

Ex- Ethniki Guaranteed Return Fund

Το **Ex – Ethniki Guarantee Return Fund (Ταμείο Εγγυημένης Απόδοσης)** επιδιώκει την επίτευξη σχετικά υψηλής μακροπρόθεσμης απόδοσης από ένα ευρύ φάσμα επενδύσεων σε αξίες με τη δυνατότητα επίτευξης κεφαλαιουχικών κερδών καθώς επίσης και σε επενδύσεις σταθερού εισοδήματος (καταθέσεις σταθερού επιτοκίου και χρεόγραφα). Το Ταμείο ακολουθεί συντηρητική επενδυτική πολιτική αφού δεν μπορούν να επενδυθούν περισσότερα από 20% σε μετοχές και θεωρείται **«Χαμηλού»** επενδυτικού κινδύνου.

Διευκρινίζεται ότι ο βαθμός επικινδυνότητας πιθανόν να καθορίζεται με διαφορετικά κριτήρια από Εταιρία σε Εταιρία κατά συνέπεια ο καθορισμός του γίνεται για σκοπούς σύγκρισης διαφορετικών ταμείων της ίδιας Εταιρίας.

Πίνακας Ενδεικτικής Σύνθεσης Χαρτοφυλακίου Ταμείου και Σημαντικών Πληροφοριών:

Κατηγορία Επένδυσης	Ταμείο Ex – Ethniki Guarantee Return Fund
Μετοχές	0 – 20%
Χρεόγραφα και Ομόλογα	20 – 80%
Τραπεζικές καταθέσεις	10 – 50%
Ακίνητη Περιουσία	0 – 20%
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων	–
Άλλες Επενδύσεις	0 – 20%
Βαθμός Επικινδυνότητας	Χαμηλός
Έξοδο Διαχείρισης Ταμείου-Σήμερα	1%
Μέγιστο Όριο Εξόδου Διαχείρισης	1.5%

Τηρουμένων των ποσοστιαίων αναλογιών που περιγράφονται πιο πάνω η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να διαμορφώνει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του Ταμείου κατά τρόπο που η ίδια κρίνει ότι εξυπηρετεί καλύτερα τους επενδυτικούς του στόχους. Συγκεκριμένα, η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να αυξάνει βραχυπρόθεσμα την επένδυση σε Τραπεζικές καταθέσεις και έντοκα γραμμάτια σε περίπτωση που θεωρεί ότι επικρατούν συνθήκες αστάθειας στις κεφαλαιαγορές. Επίσης η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα μείωσης του ποσοστού επενδύσεων σε μετοχές του Επενδυτικού Ταμείου Εθνικής σε περιπτώσεις όπου θεωρεί ότι συνθήκες αστάθειας των κεφαλαιαγορών επιβάλλουν ιδιαίτερα συντηρητικούς χειρισμούς στην επενδυτική πολιτική του Ταμείου.

Η Εταιρία έχει το δικαίωμα να παρεκκλίνει βραχυπρόθεσμα από την προκαθορισμένη πολιτική όταν οι συνθήκες της αγοράς είναι τέτοιες που απαιτούν μια διαφοροποιημένη πολιτική κατά την κρίση της Εταιρίας χωρίς όμως να επηρεάζεται η μακροπρόθεσμη επενδυτική πολιτική.

Αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού του ταμείου

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού του Ταμείου γίνεται κάθε Ημέρα Εκτίμησης η οποία ορίζεται τουλάχιστον μια φορά σε κάθε ημερολογιακό μήνα. Για την αποτίμηση αυτή θα χρησιμοποιούνται κοινά αποδεκτές μέθοδοι με στόχο την δικαιότερη αποτίμηση της αξίας του Ταμείου.

Γενικά για στοιχεία ενεργητικού εισηγμένα στο χρηματιστήριο ως βάση αποτίμησης θα χρησιμοποιείται η χαμηλότερη τιμή κλεισίματος των συναλλαγών κατά την Ημέρα Εκτίμησης ή την τελευταία διαθέσιμη αν δεν υπήρχαν συναλλαγές την ημέρα εκείνη. Για τις επενδύσεις σταθερού εισοδήματος θα χρησιμοποιείται η τρέχουσα ή ονομαστική τους αξία πλέον οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την Ημέρα Εκτίμησης ενώ για τις υπόλοιπες επενδύσεις συμπεριλαμβανομένης και της ακίνητης ιδιοκτησίας θα λαμβάνεται υπόψη η δίκαιη και λογική αξία τους με βάση αντικειμενικές μεθόδους αποτίμησης αφού ληφθούν υπόψη τυχόν δικαιώματα ή άλλες υποχρεώσεις από τις σχετικές οικονομικές δοσοληψίες.