

**AMUNDI ΕΛΛΑΣ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
(AMUNDI ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ.)**

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

**ΕΡΜΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΑΠΛΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ**

ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΕΡΜΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

**Θεματοφύλακας: ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
ΑΡ. Μ. ΑΕ: 6064/06/Β/86/03
Έδρα: Αθήνα, Σοφοκλέους αρ. 11, 10559**

ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2012

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

A. Στοιχεία Α.Ε.Δ.Α.Κ.:

«AMUNDI ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»

Επωνυμία: Η «AMUNDI ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ», (πρώην «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.»), στο εξής καλούμενη «Εταιρία», συστάθηκε νόμιμα, ύστερα από την υπ' αριθμ.10397/9730/2.9.72 (ΦΕΚ 1633/72) άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την επωνυμία «Ελληνική Εταιρία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ανώνυμος Εταιρία» και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Εμπορίου (νυν Υπουργείο Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας) με αριθμό Μητρώου (Α.Ρ.Μ.Α.Ε.) 6100/06/Β/86/53. Με την υπ' αριθ. Κ2-1913/12.3.93 απόφαση του Υπουργού Εμπορίου (ΦΕΚ 843/16.03.1993) εγκρίθηκε η τροποποίηση της επωνυμίας της εταιρίας σε «ΕΡΜΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ».

Με την υπ' αρ. 5/407/14-12-2006 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε συνδυασμό με την υπ' αρ. Κ2-557/22-1-2007 (ΦΕΚ 651/26.01.2007) απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης εγκρίθηκε η συγχώνευση των εταιριών «ΕΡΜΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Με τις ίδιες ως άνω εγκριτικές αποφάσεις η επωνυμία της εταιρίας μεταβλήθηκε σε «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και ο διακριτικός της τίτλος σε «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.».

Με την 10.02.2010 (ΦΕΚ ΤΑΕ ΕΠΕ 2554/15.4.2010) απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας μας η επωνυμία αυτής μεταβλήθηκε σε «AMUNDI ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και ο διακριτικός της τίτλος ορίστηκε σε «AMUNDI ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ.».

Έδρα: Αθήνα, Μητροπόλεως 45

WebSite: www.amundi.com/grc/

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 στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει,

Η Εταιρία παρέχει, επιπρόσθετα, τις ακόλουθες παρεπόμενες υπηρεσίες:

α) επενδυτικές συμβουλές για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει,

β) φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Διάρκεια: Η διάρκεια της Εταιρίας αρχίζει από τη νόμιμη σύστασή της και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2056.

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), ολοσχερώς καταβεβλημένο.

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

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

Μέτοχοι:
AMUNDI S.A. 100,00%

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.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου:

ΕΠΙΘΕΤΟ	ΟΝΟΜΑ	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗ ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.
JERFEL	FATHI	ΥΠΑΛΛΗΛΟΣ AMUNDI SA	ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΚΡΗΤΙΚΟΠΟΥΛΟΣ	ΣΠΥΡΟΣ	ΥΠΑΛΛΗΛΟΣ AMUNDI ΕΛΛΑΣ ΑΕΔΑΚ	Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΜΩΨΣΗΣ	ΑΒΡΑΑΜ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΥΠΑΛΛΗΛΟΣ	ΜΕΛΟΣ
MARNEF	PALMA	ΥΠΑΛΛΗΛΟΣ AMUNDI SA	ΜΕΛΟΣ
DARMON	THIERRY	ΥΠΑΛΛΗΛΟΣ AMUNDI SA	ΜΕΛΟΣ

Επενδυτική Επιτροπή Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΟΣΕ)

Σπύρος Ν. Κρητικόπουλος	Πρόεδρος
Αντώνης Γεωργιάδης	Μέλος
Γιάννης Τσαΐνης	Μέλος

Διευθυντικά Στελέχη

Σπύρος Ν. Κρητικόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Αντώνης Γεωργιάδης	Διευθυντής Επενδύσεων
Μαγδαληνή Μπενάκη	Διευθύντρια Marketing

Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων

Γεώργιος Κατσαρλίνος

Εσωτερικός Έλεγχος – Κανονιστική Συμμόρφωση

Φωτεινή Σαράφογλου

Ανατεθείσες Λειτουργίες σε τρίτους

Η Εταιρία δυνάμει σχετικής έγγραφης σύμβασης έχει αναθέσει τις λειτουργίες της διαπραγμάτευσης, εκτέλεσης και επιβεβαίωσης εκτέλεσης των εντολών διαχείρισης στο πλαίσιο των συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα για λογαριασμό των συλλογικών χαρτοφυλακίων και των χαρτοφυλακίων πελατών, τα οποία διαχειρίζεται, στην Amundi Intermediation S.A. του Ομίλου Amundi.

Αρμόδια υπηρεσία της Εταιρίας στην οποία μπορούν να απευθύνονται οι επενδυτές για να λάβουν περαιτέρω πληροφόρηση τις εργάσιμες ημέρες και ώρες (από 09:00 έως 17:00):

Τμήμα εξυπηρέτησης πελατών:

- κα. Αλεξάνδρα Γκίνη: 2103713925
- κα. Σταματίνα Κατσώρα: 2103713902

Στοιχεία ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ

Επωνυμία: ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Έδρα / Διεύθυνση Κεντρικού Καταστήματος : Σοφοκλέους 11, 105 64 Αθήνα

ΑΡ. Μ. Α.Ε.: 6064/06/Β/86/03

Κύρια Δραστηριότητα: τραπεζικές εργασίες

Στοιχεία ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

A. ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ
ERNST & YOUNG A.E.
ΞΕΝΑΚΗ ΔΕΣΠΟΙΝΑ

B. ΓΙΑ ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ERNST & YOUNG A.E.
ΞΕΝΑΚΗ ΔΕΣΠΟΙΝΑ

Στοιχεία ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΩΝ

Αντώνης Γεωργιάδης
Γιάννης Τσαϊνής

Διευθυντής Επενδύσεων
Διαχειριστής

Στοιχεία ΟΜΙΛΟΥ στον οποίο ανήκει η Εταιρία

AMUNDI GROUP
90 Boulevard De Pasteur
75015 Paris
FRANCE
Tel.: 0033 0 1 43 23 30 30
Fax.: 0033 0 1 43 23 34 14
Web: <http://www.amundi.com>

Δίκτυο προώθησης των διαχειριζόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων

Μερίδια των αμοιβαίων κεφαλαίων ΕΡΜΗΣ που διαχειρίζεται η «Amundi Ελλάς Α.Ε.Δ.Α.Κ.» διατίθενται:

- α) Στην Ελλάδα:
από τα καταστήματα της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
- β) Στην Κύπρο:
από τα καταστήματα της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ, εκτός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου : ΕΡΜΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

ΑΡΜΟΔΙΑ ΕΠΟΠΤΙΚΗ ΑΡΧΗ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, 10562 Αθήνα

B. ΓΕΝΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σημειώνεται ότι ο όρος «Αμοιβαία Κεφάλαια» ή «Αμοιβαίο Κεφάλαιο» που χρησιμοποιείται κατωτέρω στο παρόν απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο αναφέρεται στα διαχειριζόμενα από την Εταιρία αμοιβαία κεφάλαια και συγκεκριμένα στα εξής:

ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
ΕΡΜΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

Γ. ΔΗΛΩΣΕΙΣ**I. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΠΩΛΕΙΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:**

Οι διαχειριστές της Εταιρίας καταβάλουν κάθε προσπάθεια για να επιτευχθεί η υψηλότερη δυνατή απόδοση σύμφωνα με τους επενδυτικούς κανόνες που διέπουν την κατηγορία στην οποία εντάσσεται κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο αλλά και με τον Κανονισμό του. 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.

II. ΔΗΛΩΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΠΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ:

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.

Δ. ΓΕΝΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ που διέπει τη λειτουργία των αμοιβαίων κεφαλαίων

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

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

Η ΑΕΔΑΚ υποχρεούται σε καταβολή φόρου, του οποίου ο συντελεστής ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου ως ακολούθως, αναλόγως της κατηγορίας κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου βάσει της υπ' αριθ. 1/317/11.11.2004 απόφασης 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 παρακράτησης φόρου επί κτηθέντων μερισμάτων, καθώς και του φόρου δέκα τοις εκατό (10%) επί της υπεραξίας κατά την πώληση εισηγμένων μετοχών κάθε διαχειριστικής χρήσης, ο φόρος αυτός συμψηφίζεται με το φόρο που προκύπτει από τη δήλωση που υποβάλλεται από την ΑΕΔΑΚ εντός του μηνός Ιουλίου. Τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο μεταφέρεται για συμψηφισμό με τις επόμενες δηλώσεις.

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 στην οποία υπόκειται κάθε επενδυτής.

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.

E. ΓΕΝΙΚΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

I. ΤΡΟΠΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ:

Τρόπος διάθεσης (αγοράς μεριδίων)

1. Για την απόκτηση μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου απαιτούνται:
 - α. γραπτή αίτηση προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ.
 - β. αποδοχή του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
 - γ. ολοσχερής καταβολή στον Θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, των οποίων ζητείται η απόκτηση, σε μετρητά.
2. Πριν από τη συμπλήρωση και υποβολή της αίτησης συμμετοχής, ο αιτών παραλαμβάνει δωρεάν το Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο και τον Κανονισμό και, κατόπιν επιθυμίας του, την τελευταία εξαμηνιαία ή / και ετήσια έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο οποίο επιθυμεί να επενδύσει τα κεφάλαιά του. Όλα αυτά τα έντυπα αποτελούν το Πλήρες Ενημερωτικό Δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
3. Ως ημερομηνία υποβολής της αίτησης, θεωρείται η ημέρα υποβολής της αίτησης συμμετοχής, εφόσον συνοδεύεται με την κατάθεση του αντίτιμου για την απόκτηση μεριδίων στο λογαριασμό υποδοχής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία διενεργείται εντός της ίδιας ημέρας, ήτοι της ημέρας υποβολής της αίτησης συμμετοχής. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η αίτηση συμμετοχής θεωρείται άκυρη.
4. Η καταβολή του αντίτιμου για την απόκτηση μεριδίων θεωρείται έγκυρη μόνο εφόσον γίνει κατάθεση στο λογαριασμό υποδοχής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που τηρείται στην Εμπορική Τράπεζα.

5. Απαγορεύεται η καταβολή του αντιτίμου για την κατάθεση μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε πρόσωπα άλλα εκτός από το Θεματοφύλακα ή το πιστωτικό ίδρυμα στο οποίο τηρείται ο λογαριασμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επίσης, σε καμιά περίπτωση δεν επιτρέπεται η χορήγηση πιστώσεως από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή τον Θεματοφύλακα κατά την διάθεση μεριδίων.

6. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζεται από την ΑΕΔΑΚ σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

7. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι αυτή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων και προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της ίδιας ημέρας, υπό την προϋπόθεση ότι έχει εξασφαλισθεί η ολοσχερής καταβολή στο Θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων και εφόσον έχει τηρηθεί ο χρόνος αποκοπής που ορίζεται για τη συμμετοχή σε καθένα από τα Αμοιβαία Κεφάλαια, ο οποίος αναγράφεται στη σχετική αίτηση συμμετοχής εκάστου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

8. Η ΑΕΔΑΚ μπορεί να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και διαμέσου αντιπροσώπων της. Ως αντιπρόσωποι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύνανται να ενεργούν μόνο τα πιστωτικά ιδρύματα, οι ΑΕΔΑΚ, οι ασφαλιστικές εταιρίες και οι ΑΕΠΕΥ.

Τρόπος εξαγοράς (πώλησης μεριδίων):

1. Η εξαγορά των μεριδίων είναι υποχρεωτική όταν την ζητήσει ο μεριδιούχος.

2. Για το σκοπό αυτό, ο μεριδιούχος υποβάλλει γραπτή αίτηση στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. Σε περίπτωση μερικής εξαγοράς, ο μεριδιούχος θα πρέπει να συμπληρώνει στην αίτηση εξαγοράς τον ακριβή αριθμό μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επιθυμεί να εξαγοραστούν ή το ποσό της μερικής εξαγοράς.

3. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου κατά την ημέρα υποβολής της αίτησης εξαγοράς εφόσον αυτή υπεβλήθη σύμφωνα με τον χρόνο αποκοπής που ισχύει για την υποβολή των αιτήσεων εξαγοράς των μεριδίων κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου και αναγράφεται στη σχετική αίτηση εξαγοράς.

4. Η αξία των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εξαγοράζονται, καταβάλλεται εντός πέντε (5) ημερών από την ημερομηνία υποβολής της αίτησης εξαγοράς, σε μετρητά, με πίστωση του τραπεζικού λογαριασμού που αναγράφεται στην υποβαλλόμενη από τον μεριδιούχο αίτησης εξαγοράς.

5. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφερόντων μεριδιούχων επιτρέπεται, κατόπιν αιτήσεως της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και σχετικής άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η αναστολή της εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για χρονικό διάστημα μέχρι τριών (3) μηνών. Η αναστολή αυτή της εξαγοράς των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να παραταθεί για άλλους τρεις (3) μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκληση της δημοσιεύονται σε δύο ημερήσιες πολιτικές και δύο ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες των Αθηνών. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.

6. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της, δύναται να αποφασίσει την αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του, κατά τη διάρκεια της οποίας δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από τους μεριδιούχους.

II. ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ, ΤΡΟΠΟΣ ΚΑΙ ΧΡΟΝΟΣ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗΣ ΤΙΜΩΝ:

Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, 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..

III. ΧΡΟΝΟΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ:

Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύναται 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 στην παράγραφο 3 του άρθρου 28 του ν. 3283/2004, όπως ισχύει.

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.

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.

Κατά την καταβολή των κερδών παρακρατούνται οι αναλογούντες φόροι όπως ο νόμος εκάστοτε ορίζει.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίζει για τη διανομή κερδών στους μεριδιούχους. Σε περίπτωση διανομής κερδών, κάθε μεριδιούχος διατηρεί τη δυνατότητα επανεπένδυσης του μερίσματος, κατόπιν σχετικής δήλωσής του προς την Εταιρία.

ΣΤ. ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΚΑΙΡΟΠΟΙΗΣΗ – ΔΙΚΤΥΟ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Οι επενδυτές μπορούν να ενημερωθούν περαιτέρω λαμβάνοντας, δωρεάν, τον Κανονισμό, το Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο και την τελευταία δημοσιευθείσα ετήσια ή εξαμηνιαία έκθεση κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου (τα οποία αποτελούν το Πλήρες Ενημερωτικό Δελτίο κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου), κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα ακόλουθα σημεία:

- στην έδρα της Εταιρίας (Μητροπόλεως 45, Αθήνα),
- σε οποιοδήποτε σημείο πώλησης του δικτύου διάθεσης της Εταιρίας,
- και ανατρέχοντας στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.amundi.com/grc/

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ****A. ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ****Στοιχεία σύστασης**

Ημερομηνία Σύστασης: 3.11.1972 (ΦΕΚ 1633/11.9.1972)

Αρχική ονομασία: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
(Απόφαση Νομισματικής Επιτροπής Ν.Ε. 55/3.11.1972/ΘΕΜΑ 13 – έγκριση της Νομισματικής Επιτροπής, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς – ΦΕΚ 1633/11.9.1972)

Μετονομασία: ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ «ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ»
(Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 135/2.2.1993)

Μετονομασία:
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ «ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ»
(Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 35/21.8.1997)

Μετονομασία: ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 192/15.9.2000)

Προβλεπόμενη διάρκεια: Αόριστη

Κράτος μέλος που έχει συσταθεί: Ελλάδα

B. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**1. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Επενδυτικός και οικονομικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η αύξηση της αξίας του ενεργητικού του μέσω υπεραξίας και εσόδων από μερίσματα σε μετοχικούς τίτλους κυρίως του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ως σημείο αναφοράς (Benchmark) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (100% ASE General Index).

2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η πολιτική επιδίωξης 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 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. Επιπλέον γίνεται χρήση παραγώγων για αντισταθμιστικούς ή κερδοσκοπικούς σκοπούς.

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

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

3. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η αξία της επένδυσης σε μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να αυξομειωθεί και να επιστραφεί στους επενδυτές ποσό μικρότερο από την αρχική τους επένδυση.

Οι κίνδυνοι χαρτοφυλακίου του συγκεκριμένου αμοιβαίου κεφαλαίου είναι οι ακόλουθοι:

Κίνδυνος αγοράς:

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

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.

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.

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.

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.

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), ο οποίος διαθέτει εσωτερικές διαδικασίες ελέγχου και υψηλή φερεγγυότητα ο κίνδυνος είναι μηδαμινός.

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.

Κίνδυνος απόδοσης:

Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε συνδυασμό με την τυχόν παροχή εγγύησης επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου από πιστωτικό ίδρυμα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν παρέχει εγγυήσεις επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του και δεν διατρέχει κίνδυνο απόδοσης.

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.

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.

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 σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

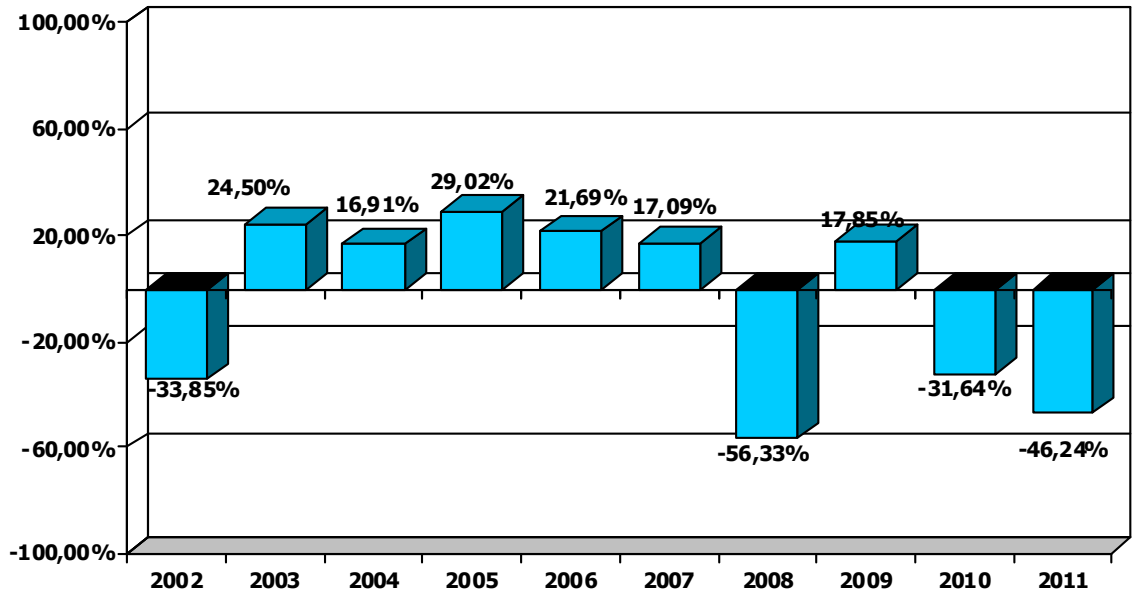
4. ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- 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 δέκα (10) πλήρη συνεχόμενα έτη.
- 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 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ είναι ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (100% ASE General Index).

Κατωτέρω παρατίθενται:

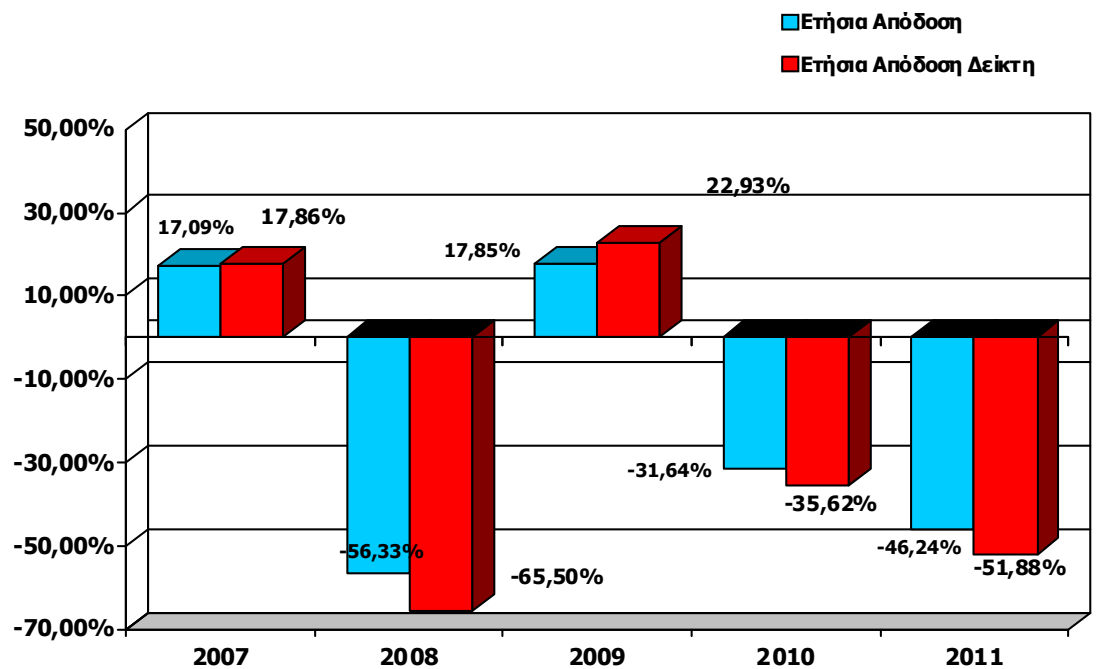
α) διάγραμμα στο οποίο εμφανίζεται η ετήσια απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου για τα τελευταία δέκα (10) πλήρη συνεχόμενα έτη (2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011)

ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ Ετήσιες Αποδόσεις (31/12/2002-31/12/2011)



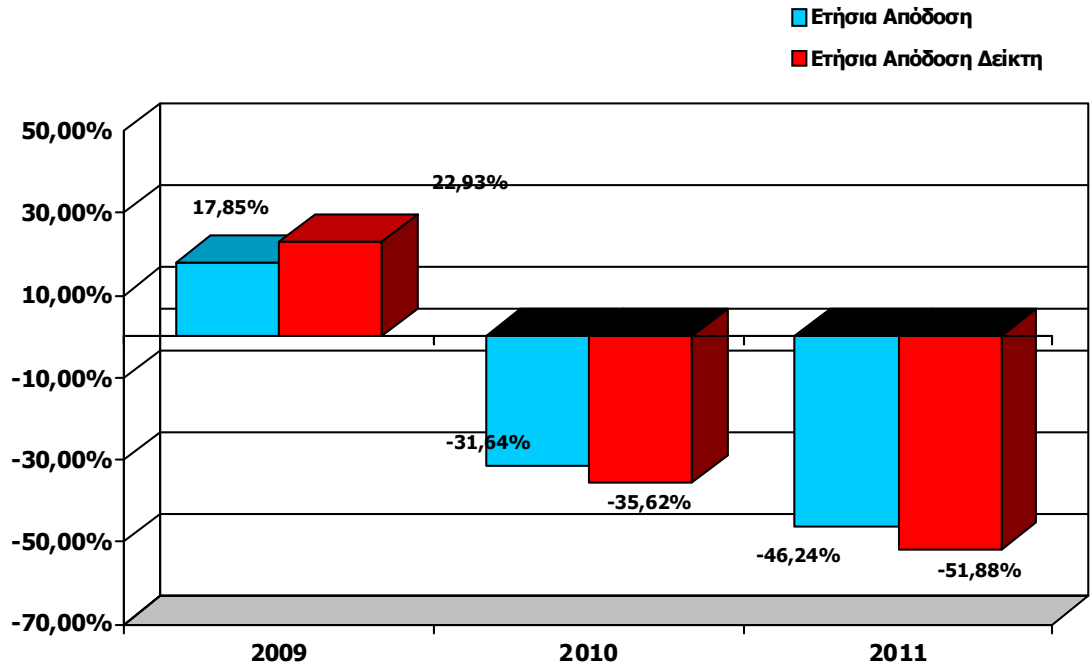
β) διάγραμμα στο οποίο περιλαμβάνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι του δείκτη αναφοράς του για χρονικό διάστημα 5ετίας

ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ



γ) Διάγραμμα στο οποίο περιλαμβάνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι του δείκτη αναφοράς του για χρονικό διάστημα 3ετίας.

ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ



Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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 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.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ (Δ.Σ.Ε.)

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 01/01/2011 έως 31/12/211 υπολογίστηκε στο 0,0334.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Σ.Ε. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.amundi.com/gr/

ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (Δ.Ε.Χ.)

Ο δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου, 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 ή 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 01/01/2011 έως 31/12/211 υπολογίστηκε στο 58,131%.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Ε.Χ. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.amundi.com/gr/

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

A. ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Στοιχεία σύστασης

Ημερομηνία Σύστασης: 30.6.1992 (ΦΕΚ 468/17.07.1992)

Αρχική ονομασία: ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ «ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ»
(Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 114/30.6.1992 - ΦΕΚ 468/17.07.1992)

Μετονομασία: ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ «ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ»
(Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 35/21.8.1997)

Μετονομασία: ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 192/15.9.2000)

Προβλεπόμενη διάρκεια: Αόριστη

Κράτος μέλος που έχει συσταθεί: Ελλάδα

B. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Επενδυτικός και οικονομικός στόχος 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.

Ως δείκτης αναφοράς (benchmark) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι συνδυασμός 55% ASE General Index και 45% JP Morgan Greek Government Bond Index Bond Index.

2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η επενδυτική πολιτική του 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 μετοχές εσωτερικού. Το δε μέγιστο ποσοστό επένδυσης σε μετοχές ή σε ομολογιακούς τίτλους 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 ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και δευτερευόντως κρατικά ή εταιρικά ομόλογα της ενιαίας ευρωπαϊκής αγοράς με ικανοποιητική πιστοληπτική διαβάθμιση. Η διάρκεια των ομολογιακών τίτλων είναι έως 30 έτη.

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

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

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.

3. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η αξία της επένδυσης σε μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να αυξομειωθεί και να επιστραφεί στους επενδυτές ποσό μικρότερο από την αρχική τους επένδυση.

Οι κίνδυνοι χαρτοφυλακίου του συγκεκριμένου αμοιβαίου κεφαλαίου είναι οι ακόλουθοι:

Κίνδυνος αγοράς:

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

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 δευτερευόντως σε κρατικά ή εταιρικά ομόλογα της ενιαίας ευρωπαϊκής αγοράς με ικανοποιητική πιστοληπτική διαβάθμιση, βάσει της επίσημης κλίμακας βαθμολόγησης τους από αναγνωρισμένους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης, αλλά και σε ελληνικές και ευρωπαϊκές μετοχές κατόπιν προσεκτικής επιλογής. Τα ανωτέρω σε συνδυασμό με την διασπορά του χαρτοφυλακίου, μετριαζουν τον πιστωτικό κίνδυνο του αμοιβαίου κεφαλαίου.

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.

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.

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.

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), ο οποίος διαθέτει με εσωτερικές διαδικασίες ελέγχου και υψηλή φερεγγυότητα ο κίνδυνος είναι μηδαμινός.

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.

Κίνδυνος απόδοσης:

Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε συνδυασμό με την τυχόν παροχή εγγύησης επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου από πιστωτικό ίδρυμα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν παρέχει εγγυήσεις επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του και δεν διατρέχει κίνδυνο απόδοσης.

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.

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.

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 και μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου και σε κρατικά ή εταιρικά ομόλογα και μετοχές της ενιαίας ευρωπαϊκής αγοράς με αποτέλεσμα ο κίνδυνος να είναι χαμηλός.

4. ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

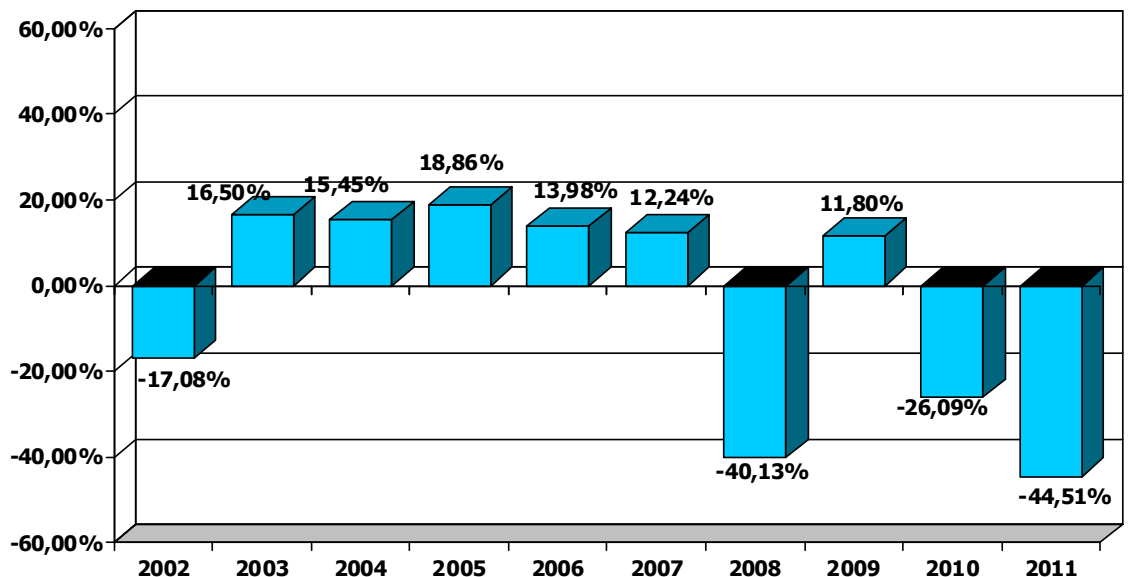
- α) Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται επί της καθαρής τιμής του μεριδίου του, σε ετήσια βάση. Οι αποδόσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου παρουσιάζονται μέσω διαγράμματος το οποίο απεικονίζει την ετήσια απόδοσή του για τα τελευταία δέκα (10) πλήρη συνεχόμενα έτη.
- β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ορίζει για κάθε 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.

Κατωτέρω παρατίθενται:

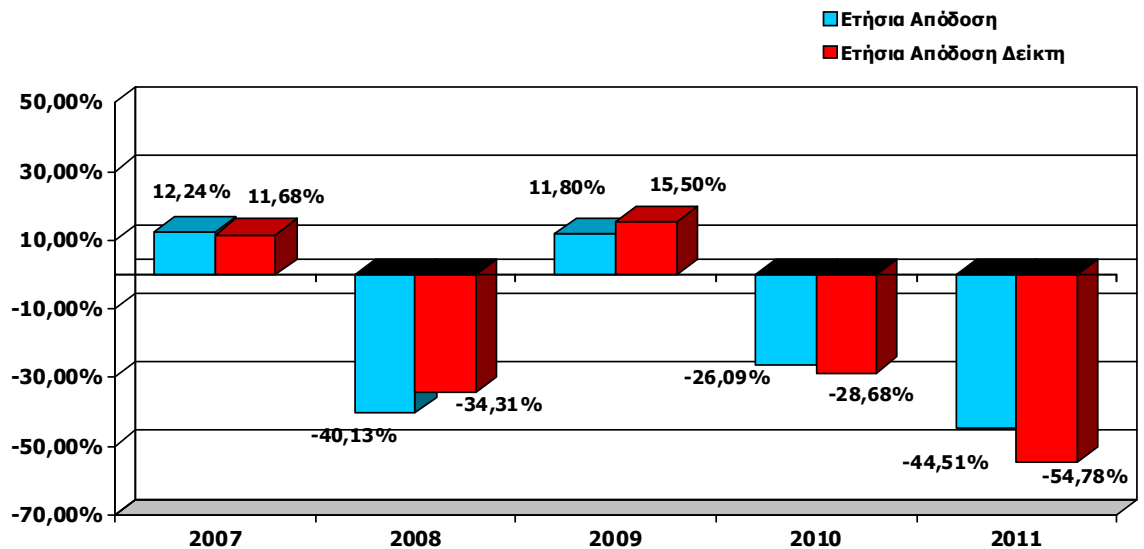
- α) διάγραμμα στο οποίο εμφανίζεται η ετήσια απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου για τα τελευταία δέκα (10) πλήρη συνεχόμενα έτη (2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011)

ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
Ετήσιες Αποδόσεις (31/12/2002-31/12/2011)



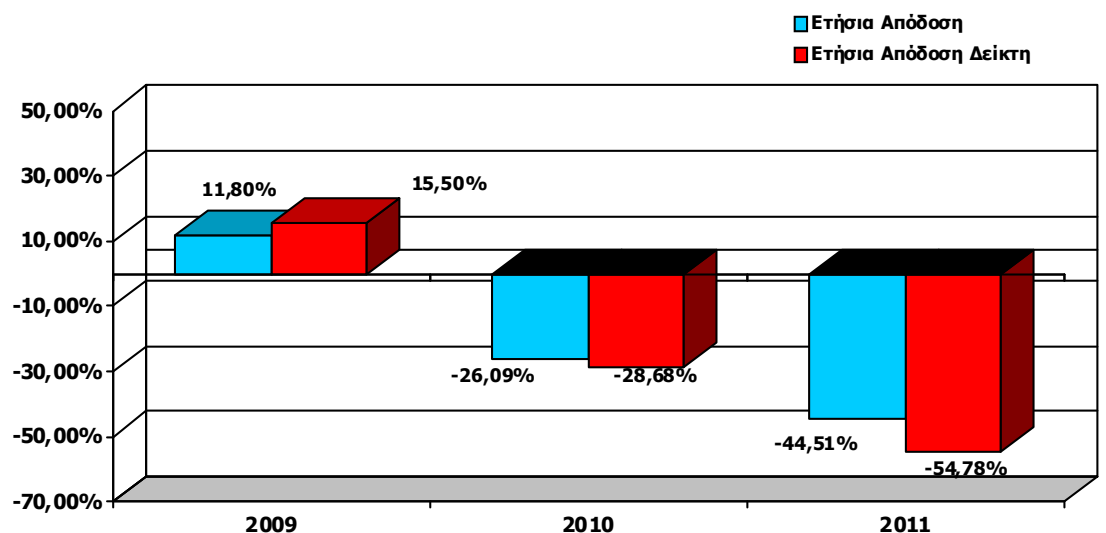
β) διάγραμμα στο οποίο περιλαμβάνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι του δείκτη αναφοράς του για χρονικό διάστημα 5ετίας

ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ



γ) διάγραμμα στο οποίο περιλαμβάνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι του δείκτη αναφοράς του για χρονικό διάστημα 3ετίας

ΕΡΜΗΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ



Επισημαίνεται ότι ο Δείκτης Αναφοράς (benchmark) των παραπάνω διαγραμμάτων 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 ο JP Morgan Greek Government Bond Index.

Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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 0,20% 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.

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.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Δ.Σ.Ε.)

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.

Ο Σύνθετος Δείκτης Συνολικών εξόδων του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την χρονική περίοδο 01/01/2011 έως 31/12/2011 υπολογίστηκε στο 0,0204.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Σ.Ε. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.amundi.com/gr/

ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (Δ.Ε.Χ.)

Ο δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου, 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 ή 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 01/01/2011 έως 31/12/2011 υπολογίστηκε στο 35,954%.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Ε.Χ. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.amundi.com/gr/

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ****A. ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ****Στοιχεία σύστασης**

Ημερομηνία Σύστασης: 30.6.1992 (ΦΕΚ 468/17.07.1992)

Αρχική ονομασία: ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ «ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ»
(Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 114/30.6.1992 - ΦΕΚ 468/17.07.1992)

Μετονομασία:
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ «ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ»
(Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 35/21.8.1997)

Μετονομασία:
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 192/15.9.2000)

Μετονομασία:
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 109/11.07.2011)

Προβλεπόμενη διάρκεια: Αόριστη

Κράτος μέλος που έχει συσταθεί: Ελλάδα

B. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**1. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Ο επενδυτικός και οικονομικός στόχος 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.

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

2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η επενδυτική πολιτική επικεντρώνεται σε επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου κυρίως σε ελληνικούς ομολογιακούς τίτλους και δευτερευόντως σε προϊόντα χρηματαγοράς και κεφαλαιαγοράς εσωτερικού – εξωτερικού. Οι ομολογιακοί τίτλοι είναι κυρίως ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και δευτερευόντως κρατικά ή εταιρικά ομόλογα της ενιαίας ευρωπαϊκής αγοράς. Η διάρκεια των ομολογιακών τίτλων είναι έως 30 έτη.

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

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.

3. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η αξία της επένδυσης σε μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να αυξομειωθεί και να επιστραφεί στους επενδυτές ποσό μικρότερο από την αρχική τους επένδυση.

Οι κίνδυνοι χαρτοφυλακίου του συγκεκριμένου αμοιβαίου κεφαλαίου είναι οι ακόλουθοι:

Κίνδυνος αγοράς:

Ο κίνδυνος υποχώρησης των τιμών των ομολόγων επηρεάζει την τιμή των μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου αρνητικά. Λόγω της διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου, και της διασποράς του, ο κίνδυνος χαρακτηρίζεται μέτριος σε μεσομακροπρόθεσμο διάστημα.

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 δευτερευόντως σε κρατικά ή εταιρικά ομόλογα της ενιαίας ευρωπαϊκής αγοράς με ικανοποιητική πιστοληπτική διαβάθμιση, βάσει της επίσημης κλίμακας βαθμολόγησης τους από αναγνωρισμένους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης και σε συνδυασμό με την διασπορά του χαρτοφυλακίου, ο κίνδυνος είναι μέτριος.

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.

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.

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.

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), ο οποίος διαθέτει εσωτερικές διαδικασίες ελέγχου και υψηλή φερεγγυότητα ο κίνδυνος είναι μηδαμινός.

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.

Κίνδυνος απόδοσης:

Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε συνδυασμό με την τυχόν παροχή εγγύησης επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου από πιστωτικό ίδρυμα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν παρέχει εγγυήσεις επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του και δεν διατρέχει κίνδυνο απόδοσης.

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.

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.

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.

4. 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 δέκα (10) πλήρη συνεχόμενα έτη.

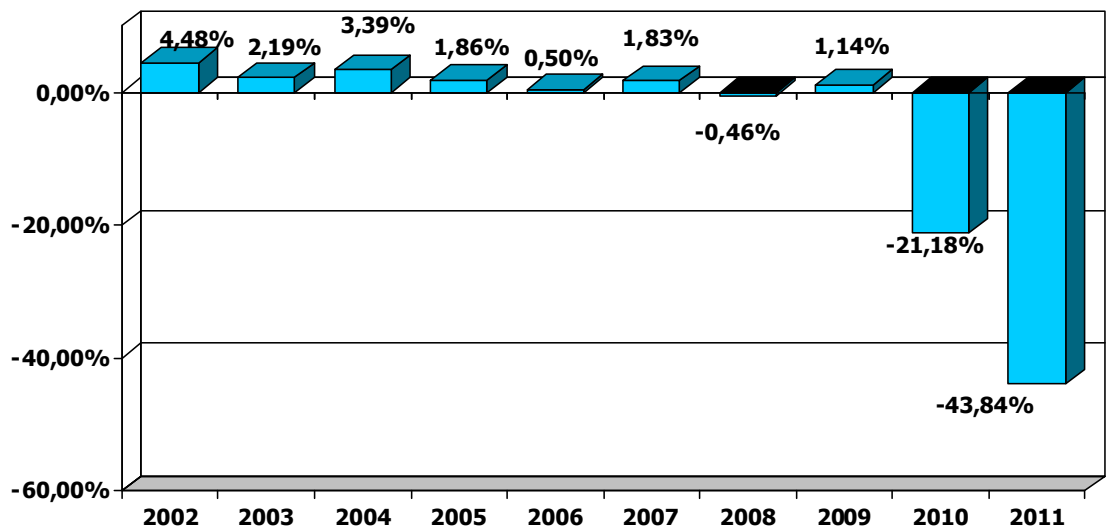
β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ορίζει για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, ανάλογα με την επενδυτική του πολιτική, ανεξάρτητο και κοινό δείκτη αναφοράς (benchmark) για λόγους σύγκρισης της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο δείκτης benchmark του

αμοιβαίου κεφαλαίου ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ είναι ο JP Morgan Greek Government Bond Index.

Κατωτέρω παρατίθενται:

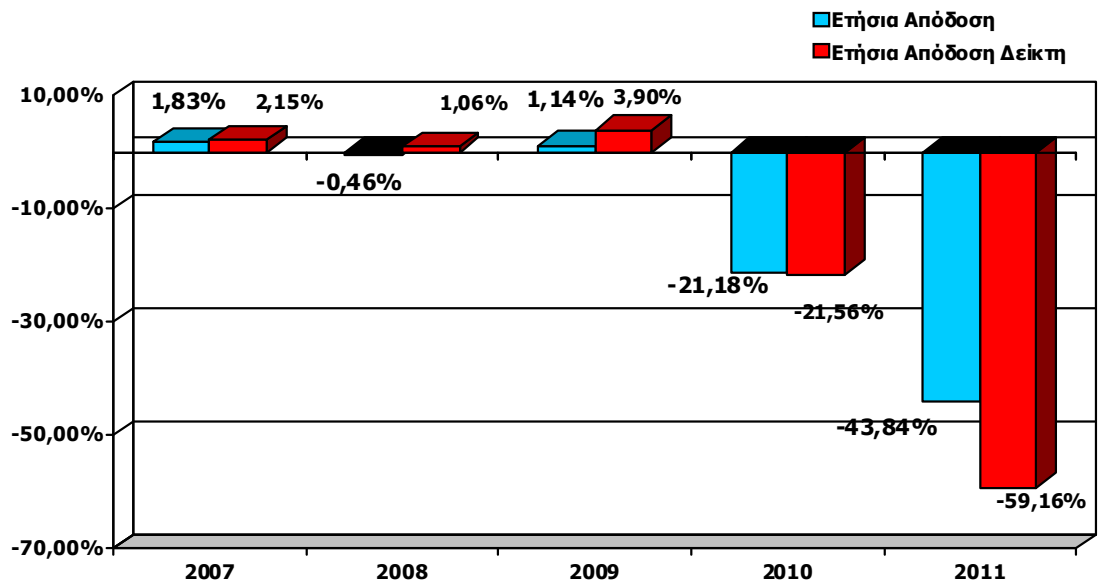
α) διάγραμμα στο οποίο εμφανίζεται η ετήσια απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου για τα τελευταία δέκα (10) πλήρη συνεχόμενα έτη (2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011)

ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ Ετήσιες Αποδόσεις (31/12/2002-31/12/2011)



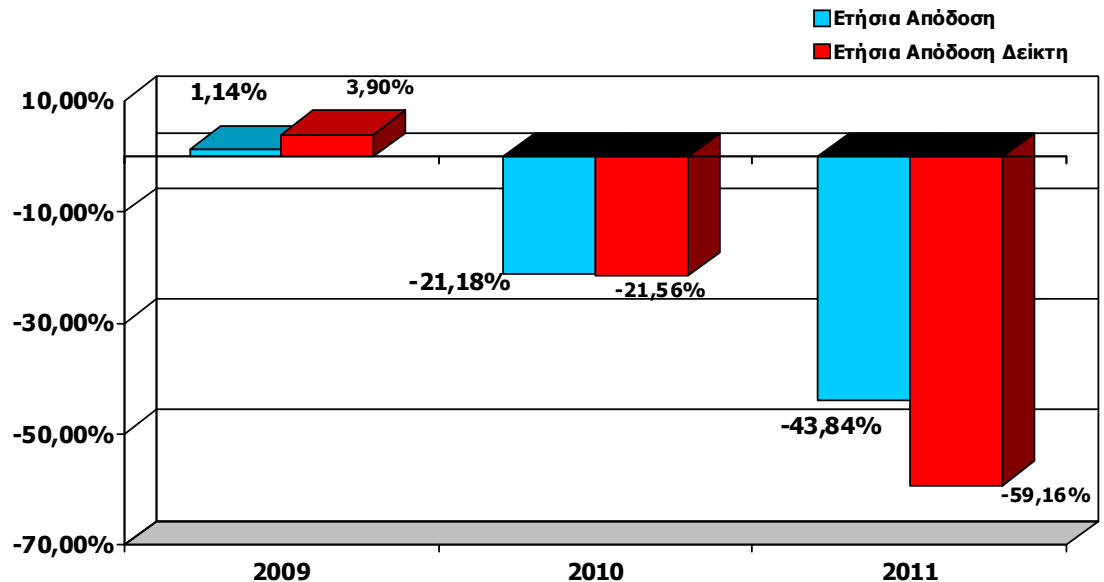
β) διάγραμμα στο οποίο περιλαμβάνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι του δείκτη αναφοράς του για χρονικό διάστημα 5ετίας

ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ



γ) Διάγραμμα στο οποίο περιλαμβάνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι του δείκτη αναφοράς του για χρονικό διάστημα 3ετίας

ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ



Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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 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 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.

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

ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ (Δ.Σ.Ε.)

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 01/01/2011 έως 31/12/2011 υπολογίστηκε στο 0,0162.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Σ.Ε. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.amundi.com/grc/

ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (Δ.Ε.Χ.)

Ο δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου, 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 01/01/2011 έως 31/12/2011 υπολογίστηκε στο 5,558%.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Ε.Χ. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.amundi.com/grc/

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΕΡΜΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ**

A. ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Στοιχεία σύστασης:

Ημερομηνία Σύστασης: 8.4.2005 (ΦΕΚ 534/21.04.2005)

Όνομασία: ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΡΜΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς : 204/8.4.2005 – ΦΕΚ 534/21.04.2005

Μετονομασία: ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΡΜΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ (Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 109/11.07.2011)

Προβλεπόμενη διάρκεια: Αόριστη

Κράτος μέλος που έχει συσταθεί: Ελλάδα

B. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς και ειδικότερα αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων. Ο επενδυτικός σκοπός του είναι η διατήρηση της αξίας του αρχικού ενεργητικού του και η παροχή αποδόσεων αναλόγων με τις αποδόσεις στις χρηματαγορές. Επενδύει τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του σε μέσα χρηματαγοράς και σε καταθέσεις που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα.

Ως δείκτης αναφοράς (benchmark) του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι ο ΕΟΝΙΑ.

2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου βασίζεται στις επενδύσεις του σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς υψηλής ποιότητας εκφρασμένα σε ευρώ σε αγορές κεφαλαίου και χρήματος εσωτερικού και εξωτερικού. Το χαρτοφυλάκιό του δεν περιλαμβάνει επενδύσεις σε μετοχές.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει περαιτέρω και σε α) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που συμφωνούν με την επενδυτική στρατηγική του και β) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία συνάλλαγμα μόνο για λόγους αντιστάθμισης,

Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν βασίζεται σε στρατηγική συχνών εναλλαγών των στοιχείων του ενεργητικού του.

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 βραχυπρόθεσμο ορίζοντα στην επένδυσή τους, επαγγελματική διαχείριση και ικανοποιητικές αποδόσεις στα πλαίσια που διαμορφώνουν οι συνθήκες της αγοράς χρήματος αναλαμβάνοντας ελάχιστο επενδυτικό κίνδυνο.

3. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η αξία της επένδυσης σε μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να αυξομειωθεί και να επιστραφεί στους επενδυτές ποσό μικρότερο από την αρχική τους επένδυση.

Οι κίνδυνοι χαρτοφυλακίου του συγκεκριμένου αμοιβαίου κεφαλαίου είναι οι ακόλουθοι:

Κίνδυνος αγοράς:

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

Πιστωτικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει του αμοιβαίου κεφάλαιο. Η επιλογή των βραχυπρόθεσμων ομολογιακών τίτλων γίνεται ανάμεσα σε αυτούς που έχουν ικανοποιητική αξιολόγηση από αναγνωρισμένους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης και αυτό μειώνει τον πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος είναι υπαρκτός αλλά σε χαμηλό βαθμό.

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

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.

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.

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), ο οποίος διαθέτει εσωτερικές διαδικασίες ελέγχου και υψηλή φερεγγυότητα ο κίνδυνος είναι μηδαμινός.

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.

Κίνδυνος απόδοσης:

Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε συνδυασμό με την τυχόν παροχή εγγύησης επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου από πιστωτικό ίδρυμα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν παρέχει εγγυήσεις επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του και δεν διατρέχει κίνδυνο απόδοσης.

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.

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.

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 κυρίως σε χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

4. ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

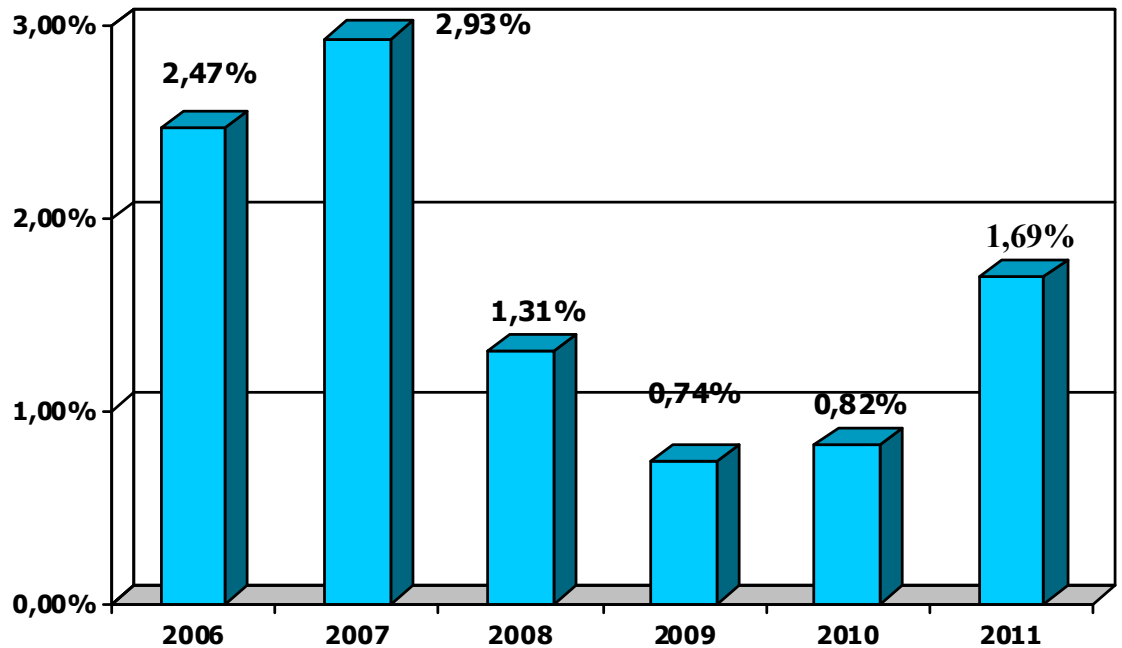
- α) Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται επί της καθαρής τιμής του μεριδίου του, σε ετήσια βάση. Οι αποδόσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου παρουσιάζονται μέσω διαγράμματος το οποίο απεικονίζει την ετήσια απόδοσή του για τα τελευταία δέκα πλήρη συνεχόμενα έτη. Εάν το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν έχει συμπληρώσει δέκα έτη από τη χορήγηση της άδειας για τη σύστασή του ή από την αλλαγή κατηγορίας του αμοιβαίου κεφαλαίου, οι ετήσιες αποδόσεις του υπολογίζονται με βάση τα διαθέσιμα ετήσια στοιχεία του.
- 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 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ είναι ο ΕΟΝΙΑ.

Κατωτέρω παρατίθενται:

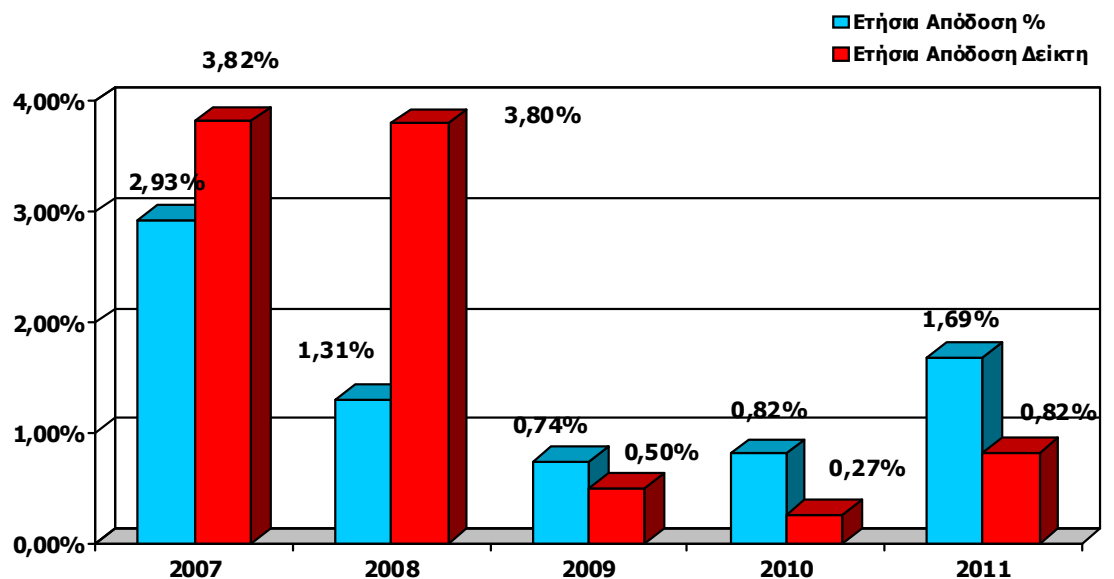
α) διάγραμμα στο οποίο εμφανίζεται η ετήσια απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου για τα τελευταία έξι (6) πλήρη συνεχόμενα έτη (2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011), δεδομένου ότι για το αμοιβαίο αυτό κεφάλαιο χορηγήθηκε άδεια σύστασης την 08.04.2005.

ΕΡΜΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ Ετήσια Απόδοση (31/12/2006-31/12/2011)



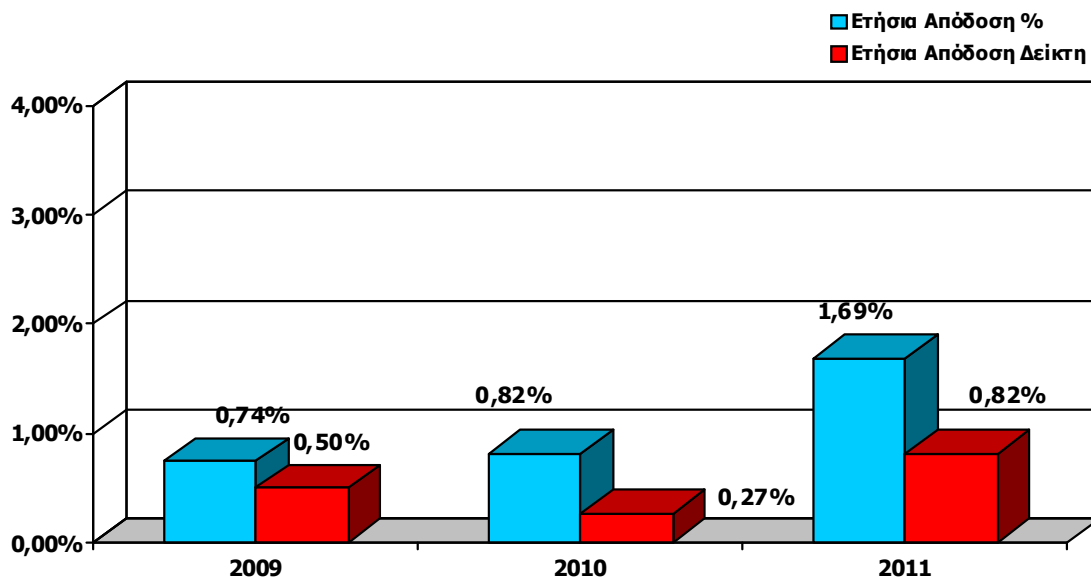
β) διάγραμμα στο οποίο περιλαμβάνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι του δείκτη αναφοράς του για χρονικό διάστημα 5ετίας

ΕΡΜΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ



γ) διάγραμμα στο οποίο περιλαμβάνεται η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι του δείκτη αναφοράς του για χρονικό διάστημα 3ετίας

ΕΡΜΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ



Επισημαίνεται ότι ο Δείκτης Αναφοράς (benchmark) των παραπάνω διαγραμμάτων μέχρι 30/06/2011 είναι ο Euribor μηνός μειωμένος κατά 30 bps. Από 01/07/2011 είναι ο EONIA Index.

Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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 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.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ (Δ.Σ.Ε.)

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 01/01/2011 έως 31/12/2011 υπολογίστηκε στο 0,0028.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Σ.Ε. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.amundi.com/gr/

ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (Δ.Ε.Χ.)

Ο δείκτης εναλλαγής του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου, 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 ή 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 01/01/2011 έως 31/12/2011 υπολογίστηκε στο 199,528%.

Οι επενδυτές μπορούν να αναζητήσουν τους Δ.Ε.Χ. προηγούμενων ετών στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.amundi.com/gr/