



Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Θεσμικών Επενδυτών Μετοχικό Εσωτερικού (I)

Κανονισμός

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)

(ΑΠΟΦΑΣΗ 690/18.12.2006 της Ε.Κ., ΦΕΚ 1888/29.12.2006, ΤΕΥΧΟΣ Β')

➤ Άρθρο 1 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)» καλούμενο εφεξής Αμοιβαίο Κεφάλαιο συγκροτήθηκε (ημερομηνία σύστασης 29.12.2006) με αρχικό ενεργητικό ένα εκατομμύριο διακόσιες χιλιάδες Ευρώ (1.200.000), τιμή μεριδίου δέκα Ευρώ (10) και αρχική ονομασία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει αόριστη διάρκεια, αρχόμενη από τη δημοσίευση στο ΦΕΚ της σχετικής εγκριτικής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και διέπεται από τις διατάξεις του ν. 4099/12 (ΦΕΚ Α' 250), όπως κάθε φορά ισχύει (εφεξής «Νόμος») και τον παρόντα Κανονισμό.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επί μέρους στοιχεία ανήκουν εξ адιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματα τους επί του ενεργητικού του, από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. Η τελευταία διαχειρίζεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συμμορφούμενη με τις διατάξεις του Νόμου, ενεργώντας κατά την άσκηση των καθηκόντων της σύμφωνα με την αρχή της δίκαιης μεταχείρισης των μεριδιούχων.
4. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

➤ Άρθρο 2 – Α.Ε.Δ.Α.Κ. - ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

1. Η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διενεργείται από την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ», η οποία θα ονομάζεται στη συνέχεια «Α.Ε.Δ.Α.Κ.», με έδρα την Αθήνα, η οποία συστάθηκε νόμιμα, έχει αριθμό μητρώου Γ.Ε.ΜΗ. 6314201000 (πρώην Α.Ρ.Μ.Α.Ε 58646/06/Β/05/3) και ολοσχερώς καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο τριών εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ (3.500.000).
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απευθείας ή/και μέσω πιστωτικών ιδρυμάτων, εταιριών διαχείρισης, ασφαλιστικών εταιριών, εταιριών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και ανωνύμων εταιριών επενδυτικής διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ), δυνάμει σχετικών συμβάσεων.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να παραιτηθεί από τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μόνο εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 21 του Νόμου.

4. Καθήκοντα Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ασκεί, δυνάμει σχετικής έγγραφης σύμβασης που έχει υπογραφεί με την Α.Ε.Δ.Α.Κ., η ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» που εδρεύει στην Αθήνα (Αμερικής 4). Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται για την προσήκουσα εκτέλεση όλων των προβλεπόμενων στο άρθρο 36 του ν. 4099/2012 αρμοδιοτήτων και υποχρεώσεων του, καθώς και των καθηκόντων του που απορρέουν από τη σχετική σύμβαση θεματοφυλακής που έχει υπογράψει με την Α.Ε.Δ.Α.Κ., ενδεικτικά – και όχι περιοριστικά - αναφερομένων της φύλαξης των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, της παρακολούθησης των ταμειακών ροών (cash monitoring), της εκτέλεσης των εντολών της Α.Ε.Δ.Α.Κ. εκτός εάν αυτές είναι αντίθετες προς τις διατάξεις του ν. 4099/2012, τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τον Κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, της τήρησης των υποχρεώσεων ενημέρωσης τόσο έναντι της Α.Ε.Δ.Α.Κ. όσο και έναντι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η δε Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να παρακολουθεί την ορθή εκτέλεση των καθηκόντων του Θεματοφύλακα.
5. Ο Θεματοφύλακας δύναται να παραιτηθεί από την άσκηση των καθηκόντων του, κατόπιν προηγούμενης ειδοποίησης της Α.Ε.Δ.Α.Κ. τρεις (3) τουλάχιστον μήνες νωρίτερα και έγκρισης του νέου Θεματοφύλακα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ή να αντικατασταθεί, κατόπιν αιτήματος της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 36 παρ. 10 του Νόμου. Ο παραιτηθείς ή αντικατασταθείς Θεματοφύλακας εξακολουθεί να ασκεί τα καθήκοντά του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων αυτών από το νέο Θεματοφύλακα, στον οποίο παραδίδει τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συντάσσοντας σχετικό πρωτόκολλο. Η παραίτηση ή αντικατάσταση του Θεματοφύλακα και η ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα κοινοποιείται άμεσα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. προς τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μέσω σταθερού μέσου και με ανάρτηση σχετικής ενημέρωσης στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο.
6. Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ο Θεματοφύλακας ενεργούν με έντιμο και θεμιτό τρόπο, με επαγγελματισμό, ανεξαρτησία και αποκλειστικά προς το συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων του. Ο Θεματοφύλακας δεν προβαίνει σε ενέργειες σε σχέση με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή με την Α.Ε.Δ.Α.Κ. που ενεργεί για λογαριασμό του, οι οποίες ενδέχεται να προκαλέσουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, των μεριδιούχων του, της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και αυτού του ίδιου, εξαιρουμένης μόνο της περίπτωσης που έχει διαχωρίσει λειτουργικά και ιεραρχικά την εκτέλεση των λειτουργιών της θεματοφυλακής από τα άλλα καθήκοντά του, που ενδέχεται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων και εφόσον εντοπίζει, διαχειρίζεται, παρακολουθεί και γνωστοποιεί με τον κατάλληλο τρόπο στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων.
7. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται, σύμφωνα με τον ν. 4099/2012, έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων του για την απώλεια, από τον ίδιο ή από τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή, χρηματοπιστωτικών μέσων που τίθενται σε θεματοφυλακή σύμφωνα με την περίπτωση α' της παραγράφου 6 του άρθρου 36 του ν. 4099/2012. Στην περίπτωση απώλειας χρηματοπιστωτικού μέσου που έχει τεθεί σε θεματοφυλακή, ο Θεματοφύλακας επιστρέφει, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, χρηματοπιστωτικό μέσο του ίδιου είδους ή το αντίστοιχο ποσό στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας δεν υπέχει ευθύνη, όταν αποδεικνύει ότι η απώλεια οφείλεται σε εξωτερικό γεγονός που εκφεύγει του εύλογου ελέγχου του και οι συνέπειες του οποίου θα ήταν αναπόφευκτες παρά τις εύλογες προσπάθειες του περί του αντιθέτου. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται, επιπλέον έναντι του

Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων του για οποιεσδήποτε άλλες ζημίες υποστούν, ως αποτέλεσμα της εκ προθέσεως ή εξ αμελείας μη ορθής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που υπέχει σύμφωνα με τον ν. 4099/2012. Η κατά τα ανωτέρω ευθύνη του Θεματοφύλακα δεν αποκλείεται ούτε περιορίζεται βάσει συμφωνίας, ενώ, εξάλλου, δεν επηρεάζεται από οποιαδήποτε ανάθεση πραγματοποιείται βάσει του άρθρου 36α του ν. 4099/2012.

8. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορούν να επικαλούνται την ευθύνη του Θεματοφύλακα, άμεσα ή έμμεσα μέσω της Α.Ε.Δ.Α.Κ., υπό την προϋπόθεση ότι αυτό δεν οδηγεί σε αλληλεπικαλύψεις στις προσφυγές ή σε άνιση μεταχείριση των μεριδιούχων.
9. Ο Θεματοφύλακας δε δύναται να αναθέτει σε τρίτους τις αναφερόμενες στο άρθρο 36 παρ. 4 και 5 του ν. 4099/2012 λειτουργίες του. Η προβλεπόμενη, ωστόσο, λειτουργία της φύλαξης των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο άρθρο 36 παρ. 6 του ν. 4099/2012, μπορεί να ανατεθεί σε τρίτα πρόσωπα, με την τήρηση των ακόλουθων προϋποθέσεων: α) τα καθήκοντα αυτά δεν ανατίθενται με σκοπό τη μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του ν. 4099/2012, β) ο Θεματοφύλακας μπορεί να αποδείξει ότι υπάρχει αντικειμενικός λόγος για την ανάθεση αυτή και γ) ο Θεματοφύλακας έχει επιδείξει τη δέουσα ικανότητα, μέριμνα και επιμέλεια κατά την επιλογή και τον ορισμό κάθε τρίτου, στον οποίο προτίθεται να αναθέσει μέρος των καθηκόντων του, συνεχίζει δε να επιδεικνύει τη δέουσα ικανότητα, μέριμνα και επιμέλεια κατά την περιοδική επανεξέταση και τον συνεχή έλεγχο κάθε τρίτου - παρόχου, καθώς και των διευθετήσεων στις οποίες ο τελευταίος έχει προβεί σε σχέση με τα καθήκοντα που του έχουν ανατεθεί. Η ανάθεση της φύλαξης των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο, διέπεται από το άρθρο 36α του ν. 4099/2012.

➤ Άρθρο 3 – ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ, ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΜΕΘΟΔΟΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΟΡΙΑ, ΜΗ ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΗΣ ΕΠΙΡΡΟΗΣ, ΒΑΘΜΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΣΟΥ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥ

1. Επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποτελεί η αύξηση της αξίας των επενδύσεων του, μέσω των τοποθετήσεων του ενεργητικού του σε ένα ευρύ φάσμα μετοχών ελληνικών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.).
2. Για την υλοποίηση του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί την εξής επενδυτική πολιτική: επενδύει κυρίως σε μετοχές που περιλαμβάνονται στο Γενικό Δείκτη του Ελληνικού Χρηματιστηρίου, με έμφαση σε εταιρείες υψηλής κεφαλαιοποίησης και δευτερευόντως σε εταιρείες μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται, επίσης, να επενδύει σε άλλες μετοχές και εν γένει κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς, τραπεζικές καταθέσεις και μερίδια ή μετοχές Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) ή άλλων ισοδύναμων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, κατά την έννοια του άρθρου 59 παρ. 1(ε) του Νόμου, καθώς και να κατέχει ρευστά διαθέσιμα.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ασκεί ενεργητική διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε: (α) πρωτοβάθμιο επίπεδο (καθορισμός σύνθεσης χαρτοφυλακίου ανά κύρια κατηγορία επενδύσεων, όπως μετοχών, ομολόγων και μέσων χρηματαγοράς / καταθέσεων), (β) δευτεροβάθμιο επίπεδο

(κλαδική, γεωγραφική και νομισματική κατανομή χαρτοφυλακίου) και (γ) τρίτοβάθμιο επίπεδο (επιλογή κινητών αξιών). Ο τρόπος επιλογής των κινητών αξιών είναι αποτέλεσμα των παραμέτρων που προκύπτουν από τις αναλύσεις των μακροοικονομικών μεγεθών, των επιμέρους οικονομικών κλάδων, των οικονομικών μεγεθών των εταιρειών, της τεχνικής ανάλυσης και της εφαρμογής διαχειριστικών μοντέλων βελτιστοποίησης της σχέσης κινδύνου-απόδοσης, που έχει αναπτύξει η εταιρεία σύμφωνα με τη σύγχρονη θεωρία διαχείρισης χαρτοφυλακίων. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να κάνει χρήση παραγώγων στοχεύοντας είτε την αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε την αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.

4. Επιτρεπόμενες είναι για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο οι επενδύσεις σε εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους ή σε αναγνωρισμένη αγορά τρίτου κράτους κινητές αξίες και εισηγμένα μέσα χρηματαγοράς, σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, εφόσον αυτές πρόκειται να εισαχθούν σε αγορά το αργότερο εντός έτους από την έκδοσή τους, σε βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις και μη διαπραγματεύσιμα σε εποπτευόμενη αγορά μέσα χρηματαγοράς με τις προϋποθέσεις του άρθρου 59 παρ. 1 (η), σε παράγωγα προϊόντα με τις προϋποθέσεις του άρθρου 59 παρ. 1(ζ) και σε μερίδια/μετοχές ΟΣΕΚΑ ή άλλων ισοδύναμων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια του άρθρου 59 παρ. 1(ε) του Νόμου. Περαιτέρω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, πέραν των ανωτέρω αναφερόμενων.
5. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να αποκτά, εκτός από τις ρητά οριζόμενες στο άρθρο 61 παρ. 4 και 7 του Νόμου περιπτώσεις, κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη σε ποσοστό που να υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός αυτός δεν ισχύει για καταθέσεις και πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Επί καταθέσεων στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του, ενώ επί εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, η έκθεση κινδύνου με μεν αντισυμβαλλόμενο το ίδιο πιστωτικό ίδρυμα δεν δύναται να ξεπερνά το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του, ενώ με αντισυμβαλλόμενο μη πιστωτικό ίδρυμα το πέντε τοις εκατό (5%). Επί μεριδίων ΟΣΕΚΑ, η επένδυση δεν δύναται συνολικά να υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) του συνολικού ενεργητικού του. Επίσης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (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 με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται, εκτός ρητά αναφερομένων στο άρθρο 64 του Νόμου εξαιρέσεων, να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) των με ψήφο ή χωρίς δικαίωμα ψήφου τίτλων του ίδιου εκδότη και το είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του συνόλου των μεριδίων ενός ΟΣΕΚΑ ή άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων του άρθρου 59 παρ. 1(ε) του Νόμου. Επίσης, η Α.Ε.Δ.Α.Κ., για το σύνολο των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά παραπάνω από το δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντιστοιχίας με δικαίωμα ή χωρίς δικαίωμα ψήφου κατηγορίας τίτλων του ίδιου εκδότη.

6. Ο επενδυτικός κίνδυνος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κρίνεται υψηλός, καθώς το χαρτοφυλάκιο επενδύεται κατά κύριο λόγο σε μετοχές, οι οποίες ενδέχεται να παρουσιάσουν σημαντικές διακυμάνσεις.
7. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές, με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα, οι οποίοι επιθυμούν να συνδέσουν την επένδυσή τους με την πορεία και τα αποτελέσματα του Ελληνικού Χρηματιστηρίου.

➤ Άρθρο 4 – ΚΑΝΟΝΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο διαδίκτυο.
2. α) Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ., του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των υποχρεωτικών βάσει τον ν. 4099/12 δημοσιεύσεων, τα έξοδα του άρθρου 6 του παρόντος Κανονισμού, καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους.
β) Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου, 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 Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον ν. 4308/2014 και τους λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

➤ Άρθρο 5 – ΜΕΡΙΔΙΑ – ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΤΟΥΣ

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται σε ίσης αξίας μερίδια. Ο αριθμός των κυκλοφορούντων μεριδίων αυξάνεται με την έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων και μειώνεται με την εξαγορά μεριδίων.
Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται αποκλειστικά σε i) θεσμικούς επενδυτές με ελάχιστο ποσό επένδυσης 500.000,00 ευρώ και ii) πελάτες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. στους οποίους παρέχονται από εταιρία του Ομίλου οι υπηρεσίες της επενδυτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή της παροχής επενδυτικών συμβουλών, εφόσον η απόκτηση των μεριδίων διενεργείται στο πλαίσιο παροχής αυτών των υπηρεσιών. Συμμετοχές στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο που έχουν αποκτηθεί μέχρι την έγκριση της τροποποίησης της παρούσας παραγράφου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δε θίγονται.
Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να συμμετέχει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο χωρίς περιορισμούς.

2. Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώρηση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο που τηρείται και παρακολουθείται από την 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 22 του Νόμου, όπως κάθε φορά ισχύει.
3. Σε περίπτωση συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο περισσότερων προσώπων, ως συνδικαιούχων μεριδίων, εφαρμόζονται οι διατάξεις του ν. 5638/32 για τον κοινό λογαριασμό. Τα μερίδια μεταβιβάζονται εν ζωή μόνο μεταξύ συζύγων και συγγενών πρώτου και δευτέρου βαθμού, μπορούν δε να ενεχυραστούν σύμφωνα με τα άρθρα 3 παρ. 1-2 α.ν. 1818/51 και 1244 επ. ΑΚ. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίου προϋποθέτει σχετική καταχώρηση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό 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 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951, όπως ισχύει, και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
4. Για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και την απόκτηση μεριδίων απαιτούνται τα προβλεπόμενα στα άρθρα 7 παρ. 1 ή 2 και 82 παρ. 1 του Νόμου, ιδίως η χορήγηση του εντύπου «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή άλλο νομικό πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό της και η εκ μέρους του υποψήφιου μεριδιούχου υποβολή σχετικής αίτησης και ολοσχερής καταβολή του αντιτίμου της συμμετοχής. Κατά τη διάθεση των μεριδίων απαγορεύεται, η σε βάρος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, χορήγηση πίστωσης από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή το Θεματοφύλακα.
5. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου την ημέρα υποβολής της αίτησης συμμετοχής, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στα άρθρα 11 του Νόμου και 4 του παρόντος Κανονισμού. Η αποδοχή αιτήσεων συμμετοχής αποφασίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. σύμφωνα με την παρ. 7 του άρθρου 7 του Νόμου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να αναστέλλει κατά την κρίση της τη διάθεση μεριδίων.
6. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να εξαγοράζει μετά από αίτηση των μεριδιούχων, μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 8 του Νόμου. Σε περίπτωση που ο μεριδιούχος επιθυμεί μερική εξαγορά, θα πρέπει να προσδιορίζει τον ακριβή αριθμό μεριδίων που επιθυμεί να εξαγοραστούν. Το προϊόν της εξαγοράς καταβάλλεται σε μετρητά, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παρ. 3 του άρθρου 8 του Νόμου, η δε τιμή εξαγοράς είναι εκείνη της ημερομηνίας υποβολής της σχετικής αίτησης. Η καταβολή του προϊόντος εξαγοράς διενεργείται το αργότερο πέντε (5) εργάσιμες ημέρες μετά την υποβολή της αίτησης εξαγοράς. Αναστολή της εξαγοράς μεριδίων είναι δυνατή σε εξαιρετικές περιπτώσεις, εφόσον επιβάλλεται από τις περιστάσεις και το συμφέρον των μεριδιούχων, κατόπιν αίτησης της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και σχετικής άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή κατόπιν αιτιολογημένης απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 8 παρ. 4 και 5, αντίστοιχα, του Νόμου.

➤ Άρθρο 6 – ΑΜΟΙΒΕΣ, ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ

1. Τους μεριδιούχους βαρύνουν απευθείας οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που ορίζονται έως 2,00% για τη διάθεση και έως 2,00% για την εξαγορά

- και υπολογίζονται με βάση την αξία των μεριδίων που αποκτώνται ή εξαγοράζονται και εισπράττονται κατά τη στιγμή της διενέργειας της αντίστοιχης πράξης.
2. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου βαρύνουν όλες οι πληρωμές που διενεργούνται προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τον Θεματοφύλακα, συμπεριλαμβανομένων των προσώπων στα οποία αυτοί έχουν αναθέσει λειτουργίες τους και, ειδικότερα:
- α) Οι ακόλουθες προμήθειες / αμοιβές, οι οποίες υπολογίζονται επί του μέσου όρου ημερησίων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και εισπράττονται στο τέλος κάθε μήνα:
 - i) Προμήθεια Διαχείρισης ύψους έως 1,25% ετησίως
 - ii) Προμήθεια Θεματοφυλακής ύψους έως 0,30% ετησίως.
 - β) Μεταβλητή αμοιβή απόδοσης (“performance fee”) ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 25% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Η απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς της καθαρής τιμής του μεριδίου κάθε ημέρας από αυτήν του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους δια την καθαρή τιμή του μεριδίου του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους. Αντίστοιχα η απόδοση του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς, ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς του δείκτη αναφοράς κάθε ημέρας από αυτήν του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους δια τον δείκτη αναφοράς του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους. Βάση υπολογισμού θα είναι η καθαρή τιμή του μεριδίου του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους επί τα μερίδια της προηγούμενης του λογισμού εργάσιμης ημέρας επί τη μεταβολή της διαφοράς της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου από το τέλος του προηγούμενου ημερολογιακού έτους και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς για την ίδια περίοδο. Η αμοιβή αυτή θα λογίζεται καθημερινά και η τυχόν προκύπτουσα Μεταβλητή αμοιβή απόδοσης θα πληρώνεται μέσα σε 10 μέρες από το πέρας του ημερολογιακού έτους στο οποίο αφορά.
3. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου βαρύνουν και τα κατωτέρω έξοδα ή/και δαπάνες, που περιλαμβάνονται περιοριστικά στον παρακάτω κατάλογο:
- α) Έξοδα ελέγχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τους Ορκωτούς Ελεγκτές.
 - β) Πληρωμές σε νομικούς και λοιπούς συμβούλους.
 - γ) Τυχόν έξοδα διανομής (π.χ. έξοδα εκτύπωσης, αποστολής, κλπ.).
 - δ) Έξοδα προηγούμενων χρήσεων.
 - ε) Έξοδα, φόροι και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
 - στ) Έξοδα των προβλεπόμενων από το Νόμο δημοσιεύσεων που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από τον Νόμο δημοσιεύσεις, κάθε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ..
 - ζ) Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων.
 - η) Πάσης φύσεως φόροι που αφορούν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εισφορές στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και συναφείς επιβαρύνσεις.

➤ Άρθρο 7 - ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ

1. Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης που καθορίζονται στο άρθρο 6 του παρόντος Κανονισμού.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύνανται να επανεπενδύει ή να διανέμει, κατά την κρίση της, στους μεριδιούχους τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μετά την αφαίρεση τυχόν συντελεσθισίων μέχρι το τέλος της χρήσης κεφαλαιακών ζημιών.
3. Εφόσον η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίζει τη διανομή των κερδών, αυτή θα γίνεται μέσα σε τρεις (3) μήνες από τη λήξη κάθε διαχειριστικής περιόδου, η οποία έχει τη διάρκεια δώδεκα μηνών, και θα προηγείται ανάρτηση σχετικής ανακοίνωσης στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο διαδίκτυο. Η διανομή γίνεται σε όλους όσους ήταν κάτοχοι μεριδίων κατά την τελευταία ημέρα της διαχειριστικής χρήσης, κατά τη διάρκεια της οποίας προέκυψαν τα κέρδη .
4. Οι μεριδιούχοι μπορούν να ζητήσουν την επανεπένδυση των κερδών τους στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο χωρίς προμήθεια.
5. Κατά την καταβολή των κερδών, παρακρατούνται οι αναλογούντες φόροι, σύμφωνα με τη νομοθεσία που ισχύει κατά το χρόνο καταβολής των κερδών.

➤ Άρθρο 8 - ΛΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται εφόσον συντρέχει οποιοσδήποτε από τους αναφερόμενους στο άρθρο 9 παρ. 1 του Νόμου λόγος.
2. Σε περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το καθαρό ενεργητικό του διανέμεται από το Θεματοφύλακα, κατ' εντολή της Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., το Θεματοφύλακα και τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η έκθεση κοινοποιείται χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδια του.
3. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, άμεσα ή έμμεσα, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.
4. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς, όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να απαιτήσει από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων του με θέμα τη λύση του. Η αξία αναφοράς ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού

ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων του δεν δύναται πλέον να ασκηθεί, ενώ στην αντίθετη περίπτωση, η αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων ανακαλείται.

➤ Άρθρο 9 - ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ

1. Ο Κανονισμός τροποποιείται από κοινού από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και το Θεματοφύλακα, με έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ανακοίνωση σχετικά με την τροποποίηση του Κανονισμού αναρτάται χωρίς καθυστέρηση στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο διαδίκτυο, με ταυτόχρονη ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η τροποποίηση του Κανονισμού ισχύει έναντι των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τη γνωστοποίηση σε αυτούς σχετικής ανακοίνωσης που διενεργείται χωρίς καθυστέρηση και με σταθερό μέσο.
2. Οι μεριδιούχοι έχουν το δικαίωμα, εντός τριών (3) μηνών από τη γνωστοποίηση σ' αυτούς της τροποποίησης του Κανονισμού, να ζητήσουν την εξαγορά των μεριδίων τους, σύμφωνα με τους όρους εξαγοράς που ίσχυαν πριν τροποποιηθεί ο Κανονισμός.

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ASSET MANAGEMENT
Α.Ε.Δ.Α.Κ.

