άρθρου 2 του Ν. 2396/1996, όπως ισχύει.

Η εταιρία παρέχει, επιπρόσθετα, τις ακόλουθες παρεπόμενες υπηρεσίες:

 - α) επενδυτικές συμβουλές για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στην παράγραφο 1α του άρθρου 2 του Ν. 2396/1996, όπως ισχύει,
 - β) φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
5. **Διάρκεια:** Η διάρκεια της Εταιρείας αρχίζει από τη νόμιμη σύστασή της και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2056
6. **Μετοχικό κεφάλαιο:** Με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 19ης Σεπτεμβρίου 2006, η οποία καταχωρήθηκε στο ΜΑΕ στις 22-1-2007 το Μετοχικό Κεφάλαιό της αυξήθηκε, λόγω συγχώνευσης της Εταιρίας "ΕΡΜΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" δια απορρόφησης της "ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ", κατά το ποσό του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της απορροφώμενης εταιρείας ύψους έξι εκατομμυρίων (6.000.000) Ευρώ, με συνέπεια να ανέρχεται στο συνολικό ποσό των έξι εκατομμυρίων εκατόν πενήντα χιλιάδων Ευρώ (6.150.000)

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

7. Μετοχές: Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας διαιρείται σε 1.230.000 κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου, μετοχές, νέας ονομαστικής αξίας 5 Ευρώ εκάστη.

8. Ημερομηνία λήξης εταιρικής χρήσης: Η διαχειριστική χρήση της Εταιρίας αρχίζει την πρώτη (1η) Ιανουαρίου και λήγει την τριακοστή πρώτη (31η) Δεκεμβρίου του αυτού έτους

9. Μέτοχοι:

AMUNDI S.A.

100,00%

10. Αριθμός μελών Διοικητικού Συμβουλίου και θητεία αυτού: Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας απαρτίζεται από πέντε (5) έως εννέα (9) μέλη και η θητεία του είναι τριετής, παρατείνεται, δε, αυτομάτως μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά την λήξη της θητείας του, η οποία όμως δεν δύναται να υπερβεί την τετραετία.

11. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΠΙΘΕΤΟ	ΟΝΟΜΑ	ΕΠΑΓΓ/ΤΙΚΗ ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.
CAMPOS	ERIC	ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΥΠΑΛΛΗΛΟΣ ΕΜΤΕ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ
MAZOYER	JEAN-PAUL	ΥΠΑΛΛΗΛΟΣ CAAM	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΚΡΗΤΙΚΟΠΟΥΛΟΣ	ΣΠΥΡΟΣ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΥΠΑΛΛΗΛΟΣ ΕΜΤΕ	Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΛΕΟΝΤΙΟΥ	ΑΝΤΩΝΙΟΣ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΥΠΑΛΛΗΛΟΣ ΕΜΤΕ	ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΠΕΡΚΙΖΑΣ	ΣΤΑΜΑΤΗΣ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΥΠΑΛΛΗΛΟΣ ΕΜΤΕ	ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΡΚΑΖΗΣ	ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΥΠΑΛΛΗΛΟΣ ΕΜΤΕ	ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
DARMON	THIERRY	ΥΠΑΛΛΗΛΟΣ CAAM	ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

12. Επενδυτική Επιτροπή Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΟΣΕ)

- | | |
|----------------------------|----------|
| 1. Σπύρος Ν. Κρητικόπουλος | Πρόεδρος |
| 2. Αντώνης Γεωργιάδης | Μέλος |
| 3. Γιάννης Τσαϊνης | Μέλος |

13. Διευθυντικά Στελέχη

- | | |
|----------------------------|--|
| 1. Σπύρος Ν. Κρητικόπουλος | Διευθύνων Σύμβουλος |
| 2. Anne Mellier | Διευθύντρια Οικονομικών &
Υποστηρικτικών Εργασιών |
| 3. Αντώνης Γεωργιάδης | Διευθυντής Επενδύσεων |
| 4. Μαγδαληνή Μπενάκη | Διευθύντρια Marketing |

14. Εσωτερικός Ελεγκτής

Γεώργιος Γρυσμπολάκης

15. Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ειρήνη Μεσσαριτάκη

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

16. Ορκωτοί Ελεγκτές**A. ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΕΔΑΚ**

ERNST & YOUNG A.E.
ΞΕΝΑΚΗ ΔΕΣΠΟΙΝΑ

B. ΓΙΑ ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Σ.Ο.Λ. Α.Ε.
ΞΕΝΑΚΗΣ ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ

17. Ανατεθείσες λειτουργίες σε τρίτους

Η Εταιρία δεν έχει αναθέσει λειτουργίες της σε τρίτους

18. Άλλοι Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που διαχειρίζεται ή αντιπροσωπεύει η Εταιρία

Η Εταιρία διαχειρίζεται επίσης τα εξής Αμοιβαία Κεφάλαια:
ΙΟΝΙΚΗ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αντιπροσωπεύει δε τους εξής ΟΣΕΚΑ στην Ελληνική Αγορά:

**A. ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT
(ΑΔΕΙΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΓΑΛΛΙΑΣ)**

1. CAAM - ARBITRAGE VAR 2 (EUR)
2. CAAM – DYNARBITRAGE VAR 4 (EUR)
3. ΕΜΠΟΡΙΚΙ PROTECTED FUND MIDAS
4. ΕΜΠΟΡΙΚΙ PROTECTED FUND MIDAS II
5. ΕΜΠΟΡΙΚΙ PROTECTED FUND MIDAS III
6. ΕΜΠΟΡΙΚΙ PROTECTED FUND MIDAS IV
7. INVESTLIFE EFAPAX
8. ATOUT PREM'S ACTIONS

**B. ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT FUNDS
(ΑΔΕΙΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ)**

1. CAAM Funds Aqua Global
2. CAAM Funds Arbitrage Inflation
3. CAAM Funds Arbitrage VaR 2 (EUR)
4. CAAM Funds Arbitrage Var 2 (GBP)
5. CAAM Funds Arbitrage VaR 2 (USD)
6. CAAM Funds Asean New Markets
7. CAAM Funds Asia Pacific Renaissance
8. CAAM Funds Asian Growth
9. CAAM Funds Asian Income
10. CAAM Funds Brazil
11. CAAM Funds Clean Planet
12. CAAM Funds Dynarbitrage Forex (USD)
13. CAAM Funds Dynarbitrage Forex Asia Pacific
14. CAAM Funds Dynarbitrage Forex EUR
15. CAAM Funds Dynarbitrage High Yield
16. CAAM Funds Dynarbitrage VaR 4 (EUR)
17. CAAM Funds Dynarbitrage Var 4 (USD)
18. CAAM Funds Dynarbitrage Volatility
19. CAAM Funds Emerging Europe
20. CAAM Funds Emerging Internal Demand
21. CAAM Funds Emerging Markets

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

22. CAAM Funds Emerging Markets Debt
23. CAAM Funds Emerging World
24. CAAM Funds Equity Statistical Arbitrage (EUR)
25. CAAM Funds Equity Statistical Arbitrage (USD)
26. CAAM Funds Euro Bond
27. CAAM Funds Euro Corporate Bond
28. CAAM Funds Euro High Yield Bond
29. CAAM Funds Euro Inflation Bond
30. CAAM Funds Euro Quant
31. CAAM Funds Euro Reserve
32. CAAM Funds Euro Select Bond
33. CAAM Funds Euro SRI
34. CAAM Funds Europe Smaller Companies
35. CAAM Funds European Bond
36. CAAM Funds Gems Europe
37. CAAM Funds GEMS World
38. CAAM Funds Global Aggregate
39. CAAM Funds Global Agriculture
40. CAAM Funds Global Bond
41. CAAM Funds Global Convertible Bond
42. CAAM Funds Global Corporate Bond
43. CAAM Funds Global Equities
44. CAAM Funds Global Finance
45. CAAM Funds Global Inflation Bond
46. CAAM Funds Global Resources
47. CAAM Funds Greater China
48. CAAM Funds Index Euro
49. CAAM Funds Index Europe
50. CAAM Funds Index Global Bond (EUR)-Hedged
51. CAAM Funds Index North America
52. CAAM Funds Index Pacific
53. CAAM Funds India
54. CAAM Funds India Infrastructure
55. CAAM Funds Japan Small Caps
56. CAAM Funds Japan Value
57. CAAM Funds Korea
58. CAAM Funds Latin America Equities
59. CAAM Funds LDI Gilt Plus (GBP)
60. CAAM Funds LDI Index Linked Plus (GBP)
61. CAAM Funds Minimum Variance Europe
62. CAAM Funds Multi Asset Protected
63. CAAM Funds Restructuring Equities
64. CAAM Funds Select Euro
65. CAAM Funds Select Europe
66. CAAM Funds Switzerland
67. CAAM Funds Thailand

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

- 68. CAAM Funds US Dollar Reserve
- 69. CAAM Funds US Innovative Companies
- 70. CAAM Funds US Opportunities
- 71. CAAM Funds Volatility Euro Equities
- 72. CAAM Funds Volatility World Equities

19. Όμιλος στον οποίο ανήκει η εταιρία και το δίκτυο διάθεσης και επενδύσεις των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στον ίδιο όμιλο

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο Amundi S.A. και το δίκτυο διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται ανήκει στον όμιλο της Εμπορικής Τράπεζας.

Η Εταιρία για λογαριασμό των Αμοιβαίων της Κεφαλαίων επενδύει στον όμιλο με ποσοστό που δεν υπερβαίνει το ποσοστό που προβλέπεται από το Νόμο. Η Εταιρεία έχει θέσει σε εφαρμογή συστήματα και διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου προκειμένου να ελέγχει ότι τηρούνται τα συγκεκριμένα επενδυτικά όρια.

Επίσης γίνεται ειδική μνεία για την τρέχουσα κατάσταση επενδύσεων στα πλαίσια του ανωτέρου ομίλου στις εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις καθώς και στους τριμηνιαίους πίνακες επενδύσεων.

B. ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
ΣΟΦΟΚΛΕΟΥΣ 11, ΑΘΗΝΑ, 105 64
ΑΡ. Μ. Α.Ε.: 6064/06/Β/86/03

Γ. ΑΡΜΟΔΙΑ ΕΠΟΠΤΙΚΗ ΑΡΧΗ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, τ.κ. 10562)

Δ. ΓΕΝΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

1. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ:

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.

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 οριστεί 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 και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η

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

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 ως ακολούθως, αναλόγως της κατηγορίας κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου βάσει της υπ' αριθ. 1/317/11.11.2004 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύει:

- α) για αμοιβαία κεφάλαια διαθεσίμων άνευ προσαυξήσεως,
- β) για ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια, κατά είκοσι πέντε εκατοστά της μονάδας (0,25),
- γ) για μικτά αμοιβαία κεφάλαια, κατά πέντε δέκατα της μονάδας (0,5),
- δ) για μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια και για κάθε άλλο τύπο αμοιβαίων πλην των αναφερόμενων πιο πάνω περιπτώσεων, κατά μία (1) μονάδα.

Ο φόρος υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, λογίζεται καθημερινά και αποδίδεται στην αρμόδια Δημόσια Οικονομική Υπηρεσία μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου εξαμήνου από τον υπολογισμό του. Η καταβολή του φόρου γίνεται στο όνομα και για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Σε περίπτωση αμοιβαίου κεφαλαίου το οποίο επενδύει το ενεργητικό του σε μερίδια άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 23 του ν. 3283/2004), ο οφειλόμενος φόρος υπολογίζεται ανάλογα με την κατηγορία στην οποία κατατάσσεται το αμοιβαίο αυτό κεφάλαιο με βάση την ανωτέρω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο φόρος ο οποίος αναλογεί επί των επί μέρους αμοιβαίων κεφαλαίων και έχει καταβληθεί εκπίπτει μέχρι του ποσού του οφειλόμενου φόρου από το αμοιβαίο κεφάλαιο του παρόντος εδαφίου.

Σε περίπτωση μεταβολής του Επιτοκίου Αναφοράς ή της κατάταξης του αμοιβαίου κεφαλαίου, η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη 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."

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 του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων.

Η φορολόγηση του εισοδήματος ή της υπεραξίας που αποκτούν οι επενδυτές, εξαρτάται από την φορολογική νομοθεσία που υπόκειται κάθε επενδυτής. Ως προς τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκεινται, οφείλουν να ζητούν συμβουλές ή και πληροφορίες από το νομικό ή φορολογικό τους σύμβουλο.

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

2 ΤΡΟΠΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Τρόπος διάθεσης

1. Για την απόκτηση μεριδίων απαιτούνται:
 - α. γραπτή αίτηση, πριν από την υποβολή της οποίας ο αιτών παραλαμβάνει δωρεάν απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, τον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου και την τελευταία εξαμηνιαία ή ετήσια έκθεση του αμοιβαίου κεφαλαίου,
 - β. αποδοχή του Κανονισμού
 - γ. ολοσχερής καταβολή στον Θεματοφύλακα σε μετρητά ή κινητές αξίες του ποσού του οποίου ζητείται η επένδυση σε μερίδια. Για τον υπολογισμό της αξίας των κινητών αυτών αξιών εφαρμόζονται αναλόγως οι κανόνες της παρ.1 του άρθρου 6 του κανονισμού.
2. Η τιμή διαθέσεως των μεριδίων είναι αυτή της ημέρας υποβολής της αιτήσεως και προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 του κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδίου της ίδιας ημέρας που δημοσιεύεται την μεθεπόμενη εργάσιμη ημέρα στην ημερήσιο τύπο.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να διαθέτει τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και μέσω αντιπροσώπων της. Ως αντιπρόσωποι δύνανται να ενεργούν μόνον Πιστωτικά Ιδρύματα, Ασφαλιστικές Εταιρείες, ΑΕΠΕΥ και ΑΕΔΑΚ σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 4 του ν. 3283/04.
4. Σε καμιά περίπτωση δεν επιτρέπεται η χορήγηση πιστώσεως από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή τον Θεματοφύλακα κατά την διάθεση μεριδίων.
5. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
6. Η καταβολή του αντιτίμου για την απόκτηση μεριδίων θεωρείται έγκυρη μόνο εφόσον γίνει σε Τράπεζα.
7. Ως ημερομηνία υποβολής της αίτησης, θεωρείται η ημέρα υποβολής της αίτησης συμμετοχής, εφόσον συνοδεύεται την ίδια ημέρα με την κατάθεση του αντίτιμου για την απόκτηση μεριδίων στο λογαριασμό υποδοχής του αμοιβαίου κεφαλαίου, ή η ημέρα κατάθεσης εφόσον αυτή διενεργηθεί μεταγενέστερα αλλά το αργότερο εντός δύο ημερών από την ημερομηνία υποβολής της αίτησης. Σε κάθε άλλη περίπτωση η αίτηση συμμετοχής ακυρώνεται και θεωρείται ως μηδέποτε υποβληθείσα.

Τρόπος εξαγοράς

1. Η εξαγορά των μεριδίων είναι υποχρεωτική όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος.
2. Για το σκοπό αυτόν ο μεριδιούχος υποβάλλει γραπτή αίτηση και παραδίδει στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. προς ακύρωση τους τίτλους των μεριδίων που εξαγοράζονται εφόσον έχουν εκδοθεί τέτοιοι. Σε περίπτωση μερικής εξαγοράς, θα πρέπει ο μεριδιούχος να αναγράφει στην αίτηση εξαγοράς τον ακριβή αριθμό των μεριδίων που επιθυμεί να εξαγοραστούν.
3. Η αξία των μεριδίων που εξαγοράζονται καταβάλλεται σε μετρητά μέσα σε πέντε ημέρες από την ημέρα υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά.

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

4. Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται, σύμφωνα με το άρθρο 6 του κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδίου της ίδιας ημέρας που δημοσιεύεται την μεθεπόμενη εργάσιμη ημέρα στον ημερήσιο τύπο σύμφωνα με το άρθρο 20 του Νόμου 3283/04, όπως ισχύει.
5. Οι εξαγοραζόμενοι Τίτλοι ακυρώνονται (εφόσον έχουν εκδοθεί τέτοιοι) από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Σε περίπτωση μερικής εξαγοράς εκδίδεται νέος Τίτλος για τον αριθμό των μη εξαγοραζόμενων μεριδίων.

3. Συχνότητα, τρόπος και χρόνος δημοσίευσης τιμών :

Η καθαρή αξία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η τιμή διαθέσεως και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας, με μέριμνα της Α.Ε.Δ.Α.Κ..

4. Χρόνος και τρόπος διανομής μερισμάτων:

1. Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύνανται κατά την κρίση της Α.Ε.Δ.Α.Κ. να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της χρήσης που καθορίζονται στο άρθρο 9 του κανονισμού.
2. Τα κέρδη από την πώληση κινητών αξιών διανέμονται στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Α.Ε.Δ.Α.Κ., κατά το μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από τυχόν συντελεσθείσες μέχρι τέλους της χρήσεως κεφαλαιακές ζημιές.
3. Η διανομή των κερδών γίνεται σε όλους όσους είναι κάτοχοι μεριδίων την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά το οποίο προέκυψαν τα κέρδη. Η διανομή θα γίνεται εντός τριών (3) μηνών από τη λήξη κάθε διαχειριστικού έτους και θα προηγείται σχετική ανακοίνωση δια του τύπου.
4. Κατά την καταβολή των κερδών παρακρατούνται οι αναλογούντες φόροι όπως ο νόμος εκάστοτε ορίζει.

5. Διάρκεια Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει αόριστη διάρκεια.

6. Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου:

Οι διαχειριστές της εταιρείας καταβάλουν κάθε προσπάθεια για να επιτευχθεί αναλόγως του είδους κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου η υψηλότερη δυνατή απόδοση. Οι συνθήκες της αγοράς όμως ενδέχεται να επηρεάσουν την τιμή του μεριδίου αρνητικά και υπάρχει κίνδυνος να καταβληθεί στους επενδυτές κατά την εξαγορά ποσό μικρότερο της αρχικής τους επένδυσης. Ο κίνδυνος αυτός, έχει άμεση σχέση με το είδος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και με τη διάρκεια της επένδυσης.

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

7. Δήλωση και διαχείριση κινδύνων Αμοιβαίων Κεφαλαίων επί επενδύσεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρία δύναται να επενδύει μέρος του χαρτοφυλακίου των αμοιβαίων κεφαλαίων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του νόμου και των σχετικών Αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για την διαχείριση των κινδύνων που συνδέονται ειδικά με τις επενδύσεις επί παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, η Εταιρία χρησιμοποιεί συστήματα παρακολούθησης κινδύνων του χαρτοφυλακίου, τα οποία είναι προσαρμοσμένα και ανταποκρίνονται στο ιδιαίτερο προφίλ κινδύνου κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου, ούτως ώστε να προσμετρώνται με ακρίβεια όλοι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν τις εν λόγω επενδύσεις, ήτοι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο κίνδυνος διακανονισμού.

Η Εταιρία παρακολουθεί τις υποχρεώσεις που έχουν αναληφθεί από την χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και υπολογίζει την επίδρασή τους στο γενικό προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου. Ο συνολικός κίνδυνος σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα δεν υπερβαίνει το εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού εκάστου αμοιβαίου κεφαλαίου και ο συνολικός κίνδυνος του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν υπερβαίνει το διακόσια τοις εκατό (200%) του καθαρού ενεργητικού εκάστου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Κατά την μέτρηση του κινδύνου του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου, όταν αυτό εμπεριέχει παράγωγα, η Εταιρία υπολογίζει σε καθημερινή βάση τον συντελεστή «δέλτα»(δ) τόσο για την συνολική θέση του χαρτοφυλακίου όσο και ανά υποκείμενο στοιχείο του χαρτοφυλακίου και εφαρμόζει ελέγχους κόπωσης (stress tests), οι οποίοι μετρούν τον τρόπο με τον οποίο ακραίες οικονομικές εξελίξεις επηρεάζουν την αξία του χαρτοφυλακίου σε δεδομένο χρονικό σημείο. Επίσης κατά την μέτρηση του κινδύνου των στοιχείων του χαρτοφυλακίου η Εταιρεία εφαρμόζει σε ημερησία βάση την προσέγγιση βάσει της δυνητικής ζημίας (VaR), με την οποία υπολογίζεται η μέγιστη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα και σε συγκεκριμένο διάστημα εμπιστοσύνης. Ειδικότερα η προσέγγιση βάσει της δυνητικής ζημίας εφαρμόζεται στο χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου καθώς και στο δείκτη αναφοράς του (benchmark), ενώ η μέγιστη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν υπερβαίνει αθροιστικά το διακόσια τοις εκατό (200%) της μέγιστης δυνητικής ζημίας του δείκτη αναφοράς του.

8. Δημοσίευση και Επικαιροποίηση - Δίκτυο Διάθεσης:

Οι επενδυτές μπορούν να ενημερωθούν περαιτέρω λαμβάνοντας το πλήρες ενημερωτικό δελτίο το οποίο αποτελείται από το παρόν απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο, τον κανονισμό και την τελευταία δημοσιευθείσα ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση του αμοιβαίου κεφαλαίου στην έδρα της Εταιρίας, σε οποιοδήποτε σημείο πώλησης του δικτύου διάθεσης της Εταιρίας, σε εργάσιμες ώρες και ημέρες καθώς και ανατρέχοντας στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.emporiki-asset.gr

Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ΕΡΜΗΣ της Εμπορικής Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. διατίθενται:

α) Από όλα τα καταστήματα της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

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

β) Από τα καταστήματα της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ εκτός των Αμοιβαίων Κεφαλαίων

1. ΕΡΜΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
2. ΕΡΜΗΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ

1. ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ν.Ε. 55/13/3.11.1972)

A. ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Επενδυτικοί και οικονομικοί στόχοι του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η αύξηση της αξίας του ενεργητικού του μέσω υπεραξίας και εσόδων από μερίσματα σε μετοχικούς τίτλους κυρίως του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η πολιτική επιδιώξεως των ανωτέρω βασίζεται στις επενδύσεις του Α/Κ σε χαρτοφυλάκιο μεγάλης διασποράς επιλεγμένων μετοχών, κυρίως υψηλής κεφαλαιοποίησης, που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών με έμφαση σε μετοχές που περιλαμβάνονται στο Γενικό Δείκτη του ΧΑ και δευτερευόντως σε άλλα μέσα της αγοράς κεφαλαίου και χρήματος εσωτερικού – εξωτερικού. Η διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι ενεργητική και ο τρόπος επιλογής των μετοχών γίνεται μετά από αναλύσεις των μακροοικονομικών μεγεθών της ελληνικής και της διεθνούς οικονομίας, των επιμέρους οικονομικών κλάδων και των οικονομικών μεγεθών των εταιριών. Επί πλέον γίνεται χρήση παραγώγων για αντισταθμιστικούς ή κερδοσκοπικούς σκοπούς.

Απευθύνεται σε επενδυτές που προσδοκούν άνοδο των μετοχών κυρίως της μεγάλης κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών δεχόμενοι να αναλάβουν αυξημένο κίνδυνο με μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Ως σημείο αναφοράς (Benchmark) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (100% ASE General Index).

Η επενδυτική πολιτική του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν βασίζεται σε στρατηγική συχνών εναλλαγών των στοιχείων του ενεργητικού του.

B. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ, ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΟΥ ΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ

1. Προμήθειες που βαρύνουν τους μεριδιούχους:

α. Σε κάθε αγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται προμήθεια διαθέσεως την οποία καθορίζει η Α.Ε.Δ.Α.Κ μέχρι του ποσοστού 5% επί της αξίας των μεριδίων που αγοράζονται. Η προμήθεια περιλαμβάνεται στην τιμή διαθέσεως των μεριδίων και καταβάλλεται από τον αγοραστή κατά την αγορά των μεριδίων.

β. Σε κάθε εξαγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται προμήθεια εξαγοράς, την οποία καθορίζει η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μέχρι 1% επί της αξίας των μεριδίων που εξαγοράζονται. Η προμήθεια περιλαμβάνεται στην τιμή εξαγοράς των μεριδίων και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο κατά την εξαγορά των μεριδίων.

2. Προμήθειες και έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου:

α. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δικαιούται αμοιβή διαχείρισης μέχρι 4% ετησίως επί της καθαρής αξίας του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται καθημερινά και εισπράττεται στο τέλος κάθε τριμήνου επί του μέσου όρου των ημερήσιων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του αμοιβαίου κεφαλαίου. Στην αμοιβή αυτή περιλαμβάνεται η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ., η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή και του διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου στους οποίους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.

β. Αμοιβή Θεματοφυλακής μέχρι 0,25% ετησίως υπολογιζόμενη επί της μέσης ημερήσιας αξίας του συνολικού ενεργητικού, που πληρώνεται στο τέλος κάθε τριμήνου. Στην αμοιβή Θεματοφυλακής περιλαμβάνεται η προμήθεια του

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

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.

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.

Γ. ΔΕΙΚΤΕΣ

α. Δείκτης συνολικών εξόδων

Ο 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.

Ο Δείκτης Συνολικών εξόδων του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την χρονική περίοδο 01/01/2009 έως 31/12/2009 υπολογίστηκε στο 0,0221.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Σ.Ε. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.emporiki-asset.gr

β. Δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου

Ο δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του, υπολογίζεται σύμφωνα με τα παρακάτω:

$$\Delta.Ε.Χ.=((\text{Σύνολο 1} - \text{Σύνολο 2}) / M) * 100$$

Όπου:

α) Σύνολο 1 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των αγορών και των πωλήσεων στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά το προηγούμενο έτος.

β) Σύνολο 2 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου που διατέθηκαν σε επενδυτές και εξαγοράσθηκαν από το αμοιβαίο κεφάλαιο.

γ) M είναι ο μέσος όρος του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο Δείκτης Εναλλαγής του Χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την χρονική περίοδο 01/01/2009 έως 31/12/2009 υπολογίστηκε στο 91,459%.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Ε.Χ. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.emporiki-asset.gr

Δ. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

1. Κίνδυνος αγοράς:

Ο κίνδυνος υποχώρησης των τιμών των μετοχών επηρεάζει την τιμή του μεριδίου αρνητικά. Λόγω της διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου, το οποίο επενδύεται σε μετοχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται υψηλός.

2. Πιστωτικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει το αμοιβαίο κεφάλαιο. Η διασπορά των επενδύσεων μεταξύ των μετοχών του ΧΑ καθώς και η προσεκτική επιλογή των μετοχών, μειώνει σημαντικά τον κίνδυνο αυτό.

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

3. Κίνδυνος διακανονισμού:

Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά, ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών. Στην πράξη ο κίνδυνος είναι χαμηλός διότι οι αντισυμβαλλόμενοι που επιλέγονται για συνεργασία είναι πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες οι οποίες έχουν υψηλό δείκτη φερεγγυότητας και ελέγχονται από την ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

4. Κίνδυνος ρευστότητας:

Ο κίνδυνος αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έγκαιρα και σε εύλογη τιμή. Ο κίνδυνος αυτός ενισχύεται όταν οι αγορές βρίσκονται σε κρίση και οι εξαγορές μεριδίων είναι πολύ μεγαλύτερες από τις συμμετοχές. Η εταιρία καθημερινά παρακολουθεί τη ρευστότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων, ούτως ώστε να είναι σε θέση να ανταποκριθεί σε τυχόν αυξημένες εξαγορές. Επίσης τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του είναι υψηλής εμπορευσιμότητας και μπορούν να καλύψουν οποιαδήποτε ανάγκη ρευστότητας. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται πολύ χαμηλός.

5. 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 των αμοιβαίων κεφαλαίων, καταστεί αφερέγγυος.

Δεδομένου ότι ο θεματοφύλακας είναι μεγάλος τραπεζικός οργανισμός (ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ), με εσωτερικές διαδικασίες ελέγχου και υψηλή φερεγγυότητα ο κίνδυνος είναι μηδενικός.

6. Κίνδυνος διασποράς:

Ο κίνδυνος απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Βάσει του νόμου 3283/04 τίθενται όρια για επενδύσεις σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη. Έτσι, επιτυγχάνεται μεγαλύτερη διασπορά του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου με αποτέλεσμα να ελαχιστοποιείται ο κίνδυνος αυτός.

7. 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. Λόγω της διασποράς των μεριδίων σε ικανό αριθμό μεριδιούχων, ο κίνδυνος αυτός είναι εξαιρετικά περιορισμένος.

8. 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. Εάν η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι χαμηλότερη αυτής του πληθωρισμού, υπάρχει κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου σε σταθερές τιμές.

9. Κίνδυνος κράτους:

Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο κίνδυνος αυτός ελαχιστοποιείται με δεδομένο ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει κυρίως στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

10. Συναλλαγματικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος επηρεασμού της αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών

ισοτιμιών. Ο κίνδυνος αυτός, εντοπίζεται στις τυχόν αρνητικές μεταβολές των ισοτιμιών των νομισμάτων, βάσει των οποίων αποτιμώνται τα στοιχεία αυτά με αποτέλεσμα να μειωθεί η τιμή του μεριδίου. Λόγω όμως του χαμηλού ποσοστού επενδύσεων σε συνάλλαγμα, ο κίνδυνος στο συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο χαρακτηρίζεται χαμηλός.

Ε. ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

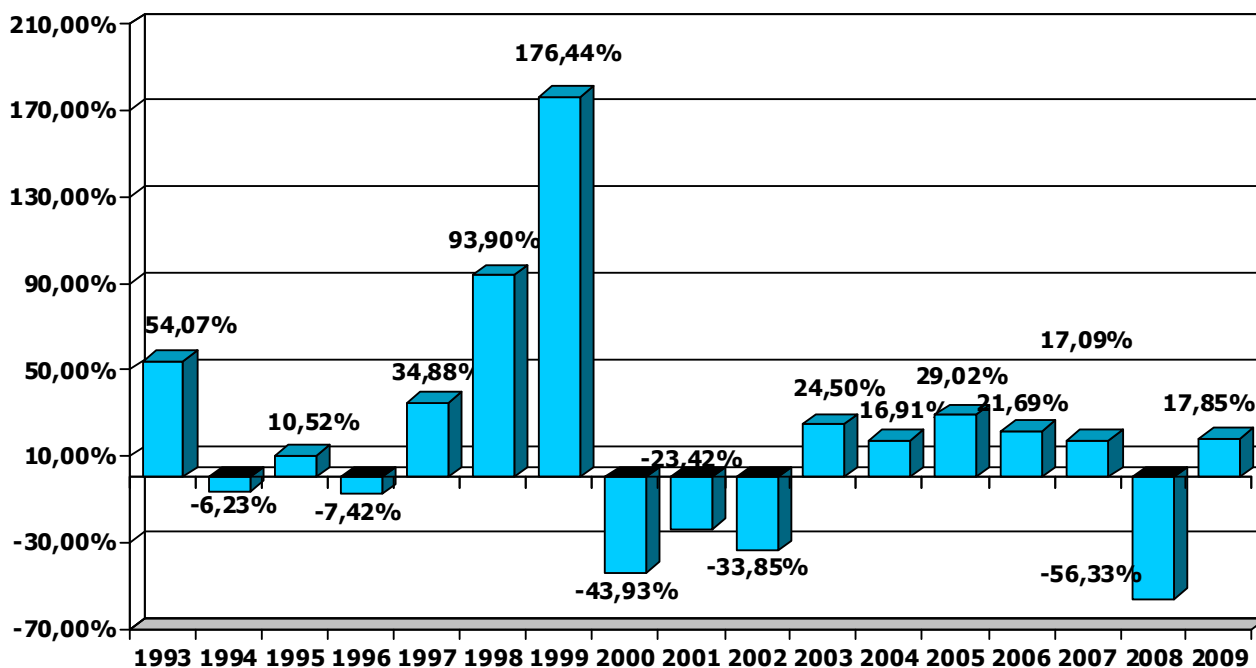
α) Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται επί της καθαρής τιμής του μεριδίου του, σε ετήσια βάση. Οι αποδόσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου παρουσιάζονται μέσω διαγράμματος το οποίο απεικονίζει την ετήσια απόδοσή του για τα τελευταία έτη.

Επισυνάπτεται το σχετικό διάγραμμα των ετήσιων αποδόσεων.

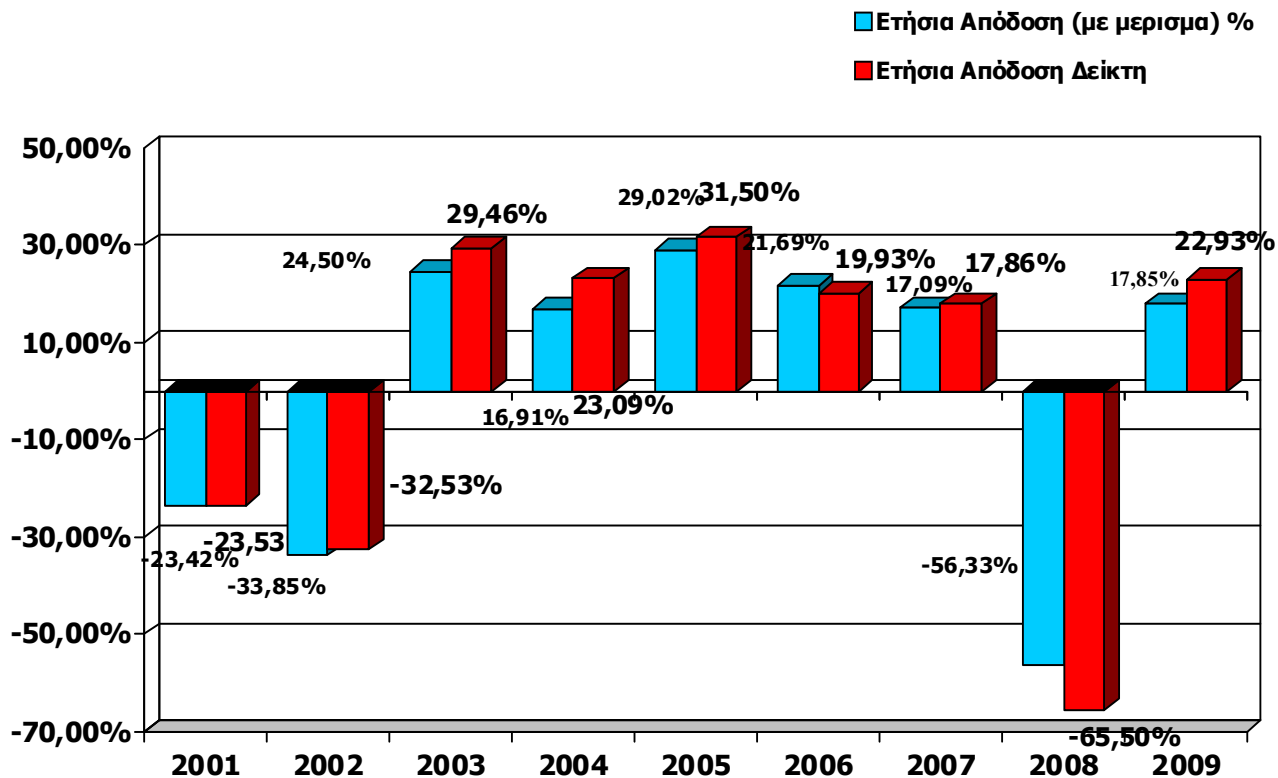
β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ορίζει για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, ανάλογα με την επενδυτική του πολιτική, ανεξάρτητο και κοινό δείκτη αναφοράς (benchmark) για λόγους σύγκρισης της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο δείκτης benchmark του αμοιβαίου κεφαλαίου ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ είναι ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (100% ASE General Index).

Επισυνάπτεται σχετικό διάγραμμα, στο οποίο περιλαμβάνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι του δείκτη αναφοράς του.

ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
Ετήσιες Αποδόσεις (31/12/1993-31/12/2009)
(με μέρισμα)



ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ



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

2. ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ε.Κ. 114/30.6.92 Φ.Ε.Κ. 468/Β/17.7.92)

A. ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Επενδυτικοί και οικονομικοί στόχοι του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η αύξηση της αξίας του ενεργητικού του μέσω υπεραξίας και εισοδήματος από συνδυασμό κυρίως μετοχικών και ομολογιακών τίτλων στην ελληνική κεφαλαιαγορά. Η επενδυτική πολιτική των ανωτέρω βασίζεται κυρίως σε ένα συνδυασμό μετοχικών αξιών και ομολογιακών τίτλων κυρίως στην ελληνική αγορά και δευτερευόντως σε άλλα μέσα της αγοράς κεφαλαίου και χρήματος εσωτερικού – εξωτερικού. Η ευελιξία που χαρακτηρίζει την επενδυτική του πολιτική και η ποικιλία των επενδυτικών εργαλείων που δύναται να χρησιμοποιήσει, του επιτρέπει να διαμορφώνει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του προσαρμοζόμενο στις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς έχοντας κατ' ελάχιστο: α) 10% του καθαρού ενεργητικού σε ομολογιακούς τίτλους εσωτερικού και β) 10% του καθαρού ενεργητικού σε μετοχικούς τίτλους εσωτερικού. Το δε μέγιστο ποσοστό επένδυσης σε μετοχές ή σε ομολογίες ή σε καταθέσεις και σε μέσα χρηματαγοράς δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το εξήντα πέντε τοις εκατό (65%) του καθαρού ενεργητικού του.

Η επιλογή των μετοχικών τίτλων γίνεται κυρίως από τίτλους που περιλαμβάνονται στον Γενικό Δείκτη του ΧΑ. Οι ομολογιακοί τίτλοι είναι κυρίως ελληνικά κρατικά και εταιρικά ομόλογα. Η μέθοδος διαχείρισης είναι ενεργητική ως προς την κατανομή του ενεργητικού στις διάφορες κατηγορίες επενδύσεων και ως προς την επιλογή συγκεκριμένων τίτλων.

Απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν να τοποθετηθούν σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, ομολογιακών τίτλων και προϊόντων της χρηματαγοράς της ελληνικής κυρίως αγοράς αναλαμβάνοντας μέτριο επενδυτικό κίνδυνο, σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Ως δείκτης αναφοράς (benchmark) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι συνδυασμός 55% ASE General Index και 45% JP Morgan Greek Government Bond Index Bond Index.

Η επενδυτική πολιτική του αμοιβαίου κεφαλαίου, δεν βασίζεται σε στρατηγική συχνών εναλλαγών των στοιχείων του ενεργητικού του.

B. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ, ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΟΥ ΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ

1. Προμήθειες που βαρύνουν τους μεριδιούχους:

α. Σε κάθε αγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται προμήθεια διαθέσεως την οποία καθορίζει η Α.Ε.Δ.Α.Κ μέχρι του ποσοστού 5% επί της αξίας των μεριδίων που αγοράζονται. Η προμήθεια περιλαμβάνεται στην τιμή διαθέσεως των μεριδίων και καταβάλλεται από τον αγοραστή κατά την αγορά των μεριδίων.

β. Σε κάθε εξαγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται προμήθεια εξαγοράς, την οποία καθορίζει η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μέχρι 1% επί της αξίας των μεριδίων που εξαγοράζονται. Η προμήθεια περιλαμβάνεται στην τιμή εξαγοράς των μεριδίων και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο κατά την εξαγορά των μεριδίων.

2. Προμήθειες και έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου:

α. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δικαιούται αμοιβή διαχείρισης μέχρι 4% ετησίως επί της καθαρής αξίας του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται καθημερινά και εισπράττεται στο τέλος κάθε τριμήνου επί του μέσου όρου των ημερήσιων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του αμοιβαίου κεφαλαίου. Στην αμοιβή αυτή περιλαμβάνεται η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ., η αμοιβή του συμβούλου

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

επενδύσεων ή και του διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου στους οποίους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.

β. Αμοιβή Θεματοφυλακής μέχρι 0,20% ετησίως υπολογιζόμενη επί της μέσης ημερησίας αξίας του συνολικού ενεργητικού, που πληρώνεται στο τέλος κάθε τριμήνου. Στην αμοιβή Θεματοφυλακής περιλαμβάνεται η προμήθεια 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.

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.

Γ. ΔΕΙΚΤΕΣ

α. Δείκτης συνολικών εξόδων

Ο 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.

Ο Δείκτης Συνολικών εξόδων του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την χρονική περίοδο 01/01/2009 έως 31/12/2009 υπολογίστηκε στο 0,0172.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Σ.Ε. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.emporiki-asset.gr

β. Δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου

Ο δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του, υπολογίζεται σύμφωνα με τα παρακάτω:

$$\Delta.Ε.Χ.=((\text{Σύνολο 1} - \text{Σύνολο 2}) / M) * 100$$

Όπου:

α) Σύνολο 1 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των αγορών και των πωλήσεων στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά το προηγούμενο έτος.

β) Σύνολο 2 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου που διατέθηκαν σε επενδυτές και εξαγοράστηκαν από το αμοιβαίο κεφάλαιο.

γ) M είναι ο μέσος όρος του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο Δείκτης Εναλλαγής του Χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την χρονική περίοδο 01/01/2009 έως 31/12/2009 υπολογίστηκε στο 101,367%.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Ε.Χ. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.emporiki-asset.gr

Δ. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**1. Κίνδυνος αγοράς:**

Ο κίνδυνος υποχώρησης των τιμών των μετοχών ή και των ομολόγων επηρεάζει την τιμή του μεριδίου αρνητικά. Λόγω της διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου, και της διασποράς του, ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται μέτριος.

2. Πιστωτικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει το αμοιβαίο κεφάλαιο. Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε ομόλογα ελληνικού δημοσίου και σε ελληνικές μετοχές κατόπιν προσεκτικής επιλογής και σε συνδυασμό με την διασπορά του χαρτοφυλακίου, ο κίνδυνος είναι πολύ χαμηλός..

3. Κίνδυνος διακανονισμού:

Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά, ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών. Στην πράξη ο κίνδυνος είναι χαμηλός διότι οι αντισυμβαλλόμενοι που επιλέγονται για συνεργασία είναι πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες οι οποίες έχουν υψηλό δείκτη φερεγγυότητας και ελέγχονται από την ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

4. Κίνδυνος ρευστότητας:

Ο κίνδυνος αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έγκαιρα και σε εύλογη τιμή. Ο κίνδυνος αυτός ενισχύεται όταν οι αγορές βρίσκονται σε κρίση και οι εξαγορές μεριδίων είναι πολύ μεγαλύτερες από τις συμμετοχές. Η εταιρία καθημερινά παρακολουθεί τη ρευστότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων, ούτως ώστε να είναι σε θέση να ανταποκριθεί σε τυχόν αυξημένες εξαγορές. Επίσης τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του είναι υψηλής εμπορευσιμότητας και μπορούν να καλύψουν οποιαδήποτε ανάγκη ρευστότητας. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται πολύ χαμηλός.

5. Συναλλαγματικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος επηρεασμού της αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Στο συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο, ο κίνδυνος είναι χαμηλός λόγω του χαμηλού ποσοστού επενδύσεων σε συνάλλαγμα.

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 των αμοιβαίων κεφαλαίου, καταστεί αφερέγγυος.

Δεδομένου ότι ο θεματοφύλακας είναι μεγάλος τραπεζικός οργανισμός (ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ), με εσωτερικές διαδικασίες ελέγχου και υψηλή φερεγγυότητα ο κίνδυνος είναι μηδενικός.

7. Κίνδυνος διασποράς:

Ο κίνδυνος απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Βάσει του νόμου 3283/04 τίθενται όρια για επενδύσεις σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη. Έτσι, επιτυγχάνεται μεγαλύτερη διασπορά του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου με αποτέλεσμα να ελαχιστοποιείται ο κίνδυνος αυτός.

8. 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. Λόγω

της διασποράς των μεριδίων σε ικανό αριθμό μεριδιούχων, ο κίνδυνος αυτός είναι ουσιαστικά μηδενικός.

9. 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. Εάν η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι χαμηλότερη αυτής του πληθωρισμού, υπάρχει κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου σε σταθερές τιμές.

10. Κίνδυνος κράτους:

Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε ελληνικά ομόλογα και μετοχές και έτσι ο κίνδυνος είναι πολύ χαμηλός..

Ε. ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

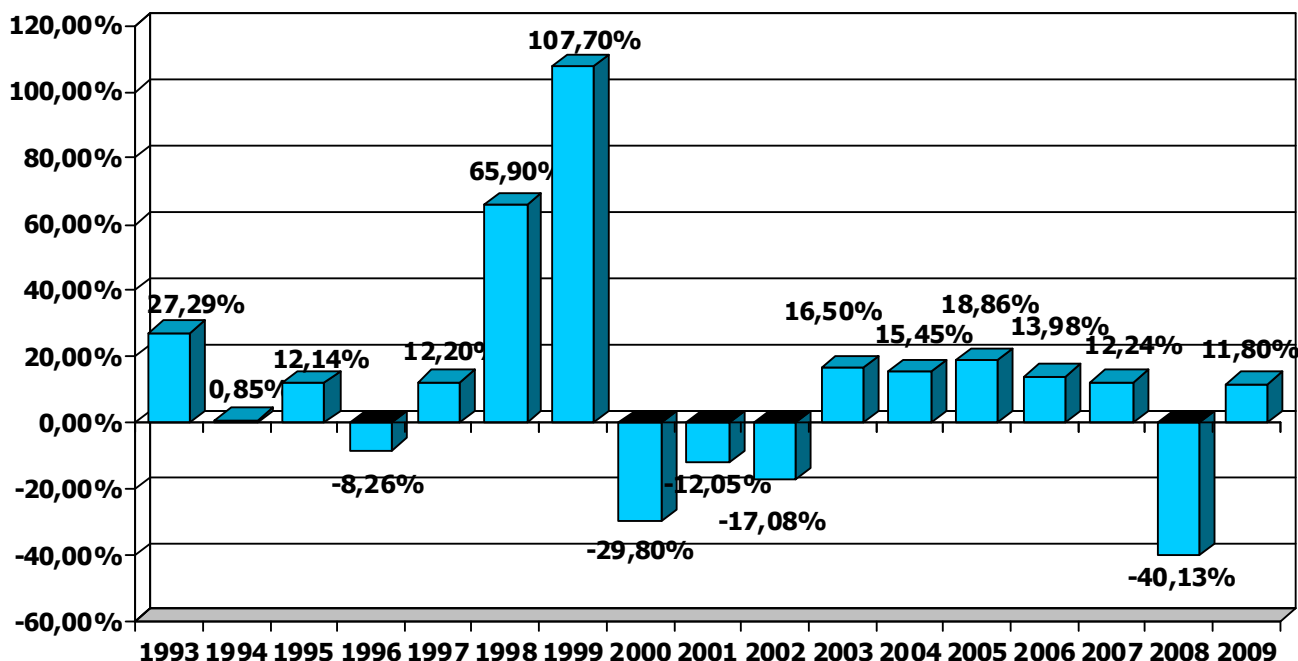
α) Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται επί της καθαρής τιμής του μεριδίου του, σε ετήσια βάση. Οι αποδόσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου παρουσιάζονται μέσω διαγράμματος το οποίο απεικονίζει την ετήσια απόδοσή του για τα τελευταία έτη.

Επισυνάπτεται το σχετικό διάγραμμα των ετήσιων αποδόσεων.

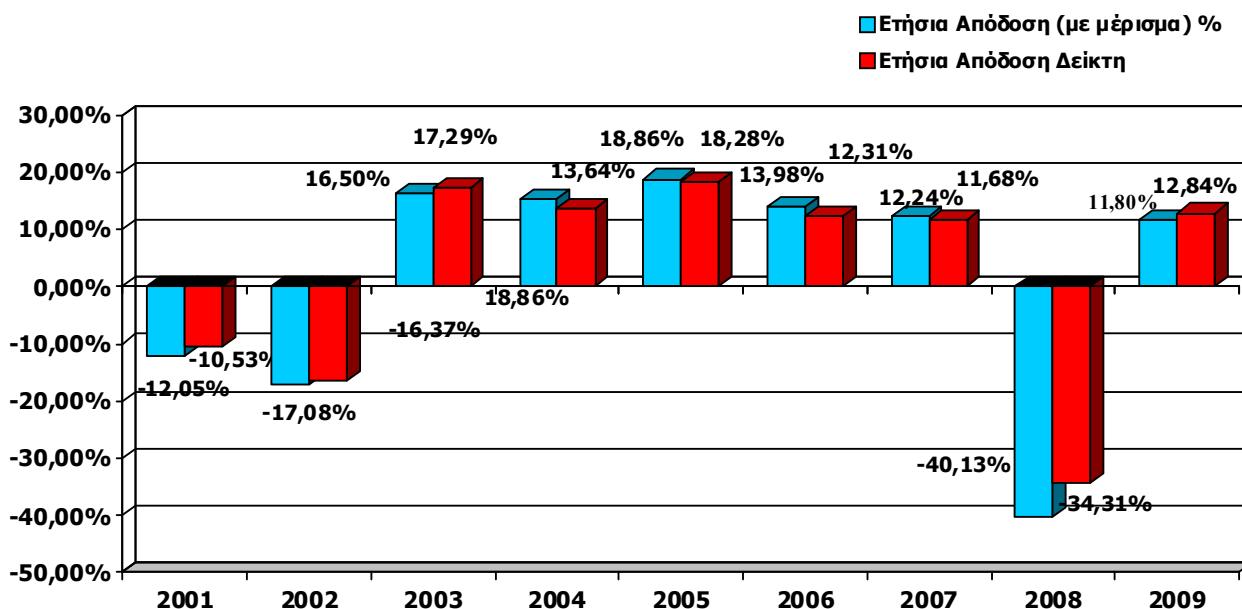
β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ορίζει για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, ανάλογα με την επενδυτική του πολιτική, ανεξάρτητο και κοινό δείκτη αναφοράς (benchmark) για λόγους σύγκρισης της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο δείκτης benchmark του αμοιβαίου κεφαλαίου ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ είναι ο συνδυασμός 55% ASE General Index και 45% JP Morgan Greek Government Bond Index Bond Index.

Επισυνάπτεται σχετικό διάγραμμα, στο οποίο περιλαμβάνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι του δείκτη αφοράς του.

ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
Ετήσιες Αποδόσεις (31/12/1993-31/12/2009)
(με μέρισμα)



ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ



Επισημαίνεται ότι ο Δείκτης Αναφοράς (benchmark) του παραπάνω διαγράμματος μέχρι το 2009 είναι ο γενικός δείκτης ΧΑ κατά 55% και Euribor μηνός κατά 45%. Από 01/01/2010 είναι ο γενικός δείκτης ΧΑ κατά 55% και 45% JP Morgan Greek Government Bond Index.

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

3. ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ε.Κ.114/30.6.92 Φ.Ε.Κ. 468/Β/17.7.92)

A. ΣΚΟΠΟΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Οι επενδυτικοί και οικονομικοί στόχοι του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η ελκυστική μακροχρόνια απόδοση σε σύγκριση με άλλες μορφές επένδυσης σταθερού εισοδήματος μέσω κυρίως ελληνικών ομολογιακών τίτλων βραχυχρόνιων και μακροχρόνιων εκδόσεων.

Η επενδυτική πολιτική βασίζεται στις επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου κυρίως σε ελληνικούς ομολογιακούς τίτλους και δευτερευόντως σε προϊόντα χρηματαγοράς και κεφαλαιαγοράς εσωτερικού – εξωτερικού. Οι ομολογιακοί τίτλοι είναι κυρίως ελληνικά κρατικά και εταιρικά ομόλογα τα οποία παρουσιάζουν ελκυστικό συνδυασμό πιστοληπτικής διαβάθμισης και θεμελιωδών στοιχείων.

Η επιλογή των ομολόγων γίνεται κυρίως μεταξύ των τίτλων εκείνων που έχουν αξιολόγηση BBB-(S&P) ή υψηλότερη. Όσον αφορά τη διάρκειά τους, θα είναι για τα κρατικά ομόλογα μικρότερη των 20 ετών και για τα εταιρικά ομόλογα μικρότερη των 10 ετών.

Η μέθοδος διαχείρισης είναι ενεργητική ως προς την κατανομή του ενεργητικού στις διάφορες κατηγορίες επενδύσεων και ως προς την επιλογή συγκεκριμένων τίτλων.

Απευθύνεται σε επενδυτές με μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα που επιθυμούν να επενδύσουν σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο επιλεγμένων ομολογιακών τίτλων και προϊόντων χρηματαγοράς, προσδοκώντας υψηλότερες αποδόσεις από άλλες μορφές επένδυσης σταθερού εισοδήματος αναλαμβάνοντας σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα μικρό επενδυτικό κίνδυνο.

Ως δείκτης αναφοράς (benchmark) του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι ο JP Morgan Greek Government Bond Index.

B. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ, ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΟΥ ΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ

1. Προμήθειες που βαρύνουν τους μεριδιούχους:

α. Σε κάθε αγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται προμήθεια διαθέσεως την οποία καθορίζει η Α.Ε.Δ.Α.Κ μέχρι του ποσοστού 2% επί της αξίας των μεριδίων που αγοράζονται. Η προμήθεια περιλαμβάνεται στην τιμή διαθέσεως των μεριδίων και καταβάλλεται από τον αγοραστή κατά την αγορά των μεριδίων.

β. Σε κάθε εξαγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται προμήθεια εξαγοράς, την οποία καθορίζει η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μέχρι 1% επί της αξίας των μεριδίων που εξαγοράζονται. Η προμήθεια περιλαμβάνεται στην τιμή εξαγοράς των μεριδίων και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο κατά την εξαγορά των μεριδίων.

2. Προμήθειες και έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου:

α. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δικαιούται αμοιβή διαχείρισης μέχρι 2% ετησίως επί της καθαρής αξίας του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται καθημερινά και εισπράττεται στο τέλος κάθε τριμήνου επί του μέσου όρου των ημερήσιων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του αμοιβαίου κεφαλαίου. Στην αμοιβή αυτή περιλαμβάνεται η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ., η αμοιβή του συμβούλου

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

επενδύσεων ή και του διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου στους οποίους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.

β. Αμοιβή Θεματοφυλακής μέχρι 0,07% ετησίως υπολογιζόμενη επί της μέσης ημερησίας αξίας του συνολικού ενεργητικού, που πληρώνεται στο τέλος κάθε τριμήνου. Στην αμοιβή Θεματοφυλακής περιλαμβάνεται η προμήθεια 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.

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.

Γ. ΔΕΙΚΤΕΣ

α. Δείκτης συνολικών εξόδων

Ο 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.

Ο Δείκτης Συνολικών εξόδων του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την χρονική περίοδο 01/01/2009 έως 31/12/2009 υπολογίστηκε στο 0,0100.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Σ.Ε. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.emporiki-asset.gr

β. Δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου

Ο δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του, υπολογίζεται σύμφωνα με τα παρακάτω:

$$\Delta.E.X.=((\text{Σύνολο 1} - \text{Σύνολο 2}) / M) * 100$$

Όπου:

α) Σύνολο 1 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των αγορών και των πωλήσεων στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά το προηγούμενο έτος.

β) Σύνολο 2 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου που διατέθηκαν σε επενδυτές και εξαγοράσθηκαν από το αμοιβαίο κεφάλαιο.

γ) M είναι ο μέσος όρος του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο Δείκτης Εναλλαγής του Χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την χρονική περίοδο 01/01/2009 έως 31/12/2009 υπολογίστηκε στο 39,432%.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Ε.Χ. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.emporiki-asset.gr

Δ. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

1. Κίνδυνος αγοράς:

Ο κίνδυνος υποχώρησης των τιμών των ομολόγων επηρεάζει την τιμή του μεριδίου αρνητικά. Λόγω της διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου, και της

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

διασποράς του, ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται χαμηλός σε μεσομακροπρόθεσμο διάστημα.

2. Πιστωτικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει το αμοιβαίο κεφάλαιο. Η επιλογή των ομολόγων γίνεται κυρίως με όριο το BBB-, βάσει της επίσημης κλίμακας βαθμολόγησής τους από αναγνωρισμένους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης. Τα πρότυπα αυτά, μειώνουν τον πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος είναι μεν υπαρκτός αλλά σε χαμηλό βαθμό.

3. Κίνδυνος διακανονισμού:

Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά, ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών. Στην πράξη ο κίνδυνος είναι χαμηλός διότι οι αντισυμβαλλόμενοι που επιλέγονται για συνεργασία είναι πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες οι οποίες έχουν υψηλό δείκτη φερεγγυότητας και ελέγχονται από την ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

4. Κίνδυνος ρευστότητας:

Ο κίνδυνος αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έγκαιρα και σε εύλογη τιμή. Ο κίνδυνος αυτός ενισχύεται όταν οι αγορές βρίσκονται σε κρίση και οι εξαγορές μεριδίων είναι πολύ μεγαλύτερες από τις συμμετοχές. Η εταιρία καθημερινά παρακολουθεί τη ρευστότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων, ούτως ώστε να είναι σε θέση να ανταποκριθεί σε τυχόν αυξημένες εξαγορές. Επίσης τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του είναι υψηλής εμπορευσιμότητας και μπορούν να καλύψουν οποιαδήποτε ανάγκη ρευστότητας. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται πολύ χαμηλός.

5. Συναλλαγματικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος επηρεασμού της αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ο κίνδυνος αυτός εντοπίζεται στις τυχόν αρνητικές μεταβολές των ισοτιμιών των νομισμάτων, βάσει των οποίων αποτιμώνται τα στοιχεία αυτά με αποτέλεσμα να μειωθεί η τιμή του μεριδίου. Λόγω όμως του χαμηλού ποσοστού επενδύσεων σε συνάλλαγμα, ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται χαμηλός.

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 των αμοιβαίων κεφαλαίων, καταστεί αφερέγγυος.

Δεδομένου ότι ο θεματοφύλακας είναι μεγάλος τραπεζικός οργανισμός (ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ), με εσωτερικές διαδικασίες ελέγχου και υψηλή φερεγγυότητα ο κίνδυνος είναι μηδενικός.

7. Κίνδυνος διασποράς:

Ο κίνδυνος απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Βάσει του νόμου 3283/04 τίθενται όρια για επενδύσεις σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη. Έτσι, επιτυγχάνεται μεγαλύτερη διασπορά του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου με αποτέλεσμα να ελαχιστοποιείται ο κίνδυνος αυτός.

8. 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

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

επιτευχθέντα κέρδη του κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης. Λόγω της διασποράς των μεριδίων σε ικανό αριθμό μεριδιούχων, ο κίνδυνος αυτός είναι ουσιαστικά μηδενικός.

9. 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. Εάν η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι χαμηλότερη αυτής του πληθωρισμού, υπάρχει κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου σε σταθερές τιμές.

10. Κίνδυνος κράτους:

Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και σε κρατικά ή εταιρικά ομόλογα της ενιαίας ευρωπαϊκής αγοράς με αποτέλεσμα ο κίνδυνος να είναι χαμηλός.

Ε. ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

α) Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται επί της καθαρής τιμής του μεριδίου του, σε ετήσια βάση. Οι αποδόσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου παρουσιάζονται μέσω διαγράμματος το οποίο απεικονίζει την ετήσια απόδοσή του για τα τελευταία έτη.

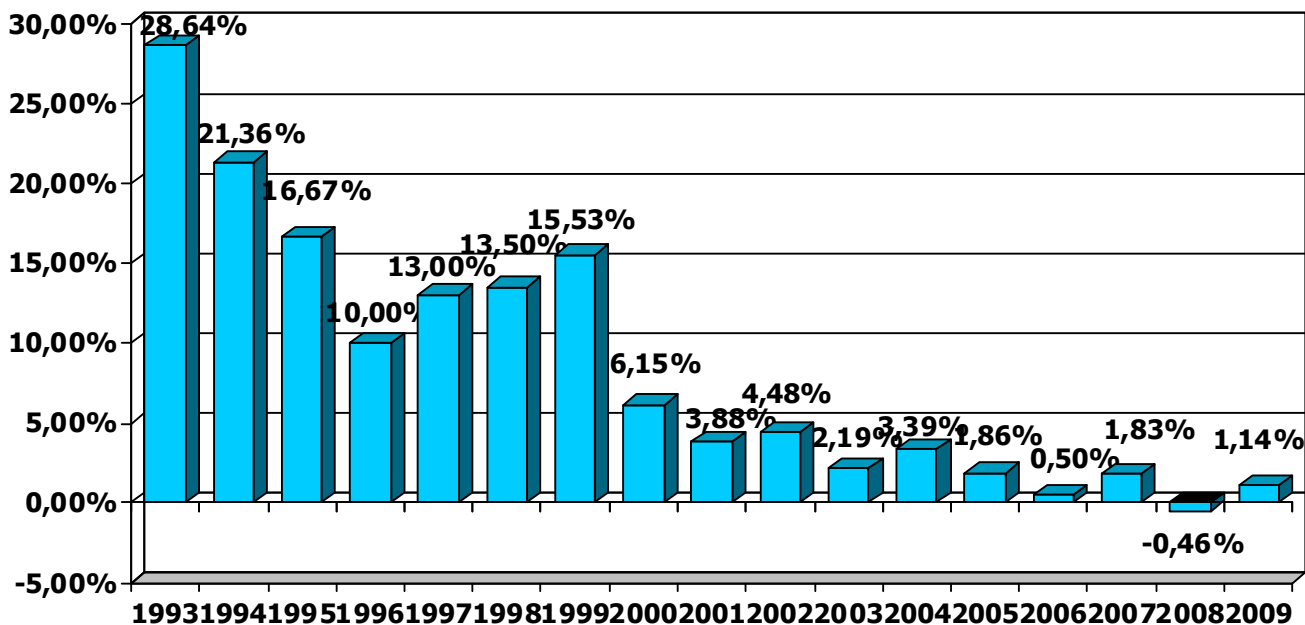
Επισυνάπτεται το σχετικό διάγραμμα των ετήσιων αποδόσεων.

β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ορίζει για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, ανάλογα με την επενδυτική του πολιτική, ανεξάρτητο και κοινό δείκτη αναφοράς (benchmark) για λόγους σύγκρισης της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου.

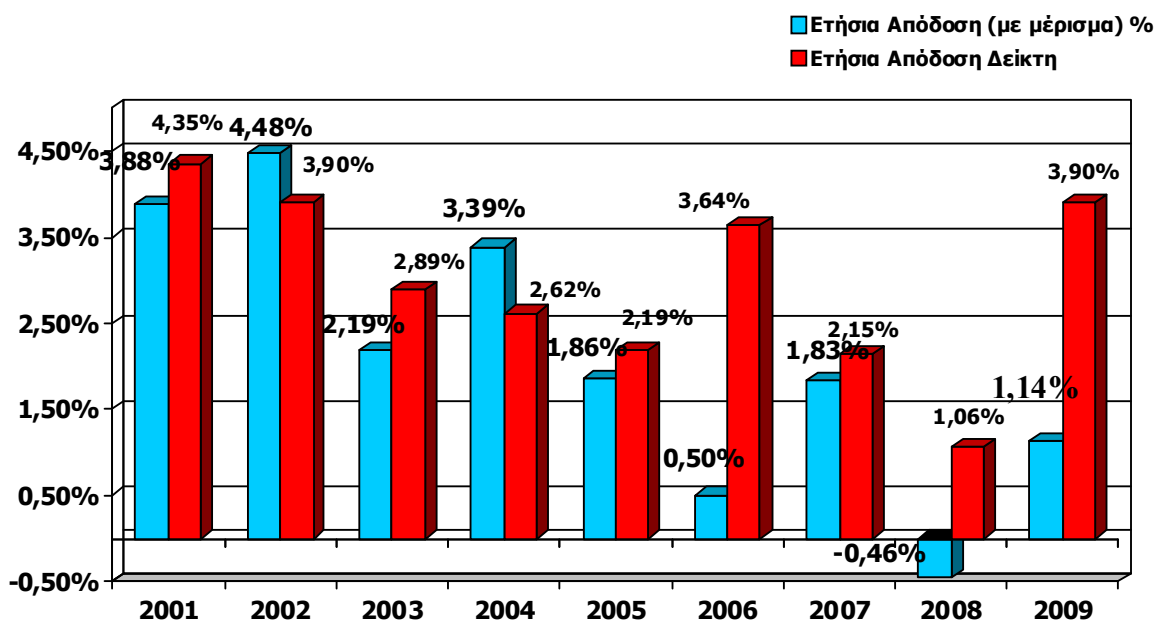
Ο δείκτης benchmark του αμοιβαίου κεφαλαίου ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ είναι ο JP Morgan Greek Government Bond Index.

Επισυνάπτεται σχετικό διάγραμμα, στο οποίο περιλαμβάνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι του δείκτη αναφοράς του .

ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
Ετήσιες Αποδόσεις (31/12/1993-31/12/2009)
(με μέρισμα)



ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ



Επισημαίνεται ότι ο Δείκτης Αναφοράς (benchmark) του παραπάνω διαγράμματος μέχρι τέλους 2006 είναι ο 3 month EURIBOR +0.5%. Μετά το 2007 είναι ο JP Morgan Greek Government Bond Index

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

4. ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΡΜΗΣ ΠΡΩΤΟΠΟΡΟΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ε.Κ. 174/03.05.00 Φ.Ε.Κ. 670/Β/30.05.2000)

A. ΣΚΟΠΟΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Επενδυτικοί και οικονομικοί στόχοι του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η αύξηση της αξίας του ενεργητικού του μέσω υπεραξίας και εσόδων από μερίσματα σε μετοχικούς τίτλους κυρίως του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η πολιτική επιδίωξης των ανωτέρω βασίζεται στις επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου σε χαρτοφυλάκιο μεγάλης διασποράς επιλεγμένων μετοχών, κυρίως μεσαίας κεφαλαιοποίησης, που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και δευτερευόντως σε άλλα μέσα της αγοράς κεφαλαίου και χρήματος εσωτερικού – εξωτερικού.

Η διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι ενεργητική και ο τρόπος επιλογής των μετοχών γίνεται μετά από αναλύσεις των μακροοικονομικών μεγεθών της ελληνικής και διεθνούς οικονομίας, των επιμέρους οικονομικών κλάδων και των οικονομικών μεγεθών των εταιρειών. Επί πλέον γίνεται χρήση παραγώγων για αντισταθμιστικούς ή κερδοσκοπικούς σκοπούς.

Απευθύνεται σε επενδυτές που προσδοκούν άνοδο των μετοχών κυρίως της μεσαίας κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών δεχόμενοι να αναλάβουν αυξημένο κίνδυνο με μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Ως δείκτης αναφοράς (benchmark) του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι ο FTSE Mid 40

B. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ, ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΟΥ ΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ

1. Προμήθειες που βαρύνουν τους μεριδιούχους:

α) Σε κάθε αγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται προμήθεια διαθέσεως την οποία καθορίζει η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μέχρι του ποσοστού 5% επί της αξίας των μεριδίων που αγοράζονται. Η προμήθεια περιλαμβάνεται στην τιμή διαθέσεως των μεριδίων και καταβάλλεται από τον αγοραστή κατά την αγορά των μεριδίων.

β) Σε κάθε εξαγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται προμήθεια εξαγοράς, την οποία καθορίζει η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μέχρι 1% επί της αξίας των μεριδίων που εξαγοράζονται. Η προμήθεια περιλαμβάνεται στην τιμή εξαγοράς των μεριδίων και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο κατά την εξαγορά των μεριδίων.

2. Προμήθειες και έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου:

α) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δικαιούται αμοιβή διαχείρισης μέχρι 4% κυρίως επί της καθαρής αξίας του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται καθημερινά και εισπράττεται στο τέλος κάθε τριμήνου επί του μέσου όρου των ημερήσιων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Στην αμοιβή αυτή περιλαμβάνεται η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ., η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή και του διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου στους οποίους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.

β) Αμοιβή Θεματοφυλακής μέχρι 0,25% ετησίως υπολογιζόμενη επί της μέσης ημερήσιας αξίας του συνολικού ενεργητικού, που πληρώνεται στο τέλος κάθε τριμήνου. Στην αμοιβή Θεματοφυλακής περιλαμβάνεται η προμήθεια του Θεματοφύλακα και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

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

γ) Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του ν. 3283/2004.

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.

Γ. ΔΕΙΚΤΕΣ

α. Δείκτης συνολικών εξόδων

Ο 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.

Ο Δείκτης Συνολικών εξόδων του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την χρονική περίοδο 01/01/2009 έως 31/12/2009 υπολογίστηκε στο 0,0228.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Σ.Ε. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.emporiki-asset.gr

β. Δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου

Ο δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του, υπολογίζεται σύμφωνα με τα παρακάτω:

$$\Delta.E.X.=((\text{Σύνολο 1} - \text{Σύνολο 2}) / M) * 100$$

Όπου:

α) Σύνολο 1 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των αγορών και των πωλήσεων στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά το προηγούμενο έτος.

β) Σύνολο 2 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου που διατέθηκαν σε επενδυτές και εξαγοράσθηκαν από το αμοιβαίο κεφάλαιο.

γ) M είναι ο μέσος όρος του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο Δείκτης Εναλλαγής του Χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την χρονική περίοδο 01/01/2009 έως 31/12/2009 υπολογίστηκε στο 104,191%.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Ε.Χ. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.emporiki-asset.gr

Δ. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

1. Κίνδυνος αγοράς:

Ο κίνδυνος υποχώρησης των τιμών των μετοχών επηρεάζει την τιμή του μεριδίου αρνητικά. Λόγω της διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται υψηλός.

2. Πιστωτικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει του αμοιβαίου κεφάλαιο. Η επιλογή των μετοχών και η μεγάλη διασπορά του χαρτοφυλακίου, καθιστά τον κίνδυνο αυτό χαμηλό.

3. Κίνδυνος διακανονισμού:

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

Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά, ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών. Στην πράξη ο κίνδυνος είναι χαμηλός διότι οι αντισυμβαλλόμενοι που επιλέγονται για συνεργασία είναι πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες οι οποίες έχουν υψηλό δείκτη φερεγγυότητας και ελέγχονται από την ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

4. Κίνδυνος ρευστότητας:

Ο κίνδυνος αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έγκαιρα και σε εύλογη τιμή. Ο κίνδυνος αυτός ενισχύεται όταν οι αγορές βρίσκονται σε κρίση και οι εξαγορές μεριδίων είναι πολύ μεγαλύτερες από τις συμμετοχές. Η εταιρεία καθημερινά παρακολουθεί τη ρευστότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων, ούτως ώστε να είναι σε θέση να ανταποκριθεί σε τυχόν αυξημένες εξαγορές. Επίσης τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του είναι υψηλής εμπορευσιμότητας και μπορούν να καλύψουν οποιαδήποτε ανάγκη ρευστότητας. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται πολύ χαμηλός.

5. Συναλλαγματικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος επηρεασμού της αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Στο συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο, ο κίνδυνος είναι ελάχιστος αφού οι επενδύσεις σε αξίες εκπεφρασμένες σε ξένο νόμισμα είναι εξαιρετικά περιορισμένες.

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 ή φύλαξη επί μέρους στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, καταστεί αφερέγγυος.

Δεδομένου ότι ο θεματοφύλακας είναι μεγάλος τραπεζικός οργανισμός (ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ), με εσωτερικές διαδικασίες ελέγχου και υψηλή φερεγγυότητα ο κίνδυνος είναι μηδενικός.

7. Κίνδυνος διασποράς:

Ο κίνδυνος απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Βάσει του νόμου 3283/04 τίθενται όρια για επενδύσεις σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη. Έτσι επιτυγχάνεται μεγαλύτερη διασπορά του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου με αποτέλεσμα να ελαχιστοποιείται ο κίνδυνος αυτός.

8. 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. Λόγω της διασποράς των μεριδίων σε ικανό αριθμό μεριδιούχων, ο κίνδυνος είναι ουσιαστικά μηδενικός.

9. 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. Εάν η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι χαμηλότερη αυτής του πληθωρισμού, υπάρχει κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου σε σταθερές τιμές.

10. Κίνδυνος κράτους:

Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου

κεφαλαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε ελληνικές μετοχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών, με αποτέλεσμα ο κίνδυνος να είναι πολύ χαμηλός.

Ε. ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

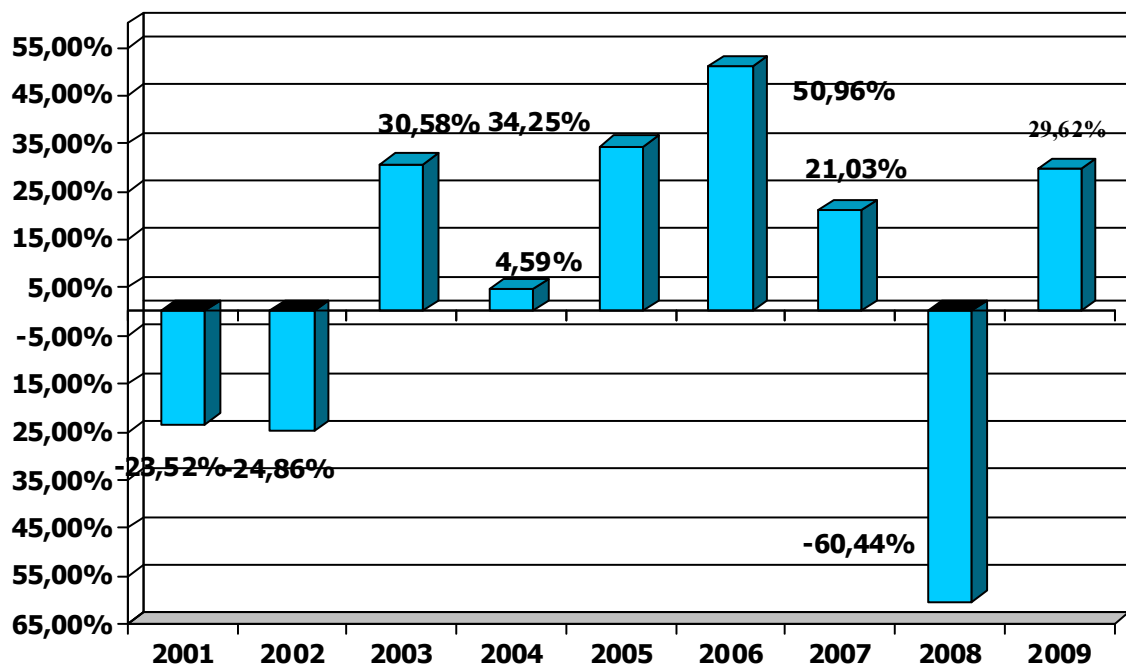
α) Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται επί της καθαρής τιμής του μεριδίου του, σε ετήσια βάση. Οι αποδόσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου παρουσιάζονται μέσω διαγράμματος το οποίο απεικονίζει την ετήσια απόδοσή του για τα τελευταία έτη.

Επισυνάπτεται το σχετικό διάγραμμα των ετήσιων αποδόσεων.

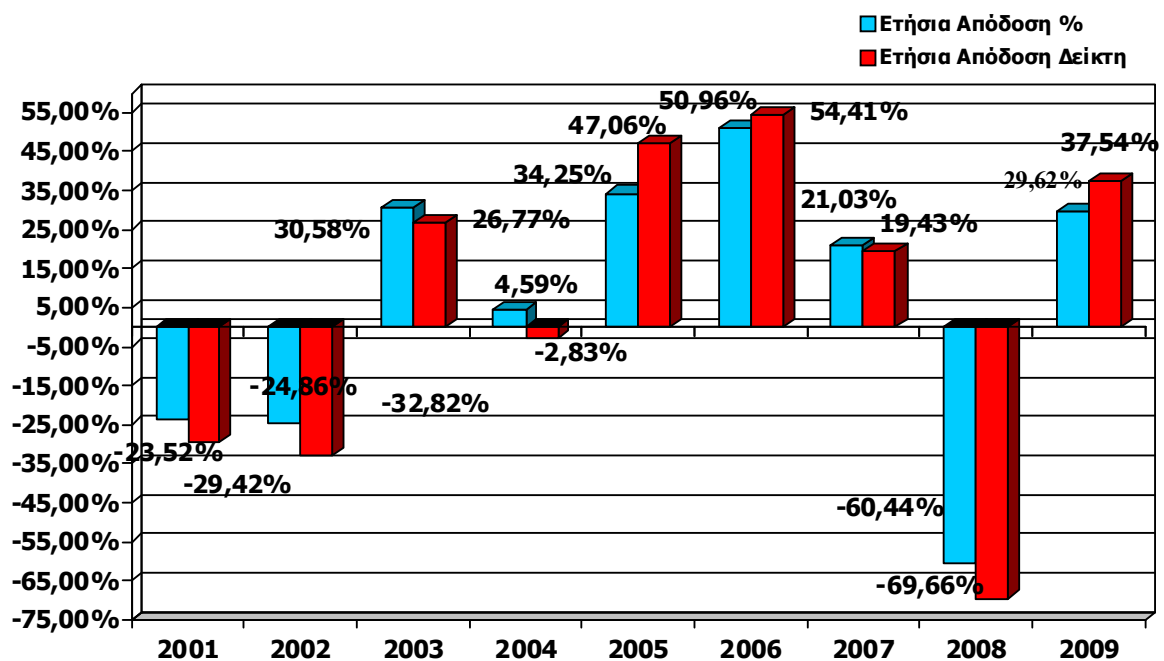
β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ορίζει για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, ανάλογα με την επενδυτική του πολιτική, ανεξάρτητο και κοινό δείκτη αναφοράς (benchmark) για λόγους σύγκρισης της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο δείκτης benchmark του αμοιβαίου κεφαλαίου ΕΡΜΗΣ ΠΡΩΤΟΠΟΡΟΣ είναι ο FTSE Mid 40.

Επισυνάπτεται σχετικό διάγραμμα, στο οποίο περιλαμβάνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι του δείκτη αναφοράς .

ΕΡΜΗΣ ΠΡΩΤΟΠΟΡΟΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
Ετήσιες Αποδόσεις (31/12/2001-31/12/2009)



ΕΡΜΗΣ ΠΡΩΤΟΠΟΡΟΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ



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

5. ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΡΜΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Ε.Κ. 204/8.4.2005 Φ.Ε.Κ. 534/Β/21.4.2005)

A. ΣΚΟΠΟΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Επενδυτικός και οικονομικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η βραχυχρόνια αποδοτική εκμετάλλευση των διαθεσίμων του, επιτυγχάνοντας τις υψηλότερες δυνατές αποδόσεις τόσο από εισόδημα όσο και από υπεραξία.

Η επενδυτική πολιτική βασίζεται στις επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου μέσω ενός χαρτοφυλακίου που επενδύει κυρίως σε καταθέσεις και σε μέσα χρηματαγοράς στην ελληνική αγορά και δευτερευόντως σε άλλες αγορές κεφαλαίου και χρήματος εσωτερικού – εξωτερικού.

Το χαρτοφυλάκιό του δεν περιλαμβάνει επενδύσεις σε μετοχές. Απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν βραχυπρόθεσμο ορίζοντα στην επένδυσή τους, επαγγελματική διαχείριση και ικανοποιητικές αποδόσεις στα πλαίσια που διαμορφώνουν οι συνθήκες της αγοράς χρήματος αναλαμβάνοντας ελάχιστο επενδυτικό κίνδυνο.

Ως δείκτης αναφοράς (benchmark) του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι το EURIBOR μηνός - 0,30%.

B. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ, ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΟΥ ΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ

1. Προμήθειες που βαρύνουν τους μεριδιούχους:

α) Σε κάθε αγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται προμήθεια διαθέσεως την οποία καθορίζει η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μέχρι του ποσοστού 1% επί της αξίας των μεριδίων που αγοράζονται. Η προμήθεια περιλαμβάνεται στην τιμή διαθέσεως των μεριδίων και καταβάλλεται από τον αγοραστή κατά την αγορά των μεριδίων.

β) Σε κάθε εξαγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται ο προμήθεια εξαγοράς, την οποία καθορίζει η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μέχρι 1% επί της αξίας των μεριδίων που εξαγοράζονται. Η προμήθεια περιλαμβάνεται στην τιμή εξαγοράς των μεριδίων και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο κατά την εξαγορά των μεριδίων.

2. Προμήθειες και έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου:

α) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δικαιούται αμοιβή διαχείρισης μέχρι 1% ετησίως επί της καθαρής αξίας του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται καθημερινά και εισπράττεται στο τέλος κάθε τριμήνου επί του μέσου όρου των ημερήσιων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Στην αμοιβή αυτή περιλαμβάνεται η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ., η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή και του διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου στους οποίους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.

β) Αμοιβή Θεματοφυλακής μέχρι 0,03% ετησίως υπολογιζόμενη επί της μέσης ημερήσιας αξίας του συνολικού ενεργητικού, που πληρώνεται στο τέλος κάθε τριμήνου. Στην αμοιβή Θεματοφυλακής περιλαμβάνεται η προμήθεια του Θεματοφύλακα και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξη 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.

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.

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

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

Γ. ΔΕΙΚΤΕΣ

α. Δείκτης συνολικών εξόδων

Ο 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.

Ο Δείκτης Συνολικών εξόδων του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την χρονική περίοδο 01/01/2009 έως 31/12/2009 υπολογίστηκε στο 0,0026.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Σ.Ε. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.emporiki-asset.gr

β. Δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου

Ο δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του, υπολογίζεται σύμφωνα με τα παρακάτω:

$$\Delta.E.X.=((\text{Σύνολο 1} - \text{Σύνολο 2}) / M) * 100$$

Όπου:

α) Σύνολο 1 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των αγορών και των πωλήσεων στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά το προηγούμενο έτος.

β) Σύνολο 2 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου που διατέθηκαν σε επενδυτές και εξαγοράστηκαν από το αμοιβαίο κεφάλαιο.

γ) M είναι ο μέσος όρος του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο Δείκτης Εναλλαγής του Χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την χρονική περίοδο 01/01/2009 έως 31/12/2009 υπολογίστηκε στο -60,363%.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Ε.Χ. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.emporiki-asset.gr

Δ. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

1. Κίνδυνος αγοράς:

Ο κίνδυνος υποχώρησης των τιμών των ομολόγων επηρεάζει την τιμή του μεριδίου αρνητικά. Λόγω της διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου και της διασποράς ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται χαμηλός.

2. Πιστωτικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει του αμοιβαίου κεφάλαιο. Η επιλογή των ομολόγων γίνεται ανάμεσα σε αυτά που έχουν αξιολόγηση από αναγνωρισμένους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης κυρίως με όριο το BBB - και αυτό μειώνει τον πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος είναι υπαρκτός αλλά σε χαμηλό βαθμό.

3. Κίνδυνος διακανονισμού:

Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά, ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών. Στην πράξη ο κίνδυνος είναι χαμηλός διότι για το μεγαλύτερο ποσοστό των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου οι

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

αντισυμβαλλόμενοι που επιλέγονται για συνεργασία είναι πιστωτικά ιδρύματα του εσωτερικού και εξωτερικού.

4. Κίνδυνος ρευστότητας:

Ο κίνδυνος αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έγκαιρα και σε εύλογη τιμή. Ο κίνδυνος αυτός ενισχύεται όταν οι αγορές βρίσκονται σε κρίση και οι εξαγορές μεριδίων είναι πολύ μεγαλύτερες από τις συμμετοχές. Η εταιρεία καθημερινά παρακολουθεί τη ρευστότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων, ούτως ώστε να είναι σε θέση να ανταποκριθεί σε τυχόν αυξημένες εξαγορές. Επίσης τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του είναι υψηλής εμπορευσιμότητας και μπορούν να καλύψουν οποιαδήποτε ανάγκη ρευστότητας. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται πολύ χαμηλός.

5. Συναλλαγματικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος επηρεασμού της αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε πολύ χαμηλό ποσοστό σε συνάλλαγμα και αυτός ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται ελάχιστος.

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 ή φύλαξη επί μέρους στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, καταστεί αφερέγγυος.

Δεδομένου ότι ο θεματοφύλακας είναι μεγάλος τραπεζικός οργανισμός (ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ), με εσωτερικές διαδικασίες ελέγχου και υψηλή φερεγγυότητα ο κίνδυνος είναι μηδενικός.

7. Κίνδυνος διασποράς:

Ο κίνδυνος απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Βάσει του νόμου 3283/04 τίθενται όρια για επενδύσεις σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη. Έτσι επιτυγχάνεται μεγαλύτερη διασπορά του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου με αποτέλεσμα να ελαχιστοποιείται ο κίνδυνος αυτός.

8. 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. Λόγω της διασποράς των μεριδίων σε ικανό αριθμό μεριδιούχων, ο κίνδυνος αυτός είναι ουσιαστικά μηδενικός.

9. 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. Εάν η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι χαμηλότερη αυτής του πληθωρισμού, υπάρχει κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου σε σταθερές τιμές.

10. Κίνδυνος κράτους:

Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο κίνδυνος αυτός μειώνεται με τις επενδύσεις σε χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

E. ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

α) Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται επί της καθαρής τιμής του μεριδίου του, σε ετήσια βάση.

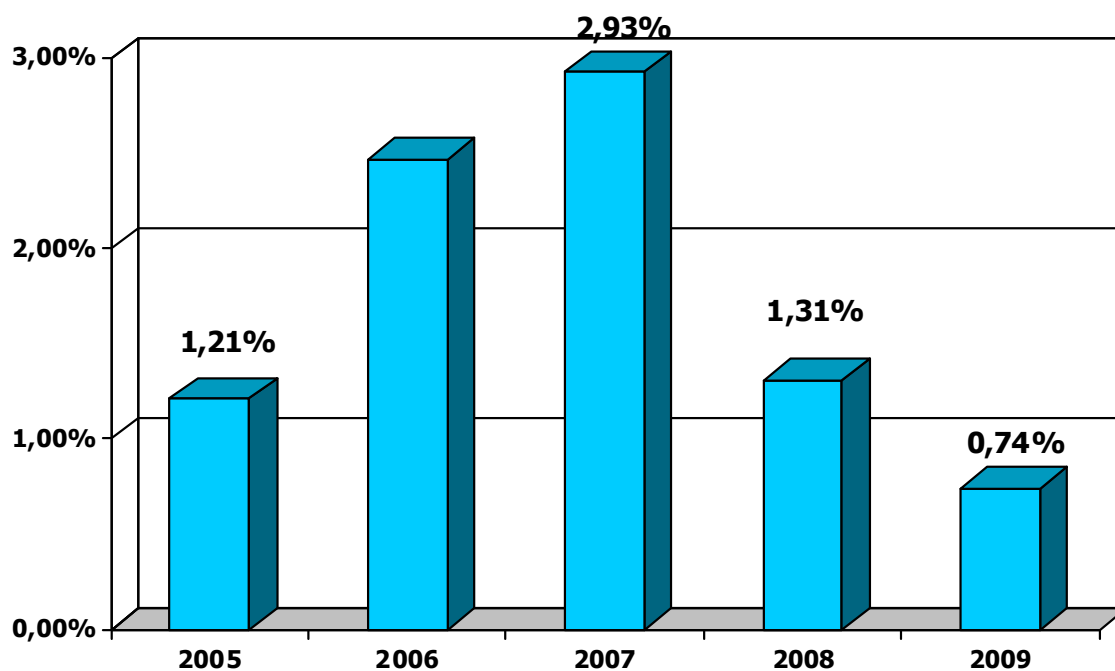
Έναρξη αμοιβαίου κεφαλαίου ΕΡΜΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΔΙΑΧ/ΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 09/05/2005

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

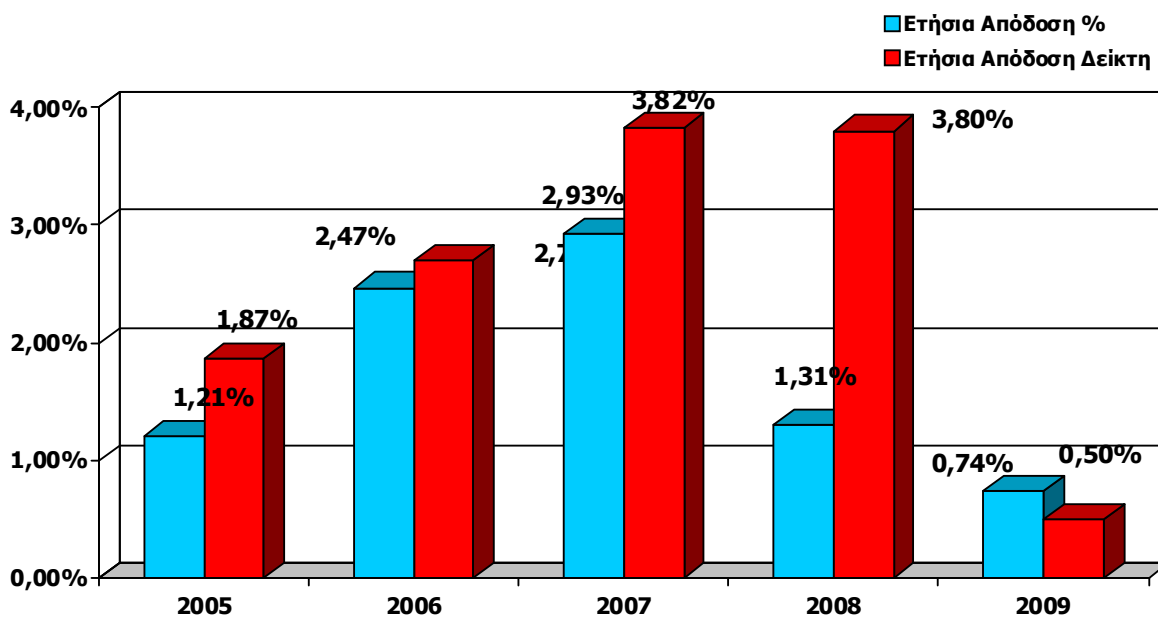
β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ορίζει για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, ανάλογα με την επενδυτική του πολιτική, ανεξάρτητο και κοινό δείκτη αναφοράς (benchmark) για λόγους σύγκρισης της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο δείκτης benchmark του αμοιβαίου κεφαλαίου ΕΡΜΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡ.. ΔΙΑΘ. ΕΣΩΤ. είναι το EURIBOR μηνός -0,30%.

**ΕΡΜΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
Ετήσια Απόδοση (31/12/2005-31/12/2009)**



ΕΡΜΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ



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

7. ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΡΜΗΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ (Απόφαση Ε.Κ.649/24.11.2006 Φ.Ε.Κ. 1823/Β/14.12.06)

A. ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Σκοπός του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η επένδυση του ενεργητικού του κυρίως σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του άρθρου 21 του Ν.3283/2004 («Ο.Σ.Ε.Κ.Α»), εσωτερικού και εξωτερικού, που επενδύουν πρωτίστως σε ομολογίες και σε μετοχές. Δευτερευόντως, το αμοιβαίο κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε μερίδια άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων ή Ο.Σ.Ε.Κ.Α, σε καταθέσεις και σε μέσα χρηματαγοράς.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι μετρίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν να συμμετέχουν σε αμοιβαίο κεφάλαιο, το χαρτοφυλάκιο του οποίου αποτελείται από μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ευρείας διασποράς και ποικιλίας επενδυτικών στόχων, ενώ επιδιώκουν να επωφεληθούν από την ενεργητική διαχείριση αυτών των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Ο δείκτης αναφοράς του χαρτοφυλακίου (benchmark) είναι σύνθετος και αποτελείται από τους δείκτες JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT BOND EMU με στάθμιση 40%, DOW JONES EURO STOXX 50 με στάθμιση 40% και EONIA με στάθμιση 20%.

B. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ, ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΟΥ ΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ

1. Προμήθειες που βαρύνουν τους μεριδιούχους:

α. Σε κάθε αγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται προμήθεια διαθέσεως την οποία καθορίζει η Α.Ε.Δ.Α.Κ μέχρι του ποσοστού 3% επί της αξίας των μεριδίων που αγοράζονται. Η προμήθεια περιλαμβάνεται στην τιμή διαθέσεως των μεριδίων και καταβάλλεται από τον αγοραστή κατά την αγορά των μεριδίων.

β. Σε κάθε εξαγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται προμήθεια εξαγοράς, την οποία καθορίζει η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μέχρι 3% επί της αξίας των μεριδίων που εξαγοράζονται. Η προμήθεια περιλαμβάνεται στην τιμή εξαγοράς των μεριδίων και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο κατά την εξαγορά των μεριδίων.

2. Προμήθειες και έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου:

α. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δικαιούται αμοιβή διαχείρισης μέχρι 2% ετησίως επί της καθαρής αξίας του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται καθημερινά και εισπράττεται στο τέλος κάθε τριμήνου επί του μέσου όρου των ημερήσιων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του αμοιβαίου κεφαλαίου. Στην αμοιβή αυτή περιλαμβάνεται η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ., η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή και του διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου στους οποίους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.

β. Αμοιβή Θεματοφυλακής μέχρι 0,04% ετησίως υπολογιζόμενη επί της μέσης ημερήσιας αξίας του συνολικού ενεργητικού, που πληρώνεται στο τέλος κάθε τριμήνου. Στην αμοιβή Θεματοφυλακής περιλαμβάνεται η προμήθεια του Θεματοφύλακα και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

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

γ. Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του ν. 3283/2004.

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.

Γ. ΔΕΙΚΤΕΣ

α. Δείκτης συνολικών εξόδων

Ο 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.

Σε περίπτωση που η επενδυτική πολιτική αμοιβαίου κεφαλαίου περιλαμβάνει την επένδυση σε μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με το άρθρο 23 το ν. 3283/2004, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αναφέρει σύνθετο Δ.Σ.Ε. του αμοιβαίου κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη συγκεκριμένη επένδυση.

Ο σύνθετος Δ.Σ.Ε. αμοιβαίου κεφαλαίου ισούται με το πηλίκο του σύνθετου συνολικού λειτουργικού κόστους προς το καθαρό ενεργητικό του. Το σύνθετο συνολικό λειτουργικό κόστος ισούται με το συνολικό λειτουργικό κόστος του αμοιβαίου κεφαλαίου πλέον όλων των στοιχείων κόστους που το βαρύνουν στο πλαίσιο της επένδυσής του σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια ή/και οργανισμούς συλλογικής επένδυσης, περιλαμβανομένων των προμηθειών διάθεσης και εξαγοράς των μεριδίων τους. Τα στοιχεία κόστους των άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και οργανισμών συλλογικής επένδυσης που συμπεριλαμβάνονται στο Δ.Σ.Ε. πρέπει να είναι σταθμισμένα με βάση την ποσοστιαία συμμετοχή τους στο καθαρό ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Σε περίπτωση που οι άλλοι οργανισμοί συλλογικής επένδυσης δεν δημοσιεύουν Δ.Σ.Ε. σύμφωνα με το παρόν άρθρο, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αναφέρει στο απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο του αμοιβαίου κεφαλαίου τα παρακάτω:

1. την αδυναμία υπολογισμού του σύνθετου Δ.Σ.Ε. του Αμοιβαίου κεφαλαίου για τη συγκεκριμένη επένδυση.
2. το μέγιστο ποσοστό της προμήθειας διαχείρισης που βαρύνει τους άλλους οργανισμούς συλλογικής επένδυσης
3. το συνολικό αναμενόμενο κόστος του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογιζόμενο με βάση το Δ.Σ.Ε. των άλλων οργανισμών συλλογικής επένδυσης και σταθμισμένο με βάση την ποσοστιαία συμμετοχή τους ή σε περίπτωση που δεν είναι δυνατόν να υπολογιστεί ο Δ.Σ.Ε. των άλλων οργανισμών συλλογικής επένδυσης, τις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς των μεριδίων τους.

Οι οργανισμοί συλλογικής επένδυσης πάνω στους οποίους έχει επενδύσει το συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δημοσίευσαν στοιχεία για το Δείκτη Συνολικών Εξόδων για το έτος 2009 και κατά συνέπεια υπάρχει αδυναμία υπολογισμού του σύνθετου Δ.Σ.Ε. Ακολουθεί πίνακας με τα μέγιστα ποσοστά της προμήθειας διαχείρισης και των προμηθειών πώλησης και εξαγοράς μεριδίων :

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

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΜΟΙΒΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ
CAAM EURO BOND - CLASSIC	0.80%	0%	0%
CAAM GLOBAL CONVERTIBLE BOND - CLASSIC	1.20%	0%	0%
CAAM EUROCORPORATE BOND - CLASSIC	0.80%	0%	0%
CAAM EURO QUANT - CLASSIC	1.30%	0%	0%
CAAM GREATER CHINA - CLASSIC	1.60%	0%	0%
CAAM BRAZIL - CLASSIC	1.60%	0%	0%
CAAM INDEX EURO - I	0.10%	0%	0%
ΕΡΜΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡ.ΤΟΠΟΘΕΤΗΣ.ΔΙΑΧ.ΔΙΑΘ.ΕΣΩΤΕΡ.	0.20%	0%	0%

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Σ.Ε. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.emporiki-asset.gr

β. Δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου

Ο δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του, υπολογίζεται σύμφωνα με τα παρακάτω:

$$\Delta.E.X.=((\text{Σύνολο 1} - \text{Σύνολο 2}) / M) * 100$$

Όπου:

- α) Σύνολο 1 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των αγορών και των πωλήσεων στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά το προηγούμενο έτος.
- β) Σύνολο 2 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου που διατέθηκαν σε επενδυτές και εξαγοράστηκαν από το αμοιβαίο κεφάλαιο.
- γ) M είναι ο μέσος όρος του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο Δείκτης Εναλλαγής του Χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την χρονική περίοδο 01/01/2009 έως 31/12/2009 υπολογίστηκε στο 58,962%.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Ε.Χ. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.emporiki-asset.gr

Δ. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

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. Λόγω της διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται μέτριος.

2, Πιστωτικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει του αμοιβαίου κεφάλαιο. Η επιλογή των ομολόγων γίνεται ανάμεσα σε αυτά που έχουν αξιολόγηση από αναγνωρισμένους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης κυρίως με όριο το BBB- και αυτό μειώνει τον πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος είναι υπαρκτός αλλά σε χαμηλό βαθμό.

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

3. Κίνδυνος διακανονισμού:

Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά, ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών. Στην πράξη ο κίνδυνος είναι χαμηλός διότι οι αντισυμβαλλόμενοι που επιλέγονται για συνεργασία είναι πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες οι οποίες έχουν υψηλό δείκτη φερεγγυότητας και ελέγχονται από την ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

4. Κίνδυνος ρευστότητας:

Ο κίνδυνος αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έγκαιρα και σε εύλογη τιμή. Ο κίνδυνος αυτός ενισχύεται όταν οι αγορές βρίσκονται σε κρίση και οι εξαγορές μεριδίων είναι πολύ μεγαλύτερες από τις συμμετοχές. Η εταιρία καθημερινά παρακολουθεί τη ρευστότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων, ούτως ώστε να είναι σε θέση να ανταποκριθεί σε τυχόν αυξημένες εξαγορές. Επίσης τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του είναι υψηλής εμπορευσιμότητας και μπορούν να καλύψουν οποιαδήποτε ανάγκη ρευστότητας. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται πολύ χαμηλός.

5. Συναλλαγματικός κίνδυνος :

Ο κίνδυνος επηρεασμού της αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε πολύ χαμηλό ποσοστό σε συνάλλαγμα και αυτός ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται πολύ χαμηλός.

6. 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. Λόγω της διασποράς των μεριδίων σε ικανό αριθμό μεριδιούχων, ο κίνδυνος αυτός είναι ουσιαστικά μηδενικός.

7. Κίνδυνος κράτους:

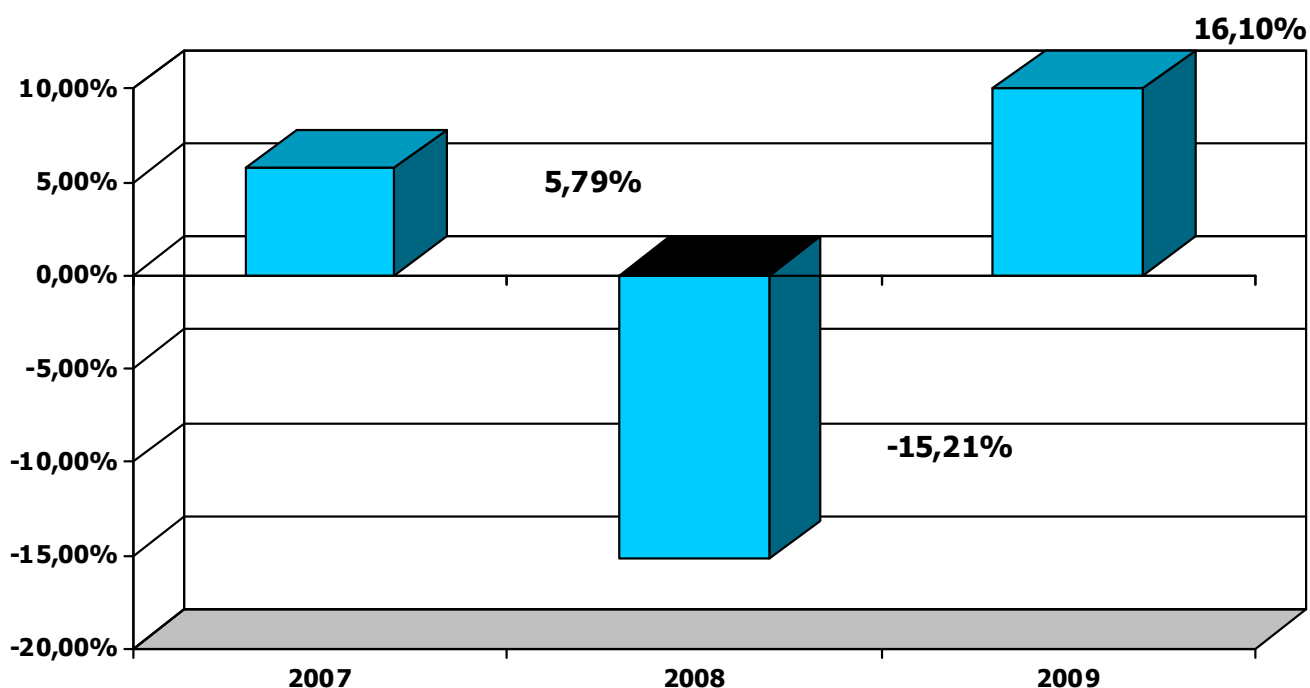
Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια με έκθεση κυρίως στην ενιαία ευρωπαϊκή αγορά με αποτέλεσμα ο κίνδυνος να χαρακτηρίζεται χαμηλός.

E. ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

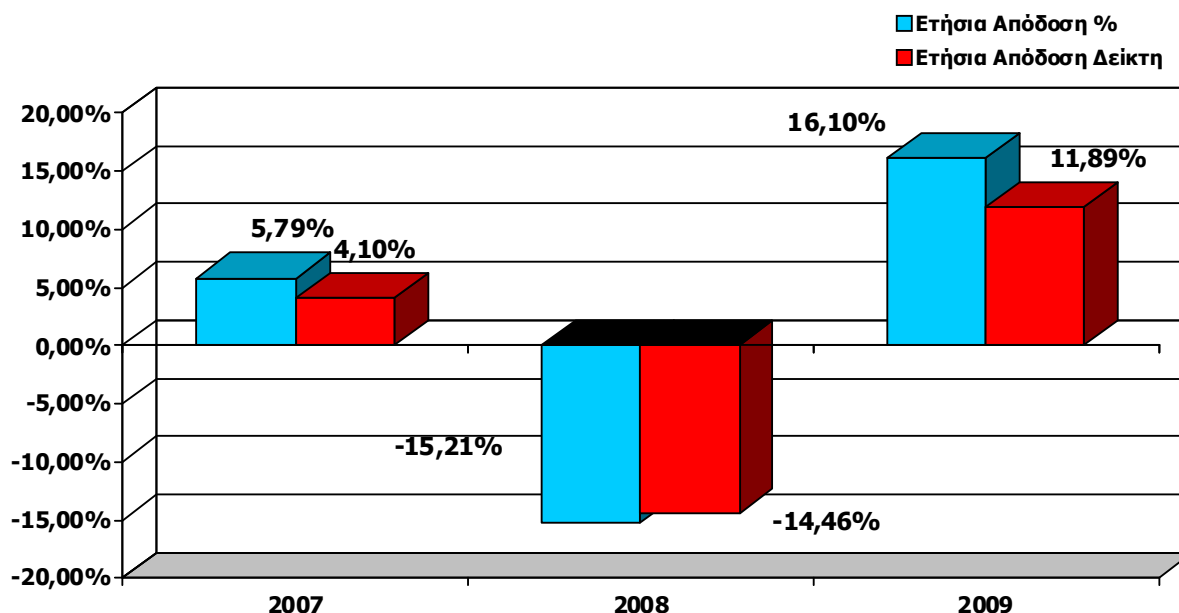
α) Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται επί της καθαρής τιμής του μεριδίου του, σε ετήσια βάση.

β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ορίζει για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, ανάλογα με την επενδυτική του πολιτική, ανεξάρτητο και κοινό δείκτη αναφοράς (benchmark) για λόγους σύγκρισης της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο δείκτης αναφοράς του χαρτοφυλακίου (benchmark) είναι σύνθετος και αποτελείται από τους δείκτες JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT BOND EMU με στάθμιση 40%, DOW JONES EURO STOXX 50 με στάθμιση 40% και EONIA με στάθμιση 20%.

ΕΡΜΗΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ
Ετήσια Απόδοση (31/12/2007-31/12/2009)



ΕΡΜΗΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ



Επισημαίνεται ότι ο Δείκτης Αναφοράς (benchmark) του παραπάνω διαγράμματος μέχρι το 2009 είναι LEHMAN EUR AGGR με στάθμιση 40%, DOW JONES EURO STOXX 50 με στάθμιση 40% και EONIA με στάθμιση 20%. Από 01/01/2010 είναι ο συνδυασμός JP Morgan Greek Government Bond Index με στάθμιση 40%, DOW JONES EURO STOXX 50 με στάθμιση 40% και EONIA με στάθμιση 20%

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