



---

**ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΙ**  
**ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

**INTERNATIONAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**INTERNATIONAL ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

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

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ****Σελίδα**

INTERNATIONAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ.....	3
INTERNATIONAL ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ.....	11
INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ.....	19
INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ.....	26
INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ .....	33
INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ .....	40



## **ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

### **" INTERNATIONAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"**

Τελευταία τροποποίηση κανονισμού : Αποφ. Επιτρ. Κεφαλ. 2/23-12-2008

#### **ΑΡΘΡΟ 1**

#### **Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΚΑΙ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" (στο εξής Α.Ε.Δ.Α.Κ) με έδρα την Αθήνα, και αριθμό Μητρώου 26490/06/Β92/08 η οποία συστάθηκε ύστερα από την υπ' αριθ. 103/31.3.1992 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΦΕΚ 309/Β/8-5-92, με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο 293.470,29 ευρώ και αποκλειστικό σκοπό την διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, κατά τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 όπως ισχύει. Το μετοχικό κεφάλαιο της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ανέρχεται σήμερα σε 751.360,00 ευρώ. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. τηρεί τους λογαριασμούς διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ευθύνεται για την παρακολούθηση των υποχρεώσεων του Θεματοφύλακα.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας με τρίτους για την πώληση μεριδίων του Α.Κ. όπως Τράπεζες, Ασφαλιστικές Εταιρίες και Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ ευθύνεται έναντι των μεριδιούχων για κάθε αμέλεια περί την διαχείριση του Α.Κ. με την επιφύλαξη του άρθρου 46 Ν. 3283/2004 όπως ισχύει.
4. Θεματοφύλακας του Α.Κ. ορίζεται η ανώνυμη τραπεζική εταιρία ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, οδός Λ. Μεσογείων 109 – 111 του οποίου οι υποχρεώσεις απορρέουν από τις διατάξεις του Ν. 3283/2004.
5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ και ο Θεματοφύλακας οφείλουν να ενεργούν κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, κατά τρόπο ανεξάρτητο μεταξύ τους και αποκλειστικά προς το συμφέρον των μεριδιούχων. Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται για τη διασφάλιση των όρων αυτών καθορίζονται από την επιτροπή κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 2α του Ν. 2166/93 "κίνητρα ανάπτυξης επιχειρήσεων, διαρρυθμίσεις στην έμμεση και άμεση φορολογία και άλλες διατάξεις" (ΦΕΚ 137/Α').

#### **ΑΡΘΡΟ 2**

#### **ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ συγκρότησε Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία "INTERNATIONAL ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" ύστερα από την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 60/22.04.98 (ΦΕΚ 450/Β/12.5.98) (στο εξής καλούμενο: "Αμοιβαίο Κεφάλαιο" ή Α.Κ.), το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν.3283/2004 όπως ισχύει, περί "Ανωνύμων Εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις" και τον παρόντα Κανονισμό, με αρχικό ενεργητικό 1.173.881,14 ευρώ,. Το αμοιβαίο κεφάλαιο συνιστά ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους, ύστερα από την άδεια συστάσεως που χορηγήθηκε με την υπ' αριθμ. 60/22.04.98 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το οποίο μετονομάστηκε σε "INTERNATIONAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" με την υπ' αριθμ. 2/23-12-2008 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το Α.Κ. αποτελεί αντικείμενο διαχείρισεως της Α.Ε.Δ.Α.Κ, της οποίας η καταστατική έδρα και η κεντρική διοίκηση είναι στην Ελλάδα, συνιστάται κατόπιν αδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3283/2004.
2. Το Α.Κ. δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο. Οι μεριδιούχοι, σε ότι αφορά τις έννομες σχέσεις από την διαχείριση του Α.Κ. και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Το Α.Κ. είναι αορίστου διάρκειας.

4. Από την αγορά του τίτλου μεριδίων του Α.Κ. τεκμαίρεται με αμάχητο τεκμήριο, ότι ο κομιστής αποδέχεται τον Κανονισμό του Α.Κ.
5. Ο Κανονισμός του Α.Κ. τροποποιείται από κοινού από την Α.Ε.Δ.Α.Κ και τον Θεματοφύλακα, μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για τη χορήγηση της άδειας ελέγχεται η νομιμότητα των τροποποιήσεων και εάν λαμβάνεται επαρκής μέριμνα για την προστασία των μεριδιούχων του Α.Κ. Οι τροποποιήσεις του Κανονισμού γνωστοποιούνται αμέσως στους μεριδιούχους τους οποίους και δεσμεύουν και οι οποίοι έχουν, εντός τριών (3) μηνών από την γνωστοποίηση, το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων τους σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού που ίσχυαν πριν την τροποποίησή του. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να καθορίζει περαιτέρω τον τρόπο γνωστοποίησης στους μεριδιούχους της τροποποίησης του κανονισμού του Α/Κ.
6. Η διαχειριστική χρήση του Α.Κ. συμπίπτει με το ημερολογιακό έτος. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. τηρεί τους λογαριασμούς διαχείρισης του Α.Κ. και στο τέλος κάθε διαχειριστικής χρήσης συντάσσει την ετήσια έκθεση του Α.Κ.
7. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο τέλος του πρώτου εξαμήνου κάθε ημερολογιακού έτους συντάσσει έκθεση που περιλαμβάνει για το παρελθόν εξάμηνο αναλυτικά στοιχεία του ενεργητικού του Α.Κ. και αναλυτικό λογαριασμό αποτελεσμάτων της περιόδου.
8. Τα κέρδη που διανέμονται από το Α.Κ. στους μεριδιούχους, φορολογούνται σύμφωνα με το άρθρο 33 του Ν. 3283/2004. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ακολουθεί την εκάστοτε φορολογική πολιτική σύμφωνα με αυτά που ορίζει ο Νόμος. Οι ισχύουσες διατάξεις θα αναφέρονται στο ενημερωτικό φυλλάδιο.
9. Οι μεριδιούχοι δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ και του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

### **ΑΡΘΡΟ 3** **ΣΚΟΠΟΣ**

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επένδυση των διαθέσιμων κεφαλαίων του κυρίως στο εσωτερικό σε μετοχικούς τίτλους, χωρίς περιορισμό στην κλαδική τοποθέτηση προσβλέποντας στην άντληση υπεραξιών και μερισματικών αποδόσεων σε μακροπρόθεσμη βάση, και δευτερευόντως σε μετοχικούς τίτλους του εξωτερικού, σε μέσα της χρηματαγοράς και παράγωγα προϊόντα επιδιώκοντας τη βελτίωση της απόδοσής του, καθώς και σε προθεσμιακές καταθέσεις.

Για την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, γίνεται ενεργητική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του, και χρησιμοποιούνται μοντέλα θεμελιώδους ανάλυσης πρωτίστως, αλλά και τεχνικής ανάλυσης γενικότερα.

Ο επενδυτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι υψηλός και ως εκ τούτου απευθύνεται σε επενδυτές που είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν υψηλούς κινδύνους έχοντας μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα.

### **ΑΡΘΡΟ 4** **ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ**

1. Το ενεργητικό του Α.Κ. επενδύεται στο πλαίσιο του σκοπού του αποκλειστικά σε:

α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/ και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 14 του αρ. 2 του Ν. 2396/1996, όπως ισχύει, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτές εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της παραγράφου 13 του αρ. 1 της Οδηγίας 93/6/ΕΟΚ, όπως ισχύει.

β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη αγορά κράτους-μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/ και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα Χρηματιστήρια Αξιών και οι Αγορές του παρόντος εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός 1 έτους από την έκδοση.

ε) Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος μέλος, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (άρθρο 21 παρ.1 στοιχεία εα έως και εδ).

στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας, το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Οι

τρίτες χώρες του παρόντος στοιχείου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

ζ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μία από τις αγορές που αναφέρονται στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 ή/ και χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (άρθρο 21 παρ.1 στοιχεία ζα έως και ζγ).

η) Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε εποπτευόμενη αγορά που εμπίπτουν στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκεινται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και της αποταμίευσης και εφόσον τα μέσα εκδίδονται σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (παρ. 1 στοιχεία ηα έως και ηδ).

2. Ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Α.Κ. μπορεί να επενδύει μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.

3. Το Α.Κ. δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

4. α) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.

β) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 40% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του καθαρού ενεργητικού του. Ο παραπάνω περιορισμός δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργούνται με βάση το στοιχείο ζ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των στοιχείων α' και β' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ορίου του 40% που προβλέπεται στο παρόν στοιχείο.

5. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 23 του Ν. 3283/2004, οι επενδύσεις του Α.Κ. του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το Α.Κ. σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο 5.

6. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.

7. α) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη, όπως αυτά ορίζονται σύμφωνα με τη διάταξη του στοιχείου στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη,

β) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 25% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων. Εάν το Α.Κ. επενδύσει πάνω από 5% του καθαρού ενεργητικού του σε ομολογίες του παρόντος στοιχείου β', που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 80% του καθαρού ενεργητικού του.

8. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 4, 6 και του στοιχείου β' της παραγράφου 9 του παρόντος άρθρου, το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε :

α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,

β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/ και

γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που διενεργήθηκαν με τον οργανισμό αυτό.

9. α) Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι επενδύσεις σε καταθέσεις ή παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 4, 5, 6, 7 και 8 του παρόντος άρθρου και το στοιχείο β' της παρούσας παραγράφου δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ..

β) Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Α.Κ. κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει :

βα) το 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, και

ββ) το 5% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. όταν ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα μεταξύ αυτών που αναφέρονται στο ανωτέρω στοιχείο βα'.

10. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του στοιχείου α' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το 100% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις :

α) κάθε Α.Κ. κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε 6 διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., και

β) στον κανονισμό του Α.Κ. αναγράφονται αναλυτικά τα κράτη ή οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί του στοιχείου α' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στις οποίες προτίθεται το Α.Κ. να επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

Στα ενημερωτικά έντυπα του Α.Κ. ή σε κάθε διαφημιστικό του δημοσίευμα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται σε εμφανή θέση ειδική επισήμανση της άδειας σύστασης του που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και να αναφέρονται τα κράτη και οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί στις αξίες των οποίων προτίθεται να επενδύσει ή έχει επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

11. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του Α.Κ. και την ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.

12. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου και με την επιφύλαξη των διατάξεων των παραγράφων 13, 14 και 15 του παρόντος άρθρου, και σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό το Α.Κ. επιτρέπεται να αποκτά μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων όπως ορίζονται στην παράγραφο 1 στοιχείο ε' του παρόντος άρθρου, μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του ανά Α.Κ. ή ανά οργανισμό συλλογικών επενδύσεων. Το άθροισμα των επενδύσεων του ως άνω Α.Κ. σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν εμπίπτουν στον ορισμό της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 3283/2004 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το 30% του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων των παραγράφων 4 έως 11 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το Α.Κ. σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.

13. α) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ για το σύνολο των Α.Κ. που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.

β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ για το σύνολο των Α.Κ. που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους έχει θέσει άλλους περιορισμούς.

14. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:

α) 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

β) 10% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

γ) 10% του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,

δ) 10% των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,

ε) 25% των μεριδίων ενός Α.Κ. ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 3283/2004.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ', δ' και ε' της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των Α.Κ. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

15. Οι περιορισμοί των παραγράφων 13 και 14 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 7 και 10 του παρόντος άρθρου, καθώς και για μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον σύμφωνα με την νομοθεσία του εν λόγω κράτους η τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρείας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρεία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις των άρθρων 21, 22, 26 και 27 του Ν. 3283/2004.

**ΑΡΘΡΟ 5**  
**ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ Α.Κ.**  
**ΚΑΙ ΤΗΣ ΤΙΜΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Α.Κ., ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας, με μέριμνα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

2. α) Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ, του θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, οι δαπάνες όπως ορίζονται στο άρθρο 9 του παρόντος κανονισμού που βαρύνουν το αμοιβαίο κεφάλαιο, καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου κάθε έτους.

β) Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου του Α.Κ. επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Α.Κ. σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες :

α) Η αξία των εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά κινητών αξιών και μέσωσν χρηματαγοράς αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της ίδιας ημέρας. Σε οργανωμένες αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την τιμή του προηγούμενου εδαφίου δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας των ανωτέρω αγορών.

β) Η αξία των εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσωσν αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος, ή σε περίπτωση που αυτή δεν ορίζεται, με βάση την τιμή της τελευταίας πράξης, που δημοσιεύει το χρηματιστήριο για τις συναλλαγές της ίδιας ημέρας. Σε οργανωμένες αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την τιμή του προηγούμενου εδαφίου δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή που έχουν δημοσιεύσει τα χρηματιστήρια των ανωτέρω αγορών για την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.

γ) Εάν δεν έχει καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την ημέρα της αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης της οργανωμένης αγοράς και εάν δεν έχει ούτε και εκείνη την ημέρα καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης. δ) Εάν σε οργανωμένη αγορά, στην οποία είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες και τα μέσωσν χρηματαγοράς, ισχύει το σύστημα της ενιαίας τιμής, για τον προσδιορισμό της αξίας τους λαμβάνεται υπόψη η ενιαία τιμή.

ε) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με αποφάσεις της να καθορίζει κανόνες, σύμφωνα με τους οποίους γίνεται η αποτίμηση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού του Α.Κ., τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή/ και δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά.

**ΑΡΘΡΟ 6**  
**ΜΕΡΙΔΙΑ ΚΑΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Ο αριθμός των μεριδίων μπορεί να αυξάνει με την έκδοση νέων ή να μειώνεται με την εξαγορά όσων έχουν ήδη εκδοθεί. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. μέσα στα όρια που θέτει ο παρών Κανονισμός.

2. Η συμμετοχή στο Α.Κ. αποδεικνύεται με την καταχώρηση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Η τήρηση του ειδικού ηλεκτρονικού αρχείου μπορεί να ανατεθεί από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. σε τρίτο, με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 7 του Ν.3283/2004.

3. Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων επιτρέπεται μόνο μεταξύ συζύγων και συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού. Η μεταβίβαση καταχωρείται στο ειδικό αρχείο της παραγράφου 2 που τηρεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ.

4. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίου προϋποθέτει σχετική καταχώρηση της πράξης στο ειδικό αρχείο της παραγράφου 2 που τηρεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ. Η ικανοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ. για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1,2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951, όπως ισχύει και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.

5. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 "Περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν" εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου.

6. Κατά την ημέρα σύστασης του Α.Κ. η τιμή έκδοσης του μεριδίου είχε ορισθεί σε 2,9347 ευρώ ανά μερίδιο.

7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ορίζει με σχετική απόφασή της, τα ειδικότερα στοιχεία που περιλαμβάνουν οι καταχωρήσεις των παραγράφων 2 και 3 του παρόντος άρθρου.

## **ΑΡΘΡΟ 7** **ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται α) υποβολή γραπτής αίτησης προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ, β) αποδοχή του παρόντος Κανονισμού του Α.Κ. και γ) ολοσχερής καταβολή στον Θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων σε μετρητά ή /και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε κινητές αξίες, κατά την έννοια των στοιχείων α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 3 του Ν. 3283/2004, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παρ. 14 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει.
2. Η αποδοχή της αίτησης συμμετοχής αποτελεί τεκμήριο ότι ο μεριδιούχος αποδέχεται πλήρως τον Κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η αποδοχή της αίτησης συμμετοχής στο Α.Κ. αποφασίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
3. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται η χορήγηση πιστώσεως σε βάρος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διάθεση μεριδίων.
4. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων είναι αυτή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων και προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου του Α.Κ. της ίδιας ημέρας σύμφωνα με το άρθρο 5, του παρόντος Κανονισμού υπό την προϋπόθεση ότι έχει εξασφαλισθεί η ολοσχερής καταβολή στο θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων.
5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Α.Κ. δωρεάν μεριδιά του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Α.Ε.Δ.Α.Κ αποφασίσει την επανεπένδυση του μερισματος σε μερίδια του Α.Κ..

## **ΑΡΘΡΟ 8** **ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α.Κ., όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος, στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του παρόντος Κανονισμού με βάση την αξία του μεριδίου του Α.Κ. της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς. Για την εξαγορά των μεριδίων συμπληρώνεται ειδική αίτηση εξαγοράς. Η αξία των μεριδίων καταβάλλεται σε μετρητά μέσα σε πέντε (5) ημέρες από την υποβολή της αίτησης.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων, κατόπιν προηγούμενης έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστείλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι 3 μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους 3 μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή ανάκλησή της δημοσιεύονται σε δύο (2) ημερήσιες πολιτικές και σε δύο (2) ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες της Αθήνας. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά την διάρκεια της αναστολής εξαγοράς μεριδίων δεν γίνεται δεκτή η υποβολή από τους μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς. Σε περίπτωση που διατίθενται μερίδια του Α.Κ. σε άλλα κράτη μέλη, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. γνωστοποιεί άμεσα στις αρμόδιες αρχές αυτών των κρατών μελών την απόφαση περί αναστολής εξαγοράς μεριδίων του ή τη λήξη της ισχύος της ή την ανάκλησή της. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων ή/ και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.
3. Σε περίπτωση που ο κομιστής επιθυμεί μερική εξαγορά, πρέπει ν' αναγράψει στην αίτηση τον ακριβή αριθμό μεριδίων, που επιθυμεί να εξαγοραστούν. Σε περίπτωση μερικής εξαγοράς εκδίδεται νέος τίτλος ίσος με τον αριθμό των μεριδίων, που δεν εξαγοράστηκαν.

## **ΑΡΘΡΟ 9** **ΔΑΠΑΝΕΣ - ΕΞΟΔΑ**

1. Προμήθειες και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Α.Κ.:
  - i. Για την πώληση μεριδίων ποσοστό προμήθειας μέχρι 5% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
  - ii. Για την εξαγορά μεριδίων ποσοστό προμήθειας μέχρι 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
2. Προμήθειες και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Α.Κ.:
  - i. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. εισπράττει προμήθεια διαχείρισης μέχρι 3% ετησίως επί του μέσου ενεργητικού του Α.Κ., η οποία υπολογίζεται με βάση το μέσο μηνιαίο ενεργητικό του Α.Κ. , λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά μήνα.
  - ii. Προμήθεια Θεματοφυλακής μέχρι 0,20% ετησίως, επί του μέσου μηνιαίου ενεργητικού η οποία λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά μήνα.
  - iii. Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Α.Κ. η οποία λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά εξάμηνο.
  - iv. Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α.Κ. οι οποίες λογίζονται κατά την ημέρα της συναλλαγής εφάπαξ.
  - v. Έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από τον Ν. 3283/2004 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α.Κ., υπολογίζονται βάση του χρονικού διαστήματος στο οποίο αναφέρονται και λογίζονται στο Α.Κ. ημερησίως.
  - vi. Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Α.Κ., υπολογίζονται βάση του χρονικού διαστήματος στο οποίο αναφέρονται και λογίζονται στο Α.Κ. ημερησίως.

## **ΑΡΘΡΟ 10** **ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ**

1. Στο τέλος κάθε διαχειριστικής περιόδου το Α.Κ. δύναται να διανέμει στους μεριδιούχους, τις προσόδους του από τόκους, μερίσματα και κέρδη προκύπτοντα από κλήρωση υπέρ το άρτιο, μετά την αφαίρεση του συνόλου των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να διανέμει κατά την κρίση της στους μεριδιούχους τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού, κατά μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημιές που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Εφ' όσον η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει την διανομή των κερδών, η διανομή των κερδών στους μεριδιούχους, θα γίνεται μέσα σε τρεις (3) μήνες από την λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου και θα προηγείται σχετική ανακοίνωση στον Τύπο. Η διανομή γίνεται σε όλους όσους ήταν κάτοχοι μεριδίων κατά την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά τη διάρκεια του οποίου προέκυψαν τα κέρδη.
4. Οι μεριδιούχοι μπορούν να ζητήσουν την επανεπένδυση των κερδών τους χωρίς προμήθεια.

## **ΑΡΘΡΟ 11** **ΛΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ ΤΟΥ**

1. Σε περίπτωση λύσης του Α.Κ. η διανομή του ενεργητικού του διενεργείται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., υπό τον έλεγχο του θεματοφύλακα. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Α.Κ. συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του Α.Κ. στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.
2. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το 1/10 των μεριδίων του Α.Κ., έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Α.Κ. το αργότερο εντός 30 ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδάφιου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης, που αναφέρεται στην παροχή πληροφοριών για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με την διαχείριση του Α.Κ..
3. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., σε σχέση με την αξία αναφοράς του (όπως αυτή προσδιορίζεται στο άρθρο 19 του Ν. 3283/2004), μειωθεί κατά 6/10, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του.
4. Για την λύση του Α.Κ. εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 798 έως και 804 του Αστικού Κώδικα.

5. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων Α.Κ., αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής.

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ  
INTERNATIONAL Α.Ε.Δ.Α.Κ.



## **ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

### **" INTERNATIONAL ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"**

Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: 144<sup>ης</sup>/14-10-99 (ΦΕΚ 1986/Β/8-11-1999)  
Τελευταία τροποποίηση κανονισμού : Αποφ. Επιτρ. Κεφαλ. 47/25-1-2005

#### **ΑΡΘΡΟ 1**

#### **Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΚΑΙ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" (στο εξής Α.Ε.Δ.Α.Κ) με έδρα την Αθήνα, και αριθμό Μητρώου 26490/06/Β92/08 η οποία συστάθηκε ύστερα από την υπ' αριθ. 103/31.3.1992 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΦΕΚ 309/Β/8-5-92, με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο 293.470,29 ευρώ και αποκλειστικό σκοπό την διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, κατά τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 όπως ισχύει. Το μετοχικό κεφάλαιο της ΑΕΔΑΚ ανέρχεται σήμερα σε 733.750,00 ευρώ. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. τηρεί τους λογαριασμούς διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ευθύνεται για την παρακολούθηση των υποχρεώσεων του Θεματοφύλακα.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας με τρίτους για την πώληση μεριδίων του Α.Κ. όπως Τράπεζες, Ασφαλιστικές Εταιρίες και Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ ευθύνεται έναντι των μεριδιούχων για κάθε αμέλεια περί την διαχείριση του Α.Κ. με την επιφύλαξη του άρθρου 46 Ν. 3283/2004 όπως ισχύει.
4. Θεματοφύλακας του Α.Κ. ορίζεται η ανώνυμη τραπεζική εταιρία ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, οδός Λ. Μεσογείων 109 – 111 του οποίου οι υποχρεώσεις απορρέουν από τις διατάξεις του Ν. 3283/2004.
5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ και ο Θεματοφύλακας οφείλουν να ενεργούν κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, κατά τρόπο ανεξάρτητο μεταξύ τους και αποκλειστικά προς το συμφέρον των μεριδιούχων. Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται για τη διασφάλιση των όρων αυτών καθορίζονται από την επιτροπή κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 2α του Ν. 2166/93 "κίνητρα ανάπτυξης επιχειρήσεων, διαρρυθμίσεις στην έμμεση και άμεση φορολογία και άλλες διατάξεις" (ΦΕΚ 137/Α').

#### **ΑΡΘΡΟ 2**

#### **ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ συγκρότησε Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία "INTERNATIONAL ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" ύστερα από την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 144/14.10.99 (ΦΕΚ 1986/Β/8.11.99) (στο εξής καλούμενο: "Αμοιβαίο Κεφάλαιο" ή Α.Κ.), το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν.3283/2004 όπως ισχύει, περί "Ανωνύμων Εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις" και τον παρόντα Κανονισμό, με αρχικό ενεργητικό 1.173.881,14 ευρώ. Το αμοιβαίο κεφάλαιο συνιστά ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους, ύστερα από την άδεια συστάσεως που χορηγήθηκε με την υπ' αριθμ. 144/14.10.99 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το Α.Κ αποτελεί αντικείμενο διαχείρισεως της Α.Ε.Δ.Α.Κ, της οποίας η καταστατική έδρα και η κεντρική διοίκηση είναι στην Ελλάδα, συνιστάται κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3283/2004.
2. Το Α.Κ. δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο. Οι μεριδιούχοι, σε ότι αφορά τις έννομες σχέσεις από την διαχείριση του Α.Κ. και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Το Α.Κ. είναι αορίστου διάρκειας.

4. Από την αγορά του τίτλου μεριδίων του Α.Κ. τεκμαίρεται με αμάχητο τεκμήριο, ότι ο κομιστής αποδέχεται τον Κανονισμό του Α.Κ.

5. Ο Κανονισμός του Α.Κ. τροποποιείται από κοινού από την Α.Ε.Δ.Α.Κ και τον Θεματοφύλακα, μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Για τη χορήγηση της άδειας ελέγχεται η νομιμότητα των τροποποιήσεων και εάν λαμβάνεται επαρκής μέριμνα για την προστασία των μεριδιούχων του Α.Κ. Οι τροποποιήσεις του Κανονισμού γνωστοποιούνται αμέσως στους μεριδιούχους τους οποίους και δεσμεύουν και οι οποίοι έχουν, εντός τριών (3) μηνών από την γνωστοποίηση, το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων τους σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού που ίσχυαν πριν την τροποποίησή του. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με

απόφασή της να καθορίζει περαιτέρω τον τρόπο γνωστοποίησης στους μεριδιούχους της τροποποίησης του κανονισμού του Α/Κ.

6. Η διαχειριστική χρήση του Α.Κ. συμπίπτει με το ημερολογιακό έτος. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. τηρεί τους λογαριασμούς διαχείρισης του Α.Κ. και στο τέλος κάθε διαχειριστικής χρήσης συντάσσει την ετήσια έκθεση του Α.Κ.

7. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο τέλος του πρώτου εξαμήνου κάθε ημερολογιακού έτους συντάσσει έκθεση που περιλαμβάνει για το παρελθόν εξάμηνο αναλυτικά στοιχεία του ενεργητικού του Α.Κ. και αναλυτικό λογαριασμό αποτελεσμάτων της περιόδου.

8. Τα κέρδη που διανέμονται από το Α.Κ. στους μεριδιούχους, φορολογούνται σύμφωνα με το άρθρο 33 του Ν. 3283/2004. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ακολουθεί την εκάστοτε φορολογική πολιτική σύμφωνα με αυτά που ορίζει ο Νόμος. Οι ισχύουσες διατάξεις θα αναφέρονται στο ενημερωτικό φυλλάδιο.

9. Οι μεριδιούχοι δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ και του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

### **ΑΡΘΡΟ 3** **ΣΚΟΠΟΣ**

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επένδυση των διαθέσιμων κεφαλαίων του κυρίως στο εσωτερικό σε Ελληνικές μετοχές εταιρειών μεγάλης ή και μικρότερης κεφαλαιοποίησης ανεξαρτήτως κλαδικής κατεύθυνσης, οι οποίες δραστηριοποιούνται πλην της Ελλάδας και στην ευρύτερη περιοχή των Βαλκανίων και της Ευρώπης με στόχο τις υπεραξίες αυτών των τίτλων και τις μερισματικές αποδόσεις σε μακροπρόθεσμη βάση, και δευτερευόντως σε μετοχές εξωτερικού, σε μέσα της χρηματαγοράς, παράγωγα προϊόντα και προθεσμιακές καταθέσεις για την βελτίωση της απόδοσης.

Για την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, γίνεται ενεργητική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του, και χρησιμοποιούνται μοντέλα θεμελιώδους ανάλυσης πρωτίστως, αλλά και τεχνικής ανάλυσης γενικότερα.

Απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν κεφαλαιακά κέρδη, και είναι σε θέση να αναλάβουν υψηλό επενδυτικό κίνδυνο με μακροπρόθεσμο ορίζοντα επένδυσης.

### **ΑΡΘΡΟ 4** **ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ**

1. Το ενεργητικό του Α.Κ. επενδύεται στο πλαίσιο του σκοπού του αποκλειστικά σε:

α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/ και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 14 του άρ. 2 του Ν. 2396/1996, όπως ισχύει, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτές εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της παραγράφου 13 του αρ. 1 της Οδηγίας 93/6/ΕΟΚ, όπως ισχύει.

β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη αγορά κράτους-μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/ και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα Χρηματιστήρια Αξιών και οι Αγορές του παρόντος εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός 1 έτους από την έκδοση.

ε) Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος μέλος, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (άρθρο 21 παρ.1 στοιχεία εα έως και εδ).

στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας, το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Οι τρίτες χώρες του παρόντος στοιχείου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

ζ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσω που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μία από τις αγορές που αναφέρονται στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 ή/ και χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (άρθρο 21 παρ.1 στοιχεία ζα έως και ζγ).

η) Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε εποπτευόμενη αγορά που εμπίπτουν στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκεινται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και της αποταμίευσης και εφόσον τα μέσα εκδίδονται σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (παρ. 1 στοιχεία ηα έως και ηδ).

2. Ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Α.Κ. μπορεί να επενδύει μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.

3. Το Α.Κ. δεν μπορεί να αποκτά πολυτίμητα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

4. α) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.

β) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 40% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του καθαρού ενεργητικού του. Ο παραπάνω περιορισμός δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργούνται με βάση το στοιχείο ζ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των στοιχείων α' και β' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ορίου του 40% που προβλέπεται στο παρόν στοιχείο.

5. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 24 του Ν. 3283/2004, οι επενδύσεις του Α.Κ. του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το Α.Κ. σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο 5.

6. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.

7. α) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη, όπως αυτά ορίζονται σύμφωνα με τη διάταξη του στοιχείου στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη,

β) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 25% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων. Εάν το Α.Κ. επενδύσει πάνω από 5% του καθαρού ενεργητικού του σε ομολογίες του παρόντος στοιχείου β', που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 80% του καθαρού ενεργητικού του.

8. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 4, 6 και του στοιχείου β' της παραγράφου 9 του παρόντος άρθρου, το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε :

α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,

β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/ και

γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που διενεργήθηκαν με τον οργανισμό αυτό.

9. α) Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι επενδύσεις σε καταθέσεις ή παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στον εν λόγω οργανισμό που έχουν **πραγματοποιηθεί σύμφωνα με** τις παραγράφους 4, 5, 6, 7 και 8 του παρόντος άρθρου και το στοιχείο β' της παρούσας παραγράφου δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ..

β) Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Α.Κ. κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει :

βα) το 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, και

ββ) το 5% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. όταν ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα μεταξύ αυτών που αναφέρονται στο ανωτέρω στοιχείο βα'.

10. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του στοιχείου α' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το 100% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις :

α) κάθε Α.Κ. κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε 6 διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., και

β) στον κανονισμό του Α.Κ. αναγράφονται αναλυτικά τα κράτη ή οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί του **στοιχείου α'** της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στις οποίες προτίθεται το Α.Κ. να επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

Στα ενημερωτικά έντυπα του Α.Κ. ή σε κάθε διαφημιστικό του δημοσίευμα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται σε εμφανή θέση ειδική επισήμανση της άδειας σύστασης του που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και να αναφέρονται τα κράτη και οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί στις αξίες των οποίων προτίθεται να επενδύσει ή έχει επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

11. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του Α.Κ. και την ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.

12. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου και με την επιφύλαξη των διατάξεων των παραγράφων 13, 14 και 15 του παρόντος άρθρου, και σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό το Α.Κ. επιτρέπεται να αποκτά μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων όπως ορίζονται στην παράγραφο 1 στοιχείο ε' του παρόντος άρθρου, μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του ανά Α.Κ. ή ανά οργανισμό συλλογικών επενδύσεων. Το άθροισμα των επενδύσεων του ως άνω Α.Κ. σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν εμπίπτουν στον ορισμό της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 3283/2004 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το 30% του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων των παραγράφων 4 έως 11 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το Α.Κ. σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.

13. α) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ για το σύνολο των Α.Κ. που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.

β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ για το σύνολο των Α.Κ. που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους έχει θέσει άλλους περιορισμούς.

14. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:

α) 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

β) 10% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

γ) 10% του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,

δ) 10% των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,

ε) 25% των μεριδίων ενός Α.Κ. ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 3283/2004.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ', δ' και ε' της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των Α.Κ. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

15. Οι περιορισμοί των παραγράφων 13 και 14 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 7 και 10 του παρόντος άρθρου, καθώς και για μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον σύμφωνα με την νομοθεσία του εν λόγω κράτους η τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρείας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρεία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις των άρθρων 21,22, 26 και 27 του Ν. 3283/2004.

**ΑΡΘΡΟ 5**  
**ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ Α.Κ.**  
**ΚΑΙ ΤΗΣ ΤΙΜΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Α.Κ., ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας, με μέριμνα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

2. α) Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ, του θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, οι δαπάνες όπως ορίζονται στο άρθρο 9 του παρόντος κανονισμού που βαρύνουν το αμοιβαίο κεφάλαιο, καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου κάθε έτους.

β) Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου του Α.Κ. επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Α.Κ. σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες :

α) Η αξία των εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της ίδιας ημέρας. Σε οργανωμένες αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την τιμή του προηγούμενου εδαφίου δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας των ανωτέρω αγορών.

β) Εάν δεν έχει καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την ημέρα της αποτίμησης λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης της οργανωμένης αγοράς και εάν δεν έχει γίνει ούτε και εκείνη την ημέρα χρηματιστηριακή συναλλαγή λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης.

γ) Εάν σε οργανωμένη αγορά, στην οποία είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς ισχύει το σύστημα της ενιαίας τιμής, για τον προσδιορισμό της αξίας τους λαμβάνεται υπόψη η ενιαία τιμή.

δ) Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις του Α.Κ. σε συνάλλαγμα αποτιμώνται καθημερινά με βάση τις σχετικές τιμές fixing της κάθε ημέρας.

ε) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με αποφάσεις της να καθορίζει κανόνες, σύμφωνα με τους οποίους γίνεται η αποτίμηση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού του Α.Κ., τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή/ και δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά.

**ΑΡΘΡΟ 6**  
**ΜΕΡΙΔΙΑ ΚΑΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε ίσης αξίας μερίδια ή κλάσματα μεριδίου. Ο αριθμός των μεριδίων μπορεί να αυξάνει με την έκδοση νέων ή να μειώνεται με την εξαγορά όσων έχουν ήδη εκδοθεί. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. μέσα στα όρια που θέτει ο παρών Κανονισμός.

2. Η συμμετοχή στο Α.Κ. αποδεικνύεται με ονομαστικό τίτλο, που εκδίδεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και προσυπογράφεται από το θεματοφύλακα. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δικαιούται, με την ρητή συναίνεση του μεριδιούχου να μην εκδίδει τίτλο μεριδίων, αλλά να καταχωρεί τα μερίδια σε ειδικό μητρώο μεριδιούχων που θα τηρεί σε ηλεκτρονικό αρχείο και θα τα παρακολουθεί με σχετικές εγγραφές σε αυτό το αρχείο. Ο μεριδιούχος πάντως δύναται, με την υποβολή σχετικού αιτήματός του, να απαιτήσει την έκδοση τίτλου μεριδίων, ο οποίος θα μπορεί να φυλάσσεται από το θεματοφύλακα. Εφόσον η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν εκδίδει τίτλο χορηγεί στον μεριδιούχο βεβαίωση.

3. Οι βεβαιώσεις και οι τίτλοι εφόσον εκδίδονται για ένα ή περισσότερα μερίσματα ή κλάσματα μεριδίου περιέχουν υποχρεωτικά :

α) την ονομασία του Α.Κ. β) τον αριθμό της άδειας σύστασης του Α.Κ. γ) την επωνυμία της Α.Ε.Δ.Α.Κ και του Θεματοφύλακα, δ) τον αριθμό των μεριδίων που αντιστοιχούν στον τίτλο, ε) το ονοματεπώνυμο και την διεύθυνση της κατοικίας του μεριδιούχου ή των μεριδιούχων και στ) την βεβαίωση ότι καταβλήθηκε ολοσχερώς η αξία του μεριδίου του Α.Κ..

4. Σε περίπτωση κλοπής, απώλειας ή καταστροφής τίτλου μεριδίων Α.Κ. εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 843 επ. του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας. Η απώλεια, κλοπή ή καταστροφή της βεβαίωσης συμμετοχής στο Α.Κ. δεν παράγει καμία έννομη συνέπεια ως προς τις σχέσεις του μεριδιούχου ή των μεριδιούχων με την Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ., ύστερα από σχετική αίτηση του μεριδιούχου ή ενός από τους συνδικαιούχους μεριδιούχους, εκδίδει νέα βεβαίωση, σε αντικατάσταση της παλαιάς.

5. Σε κάθε μεταβίβαση ακυρώνεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. ο τίτλος ή η βεβαίωση που μεταβιβάζεται και παραδίδεται νέος τίτλος ή νέα βεβαίωση στον δικαιούχο.
6. Τα μερίδια Α.Κ. μπορούν να ενεχυριστούν σε εξασφάλιση απαίτησης σύμφωνα με τους όρους των παρ. 1,2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951 "Περί τροποποιήσεως και συμπληρώσεως διατάξεων που αφορούν στην ονομαστικοποίηση των μετοχών και το Χρηματιστήριο Αξιών (ΦΕΚ 149 Α)", και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα. Η ενεχυρίαση ισχύει κατά της Α.Ε.Δ.Α.Κ. από τη στιγμή που θα της ανακοινωθεί από τον ενεχυριούχο δανειστή.
7. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 "Περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν" εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου.
8. Κατά την ημέρα σύστασης του Α.Κ. η τιμή έκδοσης του μεριδίου είχε ορισθεί σε 5,8694 ευρώ ανά μερίδιο.
9. Είναι απολύτως άκυρη η συμβατική μεταβίβαση των μεριδίων, με εξαίρεση τη μεταβίβαση μεταξύ συζύγων ή συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού σε ευθεία γραμμή.

## **ΑΡΘΡΟ 7**

### **ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται **α)** υποβολή γραπτής αίτησης προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ. **β)** αποδοχή του παρόντος Κανονισμού του Α.Κ. και **γ)** ολοσχερής καταβολή στον Θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων σε μετρητά ή /και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε κινητές αξίες, κατά την έννοια των στοιχείων α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 3 του Ν. 3283/2004, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παρ. 14 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει.
2. Η αποδοχή της αίτησης συμμετοχής αποτελεί τεκμήριο ότι ο μεριδιούχος αποδέχεται πλήρως τον Κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η αποδοχή της αίτησης συμμετοχής στο Α.Κ. αποφασίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
3. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται η χορήγηση πιστώσεως σε βάρος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διάθεση μεριδίων.
4. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων είναι αυτή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων και προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου του Α.Κ. της ίδιας ημέρας σύμφωνα με το άρθρο 5, του παρόντος Κανονισμού υπό την προϋπόθεση ότι έχει εξασφαλισθεί η ολοσχερής καταβολή στο θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων.
5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Α.Κ. δωρεάν μερίδιά του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Α.Ε.Δ.Α.Κ αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Α.Κ.

## **ΑΡΘΡΟ 8**

### **ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α.Κ., όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος, στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας παραλαβής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά που προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του παρόντος Κανονισμού. Για την εξαγορά των μεριδίων συμπληρώνεται ειδική αίτηση εξαγοράς. Η αξία των μεριδίων καταβάλλεται από τον Θεματοφύλακα σε μετρητά μέσα σε πέντε (5) ημέρες από την υποβολή της αίτησης. Οι τίτλοι των μεριδίων πλήρως συμπληρωμένοι προς εξαγορά παραδίδονται στην Α.Ε.Δ.Α.Κ και ακυρώνονται από αυτήν.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων, κατόπιν προηγούμενης έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστείλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι 3 μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους 3 μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή ανάκλησή της δημοσιεύονται σε δύο (2) ημερήσιες πολιτικές και σε δύο (2) ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες της Αθήνας. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά την διάρκεια της αναστολής εξαγοράς μεριδίων δεν γίνεται δεκτή η υποβολή από τους μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς. Σε περίπτωση που διατίθενται μερίδια του Α.Κ. σε άλλα κράτη μέλη, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. γνωστοποιεί άμεσα στις αρμόδιες αρχές αυτών των κρατών μελών την απόφαση περί αναστολής εξαγοράς μεριδίων του ή τη λήξη της ισχύος της ή την ανάκλησή της. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων ή/ και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.

3. Σε περίπτωση που ο κομιστής επιθυμεί μερική εξαγορά, πρέπει ν' αναγράψει στην αίτηση τον ακριβή αριθμό μεριδίων, που επιθυμεί να εξαγοραστούν. Σε περίπτωση μερικής εξαγοράς εκδίδεται νέος τίτλος ίσος με τον αριθμό των μεριδίων, που δεν εξαγοράστηκαν.

## **ΑΡΘΡΟ 9** **ΔΑΠΑΝΕΣ - ΕΞΟΔΑ**

1. Προμήθειες και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Α.Κ.:
  - i. Για την πώληση μεριδίων ποσοστό προμήθειας μέχρι 5% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
  - ii. Για την εξαγορά μεριδίων ποσοστό προμήθειας μέχρι 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
2. Προμήθειες και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Α.Κ.:
  - i. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. εισπράττει προμήθεια διαχείρισης μέχρι 3% ετησίως επί του μέσου ενεργητικού του Α.Κ., η οποία υπολογίζεται με βάση το μέσο μηνιαίο ενεργητικό του Α.Κ., λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά μήνα.
  - ii. Προμήθεια Θεματοφυλακής μέχρι 0,20% ετησίως, επί του μέσου μηνιαίου ενεργητικού η οποία λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά μήνα.
  - iii. Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Α.Κ. η οποία λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά εξάμηνο.
  - iv. Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α.Κ. οι οποίες λογίζονται κατά την ημέρα της συναλλαγής εφάπαξ.
  - v. Έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από τον Ν. 3283/2004 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α.Κ., υπολογίζονται βάση του χρονικού διαστήματος στο οποίο αναφέρονται και λογίζονται στο Α.Κ. ημερησίως.
  - vi. Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Α.Κ., υπολογίζονται βάση του χρονικού διαστήματος στο οποίο αναφέρονται και λογίζονται στο Α.Κ. ημερησίως.
  - vii. Εισφορές που καταβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή/και σε οποιαδήποτε άλλη κατά νόμο αρμόδια αρχή για λογαριασμό του Α.Κ., υπολογίζονται βάση του χρονικού διαστήματος στο οποίο αναφέρονται και λογίζονται στο Α.Κ. ημερησίως.

## **ΑΡΘΡΟ 10** **ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ**

1. Στο τέλος κάθε διαχειριστικής περιόδου το Α.Κ. δύναται να διανέμει στους μεριδιούχους, τις προσόδους του από τόκους, μερίσματα και κέρδη προκύπτοντα από κλήρωση υπέρ το άρτιο, μετά την αφαίρεση του συνόλου των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να διανέμει κατά την κρίση της στους μεριδιούχους τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού, κατά μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημιές που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Εφ' όσον η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει την διανομή των κερδών, η διανομή των κερδών στους μεριδιούχους, θα γίνεται μέσα σε τρεις (3) μήνες από την λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου και θα προηγείται σχετική ανακοίνωση στον Τύπο. Η διανομή γίνεται σε όλους όσους ήταν κάτοχοι μεριδίων κατά την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά τη διάρκεια του οποίου προέκυψαν τα κέρδη.
4. Οι μεριδιούχοι μπορούν να ζητήσουν την επανεπένδυση των κερδών τους χωρίς προμήθεια.

**ΑΡΘΡΟ 11**  
**ΛΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ ΤΟΥ**

1. Σε περίπτωση λύσης του Α.Κ. η διανομή του ενεργητικού του διενεργείται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., υπό τον έλεγχο του θεματοφύλακα. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Α.Κ. συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του Α.Κ. στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.
2. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το 1/10 των μεριδίων του Α.Κ., έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Α.Κ. το αργότερο εντός 30 ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδάφιου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης, που αναφέρεται στην παροχή πληροφοριών για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με την διαχείριση του Α.Κ..
3. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., σε σχέση με την αξία αναφοράς του (όπως αυτή προσδιορίζεται στο άρθρο 19 του Ν. 3283/2004), μειωθεί κατά 6/10, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του.
4. Για την λύση του Α.Κ. εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 798 έως και 804 του Αστικού Κώδικα.
5. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων Α.Κ., αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής.

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ  
INTERNATIONAL Α.Ε.Δ.Α.Κ.



## **ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

### **" INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ"**

Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: 60<sup>ης</sup>/22-4-98 (ΦΕΚ 450B/12-5-1998)

Τελευταία τροποποίηση κανονισμού : Αποφ. Επιτρ. Κεφαλ. 75/1-2-2011

### **ΑΡΘΡΟ 1**

#### **Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΚΑΙ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" (στο εξής Α.Ε.Δ.Α.Κ) με έδρα την Αθήνα, και αριθμό Μητρώου 26490/06/B92/08 η οποία συστάθηκε ύστερα από την υπ' αριθ. 103/31.3.1992 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΦΕΚ 309/B/8-5-92, με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο 293.470,29 ευρώ και αποκλειστικό σκοπό την διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, κατά τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 όπως ισχύει. Το μετοχικό κεφάλαιο της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ανέρχεται σήμερα σε 942.135,00 ευρώ. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. τηρεί τους λογαριασμούς διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ευθύνεται για την παρακολούθηση των υποχρεώσεων του Θεματοφύλακα.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας με τρίτους για την πώληση μεριδίων του Α.Κ. όπως Τράπεζες, Ασφαλιστικές Εταιρίες και Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ ευθύνεται έναντι των μεριδιούχων για κάθε αμέλεια περί την διαχείριση του Α.Κ. με την επιφύλαξη του άρθρου 46 Ν. 3283/2004 όπως ισχύει.
4. Θεματοφύλακας του Α.Κ. ορίζεται η ανώνυμη τραπεζική εταιρία ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, οδός Λ. Μεσογείων 109 – 111 του οποίου οι υποχρεώσεις απορρέουν από τις διατάξεις του Ν. 3283/2004.
5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ και ο Θεματοφύλακας οφείλουν να ενεργούν κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, κατά τρόπο ανεξάρτητο μεταξύ τους και αποκλειστικά προς το συμφέρον των μεριδιούχων. Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται για τη διασφάλιση των όρων αυτών καθορίζονται από την επιτροπή κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 2α του Ν. 2166/93 "κίνητρα ανάπτυξης επιχειρήσεων, διαρρυθμίσεις στην έμμεση και άμεση φορολογία και άλλες διατάξεις" (ΦΕΚ 137/Α').

### **ΑΡΘΡΟ 2**

#### **ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ συγκρότησε Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία "INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ" ύστερα από την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 60/22.04.98 (ΦΕΚ 450/B/12.5.98) (στο εξής καλούμενο: "Αμοιβαίο Κεφάλαιο" ή Α.Κ.), το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν.3283/2004 όπως ισχύει, περί "Ανωνύμων Εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις" και τον παρόντα Κανονισμό, με αρχικό ενεργητικό 1.173.881,14 ευρώ. Το αμοιβαίο κεφάλαιο συνιστά ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους, ύστερα από την άδεια συστάσεως που χορηγήθηκε με την υπ' αριθμ. 60/22.04.98 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το Α.Κ. αποτελεί αντικείμενο διαχείρισεως της Α.Ε.Δ.Α.Κ, της οποίας η καταστατική έδρα και η κεντρική διοίκηση είναι στην Ελλάδα, συνιστάται κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3283/2004.
2. Το Α.Κ. δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο. Οι μεριδιούχοι, σε ότι αφορά τις έννομες σχέσεις από την διαχείριση του Α.Κ. και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Το Α.Κ. είναι αορίστου διάρκειας.

4. Από την αγορά του τίτλου μεριδίων του Α.Κ. τεκμαίρεται με αμάχητο τεκμήριο, ότι ο κομιστής αποδέχεται τον Κανονισμό του Α.Κ.
5. Ο Κανονισμός του Α.Κ. τροποποιείται από κοινού από την Α.Ε.Δ.Α.Κ και τον Θεματοφύλακα, μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για τη χορήγηση της άδειας ελέγχεται η νομιμότητα των τροποποιήσεων και εάν λαμβάνεται επαρκής μέριμνα για την προστασία των μεριδιούχων του Α.Κ. Οι τροποποιήσεις του Κανονισμού γνωστοποιούνται αμέσως στους μεριδιούχους τους οποίους και δεσμεύουν και οι οποίοι έχουν, εντός τριών (3) μηνών από την γνωστοποίηση, το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων τους σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού που ίσχυαν πριν την τροποποίησή του. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να καθορίζει περαιτέρω τον τρόπο γνωστοποίησης στους μεριδιούχους της τροποποίησης του κανονισμού του Α/Κ.
6. Η διαχειριστική χρήση του Α.Κ. συμπίπτει με το ημερολογιακό έτος. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. τηρεί τους λογαριασμούς διαχείρισης του Α.Κ. και στο τέλος κάθε διαχειριστικής χρήσης συντάσσει την ετήσια έκθεση του Α.Κ.
7. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο τέλος του πρώτου εξαμήνου κάθε ημερολογιακού έτους συντάσσει έκθεση που περιλαμβάνει για το παρελθόν εξάμηνο αναλυτικά στοιχεία του ενεργητικού του Α.Κ. και αναλυτικό λογαριασμό αποτελεσμάτων της περιόδου.
8. Τα κέρδη που διανέμονται από το Α.Κ. στους μεριδιούχους, φορολογούνται σύμφωνα με το άρθρο 33 του Ν. 3283/2004. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ακολουθεί την εκάστοτε φορολογική πολιτική σύμφωνα με αυτά που ορίζει ο Νόμος. Οι ισχύουσες διατάξεις θα αναφέρονται στο ενημερωτικό φυλλάδιο.
9. Οι μεριδιούχοι δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ και του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

### **ΑΡΘΡΟ 3** **ΣΚΟΠΟΣ**

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμων κεφαλαιακών κερδών και εισοδήματος για τον μεριδιούχο.

Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύεται κυρίως σε Κεφαλαιαγορές εξωτερικού, σε ένα συνδυασμό μετοχικών αξιών, κρατικών και εταιρικών ομολογιακών τίτλων, καταθέσεων, καθώς και μέσω χρηματαγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να κάνει χρήση παραγώνων στοχεύοντας είτε στην αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε στην αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επενδύει άνω του 65% του ενεργητικού του σε μετοχές ή σε ομολογίες ή σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς και επενδύει κατ' ελάχιστο 10% σε μετοχές και 10% σε ομόλογα.

Για την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, γίνεται ενεργητική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του, και χρησιμοποιούνται μοντέλα θεμελιώδους και μακροοικονομικής ανάλυσης πρωτίστως, αλλά και τεχνικής ανάλυσης γενικότερα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται στον επενδυτή που είναι σε θέση να αναλάβει μέσω επενδυτικό κίνδυνο και να τοποθετηθεί σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, ομολογιακών τίτλων και μέσω χρηματαγοράς στο εξωτερικό καθώς και στην Ελλάδα.

### **ΑΡΘΡΟ 4** **ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ**

1. Το ενεργητικό του Α.Κ. επενδύεται στο πλαίσιο του σκοπού του αποκλειστικά σε:

α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/ και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 14 του άρθρου 2 του Ν. 2396/1996, όπως ισχύει, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτές εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της παραγράφου 13 του άρθρου 1 της Οδηγίας 93/6/ΕΟΚ, όπως ισχύει.

β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη αγορά κράτους-μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/ και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα Χρηματιστήρια Αξιών και οι Αγορές του παρόντος εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός 1 έτους από την έκδοση.

ε) Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος μέλος, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (άρθρο 21 παρ.1 στοιχεία εα έως και εδ).

στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας, το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Οι τρίτες χώρες του παρόντος στοιχείου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

ζ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσω που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μία από τις αγορές που αναφέρονται στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 ή/ και χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (άρθρο 21 παρ.1 στοιχεία ζα έως και ζγ).

η) Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε εποπτευόμενη αγορά που εμπίπτουν στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκεινται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και της αποταμίευσης και εφόσον τα μέσα εκδίδονται σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (παρ. 1 στοιχεία ηα έως και ηδ).

2. Ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Α.Κ. μπορεί να επενδύει μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.

3. Το Α.Κ. δεν μπορεί να αποκτά πολυτίμητα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

4. α) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.

β) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 40% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του καθαρού ενεργητικού του. Ο παραπάνω περιορισμός δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργούνται με βάση το στοιχείο ζ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των στοιχείων α' και β' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ορίου του 40% που προβλέπεται στο παρόν στοιχείο.

5. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 23 του Ν. 3283/2004, οι επενδύσεις του Α.Κ. του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το Α.Κ. σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο 5.

6. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.

7. α) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη, όπως αυτά ορίζονται σύμφωνα με τη διάταξη του στοιχείου στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη,

β) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 25% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων. Εάν το Α.Κ. επενδύσει πάνω από 5% του καθαρού ενεργητικού του σε ομολογίες του παρόντος στοιχείου β', που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 80% του καθαρού ενεργητικού του.

8. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 4, 6 και του στοιχείου β' της παραγράφου 9 του παρόντος άρθρου, το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε :

- α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
- β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/ και
- γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που διενεργήθηκαν με τον οργανισμό αυτό.

9. α) Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι επενδύσεις σε καταθέσεις ή παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 4, 5, 6, 7 και 8 του παρόντος άρθρου και το στοιχείο β' της παρούσας παραγράφου δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ..

β) Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Α.Κ. κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει :

βα) το 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, και

ββ) το 5% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. όταν ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα μεταξύ αυτών που αναφέρονται στο ανωτέρω στοιχείο βα'.

10. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του στοιχείου α' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το 100% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις :

α) κάθε Α.Κ. κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε 6 διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., και

β) στον κανονισμό του Α.Κ. αναγράφονται αναλυτικά τα κράτη ή οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί του στοιχείου α' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα **μέσα χρηματαγοράς στις οποίες προτίθεται το Α.Κ. να επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.**

Στα ενημερωτικά έντυπα του Α.Κ. ή σε κάθε διαφημιστικό του δημοσίευμα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται σε εμφανή θέση ειδική επισήμανση της άδειας σύστασης του που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και να αναφέρονται τα κράτη και οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί στις αξίες των οποίων προτίθεται να επενδύσει ή έχει επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

11. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του Α.Κ. και την ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.

12. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου και με την επιφύλαξη των διατάξεων των παραγράφων 13, 14 και 15 του παρόντος άρθρου, και σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό το Α.Κ. επιτρέπεται να αποκτά μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων όπως ορίζονται στην παράγραφο 1 στοιχείο ε' του παρόντος άρθρου, μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του ανά Α.Κ. ή ανά οργανισμό συλλογικών επενδύσεων. Το άθροισμα των επενδύσεων του ως άνω Α.Κ. σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν εμπίπτουν στον ορισμό της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 3283/2004 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το 30% του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων των παραγράφων 4 έως 11 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το Α.Κ. σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.

13. α) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ για το σύνολο των Α.Κ. που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.

β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ για το σύνολο των Α.Κ. που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους έχει θέσει άλλους περιορισμούς.

14. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:

α) 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

β) 10% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

γ) 10% του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,

δ) 10% των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,

ε) 25% των μεριδίων ενός Α.Κ. ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 3283/2004.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ', δ' και ε' της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των Α.Κ. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

15. Οι περιορισμοί των παραγράφων 13 και 14 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 7 και 10 του παρόντος άρθρου, καθώς και για μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον σύμφωνα με την νομοθεσία του εν λόγω κράτους η τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρείας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρεία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις των άρθρων 21, 22, 26 και 27 του Ν. 3283/2004.

**ΑΡΘΡΟ 5**  
**ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ Α.Κ.**  
**ΚΑΙ ΤΗΣ ΤΙΜΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Α.Κ., ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας, με μέριμνα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.
2. α) Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ, του θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, οι δαπάνες όπως ορίζονται στο άρθρο 9 του παρόντος κανονισμού που βαρύνουν το αμοιβαίο κεφάλαιο, καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου κάθε έτους.  
 β) Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου του Α.Κ. επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας της Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ σύμφωνα με λογιστικούς κανόνες, όπως διαμορφώνονται από την Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων, στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**ΑΡΘΡΟ 6**  
**ΜΕΡΙΔΙΑ ΚΑΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε ίσης αξίας μερίδια ή κλάσματα μεριδίου. Ο αριθμός των μεριδίων μπορεί να αυξάνεται με την έκδοση νέων ή να μειώνεται με την εξαγορά όσων έχουν ήδη εκδοθεί. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ μέσα στα όρια που θέτει ο παρών Κανονισμός.
2. Η συμμετοχή στο Α.Κ. αποδεικνύεται με την καταχώρηση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων επιτρέπεται μόνο μεταξύ συζύγων και συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού. Η μεταβίβαση καταχωρείται στο ειδικό αρχείο της παραγράφου 2 που τηρεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ.
4. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίου προϋποθέτει σχετική καταχώρηση της πράξης στο ειδικό αρχείο της παραγράφου 2 που τηρεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ. Η ικανοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ. για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1,2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951, όπως ισχύει και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
5. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 "Περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν" εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου.
6. Κατά την ημέρα σύστασης του Α.Κ. η τιμή έκδοσης του μεριδίου είχε ορισθεί σε 2,9347 ευρώ ανά μερίδιο.
7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ορίζει με σχετική απόφασή της, τα ειδικότερα στοιχεία που περιλαμβάνουν οι καταχωρήσεις των παραγράφων 2 και 3 του παρόντος άρθρου.

**ΑΡΘΡΟ 7**  
**ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται α) υποβολή γραπτής αίτησης προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ, β) αποδοχή του παρόντος Κανονισμού του Α.Κ. και γ) ολοσχερής καταβολή στον Θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων σε μετρητά ή /και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε κινητές αξίες, κατά την έννοια των στοιχείων α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 3 του Ν. 3283/2004, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παρ. 14 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει.

2. Η αποδοχή της αίτησης συμμετοχής αποτελεί τεκμήριο ότι ο μεριδιούχος αποδέχεται πλήρως τον Κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η αποδοχή της αίτησης συμμετοχής στο Α.Κ. αποφασίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
3. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται η χορήγηση πιστώσεως σε βάρος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διάθεση μεριδίων.
4. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων είναι αυτή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων και προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου του Α.Κ. της ίδιας ημέρας σύμφωνα με το άρθρο 5, του παρόντος Κανονισμού υπό την προϋπόθεση ότι έχει εξασφαλισθεί η ολοσχερής καταβολή στο θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων.
5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Α.Κ. δωρεάν μερίδιά του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Α.Ε.Δ.Α.Κ αποφασίσει την επανεπένδυση του μερισματος σε μερίδια του Α.Κ..

## **ΑΡΘΡΟ 8**

### **ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α.Κ., όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος, στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του παρόντος Κανονισμού με βάση την αξία του μεριδίου του Α.Κ. της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς. Για την εξαγορά των μεριδίων συμπληρώνεται ειδική αίτηση εξαγοράς. Η αξία των μεριδίων καταβάλλεται σε μετρητά μέσα σε πέντε (5) ημέρες από την υποβολή της αίτησης εξαγοράς.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων, κατόπιν προηγούμενης έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστείλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι 3 μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους 3 μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή ανάκλησή της δημοσιεύονται σε δύο (2) ημερήσιες πολιτικές και σε δύο (2) ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες της Αθήνας. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά την διάρκεια της αναστολής εξαγοράς μεριδίων δεν γίνεται δεκτή η υποβολή από τους μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς. Σε περίπτωση που διατίθενται μερίδια του Α.Κ. σε άλλα κράτη μέλη, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. γνωστοποιεί άμεσα στις αρμόδιες αρχές αυτών των κρατών μελών την απόφαση περί αναστολής εξαγοράς μεριδίων του ή τη λήξη της ισχύος της ή την ανάκλησή της. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων ή/ και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.
3. Σε περίπτωση που ο κομιστής επιθυμεί μερική εξαγορά, πρέπει ν' αναγράψει στην αίτηση τον ακριβή αριθμό μεριδίων, που επιθυμεί να εξαγοραστούν. Σε περίπτωση μερικής εξαγοράς εκδίδεται νέος τίτλος ίσος με τον αριθμό των μεριδίων, που δεν εξαγοράσθηκαν.

## **ΑΡΘΡΟ 9**

### **ΔΑΠΑΝΕΣ - ΕΞΟΔΑ**

1. Προμήθειες και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Α.Κ.:
  - i. Για την πώληση μεριδίων ποσοστό προμήθειας μέχρι 4% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
  - ii. Για την εξαγορά μεριδίων ποσοστό προμήθειας μέχρι 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
2. Προμήθειες και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Α.Κ.:
  - i. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. εισπράττει προμήθεια διαχείρισης μέχρι 2% ετησίως επί του μέσου ενεργητικού του Α.Κ., η οποία υπολογίζεται με βάση το μέσο μηνιαίο ενεργητικό του Α.Κ., λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά μήνα.
  - ii. Προμήθεια Θεματοφυλακής μέχρι 0,20% ετησίως, επί του μέσου μηνιαίου ενεργητικού η οποία λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά μήνα.
  - iii. Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Α.Κ. η οποία λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά εξάμηνο.
  - iv. Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α.Κ. οι οποίες λογίζονται κατά την ημέρα της συναλλαγής εφάπαξ.
  - v. Έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από τον Ν. 3283/2004 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α.Κ., υπολογίζονται βάση του χρονικού διαστήματος στο οποίο αναφέρονται και λογίζονται στο Α.Κ. ημερησίως.
  - vi. Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Α.Κ., υπολογίζονται βάση του χρονικού διαστήματος στο οποίο αναφέρονται και λογίζονται στο Α.Κ. ημερησίως.

## **ΑΡΘΡΟ 10**

### **ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ**

1. Στο τέλος κάθε διαχειριστικής περιόδου το Α.Κ. δύναται να διανέμει στους μεριδιούχους, τις προσόδους του από τόκους, μερίσματα και κέρδη προκύπτοντα από κλήρωση υπέρ το άρτιο, μετά την αφαίρεση του συνόλου των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να διανέμει κατά την κρίση της στους μεριδιούχους τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού, κατά μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημίες που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Εφ' όσον η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει την διανομή των κερδών, η διανομή των κερδών στους μεριδιούχους, θα γίνεται μέσα σε τρεις (3) μήνες από την λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου και θα προηγείται σχετική ανακοίνωση στον Τύπο. Η διανομή γίνεται σε όλους όσους ήταν κάτοχοι μεριδίων κατά την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά τη διάρκεια του οποίου προέκυψαν τα κέρδη.
4. Οι μεριδιούχοι μπορούν να ζητήσουν την επανεπένδυση των κερδών τους χωρίς προμήθεια.

## **ΑΡΘΡΟ 11**

### **ΛΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ ΤΟΥ**

1. Σε περίπτωση λύσης του Α.Κ. η διανομή του ενεργητικού του διενεργείται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., υπό τον έλεγχο του θεματοφύλακα. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Α.Κ. συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του Α.Κ. στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.
2. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το 1/10 των μεριδίων του Α.Κ., έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Α.Κ. το αργότερο εντός 30 ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδάφιου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης, που αναφέρεται στην παροχή πληροφοριών για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με την διαχείριση του Α.Κ..
3. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., σε σχέση με την αξία αναφοράς του (όπως αυτή προσδιορίζεται στο άρθρο 19 του Ν. 3283/2004), μειωθεί κατά 6/10, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του.
4. Για την λύση του Α.Κ. εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 798 έως και 804 του Αστικού Κώδικα.
5. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων Α.Κ., αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής.



## **ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

### **" INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"**

Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: 112<sup>ης</sup>/09-6-92 (ΦΕΚ 405B/22-6-1992)

Τελευταία τροποποίηση κανονισμού : Αποφ. Επιτρ. Κεφαλ. 75/1-2-2011

### **ΑΡΘΡΟ 1**

#### **Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΚΑΙ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" (στο εξής Α.Ε.Δ.Α.Κ) με έδρα την Αθήνα, και αριθμό Μητρώου 26490/06/B92/08 η οποία συστάθηκε ύστερα από την υπ' αριθ. 103/31.3.1992 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΦΕΚ 309/B/8-5-92, με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο 293.470,29 ευρώ και αποκλειστικό σκοπό την διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, κατά τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 όπως ισχύει. Το μετοχικό κεφάλαιο της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ανέρχεται σήμερα σε 942.135,00 ευρώ. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. τηρεί τους λογαριασμούς διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ευθύνεται για την παρακολούθηση των υποχρεώσεων του Θεματοφύλακα.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας με τρίτους για την πώληση μεριδίων του Α.Κ. όπως Τράπεζες, Ασφαλιστικές Εταιρίες και Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ ευθύνεται έναντι των μεριδιούχων για κάθε αμέλεια περί την διαχείριση του Α.Κ. με την επιφύλαξη του άρθρου 46 Ν. 3283/2004 όπως ισχύει.
4. Θεματοφύλακας του Α.Κ. ορίζεται η ανώνυμη τραπεζική εταιρία ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, οδός Λ. Μεσογείων 109 – 111 του οποίου οι υποχρεώσεις απορρέουν από τις διατάξεις του Ν. 3283/2004.
5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ και ο Θεματοφύλακας οφείλουν να ενεργούν κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, κατά τρόπο ανεξάρτητο μεταξύ τους και αποκλειστικά προς το συμφέρον των μεριδιούχων. Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται για τη διασφάλιση των όρων αυτών καθορίζονται από την επιτροπή κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 2α του Ν. 2166/93 "κίνητρα ανάπτυξης επιχειρήσεων, διαρρυθμίσεις στην έμμεση και άμεση φορολογία και άλλες διατάξεις" (ΦΕΚ 137/Α').

### **ΑΡΘΡΟ 2**

#### **ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ συγκρότησε Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία "INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" ύστερα από την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 112/09.06.92 (ΦΕΚ 405/B/22.6.92) (στο εξής καλούμενο: "Αμοιβαίο Κεφάλαιο" ή Α.Κ.), το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν.3283/2004 όπως ισχύει, περί "Ανωνύμων Εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις" και τον παρόντα Κανονισμό, με αρχικό ενεργητικό 1.173.881,14 ευρώ. Το αμοιβαίο κεφάλαιο συνιστά ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους, ύστερα από την άδεια συστάσεως που χορηγήθηκε με την υπ' αριθμ. 112/09.06.92 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το Α.Κ. αποτελεί αντικείμενο διαχείρισεως της Α.Ε.Δ.Α.Κ, της οποίας η καταστατική έδρα και η κεντρική διοίκηση είναι στην Ελλάδα, συνιστάται κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3283/2004.
2. Το Α.Κ. δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο. Οι μεριδιούχοι, σε ότι αφορά τις έννομες σχέσεις από την διαχείριση του Α.Κ. και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Το Α.Κ. είναι αορίστου διάρκειας.

4. Από την αγορά του τίτλου μεριδίων του Α.Κ. τεκμαίρεται με αμάχητο τεκμήριο, ότι ο κομιστής αποδέχεται τον Κανονισμό του Α.Κ.
5. Ο Κανονισμός του Α.Κ. τροποποιείται από κοινού από την Α.Ε.Δ.Α.Κ και τον Θεματοφύλακα, μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για τη χορήγηση της άδειας ελέγχεται η νομιμότητα των τροποποιήσεων και εάν λαμβάνεται επαρκής μέριμνα για την προστασία των μεριδιούχων του Α.Κ. Οι τροποποιήσεις του Κανονισμού γνωστοποιούνται αμέσως στους μεριδιούχους τους οποίους και δεσμεύουν και οι οποίοι έχουν, εντός τριών (3) μηνών από την γνωστοποίηση, το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων τους σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού που ίσχυαν πριν την τροποποίησή του. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να καθορίζει περαιτέρω τον τρόπο γνωστοποίησης στους μεριδιούχους της τροποποίησης του κανονισμού του Α/Κ.
6. Η διαχειριστική χρήση του Α.Κ. συμπίπτει με το ημερολογιακό έτος. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. τηρεί τους λογαριασμούς διαχείρισης του Α.Κ. και στο τέλος κάθε διαχειριστικής χρήσης συντάσσει την ετήσια έκθεση του Α.Κ.
7. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο τέλος του πρώτου εξαμήνου κάθε ημερολογιακού έτους συντάσσει έκθεση που περιλαμβάνει για το παρελθόν εξάμηνο αναλυτικά στοιχεία του ενεργητικού του Α.Κ. και αναλυτικό λογαριασμό αποτελεσμάτων της περιόδου.
8. Τα κέρδη που διανέμονται από το Α.Κ. στους μεριδιούχους, φορολογούνται σύμφωνα με το άρθρο 33 του Ν. 3283/2004. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ακολουθεί την εκάστοτε φορολογική πολιτική σύμφωνα με αυτά που ορίζει ο Νόμος. Οι ισχύουσες διατάξεις θα αναφέρονται στο ενημερωτικό φυλλάδιο.
9. Οι μεριδιούχοι δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ και του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

### **ΑΡΘΡΟ 3** **ΣΚΟΠΟΣ**

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμων κεφαλαιακών κερδών και εισοδήματος για τον μεριδιούχο, σε, περιβάλλον μέσου επενδυτικού κινδύνου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ένα συνδυασμό μετοχικών αξιών, κρατικών και εταιρικών ομολογιακών τίτλων, καταθέσεων, καθώς και μέσω χρηματαγοράς, κυρίως Ελλήνων εκδοτών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να κάνει χρήση παραγώγων στοχεύοντας είτε στην αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε στην αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επενδύει άνω του 65% του ενεργητικού του σε μετοχές ή σε ομολογίες ή σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς και επενδύει κατ' ελάχιστον 10% σε μετοχές και 10% σε ομόλογα.

Για την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, γίνεται ενεργητική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του, και χρησιμοποιούνται μοντέλα θεμελιώδους και μακροοικονομικής ανάλυσης πρωτίστως, αλλά και τεχνικής ανάλυσης γενικότερα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται στον επενδυτή που είναι σε θέση να αναλάβει μέσο επενδυτικό κίνδυνο, και να τοποθετηθεί σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, ομολογιακών τίτλων και μέσων χρηματαγοράς στην Ελλάδα καθώς και στο εξωτερικό.

### **ΑΡΘΡΟ 4** **ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ**

1. Το ενεργητικό του Α.Κ. επενδύεται στο πλαίσιο του σκοπού του αποκλειστικά σε:
- α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/ και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 14 του άρθρου 2 του Ν. 2396/1996, όπως ισχύει, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτές εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της παραγράφου 13 του άρθρου 1 της Οδηγίας 93/6/ΕΟΚ, όπως ισχύει.
- β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη αγορά κράτους-μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/ και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα Χρηματιστήρια Αξιών και οι Αγορές του παρόντος εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός 1 έτους από την έκδοση.
- ε) Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος μέλος, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (άρθρο 21 παρ.1 στοιχεία εα έως και εδ).

στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας, το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Οι τρίτες χώρες του παρόντος στοιχείου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

ζ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μία από τις αγορές που αναφέρονται στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 ή/ και χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (άρθρο 21 παρ.1 στοιχεία ζα έως και ζγ).

η) Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε εποπτευόμενη αγορά που εμπίπτουν στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκεινται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και της αποταμίευσης και εφόσον τα μέσα εκδίδονται σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (παρ. 1 στοιχεία ηα έως και ηδ).

2. Ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Α.Κ. μπορεί να επενδύει μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.

3. Το Α.Κ. δεν μπορεί να αποκτά πολυτίμη μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

4. α) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.

β) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 40% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του καθαρού ενεργητικού του. Ο παραπάνω περιορισμός δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργούνται με βάση το στοιχείο ζ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των στοιχείων α' και β' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ορίου του 40% που προβλέπεται στο παρόν στοιχείο.

5. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 23 του Ν. 3283/2004, οι επενδύσεις του Α.Κ. του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το Α.Κ. σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο 5.

6. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.

7. α) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη, όπως αυτά ορίζονται σύμφωνα με τη διάταξη του στοιχείου στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη,

β) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 25% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων. Εάν το Α.Κ. επενδύσει πάνω από 5% του καθαρού ενεργητικού του σε ομολογίες του παρόντος στοιχείου β', που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 80% του καθαρού ενεργητικού του.

8. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 4, 6 και του στοιχείου β' της παραγράφου 9 του παρόντος άρθρου, το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε :

α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,

β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/ και

γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που διενεργήθηκαν με τον οργανισμό αυτό.

9. α) Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι επενδύσεις σε καταθέσεις ή παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 4, 5, 6, 7 και 8 του παρόντος άρθρου και το στοιχείο β' της παρούσας παραγράφου δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ..

β) Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Α.Κ. κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει :

βα) το 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, και

ββ) το 5% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. όταν ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα μεταξύ αυτών που αναφέρονται στο ανωτέρω στοιχείο βα'.

10. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του στοιχείου α' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το 100% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις :

α) κάθε Α.Κ. κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε 6 διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., και

β) στον κανονισμό του Α.Κ. αναγράφονται αναλυτικά τα κράτη ή οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί του στοιχείου α' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στις οποίες προτίθεται το Α.Κ. να επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

Στα ενημερωτικά έντυπα του Α.Κ. ή σε κάθε διαφημιστικό του δημοσίευμα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται σε εμφανή θέση ειδική επισήμανση της άδειας σύστασης του που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και να αναφέρονται τα κράτη και οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί στις αξίες των οποίων προτίθεται να επενδύσει ή έχει επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

11. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του Α.Κ. και την ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.

12. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου και με την επιφύλαξη των διατάξεων των παραγράφων 13, 14 και 15 του παρόντος άρθρου, και σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό το Α.Κ. επιτρέπεται να αποκτά μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων όπως ορίζονται στην παράγραφο 1 στοιχείο ε' του παρόντος άρθρου, μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του ανά Α.Κ. ή ανά οργανισμό συλλογικών επενδύσεων. Το άθροισμα των επενδύσεων του ως άνω Α.Κ. σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν εμπίπτουν στον ορισμό της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 3283/2004 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το 30% του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων των παραγράφων 4 έως 11 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το Α.Κ. σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.

13. α) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ για το σύνολο των Α.Κ. που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.

β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ για το σύνολο των Α.Κ. που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους έχει θέσει άλλους περιορισμούς.

14. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:

α) 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

β) 10% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

γ) 10% του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,

δ) 10% των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,

ε) 25% των μεριδίων ενός Α.Κ. ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 3283/2004.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ', δ' και ε' της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των Α.Κ. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

15. Οι περιορισμοί των παραγράφων 13 και 14 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 7 και 10 του παρόντος άρθρου, καθώς και για μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον σύμφωνα με την νομοθεσία του εν λόγω κράτους η τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρείας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρεία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις των άρθρων 21, 22, 26 και 27 του Ν. 3283/2004.

**ΑΡΘΡΟ 5**  
**ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ Α.Κ.**  
**ΚΑΙ ΤΗΣ ΤΙΜΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Α.Κ., ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας, με μέριμνα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.
2. α) Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ, του θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, οι δαπάνες όπως ορίζονται στο άρθρο 9 του παρόντος κανονισμού που βαρύνουν το αμοιβαίο κεφάλαιο, καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου κάθε έτους.  
 β) Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου του Α.Κ. επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας της Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ σύμφωνα με λογιστικούς κανόνες, όπως διαμορφώνονται από την Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων, στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**ΑΡΘΡΟ 6**  
**ΜΕΡΙΔΙΑ ΚΑΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε ίσης αξίας μερίδια ή κλάσματα μεριδίου. Ο αριθμός των μεριδίων μπορεί να αυξάνεται με την έκδοση νέων ή να μειώνεται με την εξαγορά όσων έχουν ήδη εκδοθεί. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ μέσα στα όρια που θέτει ο παρών Κανονισμός.
2. Η συμμετοχή στο Α.Κ. αποδεικνύεται με την καταχώρηση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων επιτρέπεται μόνο μεταξύ συζύγων και συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού. Η μεταβίβαση καταχωρείται στο ειδικό αρχείο της παραγράφου 2 που τηρεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ.
4. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίου προϋποθέτει σχετική καταχώρηση της πράξης στο ειδικό αρχείο της παραγράφου 2 που τηρεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ. Η ικανοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ. για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1,2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951, όπως ισχύει και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
5. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 "Περί καταθέσεως εις κοινών λογαριασμόν" εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου.
6. Κατά την ημέρα σύστασης του Α.Κ η τιμή έκδοσης του μεριδίου είχε ορισθεί σε 2,9347 ευρώ ανά μερίδιο
7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ορίζει με σχετική απόφασή της, τα ειδικότερα στοιχεία που περιλαμβάνουν οι καταχωρήσεις των παραγράφων 2 και 3 του παρόντος άρθρου.

**ΑΡΘΡΟ 7**  
**ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται α) υποβολή γραπτής αίτησης προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ, β) αποδοχή του παρόντος Κανονισμού του Α.Κ. και γ) ολοσχερής καταβολή στον Θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων σε μετρητά ή /και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε κινητές αξίες, κατά την έννοια των στοιχείων α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 3 του Ν. 3283/2004, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παρ. 14 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει.

2. Η αποδοχή της αίτησης συμμετοχής αποτελεί τεκμήριο ότι ο μεριδιούχος αποδέχεται πλήρως τον Κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η αποδοχή της αίτησης συμμετοχής στο Α.Κ. αποφασίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
3. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται η χορήγηση πιστώσεως σε βάρος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διάθεση μεριδίων.
4. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων είναι αυτή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων και προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου του Α.Κ. της ίδιας ημέρας σύμφωνα με το άρθρο 5, του παρόντος Κανονισμού υπό την προϋπόθεση ότι έχει εξασφαλισθεί η ολοσχερής καταβολή στο θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων.
5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Α.Κ. δωρεάν μεριδιά του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Α.Ε.Δ.Α.Κ αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Α.Κ..

## **ΑΡΘΡΟ 8**

### **ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α.Κ., όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος, στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του παρόντος Κανονισμού με βάση την αξία του μεριδίου του Α.Κ. της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς. Για την εξαγορά των μεριδίων συμπληρώνεται ειδική αίτηση εξαγοράς. Η αξία των μεριδίων καταβάλλεται σε μετρητά μέσα σε πέντε (5) ημέρες από την υποβολή της αίτησης εξαγοράς.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων, κατόπιν προηγούμενης έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστείλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι 3 μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους 3 μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή ανάκλησή της δημοσιεύονται σε δύο (2) ημερήσιες πολιτικές και σε δύο (2) ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες της Αθήνας. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά την διάρκεια της αναστολής εξαγοράς μεριδίων δεν γίνεται δεκτή η υποβολή από τους μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς. Σε περίπτωση που διατίθενται μερίδια του Α.Κ. σε άλλα κράτη μέλη, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. γνωστοποιεί άμεσα στις αρμόδιες αρχές αυτών των κρατών μελών την απόφαση περί αναστολής εξαγοράς μεριδίων του ή τη λήξη της ισχύος της ή την ανάκλησή της. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων ή/ και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.
3. Σε περίπτωση που ο κομιστής επιθυμεί μερική εξαγορά, πρέπει ν' αναγράψει στην αίτηση τον ακριβή αριθμό μεριδίων, που επιθυμεί να εξαγοραστούν. Σε περίπτωση μερικής εξαγοράς εκδίδεται νέος τίτλος ίσος με τον αριθμό των μεριδίων, που δεν εξαγοράστηκαν.

## **ΑΡΘΡΟ 9**

### **ΔΑΠΑΝΕΣ - ΕΞΟΔΑ**

1. Προμήθειες και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Α.Κ.:
- i. Για την πώληση μεριδίων ποσοστό προμήθειας μέχρι 5% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
  - ii. Για την εξαγορά μεριδίων ποσοστό προμήθειας μέχρι 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
2. Προμήθειες και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Α.Κ.:
- i. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. εισπράττει προμήθεια διαχείρισης μέχρι 3% ετησίως επί του μέσου ενεργητικού του Α.Κ., η οποία υπολογίζεται με βάση το μέσο μηνιαίο ενεργητικό του Α.Κ., λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά μήνα.
  - ii. Προμήθεια Θεματοφυλακής μέχρι 0,20% ετησίως, επί του μέσου μηνιαίου ενεργητικού η οποία λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά μήνα.
  - iii. Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Α.Κ. η οποία λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά εξάμηνο.
  - iv. Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α.Κ. οι οποίες λογίζονται κατά την ημέρα της συναλλαγής εφάπαξ.
  - v. Έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από τον Ν. 3283/2004 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α.Κ., υπολογίζονται βάση του χρονικού διαστήματος στο οποίο αναφέρονται και λογίζονται στο Α.Κ. ημερησίως.
  - vi. Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Α.Κ., υπολογίζονται βάση του χρονικού διαστήματος στο οποίο αναφέρονται και λογίζονται στο Α.Κ. ημερησίως.

## **ΑΡΘΡΟ 10** **ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ**

1. Στο τέλος κάθε διαχειριστικής περιόδου το Α.Κ. δύναται να διανέμει στους μεριδιούχους, τις προσόδους του από τόκους, μερίσματα και κέρδη προκύπτοντα από κλήρωση υπέρ το άρτιο, μετά την αφαίρεση του συνόλου των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να διανέμει κατά την κρίση της στους μεριδιούχους τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού, κατά μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημίες που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Εφ' όσον η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει την διανομή των κερδών, η διανομή των κερδών στους μεριδιούχους, θα γίνεται μέσα σε τρεις (3) μήνες από την λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου και θα προηγείται σχετική ανακοίνωση στον Τύπο. Η διανομή γίνεται σε όλους όσους ήταν κάτοχοι μεριδίων κατά την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά τη διάρκεια του οποίου προέκυψαν τα κέρδη.
4. Οι μεριδιούχοι μπορούν να ζητήσουν την επανεπένδυση των κερδών τους χωρίς προμήθεια.

## **ΑΡΘΡΟ 11** **ΛΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ ΤΟΥ**

1. Σε περίπτωση λύσης του Α.Κ. η διανομή του ενεργητικού του διενεργείται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., υπό τον έλεγχο του θεματοφύλακα. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Α.Κ. συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του Α.Κ. στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.
2. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το 1/10 των μεριδίων του Α.Κ., έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Α.Κ. το αργότερο εντός 30 ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδάφιου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης, που αναφέρεται στην παροχή πληροφοριών για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με την διαχείριση του Α.Κ..
3. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., σε σχέση με την αξία αναφοράς του (όπως αυτή προσδιορίζεται στο άρθρο 19 του Ν. 3283/2004), μειωθεί κατά 6/10, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του.
4. Για την λύση του Α.Κ. εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 798 έως και 804 του Αστικού Κώδικα.
5. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων Α.Κ., αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής.

## ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

### " INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: 125<sup>ης</sup>/10-11-92 (ΦΕΚ 710B/01-12-1992)  
Τελευταία τροποποίηση κανονισμού : Αποφ. Επιτρ. Κεφαλ. 75/1-2-2011

#### ΑΡΘΡΟ 1

#### **Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΚΑΙ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" (στο εξής Α.Ε.Δ.Α.Κ) με έδρα την Αθήνα, και αριθμό Μητρώου 26490/06/B92/08 η οποία συστάθηκε ύστερα από την υπ' αριθ. 103/31.3.1992 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΦΕΚ 309/B/8-5-92, με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο 293.470,29 ευρώ και αποκλειστικό σκοπό την διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, κατά τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 όπως ισχύει. Το μετοχικό κεφάλαιο της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ανέρχεται σήμερα σε 942.135,00 ευρώ. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. τηρεί τους λογαριασμούς διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ευθύνεται για την παρακολούθηση των υποχρεώσεων του Θεματοφύλακα.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας με τρίτους για την πώληση μεριδίων του Α.Κ. όπως Τράπεζες, Ασφαλιστικές Εταιρίες και Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ ευθύνεται έναντι των μεριδιούχων για κάθε αμέλεια περί την διαχείριση του Α.Κ. με την επιφύλαξη του άρθρου 46 Ν. 3283/2004 όπως ισχύει.
4. Θεματοφύλακας του Α.Κ. ορίζεται η ανώνυμη τραπεζική εταιρία ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, οδός Λ. Μεσογείων 109 – 111 του οποίου οι υποχρεώσεις απορρέουν από τις διατάξεις του Ν. 3283/2004.
5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ και ο Θεματοφύλακας οφείλουν να ενεργούν κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, κατά τρόπο ανεξάρτητο μεταξύ τους και αποκλειστικά προς το συμφέρον των μεριδιούχων. Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται για τη διασφάλιση των όρων αυτών καθορίζονται από την επιτροπή κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 2α του Ν. 2166/93 "κίνητρα ανάπτυξης επιχειρήσεων, διαρρυθμίσεις στην έμμεση και άμεση φορολογία και άλλες διατάξεις" (ΦΕΚ 137/Α').

#### ΑΡΘΡΟ 2

#### **ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ συγκρότησε Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία "INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" ύστερα από την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 125/10.11.92 (ΦΕΚ 710/B/01.12.92) (στο εξής καλούμενο: "Αμοιβαίο Κεφάλαιο" ή Α.Κ.), το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν.3283/2004 όπως ισχύει, περί "Ανωνύμων Εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις" και τον παρόντα Κανονισμό, με αρχικό ενεργητικό 1.173.881,14 ευρώ. Το αμοιβαίο κεφάλαιο συνιστά ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους, ύστερα από την άδεια συστάσεως που χορηγήθηκε με την υπ' αριθμ. 125/10.11.92 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το Α.Κ. αποτελεί αντικείμενο διαχείρισεως της Α.Ε.Δ.Α.Κ, της οποίας η καταστατική έδρα και η κεντρική διοίκηση είναι στην Ελλάδα, συνιστάται κατόπιν άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3283/2004.
2. Το Α.Κ. δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο. Οι μεριδιούχοι, σε ότι αφορά τις έννομες σχέσεις από την διαχείριση του Α.Κ. και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Το Α.Κ. είναι αορίστου διάρκειας.
4. Από την αγορά του τίτλου μεριδίων του Α.Κ. τεκμαίρεται με αμάχητο τεκμήριο, ότι ο κομιστής αποδέχεται τον Κανονισμό του Α.Κ.
5. Ο Κανονισμός του Α.Κ. τροποποιείται από κοινού από την Α.Ε.Δ.Α.Κ και τον Θεματοφύλακα, μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για τη χορήγηση της άδειας ελέγχεται η νομιμότητα των τροποποιήσεων και εάν λαμβάνεται

επαρκής μέριμνα για την προστασία των μεριδιούχων του Α.Κ. Οι τροποποιήσεις του Κανονισμού γνωστοποιούνται αμέσως στους μεριδιούχους τους οποίους και δεσμεύουν και οι οποίοι έχουν, εντός τριών (3) μηνών από την γνωστοποίηση, το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων τους σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού που ίσχυαν πριν την τροποποίησή του. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να καθορίζει περαιτέρω τον τρόπο γνωστοποίησης στους μεριδιούχους της τροποποίησης του κανονισμού του Α/Κ.

6. Η διαχειριστική χρήση του Α.Κ. συμπίπτει με το ημερολογιακό έτος. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. τηρεί τους λογαριασμούς διαχείρισης του Α.Κ. και στο τέλος κάθε διαχειριστικής χρήσης συντάσσει την ετήσια έκθεση του Α.Κ.

7. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο τέλος του πρώτου εξαμήνου κάθε ημερολογιακού έτους συντάσσει έκθεση που περιλαμβάνει για το παρελθόν εξάμηνο αναλυτικά στοιχεία του ενεργητικού του Α.Κ. και αναλυτικό λογαριασμό αποτελεσμάτων της περιόδου.

8. Τα κέρδη που διανέμονται από το Α.Κ. στους μεριδιούχους, φορολογούνται σύμφωνα με το άρθρο 33 του Ν. 3283/2004. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ακολουθεί την εκάστοτε φορολογική πολιτική σύμφωνα με αυτά που ορίζει ο Νόμος. Οι ισχύουσες διατάξεις θα αναφέρονται στο ενημερωτικό φυλλάδιο.

9. Οι μεριδιούχοι δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ και του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

### **ΑΡΘΡΟ 3** **ΣΚΟΠΟΣ**

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης εισοδηματικής απόδοσης για τον μεριδιούχο.

Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού σκοπού, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύεται κυρίως σε ένα χαρτοφυλάκιο ομολογιών εσωτερικού. Δευτερευόντως επενδύει σε καταθέσεις, σε ομολογίες εξωτερικού, σε μέσα χρηματαγοράς και σε μετοχές σε ποσοστό έως και 10% του ενεργητικού του.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να κάνει χρήση παραγώγων στοχεύοντας είτε στην αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε στην αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.

Για την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, γίνεται ενεργητική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του, και χρησιμοποιούνται μοντέλα μακροοικονομικής και θεμελιώδους ανάλυσης.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο απευθύνεται στον επενδυτή που είναι σε θέση να αναλάβει μέσο επενδυτικό κίνδυνο.

### **ΑΡΘΡΟ 4** **ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ**

1. Το ενεργητικό του Α.Κ. επενδύεται στο πλαίσιο του σκοπού του αποκλειστικά σε:

α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/ και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 14 του άρθρου 2 του Ν. 2396/1996, όπως ισχύει, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτές εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της παραγράφου 13 του άρθρου 1 της Οδηγίας 93/6/ΕΟΚ, όπως ισχύει.

β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη αγορά κράτους-μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/ και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα Χρηματιστήρια Αξιών και οι Αγορές του παρόντος εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός 1 έτους από την έκδοση.

ε) Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος μέλος, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (άρθρο 21 παρ.1 στοιχεία εα έως και εδ).

στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας, το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Οι τρίτες χώρες του παρόντος στοιχείου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

ζ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσω των διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μία από τις αγορές που αναφέρονται στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 ή/ και χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα που αποτελούν αντικείμενο

εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (άρθρο 21 παρ.1 στοιχεία ζα έως και ζγ).

η) Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε εποπτευόμενη αγορά που εμπίπτουν στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκεινται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και της αποταμίευσης και εφόσον τα μέσα εκδίδονται σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (παρ. 1 στοιχεία ηα έως και ηδ).

2. Ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Α.Κ. μπορεί να επενδύει μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.

3. Το Α.Κ. δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

4. α) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.

β) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 40% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του καθαρού ενεργητικού του. Ο παραπάνω περιορισμός δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργούνται με βάση το στοιχείο ζ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των στοιχείων α' και β' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ορίου του 40% που προβλέπεται στο παρόν στοιχείο.

5. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 23 του Ν. 3283/2004, οι επενδύσεις του Α.Κ. του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το Α.Κ. σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο 5.

6. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.

7. α) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη, όπως αυτά ορίζονται σύμφωνα με τη διάταξη του στοιχείου στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη,

β) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 25% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων. Εάν το Α.Κ. επενδύσει πάνω από 5% του καθαρού ενεργητικού του σε ομολογίες του παρόντος στοιχείου β', που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 80% του καθαρού ενεργητικού του.

8. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 4, 6 και του στοιχείου β' της παραγράφου 9 του παρόντος άρθρου, το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε :

- α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
- β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/ και
- γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που διενεργήθηκαν με τον οργανισμό αυτό.

9. α) Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι επενδύσεις σε καταθέσεις ή παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 4, 5, 6, 7 και 8 του παρόντος άρθρου και το στοιχείο β' της παρούσας παραγράφου δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ..

β) Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Α.Κ. κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει :

βα) το 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου , και

ββ) το 5% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. όταν ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα μεταξύ αυτών που αναφέρονται στο ανωτέρω στοιχείο βα'.

10. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του στοιχείου α' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το 100% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις :

α) κάθε Α.Κ. κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε 6 διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., και

β) στον κανονισμό του Α.Κ. αναγράφονται αναλυτικά τα κράτη ή οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί του στοιχείου α' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στις οποίες προτίθεται το Α.Κ. να επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

Στα ενημερωτικά έντυπα του Α.Κ. ή σε κάθε διαφημιστικό του δημοσίευμα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται σε εμφανή θέση ειδική επισήμανση της άδειας σύστασης του που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και να αναφέρονται τα κράτη και οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί στις αξίες των οποίων προτίθεται να επενδύσει ή έχει επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

11. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του Α.Κ. και την ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.

12. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου και με την επιφύλαξη των διατάξεων των παραγράφων 13, 14 και 15 του παρόντος άρθρου, και σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό το Α.Κ. επιτρέπεται να αποκτά μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων όπως ορίζονται στην παράγραφο 1 στοιχείο ε' του παρόντος άρθρου, μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του ανά Α.Κ. ή ανά οργανισμό συλλογικών επενδύσεων. Το άθροισμα των επενδύσεων του ως άνω Α.Κ. σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν εμπίπτουν στον ορισμό της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 3283/2004 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το 30% του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων των παραγράφων 4 έως 11 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το Α.Κ. σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.

13. α) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ για το σύνολο των Α.Κ. που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.

β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ για το σύνολο των Α.Κ. που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους έχει θέσει άλλους περιορισμούς.

14. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:

α) 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

β) 10% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

γ) 10% του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,

δ) 10% των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,

ε) 25% των μεριδίων ενός Α.Κ. ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 3283/2004.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ', δ' και ε' της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των Α.Κ. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

15. Οι περιορισμοί των παραγράφων 13 και 14 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 7 και 10 του παρόντος άρθρου, καθώς και για μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον σύμφωνα με την νομοθεσία του εν λόγω κράτους η τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρείας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρεία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις των άρθρων 21, 22, 26 και 27 του Ν. 3283/2004.

## **ΑΡΘΡΟ 5**

### **ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ Α.Κ. ΚΑΙ ΤΗΣ ΤΙΜΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Α.Κ., ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας, με μέριμνα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

2. α) Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ, του θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, οι δαπάνες όπως ορίζονται στο άρθρο 9 του παρόντος κανονισμού που βαρύνουν το αμοιβαίο κεφάλαιο, καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου κάθε έτους.

β) Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου του Α.Κ. επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ σύμφωνα με λογιστικούς κανόνες, όπως διαμορφώνονται από την Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων, στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

## **ΑΡΘΡΟ 6 ΜΕΡΙΔΙΑ ΚΑΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε ίσης αξίας μερίδια ή κλάσματα μεριδίου. Ο αριθμός των μεριδίων μπορεί να αυξάνεται με την έκδοση νέων ή να μειώνεται με την εξαγορά όσων έχουν ήδη εκδοθεί. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ μέσα στα όρια που θέτει ο παρών Κανονισμός.
2. Η συμμετοχή στο Α.Κ. αποδεικνύεται με την καταχώρηση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων επιτρέπεται μόνο μεταξύ συζύγων και συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού. Η μεταβίβαση καταχωρείται στο ειδικό αρχείο της παραγράφου 2 που τηρεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ.
4. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίου προϋποθέτει σχετική καταχώρηση της πράξης στο ειδικό αρχείο της παραγράφου 2 που τηρεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ. Η ικανοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ. για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1,2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951, όπως ισχύει και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
5. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 "Περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν" εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου.
6. Κατά την ημέρα σύστασης του Α.Κ. η τιμή έκδοσης του μεριδίου είχε ορισθεί σε 5,8694 ευρώ ανά μερίδιο.
7. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να ορίζει με σχετική απόφασή της, τα ειδικότερα στοιχεία που περιλαμβάνουν οι καταχωρήσεις των παραγράφων 2 και 3 του παρόντος άρθρου.

## **ΑΡΘΡΟ 7 ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται α) υποβολή γραπτής αίτησης προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ, β) αποδοχή του παρόντος Κανονισμού του Α.Κ. και γ) ολοσχερής καταβολή στον Θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων σε μετρητά ή /και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε κινητές αξίες, κατά την έννοια των στοιχείων α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 3 του Ν. 3283/2004, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παρ. 14 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει.
2. Η αποδοχή της αίτησης συμμετοχής αποτελεί τεκμήριο ότι ο μεριδιούχος αποδέχεται πλήρως τον Κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η αποδοχή της αίτησης συμμετοχής στο Α.Κ. αποφασίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
3. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται η χορήγηση πιστώσεως σε βάρος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διάθεση μεριδίων.
4. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων είναι αυτή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων και προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου του Α.Κ. της ίδιας ημέρας σύμφωνα με το άρθρο 5, του παρόντος Κανονισμού υπό την προϋπόθεση ότι έχει εξασφαλισθεί η ολοσχερής καταβολή στο θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων.
5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Α.Κ. δωρεάν μερίδιά του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Α.Ε.Δ.Α.Κ αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Α.Κ..

## **ΑΡΘΡΟ 8**

### **ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α.Κ., όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος, στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του παρόντος Κανονισμού με βάση την αξία του μεριδίου του Α.Κ. της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς. Για την εξαγορά των μεριδίων συμπληρώνεται ειδική αίτηση εξαγοράς. Η αξία των μεριδίων καταβάλλεται σε μετρητά μέσα σε πέντε (5) ημέρες από την υποβολή της αίτησης εξαγοράς.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων, κατόπιν προηγούμενης έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστείλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι 3 μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους 3 μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή ανάκλησή της δημοσιεύονται σε δύο (2) ημερήσιες πολιτικές και σε δύο (2) ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες της Αθήνας. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά την διάρκεια της αναστολής εξαγοράς μεριδίων δεν γίνεται δεκτή η υποβολή από τους μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς. Σε περίπτωση που διατίθενται μερίδια του Α.Κ. σε άλλα κράτη μέλη, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. γνωστοποιεί άμεσα στις αρμόδιες αρχές αυτών των κρατών μελών την απόφαση περί αναστολής εξαγοράς μεριδίων του ή τη λήξη της ισχύος της ή την ανάκλησή της. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων ή/ και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.
3. Σε περίπτωση που ο κομιστής επιθυμεί μερική εξαγορά, πρέπει ν' αναγράψει στην αίτηση τον ακριβή αριθμό μεριδίων, που επιθυμεί να εξαγοραστούν. Σε περίπτωση μερικής εξαγοράς εκδίδεται νέος τίτλος ίσος με τον αριθμό των μεριδίων, που δεν εξαγοράστηκαν.

## **ΑΡΘΡΟ 9**

### **ΔΑΠΑΝΕΣ - ΕΞΟΔΑ**

1. Προμήθειες και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Α.Κ.:
  - i. Για την πώληση μεριδίων ποσοστό προμήθειας μέχρι 2% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
  - ii. Για την εξαγορά μεριδίων ποσοστό προμήθειας μέχρι 2% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
2. Προμήθειες και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Α.Κ.:
  - i. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. εισπράττει προμήθεια διαχείρισης μέχρι 1,5% ετησίως επί του μέσου ενεργητικού του Α.Κ., η οποία υπολογίζεται με βάση το μέσο μηνιαίο ενεργητικό του Α/Κ, λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά μήνα.
  - ii. Προμήθεια Θεματοφυλακής μέχρι 0,20% ετησίως, επί του μέσου μηνιαίου ενεργητικού η οποία λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά μήνα.
  - iii. Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Α.Κ. η οποία λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά εξάμηνο.
  - iv. Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α.Κ. οι οποίες λογίζονται κατά την ημέρα της συναλλαγής εφάπαξ.
  - v. Έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από τον Ν. 3283/2004 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α.Κ., υπολογίζονται βάση του χρονικού διαστήματος στο οποίο αναφέρονται και λογίζονται στο Α.Κ. ημερησίως.
  - vi. Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Α.Κ., υπολογίζονται βάση του χρονικού διαστήματος στο οποίο αναφέρονται και λογίζονται στο Α.Κ. ημερησίως.

## **ΑΡΘΡΟ 10**

### **ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ**

1. Στο τέλος κάθε διαχειριστικής περιόδου το Α.Κ. δύναται να διανέμει στους μεριδιούχους, τις προσόδους του από τόκους, μερίσματα και κέρδη προκύπτοντα από κλήρωση υπέρ το άρτιο, μετά την αφαίρεση του συνόλου των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να διανέμει κατά την κρίση της στους μεριδιούχους τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού, κατά μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημιές που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Εφ' όσον η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει την διανομή των κερδών, η διανομή των κερδών στους μεριδιούχους, θα γίνεται μέσα σε τρεις (3) μήνες από την λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου και θα προηγείται σχετική ανακοίνωση στον Τύπο. Η

διανομή γίνεται σε όλους όσους ήταν κάτοχοι μεριδίων κατά την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά τη διάρκεια του οποίου προέκυψαν τα κέρδη.

4. Οι μεριδιούχοι μπορούν να ζητήσουν την επανεπένδυση των κερδών τους χωρίς προμήθεια.

### **ΑΡΘΡΟ 11**

#### **ΛΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ ΤΟΥ**

1. Σε περίπτωση λύσης του Α.Κ. η διανομή του ενεργητικού του διενεργείται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., υπό τον έλεγχο του θεματοφύλακα. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Α.Κ. συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του Α.Κ. στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.

2. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το 1/10 των μεριδίων του Α.Κ., έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Α.Κ. το αργότερο εντός 30 ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδάφιου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης, που αναφέρεται στην παροχή πληροφοριών για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με την διαχείριση του Α.Κ..

3. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., σε σχέση με την αξία αναφοράς του (όπως αυτή προσδιορίζεται στο άρθρο 19 του Ν. 3283/2004), μειωθεί κατά 6/10, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του.

4. Για την λύση του Α.Κ. εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 798 έως και 804 του Αστικού Κώδικα.

5. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων Α.Κ., αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής.



## **ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

### **" INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"**

Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: 48<sup>ης</sup>/28-1-98 (ΦΕΚ 134B/18-2-1998)

Τελευταία τροποποίηση κανονισμού : Αποφ. Επιτρ. Κεφαλ. 47/25-1-2005

### **ΑΡΘΡΟ 1**

#### **Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΚΑΙ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" (στο εξής Α.Ε.Δ.Α.Κ) με έδρα την Αθήνα, και αριθμό Μητρώου 26490/06/B92/08 η οποία συστάθηκε ύστερα από την υπ' αριθ. 103/31.3.1992 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΦΕΚ 309/B/8-5-92, με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο 293.470,29 ευρώ και αποκλειστικό σκοπό την διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, κατά τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 όπως ισχύει. Το μετοχικό κεφάλαιο της ΑΕΔΑΚ ανέρχεται σήμερα σε 733.750,00 ευρώ. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. τηρεί τους λογαριασμούς διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ευθύνεται για την παρακολούθηση των υποχρεώσεων του Θεματοφύλακα.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας με τρίτους για την πώληση μεριδίων του Α.Κ. όπως Τράπεζες, Ασφαλιστικές Εταιρίες και Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ ευθύνεται έναντι των μεριδιούχων για κάθε αμέλεια περί την διαχείριση του Α.Κ. με την επιφύλαξη του άρθρου 46 Ν. 3283/2004 όπως ισχύει.
4. Θεματοφύλακας του Α.Κ. ορίζεται η ανώνυμη τραπεζική εταιρία ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, οδός Λ. Μεσογείων 109 – 111 του οποίου οι υποχρεώσεις απορρέουν από τις διατάξεις του Ν. 3283/2004.
5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ και ο Θεματοφύλακας οφείλουν να ενεργούν κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, κατά τρόπο ανεξάρτητο μεταξύ τους και αποκλειστικά προς το συμφέρον των μεριδιούχων. Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούνται για τη διασφάλιση των όρων αυτών καθορίζονται από την επιτροπή κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 2α του Ν. 2166/93 "κίνητρα ανάπτυξης επιχειρήσεων, διαρρυθμίσεις στην έμμεση και άμεση φορολογία και άλλες διατάξεις" (ΦΕΚ 137/Α').

### **ΑΡΘΡΟ 2**

#### **ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ συγκρότησε Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία "INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" ύστερα από την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 48/28.01.98 (ΦΕΚ 134/B/18.2.98) (στο εξής καλούμενο: "Αμοιβαίο Κεφάλαιο" ή Α.Κ.), το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν.3283/2004 όπως ισχύει, περί "Ανώνυμων Εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις" και τον παρόντα Κανονισμό, με αρχικό ενεργητικό 1.173.881,14 ευρώ. Το αμοιβαίο κεφάλαιο συνιστά ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους, ύστερα από την άδεια συστάσεως που χορηγήθηκε με την υπ' αριθμ. 48/28.01.98 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το Α.Κ αποτελεί αντικείμενο διαχείρισεως της Α.Ε.Δ.Α.Κ, της οποίας η καταστατική έδρα και η κεντρική διοίκηση είναι στην Ελλάδα, συνιστάται κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3283/2004.
2. Το Α.Κ. δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο. Οι μεριδιούχοι, σε ότι αφορά τις έννομες σχέσεις από την διαχείριση του Α.Κ. και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Το Α.Κ. είναι αορίστου διάρκειας.
4. Από την αγορά του τίτλου μεριδίων του Α.Κ. τεκμαίρεται με αμάχητο τεκμήριο, ότι ο κομιστής αποδέχεται τον Κανονισμό του Α.Κ.

5. Ο Κανονισμός του Α.Κ. τροποποιείται από κοινού από την Α.Ε.Δ.Α.Κ και τον Θεματοφύλακα, μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Για τη χορήγηση της άδειας ελέγχεται η νομιμότητα των τροποποιήσεων και εάν λαμβάνεται επαρκής μέριμνα για την προστασία των μεριδιούχων του Α.Κ. Οι τροποποιήσεις του Κανονισμού γνωστοποιούνται αμέσως στους μεριδιούχους τους οποίους και δεσμεύουν και οι οποίοι έχουν, εντός τριών (3) μηνών από την γνωστοποίηση, το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων τους σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού που ίσχυαν πριν την τροποποίησή του. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να καθορίζει περαιτέρω τον τρόπο γνωστοποίησης στους μεριδιούχους της τροποποίησης του κανονισμού του Α/Κ.

6. Η διαχειριστική χρήση του Α.Κ. συμπίπτει με το ημερολογιακό έτος. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. τηρεί τους λογαριασμούς διαχείρισης του Α.Κ. και στο τέλος κάθε διαχειριστικής χρήσης συντάσσει την ετήσια έκθεση του Α.Κ.

7. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο τέλος του πρώτου εξαμήνου κάθε ημερολογιακού έτους συντάσσει έκθεση που περιλαμβάνει για το παρελθόν εξάμηνο αναλυτικά στοιχεία του ενεργητικού του Α.Κ. και αναλυτικό λογαριασμό αποτελεσμάτων της περιόδου.

8. Τα κέρδη που διανέμονται από το Α.Κ. στους μεριδιούχους, φορολογούνται σύμφωνα με το άρθρο 33 του Ν. 3283/2004. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ακολουθεί την εκάστοτε φορολογική πολιτική σύμφωνα με αυτά που ορίζει ο Νόμος. Οι ισχύουσες διατάξεις θα αναφέρονται στο ενημερωτικό φυλλάδιο.

9. Οι μεριδιούχοι δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ και του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

### **ΑΡΘΡΟ 3** **ΣΚΟΠΟΣ**

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ικανοποιητικού εισοδήματος για τους μεριδιούχους, με την τοποθέτηση των διαθέσιμων του Α/Κ κυρίως στο εσωτερικό, σε προϊόντα της χρηματαγοράς υψηλότοκες καταθέσεις βραχυπρόθεσμης διάρκειας, και δευτερευόντως σε κρατικούς και εταιρικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος, και σε παράγωγα προϊόντα, ενώ δεν επιτρέπεται η επένδυση σε μετοχές.

Απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν να συνδυάζουν ικανοποιητικές αποδόσεις σε συνθήκες άμεσης ρευστότητας, αναλαμβάνοντας πολύ χαμηλό επενδυτικό κίνδυνο.

### **ΑΡΘΡΟ 4** **ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ**

1. Το ενεργητικό του Α.Κ. επενδύεται στο πλαίσιο του σκοπού του αποκλειστικά σε:

α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς (με εξαίρεση την επένδυση σε μετοχικούς τίτλους), που γίνονται δεκτά ή/ και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 14 του αρ. 2 του Ν. 2396/1996, όπως ισχύει, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτές εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της παραγράφου 13 του αρ. 1 της Οδηγίας 93/6/ΕΟΚ, όπως ισχύει.

β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη αγορά κράτους-μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/ και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή σε άλλη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα Χρηματιστήρια Αξιών και οι Αγορές του παρόντος εδαφίου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός 1 έτους από την έκδοση.

ε) Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος μέλος, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (άρθρο 21 παρ.1 στοιχεία εα έως και εδ).

στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι 12 μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας, το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Οι τρίτες χώρες του παρόντος στοιχείου ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

ζ) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μία από τις αγορές που αναφέρονται στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1 ή/ και χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα που αποτελούν αντικείμενο

εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (άρθρο 21 παρ.1 στοιχεία ζα έως και ζγ).

η) Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματευσίμων σε εποπτευόμενη αγορά που εμπίπτουν στα στοιχεία α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου 1, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκεινται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και της αποταμίευσης και εφόσον τα μέσα εκδίδονται σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στις διατάξεις του Ν. 3283/2004 (παρ. 1 στοιχεία ηα έως και ηδ).

2. Ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Α.Κ. μπορεί να επενδύει μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.

3. Το Α.Κ. δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

4. α) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.

β) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 40% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του καθαρού ενεργητικού του. Ο παραπάνω περιορισμός δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργούνται με βάση το στοιχείο ζ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των στοιχείων α' και β' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ορίου του 40% που προβλέπεται στο παρόν στοιχείο.

5. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 24 του Ν. 3283/2004, οι επενδύσεις του Α.Κ. του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το Α.Κ. σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο 5.

6. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.

7. α) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη, όπως αυτά ορίζονται σύμφωνα με τη διάταξη του στοιχείου στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη,

β) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του 25% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων. Εάν το Α.Κ. επενδύσει πάνω από 5% του καθαρού ενεργητικού του σε ομολογίες του παρόντος στοιχείου β', που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 80% του καθαρού ενεργητικού του.

8. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 4, 6 και του στοιχείου β' της παραγράφου 9 του παρόντος άρθρου, το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε :

- α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
- β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/ και
- γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που διενεργήθηκαν με τον οργανισμό αυτό.

9. α) Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι επενδύσεις σε καταθέσεις ή παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 4, 5, 6, 7 και 8 του παρόντος άρθρου και το στοιχείο β' της παρούσας παραγράφου δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ..

β) Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Α.Κ. κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει :

βα) το 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ' της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, και

ββ) το 5% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. όταν ο αντισυμβαλλόμενος δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα μεταξύ αυτών που αναφέρονται στο ανωτέρω στοιχείο βα'.

10. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς του στοιχείου α' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το 100% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις :

α) κάθε Α.Κ. κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε 6 διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., και

β) στον κανονισμό του Α.Κ. αναγράφονται αναλυτικά τα κράτη ή οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί του στοιχείου α' της παραγράφου 7 του παρόντος άρθρου που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στις οποίες προτίθεται το Α.Κ. να επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

Στα ενημερωτικά έντυπα του Α.Κ. ή σε κάθε διαφημιστικό του δημοσίευμα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται σε εμφανή θέση ειδική επισήμανση της άδειας σύστασης του που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και να αναφέρονται τα κράτη και οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί στις αξίες των οποίων προτίθεται να επενδύσει ή έχει επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

11. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του Α.Κ. και την ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.

12. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου και με την επιφύλαξη των διατάξεων των παραγράφων 13, 14 και 15 του παρόντος άρθρου, και σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό το Α.Κ. επιτρέπεται να αποκτά μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων όπως ορίζονται στην παράγραφο 1 στοιχείο ε' του παρόντος άρθρου, μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του ανά Α.Κ. ή ανά οργανισμό συλλογικών επενδύσεων. Το άθροισμα των επενδύσεων του ως άνω Α.Κ. σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που δεν εμπίπτουν στον ορισμό της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 3283/2004 δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το 30% του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων των παραγράφων 4 έως 11 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το Α.Κ. σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο.

13. α) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ για το σύνολο των Α.Κ. που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.

β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ για το σύνολο των Α.Κ. που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους έχει θέσει άλλους περιορισμούς.

14. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:

α) 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

β) 10% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

γ) 10% του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,

δ) 10% των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,

ε) 25% των μεριδίων ενός Α.Κ. ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 3283/2004.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ', δ' και ε' της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των Α.Κ. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

15. Οι περιορισμοί των παραγράφων 13 και 14 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 7 και 10 του παρόντος άρθρου, καθώς και για μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον σύμφωνα με την νομοθεσία του εν λόγω κράτους η τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρείας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρεία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις των άρθρων 21, 22, 26 και 27 του Ν. 3283/2004.

## **ΑΡΘΡΟ 5**

### **ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ Α.Κ. ΚΑΙ ΤΗΣ ΤΙΜΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Α.Κ., ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας, με μέριμνα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

2. α) Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ, του θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, οι δαπάνες όπως **ορίζονται στο άρθρο 9 του**

παρόντος κανονισμού που βαρύνουν το αμοιβαίο κεφάλαιο, καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου κάθε έτους.

β) Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου του Α.Κ. επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Α.Κ. σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες :

α) Η αξία των εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της ίδιας ημέρας. Σε οργανωμένες αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την τιμή του προηγούμενου εδαφίου δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας των ανωτέρω αγορών.

β) Εάν δεν έχει καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την ημέρα της αποτίμησης λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης της οργανωμένης αγοράς και εάν δεν έχει γίνει ούτε και εκείνη την ημέρα χρηματιστηριακή συναλλαγή λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης.

γ) Εάν σε οργανωμένη αγορά, στην οποία είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς ισχύει το σύστημα της ενιαίας τιμής, για τον προσδιορισμό της αξίας τους λαμβάνεται υπόψη η ενιαία τιμή.

δ) Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις του Α.Κ. σε συνάλλαγμα αποτιμώνται καθημερινά με βάση τις σχετικές τιμές fixing της κάθε ημέρας.

ε) Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με αποφάσεις της να καθορίζει κανόνες, σύμφωνα με τους οποίους γίνεται η αποτίμηση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού του Α.Κ., τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή/ και δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά.

## **ΑΡΘΡΟ 6**

### **ΜΕΡΙΔΙΑ ΚΑΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε ίσης αξίας μερίδια ή κλάσματα μεριδίου. Ο αριθμός των μεριδίων μπορεί να αυξάνει με την έκδοση νέων ή να μειώνεται με την εξαγορά όσων έχουν ήδη εκδοθεί. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. μέσα στα όρια που θέτει ο παρών Κανονισμός.

2. Η συμμετοχή στο Α.Κ. αποδεικνύεται με ονομαστικό τίτλο, που εκδίδεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και προσυπογράφεται από το θεματοφύλακα. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δικαιούται, με την ρητή συναίνεση του μεριδιούχου να μην εκδίδει τίτλο μεριδίων, αλλά να καταχωρεί τα μερίδια σε ειδικό μητρώο μεριδιούχων που θα τηρεί σε ηλεκτρονικό αρχείο και θα τα παρακολουθεί με σχετικές εγγραφές σε αυτό το αρχείο. Ο μεριδιούχος πάντως δύναται, με την υποβολή σχετικού αιτήματός του, να απαιτήσει την έκδοση τίτλου μεριδίων, ο οποίος θα μπορεί να φυλάσσεται από το θεματοφύλακα. Εφόσον η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν εκδίδει τίτλο χορηγεί στον μεριδιούχο βεβαίωση.

3. Οι βεβαιώσεις και οι τίτλοι εφόσον εκδίδονται για ένα ή περισσότερα μερίσματα ή κλάσματα μεριδίου περιέχουν υποχρεωτικά :

α) την ονομασία του Α.Κ. β) τον αριθμό της άδειας σύστασης του Α.Κ. γ) την επωνυμία της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του Θεματοφύλακα, δ) τον αριθμό των μεριδίων που αντιστοιχούν στον τίτλο, ε) το ονοματεπώνυμο και την διεύθυνση της κατοικίας του μεριδιούχου ή των μεριδιούχων και στ) την βεβαίωση ότι καταβλήθηκε ολοσχερώς η αξία του μεριδίου του Α.Κ..

4. Σε περίπτωση κλοπής, απώλειας ή καταστροφής τίτλου μεριδίων Α.Κ. εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 843 επ. του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας. Η απώλεια, κλοπή ή καταστροφή της βεβαίωσης συμμετοχής στο Α.Κ. δεν παράγει καμία έννομη συνέπεια ως προς τις σχέσεις του μεριδιούχου ή των μεριδιούχων με την Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ., ύστερα από σχετική αίτηση του μεριδιούχου ή ενός από τους συνδικαιούχους μεριδιούχους, εκδίδει νέα βεβαίωση, σε αντικατάσταση της παλαιάς.

5. Σε κάθε μεταβίβαση ακυρώνεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. ο τίτλος ή η βεβαίωση που μεταβιβάζεται και παραδίδεται νέος τίτλος ή νέα βεβαίωση στον δικαιούχο.

6. Τα μερίδια Α.Κ. μπορούν να ενεχυριαστούν σε εξασφάλιση απαίτησης σύμφωνα με τους όρους των παρ. 1,2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951 "Περί τροποποίησης και συμπληρώσεως διατάξεων που αφορούν στην ονομαστικοποίηση των μετοχών και το Χρηματιστήριο Αξιών (ΦΕΚ 149 Α)", και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα. Η ενεχυρίαση ισχύει κατά της Α.Ε.Δ.Α.Κ. από τη στιγμή που θα της ανακοινωθεί από τον ενεχυριούχο δανειστή.

7. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 "Περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν" εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων αμοιβαίου κεφαλαίου.

8. Κατά την ημέρα σύστασης του Α.Κ. η τιμή έκδοσης του μεριδίου είχε ορισθεί σε 2,9347 ευρώ ανά μερίδιο.

9. Είναι απολύτως άκυρη η συμβατική μεταβίβαση των μεριδίων, με εξαίρεση τη μεταβίβαση μεταξύ συζύγων ή συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού σε ευθεία γραμμή.

## **ΑΡΘΡΟ 7** **ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται α) υποβολή γραπτής αίτησης προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ, β) αποδοχή του παρόντος Κανονισμού του Α.Κ. και γ) ολοσχερής καταβολή στον Θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων σε μετρητά ή /και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., σε κινητές αξίες, κατά την έννοια των στοιχείων α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 3 του Ν. 3283/2004, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παρ. 14 του άρθρου 2 του ν. 2396/1996, όπως ισχύει.

2. Η αποδοχή της αίτησης συμμετοχής αποτελεί τεκμήριο ότι ο μεριδιούχος αποδέχεται πλήρως τον Κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η αποδοχή της αίτησης συμμετοχής στο Α.Κ. αποφασίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.

3. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται η χορήγηση πιστώσεως σε βάρος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διάθεση μεριδίων.

4. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων είναι αυτή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων και προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου του Α.Κ. της ίδιας ημέρας σύμφωνα με το άρθρο 5, του παρόντος Κανονισμού υπό την προϋπόθεση ότι έχει εξασφαλισθεί η ολοσχερής καταβολή στο θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων.

5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Α.Κ. δωρεάν μεριδιά του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Α.Ε.Δ.Α.Κ αποφασίσει την επανεπένδυση του μερισματος σε μερίδια του Α.Κ.

## **ΑΡΘΡΟ 8** **ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α.Κ., όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος, στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας παραλαβής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά που προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του παρόντος Κανονισμού. Για την εξαγορά των μεριδίων συμπληρώνεται ειδική αίτηση εξαγοράς. Η αξία των μεριδίων καταβάλλεται από τον Θεματοφύλακα σε μετρητά μέσα σε πέντε (5) ημέρες από την υποβολή της αίτησης. Οι τίτλοι των μεριδίων πλήρως συμπληρωμένοι προς εξαγορά παραδίδονται στην Α.Ε.Δ.Α.Κ και ακυρώνονται από αυτήν.

2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων, κατόπιν προηγούμενης έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστείλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι 3 μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους 3 μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή ανάκλησή της δημοσιεύονται σε δύο (2) ημερήσιες πολιτικές και σε δύο (2) ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες της Αθήνας. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά την διάρκεια της αναστολής εξαγοράς μεριδίων δεν γίνεται δεκτή η υποβολή από τους μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς. Σε περίπτωση που διατίθενται μερίδια του Α.Κ. σε άλλα κράτη μέλη, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. γνωστοποιεί άμεσα στις αρμόδιες αρχές αυτών των κρατών μελών την απόφαση περί αναστολής εξαγοράς μεριδίων του ή τη λήξη της ισχύος της ή την ανάκλησή της. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων ή/ και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.

3. Σε περίπτωση που ο κομιστής επιθυμεί μερική εξαγορά, πρέπει ν' αναγράψει στην αίτηση τον ακριβή αριθμό μεριδίων, που επιθυμεί να εξαγοραστούν. Σε περίπτωση μερικής εξαγοράς εκδίδεται νέος τίτλος ίσος με τον αριθμό των μεριδίων, που δεν εξαγοράστηκαν.

## **ΑΡΘΡΟ 9** **ΔΑΠΑΝΕΣ - ΕΞΟΔΑ**

1. Προμήθειες και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Α.Κ.:
  - i. Για την πώληση μεριδίων ποσοστό προμήθειας μέχρι 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
  - ii. Για την εξαγορά μεριδίων ποσοστό προμήθειας μέχρι 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου.
2. Προμήθειες και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Α.Κ.:
  - i. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. εισπράττει προμήθεια διαχείρισης μέχρι 1% ετησίως επί του μέσου ενεργητικού του Α.Κ., η οποία υπολογίζεται με βάση το μέσο μηνιαίο ενεργητικό του Α.Κ, λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά μήνα.
  - ii. Προμήθεια Θεματοφυλακής μέχρι 0,20% ετησίως, επί του μέσου μηνιαίου ενεργητικού η οποία λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά μήνα.
  - iii. Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Α.Κ. η οποία λογίζεται ημερησίως και καταβάλλεται ανά εξάμηνο.
  - iv. Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α.Κ. οι οποίες λογίζονται κατά την ημέρα της συναλλαγής εφάπαξ.
  - v. Έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από τον Ν. 3283/2004 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α.Κ., υπολογίζονται βάση του χρονικού διαστήματος στο οποίο αναφέρονται και λογίζονται στο Α.Κ. ημερησίως.
  - vi. Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Α.Κ., υπολογίζονται βάση του χρονικού διαστήματος στο οποίο αναφέρονται και λογίζονται στο Α.Κ. ημερησίως.
  - vii. Εισφορές που καταβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή/και σε οποιαδήποτε άλλη κατά νόμο αρμόδια αρχή για λογαριασμό του Α.Κ., υπολογίζονται βάση του χρονικού διαστήματος στο οποίο αναφέρονται και λογίζονται στο Α.Κ. ημερησίως.

## **ΑΡΘΡΟ 10** **ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ**

1. Στο τέλος κάθε διαχειριστικής περιόδου το Α.Κ. δύναται να διανέμει στους μεριδιούχους, τις προσόδους του από τόκους, μερίσματα και κέρδη προκύπτοντα από κλήρωση υπέρ το άρτιο, μετά την αφαίρεση του συνόλου των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να διανέμει κατά την κρίση της στους μεριδιούχους τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού, κατά μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημιές που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Εφ' όσον η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει την διανομή των κερδών, η διανομή των κερδών στους μεριδιούχους, θα γίνεται μέσα σε τρεις (3) μήνες από την λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου και θα προηγείται σχετική ανακοίνωση στον Τύπο. Η διανομή γίνεται σε όλους όσους ήταν κάτοχοι μεριδίων κατά την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά τη διάρκεια του οποίου προέκυψαν τα κέρδη.
4. Οι μεριδιούχοι μπορούν να ζητήσουν την επανεπένδυση των κερδών τους χωρίς προμήθεια.

## **ΑΡΘΡΟ 11** **ΛΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ ΤΟΥ**

1. Σε περίπτωση λύσης του Α.Κ. η διανομή του ενεργητικού του διενεργείται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., υπό τον έλεγχο του θεματοφύλακα. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Α.Κ. συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του Α.Κ. στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.
2. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το 1/10 των μεριδίων του Α.Κ., έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Α.Κ. το αργότερο εντός 30 ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδάφιου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης, που αναφέρεται στην παροχή πληροφοριών για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με την διαχείριση του Α.Κ..
3. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., σε σχέση με την αξία αναφοράς του (όπως αυτή προσδιορίζεται στο άρθρο 19 του Ν. 3283/2004), μειωθεί κατά 6/10, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του.

4. Για την λύση του Α.Κ. εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 798 έως και 804 του Αστικού Κώδικα.
5. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων Α.Κ., αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής.

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ  
INTERNATIONAL Α.Ε.Δ.Α.Κ.