

Το Α/Κ ανήκει στην κατηγορία Ομολογιακών Α/Κ. Ως εκ τούτου επενδύει κατ' ελάχιστο σε ποσοστό 65% του καθαρού του ενεργητικού (ή όπως εκάστοτε ορίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς) κυρίως σε ομολογίες εσωτερικού ή και σε μετοχές εσωτερικού έως ποσοστό 10%. Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Α/Κ είναι η επίτευξη της μέγιστης δυνατής μακροπρόθεσμης απόδοσης κυρίως από υπεραξία και δευτερευόντως από εισόδημα, με την ανάληψη του ελάχιστου δυνατού επενδυτικού κινδύνου. Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ενεργητική. Η διαχείριση γίνεται κατά τέτοιο τρόπο ώστε ο μεριδιούχος που επιθυμεί να επενδύσει στην Ελληνική αγορά ομολόγων να αναλαμβάνει το ελάχιστο δυνατό ρίσκο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές, που αποβλέπουν σε μακροπρόθεσμες αποδόσεις, μέσω επενδύσεων που επηρεάζονται από τις επιτοκιακές μεταβολές των διεθνών χρηματαγορών.

ΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΙΝΑΙ:

ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΒΑΘΜΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ : 3 (0-6)

- Α) ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ :** Υπάρχει υψηλός κίνδυνος υποχώρησης του επιπέδου των τιμών της αγοράς συνολικά ή ορισμένης κατηγορίας στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου και ο επακόλουθος επηρεασμός της τιμής των μεριδίων του Α/Κ.
- Β) ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ :** Ενδέχεται να υπάρξει υψηλός κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει το Α/Κ ή ενός αντισυμβαλλόμενου κατά τη διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό του Α/Κ.
- Γ) ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ :** Ενδέχεται να υπάρξει χαμηλός κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών.
- Δ) ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ :** Υπάρχει χαμηλός κίνδυνος αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ έγκαιρα και σε εύλογη τιμή.
- Ε) ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ :** Χαμηλός κίνδυνος επηρεασμού αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- ΣΤ) ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ :** Χαμηλός κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα ή ακόμη λόγω απάτης σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη επί μέρους στοιχείων των ενεργητικού του Α/Κ, καταστεί αφερέγγυος.
- Ζ) ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ :** Δεν υφίσταται.
- Η) ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ :** Δεν υφίσταται.
- Θ) ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ :** Υπάρχει περιορισμένος κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση του ενεργητικού του Α/Κ είτε λόγω εξαγοράς ή ακύρωσης μεριδίων του είτε λόγω της διανομής μεριδίων του η αξία των οποίων είναι μεγαλύτερη από τα επιτευχθέντα κέρδη του κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης.
- Ι) ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΥ :** Υπάρχει μέσος κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση της απόδοσης του Α/Κ σε σταθερές τιμές λόγω της ανόδου του γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή (πληθωρισμού).
- ΙΑ) ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΡΑΤΟΥΣ :** Υπάρχει χαμηλός κίνδυνος, ο οποίος σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- α) Η ΑΕΔΑΚ υποχρεούται σε καταβολή φόρου, του οποίου ο συντελεστής ορίζεται σε 10% επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (επιτόκιο Αναφοράς) προσαυξανόμενο κατά εικοσιπέντε εκατοστά της μονάδας (0.25%). Ο φόρος υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- β) Η φορολόγηση του εισοδήματος ή της υπεραξίας που αποκτούν οι επενδυτές εξαρτάται από τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκειται κάθε επενδυτής.
- γ) Οι επενδυτές, σε περίπτωση που έχουν αμφιβολίες ως προς τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκειται, οφείλουν να ζητούν συμβουλές ή/και πληροφορίες από το νομικό ή φορολογικό τους σύμβουλο.

ΑΜΟΙΒΕΣ, ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους:

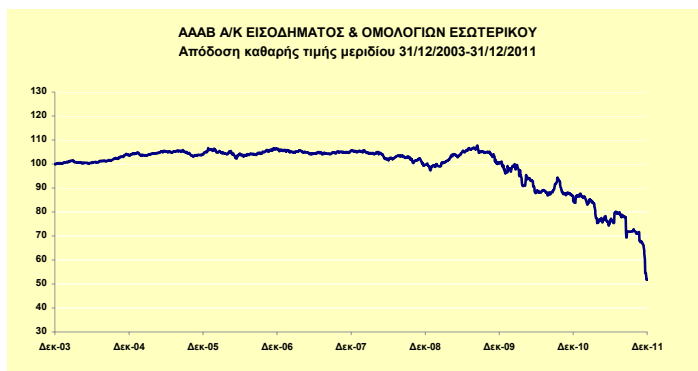
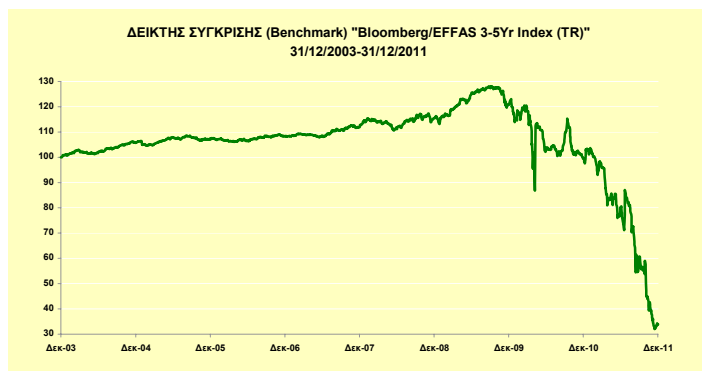
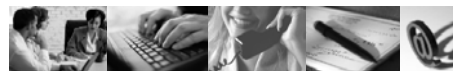
1. Προμήθεια διάθεσης μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι 2%.
2. Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι 2%.

Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων:

1. Προμήθεια διαχείρισης στην οποία περιλαμβάνεται η αμοιβή της ΑΕΔΑΚ, η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή και του διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η ΑΕΔΑΚ δικαιούται αμοιβής ύψους μέχρι 1.25% ετησίως. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται και εισπράττεται στο τέλος κάθε μήνα επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν το μήνα αυτό.
2. Προμήθεια θεματοφυλακής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην οποία περιλαμβάνεται η αμοιβή του θεματοφύλακα και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξη του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας δικαιούται αμοιβής θεματοφυλακής 0.10% ετησίως επί του μέσου ημερησίου καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, πληρωτέα ανά μήνα.
3. Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Νόμου 3283/2004.
4. Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
5. Έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από τον Νόμο που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
6. Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η T Funds Α.Ε.Δ.Α.Κ με έδρα στην Αθήνα, οδός Λέκκα αρ. 23-25, έχει λάβει άδεια λειτουργίας με τις αποφάσεις 27719/Β/543 ΥΠΕΘΟ (ΦΕΚ Β391/5.7.1990) και 5/378/14.4.2006 ΔΣ ΕΚ και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2011	
Δείκτης Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου	69.99%
Δείκτης Συνολικών Εξόδων	1.42%
31 Δεκ 2011	
Σταθμισμένη Μέση Ληκτότητα (WAM) Α/Κ	68.13 ημέρες
Σταθμισμένη Μέση Διάρκεια Ζωής (WAL) Α/Κ	681.33 ημέρες
VaR Α/Κ ως προς VaR Δείκτη Αναφοράς	60.07%



ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ

Δημοσθένης Ν. Ζαροδήμος - Διευθύνων Σύμβουλος
Μιχαήλ Καβαντζάς - Διαχειριστής Α/Κ

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Δημοσθένης Ν. Ζαροδήμος - Πρόεδρος
Μιχαήλ Καβαντζάς - Μέλος
Κωνσταντίνος Μπαλατσούκας - Μέλος

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε.

ΕΛΕΓΚΤΕΣ

ΚΡΜΓ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.
Νικόλαος Τσιμπούκας - Τακτικός

ΑΑΑΒ Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ & ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤ. - ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

2007	2008	2009	2010	2011
-0.68%	-5.69%	0.57%	-15.75%	-38.54%
ΕΤΟΣ 31/12/10-31/12/11	3 ΕΤΙΑ 31/12/08-31/12/11	5 ΕΤΙΑ 31/12/06-31/12/11	από έναρξη 23/10/96 – 31/12/11	
-38.54%	-47.93%	-51.23%	-11.16%	

ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΤΙΜΩΝ ΣΤΟΝ ΗΜΕΡΗΣΙΟ ΤΥΠΟ

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 δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας, με μέριμνα της ΑΕΔΑΚ.

ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΚΕΝΤΡΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

- **T Funds ΑΕΔΑΚ:** Λέκκα 23-25, 105 62 - Αθήνα, τηλ: 210 37 27 800, fax: 210 37 27 888 e-mail: info@tfunds.gr
- ΓΡΑΜΜΗ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ **T Funds ΑΕΔΑΚ:** 801 11 10210 Web site: www.tfunds.gr
- Δίκτυο Καταστημάτων **Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδας ΑΤΕ** με τον διακριτικό τίτλο **T Bank ΑΤΕ**

Οι επενδυτές μπορούν να ενημερωθούν περαιτέρω για τα στοιχεία του Α/Κ μέσω του πλήρους ενημερωτικού δελτίου καθώς και της ιστοσελίδας της ΑΕΔΑΚ