



Το Α/Κ ανήκει στην κατηγορία Μικτών Α/Κ. Ως εκ τούτου επενδύει κατ' ελάχιστο σε ποσοστό 10% του καθαρού του ενεργητικού σε μετοχές εσωτερικού και κατ' ελάχιστο σε ποσοστό 10% του καθαρού του ενεργητικού σε ομολογίες εσωτερικού (ή όπως εκάστοτε ορίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς). Το μέγιστο ποσοστό επένδυσης σε ομολογίες εσωτερικού ή σε μετοχές εσωτερικού ή σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 65% του καθαρού του ενεργητικού (ή όπως εκάστοτε ορίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Α/Κ είναι η επίτευξη της μέγιστης δυνατής μέσο-μακροπρόθεσμης απόδοσης από υπεραξία και από εισόδημα, με την ανάληψη του ελάχιστου δυνατού επενδυτικού κινδύνου. Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ενεργητική.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές που αποβλέπουν σε μεσο-μακροπρόθεσμες αποδόσεις, μέσω μιας ευρείας γκάμας επενδύσεων (μετοχικές αξίες, ομολογίες).

**ΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΙΝΑΙ:**

**ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΒΑΘΜΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ :**

**4**

**(0-6)**

- Α) ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ :** Υπάρχει υψηλός κίνδυνος υποχώρησης του επιπέδου των τιμών της αγοράς συνολικά ή ορισμένων κατηγοριών 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 :** Ενδέχεται να υπάρξει χαμηλός κίνδυνος επηρεασμού αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- ΣΤ) ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ :** Ενδέχεται να υπάρξει 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 :** Ενδέχεται να υπάρξει μέσος κίνδυνος απώλειας ενεργητικού λόγω χρήσης παραγώγων.
- 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 :** Δεν υφίσταται.
- 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 (επιτοκίου Αναφοράς) προσαυξανόμενο κατά μία μονάδα. 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 υπόκεινται, 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 5%.
2. Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι 1%.

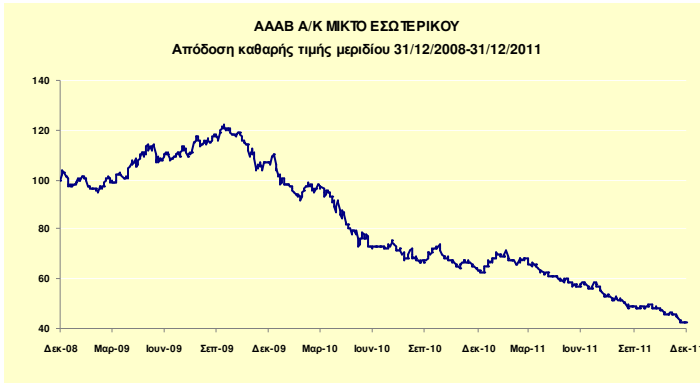
Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων:

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 2.5% 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.

<b>2011</b>	
Δείκτης Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου	323.58%
Δείκτης Συνολικών Εξόδων	2.40%
<b>31 Δεκ 2011</b>	
VaR Α/Κ ως προς VaR Δείκτη Αναφοράς	96.56%
Σταθμισμένη Μέση Ληκτότητα (WAM) Α/Κ	25.47 ημέρες
Σταθμισμένη Μέση Διάρκεια Ζωής (WAL) Α/Κ	198.40 ημέρες



3. Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών, οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Νόμου.
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.



### 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 Ταμειτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε.

### ΕΛΕΓΚΤΕΣ

ΚΡΜΓ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.  
Νικόλαος Τσιμππούκας - Τακτικός

### ΑΑΑΒ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ - ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

2007	2008	2009	2010	2011
-	-	7.16%	-40.54%	-33.00%
<b>ΕΤΟΣ</b> 31/12/10-31/12/11	<b>3 ΕΤΙΑ</b> 31/12/08-31/12/11	<b>5 ΕΤΙΑ</b> 31/12/06-31/12/11	<b>από έναρξη</b> 23/12/08 - 31/12/11	
-33.00%	-57.32%	-	-56.15%	

### 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](http://www.tfunds.gr)

■ Δίκτυο Καταστημάτων **Ταχυδρομικού Ταμειτηρίου 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