ΑΝΩΤΑΤΟ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ

ΣΧΟΛΗ: ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ ΕΠΙΣΤΗΜΗΣ

ΘΕΜΑ: ΟΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΩΣ ΘΕΣΜΙΚΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

ΤΗΣ ΣΠΟΥΔΑΣΤΡΙΑΣ: ΜΟΥΣΤΑΚΛΗ ΘΕΟΔΩΡΑ

ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ

ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ: ΓΙΑΝΝΑΚΕΑΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

ΚΑΛΑΜΑΤΑ, ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ 2005

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	ΣΕΛΙΔΑ
Εισαγωγή	3
Κεφάλαιο 1°	
1.1. Η αξία της Ιστορικής αναδρομής σε σχέση με την εξέλιξη της ασφάλισης.	5
1.1.1. Η Ασφάλιση κατά την αρχαιότητα	5
1.1.2. Η Ασφάλιση κατά την μεσαιωνική εποχή	7
1.1.3. Η Ασφάλιση κατά την νεότερη εποχή	8
1.2 Η Ανάπτυξη της θαλάσσιας ασφάλισης – Lloud's Coffee House	8
1.2.1 Το Lloud's corporation και η λειτουργία του	9
1.3 Η ανάπτυξη της ασφάλισης διαφόρων ατυχημάτων	10
1.4 Η ασφαλιστική εξέλιξη στην Ελλάδα	10
1.5 Κοινή αντιμετώπιση των κινδύνων	15
1.6 Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	16
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2°	
2.1 Ποιες είναι οι βασικές κατηγορίες επενδύσεων	19
2.2 Ποιοι θεωρούνται θεσμικοί επενδυτές	19
2.3 ΑΕΔΑΚ	19
2.3.1 Η ενημέρωση του κοινού	20
2.3.2 Η διάθεση και διαφήμιση των μεριδιών	21
2.3.3 Οι μεριδιούχοι	21
2.3.4 Η ανώνυμος εταιρεία διαχείρησης αμοιβαίων κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ)	23
2.3.5 Ο θεματοφύλακας	23
2.4 Έννοια τράπεζας	24
2.4.1 Η εξέλιξη του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος	25
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3°	
3.1 Είδη αμοιβαίων κεφαλαίων	28
3.1.1 Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς ή Διαχείρησης Διαθεσίμων	30
3.1.2 Αμοιβαία Κεφάλαια Ομολογιών	30
3.1.3 Α/Κ Ομολιγιών Υψηλής Απόδοσης (High Yield Bond Funds)	31
3.1.4 Αφορολόγητα Α/Κ Ομολογιών	32
3.1.5 Α/Κ Κοινών Μετοχών	33
3.1.6 Α/Κ Μικτού Τύπου	38
3.1.7 Διεθνικά Α/Κ	39
3.1.8 Άλλα Αμοιβαία Κεφάλαια	39
3.1.9 Σε ποιους απευθύνονται (προφίλ επενδυτών)	40
3.1.10 Διαχείρισης Διαθεσίμων (Money Market Fund)	41
3.2 Πλεονεκτήματα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων	45
3.2.1 Άλλα Πλεονεκτήματα	47
3.2.2 Μειονέκτημα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων	47
3.3 Χρηματοπιστωτικά μέσα και Χρηματοπιστωτικές αγορές	49
3.3.1 Χρηματοπιστωτικά Μέσα	49
3.3.2 Χρηματοπιστωτικές Αγορές	49
3.4 Αγορά Χρήματος ή χρηματαγορά	50
3.4.1 Πιστοποιητικά προθεσμιακών καταθέσεων	51
3.4.2 Πιστοποιητικά κατάθεσης	52
3.4.3 Εμπορικά χρεόγραφα (ομόλογα)	52
3.4.4 Χρεόγραφα τραπεζικής αποδοχής	53
3.5 Αγορά κεφαλαίου ή κεφαλαιαγορά	53
3.5.1 Τίτλοι ελληνικού δημοσίου	54

3.5.2 Πλεονεκτήματα των τίτλων του δημοσίου 55
3.5.3 Κατηγορίες τίτλων του ελληνικού δημοσίου 55
3.5.4 Έντοκα γραμμάτια (treasury bills) 56
3.5.5 Ομόλογα τελικής απόδοσης ή ομόλογα χωρίς τοκομερίδια (zero – coupon bonds) 56
3.5.6 Ομόλογα σταθερής απόδοσης ή ομόλογα σταθερού επιτοκίου (fixed – rate bonds) 57
3.5.7 Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου (floating – rate notes) 57
3.5.8 Τιμαριθμοποιημένα ομόλογα με τοκομερίδια (index – linked bonds) 57
3.5.9 Ομόλογα ρήτρας ξένου νομίσματος (currency – index bonds) 58
3.5.10 Αφορολόγητα αποταμιευτικά ομόλογα (savings certificates) 58
3.5.11 Μετοχοποιήσιμοι τίτλοι (προμέτοχα) 58
3.5.12 Ομολογίες – ομολογιακά δάνεια 59
3.5.13 Είδη ομολογιών 59
3.6 Συμφωνίες επαναγοράς (repos) Τράπεζα – επενδυτής 61
3.7 ΑΣΦΑΛΙΣΗ 62
3.8 Άλλα ασφαλιστήρια συμβόλαια 66

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4°
4.1 Χρηματιστήριο αξιών Αθηνών (ΧΑΑ) 69
4.1.1 Άμεση και έμμεση κεφαλαιαγορά 69
4.1.2 Οργανωμένες και μη οργανωμένες κεφαλαιαγορές 69
4.2 Έννοια και κατηγορίες χρηματιστηρίων 70
4.2.1 Επίσημα χρηματιστήρια 70
4.2.2 Ελεύθερα χρηματιστήρια 70
4.2.3 Παράγοντες που επηρεάζουν τη ζήτηση των χρηματιστηριακών τίτλων και την πορεία της χρηματιστηριακής αγοράς. 71
4.2.4 Γενικοί Παράγοντες 71
4.2.5 Παράγοντες που αφορούν την εταιρεία 75
4.2.6 Παράγοντες που αφορούν τον κλάδο και τον υποκλάδο, στον οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία 76
4.3 Μετοχικοί Τίτλοι 77
4.3.1 Μετοχές 77
4.3.2 Κατηγορίες μετοχών 77
4.3.3 Τιμές μετοχών 79
4.3.4 Πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα των διαφόρων κατηγοριών μετοχών 81
4.3.5 Παράγοντες που επηρεάζουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής 82

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5°
5.1 Γενικά 86
5.2 Συμμετοχή των ασφαλισμένων στις υπεραποδόσεις των επενδύσεων των μαθηματικών αποθεμάτων (ΜΑ) 89

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6°
6.1 Η προσέγγιση του υποψηφίου πελάτη 92
6.2 Η επικοινωνία στην ασφαλιστική πώληση 97
6.2.1 Άμυνα ή δυσφορία 100
6.2.2 Αυτοπεποίθηση ή παντογνωσία 100
6.2.3 Υπεροχή 101
6.3 Στάσεις αξιολόγησης 101
6.4 Η αντιμετώπιση του εμποδίου της ακοής κατά την επικοινωνία 102
ΕΠΙΛΟΓΟΣ 104
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η επιλογή του θέματος με το οποίο ασχολήθηκα δεν ήταν τυχαία.

Κατά την διάρκεια της φοίτησής μου στο ΤΕΙ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ και ιδιαίτερα στο 4°, 5° και 6° εξάμηνο ασχοληθήκαμε και αναλύσαμε ως ένα βαθμό κάποιες έννοιες, όπως τι είναι ασφαλιστική εταιρεία, ο ρόλος της και βασικά προγράμματά της και επίσης, τι είναι θεσμικός επενδυτής, ο ρόλος του και τα προϊόντα του.

Έτσι ένοιωσα την ανάγκη, να δείξω και να θυμίσω σε όποιον τύχει να διαβάσει την πτυχιακή μου, εργασία, ότι οι ασφαλιστικές εταιρείες μπορούν και πρέπει να λειτουργούν και ως θεσμικοί Επενδυτές.

Στην προσπάθεια μου να φέρω εις πέρας το δύσκολο έργο και ανέλαβα, συνάντησα αρκετές δυσκολίες, όσον αφορά τη συλλογή των πληροφοριών, μιας και οι Ασφαλιστικές Εταιρείες, δυσκολεύονταν να με εξυπηρετήσουν, φοβούμενες, υποθέτω τον σκληρό ανταγωνισμό που επικρατεί στην Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά. Επίσης ήταν δύσκολο να συγκεντρωθούν αρκετά στοιχεία, λόγω των μεγάλων χιλιομετρικών αποστάσεων. Παρά τις δυσκολίες, συγκέντρωσα το απαιτούμενο υλικό για την σύνταξη της εργασίας μου, και το οποίο χωρίζεται σε 6 κεφάλαια.

Στο 1° κεφάλαιο γίνεται αναφορά στην ιστορική εξέλιξη των ασφαλίσεων από την αρχαιότητα έως την σύγχρονη εποχή.

Στο 2° κεφάλαιο αναλύονται οι κατηγορίες επενδύσεων Α.Ε.Δ.Α.Κ., Τράπεζες και Ασφαλιστικές εταιρίες.

Στο 3° κεφάλαιο παραθέτονται τα σχετικά είδη επενδύσεων.

Στο 4° κεφάλαιο παραθέτονται σχετικές πληροφορίες με το χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών (ΧΑΑ) και είδη μετοχών.

Στο 5° κεφάλαιο παραθέτονται οι σχετικοί αριθμοδείκτες επενδύσεων.

Στο 6° κεφάλαιο παραθέτονται κάποια στυλ ασφαλισμένων και πώς μπορεί να γίνει η προσέγγιση τους.

Στο σημείο αυτό θα ήθελα να ευχαριστήσω τον κύριο Ν. Γιαννακέα, που επιμελήθηκε την πτυχιακή εργασία μου και με στήριξε στην ολοκλήρωση αυτής. Επίσης, θα ήθελα να ευχαριστήσω τον κύριο Ι. Φασόη, του τμήματος μελετών – στατιστικής της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος του

οποίου η βοήθεια υπήρξε σημαντική στη συλλογή των απαιτούμενων πληροφοριών για την πτυχιακή εργασία μου. Καθώς επίσης και όλες τις ασφαλιστικές εταιρίες (Δράμα – Καβάλα) που επισκέφθηκα και με εξυπηρέτησαν με ευχαρίστηση.

Τέλος, για τυχόν λάθη και παραλήψεις της πτυχιακής αυτής εργασίας ευθύνεται μόνο η συγγραφέας της.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1°

Η ΔΙΑΔΡΟΜΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΡΧΑΙΟΤΗΤΑ ΕΩΣ ΤΗΝ ΣΥΓΧΡΟΝΗ ΕΠΟΧΗ

1.1 Η Αξία της ΙΣΤΟΡΙΚΗΣ ΑΝΑΔΡΟΜΗΣ σε σχέση με την εξέλιξη της ασφάλισης.

Η ιστορική αναδρομή στην προέλευση των σχετικών εννοιών κρίνεται πάντα απαραίτητη για την ευρύτερη κατανόησης της διαμέσου του χρόνου σταδιακής εξέλιξης του θέματος που εξετάζουμε και αρχικά της εξέλιξης της ασφάλισης. Το γεγονός αυτό εξάλλου κατατοπίζει πάνω στις επιστημονικές σκέψεις που οδήγησαν στην πρόοδο και στην τελειότητα και ενθαρρύνει την περαιτέρω ερευνητική διάθεση.

1.1.1 Η Ασφάλιση κατά την αρχαιότητα

Κατά την αρχαιότητα, ο άνθρωπος ανέκαθεν αντιδρούσε, έστω ενστικτωδώς και των κινδύνων και απειλούσαν την ζωή του καθώς και την σωματική του ακεραιότητα. Οι τρόποι αντίδρασης και οι κατευθύνσεις προς τις οποίες αντιδρούσε κάθε φορά ήταν διάφορες και ανάλογες με τις αντιλήψεις και συνθήκες κάθε εποχής και χώρας.

Το ρόπαλο και το κοντάρι, η ασπίδα και η περικεφαλαία ήταν τα πρώτα μέσα προστασίας της ζωής του ανθρώπου κατά των άγριων θηρίων, αλλά και κατά των ιδίων συνανθρώπων του. Η εξέλιξη του ανθρώπου διαμέσου των αιώνων και ιδιαίτερα από την επινόηση των πρώτων πλωτών μέσων και την ανάπτυξη του εμπορίου, έθεσε τη ζωή του και την επιχειρηματική δραστηριότητα του ανθρώπου σε εξαιρετικά επαχθείς κινδύνους, αν ληφθεί υπόψη η δριμύτητα του υγρού στοιχείου και οι τότε ατέλειες των πλωτών μέσων.

Στους κώδικες του Βαβυλώνιου Βασιλιά Χαμουραμπί (2123 π.Χ.), βρίσκεται η πρώτη έννοια αποτίμησης του πιθανού επιχειρηματικού κινδύνου. Ο Νόμος των Ροδιών, εξάλλου, καθιερώνει από το 216 π.Χ. τον όρο της «Γενικής Αβαρίας» για τους κινδύνους της θαλάσσιας επιχείρησης, ο οποίος αποτελεί θεμελιώδη όρο ακόμα και στα σύγχρονα ασφαλιστήρια της

θαλάσσιας ασφάλισης. Υπάρχουν πάρα πολλοί νομικοί ορισμοί της Γενικής Αβαρίας, από τους οποίους ο πιο παραδεκτός από τη σύγχρονη ασφαλιστική επιστήμη διατυπώθηκε από τον Άγγλο δικαστή Lawrence το έτος 1801. Σύμφωνα με τον ορισμό αυτό : όλη η απώλεια που προκύπτει σαν συνέπεια έκτακτης θυσίας ή έκτακτων εξόδων για τη διατήρηση του πλοίου και του φορτίου, θεωρείται γενική αβαρία και επιβαρύνει όλους τους ενδιαφερόμενους αναλογικά.

Στην Ελληνική αρχαιότητα παρατηρούμε ότι οι πρόγονοί μας, που πρωτοπορούσαν στην ανάπτυξη του εμπορίου, δεν έμειναν αδρανείς μπροστά στους κινδύνους της θαλάσσιας επιχείρησης. Ο Αθηναίος ρήτορας Δημοσθένης ($4^{ος}$ π.Χ. αιώνας) αναφέρει στους λόγους του, το θεσμό του «ναυτοδάνειου» που υπήρξε ο πρόδρομος της σύγχρονης θαλάσσιας επιχείρησης. Στην Αρχαία Αίγυπτο και αργότερα στην αρχαία Ελλάδα, συναντάται σύστημα αντιμετώπισης των εξόδων κηδείας, που αναπτύχθηκε μέσα στα πλαίσια διαφόρων θρησκευτικών οργανώσεων. Οι οργανώσεις αυτές ωθούμενες από θρησκευτικές δοξασίες, συγκέντρωναν εισφορές από τα μέλη τους, για να εξασφαλίσουν για κηδεία με όλες τις τελετουργικές διαδικασίες που υπαγόρευε η θρησκεία τους.

Κατά την Ρωμαϊκή εποχή επιχειρείται μια εμπειρική εκτίμηση της προσόδου της ανθρώπινης ζωής περισσότερο για νομοθετικούς και όχι για ασφαλιστικούς σκοπούς τότε εμφανίζονται και τα πρωτιά "burial clubs" (λέσχες ταφής) τα οποία μπορούν να θεωρηθούν ο πρόδρομος όχι μόνο της ασφαλίσεως εξόδων κηδείας αλλά, ακόμα, και αυτών των friendly societies (Αλληλοασφαλιστικών Ενώσεων) που γνώρισαν ακμή για αρκετούς αιώνες και ακμάζουν ακόμα και σήμερα στην Αγγλία, Γαλλία και Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής.

Μετά την πτώση της Ρωμαϊκής Αυτοκρατορίας ακολουθεί η σκοτεινή εποχή που χαρακτηριστικό της γνώρισμα είναι η εξαφάνιση κάθε κοινωνικοοικονομικής και πολιτιστικής δραστηριότητας. Την περίοδο αυτή εξαφανίζονται και τα ίχνη της ασφάλισης, για να εμφανιστούν αργότερα τον $14^{ο}$ αιώνα μ.Χ. στον Ευρωπαϊκό χώρο.

Συνεπώς τα κύρια χαρακτηριστικά που διακρίνουν την εποχή της αρχαιότητας, από ασφαλιστική άποψη, είναι τα ακόλουθα :

1. Η ασφαλιστική δραστηριότητα περιορίζεται στην θαλάσσια ασφάλιση, που αποτελεί και το αρχαιότερο ασφαλιστικό είδος και αυτό γιατί τα θαλάσσια ατυχήματα ήταν ο μεγαλύτερος κίνδυνος στην εποχή εκείνη.
2. Στην εποχή της αρχαιότητας ανιχνεύοντας τα πρώτα σημάδια ασφαλίσεων της ανθρώπινης ζωής.
3. Την εποχή αυτή μπαίνουν τα θεμέλια της ασφαλιστικής αντιμετώπισης των θαλάσσιων κινδύνων, όταν θα χτισθεί αργότερα ολόκληρο το οικοδόμημα της σύγχρονης ασφαλιστικής επιστήμης και τεχνικής.

1.1.2 Η ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΜΕΣΑΙΩΝΙΚΗ ΕΠΟΧΗ

Στην μεσαιωνική εποχή δεν υπάρχει έντονο ασφαλιστικό ενδιαφέρον. Η ασφαλιστική δραστηριότητα περιορίζεται και πάλι στην θαλάσσια ασφάλιση, που διεξάγεται στην Μεσόγειο.

Εμφανίζεται ο επαγγελματίας Ασφαλιστής και ο ασφαλειομεσίτης καθώς και εκδηλώνεται η πρώτη νομοθετική μέριμνα για την ασφάλιση στο δίκαιο της Βαρκελώνης που τροποποιείται τα έτη 1458, 1461 και 1484, συγκεντρώνοντας σε νομοθετήματα όλα τα ασφαλιστικά έθιμα και συνήθειες της εποχής.

Χαρακτηριστικό της εποχής αυτής είναι το γεγονός ότι αρχίζουν να διαφαίνονται οι διάφορες μορφές χερσαίας ασφάλισης, περιορισμένες κάτω από τα στενά Συντεχνιακά και Σωματειακά πλαίσια. Θρησκευτικές οργανώσεις ενθαρρύνονται από την εκκλησία και μέσα από την φιλανθρωπική δραστηριότητα, παρέχουν βοήθεια οικονομική σε όσους πλήττονταν από πυρκαγιά ή από άλλα ανωτέρας βίας περιστατικά. Η φιλανθρωπική διάθεση των ατόμων πήγαζε αυθόρμητα από την ανθρώπινη φύση, με μοναδικά κίνητρα την κοινωνικότητα και τα φιλανθρωπικά αισθήματα. Από την εποχή αυτή της φιλανθρωπίας, απουσιάζει κάθε ασφαλιστική βάση, εδραιώνοντας στην συνείδηση των ανθρώπων την εξής σκέψη : «να αντιμετωπισθεί από τους πολλούς ή οικονομική καταστροφή των λίγων», που αποτελεί και την πεμπτουσία της ασφαλιστικής ιδέας.

Καταστροφές από φωτιά ασθένειες, γηρατειά, θάνατοι, έξοδα κηδείας, διατροφή χήρας και ορφανών, αντιμετωπίζονταν πολλές φορές από τις συντεχνιακές οργανώσεις, στις οποίες γεννήθηκε και αναπτύχθηκε η ιδέα της αλληλοβοήθειας, που έδωσε την ιδέα συγκρότησης μιας ευρύτερης κοινότητας

των κινδύνων. Η προστασία που παρείχαν οι Συντεχνίες βασίζονταν στις συνδρομές των συντεχνιτών, που εισέφεραν όλα και που πάλι όλοι απολαμβάνουν το ευεργέτημα της προστασίας κατά της οικονομικής καταστροφής. Την εποχή αυτή, η ασφάλιση αποκτά άλλο ένα χαρακτηριστικό της γνώρισμα, το στοιχείο της οικονομικής αμοιβαιότητας καθώς, επίσης, και την μεταφορά του ασφαλιστικού εθίμου από το Μεσογειακό χώρο στο βορρά.

1.1.3 Η ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΝΕΟΤΕΡΗ ΕΠΟΧΗ

Ως νεότερη εποχή για τον ασφαλιστικό θεσμό θα χαρακτηρίσουμε την εποχή από το τέλος του 17^{ου} αιώνα και μετέπειτα, επειδή οι τρεις επόμενοι αιώνες διαδραμάτισαν σημαντικό ρόλο στην επιστημονική θεμελίωση της ασφαλίσεως ως κοινωνικοοικονομικού θεσμού, που κατέχει πρωταρχική θέση στην οικονομική και κοινωνική ζωή των προηγμένων λαών.

1.2 Η ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΤΗΣ ΘΑΛΑΣΣΙΑΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ – LLOUD'S COFFEE HOUSE

Θα περιοριστούμε στην Αγγλική παρόχθια πρωτεύουσα, διότι ο ασφαλιστικός θεσμός ανδρώθηκε εκεί και μεγαλούργησε. Οι κλιματολογικές συνθήκες δεν επέτρεπαν τις συγκεντρώσεις σε ανοικτούς χώρους, οπότε αναγκάζονταν να συγκεντρώνονται στα καφενεία των παρόχθιων περιοχών, όπου διενεργούνταν οι εμπορικές πράξεις και ιδιαίτερα οι θαλάσσιες ασφαλίσεις.

Η σημερινή Lombart Street του Λονδίνου, οφείλει την ονομασία της στους Λομβαρδιανούς Εμπόρους και Τραπεζίτες, οι οποίοι έδρασαν στο χώρο αυτό εκατοντάδες χρόνια. Το σημαντικότερο καφενείο ήταν εκείνο που άνοιξε το 1688 στην Tower Street ο Edward Lloyd, στο οποίο συγκεντρώνονταν έμποροι και πλοιοκτήτες. Μέσα στο καφενείο αυτό πήρε την τελική της μορφή η θαλάσσια ασφάλιση, υποβληθείσα στην τακτική της μεθόδου Undewriting, που είναι και η σημερινή ακολουθούμενη μέθοδος ασφαλιστικής κάλυψης, όχι μόνο των θαλάσσιων αλλά οποιονδήποτε κινδύνων αναλαμβάνουν τα μέλη – Ασφαλιστές του Lloyd's. Κατά τα τέλη του 17^{ου} αιώνα δημιουργήθηκε η πρώτη ομάδα των Lloyd's Underwriter's, οι οποίοι ήταν κατά κύριο επάγγελμα ασφαλιστές που διαχώρισαν την θέση τους έναντι των εμπόρων και πλοιοκτητών. Έτσι, δημιουργήθηκε πρώτη φορά η Σωματειακή Οργάνωση

"The Corporation of Lloyd's", που ανέπτυξε τέτοια δύναμη, ώστε να ρυθμίζει από τότε την διεθνή αυτασφαλιστική αγορά. Θα πρέπει να ερμηνευτεί η έννοια και η λειτουργία του Lloyd's Corporation.

1.2.1 ΤΟ LLOYD'S CORPORATION ΚΑΙ Η ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΟΥ

Το Looyd's Corporation δεν είναι μια ασφαλιστική εταιρεία, σαν αυτές που όλοι γνωρίζουμε. Πρόκειται για μια Πανσφαλιστική Σωματειακή Οργάνωση, η οποία δεν ασχολείται με την παροχή ασφαλιστικής προστασίας. Με την ασφαλιστική προστασία ασχολούνται και την παρέχουν μόνο τα μέλη της οργάνωσης αυτής, που σήμερα είναι περίπου 7.000, μεταξύ των οποίων πολλές Ασφαλιστικές Εταιρείες και πολλοί ιδιώτες ασφαλιστές. Ως προς την λειτουργία της οργάνωσης αυτής, μια δωδεκαμελής επιτροπή εκλέγεται μεταξύ των μελών της, για 4 έτη θητεία και έχει τη διοίκηση του Lloyd's Corporation. Στα καθήκοντα της επιτροπής (12 μέλη) είναι η εκλογή νέων μελών, η διαιτησία επί ζημιών και σώστρων, η επίβλεψη της ομαλής λειτουργίας του Γραφείου υπογραφής ασφαλιστηρίων, του Γραφείου Ζημιών και γενικότερα η επίβλεψη της ομαλής διεξαγωγής όλων των ασφαλιστικών εργασιών του Οργανισμού.

Τα μέλη του οργανισμού αυτού δεν έρχονται σε άμεση επαφή με τον πελάτη. Οι κίνδυνοι που πρόκειται να καλυφθούν, προτείνονται κάθε φορά στους Underwriters από τους Μεσίτες (Brokers at Lloyd's). Ο προτεινόμενος κίνδυνος περιγράφεται από το Μεσίτη σε ειδικό έντυπο, το slip και στη συνέχεια διαπραγματεύεται την κάλυψη με τους πιο ειδικευμένους για το συγκεκριμένο κίνδυνο Underwriters, επιδιώκοντας να πετύχει τους πιο συμφέροντες όρους.

Όταν επιτευχθεί η συμφωνία σχετικά με τους όρους της ασφαλιστικής κάλυψης, ο Ασφαλιστής αναλαμβάνει κατά την κρίση του ή το 100% του κινδύνου ή το ελάχιστο μόνο ποσοστό του. Στην συνέχεια, στην αίθουσα διεξαγωγής ασφαλιστικών εργασιών του Lloyd's έρχεται σε επαφή με άλλους Ασφαλιστές, έως ότου καλύψει τμηματικά το 100% του κινδύνου. Κάθε Ασφαλιστής γράφει στο Slip, κάτω από τον προηγούμενο (για αυτό το λόγο η μέθοδος ονομάστηκε Underwriting), τα αρχικά του και το ποσοστό του κινδύνου που αναλαμβάνει. Εξυπακούεται ότι οι όροι παροχής της ασφαλιστικής προστασίας για όλους τους ασφαλιστές που συμμετέχουν στην

κάλυψη ενός κινδύνου είναι εκείνοι που συμφωνήθηκαν μεταξύ του Μεσίτη και του πρώτου Ασφαλιστή.

1.3 Η ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ

Η τεχνολογική εξέλιξη που επακολούθησε μετά την επικράτηση της βιομηχανικής επανάστασης, δημιούργησε νέους, σοβαρότερους κινδύνους κατά της ζωής της σωματικής ακεραιότητας και της οικονομίας του ανθρώπου. Η αναγνώριση εξάλλου των ανθρώπινων δικαιωμάτων που είχε προηγηθεί, δημιούργησε ενδιαφέροντα που έτυχαν ικανής προσοχής και φροντίδας από το κοινωνικό σύνολο. Το δικαίωμα δημιουργίας ατομικής περιουσίας και η περιφρόνηση της, είχε γίνει πλέον συνείδηση και αποτελούσε υψηλή ηθική αρχή μαζί με την προστασία και τη διασφάλιση της ανθρώπινης ζωής και της δημόσιας υγείας. Η τεχνολογική, όμως, αλλαγή έθεσε όλα τα παραπάνω υπό το κράτος σοβαρότατων κινδύνων. Το σιδηροδρομικό και βιομηχανικό ατύχημα ήταν συνηθισμένο φαινόμενο στα πρώτα έτη της τεχνολογικής αλλαγής. Το λαϊκό αίσθημα συχνά εξεγείρετο κατά των ατυχημάτων αυτών, που αποτελούσαν το οξύτερο κοινωνικό πρόβλημα του προηγούμενου αιών. Έτσι ακολούθησαν διάφορα νομοθετήματα με προστατευτικές διατάξεις για τα ανθρώπινα δικαιώματα, οι οποίες καθιέρωναν ευθύνες αποζημιώσεως εις βάρος των εκάστοτε υπεύθυνων.

Παρακάτω παρουσιάζονται ονομαστικά διάφορες ασφαλίσεις όπως :

- Ο κλάδος των ατυχημάτων.
- Ασφάλιση προσωπικών ατυχημάτων.
- Εγγύηση πίστεως.
- Ασφάλιση ευθύνης των εργοδοτών.
- Ασφάλιση Γενικής Αστικής Ευθύνης
- Ασφάλιση Κινδύνων Κυκλοφορίας Αυτοκινήτων και
- Ασφάλιση μηχανικού εξοπλισμού.

1.4 Η ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΉ ΕΞΕΛΙΞΗ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

Η περίοδος της τουρκοκρατίας δεν παρουσιάζει κανένα ιδιαίτερο ασφαλιστικό ενδιαφέρον στη χώρα μας. Βεβαίως παρατηρούνται ασφαλιστικές δραστηριότητες, από εγκατεστημένους στα διάφορα εμπορικά κέντρα (Κωνσταντινούπολη, Οδησσό, Ερμούπολη, Γαλαξίδι κ.α.) Έλληνες

εμπορευόμενους, αλλά οι δραστηριότητες αυτές περιορίζονται σε μεμονωμένες και ευκαιριακά επιχειρούμενες ναυτασφαλιστικές ιδιαίτερα πράξεις της μορφής του ναυτοδάνειου.

Το 1825 ιδρύεται στη Σύρο η πρώτη ασφαλιστική εταιρεία μετοχικού κεφαλαίου, με την επωνυμία «Ασφαλιστικό Κατάστημα», για να διαλυθεί το 1827 και να επανιδρυθεί το 1829, με την επωνυμία «Ελληνικό Ασφαλιστικό Κατάστημα». Το 1830, ιδρύεται πάλι στη Σύρο η «ΦΙΛΕΜΠΟΡΙΚΗ» και το 1831 «Ο ΦΟΙΝΙΞ». Στα επόμενα χρόνια ακολουθεί η ίδρυση και άλλων ασφαλιστικών εταιρειών, με συνέπεια το 1842 να λειτουργούν στη Σύρο οι παρακάτω εταιρείες : «ΦΙΛΕΜΠΟΡΙΚΗ», «ΑΙΟΛΟΣ», «ΕΛΛΑΣ», «Ελληνικό Ασφαλιστικό Κατάστημα», «Αιγαίο Πέλαγος», «ΦΙΛΟΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ» και «ΕΡΜΟΥΠΟΛΙΣ».

Τα επόμενα χρόνια, και ιδιαίτερα το 1836, ιδρύεται στην Πάτρα η «Αχαϊκή Ασφαλιστική της θαλασσοπλοΐας Εταιρία» και ύστερα από τρία χρόνια, το 1839, η «Αδριατική Ασφάλεια του Αιγαίου Πελάγους». Ακολουθούν στα επόμενα χρόνια πλήθος άλλες εταιρείες, που ασχολούνται και με την χερσαία ασφάλιση. Καμία από τις εταιρείες που ανάφερα παραπάνω δεν επέζησε στις μέρες μας.

Το 1891, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ιδρύει την ανώνυμη εταιρεία γενικών ασφαλίσεων «Εθνική», που για πρώτη φορά, ως Ελληνική Εταιρεία, περιλαμβάνει στον κύκλο δραστηριότητάς της και τον κλάδο ζωής, που τον άσκησε για επτά χρόνια, για να τον κλείσει το 1898 σαν επιζήμιο. Όλες αυτές οι αποτυχημένες απόπειρες των Ελληνικών ασφαλιστικών εταιρειών, ιδιαίτερα στον τομέα των ασφαλίσεων ζωής, οφείλονται στην έλλειψη επιστημονικής μεθοδολογίας και στην προχειρότητα αντιμετώπισης των σχετικών θεμάτων. Όσο αφορά της γενικές ασφαλίσεις ασκούνται την ίδια εποχή από διάφορες ελληνικές και ξένες ασφαλιστικές επιχειρήσεις, σε ικανοποιητικό επίπεδο, ώστε να μπορούμε να πούμε ότι εξελίσσεται ο θεσμός.

Το 1906, ιδρύθηκε η «Ανατολή», επίσης αμοιβαίας βάσεως εταιρεία, που έδινε όμως μια έμφαση στην εξασφάλιση της οικογένειας, σε περίπτωση θανάτου του οικογενειάρχη. Η εταιρεία αυτή παραδειγματίστηκε έγκαιρα από την αποτυχία της «Αμοιβαίας» και το 1908 αναμορφώθηκε σε ανώνυμη εταιρεία μετοχικού κεφαλαίου τότε δραχμές 1.000.000, τώρα ευρώ 3.000,00. Κάλεσε ξένους οργανωτές, συνδέθηκε αυτασφαλιστικά με τα μεγαλύτερα

συγκροτήματα της Ευρώπης, και εφάρμοσε για πρώτη φορά στη χώρα μας, την παραδεκτή για τις ασφαλίσεις Ζωής μεθοδολογία της εποχής εκείνης. Η πορεία των εργασιών της εταιρείας αυτής υπήρξε θεαματική και θεωρείται ότι συνέβαλε πάρα πολύ, τόσο στην ανάπτυξη του θεσμού των ασφαλίσεων ζωής στη χώρα μας, όσο και στην ανάπτυξη της εθνικής μας οικονομίας. Το 1925, το μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε σε δραχμές 2.000.100.

Την ίδια εποχή, παρατηρείται στη χώρα μας και η πρώτη για την ασφαλιστική επιχείρηση και την ασφάλιση ζωής νομοθετική μέριμνα, με τους νόμους ΓΥΠΓ/1909 και ΓΨΙΖ/1910 αντίστοιχα. Τους νόμους ΓΥΠγ και ΓΧΜΣΤ κατάργησε αργότερα ο νόμος 1023/1917, «Περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως», που συντάχθηκε κατά τα πρότυπα αντίστοιχου γερμανικού νόμου.

Το 1917, ιδρύεται από την Ιονική Τράπεζα η ασφαλιστική εταιρεία «Γενικαί Ασφάλειαι της Ελλάδος» (απορροφήθηκε το 1979 από το «Φοίνικα»). Το 1920, από την Τράπεζα της Εθνικής Οικονομίας ιδρύεται η «Εθνική Ζωή», με αρχικό μετοχικό κεφάλαιο 1.000.000 δραχμές και αργότερα, το 1925, 2.000.000 δραχμές. Η εταιρεία αυτή ασχολήθηκε με ασφαλίσεις ζωής με ικανοποιητικά αποτελέσματα, ακολουθώντας την επιστημονική μεθοδολογία της εποχής και θεωρείται ότι η συμβολή της στην πρόοδο και ανάπτυξη του θεσμού υπήρξε σοβαρότατη. Το 1928, ιδρύονται ακόμη δυο από τις μεγαλύτερες εταιρείες της χώρες μας : «Ο Φοίνικας», με πρωτοβουλία των Τραπεζών Εθνική και Εμπορική, και «Ο Αστέρας» με πρωτοβουλία της Τράπεζας Αθηνών, που ασχολήθηκε αρχικά με λαϊκές ασφαλίσεις ζωής «Industrial life assurances).

Την ίδια εποχή περίπου, η Λαϊκή Τράπεζα εγκαινιάζει το σύστημα συνδυασμού ασφάλισης ζωής και καταθέσεως ταμιευτηρίου, που δεν μπορούμε να πάμε πως γνώρισε κάποια επιτυχία. Τις παραμονές του Β' Παγκοσμίου Πολέμου, λειτουργούν στη χώρα μας γύρω στις 100 ασφαλιστικές επιχειρήσεις, 23 από τις οποίες ασκούν τον κλάδο ή και τον κλάδο ζωής. Την εποχή αυτή ο θεσμός μπορεί να θεωρηθεί ότι έχει ξεπεράσεις τις κυριότερες δυσκολίες του κι έχει μπει στο στάδιο αναπτύξεως και προόδου. Δυστυχώς, όμως, η ανάπτυξη των κοινωνικοοικονομικών θεσμών είναι πάντα παράλληλη με τη γενικότερη πορεία της εθνικής ζωής

μιας χώρας. Έτσι ο Β' Παγκόσμιος Πόλεμος θα φέρει το θεσμό σε νηπιακή πάλι κατάσταση.

Η νομοθετική παραγραφή των ασφαλιστικών απαιτήσεων του κλάδου ζωής, με τη λήξη του Β' Παγκοσμίου Πολέμου, σήμανε και το τέλος της σχετικής ασφαλιστικής δραστηριότητας. Το οικονομικό χάος και τα λοιπά εθνικά γεγονότα, που προέκυψα από τον πόλεμο αυτό, έκαναν και το θεσμό των γενικών ασφαλίσεων να ατονήσει, αφού σχεδόν δεν υπήρχε οικονομική ζωή στον τόπο. Μόνο από τις αρχές της πρώτης μεταπολεμικής δεκαετίας αρχίζει να παρατηρείται μια οικονομική κίνηση, που περιορίζεται αρχικά στα είδη πρώτης ανάγκης και στην ανοικοδόμηση εξυπηρετήσεως της αστυφιλίας, που παρατηρείται παράλληλα.

Έτσι ξεκινά και πάλι κάποια ασφαλιστική δραστηριότητα, κυρίως μέσα από τις ασφαλιστικές εταιρείες που εκλέγονται από το τραπεζικό σύστημα, το οποίο ρυθμίζει την οικονομική κίνηση και κατευθύνει τις ασφαλιστικές εργασίες στις εταιρείες αυτές. Η κατάσταση αυτή που θα διατηρηθεί για πολλά χρόνια, οδηγεί σε μια αλματώδη ανάπτυξη του όγκου εργασιών των τραπεζικών ασφαλιστικών εταιρειών και στην περιορισμένη δραστηριότητα των ασφαλιστικών επιχειρήσεων λοιπής ιδιωτικής πρωτοβουλίας, που γνωρίζουν αρκετές δυσκολίες, μέχρι τον Γενάρη του 1971, που αρχίζει η εφαρμογή του ΝΔ 400/1970, που υπαγόρευε «επίσημα» την τραπεζοασφαλιστική συνεργασία και έβαλε τις βάσεις για να οδηγηθεί ο θεσμός σε μια ελεύθερη αγορά, χωρίς ξένες προς το θεσμό επιρροές και παρεμβάσεις.

Το Νοέμβριο του 1956, επιχειρήθηκε από το «Φοίνικα», με μεγάλη επιτυχία, ένα άνοιγμα προς τον κλάδο ζωής, που είχε σαν συνέπεια την σύναψη πάνω από 5000 ασφαλιστηρίων συμβολαίων, μέσα σε ένα χρόνο. Το παράδειγμα ακολούθησαν σύντομα και οι άλλες μεγάλες ασφαλιστικές εταιρείες, «Εθνική», «Ιονική», «Αστέρας», οπότε αρχίζει, κατά τα τελευταία χρόνια της δεκαετίας του '50, κάποια κίνηση στην ασφάλιση ζωής, που περιορίζεται κυρίως στο συναλλασσόμενο με τις Τράπεζες κοινό, γιατί οι παραπάνω εταιρεία ελέγχονται από αυτές και αντλούν τις εργασίες τους από τον κύκλο της Τραπεζικής πελατείας μέσω του δικτύου οργανώσεως των τραπεζών, των οποίων οι κατά τόπους διευθυντές υποκαταστημάτων είναι και οι κατά τόπους πράκτορες των θυγατρικών ασφαλιστικών εταιρειών.

Η κατάσταση αυτή δημιούργησε μια κάποια ασφαλιστική χαρτοφυλάκια ζωής, αλλά με χαμηλούς δείκτες διατηρησιμότητας, που κατέρρευσαν στην κυριολεξία αργότερα γιατί, δεν έγιναν από επαγγελματίες πωλητές, ώστε να μελετηθούν, οι εξυπηρετούμενες ανάγκες και να αντέξουν στο χρόνο. οι ασφαλιζόμενοι ενέδιδαν στις τραπεζικές προτάσεις ασφαλίσεων προκειμένου να τύχουν μιας δανειοδοτήσεως και μόλις ελύετο η δανειοληπτική σχέση, εγκατέλειπαν τα ασφαλιστήρια σε μεγάλο ποσοστό. Το τέλος της 10ετίας του '60 και η 10ετία του '70 έμελλε να αποτελέσουν όχι μόνο την εποχή εδραιώσεως και αναπτύξεως του θεσμού των προσωπικών ασφαλίσεων, σε νέες βάσεις, αλλά και της συγκροτήσεως, εκπαιδεύσεως και προωθήσεως στην αγορά οργανωμένων μονάδων πωλήσεων (agency system), για την πώληση των σχετικών ασφαλιστικών προϊόντων, σύμφωνα με τα οργανωτικά μοντέλα του εξωτερικού.

Πρωτοποριακός στην κίνηση αυτή υπήρξε ο ρόλος της «Interamerican» ΕΠΕ, που ξεκίνησε ως οργάνωση πωλήσεων, ασφαλιστικών προϊόντων ζωής, της ασφαλιστικής εταιρείας «Ασπίς Πρόνοια», το 1968, για να γίνει ανώνυμη ασφαλιστική εταιρεία ζωής, το 1971. Το παράδειγμα ακολούθησαν πολλές Ελληνικές και ξένες ασφαλιστικές εταιρείες. Γεγονός είναι ότι ιδιαίτερα η «Interamerican», με ευρύτατο δίκτυο συνεργατών, με τα συνδυασμένα ασφαλιστήρια ζωής και την έντονη διαφημιστική της παρουσία, βοήθησε περισσότερο από οποιανδήποτε άλλη εταιρεία τον ελληνικό λαό να εξοικειωθεί με την ασφάλιση ζωής. Ταυτόχρονα, συνέβαλε αποφασιστικά στη δημιουργία και την ανάπτυξη ανθρώπινου δυναμικού πωλήσεων, ασφαλιστικών προϊόντων.

Σημαντική για την ανάπτυξη του θεσμού, ιδιαίτερα των ασφαλίσεων ζωής, υπήρξε και η συμβολή της «American Life», της «Ελληνικής Πίστης, της «Αδριατικής» και αργότερα της «Metrolife», της «Nederlanden» και πολλών άλλων ελληνικών και ξένων εταιρειών που ακολούθησαν. Οι γίγαντες της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς «Εθνική», «Φοίνικας», «Αστέρας», «Αγροτική» αποδέχτηκαν τη νέα κατάσταση που δημιουργήθηκε στις ασφάλειες ζωής τελευταίοι, μόλις δηλαδή κατά τις αρχές της 10ετίας του '80. Σημαντικές, εξάλλου, είναι οι νομοθετικές ρυθμίσεις που ακολούθησαν από τα μέσα της 10ετίας του 1980, στα πλαίσια κυρίως της ευθυγραμμίσεως του Εθνικού μας Ασφαλιστικού Δικαίου προς το Κοινοτικό Ασφαλιστικό Δίκαιο. Οι

ρυθμίσεις αυτές αφορούν, κατά κύριο λόγο, το Κλαδικό Ασφαλιστικό Δίκαιο. Οι ρυθμίσεις αυτές αφορούν, κατά κύριο λόγο, το Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο (Π.Δ. 148/1984), το Δίκαιο της Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως (Π.Δ. 118/1985, Ν. 2170/1993, Π.Δ. 252/1996), τα Μεσολαβητικά των Ασφαλιστικών Συμβάσεων Όργανα, (Ν. 1569/1985 και Ν. 2170/1993), καθώς και ο Ν. 2496/1997, που άλλαξε ριζικά το Δίκαιο της Ασφαλιστικής Συμβάσεως στη χώρα μας.

Η ΔΙΑΔΡΟΜΗ ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΡΧΑΙΟΤΗΤΑ ΕΩΣ ΤΗΝ ΣΥΓΧΡΟΝΗ ΕΠΟΧΗ

1.5 ΚΟΙΝΗ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων, γνωστοί μας ως Εταιρείες Διαχειρίσεων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου ιδρύθηκαν το 1972. Με πρωτοβουλία των δυο μεγαλυτέρων τραπεζικών ιδρυμάτων, της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και της Εμπορικής Τράπεζας, δημιουργήθηκαν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ΔΗΜΟΣ και το αμοιβαίο κεφάλαιο ΕΡΜΗΣ, με βάση το νομοθετικό διάταγμα 608/1970.

Τα αμοιβαία κεφάλαια είναι μια έκφραση κοινής προσπάθειας πολλών ατόμων να αντιμετωπίσουν τους επενδυτικούς κινδύνους που τους περιβάλλουν. Η εξασφάλιση που επιτυγχάνουν συνιστάται στο γεγονός ότι ο οποιοσδήποτε κίνδυνος που εμφανίζεται, επιβαρύνει όλους και μάλιστα κατά το βαθμό συμμετοχής του καθενός στο κοινό κεφάλαιο. Με παρόμοιο όμως τρόπο κατανέμονται και τα οφέλη ανάλογα με το βαθμό συμμετοχής.

Αυτή η κοινή αντιμετώπιση των κινδύνων μέσω των αμοιβαίων κεφαλαίων δεν είναι εφεύρεση του εικοστού αιώνα αλλά πολύ παλαιότερη. Εμφανίζεται με την ανάγκη του ανθρώπου να προστατευθεί από τα φυσικά φαινόμενα, τις εχθρικές επιδρομές και τις οικονομικές συνέπειες από τις θεομηνίες. Η συνάθροιση σε κοινωνίες, η υπογραφή συνθηκών για συνδρομή της μιας κοινωνίας στην άλλη σε περίπτωση πολέμου, θεομηνιών ή έλλειψης στοιχειωδών αγαθών απετέλεσε τις πρώτες μορφές έκφρασης αλληλεγγύης και επιδίωξης κοινών στόχων.

Η οργάνωση του κράτους σε μοναρχικές, ολιγαρχικές ή δημοκρατικές κοινωνίες σκοπό είχε, δια μέσου της φορολόγησης ή ακόμη και της παροχής κινήτρων σε πλούσιους της εποχής, την ανάπτυξη συστημάτων συλλογικής αντιμετώπισης κοινωνικών και οικονομικών προβλημάτων καθώς και τη δημιουργία θεσμών για ισχυροποίηση της άμυνας. Η επιτυχία αυτών των συστημάτων επέτρεψε τη δημιουργία ευρύτερων σχηματισμών όπως π.χ. η Αθηναϊκή Συμμαχία, πολιτική και οικονομική συνεργασία ανάλογης της οποίας υπάρχουν σήμερα πολλές σε όλο τον κόσμο μερικών εκ των οποίων η χώρα μας είναι μέλος.

Με την ανάπτυξη του εμπορίου και των συναλλαγών μεταξύ των κρατών δημιουργήθηκαν θεσμοί που συναντώνται ακόμη και σήμερα, όπως οι εμπορικές συμφωνίες, οι ρήτρες σε περίπτωση μη ανταπόκρισης στους όρους της συμφωνίας, η διατήρηση μιας σταθερής τιμής με παράδοση στο μέλλον, κλπ. Η δημιουργία αμοιβαίων κεφαλαίων όπως τα συναντάμε σήμερα ασφαλώς δεν συναντώνται στην εποχή εκείνη. Ο λόγος είναι προφανής καθώς δεν υπήρξαν τότε αγορές αξίων. Υπήρξε όμως προχωρημένη αντίληψη του κοινού συμφέροντος και της διαχείρισης της κοινής περιουσίας μέσα από μια δημοκρατική καθιέρωση κανόνων διαχείρισης.

Η σύγχρονη μορφή αμοιβαίων κεφαλαίων εμφανίσθηκε στη δεκαετία του 1920 στις Η.Π.Α. Η θεώρηση κανόνων λειτουργίας και διαχείρισης που ακόμη και σήμερα εφαρμόζονται στην πράξη επέτρεψε στην ανάπτυξη τους και την προσέλκυση του επενδυτικού κοινού γιατί διασφάλιζε τη διαχείριση της κοινής περιουσίας με τον πιο ενδεδειγμένο τρόπο. Η σταδιακή ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς στις επόμενες δεκαετίες επέτρεψε τη διαχείριση ολοένα και περισσότερων κινδύνων. Αυτό είχε ως συνέπεια των παράλληλη εξέλιξη αμοιβαίων κεφαλαίων όσον αφορά τις προσφερόμενες κατηγορίες καθώς και τις υπηρεσίες που προσφέρει κάθε εταιρεία. Ο ανταγωνισμός που αναπτύχθηκε είχε ευεργετικά αποτελέσματα τόσο στην ποικιλία των προσφερομένων υπηρεσιών όσα και στην ποιότητα με αποτέλεσμα ο ατομικός επενδυτής να έχει πολλές επενδυτικές επιλογές.

1.6 ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Οι ιδρυτές προβλέποντας το ρόλο που θα έπαιζε το Ελληνικό χρηματιστήριο στη διαδικασία ανάπτυξης της χώρας, απέβλεπαν με τη

δημιουργία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην ανάπτυξη των πολύπλευρων εργασιών που εμφανίζονται με την ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς.

Όπως αποδεικνύεται από την εξάπλωση του θεσμού σε όλο τον κόσμο, τα αμοιβαία κεφάλαια και οι εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου επέτυχε την αποστολή τους. Ο κόσμος τα αποδέχθηκε ως μέσο υψηλής και ασφαλώς απόδοσής των αποταμιεύσεων του, ενώ οι κυβερνήσεις παρότρυναν τη δημιουργία τους ως όργανο ανάπτυξης της κεφαλαιαγοράς, αναγκαίο παράγοντα ανάπτυξης και σταθεροποίησης των εθνικών οικονομιών.

Ο θεσμός των συλλογικών επενδύσεων είναι ευρύτατα διαδεδομένος διεθνώς. Στην Αμερική ειδικότερα υπάρχουν 5,800 εταιρίες Διαχειρίσεων Αμοιβαίων Κεφαλαίων με διαχειριζόμενα κεφάλαια ύψους 2,9 τρις δολαρίων, ενώ η αντίστοιχη ευρωπαϊκή αγορά αποτελείτε από 1420 εταιρίες που διαχειρίζονται 10900 Αμοιβαία Κεφάλαια με συνολικά κεφάλαια ύψους 1,5 τρις δολαρίων Η.Π.Α.

Συγκρινόμενοι οι αριθμοί που εκφράζουν την Ελληνική πραγματικότητα με τα ανώτερα στοιχεία βρίσκονται σε μεγάλη αναντιστοιχία. Κατά την 31.12.1995 υπήρχαν στην Ελλάδα 26 Εταιρίες Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζονται 119 Αμοιβαία Κεφάλαια με συνολικό ενεργητικό ύψους 2,5 τρις δρχ .παράλληλα υπήρχαν 17 εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλάκια.

Η αγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου γνώρισε στη χώρα μας αλματώδη ανάπτυξη μετά 1988 γεγονός που οφείλεται κυρίως στις σημαντικές θεσμικές αλλαγές σχετικά με την ελληνική κεφαλαιαγορά και χρηματαγορά, στην κατεύθυνση της φιλελευθεροποίησης και του εναρμονισμού τους με την υπόλοιπη Ευρώπη, έδωσαν νέα πνοή στην αγορά των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών της αγοράς, γενικότερα.

Οι λόγοι που οδήγησαν σε αλματώδη ανάπτυξη τα τελευταία χρόνια είναι βασικά, πρώτων η συμβολή τους στην ανάπτυξη της ελληνικής κεφαλαιαγοράς και οικονομίας γενικότερα και δεύτερων οι υπηρεσίες που προσφέρουν στο επενδυτικό/ αποταμιευτικό κοινό.

Δύο είναι κατά την γνώμη του κ. ΠΑΥΛΟΥ ΣΠ. ΠΕΡΡΑΤΗ προέδρου ένωσης θεσμικών επενδυτών Γενικού Διευθυντή ΔΙΕΘΝΙΚΗΣ ΑΕΔΑΚ, οι

βασικοί παράγοντες από τους οποίους εξαρτάται η μελλοντική πορεία του θεσμού και η αξιοποίηση των πραγματικά μεγάλων προοπτικών του. Ο πρώτος άπτεται της αντιμετώπισης του θεσμού από την ελληνικά Αγορά και την πολιτεία γενικότερα και ο δεύτερος έχει σχέση με την εσωτερική οργάνωση του θεσμού και την ένωση θεσμικών επενδυτών αυτή καθ' εαυτή.

Το μεγάλο πλεονέκτημα που έχει και πρέπει ν εκμεταλλευθεί ο θεσμός στην Ελλάδα είναι να παρακολουθήσει τις ξένες αγορές και να διεξαχθεί από τις προσπάθειες και τα λάθη που έγιναν στο εξωτερικό, όπου αποτελούν παραδοσιακή μορφή επένδυσης και ασφάλισης. Οι Έλληνες θεσμικά επενδυτές θα πρέπει να αξιοποιήσουν την εμπειρία των αγορών του εξωτερικού όχι μόνο αναφορικά με της ομαλής λειτουργίας του θεσμού.

Η νέα εποχή που ζούμε απαιτεί διαφάνεια, εμπιστοσύνη και πνεύμα καλής συνεργασίας μεταξύ όλων των μελών των Ενώσεων (θεσμικών επενδυτών, Τραπεζών, Ασφαλιστικών Εταιριών, κλπ) και της πολιτείας, προκειμένου να πετύχουν όλοι τους στόχους τους.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2°
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

2.1 ΠΟΙΕΣ ΕΙΝΑΙ ΟΙ ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Οι επενδυτές που τοποθετούν τα κεφαλαία τους στο Χρηματιστήριο Αξιών είναι ιδιώτες επενδυτές και θεσμικοί επενδυτές.

Ιδιώτες επενδυτές είναι όσοι τοποθετούν τα ρευστά διαθέσιμα τους σε τίτλους του Χρηματιστηρίου Αξιών ως άτομα.

Θεσμικά επενδυτές είναι ανώνυμες εταιρείες ή ΝΠΔΔ τα οποία υποχρεώνονται από το νόμο ή επιθυμούν να επενδύσουν τα χρήματά τους σε χρηματιστηριακούς τίτλους.

Συγκεκριμένα θεσμικά επενδυτές είναι : οι εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου (ΕΕΧ), τα αμοιβαία κεφάλαια, οι ανώνυμες ασφαλιστικές εταιρείες, οι Τράπεζες, τα ασφαλιστικά ταμεία, κλπ.

2.2 ΠΟΙΟΙ ΘΕΩΡΟΥΝΤΑΙ ΘΕΣΜΙΚΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ

Οι κυριότεροι θεσμικοί επενδυτές στην χώρα μας σήμερα είναι:

Α) ΑΕΔΑΚ και οποιαδήποτε άλλη εταιρεία η οποία επενδύει μακροπρόθεσμα, μπορεί να θεωρηθεί θεσμικός επενδυτής

Β) ΤΡΑΠΕΖΕΣ

Γ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

2.3 ΑΕΔΑΚ

Τα αμοιβαία κεφάλαια δεν είναι νομικά πρόσωπα αλλά χρηματικές δεξαμενές που συγκεντρώνουν χρηματικούς πόρους από ένα πλήθος επενδυτών. Σκοπός των επενδυτών (και κατά συνέπεια των αμοιβαίων κεφαλαίων) είναι η επένδυση των συγκεντρωμένων ποσών σε επιλεγμένες ευκαιρίες με τρόπο ώστε να επιδιώκεται η μέγιστη δυνατή απόδοση. Με την τοποθέτηση των χρημάτων του σε αμοιβαία κεφάλαια να επενδύσει εκ μέρους του κατά το δοκούν και εφόσον ικανοποιούνται οι όροι επίτευξης της μέγιστης δυνατής απόδοσης για τον κίνδυνο που διατρέχει η επένδυση. Σε αντίθετη περίπτωση ο επενδυτής έχει την επιλογή να αποσύρει τα χρήματά του από το αμοιβαίο κεφάλαιο που απέτυχε στο στόχο του και να τα τοποθετήσει σε

κάποιο άλλο αμοιβαίο κεφάλαιο που εμφανίζει καλύτερες πιθανότητες επιτυχίας.

Η επιλογή του αμοιβαίου κεφαλαίου στην οποία παίζει σημαντικό ρόλο η επίτευξη αποδόσεων στο παρελθόν, γίνεται με βάση το είδος των επενδύσεων στις οποίες τοποθετούνται τα χρήματα. Βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες επενδύσεις ακίνδυνες ή κινδυνοφόρες, σταθερού εισοδήματος ή υπεραξίας, επιτοκιακού χαρακτήρα ή μετοχικές, ελληνικές ή διεθνείς είναι τα κύρια είδη των επενδύσεων που επιλέγουν τα αμοιβαία κεφάλαια. Το είδος των επενδύσεων που επιλέγεται από τα αμοιβαία κεφάλαια είναι γνωστό εκ των προτέρων και διατηρείται χωρίς ουσιαστική μεταβολή και συνήθως χωρίς μετατροπή σε άλλη κατηγορία να συνεχίσει να ανταποκρίνεται στους αρχικούς στόχους των επενδυτών.

2.3.1 Η ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ

Ο ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Για να συσταθεί ένα αμοιβαίο κεφάλαιο είναι απαραίτητο όπως καταρτισθεί ο Κανονισμός του, υπογραφεί από την εταιρεία διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου και του θεματοφύλακα να υποβληθεί στην επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και να εγκριθεί. Ο κανονισμός προσδιορίζει το επενδυτικό σκοπό του αμοιβαίου κεφαλαίου, διέπει τις σχέσεις μεταξύ μεριδιούχων και εταιρείας διαχείρισης και περιγράφονται κόστη που απορρέουν από τις συμβατικές υποχρεώσεις προς τρίτους.

Πιο συγκεκριμένα, ο Κανονισμός περιέχει την ονομασία του αμοιβαίου κεφαλαίου, της εταιρείας διαχείρισης και του θεματοφύλακα καθώς και τις αμοιβές αυτών. Ο σκοπός του αμοιβαίου κεφαλαίου μαζί με την επενδυτική πολιτική και τις μεθόδους δανειοδότησης καθώς και το είδος των κινητών αξιών που επενδύεται η περιουσία του αποτελεί σημαντικό τμήμα του κανονισμού.

Σαφής μνεία γίνεται για τις προμήθειες που καταβάλλει ο μεριδιούχος κατά τη διάθεση και εξαγορά μεριδίων καθώς και για το χρόνο και διαδικασία διανομής των κερδών στους μεριδιούχους. Τέλος, προσδιορίζεται η τιμή μεριδίου του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά το χρόνο συστάσεώς του.

Ο κανονισμός ενός αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να τροποποιηθεί από κοινού από την εταιρεία διαχείρισης και το θεματοφύλακα αφού πρώτα εκδώσει σχετική άδεια η Επιτροπή της κεφαλαιαγοράς. Οι τροποποιήσεις του Κανονισμούς πρέπει να γνωστοποιηθούν αμέσως στους μεριδιούχους ώστε, εάν δεν συμφωνούν, να μπορούν εντός τριών μηνών να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους σύμφωνα με τον προηγούμενο κανονισμό.

2.3.2 Η ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Η διάθεση των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου γίνεται μέσω της ΑΕΔΑΚ. Μπορεί όμως η ΑΕΔΑΚ να χρησιμοποιεί και αντιπροσώπους για να διαθέσει τα μερίδια αυτά. Στην περίπτωση αυτή ως αντιπρόσωποι μπορεί να λειτουργήσουν μόνο ΤΡΑΠΕΖΕΣ, ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ, και μέλη του ΧΑΑ.

Τα Α/Κ μπορούν να διαφημίζονται στον Τύπο, όμως κάθε πρόσκληση προς διάθεση μεριδίων θα πρέπει να συνοδεύεται με τον ακριβή τόπο όπου διατίθεται το ενημερωτικό δελτίο. Επίσης κάθε δημοσίευση θα πρέπει να αναγράφει την ένδειξη ότι η επένδυση σε αμοιβαία κεφάλαια δεν είναι εγγυημένη και ότι οι προηγούμενες αποδόσεις δεν είναι ενδεικτικές των μελλοντικών αποδόσεων. Ψευδείς δηλώσεις ή ανακοινώσεις προς το κοινό αναφορικά με τα οικονομικά πεπραγμένα του Α/Κ, επισύρουν σοβαρές ποινικές και χρηματικές ποινές. Όλες οι δημοσιεύσεις του Α/Κ και της ΑΕΔΑΚ για διαφημιστικούς ή μη λόγους υποβάλλονται στην Επιτροπή της Κεφαλαιαγοράς.

ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΙ, ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

2.3.3 ΟΙ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΙ

Όπως κάθε χρηματική δεξαμενή, έτσι και τα αμοιβαία κεφάλαια τελούν υπό διαχείριση και διαχειριστικό έλεγχο. Και ενώ η απόδοση των επενδεδυμένων κεφαλαίων σε άλλους θεσμικούς επενδυτές (π.χ. Τράπεζες, ασφαλιστικές εταιρείες) δεν αποτελεί αναγκαστικά στοιχείο διατήρησης ή

περαιτέρω προσέλκυσης πελατών, στην περίπτωση των Α/Κ η απόδοση που επιτυγχάνουν, τα αμοιβαία κεφάλαια σε χώρες με ανεπτυγμένα τον ανταγωνισμό στην αγορά αυτή είναι καθοριστική της περαιτέρω πορείας τους. Ο λόγος που συμβαίνει αυτό είναι ότι στην περίπτωση των θεσμικών επενδυτών υπάρχει σαφής διαχωρισμός μεταξύ των πελατών και των μετόχων. Οι πελάτες συνήθως αναλαμβάνουν κάποια σταθερή απόδοση που τους έχει υποσχεθεί εξαρχής, ενώ οι μέτοχοι απολαμβάνουν τα οφέλη από μια καλή διαχείριση και υφίστανται τις ζημίες από μια κακή. Στην περίπτωση των Α/Κ πελάτες και μέτοχοι είναι ένα και το αυτό. Ως εκ τούτου οι επιπτώσεις μιας καλής ή κακής διαχείρισης που αντικατοπτρίζονται στις αποδόσεις επηρεάζουν όλους του μεριδιούχους κατά το ίδιο ποσοστό και ανάλογα με τον αριθμό των μεριδίων που κατέχουν κατά απόλυτο μέγεθος.

Ο αριθμός των μεριδίων που κατέχει ένας επενδυτής προσδιορίζει και το ποσοστό ιδιοκτησίας του στο Α/Κ. Τα μερίδια αποκτώνται με την πληρωμή της αξίας για κάθε ένα τη συγκεκριμένη ημέρα αγοράς. Η αξία αυτή μεταβάλλεται καθημερινά καθώς οι κινητές αξίες πάνω στις οποίες είναι επενδεδυμένα τα Α/Κ είναι αντικείμενο συνεχούς διαπραγμάτευσης και ως εκ τούτου αυξομειώσεων. Όμως, τα μερίδια των Α/Κ δεν είναι διαπραγματεύσιμα στο χρηματιστήριο όπως είναι οι μετοχές των εταιρειών επενδύσεων ΕΕΧ (Α/Κ κλειστού τύπου). Ο λόγος είναι ότι από τη στιγμή που οι αξίες στις οποίες τοποθετούνται τα χρήματα των Α/Κ είναι διαπραγματεύσιμες, η αξία των μεριδίων που είναι συνάρτηση των διαπραγματεύσιμων αυτών τιμών είναι πλήρως προσδιορισμένη και στο τέλος της ημέρα ανακοινώσιμη δημόσια. Με τον τρόπο προσδιορισμού της αξίας ως ανωτέρω οι επενδυτές αδυνατούν να τιμολογήσουν τις ικανότητες των διαχειριστών, όπως αυτό συμβαίνει με τις ΕΕΧ.

Έτσι, τα μερίδια αγοραπωλούνται από το Α/Κ χωρίς κάποια έκπτωση ή πριμ που να αντικατοπτρίζει τις ικανότητες αυτές. Παρά την ικανοποιητική τιμολόγηση των μεριδίων όταν οι επενδύσεις γίνονται σε διαπραγματεύσιμες κινητές αξίες, σημαντικό ποσοστό επενδύσεων σε μη διαπραγματεύσιμες κινητές αξίες δημιουργεί πρόβλημα στην ορθή τιμολόγηση ενώ ενέχει σοβαρούς επενδυτικούς κινδύνους.

2.3.4 Η ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΑΕΔΑΚ)

Όπως αναφέρθηκε προηγουμένως, αγοράζοντας μερίδια οι επενδυτές εναποθέτουν τα χρήματά τους στο διαχειριστή του Α/Κ. Ο διαχειριστής ενός Α/Κ δεν είναι άλλο παρά μια εταιρεία διαχείρισης ΑΕΔΑΚ. Η εταιρεία αυτή η οποία πρέπει να έχει την έγκριση της Επιτροπής της Κεφαλαιαγοράς για να λειτουργήσει, είναι ανώνυμη εταιρεία και διαχειρίζεται συνήθως ολόκληρη την οικογένεια των Α/Κ δηλαδή Α/Κ διαφόρων κατηγοριών. Η εταιρεία αυτή έχει την αποκλειστική ευθύνη της τοποθέτησης των χρημάτων σε διάφορες επιλογές και την καθημερινή επέμβαση στις αγορές εφόσον κριθεί αναγκαία. Πέρα από τα στελέχη που χαράζουν και εφαρμόζουν τις επενδυτικές στρατηγικές, υπάρχει μια επενδυτική επιτροπή που εκτός από τα βασικά στελέχη της ΑΕΔΑΚ διευρύνεται με άτομα που έχουν θεωρητική και πρακτική κατάρτιση και προσαρμόζουν την επενδυτική πολιτική στα τεκταινόμενα της αγοράς αλλά και των διεθνών τάσεων. Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΕΔΑΚ επιβλέπει τις επενδυτικές στρατηγικές που εφαρμόζονται και προτείνει κατευθυντήριες γραμμές.

Η εταιρεία διαχείρισης είναι το Α και Ω για την επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης και ευθύνεται για κάθε διαχειριστική αμέλεια. Χωρίς αυτήν η χρηματική δεξαμενή δεν θα μπορούσε να αξιοποιηθεί με αποτέλεσμα οι μεριδιούχοι να μην επιτύχουν καμιά απόδοση. Σε μεγάλο βαθμό η επιτυχία μιας ΑΕΔΑΚ στηρίζεται στα άτομα της διαχειριστικής ομάδας και την εμπειρία και το ταλέντο που διαθέτουν στη διαχείριση. Γι' αυτό και πολλές φορές επώνυμοι επιτυχημένοι διαχειριστές στο εξωτερικό μπορούν να μεταφέρουν πολλούς χρηματικούς πόρους όταν μετακινούνται από τη μια εταιρεία διαχείρισης στην άλλη.

2.3.5 Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Η επένδυση σε Α/Κ είναι από τις πιο εγγυημένες επενδυτικές επιλογές όχι τόσο όσον αφορά τις αποδόσεις, όσο τη διαφάνεια των χρηματικών συναλλαγών και την εξασφάλιση των τίτλων και των επενδεδυμένων χρημάτων. Σε αυτό συντελούν τόσο οι νόμοι που διέπουν τη λειτουργία των Α/Κ όσο και ο θεματοφύλακας που είναι ενταλμένος για κάθε Α/Κ.

Ο θεματοφύλακας έχει την ευθύνη της εξασφάλισης των περιουσιακών στοιχείων για λογαριασμό των μεριδιούχων. Έτσι αναλαμβάνει την ευθύνη είσπραξης τόκων και μερισμάτων καθώς και τις χρηματοροές από πωλήσεις μετοχών ή άλλων αξιογράφων ενώ πραγματοποιεί τις πληρωμές για αγορά κινητών αξιών.

Ο ρόλος του θεματοφύλακα επαφίεται κυρίως σε τραπεζικά ιδρύματα. Ο ρόλος αυτός εμπίπτει στη φύση των εργασιών τους καθώς έχουν εμπειρία από ελεγκτικές εργασίες ενώ διευκολύνονται από το υπάρχον σύστημα πληρωμών και εισπράξεων. Οι υπηρεσίες διαφύλαξης χρημάτων που προσφέρονται στα Α/Κ είναι συνήθεις υπηρεσίες που προσφέρονται σε άλλους πελάτες. Για το λόγο αυτό η προκαθορισμένη αμοιβή για το θεματοφύλακα που εμπεριέχεται στον κανονισμό του Α/Κ είναι ανταγωνιστική σε πολύ χαμηλά επίπεδα.

Γενικά ο θεματοφύλακας αναλαμβάνει καθήκοντα ταμεία και ευθύνεται απέναντι στην ΑΕΔΑΚ και τους μεριδιούχους για κάθε αμέλεια ως προς την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του. Η ευθύνη του δεν μετατίθεται σε περίπτωση ανάθεσης φύλαξης κινητών αξιών σε άλλη τράπεζα ή ίδρυμα. Ο θεματοφύλακας υποχρεούται να εκτελεί τις εντολές τις ΑΕΔΑΚ εκτός εάν είναι παράνομες ή αντιβαίνουν τον κανονισμό του Α/Κ. Παράλληλα, η ΑΕΔΑΚ είναι υποχρεωμένη να παρακολουθεί το θεματοφύλακα για την ορθή εκτέλεση των εντολών της. Με τις υποχρεώσεις αυτές που έχουν εκατέρωθεν, ο θεματοφύλακας και η ΑΕΔΑΚ οφείλουν να ενεργούν ανεξάρτητα μεταξύ τους και με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων.

ΤΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

2.4 ΕΝΝΟΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Τράπεζα είναι οικονομική επιχείρηση που θεωρείται ως ο μεσάζοντας μεταξύ κεφαλαιούχων, που ζητούν να επενδύσουν κεφάλαια, και εκείνων οι οποίοι έχουν ανάγκη δανεισμού για τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων τους.

Η κυριότερη λειτουργία της Τράπεζας είναι το έντοκος δανεισμός. Δανείζει κεφάλαια τα οποία της ανήκουν ή κεφάλαια προερχόμενα από καταθέσεις τραπεζών. Οι τράπεζες παρουσιάστηκαν αρχικά στη Δύση ως αργυραμοιβεία που αντάλλασσαν διάφορα νομίσματα με κέρδος.

Αργότερα, άρχισαν να συγκεντρώνουν κεφάλαια, που με αυτά χρηματοδοτούσαν τα κράτη και μάλιστα σε περίπτωση πολέμου. Με την επέκταση του δανεισμού κεφαλαίων και σε ιδιώτες δημιουργήθηκε ο σημερινός τύπος τραπεζών. Γενικά, τα σημερινά τραπεζικά ιδρύματα χωρίζονται σε τράπεζες καταθέσεων που δανείζονται κεφάλαια από ιδιώτες και τα δανείζουν σε τρίτους και σε εκδοτικές, που έχουν το προνόμιο να δίνουν τραπεζογραμμάτια αντί για μεταλλικό νόμισμα.

Οι τράπεζες αποτελούν σπουδαίο παράγοντα στην εμπορική και οικονομική ζωή ενός τόπου. Δέχονται καταθέσεις με τόκο. Προεξοφλούν τις συναλλαγματικές, δανείζουν με ενέχυρο τίτλους και εμπορεύματα, ή με υποθήκη, χρηματοδοτούν μεγάλες επιχειρήσεις, χορηγούν κρατικά δάνεια κ.λπ.

2.4.1 Η ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

Επί κυβέρνησης Καποδίστρια φαίνεται επιτακτική η ανάγκη ανάπτυξης ενός τραπεζικού συστήματος για την ικανοποίηση των αναγκών της οικονομίας, της μείωσης της τοκογλυφίας και τη βοήθεια στη γεωργία. Έτσι, το 1828 συστήθηκα η Εθνική Χρηματοδοτική Τράπεζα. Οι γενικότερες πολιτικοοικονομικές συνθήκες της περιόδου αυτής, η περιορισμένη τραπεζικής δραστηριότητα της Τράπεζας αυτής, η αποτυχία της να αναπτύξει την εμπιστοσύνη του κόσμου σε αυτήν και οι λίγες αποταμιεύσεις που έγιναν, κατέληξε στη διάλυσή της το έτος 1834.

Στις 30 Μαρτίου του 1841 ιδρύθηκε η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ), που αποτέλεσε τη βάση για την ανάπτυξη της Ελληνικής Οικονομίας.

Δυο όμιλοι κεφαλαιούχων, από τους οποίος ο ένας αποτελείτο από Έλληνες και Γάλλους, ο δε άλλος από Άγγλους κεφαλαιούχους, υπέβαλαν σχετικές προτάσεις στην κυβέρνηση, η οποία ήλθε σε συμφωνία με τον Άγγλο Γιάλας (εκπρόσωπο του ομίλου Rout) και εξέδωσε νόμο (25/1/1836) για τη σύσταση Εθνικής Τράπεζας, που θα είχε σκοπό την ανάπτυξη της γεωργίας, της βιομηχανίας, του εμπορίου και της ναυτιλίας. Παρά όμως τη συμφωνία

που έγινε, ο Ράιτ διατύπωσε ορισμένες επιφυλάξεις και ο νόμος για τη σύσταση της ΕΤΕ παράμεινε μόνο στα χαρτιά. Στο μεταξύ, ο Ελβετός Εύναρδος απέστειλε στον Έλληνα φίλο του Γ. Σταύρο 500.000 δρχ. με την εντολή να αντιμετωπίσει την περίπτωση ανάπτυξης τραπεζικών εργασιών στην Ελλάδα.

Έγιναν διάφορα βήματα προς την τότε κυβέρνηση, η οποία δέχτηκε να βοηθήσει στη δημιουργία νέας τράπεζας με συμμετοχή 1000 μετόχων.

Η εξέλιξη των γεγονότων αυτών συνετέλεσε στην κατάργηση του νόμου 1836 και την έκδοση του νόμου με την ημερομηνία 30 Μαρτίου 1841 που συνέστησε και θεμελίωσε στην πράξη τραπεζικό ίδρυμα με την επωνυμία Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.

Το κεφάλαιο της Εθνικής Τράπεζας ορίσθηκε με νόμο σε 500.000 δρχ. και παραχωρήθηκε σ' αυτή το δικαίωμα έκδοσης τραπεζικών γραμματίων. Με βασιλικά διατάγματα που εκδόθηκαν αργότερα, καθορίστηκαν οι υποχρεώσεις και τα δικαιώματα των μετόχων και ρυθμίστηκαν τα της διοίκησης και της εσωτερικής λειτουργίας.

Το Νοέμβριο του 1841 συνήλθαν οι μέτοχοι σε προπαρασκευαστική συνέλευση για να ρυθμίσουν τα βασικά προβλήματα λειτουργίας της Τράπεζας. Στην πρώτη συνέλευση εκλέχθηκε Διευθυντής Τράπεζας ο Γ. Σταύρου, Υποδιευθυντής ο κ. Κ. Βρακής, τακτικοί σύμβουλοι οι κ.κ. Α. Ρουζιού και Εμμ. Μενεσθεύς.

Το πρώτο Υποκατάστημα της Τράπεζας ιδρύθηκε στη Σύρο το 1843 και το δεύτερο στην Πάτρα το έτος 1846.

Κατά το έτος 1848 η τράπεζα αντιμετώπισε την πρώτη οικονομική κρίση λόγω των πολιτικών γεγονότων στην Ευρώπη, που είχαν επιδράσει στις εξωτερικές πιστώσεις που είχαν ανασταλεί. Στην συνέχεια, η κρίση στο εμπόριο χειροτέρευσε την κατάσταση, γιατί οι έμποροι δεν μπορούσαν να ικανοποιήσουν τις υποχρεώσεις τους προς την τράπεζα.

Την κρίση αυτή την πέρασε με επιτυχία η τράπεζα, και αργότερα, επέκτεινε τις εργασίες της. Είναι βέβαιο γεγονός ότι η ΕΤΕ αποτέλεσε τον άξονα της οικονομικής ζωής της χώρας και της οικονομικής ανάπτυξής της.

Το έτος 1876 αποφασίστηκε η Εθνική Τράπεζα να βοηθήσει με τη συμμετοχή της στην ίδρυση εταιρείας για την αποξήρανση της λίμνης Κωπαΐδας. Το 1882 στην κατασκευή και εκμετάλλευση των σιδηροδρόμων

Θεσσαλίας, Πειραιώς – Αθηνών – Πελοποννήσου και σε άλλες κοινωφελείς επιχειρήσεις. Το 1893 παρά τη μεγάλη συμπαράσταση της ΕΤΕ δεν κατορθώθηκε να αποφευχθεί η πτώχευση του Ελληνικού κράτους.

Στις 22 Μαΐου 1928 ιδρύθηκε εκδοτική τράπεζα που ονομάστηκε Τράπεζα της Ελλάδος, σ' αυτή μεταβιβάστηκε το εκδοτικό προνόμιο και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την πιστωτική κυκλοφορία και , κατά συνέπεια αφαιρέθηκαν από την ΕΤΕ. Την 1η Μαρτίου 1928 η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΤΕ τροποποίησε το καταστατικό της Τράπεζας σύμφωνα με τις νέες συνθήκες και εξέλεξε Διοικητή το Γ. Δροσόπουλο αντί του Αλ. Διομήδη, που διορίσθηκε Διοικητής στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Ο Ν. 2292 του 1953 εξουσιοδοτεί τη Διοίκηση για την αναγκαστική συγχώνευση των τραπεζικών επιχειρήσεων. Ο νόμος αυτός επέβλεπε κυρίως στην συγχώνευση των δυο τραπεζών Εθνικής και Αθηνών, πράγμα που έγινε με βάση το βασιλικό διάταγμα 26/2/1953 και συνεστήθη ανώνυμος τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και Αθηνών». Η ΕΤΕ παραμένει και σήμερα η πρώτη εμπορική τράπεζα της χώρας, ελέγχει την τράπεζα Επαγγελματικής Πίστεως, τη Στεγαστική Τράπεζα, και μετέχει στην ΕΤΒΑ και σε μεγάλο αριθμό επιχειρήσεων και ελέγχει τις ασφαλιστικές εταιρείες ΕΘΝΙΚΗ και ΑΣΤΗΡ.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3°

ΕΙΔΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

3.1 ΕΙΔΗ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Στην αναπτυγμένη αγορά των Ηνωμένων Πολιτειών τα Αμοιβαία Κεφάλαια διακρίνονται σε δυο βασικές κατηγορίες : σε Αμοιβαία Κεφάλαια επιβάρυνσης (load funds) και σε Αμοιβαία Κεφάλαια μη επιβάρυνσης (non load funds). Στην περίπτωση των Α/Κ επιβάρυνσης η τιμή διάθεσης των μεριδίων είναι ίση με την καθαρή τιμή συν ένα ποσοστό το οποίο είναι το ύψος του 7,5-8% της καθαρής τιμής. Σε τέτοιες καταστάσεις συνήθως δεν υπάρχει προμήθεια εξαγοράς γεγονός που σημαίνει ότι ο μεριδιούχος μπορεί να εξαγοράσει τα μερίδιά του στην καθαρή τιμή. Από την άλλη μεριά, σε ένα Α/Κ μη επιβάρυνσης δεν υπάρχει προμήθεια αρχικής εισόδου, με αποτέλεσμα τα μερίδια να πωλούνται στην καθαρή τιμή. Σε μερικές περιπτώσεις, τα Α/Κ μη επιβάρυνσης υπάρχει μια μικρή προμήθεια εξαγοράς η οποία δεν ξεπερνά το 1%. Ο διαχωρισμός μεταξύ των δυο κατηγοριών έχει ατονήσει τα τελευταία χρόνια με την είσοδο νέων μεθόδων πώλησης (π.χ. με τηλέφωνο, μέσω Internet κ.λπ.). Παρά το γεγονός αυτό, τα περισσότερα Α/Κ εμπίπτουν αρκετά ξεκάθαρα σε μια από τις δυο προαναφερθείσες κατηγορίες.

Στα Α/Κ επιβάρυνσης η αγορά του κατάλληλου Α/Κ γίνεται με τη βοήθεια του συμβούλου και σχετική έρευνα αγοράς ο οποίος αμείβεται με μια επιβάρυνση. Η αγορά ενός Α/Κ μη επιβάρυνσης γίνεται με ατομική έρευνα αγοράς χωρίς τον εξειδικευμένο σύμβουλο και κατ' ευθείαν από την εταιρεία διαχείρισης. Πρέπει να σημειωθεί ότι, μεταξύ των ακραίων καταστάσεων της πλήρους επιβάρυνσης (full load) και της μηδενικής επιβάρυνσης υπάρχουν σημαντικά διαφορετικές καταστάσεις. Η πιο σημαντική είναι τα Α/Κ χαμηλών προμηθειών (low load) τα οποία χρεώνουν μια προμήθεια εισόδου τυπικά γύρω στο 3%. Ορισμένα Α/Κ έχουν καθιερώσει διαχρονικά μειωμένες επιβαρύνσεις πωλήσεων γεγονός που σημαίνει ότι το ποσοστό προμήθειας είναι συνάρτηση των ετών διακράτησης του Α/Κ, π.χ. εάν κάποιος το κρατήσει για ένα χρόνο θα πληρώσει προμήθεια εξαγοράς 7%, εάν όμως το κρατήσει για πέντε χρόνια θα πληρώσει 2%.

Στην Ελληνική αγορά των Α/Κ δεν υφίσταται διάκριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων επιβάρυνσης και Αμοιβαίων Κεφαλαίων μη επιβάρυνσης.

Τα Α/Κ προωθούνται κυρίως μέσω δυο καναλιών διανομής : των υποκαταστημάτων των τραπεζών και των ασφαλιστικών δικτύων ζωής. Συνήθως οι προμήθειες που χρεώνουν τα τραπεζικά δίκτυα είναι ελαφρά χαμηλότερες από τις αντίστοιχες των ασφαλιστικών δικτύων. Αυτό είναι ιδιαίτερα έντονα στα μικτά και μετοχικά Α/Κ, όχι όμως στα Α/Κ διαχείρισης διαθέσιμων όπου ο ανταγωνισμός τείνει να εξαφανίσει τις προμήθειες. Ο ίδιος παράγοντας του ανταγωνισμού έχει καταστήσεις τις προμήθειες μεταβαλλόμενες και υπό διαπραγμάτευση, που εξαρτώνται από τα ποσά τα οποίοι επενδύονται. Στα πλαίσια του ανταγωνισμού αυτού και δεδομένης της μεγέθυνσης του ενεργητικού των Α/Κ αναμένουμε περαιτέρω πτώση των προμηθειών αυτών. Τέλος, ορισμένα Α/Κ με διαφημιστικές καταχωρήσεις στον τύπο διαθέσουν για ένα περιορισμένο χρονικό διάστημα το Α/Κ χωρίς προμήθεια διάθεσης.

Εκτός από τις προμήθειες εισόδου – εξόδου, όλες οι Εταιρείες Διαχείρισης χρεώνουν μια ετήσια αμοιβή διαχείρισης ως αποζημίωση της επαγγελματικής διαχείρισης. Η αμοιβή διαχείρισης τυπικά κυμαίνεται σε ποσοστά 0,5% έως 1% αλλά ορισμένα Α/Κ έχουν προμήθειες που πλησιάζουν το 1,5%. Σε πολλές περιπτώσεις η αμοιβή διαχείρισης μειώνεται με βάση το μέγεθος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Αξίζει να σημειωθεί ότι, υπάρχουν σημαντικές οικονομίες κλίμακας στη διαχείριση των χρηματοπιστωτικών κεφαλαίων, είναι δε προς όφελος των εταιρειών διαχείρισης να επεκτείνουν την προσφερόμενη ποικιλία Α/Κ.

Παρά τη σημαντική μεγέθυνση της αγοράς των Α/Κ στην Ελλάδα τα τελευταία χρόνια, ο αριθμός των Α/Κ παραμένει μικρός και η εξειδίκευση τους περιορισμένη. Αντίθετα, στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, ο αριθμός των Α/Κ ανέρχεται σε μερικές χιλιάδες, ενώ παράλληλα υπάρχει μια σημαντική εξειδίκευση, ούτως ώστε να καλύπτουν όλες σχεδόν τις ανάγκες των επενδυτών.

Ας δούμε όμως τις βασικές κατηγορίες Α/Κ, οι οποίες είναι γνωστές στις διεθνείς κεφαλαιαγορές (κυρίως στις Η.Π.Α) και στις οποίες μπορούμε να κατατάξουμε οποιοδήποτε Α/Κ :

1) Αμοιβαία Κεφάλαια χρηματαγοράς (Money market funds)

2) Αμοιβαία Κεφάλαια ομολογιών (bond funds)
3) Αφορολόγητα Αμοιβαία Κεφάλαια ομολογιών (tax exempt bond funds)
4) Αμοιβαία Κεφάλαια κοινών μετοχών (common stock funds)
5) Αμοιβαία Κεφάλαια μικτού τύπου (balanced funds)
6) Διεθνή Αμοιβαία Κεφάλαια (International funds)
7) Άλλα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Πρέπει να τονίσουμε ότι, η κυρίαρχη διαφορά των επιμέρους κατηγοριών των Α/Κ, είναι η διαφορετικότητα στην επιλογή και τη στάθμιση των επί μέρους κινητών αξιών που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιό τους, γεγονός που δημιουργεί διαφορετικότητα στο επίπεδο του κινδύνου που ενσωματώνουν.

3.1.1 Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς ή Διαχείρισης Διαθεσίμων

Τα Α/Κ του τύπου αυτού, έχουν πολλά κοινά χαρακτηριστικά με τις τράπεζες. Είναι η πιο απλή μορφή Α/Κ εισοδήματος και επενδύουν σε βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα, τα οποία πωλούνται στη χρηματαγορά.

Τα χρεόγραφα τα οποία αγοράζουν, είναι σε γενικές γραμμές τα πιο ασφαλή και ταυτόχρονα, έχουν τη μικρότερη χρονική διάρκεια λήξης (maturity). Τέτοιου είδους χρεόγραφα είναι κυρίως τα Έντοκα Γραμμάτια του Δημοσίου, τα πιστοποιητικά καταθέσεων μεγάλων τραπεζών και τα εμπορικά γραμμάτια. Συνοψίζοντας, επισημαίνουμε ότι τα Α/Κ Χρηματαγοράς, προσφέρουν στους επενδυτές :

- Ελάχιστο κίνδυνο
- Ασφάλεια και
- Ρευστότητα

3.1.2 Αμοιβαία Κεφάλαια Ομολογιών

Τα χρήματα τα οποία επενδύονται σε μερίδια Α/Κ χρηματαγοράς, χρησιμοποιούνται για βραχυπρόθεσμα δάνεια, πράγμα που σημαίνει ότι θα αποπληρωθούν σύντομα. Το γεγονός αυτό, μας επιτρέπει να χαρακτηρίσουμε την αγορά μεριδίων Α/Κ χρηματαγοράς ως μια επένδυση η οποία δεν έχει κίνδυνο.

Τα χρήματα όμως τα οποία επενδύονται σε μερίδια Α/Κ ομολογιών χρησιμοποιούνται για την αγορά ομολογιών, γεγονός που σημαίνει ότι χρησιμοποιούνται για μακροπρόθεσμα δάνεια, τα οποία έχουν εκδοθεί από το κράτος, από δημόσιες εταιρείες ή από μεγάλες ιδιωτικές εταιρείες. Κάθε ομολογία φέρει ένα συγκεκριμένο επιτόκιο, το οποίο πρέπει να πληρωθεί σε κάποιο συγκεκριμένο χρονικό διάστημα.

Στην ουσία, η αγορά μιας ομολογίας ισοδυναμεί με «κλείδωμα» των χρημάτων με το συγκεκριμένο επιτόκιο για όλη τη διάρκεια ζωής της ομολογίας, η οποία συνήθως κυμαίνεται από 20 έως 30 έτη. Η δέσμευση των χρημάτων για τόσο μεγάλο χρονικό διάστημα αποτελεί μια σημαντική πηγή κινδύνου, ο οποίος, όπως έχουμε ήδη αναφέρει, ονομάζεται κίνδυνος του επιτοκίου. Όπως είναι φυσικό, η διακύμανση του επιτοκίου θα οδηγήσει και στη διακύμανση της αγοραίας τιμής της ομολογίας. Εάν τα επιτόκια αυξηθούν ενώ κάποιος έχει ήδη αγοράσει μια ομολογία με συγκεκριμένο επιτόκιο, η τρέχουσα τιμή των παλαιών ομολογιών θα μειωθεί, αφού οι επενδυτές θα μπορούν να αγοράσουν νέες ομολογίες με υψηλότερο επιτόκιο. Από την άλλη μεριά, εάν τα επιτόκια μειωθούν, η τρέχουσα τιμή των παλαιών ομολογιών θα αυξηθεί. πρέπει να σημειώσουμε ότι η πρόβλεψη της πορείας των επιτοκίων δεν είναι μια εύκολη υπόθεση, εξαρτάται δε κυρίως από μακροοικονομικούς παράγοντες όπως : το ρυθμό του πληθωρισμού, τη συναλλαγματική ισοτιμία, τις επενδύσεις, το εμπορικό έλλειμμα, τις εξαγωγές κ.α.

Αυτά που ήδη έχουμε αναφέρει ισχύουν και για τα Α/Κ ομολογιών, τα οποία δεν είναι τίποτε άλλο από ένας συνδυασμός διαφόρων τύπων μακροπροθέσμων ομολογιών. Τα Α/Κ ομολογιών έχουν ως σκοπό την παροχή εισοδήματος στους επενδυτές, θεωρούνται δε ως μια επένδυση χαμηλού κινδύνου. Σε μακροπρόθεσμη βάση είναι πολύ πιθανό να επιτύχουν υψηλότερες αποδόσεις από τα Α/Κ χρηματαγοράς, μπορεί όμως η αγοραία τιμή των μεριδίων των Α/Κ ομολογιών να μειωθεί.

3.1.3 Α/Κ Ομολογιών Υψηλής Απόδοσης (High Yield Bond Funds)

Μια ειδική κατηγορία Α/Κ ομολογιών, είναι τα Α/Κ ομολογιών υψηλής απόδοσης. Τα Α/Κ της κατηγορίας αυτής διατηρούν τουλάχιστον τα 2/3 των χαρτοφυλακίων τους σε ομολογίες, οι οποίες εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες οι οποίες κατατάσσονται ως χαμηλής πιστοληπτικής ικανότητας από

τους κατάλληλους οργανισμούς (BAA ή χαμηλότερα από τη Moody's rating service και BBB ή χαμηλότερα από τη Standard and Poor's rating service). Για την επίτευξη υψηλών αποδόσεων, οι επενδυτές πρέπει να αναλάβουν ένα μεγαλύτερο βαθμό κινδύνου ως προς τις ομολογίες οι οποίες κατατάσσονται ως υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας και που προσφέρουν χαμηλότερες αποδόσεις.

3.1.4 Αφορολόγητα Α/Κ Ομολογιών

Μια ειδική κατηγορία Α/Κ ομολογιών η οποία είναι ιδιαίτερα δημοφιλής στις Η.Π.Α. αλλά ακόμα δεν έχουν δημιουργηθεί στην Ελλάδα, είναι τα Α/Κ δημοτικών ομολογιών. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι πιο κάτω υποκατηγορίες :

- **Α/Κ Βραχυπροθέσμων Δημοτικών Ομολογιών**
  (Short Term Municipal Bond Funds)

Τα Α/Κ αυτά, επενδύουν σε δημοτικά χρεόγραφα με μικρή χρονική διάρκεια λήξης και είναι γνωστά και ως Α/Κ χρηματαγοράς απαλλαγμένα από φόρους (Tax – Exempt Money Market Funds).

- **Α/Κ Μακροπροθέσμων Δημοτικών Ομολογιών**
  (Long Term Municipal Bond Funds)

Οι επενδύσεις των Α/Κ αυτών είναι ομολογίες των Πολιτειών της Αμερικής (States) και Δήμων, οι οποίες εκδίδονται για τη χρηματοδότηση σχολείων, νοσοκομείων, αεροδρομίων, γεφυρών, δρόμων και άλλων δημοσίων έργων. Στις περισσότερες των περιπτώσεων, το εισόδημα που προέρχεται από τα χρεόγραφα αυτά δεν φορολογείται από την Ομοσπονδιακή Κυβέρνηση, αλλά μπορεί να φορολογείται από την πολιτεία και τους τοπικούς νόμους. Για κάποιους φορολογούμενες, μέρος των χρημάτων τους που προέρχεται από τα χρεόγραφα αυτά, υπόκεινται στον ομοσπονδιακό εναλλακτικό ελάχιστο φόρο.

- **Βραχυπρόθεσμα Πολιτειακά Α/Κ Ομολογιών**
  (State Municipal Bond Funds – Short Term)

Έχουν τα ίδια ακριβώς χαρακτηριστικά με τα αντίστοιχα προαναφερθέντα, εκτός του ότι τα χαρτοφυλάκιά τους εμπεριέχουν εκδόσεις μιας μόνο πολιτείας. Ένας κάτοικος μιας τέτοιας πολιτείας έχει το πλεονέκτημα να λαμβάνει αφορολόγητο εισόδημα, τόσο από την Ομοσπονδία, όσο και από την Πολιτεία. Για κάποιους φορολογούμενους, μέρος του εισοδήματος υπόκειται στον ελάχιστο εναλλακτικό ομοσπονδιακό φόρο.

- **Μακροπρόθεσμα Πολιτειακά Δημοτικά Α/Κ Ομολογιών (State Municipal Bond Funds – Long Term)**

Έχουν τα ίδια ακριβώς χαρακτηριστικά με τα προαναφερθέντα μακροπρόθεσμα Α/Κ δημοτικών ομολογιών, με τη διαφορά ότι τα χαρτοφυλάκιά τους εμπεριέχουν εκδόσεις μόνο μιας πολιτείας. Ένας κάτοικος μιας τέτοιας πολιτείας έχει το πλεονέκτημα να λαμβάνει αφορολόγητο εισόδημα, τόσο από την Ομοσπονδία, όσο και από την Πολιτεία. Για κάποιους φορολογούμενους, μέρος του εισοδήματος υπόκειται στον ελάχιστο εναλλακτικό ομοσπονδιακό φόρο.

3.1.5 Α/Κ Κοινών Μετοχών

Έχει ήδη αναφερθεί ότι η επένδυση σε μετοχικούς τίτλους περιλαμβάνει υψηλούς κινδύνους, στο βαθμό που δεν υπάρχει ούτε εγγύηση, αλλά ούτε και ασφάλεια για το επίπεδο της απόδοσης του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου.

Τότε γιατί κάποιος επενδυτής αναλαμβάνει αυτούς τους κινδύνους; Η εξήγηση είναι απλή. Τα Α/Κ τα οποία επενδύουν σε μετοχικούς τίτλους, παρέχουν ίσως τις πιο σημαντικές ευκαιρίες για μεγαλύτερη υπεραξία από οποιοδήποτε άλλο Α/Κ. Η ιστορία της διεθνούς κεφαλαιαγοράς έχει δείξει ότι μακροπρόθεσμα, οι αποδόσεις σε μετοχικούς τίτλους ήταν (κατά μέσο όρο) αισθητά ανώτερες από τις αντίστοιχες αποδόσεις των τραπεζικών καταθέσεων, των χρεογράφων της χρηματαγοράς και των ομολόγων. Όμως, πολλές φορές οι επενδυτές μετοχικών τίτλων σε μικρά χρονικά διαστήματα έχουν υποστεί σημαντικές απώλειες.

Πρέπει να σημειώσουμε ότι, η τιμή μιας μετοχής μιας συγκεκριμένης εταιρείας τείνει να μεταβάλλεται, εξαρτώμενη από την πορεία του κλάδου στον

οποία ανήκει, καθώς επίσης και από τα σχετικά αποτελέσματα της εταιρείας αυτής καθ' εαυτής. Επιπροσθέτως, η τιμή μιας μετοχής ενδέχεται να επηρεάζεται από τις γενικότερες οικονομικές, κοινωνικές, αλλά και πολιτικές μεταβολές, καθώς επίσης και από τα διεθνή γεγονότα και ψυχολογικές καταστάσεις που διαμορφώνονται στη χρηματιστηριακή αγορά.

Είναι λογικό λοιπόν, τα Α/Κ τα οποία περιλαμβάνουν στο χαρτοφυλάκιό τους μετοχικούς τίτλους, να υφίστανται πολλές από τις προαναφερθείσες επιδράσεις. Όμως, επειδή ένα Α/Κ διαφοροποιείται κατέχονται πολλές διαφορετικές μετοχές, οι διακυμάνσεις των τιμών των μεριδίων του είναι ηπιότερες και ο κίνδυνος μικρότερος. Αξίζει να αναφέρουμε ότι, υπάρχουν διεθνών πολλοί τύποι Α/Κ κοινών μετοχών, οι οποίοι διαφοροποιούνται ανάλογα με το βαθμό κινδύνου τον οποίο αναλαμβάνουν.

Οι τύποι αυτοί είναι οι εξής :

- Επιθετικά υπεραξίας (aggressive growth funds)
- Α/Κ υπεραξίας ή αναπτυξιακά Α/Κ (growth funds)
- Αμοιβαία Κεφάλαια εισοδήματος (income funds)
- Αμοιβαία Κεφάλαια υπεραξίας και εισοδήματος (growth and income funds)
- Κλαδικά Αμοιβαία Κεφάλαια (sector funds)
- Δεικτοποιημένα Αμοιβαία Κεφάλαια (index funds)

Αναλυτικότερα :

- Επιθετικά Υπεραξίας Α/Κ

Τα Α/Κ του τύπου αυτού έχουν ως επενδυτικό σκοπό την επίτευξη μέγιστων κεφαλαιακών κερδών (υπεραξίας), αναλαμβάνοντας ταυτόχρονα υψηλούς επενδυτικούς κινδύνους. Για την επίτευξη υψηλών κεφαλαιακών κερδών επενδύουν σε μετοχές υψηλού κινδύνου όπως : κερδοσκοπικές μετοχές, μετοχές αναπτυσσόμενων εταιρειών, μετοχές εταιρειών οι οποίες περνούν προσωρινά δύσκολες στιγμές κ.λπ. Πολλές φορές τα Α/Κ του τύπου αυτού χρησιμοποιούν τη χρηματοοικονομική μόχλευση, δανειζόμενα κεφάλαια και αγοράζοντας δικαιώματα μετοχών (stock options).

Όπως είναι φυσικό, τα Α/Κ της κατηγορίας αυτής παρουσιάζουν υψηλή μεταβλητότητα. Σε γενικές γραμμές, παρουσιάζουν ικανοποιητική

συμπεριφορά σε καταστάσεις, όπου οι χρηματιστηριακές αγορές είναι ανοδικές, ενώ υποφέρουν από σημαντικές ζημιές σε περιόδους όπου οι αγορές είναι καθοδικές. Παρά το γεγονός αυτό, σε μακροχρόνια βάση οι αποδόσεις τους υπερτερούν από τις αντίστοιχες της χρηματιστηριακής αγοράς.

Τα επιθετικά Α/Κ υπεραξίας προσφέρουν, όπως είναι φυσικό, χαμηλές μερισματικές αποδόσεις.

Πολλές φορές, τα Α/Κ επιθετικού τύπου τείνουν να συγκεντρώνουν το ενεργητικό τους σε εξειδικευμένους κλάδους όπως : τεχνολογίας, νοσοκομειακής περίθαλψης κ.α. ή σε μετοχές μικρών εταιρειών και μετοχές εταιρειών μεγέθυνσης.

Τα Α/Κ του τύπου αυτού προτείνονται και αφορούν επενδυτές με μακροπρόθεσμο ορίζοντα, οι οποίοι δέχονται να αναλάβουν υψηλούς κινδύνους με την προοπτική να αποκομίσουν υψηλές υπεραξίες. Επιπροσθέτως, προτείνονται σε επενδυτές οι οποίοι έχουν την ικανότητα να προβλέπουν την κίνηση της χρηματιστηριακής αγοράς.

Συνοψίζοντας, οι ειδικοί προτείνουν τη χρησιμοποίηση των επιθετικών Α/Κ για το συνδυασμό των παρακάτω στρατηγικών διαχείρισης χαρτοφυλακίων : εάν κάποιος επενδυτής έχει την ικανότητα να προβλέψει τέλεια την κίνηση της αγοράς, τότε προτείνεται όπως επενδύσει το 100% των χρημάτων του σε επιθετικά Α/Κ σε περιόδους ανόδου της χρηματιστηριακής αγοράς και 100% των χρημάτων του σε Α/Κ χρηματαγοράς, σε περιόδους πτώσης των χρηματιστηριακών αγορών. Εάν η δυνατότητα πρόβλεψης της κίνησης της χρηματιστηριακής αγοράς δεν είναι τέλεια, τότε προτείνονται οι παρακάτω στρατηγικές : Μερική επένδυση σε επιθετικά Α/Κ και το υπόλοιπο σε αναπτυξιακά (υπεραξίας) Α/Κ ή σε Α/Κ υπεραξίας και εισοδήματος.

- Α/Κ Υπεραξίας

Ο αντικειμενικός σκοπός των Α/Κ υπεραξίας είναι η μακροπρόθεσμη αύξηση των κεφαλαιακών κερδών. Όμως, τα Α/Κ του τύπου αυτού, σε αντίθεση με τα επιθετικά, δεν χρησιμοποιούν κερδοσκοπικές τακτικές όπως μόχλευση ή short selling. Τα αναπτυξιακά Α/Κ, όπως είναι φυσικό, είναι λιγότερο ευμετάβλητα από τα επιθετικά, στο βαθμό που επιλέγουν μετοχές εταιρειών οι οποίες έχουν καλό παρελθόν, υψηλή κερδοφορία και πολύ καλό

όνομα (growth stocks). Στην Αμερική, τέτοιες εταιρείες είναι, μεταξύ των άλλο οι : IBM, General Motors, Xerox, DU PONT κ.α.

Από τα προαναφερθέντα, καθίσταται φανερό ότι, τα Α/Κ του τύπου αυτού ενέχουν υψηλό κίνδυνο, απευθύνονται σε επενδυτές οι οποίοι αποβλέπουν σε μακροχρόνια κεφαλαιακά κέρδη και αδιαφορούν σχετικά με τις τρέχουσες μερισματικές αποδόσεις.

- Α/Κ Εισοδήματος

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια εισοδήματος είναι πιο γνωστά ως Α/Κ εισοδήματος από μετοχές (common stock income funds), για λόγους διάκρισης από άλλα Α/Κ τα οποία προσφέρουν και αυτά εισόδημα, αλλά επενδύουν σε άλλα αξιόγραφα. Τα μεγαλύτερο τμήμα του χαρτοφυλακίου των Α/Κ αυτού του τύπου αποτελείται συνήθως από μετοχές εταιρειών, οι οποίες διανέμουν το υψηλότερο ποσοστό των κερδών με τη μορφή μερισμάτων. Το υπόλοιπο τμήμα του χαρτοφυλακίου τους αποτελείται από προνομιούχες μετοχές και ίσως ομολογίες. Είναι προφανές ότι, τα Α/Κ του τύπου αυτού ενέχουν χαμηλότερο κίνδυνο, από τα προαναφερθέντα Α/Κ κοινών μετοχών.

- Α/Κ Υπεραξίας και Εισοδήματος

Τα Α/Κ της κατηγορίας αυτής, επενδύουν κυρίως σε κοινές μετοχές εταιρειών, οι οποίες έχουν δείξει σημαντικές παρελθούσες αυξήσεις στις τιμές των μετοχών τους, αλλά και ταυτόχρονα μια σταθερή μερισματική πολιτική. Ο τύπος των Α/Κ αυτών, προσπαθεί να συνδυάσει μακροπρόθεσμα κεφαλαιακά κέρδη και ταυτόχρονα μια σταθερή ροή εισοδήματος υπό τη μορφή μερισμάτων. Γενικά τα Α/Κ του τύπου αυτού επενδύουν κυρίως σε μετοχές εταιρειών δημοσίων υπηρεσιών (Public utilities), εταιρικές μετατρέψιμες ομολογίες, καθώς και μετατρέψιμες προνομιούχες μετοχές.

- Κλαδικά Α/Κ

Στην κατηγορία των μετοχικών Α/Κ περιλαμβάνονται ορισμένα Α/Κ τα οποία εξειδικεύονται σε συγκεκριμένους κλάδους όπως ενέργεια, τεχνολογία, νοσοκομειακή περίθαλψη (health care) κ.α. Τελευταία, ιδιαίτερο ενδιαφέρον

παρουσιάζουν Α/Κ τα οποία επενδύουν σε σύγχρονους κλάδους όπως βιοτεχνολογία, οικολογικά προϊόντα κ.λπ.

- Δεικτοποιημένα Αμοιβαία Κεφάλαια (Index Funds)

Με τον όρο Δεικτοποιημένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ΔΑΚ) εννοούμε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνδεδεμένο με έναν δείκτη, δηλαδή μια παράμετρο που εκφράζει την εξέλιξη σε μια ορισμένη αγορά τίτλων. Η τεχνική της δεικτοποίησης πρωτοεμφανίστηκε στα συνταξιοδοτικά ιδρύματα το 1971 και στη συνέχεια το 1976 στη βιομηχανία των Α/Κ των Ηνωμένων Πολιτειών. Το πρώτο ΔΑΚ έχει δημιουργηθεί πάνω στο δείκτη Standard & Poor's 500 (S&P 500), ο οποίος συμπεριλαμβάνει τις μεγάλες μετοχές οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο της Ν. Υόρκης και αποτελεί το 70% της συνολικής αγοράς. Στη συνέχεια δημιουργήθηκε το ΔΑΚ βασισμένο στο δείκτη Wilshire 5000, ο οποίος αποτελείται από τις 500 μετοχές του S&P 500 και τις υπόλοιπες 4500 μετοχές της χρηματιστηριακής αγοράς οι οποίες είναι μεσαίας ή μικρής κεφαλαιοποίησης. Ύστερα δημιουργήθηκε η ανάγκη όπως οι 4500 μετοχές αποτελέσουν ένα δικό τους ΔΑΚ, το Wilshire 4500, εφόσον έχουν μια ανεξάρτητη ύπαρξη ως προς το S&P 500. Αποδείξεις στηριζόμενες σε ιστορικά στοιχεία απεδείκνυαν ότι οι μικρές μετοχές έχουν τη δική τους συμπεριφορά, έτσι ο δείκτης Russell 2000 είναι εκείνος στον οποίο βασίστηκε το ΔΑΚ μικρής κεφαλαιοποίησης μετοχών.

Η δημιουργία νέων ΔΑΚ συνεχιζόταν ακατάπαυστα. Η Αμερικανική αγορά ένιωσε την ανάγκη για δεικτοποίηση αλλοδαπών κεφαλαίων, τα οποία και αντιπροσώπευαν το 57% των συνολικών κεφαλαίων του κόσμου. Έτσι, το 1986 δημιουργήθηκε το πρώτο διεθνές ΔΑΚ. Στη συνέχεια το διεθνές ΔΑΚ διασπάστηκε σε δυο ΔΑΚ, το Ευρωπαϊκό και το ΔΑΚ Ειρηνικού (European and Pacific Basic Indexes), εφόσον οι αγορές αυτές είχαν διαφορετικά χαρακτηριστικά. Καθώς οι απαιτήσεις και οι προτιμήσεις των επενδυτών αυξάνονταν δυο νέα ΔΑΚ δημιουργήθηκαν διασπώντας το δείκτη S&P 500 σε ΔΑΚ αξίας και αναπτυξιακό ΔΑΚ. Νέοι δείκτες συνέχισαν να δημιουργούνται και τα αντίστοιχα ΔΑΚ συνέβαλαν στην προσέλκυση νέων επενδυτών και στην αύξηση του ποσοστού συμμετοχής τους στα Α/Κ.

Αξίζει να επισημανθεί ότι η τεχνική της δεικτοποίησης δεν εφαρμόστηκε μόνο στις μετοχές αλλά και στις ομολογίες όπου το 1986 εμφανίστηκε το

πρώτο ΔΑΚ ομολογιών βασισμένο στον Lehman Brothers Aggregate Bond Index.Τελευταία, είδη ΔΑΚ που έχουν εμφανιστεί στην αμερικανική κεφαλαιαγορά είναι τα ΔΑΚ βασισμένα σε μέταλλα, όπως ο χρυσός για τον οποίο δημιουργήθηκε ένας δείκτης για εταιρείες παραγωγής του της Β. Αμερικής. Υπάρχουν επίσης, ΔΑΚ στηριζόμενα σε δείκτες που αποτελούνται από εταιρείες παραγωγής φυσικού αερίου. Τέλος υπάρχει δυνατότητα επένδυσης σε βιομηχανίες μιας συγκεκριμένης περιοχής, οι οποίες συγκροτούν και τον αντίστοιχο δείκτη.

Οι κύριοι λόγοι οι οποίοι οδήγησαν στην ανάπτυξη των ΔΑΚ είναι ότι τα διοικητικά τους έξοδα είναι σημαντικά χαμηλότερα από εκείνα που εμπεριέχονται σε χαρτοφυλάκια ενεργητικής διαχείρισης εξ αιτίας των ελάχιστων κινήσεων των μετοχών οι οποίες πραγματοποιούνται. Ως εκ τούτου οι δαπανηρές έρευνες για την εύρεση υποτιμημένων – υπερτιμημένων μετοχών ελαχιστοποιούνται, τα δε συνολικά έξοδα είναι σαφέστατα πολύ χαμηλότερα.

Επιπλέον, μια σειρά από μελέτες (McDonald [1974], Williamson[1972], Grant και άλλων, [1977] απέδειξαν ότι η αποτελεσματικότητα των Α\Κ, κατά μέσον όρο, ήταν η χαμηλότερη από τον Dow Jones ή από μια απλή μακροχρόνια στρατηγική παθητικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Οι μελέτες αυτές επισημαίνουν ότι οι υψηλοί μισθοί των διαχειριστών σε συνδυασμό με άλλα επαγγελματικά έξοδα έχουν ως αποτέλεσμα να κρατούν χαμηλά τις αποδόσεις των μεριδιούχων στο βαθμό που τα κόστη αυτά δεν αναπληρώνονται από τις καλύτερες αποδώσεις των Α\Κ.

Στην Ελλάδα τη στιγμή αυτή έχουν δημιουργηθεί πρόσφατα δύο Α\Κ τα οποία είναι συνδεδεμένα με το Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, το Ιονική Index Fund και το Sigma Greek Index Fund. Επιπλέον πρόσφατα η Barclays κατασκεύασε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο το οποίο είναι συνδεδεμένο με τον FTSE/ASE 20.

3.1.6 Α/Κ Μικτού Τύπου

Η βασική αρχή ότι η διαφοροποίηση ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο βρίσκει την πιο κατάλληλη εφαρμογή της στα Α/Κ μικτού τύπου. Το χαρτοφυλάκιο των Α/Κ του τύπου αυτού περιλαμβάνει κοινές μετοχές, προνομιούχες μετοχές, ομόλογα και ομολογίες, απευθύνεται δε σε συντηρητικούς επενδυτές.

Τα Α/Κ του τύπου αυτού έχουν τρεις ταυτόχρονους επενδυτικούς σκοπούς:

α) να διατηρήσουν το αρχικό κεφάλαιο του επενδυτή

β)να διανείμουν ένα μέρισμα στους επενδυτές για την κάλυψη των τρεχουσών αναγκών τους και

γ)να συμβάλλουν αποφασιστικά στη μακροπρόθεσμη αύξηση, τόσο του αρχικού κεφαλαίου του επενδυτή όσο και του εισοδήματός του.

3.1.7 Διεθνικά Α/Κ

Στην κατηγορία αυτή, διακρίνουμε δύο υποκατηγορίες:

α) τα διεθνικά Α/Κ ομολογιών

β) τα διεθνικά Α/Κ μετοχικών τίτλων

Τα Α/Κ της πρώτης υποκατηγορίας στοχεύουν στην επένδυση σε χρεόγραφα, τα οποία εκδίδονται και διαπραγματεύονται σε πολλές χώρες του κόσμου. Τα διεθνικά Α/Κ μετοχικών τίτλων επενδύουν σε μετοχές, οι οποίες διαπραγματεύονται σε πολλά χρηματιστήρια. Οι διαχειριστές των Α/Κ αυτών επιτυγχάνουν με αυτό τον τρόπο διεθνική διαφοροποίηση, παρά το γεγονός ότι στο χαρτοφυλάκιο αυτό ενσωματώνονται δύο επιπρόσθετοι κίνδυνοι: ο συναλλαγματικός και ο πολιτικός κίνδυνος.

3.1.8 Άλλα Αμοιβαία Κεφάλαια

- Α/Κ Κτηματικών Ομολογιών

Τα Α/Κ αυτά επενδύουν σε κτηματικά χρεόγραφα

- Ευέλικτα Α/Κ (Flexible Portfolio Funds)

Τα Α/Κ αυτά είναι δυνατόν να επενδύουν 100% ή σε μετοχικούς τίτλους ή σε ομολογίες ή σε χρεόγραφα χρηματαγοράς, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς. Τα Α/Κ του τύπου αυτού, παρέχουν στους διαχειριστές τους τη μέγιστη ευκαμψία πρόβλεψης και ταυτόχρονης ανταπόκρισης στις οικονομικές συνθήκες.

- Αμοιβαία Κεφάλαια Πολυτίμων Μετάλλων (Precious Metals Funds)

Τα εξειδικευμένα αυτά Α/Κ επενδύουν σε πολύτιμα μέταλλα όπως χρυσός ή άργυρος αλλά και σε μετοχές εκμετάλλευσης ορυχείων χρυσού ή αργυρού. Πολλά από αυτά τα Α/Κ περιορίζουν γεωγραφικά τις επενδύσεις τους, συγκεντρώνοντας αυτές σε χώρες όπως η Νότια Αφρική ή Βόρεια Αμερική, ενώ άλλα επενδύουν σε ολόκληρο τον κόσμο.

3.1.9 Σε ποιους απευθύνονται (προφίλ επενδυτών)

Τα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια απευθύνονται σε συντηρητικούς επενδυτές, οι οποίοι δεν είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν μεγάλο κίνδυνο, αλλά την ίδια στιγμή επιθυμούν μια καλή και σταθερή απόδοση και είναι διατεθειμένοι να επενδύσουν τα κεφάλαιά τους με χρονικό ορίζοντα από δύο έως και τέσσερα χρόνια.

Επενδυτικός κίνδυνος- Απόδοση- Χρονικός Ορίζοντας

- Επενδυτικός κίνδυνος : Χαμηλός
- Προσδοκώμενη απόδοση : Υψηλότερος από την απόδοση της ετήσιας διάρκειας Έντοκων Γραμματίων του δημοσίου (Ε.Γ.Δ)
- Επενδυτικός Ορίζοντας : 2 έως 4 έτη.

Συνολική επενδυτική πολιτική των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Τα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια στη χώρα μας συνήθως επενδύουν ως εξής:

Πίνακας

Κατηγορία	Ποσοστό (%)
Ελληνικά Ομόλογα	69,6%
Διεθνή Ομόλογα	7,2%
Καταθέσεις	4,8%
Synthetic Swaps	12,5%
Μετοχές	1,0%
Αλλού	4,8%
	100%

Σε ποιους απευθύνονται (προφίλ επενδυτών)

3.1.10 Διαχείρισης Διαθεσίμων (Money Market Fund)

Τα αμοιβαία κεφάλαια αυτής της κατηγορίας απευθύνονται κυρίως στους μικροεπενδυτές με βραχυχρόνιο χρονικό ορίζοντα, που δεν επιθυμούν να δεσμεύσουν τα χρήματα τους σε μεσομακροπρόθεσμες επενδύσεις και ταυτόχρονα επιδιώκουν μια σχετικά ικανοποιητική απόδοση. Το βασικό χαρακτηριστικό τους είναι η εύκολη ρευστοποίηση τους με ελάχιστο κόστος. Τα χαρακτηριστικά αυτά τα έχουν καταστήσει ιδιαίτερα δημοφιλή. Το 65% περίπου των κεφαλαίων που έχουν τοποθετηθεί σε αμοιβαία κεφάλαια, έχει επενδυθεί σε μερίδα αμοιβαίων της κατηγορίας αυτής.

Επενδυτικός κίνδυνος –Απόδοση- Χρονικός Ορίζοντας

- Επενδυτικός κίνδυνος : Πολύ χαμηλός
- Προσδοκώμενη απόδοση : Μεγαλύτερη της απόδοσης των καταθέσεων ταμιευτηρίου και των repos
- Επενδυτικός ορίζοντας : Βραχυπρόθεσμος

Συνολική επενδυτική πολιτική των αμοιβαίων κεφαλαίων διαχείρισης διαθεσίμων

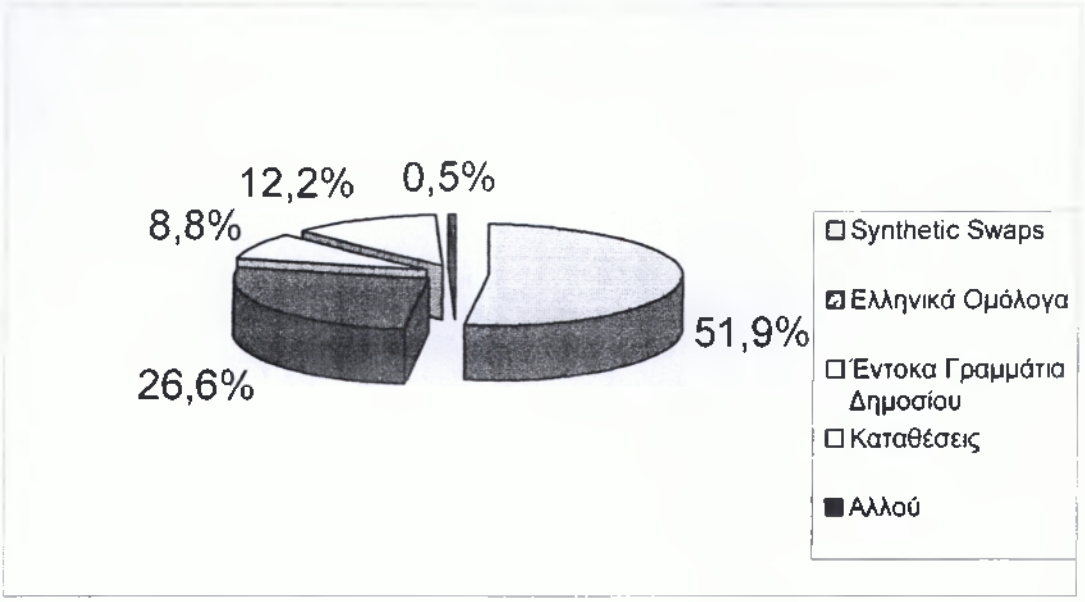
Τα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων στη χώρα μας επενδύσουν ως εξής:

Πίνακας

Κατηγορία	**Ποσοστό (%)**
Synthetic Swaps	51,9%
Ελληνικά Ομόλογα	26,6%
Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου	8,8%
Καταθέσεις	12,2%
Αλλού	0,5%
	100%

Σχήμα

Επενδύσεις αμοιβαίων κεφαλαίων διαχείρισης διαθεσίμων



3.1.11 Επενδυτικός κίνδυνος μικτών αμοιβαίων κεφαλαίων

Τα μικτά αμοιβαία κεφάλαια θεωρούνται **αμοιβαία μέσου επενδυτικού κινδύνου,** αφού οι σταθεροί τίτλοι που περιέχονται στο χαρτοφυλάκιό τους εγγυώνται μια σταθερή απόδοση, το τελικό ύψος της οποίας διαμορφώνεται ανάλογα με τις αποδόσεις των μετοχών. Και σε αυτήν την περίπτωση, χαρακτηρίζει το μετοχικά αμοιβαία των οποίων σχεδόν το σύνολο του ενεργητικού τους είναι τοποθετημένο σε μετοχές και φυσικά είναι υψηλότερος σε σχέση με τα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια.

Προσδοκώμενη απόδοση

Η προσδοκώμενη απόδοση αυτής της κατηγορίας αμοιβαίων κεφαλαίων είναι μεγαλύτερη της απόδοσης των διαθεσίμων και ομολογιακών και χαμηλότερη των μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων.

Επενδυτικός κίνδυνος μικτών αμοιβαίων κεφαλαίων

Τα μικτά αμοιβαία κεφάλαια απευθύνονται σε επενδυτές που επιδιώκουν να εκμεταλλευτούν τις ευκαιρίες που προσφέρουν οι κεφαλαιαγορές σε μεσομακροπρόθεσμο διάστημα, πλην όμως επιθυμούν να

αναλάβουν χαμηλότερο κίνδυνο σε σχέση με την επένδυση σε μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια.

Συγκεκριμένα, όσοι επενδυτές πιστεύουν ότι ο κίνδυνος που εμπερικλείουν τα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια είναι μεγάλος αλλά δεν είναι διατεθειμένοι να εγκαταλείψουν εντελώς την πιθανότητα να ωφεληθούν από τις μεγάλες αποδόσεις που ενδεχομένως να προσφέρουν οι τοποθετήσεις σε μετοχές, μπορούν να επενδύσουν σε μικτά αμοιβαία.

Τα αμοιβαία κεφάλαια αυτής της κατηγορίας, όπως αναφέραμε, ακολουθούν επενδυτική τακτική παραπλήσια αυτής των μετοχικών αμοιβαίων, φροντίζοντας όμως για μια **μεγάλη διασπορά του επενδυτικού κινδύνου.** Αυτό επιτυγχάνεται με περιορισμό των τοποθετήσεων σε μετοχές σε όφελος των επενδύσεων σταθερής απόδοσης όπως είναι οι τίτλοι του Δημοσίου.

Έτσι ο μεριδιούχος που προτιμά αυτήν την **κατηγορία** αμοιβαίων γνωρίζει ότι δεν θα καρπωθεί πλήρως τις υψηλές αποδόσεις των μετοχών, στην περίπτωση που αυτές εξελιχθούν θετικά, αλλά εκτιμά ότι δεν θα επωμισθεί, για το σύνολο του κεφαλαίου που έχει διαθέσει, τις απώλειες από μια αρνητική πορεία των μετοχών.

Επενδυτικός κίνδυνος –Απόδοση- Χρονικός Ορίζοντας

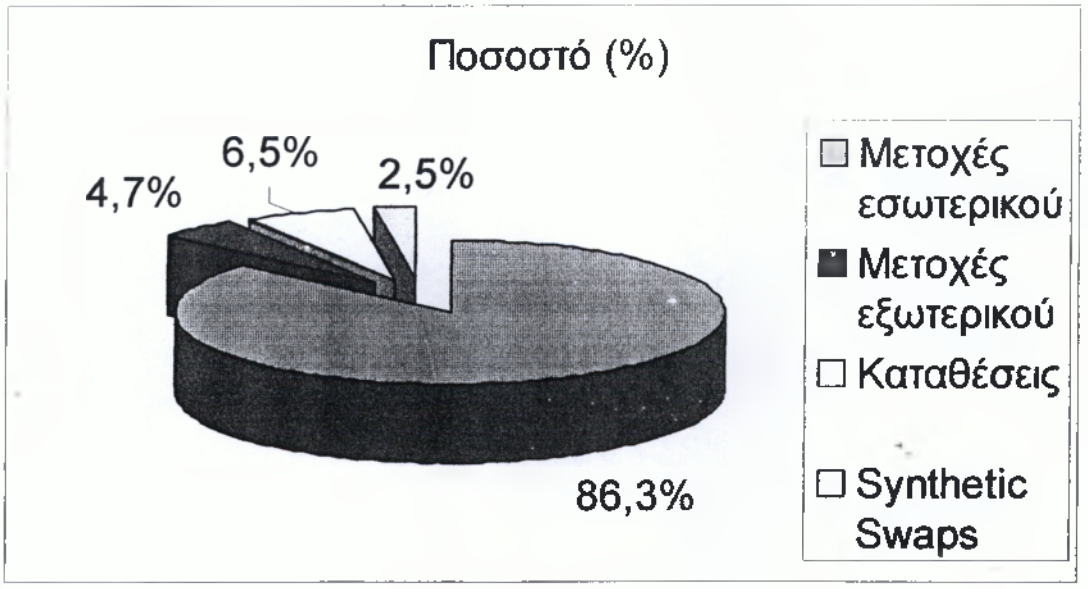
- Επενδυτικός κίνδυνος : Υψηλότερος των ομολογιακών, χαμηλότερων των μετοχικών.
- Προσδοκώμενη απόδοση : Μεγαλύτερη της απόδοσης των ομολογιακών, χαμηλότερη των μετοχικών
- Επενδυτικός ορίζοντας : μέσο-μακροπρόθεσμος.

Συνολική επενδυτική πολιτική των μικτών αμοιβαίων κεφαλαίων

Τα μικτά αμοιβαία κεφάλαια στην χώρα μας συνολικά επενδύουν ως εξής:

Πίνακας

Κατηγορία	Ποσοστό (%)
Προθεσμιακές καταθέσεις	40,5%
Ελληνικά Ομόλογα	34,9%
Διεθνή Ομόλογα	1,5%
Μετοχές	10,7%
Synthetic Swaps	7,1%
Λοιπά	5,3%
	100%



ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ – ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

3.2 Πλεονεκτήματα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Ο θεσμός των Α/Κ έχει γνωρίσει σημαντική επιτυχία στις αναπτυγμένες κεφαλαιαγορές και φαίνεται ότι θα έχει και την ίδια επιτυχία και στην Ελλάδα.

Η επιτυχημένη πορεία των Α/Κ οφείλεται αποκλειστικά στα σημαντικά πλεονεκτήματα τα οποία προσφέρουν στο ευρύ επενδυτικό κοινό, τα κυριότερα των οποίων είναι :

- Ελαχιστοποίηση του κινδύνου μέσω της διαφοροποίησης των επενδύσεων (diversification).
- Επιπρόσθετη μείωση του κινδύνου μέσω της διεθνούς διαφοροποίησης (international diversification).
- Συνεχής επαγγελματική διαχείριση των χρημάτων των επενδυτών (professional management).
- Πρόσβαση σε επαγγελματική διαχείριση με μικρό αρχικό κεφάλαιο.
- Ρευστότητα (Liquidity)
- Απλουστευμένες διαδικασίες παρακολούθησης της εξέλιξης της επένδυσης.
- Μεταφορά των χρημάτων από το ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε άλλο της ίδιας οικογένειας με ελάχιστο ή μηδαμινό κόστος.

ΠΙΝΑΚΑΣ

Κριτήρια Κατηγοριοποίησης και Ονοματολογίας των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα

	ΜΕΤΟΧΙΚΑ	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ	ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	ΜΙΚΤΑ	ΕΙΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ
	Επενδύουν κυρίως* σε μετοχές	Επενδύουν κυρίως σε μακροχρόνιους τίτλους σταθερού εισοδήματος και όχι άνω του 10% σε μετοχές.	Επενδύουν κυρίως σε προϊόντα (μέσα, τίτλους) χρηματαγοράς, δευτερευόντως σε τίτλους σταθερού εισοδήματος και όχι άνω του 10% σε μετοχές.	Συνδυασμός επενδύσεων προηγούμενων κατηγοριών.	Επενδύουν κυρίως σε ειδικού τύπου επενδυτικά προϊόντα και τουλάχιστον 10% σε τίτλους σταθερού εισοδήματος.
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	Επενδύουν κυρίως σε μετοχές εσωτερικού	Επενδύουν κυρίως σε μακροχρόνιους τίτλους σταθερού εισοδήματος εσωτερικού.	Επενδύουν κυρίως σε προϊόντα (μέσα, τίτλους) χρηματαγοράς, δευτερευόντως σε τίτλους σταθερού εισοδήματος εσωτερικού.	Επενδύουν κατά κύριο λόγο το ενεργητικό τους στο εσωτερικό	Επενδύουν κυρίως σε επενδυτικά προϊόντα εσωτερικού.
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	Επενδύουν κυρίως σε μετοχές εξωτερικού.	Επενδύουν κυρίως σε μακροχρόνιους τίτλους σταθερού εισοδήματος εξωτερικού.	Επενδύουν κυρίως σε προϊόντα (μέσα, τίτλους) χρηματαγοράς, δευτερευόντως σε τίτλους σταθερού εισοδήματος εξωτερικού.	Επενδύουν κατά κύριο λόγο το ενεργητικό τους στο εξωτερικό	Επενδύουν κυρίως σε επενδυτικά προϊόντα εξωτερικού.
ΔΙΕΘΝΗ	Επενδύουν κυρίως σε μετοχές εσωτερικού - εξωτερικού.	Επενδύουν κυρίως σε μακροχρόνιους τίτλους σταθερού εισοδήματος εσωτερικού - εξωτερικού.	Επενδύουν κυρίως σε προϊόντα (μέσα, τίτλους) χρηματαγοράς, δευτερευόντως σε τίτλους σταθερού εισοδήματος εσωτερικού - εξωτερικού.	Επενδύουν κατά κύριο λόγο το ενεργητικό τους στο εσωτερικό και εξωτερικό	Επενδύουν κυρίως σε επενδυτικά προϊόντα εσωτερικού - εξωτερικού.

3.2.1 Άλλα Πλεονεκτήματα

Άλλα πλεονεκτήματα που προσφέρουν τα Α/Κ αλλά που θα μπορούσαν να θεωρηθούν μικρότερης σημασίας είναι τα παρακάτω : Λόγω του σημαντικού μεγέθους τους, τα Α/Κ μπορούν να επιτύχουν χαμηλές χρηματιστηριακές προμήθειες (brokerage commissions) ως προς έναν ατομικό επενδυτή. Επιπροσθέτως, λόγω της μεγάλης αγοραστικής δύναμης που διαθέτουν, επιτυγχάνουν καλύτερες τιμές αγοράς ή πώλησης των αξιογράφων τους. Επιπλέον, οι αγοραστές μεριδίων Α/Κ, έχουν τη δυνατότητα να επενδύσουν τα μερίσματά τους αγοράζοντας μερίδια στην καθαρή τιμή του μεριδίου (χωρίς προμήθεια). Επιτρέπεται η μεταβίβαση μεριδίων Α/Κ εν ζωή χωρίς φορολογική επιβάρυνση, μόνο μεταξύ συζύγων και συγγενών α' και β' βαθμού. Επιτρέπεται η μεταβίβαση μεριδίων Α/Κ «λόγω θανάτου» χωρίς φορολογική επιβάρυνση, ανεξαρτήτως του βαθμού συγγενείας. Οι επενδυτές έχουν τη δυνατότητα να ανταλλάξουν χρεόγραφα ή μετοχές με μερίδια Α/Κ. Οι επενδυτές μπορούν να αγοράζουν μερίδια σε κοινό λογαριασμό, καθώς επίσης να τα ενεχυριάζουν για να πάρουν δάνειο. Τέλος, για τους κατοίκους του εξωτερικού και για όσους έχουν δικαίωμα συναλλάγματος, παρέχεται η δυνατότητα σε περίπτωση αγοράς μεριδίων με εισαγωγή συναλλάγματος, να επανεξάγουν κατά την εξαγορά το αντίτιμο σε συνάλλαγμα μαζί με τα κέρδη.

3.2.2 Μειονέκτημα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Ενώ τα Αμοιβαία Κεφάλαια παρέχουν σημαντικά πλεονεκτήματα στο ευρύ επενδυτικό κοινό, όπως είναι φυσικό δεν μπορούν να προσφέρουν τα πάντα. Πράγματι υπάρχουν κάποιες ανάγκες οι οποίες δεν μπορούν να καλυφθούν από τα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Κατ' αρχάς δεν επιθυμούν όλοι οι επενδυτές επαγγελματική διαχείριση. πολλοί άνθρωποι θέλουν να επιλέγουν μόνοι τους ή με τη βοήθεια κάποιου συμβούλου επενδύσεων τις προσωπικές τους επενδύσεις, πιστεύοντας ότι η επιλογή και η διαχείριση του χαρτοφυλακίου τους με αυτόν τον τρόπο είναι πιο αποδοτική. Το φαινόμενο αυτό έχει ονομασθεί διεθνώς ως «η γοητεία του ξεχωριστού λογαριασμού».

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν είναι η απάντηση για κάποιον επενδυτή ο οποίος θέλει να αναλάβει μεγαλύτερους κινδύνους επενδύοντας τα χρήματά του σε μερικούς μόνο τίτλους. Ίσως ο επενδυτής αυτός να μην επιθυμεί

διαφοροποίηση, όμως πρέπει να τονισθεί ότι τα Αμοιβαία Κεφάλαια είναι δημοφιλή επειδή ακριβώς η πλειοψηφία των μεμονωμένων επενδυτών υπέστησαν σημαντικές ζημίες αρνούμενοι να διαφοροποιήσουν τις επενδύσεις τους.

Η ανοικτή δομή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων εγκυμονεί προβλήματα στο διαχειριστή επενδύσεων σε περιόδους έντονων ψυχολογικών διακυμάνσεων. Έχει παρατηρηθεί παγκοσμίως ότι σε περιόδους που η αγορά είναι ανοδική οι επενδυτές έχουν την τάση να τοποθετούν τα κεφάλαιά τους σε μετοχικά Α/Κ, που οι διαχειριστές τα επενδύουν σε υψηλές τιμές.

Αντιθέτως, όταν η αγορά είναι καθοδική, οι μεριδιούχοι προβαίνουν σε εξαγορές αναγκάζοντας τους διαχειριστές να ρευστοποιήσουν πρόωρα μέρος του χαρτοφυλακίου τους και να υφίστανται το κόστος από την πώληση μετοχών καθώς και από την προεξόφληση άλλων αξιόγραφων, σε τιμή χαμηλότερη από την τιμή αγοράς. Στο βαθμό που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο οφείλει να εξαγοράζει όσα μερίδια επιθυμούν να ρευστοποιήσουν οι μεριδιούχοι του, τότε οι διαχειριστές είναι υποχρεωμένοι εκ των πραγμάτων να διατηρούν – σε περιόδους ύφεσης της αγοράς και όχι μόνο – υψηλά ρευστά διαθέσιμα, προκειμένου να είναι σε θέση να καλύψουν ένα μεγάλο αριθμό εξαγορών. Έτσι η δομή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων οδηγεί τους διαχειριστές σε καταστρατήγηση των προσωπικών τους επιλογών και πολλές φορές σε κακές επενδυτικές αποφάσεις : αγοράζουν σε υψηλές τιμές, πωλούν σε χαμηλές και κρατούν μεγάλα ποσά χωρίς να τα επενδύσουν αποτελεσματικά.

Ένα μικρής σημασίας μειονέκτημα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων είναι ότι οι αμοιβές διάθεσης και εξαγοράς και οι αμοιβές διαχείρισης μειώνουν την καθαρή απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Αυτό αποκτά ιδιαίτερη σημασία για επενδυτές οι οποίοι για διάφορους λόγους αποφάσισαν να ρευστοποιήσουν τα μερίδιά τους σε μικρό χρονικό διάστημα.

Τέλος, υπάρχουν ένα ακόμα πρόβλημα με τα Αμοιβαία Κεφάλαια το οποίο δεν είναι ακριβώς μειονέκτημα αλλά χρειάζεται να αναφερθεί. Για να το θέσουμε απλά : ακόμα και οι επαγγελματίες πρέπει να παρακολουθούνται και να ελέγχονται. Μερικοί πιστεύουν ότι επειδή τα Αμοιβαία Κεφάλαια διαχειρίζονται από επαγγελματίες μπορεί να αγορασθούν και να ξεχασθούν.

Αυτό δεν είναι πάντα αλήθεια. Η στρατηγική διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, αλλά και ο ίδιος ο διαχειριστής πολλές φορές αλλάζει ή χάνει την

επαφή με την πραγματικότητα. Ακόμα και εάν έχετε αγοράσει αυτό που φαίνεται να είναι το καλύτερο Αμοιβαίο Κεφάλαιο στον κόσμο ή θεωρείται ότι το συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο σας ταιριάζει απόλυτα, χρειάζεται να το ελέγχεται τακτικά για να βλέπετε εάν αποδίδει όσο αναμένατε και εάν οι λόγοι για τους οποίους το αγοράσατε ισχύουν ακόμα και σήμερα!!!

ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΓΟΡΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

3.3 ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

Πριν εξετάσουμε τις αγορές χρήματος και τις αγορές κεφαλαίου είναι αναγκαίο να δώσουμε την έννοια των χρηματοπιστωτικών αγορών και των χρηματοπιστωτικών μέσων που χρησιμοποιούνται σ' αυτές.

3.3.1 Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Χρηματοπιστωτικά μέσα καλούνται όλα όσα περιλαμβάνονται στη στενή ή ευρύτερη έννοια του χρήματος, δηλαδή:

Τα τραπεζογραμμάτια (χαρτονομίσματα), αλλά και οποιοδήποτε αξιόγραφο που εκδίδουν: το Δημόσιο, οι Τράπεζες, οι Δημόσιοι Οργανισμοί καθώς και οι Επιχειρήσεις, όπως είναι τα έντοκα γραμμάτια, οι ομολογίες, οι μετοχές, οι καταθέσεις, τα χρηματοοικονομικά δικαιώματα, τα Repos, τα ομολογιακά δάνεια επιχειρήσεων, οι επενδύσεις σε συνάλλαγμα, ομολογιακά αμοιβαίου κεφαλαίου, synthetic swaps, κ.λ.π.

3.3.2 Χρηματοπιστωτικές Αγορές

Χρηματοπιστωτικές αγορές καλούνται οι αγορές όπου:

- Εκδηλώνεται η ζήτηση και η προσφορά για κάθε είδους χρηματοπιστωτικού μέσου.
- Γίνεται η διαπραγμάτευση τους και διαμορφώνεται η τιμή τους μέσω της αλληλεπίδρασης της ζήτησης και της προσφοράς τους.
- Πραγματοποιείται η αγοραπωλησία τους.

3.4 ΑΓΟΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΣ Ή ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑ

Η αγορά χρήματος ή χρηματαγορά είναι η αγορά, στην οποία προσφέονται και ζητούνται χρηματοπιστωτικοί τίτλοι, οι οποίοι είναι στενά υποκατάστατα του χρήματος, έχουν μικρή χρονική διάρκεια λήξης και φέρουν μικρό κίνδυνο αποπληρωμής. Στην αγορά αυτή, διαπραγματεύονται τίτλοι που σχετίζονται με τη ρευστότητα των οικονομικών μονάδων.

Έτσι, στην αγορά χρήματος, οι επιχειρήσεις και οι χρηματοδοτικοί οργανισμοί (ακόμη και το δημόσιο) μπορούν, είτε να αντλήσουν τα απαιτούμενα κεφάλαια κίνησης για να καλύψουν αντίστοιχα ταμιακά ελλείμματα, είτε να τοποθετήσουν προσωρινά (βραχυπρόθεσμα) τυχόν πλεονάσματα που έχουν, κερδίζοντας τόκο.

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην αγορά χρήματος, έχουν τα ακόλουθα γενικά χαρακτηριστικά:

- Χρονική διάρκεια (ληκτότητα) μικρότερη του έτους (κυμαίνεται συνήθως από 24 ώρες μέχρι και ένα χρόνο).
- Η ρευστοποίησή τους είναι ευχερής – εύκολη.
- Παρουσιάζουν μικρό έως ανύπαρκτο κίνδυνο αθέτησης, κυρίως διότι τα εκδίδουν δημόσιοι φορείς και επιχειρήσεις υψηλής φερεγγυότητας.

Η ιδιότητα του εκδότη τους και η μικρή χρονική διάρκεια τους εγγυώνται τη βέβαιη αποπληρωμή τους.

- Τα βασικότερα χρηματοπιστωτικά μέσα των αγορών χρήματος είναι τα εξής:

α) Έντοκα γραμμάτια του δημοσίου.

β) Ομόλογα του δημοσίου διάρκειας μέχρι ενός έτους.

γ) Πιστοποιητικά προθεσμιακών καταθέσεων.

δ) Πιστοποιητικά κατάθεσης, τα οποία εκδίδονται από τις εμπορικές τράπεζες, συνήθως για μεγάλα χρηματικά ποσά και με διαπραγματεύσιμο επιτόκιο.

ε) Εμπορικά χρεόγραφα (ομόλογα), τα οποία εκδίδονται συνήθως από ιδιωτικές επιχειρήσεις, με μόνη εγγύηση την οικονομική επιφάνεια και φερεγγυότητα του εκδότη.

στ) Χρεόγραφα τραπεζικής αποδοχής, τα οποία εκδίδονται μεν από επιχειρήσεις, αλλά φέρουν την οπισθογραφημένη εγγύηση κάποιας τράπεζας.

(Τα παραπάνω χρηματοπιστωτικά μέσα της αγοράς χρήματος θα εξετάσουμε συνοπτικά παρακάτω, εκτός από τα έντοκα γραμμάτια του ελληνικού δημοσίου, τα οποία θα εξετάσουμε στην επόμενη παράγραφο «κεφαλαιαγορά» μαζί με τα ομόλογα του δημοσίου, χάριν ενιαίας παρουσίασης των τίτλων του δημοσίου).

Την αγορά χρήματος τη διακρίνουμε σε οργανωμένη και μη οργανωμένη.

Στην οργανωμένη χρηματαγορά, υπάρχουν οργανωμένες για το σκοπό αυτό επιχειρήσεις, όπως είναι οι τράπεζες, τα ταμιευτήρια κ.λ.π., οι οποίες συγκεντρώνουν βραχυπρόθεσμες καταθέσεις και τις παραχωρούν ως βραχυπρόθεσμες πιστώσεις στις διάφορες επιχειρήσεις.

Η μη οργανωμένη αγορά χρήματος περιλαμβάνει όλες τις συναλλαγές που γίνονται μεταξύ των επιχειρήσεων και των προμηθευτών και πιστωτών τους.

3.4.1 Πιστοποιητικά προθεσμιακών καταθέσεων

Τα «Πιστοποιητικά προθεσμιακών καταθέσεων» (Certificates of time depositis) εκδίδονται από τις τράπεζες. Είναι τίτλοι (ομόλογα), οι οποίοι αντιπροσωπεύουν το χρηματικό ποσό που καταθέτει κάποιος με «προθεσμία» από μία μέχρι και 365 ημέρες, με προκαθορισμένο και διαπραγματεύσιμο επιτόκιο.

Στον τίτλο αυτό, αναγράφεται το ονοματεπώνυμο του καταθέτη, το ποσό, το επιτόκιο, το χρονικό διάστημα της κατάθεσης και η ημερομηνία λήξης.

Η ανάληψη του χρηματικού ποσού από τον καταθέτη δε μπορεί να γίνει πριν της ημερομηνίας λήξης. Μπορεί να γίνει, όμως, με τη σύμφωνη γνώμη του εκδότη (τράπεζας) και με την επιβολή χρηματικής ποινής «malus», η οποία εκφράζεται με μια σημαντική μείωση του αρχικού συμφωνηθέντος επιτοκίου.

Για τους τίτλους αυτούς, δηλαδή για τα «πιστοποιητικά προθεσμιακών καταθέσεων», υπάρχει μόνο πρωτογενής αγορά. Η δευτερογενής αγορά κατ' ουσία δεν υπάρχει, αφού σε κανονικές συνθήκες, η ρευστοποίηση των τίτλων αυτών γίνεται μόνο με τη λήξη τους.

3.4.2 Πιστοποιητικά κατάθεσης

Τα «Πιστοποιητικά κατάθεσης» (certificates of deposits) είναι ανώνυμοι τίτλοι που εκδίδονται από τις τράπεζες και τους χρηματοδοτικούς οργανισμούς.

Οι τίτλοι αυτοί, παράλληλα με την πρωτογενή αγορά, επιτρέπουν και την ύπαρξη και λειτουργία δευτερογενών αγορών, στις οποίες μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης. Η εμπορευσιμότητα αυτή συνιστά και το μεγάλο τους πλεονέκτημα για τους καταθέτες, εφόσον η ρευστοποίηση τους είναι ευκολότερη σε σύγκριση με τις «καταθέσεις προθεσμίας».

Στις δευτερογενείς αγορές, μπορεί να γίνει ρευστοποίηση των τίτλων αυτών και πριν την ημερομηνία λήξης τους, σε τιμές που διαμορφώνονται στη δευτερογενή αγορά (και όχι με την επιβολή ποινής «malus", όπως συμβαίνει κατά την πρόωρη ρευστοποίηση των τίτλων «προθεσμιακής κατάθεσης»).

Στη χώρα μας, παρόλο που ο θεσμός αυτός είναι παλιός, μόλις πρόσφατα άρχισαν να χρησιμοποιούνται οι τίτλοι αυτοί και να παρέχουν τη δυνατότητα δημιουργίας μιας δευτερογενούς αγοράς.

Στις διεθνείς αγορές χρήματος, υπάρχουν δύο παραλλαγές των «πιστοποιητικών καταθέσεων»:

- Τα «πιστοποιητικά καταθέσεων μεταβλητού επιτοκίου».
- Το επιτόκιο είναι συνήθως συνάρτηση του διατραπεζικού επιτοκίου του Λονδίνου «LIBOR» (London Inter – Bank Offer Rate).
- Τα «μεσοπρόθεσμα πιστοποιητικά καταθέσεων», τα οποία έχουν διάρκεια από ένα έως πέντε χρόνια.

3.4.3 Εμπορικά χρεόγραφα (ομόλογα)

Τα «εμπορικά ομόλογα» ή «εμπορικά χρεόγραφα» (commercial papers) συνήθως εκδίδονται από τις μεγάλες και ασφαλείς εμπορικές και βιομηχανικές επιχειρήσεις με ισχυρή οικονομική επιφάνεια, οι οποίες αναζητούν βραχυπρόθεσμα κεφάλαια από άλλες επιχειρήσεις ή ιδιώτες, χωρίς τη μεσολάβηση κάποιου χρηματοπιστωτικού οργανισμού (τράπεζες κ.λ.π.).

Πρόκειται, ουσιαστικά, για μια μορφή εντόκου ομολόγου του ιδιωτικού τομέα.

Τα εμπορικά ομόλογα (χρεόγραφα) είναι ανώνυμοι τίτλοι, βραχυπρόθεσμης διάρκειας από 2 έως 365 ημέρες. Η συνήθης διάρκειά τους, όμως είναι από 1 εβδομάδα έως 3 μήνες.

Οι τίτλοι αυτοί παρουσιάζουν πλεονεκτήματα, τόσο για τον εκδότη τους (πωλητή), όσο και για τους επενδυτές (αγοραστές). Για μεν τον εκδότη, οι τίτλοι αυτοί αποτελούν πηγή άντλησης φθηνών κεφαλαίων, ενώ παράλληλα η λήξη τους είναι ελαστική. Για δε τον επενδυτή (αγοραστή), η απόδοση των τίτλων αυτών είναι υψηλότερη αυτής των τραπεζικών καταθέσεων και η επένδυση παρουσιάζει μικρό κίνδυνο, λόγο της βραχυχρόνιας διάρκειας καθώς και της αξιοπιστίας και φερεγγυότητας του εκδότη (δανειστή).

Τα εμπορικά ομόλογα (χρεόγραφα) αποτελούν το σημαντικότερο είδος τίτλων (αξιογράφων) που εκδίδουν οι επιχειρήσεις για να αντλήσουν κεφάλαια απευθείας από τους επενδυτές, χωρίς πρώτα να αποταθούν στις εμπορικές τράπεζες.

3.4.4 Χρεόγραφα τραπεζικής αποδοχής

Τα «χρεόγραφα τραπεζικής αποδοχής» (banker's acceptances) είναι τίτλοι, οι οποίοι μοιάζουν με τα εμπορικά ομόλογα (χρεόγραφα) στο ότι η έκδοσή τους γίνεται στην πρωτογενή αγορά από μια βιομηχανική, εμπορική ή εισαγωγική επιχείρηση. Διαφέρουν, όμως, από τα εμπορικά χρεόγραφα στο ότι η εξόφληση τους στην ημερομηνία λήξης τους είναι λήξης τους είναι εγγυημένη από μια τράπεζα.

Αυτή η εγγύηση «οπισθογράφηση» της τράπεζας τα καθιστά ασφαλή και γι' αυτό το λόγο, οι υποψήφιοι επενδυτές τα προτιμούν έναντι των εμπορικών χρεογράφων (ομολόγων).

3.5 ΑΓΟΡΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Ή ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑ

Η αγορά κεφαλαίου ή κεφαλαιαγορά είναι η αγορά στην οποία λαμβάνουν χώρα αγοραπωλησίες χρηματοπιστωτικών τίτλων (μέσων) που έχουν μεγάλη διάρκεια λήξης και φέρουν σχετικά υψηλό κίνδυνο αποπληρωμής.

Στην αγορά αυτή, διαπραγματεύονται τίτλοι που χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς.

Οι αγορές κεφαλαίου εξυπηρετούν ουσιαστικά τις ανάγκες σε μακροπρόθεσμα κεφάλαια των οικονομικών μονάδων που μετέχουν σε αυτές.

Από την κεφαλαιαγορά, οι οικονιμικές μονάδες αντλούν κεφάλαια για τη χρηματοδότηση του μακροχρόνιου επενδυτικού προγράμματος τους, δηλαδή

τη δημιουργία ή και την επέκταση κεφαλαιουχικού εξοπλισμού με την ευρεία έννοια.

Τα κυριότερα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών τίτλων (αξιογράφων) που χρησιμοποιούνται στις αγορές κεφαλαίου, είναι τα εξής:

- Έχουν διάρκεια, είτε αρκετά μεγάλου χρονικού διαστήματος (δύο ή τρία ή και πολύ περισσότερα χρόνια), είτε δεν έχουν χρονική λήξη.
- Η ρευστοποίηση τους είναι λιγότερο εύκολη από τους αντίστοιχους τίτλους (αξιόγραφα) των χρηματαγορών.
- Παρουσιάζουν αρκετά μεγάλο κίνδυνο, ιδιαίτερα όταν τα αξιόγραφα αυτά αποτελούν απαιτήσεις συμμετοχής στο κεφάλαιο των επιχειρήσεων (μετοχές).
- Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα των αγορών κεφαλαίου είναι τα εξής:
- Α. Μετοχές (τις οποίες θα εξετάσουμε στη συνέχεια μαζί με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου)
- Β. Ομόλογα και ομολογίες που εκδίδουν το δημόσιο, οι τράπεζες και οι επιχειρήσεις.
- Συγκεκριμένα, στο κεφάλαιο αυτό θα εξετάσουμε τα εξής:
- Τίτλοι ελληνικού δημοσίου.
- Τραπεζικά ομόλογα.
- Ομολογίες – ομολογιακά δάνεια.
- Συμφωνίες επαναγοράς (repos).

Τέλος, θα αναφέρουμε εν συντομία την «πρωτογενή και δευτερογενή χρηματοπιστωτική αγορά», την άμεση και έμμεση κεφαλαιαγορά, καθώς και τις οργανωμένες και μη οργανωμένες κεφαλαιαγορές.

3.5.1 Τίτλοι ελληνικού δημοσίου

Οι τίτλοι του ελληνικού δημοσίου είναι αξιόγραφα που εκδίδονται από το δημόσιο με σκοπό την άντληση κεφαλαίων από την αποταμίευση του κοινού, για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων αναγκών του. Οι τίτλοι αυτοί παρέχουν ευρύτατο πεδίο επιλογών, τόσο στους μικροεπενδυτές όσο και στους μεγάλους θεσμικούς επενδυτές.

3.5.2 Πλεονεκτήματα των τίτλων του δημοσίου

Τα πλεονεκτήματα των τίτλων αυτών είναι τα εξής:

- Είναι τίτλοι ελεύθεροι, μεταβιβάσιμοι και διαπραγματεύσιμοι στο χρηματιστήριο αξιών.
- Είναι δυνατόν να ρευστοποιηθούν με προεξόφληση από τις τράπεζες πριν τη λήξη τους.
- Προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις από τις άλλες μορφές τοποθετήσεων που σχετίζονται με το επιτόκιο, αν και σήμερα τα περιθώρια τους βρίσκονται σε πολύ χαμηλά επίπεδα.
- Ο συντελεστής φορολογίας των τόκων των τίτλων είναι χαμηλότερος από τον αντίστοιχο συντελεστή των καταθέσεων.

Τα ομόλογα του δημοσίου εκδίδονται σε εγχώριο νόμισμα ή με ρήτρα ξένου νομίσματος.

3.5.3 Κατηγορίες τίτλων του ελληνικού δημοσίου

Οι τίτλοι του ελληνικού δημοσίου διακρίνονται στις εξής κατηγορίες:

- Έντοκα γραμμάτια (treasury bills).
- Ομόλογα τελικής απόδοσης ή ομόλογα χωρίς τοκομερίδια (zero coupon bonds).
- Ομόλογα σταθερής απόδοσης ή ομόλογα σταθερού επιτοκίου (fixed – rate bonds).
- Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου (floating – rate notes).
- Τιμαριθμοποιημένα ομόλογα με τοκομερίδια (index – Linked bonds).
- Ομόλογα ρήτρας ξένου νομίσματος (currency – linked bonds).
- Αφορολόγητα αποταμιευτικά ομόλογα (savings certificates).
- Μετοχοποιήσιμοι τίτλοι (προμέτοχα).

(Τα έντοκα γραμμάτια, τα οποία λόγω της βραχυχρόνιας διάρκειάς τους το ανώτερο μέχρι 12 μήνες, ανήκουν στην αγορά χρήματος (χρηματαγορά), τα εξετάζουμε εδώ μαζί με τους άλλους μακροχρόνιους τίτλους του δημοσίου, χάριν ενιαίας παρουσίασης των τίτλων του ελληνικού δημοσίου).

Παρακάτω εξετάζουμε με πολύ συντομία όλους τους παραπάνω τίτλους.

3.5.4 Έντοκα γραμμάτια (treasury bills) Δεν απευθύνονται σε θεσμικούς επενδυτές.

Τα έντοκα γραμμάτια του ελληνικού δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.) είναι τίτλοι μικρής διάρκειας τριών (3), έξι (6), και δώδεκα (12) μηνών, οι οποίοι πωλούνται στους επενδυτές σε τιμή χαμηλότερη από την τελική ονομαστική του αξία.

Με τον τρόπο αυτό, οι τόκοι προκαταβάλλονται στους επενδυτές. Τα έντοκα γραμμάτια εξοφλούνται στην ονομαστική τους αξία κατά την ημερομηνία λήξης τους.

Οι τίτλοι αυτοί απευθύνονται κυρίως σε μικροεπενδυτές και παρέχουν υψηλές πραγματικές αποδόσεις, αφού το επιτόκιο τους βρίσκεται πολύ πάνω από τον πληθωρισμό.

Ο συντελεστής της αυτοτελούς φορολόγησης από την 1-1-1998 ανέρχονται σε 10% επί των τόκων.

3.5.5 Ομόλογα τελικής απόδοσης ή ομόλογα χωρίς τοκομερίδια (zero – coupon bonds)

Είναι τίτλοι μικρής ή μέσης διάρκειας, συνήθως δύο έτη, οι οποίοι απευθύνονται σε επενδυτές που επιθυμούν να επενδύσουν σε τίτλους όμοιους με τα έντοκα γραμμάτια, μεγαλύτερης όμως διάρκειας.

Τα ομόλογα αυτά πωλούνται σε τιμή χαμηλότερη από την ονομαστική τους αξία. Ο επενδυτής έχει έτσι στην κατοχή του τίτλους, την ονομαστική αξία των οποίων εισπράττει κατά την ημερομηνία λήξης τους.

Όπως και στα Ε.Γ.Ε.Δ., έτσι και στα ομόλογα χωρίς τοκομερίδια, ο επενδυτής εισπράττει την απόδοση των τίτλων προκαταβολικά. Οι τόκοι αυτοί είναι ίσοι με τη διαφορά της τελικής ονομαστικής αξίας των τίτλων μείον το αρχικό ποσό που ο επενδυτής κατέβαλε για την αγορά τους.

Τα ομόλογα αυτά εξασφαλίζουν σταθερή απόδοση για όλη τη διάρκειά τους, ενώ παράλληλα παρέχουν εξοικονόμηση χρόνου στους επενδυτές. Στην περίπτωση που οι επενδυτές θα είχαν επενδύσει σε Ε.Γ.Ε.Δ., θα ήταν υποχρεωμένοι να προβούν στη διαδικασία ανανέωσής τους στο τέλος του πρώτου χρόνου, χωρίς να γνωρίζουν εκ των προτέρων το επιτόκιο – απόδοση που θα ίσχυε για το δεύτερο χρόνο.

3.5.6 Ομόλογα σταθερής απόδοσης ή ομόλογα σταθερού επιτοκίου (fixed – rate bonds)

Είναι τίτλοι μέσης και μεγάλης διάρκειας από δύο μέχρι δεκαπέντε έτη, οι οποίοι απευθύνονται σε επενδυτές (θεσμικούς και ιδιώτες) που επιθυμούν να εξασφαλίσουν σταθερές ετήσιες αποδόσεις για μεγάλα χρονικά διαστήματα.

Τα ομόλογα αυτά φέρουν τοκομερίδια, τα οποία κάθε χρόνο αποφέρουν σταθερή πρόσοδο τόκων και εξοφλούνται στη λήξη τους στην ονομαστική τους αξία.

3.5.7 Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου (floating – rate notes)

Είναι τίτλοι μέσης και μεγάλης διάρκειας, τριών έως επτά ετών, οι οποίοι απευθύνονται σε επενδυτές (θεσμικούς και ιδιώτες), οι οποίοι επιθυμούν να επενδύσουν τα χρήματα τους εξασφαλίζοντας αποδόσεις που θα είναι πάντα σύμφωνες με τους όρους που επικρατούν στην αγορά (διαφορετικό επιτόκιο για κάθε τοκοφόρο περίοδο).

Τα ομόλογα αυτά φέρουν τοκομερίδια, το ονομαστικό επιτόκιο των οποίων γίνεται γνωστό στην αρχή της κάθε τοκοφόρου περιόδου. Το επιτόκιο αυτό συνήθως διαφέρει από έτος σε έτος και γι' αυτό το λόγο οι τίτλοι αυτοί ονομάζονται κυμαινόμενου επιτοκίου.

Τα ομόλογα αυτά εξοφλούνται στη λήξη τους στην ονομαστική τους αξία.

3.5.8 Τιμαριθμοποιημένα ομόλογα με τοκομερίδια (index – linked bonds)

Είναι τίτλοι μέσης και μεγάλης διάρκειας, πέντε και δέκα ετών, οι οποίοι απευθύνονται κυρίως σε θεσμικούς επενδυτές (αμοιβαία κεφάλαια, ασφαλιστικούς οργανισμούς κ.λ.π.), καθώς και τράπεζες τόσο στο εσωτερικό, όσο και στο εξωτερικό.

Τα ομόλογα αυτά φέρουν τοκομερίδια, το επιτόκιο των οποίων ισούται με μια ετήσια σταθερή πραγματική απόδοση πάνω από τον πληθωρισμό και το οποίο είναι γνωστό από την ημερομηνία έκδοσής τους. Υπολογίζεται, όμως, στην αναπροσαρμοσμένη κάθε φορά αξία τους ομολόγου, βάσει του τιμαρίθμου.

Οι τίτλοι αυτοί αγοράζονται κατά την ημερομηνία έκδοσής τους στην ονομαστική τους αξία, αλλά εξοφλούνται σε πολύ υψηλότερη αξία, ανάλογα με την εξέλιξη του πληθωρισμού.

3.5.9 Ομόλογα ρήτρας ξένου νομίσματος (currency – index bonds)

Είναι τίτλοι μικρής και μέσης διάρκειας, ενός έως πέντε ετών, οι οποίοι απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές, ιδιώτες και θεσμικούς, τόσο στο εσωτερικό, όσο και στο εξωτερικό, οι οποίοι επιθυμούν να επενδύσουν σε τίτλους του ελληνικού δημοσίου, των οποίων η ονομαστική αξία είναι συνδεδεμένη με ξένα νομίσματα. Τα ομόλογα αυτά φέρουν τοκομερίδια με σταθερό νομισματικό επιτόκιο και αγοράζονται κατά την ημερομηνία έκδοσής τους στην ονομαστική τους αξία.

3.5.10 Αφορολόγητα αποταμιευτικά ομόλογα (savings certificates)

Είναι τίτλοι μικρής ονομαστικής αξίας, διάρκειας συνήθως δύο ετών, οι οποίοι φέρουν αφορολόγητα τοκομερίδια με σταθερό ελκυστικό επιτόκιο για όλη τη διάρκεια τους και οι οποίοι εκδίδονται στην ονομαστική τους αξία.
Τα ομόλογα αυτά απευθύνονται αποκλειστικά τους μικρούς επενδυτές και εκδίδονται σε άυλη μορφή.

3.5.11 Μετοχοποιήσιμοι τίτλοι (προμέτοχα)

Τα προμέτοχα είναι μετοχοποιήσιμοι τίτλοι του ελληνικού δημοσίου που εκδίδονται με τη μορφή άυλων τίτλων τριετούς διάρκειας, χωρίς τοκομερίδια (zero coupon) και με κάποια συγκεκριμένη ονομαστική αξία.

Το προμέτοχα παρέχουν δικαιώματα προνομιακής ανταλλαγής τους με μετοχές εταιριών, οι οποίες ανήκουν στο ελληνικό δημόσιο ή τη Δημόσια Επιχείρηση Κινητών Αξιών (ΔΕΚΑ) και οι οποίες διατίθενται με ιδιωτική τοποθέτηση ή με δημόσια εγγραφή.

Η προνομιακή συμμετοχή συνίσταται στην καταβολή μειωμένου τμήματος για την απόκτηση των μετοχών και την κατά προτεραιότητα κατανομή τους.

Σημειώνεται ότι στις 9 Οκτωβρίου 1998, εκδόθηκαν και στην ευρωπαική αγορά μετοχοποιήσιμοι τίτλοι του ελληνικού δημοσίου σε ecu/ευρώ, συνολικής αξίας 500 εκατ. Ecu. Οι τίτλοι αυτοί ονομάζονται ευρώ – προμέτοχα και είναι πενταετούς διάρκειας, φέρουν κουπόνια με σταθερή απόδοση 3% και διατέθηκαν μόνο σε θεσμικούς επενδυτές, κυρίως ξένους.

3.5.12 Ομολογίες – ομολογιακά δάνεια

Οι ομολογίες είναι τίτλοι (αξιόγραφα), οι οποίοι συνδέονται με ένα ομολογιακό δάνειο, το οποίο εκδίδεται από το κράτος, τους δημόσιους οργανισμούς (ΔΕΚΟ π.χ. ΔΕΗ, ΟΤΕ), καθώς και τις μεγάλες ιδιωτικές επιχειρήσεις (ανώνυμες εταιρίες).

Τα κεφάλαια, τα οποία αντλούνται από το ομολογιακό δάνειο, χρησιμοποιούνται για μακροχρόνιες επενδύσεις.

Η έκδοση του δανείου γίνεται με δημόσια εγγραφή, δηλαδή μετά από δημόσια διακήρυξη και πρόσκληση των ενδιαφερομένων να εγγραφούν σε αυτό με τους γνωστοποιημένους όρους.

Η διάρκεια των ομολογιακών δανείων είναι μεγάλη, συνήθως 10 μέχρι 20 έτη.

Η εξόφληση του δανείου αυτού γίνεται συνήθως με βαθμιαία απόσβεση:

- Είτε με κλήρωση των ομολογιών που προβλέπονται για απόσβεση κάθε χρόνο.
- Είτε με την εξαγορά των ομολογιών στο χρηματιστήριο αξιών, όταν η χρηματιστηριακή τιμή τους είναι χαμηλότερη από την τιμή έκδοσης, οπότε ο εκδότης του δανείου έχει συμφέρον να αγοράσει τις ομολογίες που προορίζονται για απόσβεση, αντί να τις εξοφλήσει με κλήρωση.

Το επιτόκιο που αναγράφεται πάνω στους τίτλους, παραμένει σταθερό καθ όλη τη διάρκεια του δανείου (εκτός και εάν ο εκδότης, με τη διακήρυξη των όρων, έχει κρατήσει το δικαίωμα να μπορεί να εξοφλήσει το δάνειο πριν από τη λήξη του και να εκδώσει νέο με χαμηλότερο επιτόκιο, οπότε πρόκειται για μετατροπή δανείου).

3.5.13 Είδη ομολογιών

Διακρίνουμε τα παρακάτω είδη ομολογιών:

α) Ανάλογα με τον τρόπο έκδοσής τους:

- Ομολογίες «ανώνυμες στον κομιστή», δηλαδή με δικαιούχο τον κομιστή, όπου η μεταβίβαση τους γίνεται με απλή παράδοση.
- Ομολογίες «ονομαστικές», όπου πάνω στο σώμα των ομολογιών αναγράφεται το όνομα του δικαιούχου.

- Ομολογίες «σε διαταγή», ονομαστικές, οι οποίες παρέχουν το δικαίωμα της μεταβίβασης με οπισθογράφηση.
- Ομολογίες «μικτές», ονομαστικές με τοκομερίδια ανώνυμα (στον κομιστή).

β) Ανάλογα με την τιμή έκδοσής τους:

- «Έκδοση στο άρτιο», όταν η τιμή έκδοσής τους είναι η ίδια με την ονομαστική τους αξία.
- «Έκδοση υπό το άρτιο», όταν η τιμή έκδοσής τους είναι χαμηλότερη της ονομαστικής αξίας.

γ) Ανάλογα με τον τρόπο εξόφλησής τους:

- «Εξοφλητέες στο άρτιο», όταν η τιμή εξόφλησης της ομολογίας είναι ίση με το άρτιο, ανεξάρτητα από το χρόνο εξόφλησης της ομολογίας.
- «Εξοφλητέες υπέρ το άρτιο», όταν η τιμή εξόφλησης είναι υψηλότερη του αρτίου (υπέρ το άρτιο).
- «Μετατρέψιμες σε μετοχές», όταν δίνουν το δικαίωμα στον κάτοχό τους, με την πάροδο ορισμένου χρόνου, να τις μετατρέψει σε μετοχές (δηλαδή συμμετοχή στα κέρδη) της εκδότριας ανώνυμης εταιρίας των ομολογιών.
- «Λαχειοφόρες», όταν δίνουν το δικαίωμα στους κατόχους των ομολογιών που κληρώνονται, να έχουν κάποιο κέρδος (λαχείο).
- «Με συμμετοχή στα κέρδη» οι ομολογίες με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη προβλέπουν ότι ο τόκος θα καταβληθεί μόνον όταν τα κέρδη της επιχείρησης επαρκούν για την κάλυψη των χρηματοοικονομικών της υποχρεώσεων. Το κεφάλαιο, όμως, πρέπει να καταβληθεί όταν καταστεί ληξιπρόθεσμο.

Από ιστορική άποψη, οι ομολογίες με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη εκδίδονται σε περιπτώσεις, στις οποίες η επιχείρηση αντιμετωπίζει οικονομικά προβλήματα και το παρελθόν της δείχνει ότι ίσως να μην είναι σε θέση να αντεπεξέλθει σε ένα σημαντικό ύψος σταθερών δαπανών.

δ) Ανάλογα με τις παρεχόμενες εγγυήσεις:

- Ομολογίες που καλύπτονται με ασφάλειες (προνομιούχες). Οι ομολογίες μπορεί να καλύπτονται με ενέχυρο κινητά περιουσιακά στοιχεία ή με

υποθήκη στα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εκδότριας ανώνυμης εταιρίας.

- Ομολογίες χωρίς εξασφαλίσεις (συνήθεις ομολογίες).
- Οι ομολογίες αυτές δεν προστατεύουν το δανειστή της επιχείρησης με την εγγραφή εμπράγματου βάρους σε συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία.

Συνεπώς, οι κάτοχοι τέτοιων ομολογιών ανήκουν στην κατηγορία των γενικών πιστωτών (δανειστών) της επιχείρησης και οι απαιτήσεις τους καλύπτονται από περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν υποθηκευτεί για άλλο σκοπό.

- Οι ομολογίες ακολουθούν τη διάρκεια του ομολογιακού δανείου που κυμαίνεται από 10 μέχρι και 20 έτη, ενώ η διάρκεια των ομολόγων είναι συνήθως μέχρι 5, το πολύ 10 έτη.

3.6 Συμφωνίες επαναγοράς (repos) Τράπεζα – επενδυτής

Ο όρος «Repos» προέρχεται από την αγγλική γλώσσα («repurchase agreement» συμφωνίες επαναγοράς).

Ένα σημαντικό βήμα προς την ανάπτυξη της δευτερογενούς αγοράς των τίτλων σταθερού εισοδήματος είναι η δημιουργία μιας οργανωμένης αγοράς repos.

Η συμβολή μιας οργανωμένης αγοράς repos στην αύξηση της ρευστότητας της αγοράς είναι ουσιαστική.

Οι συμφωνίες επαναγοράς συνάπτονται μεταξύ των τραπεζών και των επενδυτών και προβλέπουν την πώληση, από την τράπεζα στον επενδυτή, τίτλων σταθερού εισοδήματος (έντοκα γραμμάτια του ελληνικού δημοσίου και ομόλογα του δημοσίου), καθώς και την ταυτόχρονη συμφωνία επαναγοράς αυτών των τίτλων από την τράπεζα μετά από ένα συγκεκριμένο χρονικό διάστημα (1 έως 30 ημέρες ή μερικών μηνών) και σε μια συγκεκριμένη τιμή αγοράς.

Η απόδοση των repos, για τους καλύτερους πελάτες, είναι συνήθως 2-3% χαμηλότερη από το επιτόκιο της διατραπεζικής αγοράς και είναι διαπραγματεύσιμη. Το ακριβές ύψος της απόδοσης εξαρτάται από την καθημερινή ρευστότητα κάθε τράπεζας.

Τα repos είναι μια βραχυπρόθεσμη μορφή επένδυσης και απευθύνονται σε επενδυτικά κεφάλαια άνω των 30.000 ευρώ περίπου.

Συνήθως στις συμφωνίες repos προσφεύγουν οι τράπεζες, όταν έχουν ανάγκη να αντλήσουν κεφάλαια για να αντιμετωπίσουν ανάγκες ρευστότητας (χρηματοοικονομικής στενότητας).

Εκτός από τη μορφή πώλησης από τις τράπεζες και επαναγοράς τίτλων σταθερού εισοδήματος, υπάρχει και η αντίστροφη συμφωνία (reverse repos), δηλαδή η συμφωνία πώλησης τίτλων σταθερού εισοδήματος από τις επιχειρήσεις σε τράπεζες, με την υποχρέωση επαναφοράς τους απ' αυτές σε συγκεκριμένη χρονολογία και με συγκεκριμένο επιτόκιο.

Τα «reverse repos» (συμφωνία επαναπώλησης) παρέχουν τη δυνατότητα στον επενδυτή να προβαίνει σε συμφωνία, ως πωλητής των τίτλων, των οποίων έχει την κυριότητα, με το αντισυμβαλλόμενο μέρος (τράπεζα ή μέλος του χρηματιστηρίου) και να τους μεταβιβάζει την κυριότητα των τίτλων σε συμφωνημένη τιμή και για ορισμένο χρονικό διάστημα.

Μετά την παρέλευση του χρονικού διαστήματος, ο επενδυτής επαναγοράζει τους τίτλους καταβάλλοντας στην τράπεζα ή στο μέλος του χρηματιστηρίου το τίμημα της επαναπώλησης.

Η ελκυστικότητα των reverse repos είναι διπλή. Αφενός δίνεται στον επενδυτή χρεογράφων ένας ακόμη εναλλακτικός τρόπος βραχυπρόθεσμης δανειοδότησης και αφετέρου η αγορά χρεογράφων αποκτά μεγαλύτερη κινητικότητα και ορθολογισμό.

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

3.7 ΑΣΦΑΛΙΣΗ είναι η συγκέντρωση τυχαίων και απρόβλεπτων κινδύνων με τη μεταφορά τους σε ασφαλιστές, που συμφωνούν, έναντι ασφαλίστρων, να αποζημιώσουν τους ασφαλισμένους για τις τυχαίες ζημιές ή να παρέχουν άλλες χρηματικές παροχές ή υπηρεσίες, που συνδέονται με τον κίνδυνο.

➢ Πηγή Κεφαλαίων Η λειτουργία των ασφαλιστικών αγορών προκαλεί σημαντικές θετικές επιπτώσεις στις Κεφαλαιαγορές, στο επίπεδο των επιτοκίων και στην οικονομική ανάπτυξη.

Κατ' αρχήν, οι ασφαλιστικές εταιρείες (ιδιαίτερα οι ασφαλιστικές εταιρείες ζωής) αποτελούν έναν από τους κορυφαίους θεσμικούς επενδυτές σε όλες τις σύγχρονες κοινωνίες. Επιπλέον η λειτουργία των ασφαλιστικών αγορών απαλλάσσει τα άτομα και τις επιχειρήσεις από τις αβεβαιότητες των μελλοντικών ζημιογόνων ενδεχομένων, με αποτέλεσμα τη βελτίωση της κατανομής των πόρων μεταξύ κατανάλωσης και αποταμίευσης.

➢ Προσωπικά επενδυτικά προγράμματα συνταξιοδότησης

Ένα σημαντικό θέμα που αποτελεί αντικείμενο προβληματισμού και μελέτης παγκοσμίως είναι εκείνο της σύνταξης, το οποίο άπτεται του ενδιαφέροντος τόσο των Συλλογικών Εταιρειών Επενδύσεων όσο και των Ασφαλιστικών Εταιρειών.

Η συνταξιοδότηση κατατάσσεται στους βασικότερους οικονομικούς στόχους για κάθε πολίτη. Μερικά ανυπομονούν και μερικά φοβούνται αλλά πολύ λίγοι είναι κατάλληλα προετοιμασμένοι για αυτή την περίοδο της ζωής τους. Ειδικοί εκτιμούν ότι θα χρειαστεί περίπου 60% με 80% από το εισόδημα για να διατηρηθεί το τωρινό επίπεδο ζωής όταν σταματήσει κάποιος να δουλεύει. Αυτοί που ξοδεύουν με περισυλλογή και δεν έχουν πολλά χρέη ανήκουν στο χαμηλό ποσοστό (60%), ενώ αυτοί που ξοδεύουν πολλά και έχουν μεγάλα όνειρα θα χρειαστούν αρκετά περισσότερα και κατατάσσονται στο υψηλό ποσοστό (80%).

Σήμερα ο μέσος όρος ηλικίας των κατοίκων της Ευρωπαϊκής Ένωσης έφθασε περίπου τα 72 και ο μέσος όρος ετών συνταξιοδότησης του Ευρωπαίου είναι περίπου 17 χρόνια. Επίσης, ο ένας στους οκτώ συνταξιούχους της Ευρωπαϊκής Ένωσης είδε τη σύνταξή του να περικόπτεται κατά 11% τα πέντε τελευταία χρόνια.

Το συνταξιοδοτικό πρόβλημα γίνεται ακόμα πιο σοβαρό καθώς αρκετές χώρες τις Ευρωπαϊκής Ένωσης κατέβασαν το όριο εργασίας από το $65^{ο}$ στο $63^{ο}$-$60^{ο}$ και σε μερικές περιπτώσεις ακόμη και κάτω του $60^{ου}$ έτους ηλικίας. Προβλέπεται ότι για κάθε συνταξιούχο θα υπάρχουν 3 εργαζόμενοι στο μέλλον, ενώ σήμερα η αναλογία είναι περίπου 5 εργαζόμενοι για κάθε συνταξιούχο.

Το συμπέρασμα είναι ότι συνεχώς οι κρατικές συντάξεις θα μειώνονται και η συνταξιοδοτική περίοδος θα μεγαλώνει. Κατά συνέπεια, αν κάποιος θέλει να εξασφαλίσει το εισόδημα που θα χρειαστεί όταν θα είναι συνταξιούχος, θα πρέπει να το εξασφαλίζει από τώρα με δική του πρωτοβουλία. Το μέλλον ανήκει σε αυτούς που το προετοιμάζουν.

Προς το σκοπό της εξασφάλισης του απαραίτητου για τον καθένα ποσού, οι Εταιρείες Συλλογικών Επενδύσεων έχουν αναλάβει μια σημαντική πρωτοβουλία, δηλαδή την οργάνωση και προώθηση των Προσωπικών Επενδυτικών Προγραμμάτων Συνταξιοδότησης (γνωστά ως ΠΕΠΣ) στην Ελλάδα.

Αν και η ιδέα των ΠΕΠΣ είναι κάτι το καινούριο στην Ελληνική αγορά, στο εξωτερικό χρησιμοποιείται εδώ και 40 χρόνια με επιτυχία. Αυτό οφείλεται στην επιθυμία για οικονομική ανεξαρτησία κατά τη – μακρύτερη πλέον – περίοδο συνταξιοδότησης.

Λόγω του υψηλού επιπέδου του πληθωρισμού τα τελευταία χρόνια, το κοινό έχει αντιληφθεί πως τα κρατικά συνταξιοδοτικά προγράμματα παρέχουν μόνο ένα ελάχιστο ύψος συνταξιοδοτικού εισοδήματος. Είναι πρακτικός κανόνας ότι συνταξιοδοτικό κεφάλαιο θα πρέπει να προέλθει από τοποθετήσεις σε επενδύσεις για να αξιοποιηθεί στο μέγιστο, αντισταθμίζοντας παράλληλα τις αρνητικές επιπτώσεις του πληθωρισμού.

Για να δημιουργηθεί ένα απαιτούμενο κεφάλαιο ίσως χρειαστεί να γίνει σχετική οικονομία, αλλά οι πιθανότητες να φτάσεις κάποιος στο στόχο του γρηγορότερα είναι μεγάλες εάν ακολουθήσει δυο σημαντικούς κανόνες : Αρχίστε νωρίς και συνεχίστε να επενδύεται. Χρειάζεται να αλλάξει η ροή αποταμίευσης, δημιουργώντας ένα τακτικό αποταμιευτικό πρόγραμμα.

Η διάρκεια τέτοιου είδους προγραμμάτων είναι μακροπρόθεσμη, καθώς απαιτείται χρόνος για τη συγκέντρωση ενός σημαντικού κεφαλαίου για ένα ποιοτικό μέλλον. Το σημαντικό είναι ότι τα προγράμματα αυτά ανήκουν και αποβαίνουν χρήσιμα στον ίδιο τον αποταμιευτή – επενδυτή εξασφαλίζοντάς του ένα ικανοποιητικό επίπεδο ζωής. Εξάλλου το όφελος ανήκει και στις ασφαλιστικές εταιρείες και στις τράπεζες οι οποίες μπορούν να συμμετέχουν στην προώθηση αυτών των προγραμμάτων αφήνοντας τη διαχείριση στα επιδέξια χέρια των θεσμικών επενδυτών.

Οι Εταιρείες Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων μπορούν σήμερα να πωλούν προσωπικά συνταξιοδοτικά προγράμματα απευθείας ή σε συνεργασία με Ασφαλιστικές Εταιρείες που με ένα επιπρόσθετο κόστος θα παρέχονται διάφορες ασφαλιστικές καλύψεις.

Τα συνταξιοδοτικά προγράμματα που έχουν εφαρμόσει αλλού με επιτυχία μπορούμε να τα αναλύσουμε και να τα προσαρμόσουμε στην Ελληνική πραγματικότητα. Παρά τις διαφοροποιήσει που μπορεί να υφίστανται, τα μέλη της Ένωσης Θεσμικών Επενδύσεων έχουν τη δομή και την οργάνωση για την εφαρμογή των προγραμμάτων αυτών στην Ελληνική αγορά,, υπάρχει η πείρα που χρειάζεται για να αφομοιωθούν τα συγκεκριμένα προγράμματα από τα ήδη υπάρχοντα προϊόντα.

Άλλωστε οι τρεις βασικοί άξονες για την αποτυχία των προγραμμάτων αυτών και την αποδοχή τους από το Ελληνικό κοινό, και τους οποίους κατέχουν πολύ καλά οι Θεσμικοί Επενδυτές είναι : η επαγγελματική διαχείριση, το χαμηλό κόστος συμμετοχής και η διαφάνεια που θα εξασφαλίζει στη διάρκεια της επένδυσης του.

Ο ρόλος των ΠΕΠΣ δεν είναι να αντικαταστήσει το σύστημα της υπάρχουσας κοινωνικής ασφάλισης αλλά λειτουργεί συμπληρωματικά, μέσω της δημιουργίας παράλληλων συμπληρωματικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, προσφέροντας ένα επιπρόσθετο ικανοποιητικό συνταξιοδοτικό εισόδημα. Επίσης, τα προγράμματα αυτά θα μπορούν να λειτουργήσουν τόσο σε επίπεδο ατομικό (Pension Plan), εφόσον αφορά μεμονωμένα άτομα, όσο και σε επίπεδο ομαδικό (Pension Fund), εφόσον πρόκειται για το προσωπικό μιας εταιρείας.

Η φιλοσοφία είναι ότι το μέλλον ανήκει σε αυτούς που το προετοιμάζουν και κυρίως στους νέους ανθρώπους που ξεκινούν την πορεία τους στην αγορά εργασίας έχουν το μέλλον μπροστά τους. Καλό θα είναι να φροντίζουμε για το μέλλον μας και όχι να περιμένουμε να το εξασφαλίσει το κράτος για μας. Άλλωστε η πολιτεία μπορεί να παρέμβει προσφέροντας κίνητρα για μια αποτελεσματικότερη λειτουργία και ανάπτυξη των προγραμμάτων αυτών, καθώς και την κατάλληλη νομική.

- ΟΦΕΛΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΕΙΑ

Μέσω της ίδρυσης και της προώθησης των Προσωπικών Επενδυτικών Προγραμμάτων Συνταξιοδότησης η πολιτεία ωφελείται με δυο τρόπους :

- Πρώτον, ο πληθυσμός δεν θα εξαρτάται από το κράτος για την εξασφάλισή του κατά τη διάρκεια της περιόδου συνταξιοδότησής τους.

- Δεύτερον, θα ενισχυθεί η κεφαλαιαγορά και θα δοθεί ώθηση στην οικονομία γενικότερα αφού θα αυξηθούν σημαντικά οι επενδύσεις. Ειδικότερα α) Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα θα επωφεληθούν μέσω της αύξησης του όγκου των υπηρεσιών που προσφέρουν (ΑΕΔΑΚ, Εταιρείες Επενδύσεων, Τράπεζες, Ασφαλιστικές Εταιρείες κ.λπ), β) Το χρηματιστήριο και η αγορά χρεογράφων θα ωφεληθούν μέσω της αύξησης του όγκου των συναλλαγών, καθώς τα κεφάλαια των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, θα τοποθετηθούν, μέσω των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατ' αρχάς σε μετοχές. Αφού πραγματοποιηθούν κέρδη κεφαλαίου σταδιακά θα μετατραπούν σε τίτλους σταθερού εισοδήματος.

Τέλος, οι νέες τάσεις που διαφαίνονται τόσο με τα ΠΕΠΣ όσο και με τις νέες μορφές των Unit Trust Linked και Unit Linked προϊόντων, θα έχουν ως συνέπεια να δημιουργηθεί μια τεράστια πολυεπίπεδη αγορά όπου οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε συνεργασία με τις Ασφαλιστικές Εταιρείες, καθώς και τις Τράπεζες, θα παίζουν ένα πρωταγωνιστικό ρόλο.

Γίνεται εύκολα αντιληπτό ότι η δημιουργία αυτών των κεφαλαίων θα εκτινάξει την Ελληνική επενδυτική αγορά σε μεγέθη που αυτή τη στιγμή είναι δύσκολο να υπολογιστούν που θα βοηθήσουν στην ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς και της οικονομίας γενικότερα.

3.8 ΑΛΛΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ

➢ ΑΤΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΥΓΕΙΑΣ

ΜΟΡΦΕΣ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

Τα προγράμματα υγείας μπορούν – χονδρικά – να ταξινομηθούν στις εξής κατηγορίες :

- Προγράμματα ασφάλισης νοσοκομειακών εξόδων.
- Επιδοματικές καλύψεις
- Εξωνοσοκομειακή περίθαλψη.

- Προγράμματα ανικανότητας.

➢ ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΑΝΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ

Μια σοβαρή ανικανότητα συνεπάγεται συνήθως σημαντική απώλεια εσόδων από εργασία. Αν δεν έχετε εισόδημα από άλλες πηγές, η ασφάλιση ανικανότητας θα σας βοηθήσει να αντιμετωπίσετε την οικονομική ανασφάλεια. Βέβαια οι περισσότεροι άνθρωποι σπάνια σκέπτονται μια μακρόχρονη ανικανότητα. Και όμως η πιθανότητα ανικανότητας πριν τα 65 είναι πολύ υψηλότερη από ότι φανταζόμαστε, ιδιαίτερα στις νεαρές ηλικίες. Για παράδειγμα, περίπου ένα στους τρεις θα μείνει ανίκανος πριν τα 65 χρόνια του για τουλάχιστον 6 μήνες · ένας στους επτά θα μείνει ανίκανος για τουλάχιστον 5 χρόνια πριν τα 65 του.

Ακόμα είναι σημαντικό ότι η οικονομική ζημιά από Μόνιμη Ολική Ανικανότητα είναι μεγαλύτερη από ότι από τον πρόωρο θάνατο. Στον πρόωρο θάνατο η οικογένεια χάνει έσοδα από την εργασία του θανόντος και έχει και τα έξοδα κηδείας · στην Μόνιμη Ολική Ανικανότητα υπάρχουν, πέρα από την απώλεια εισοδήματος, τα έξοδα περίθαλψης που συνήθως εξαντλούν την αποταμίευση, καθώς και άλλα, όπως, για παράδειγμα η αμοιβή κάποιου ατόμου που χρειάζεται να προσέχει τον ανίκανο. Έτσι στην περίπτωση Μόνιμης Ολικής Ανικανότητας η οικονομική ζημιά είναι πολύ μεγαλύτερη από ότι στον πρόωρο θάνατο.

➢ ΟΜΑΔΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ ΚΑΙ ΥΓΕΙΑΣ

Η ομαδική ασφάλιση διαφέρει από την ατομική ασφάλιση. Οι κυριότερες διαφορές είναι : α) κάλυψη πολλών ατόμων με ένα συμβόλαιο, β) χαμηλό κόστος προστασίας, γ) δεν απαιτούνται αποδεικτικά ασφαλισιμότητας, δ) τιμολόγηση βάση εμπειρίας.

Τα ομαδικά προγράμματα ζωής συνήθως περιλαμβάνουν : α) την ετησίως αναμενόμενη ασφάλιση ζωής, β) την ομαδική κάλυψη θανάτου από ατύχημα, Μόνιμης Ολικής Ανικανότητας και Μόνιμης Μερικής Ανικανότητας.

➢ ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ

α) Ασφάλιση των ίδιων ζημιών αυτοκινήτου, β) πυρός αυτοκινήτου, γ) κλοπής αυτοκινήτου κ.λπ.

➢ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΚΑΙ ΕΥΘΥΝΗΣ

Δυο είναι τα βασικά στοιχεία που πρέπει να επισημανθούν :

1) Αντίθετα με τις ασφαλίσεις ζωής, τα ασφαλιστήρια συμβόλαια στις ασφαλίσεις περιουσίας και ευθύνης είναι βραχυπρόθεσμα. Συνήθως η περίοδος ασφάλισης είναι ένας χρόνος ή και λιγότερο. Ακόμη οι ζημιές διακανονίζονται γρήγορα, με εξαίρεση ορισμένες περιπτώσεις αποζημιώσεων ευθύνης. Επιπλέον αντίθετα με τις ασφάλειες ζωής, όπου οι αποζημιώσεις έχουν συγκεκριμένο και προκαθορισμένο ύψος, οι αποζημιώσεις στις ασφαλίσεις περιουσίας και ευθύνης κυμαίνονται ανάλογα με τον πληθωρισμό, το κόστος περίθαλψης, το κατασκευαστικό κόστος, το κόστος επισκευής αυτοκινήτων, τις οικονομικές συνθήκες, τις τάσεις στις αποφάσεις δικαστηρίων κ.α. Έτσι, ο στόχος της ρευστότητας αποκτά ιδιαίτερη σημασία.

2) Το εισόδημα από τις επενδύσεις είναι πολύ σημαντικό για την διόρθωση των κακών τεχνικών αποτελεσμάτων. Τα έξοδα από τις επενδύσεις του κεφαλαίου και των ελεύθερων αποθεματικών, μαζί με αυτό από τις επενδύσεις του αποθέματος «μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων» και του αποθέματος «εκκρεμών ζημιών» επιτρέπουν στην ασφαλιστική επιχείρηση να ισορροπήσει τα συνολικά αποτελέσματά της, παρά τα ενδεχομένως κακά τεχνικά αποτελέσματα.

Στους πίνακες που ακολουθούν απεικονίζονται οι κατά την τελευταία επταετία επενδύσεις των ασφαλιστικών εταιρειών που λειτουργούν στην Ελλάδα συνολικά και κατά είδος επενδύσεως.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4ο

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ (ΧΑΑ) ΚΑΙ ΕΙΔΗ ΜΕΤΟΧΩΝ

4.1 ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ (ΧΑΑ)

4.1.1 Άμεση και έμμεση κεφαλαιαγορά

Η αγορά κεφαλαίων διακρίνεται σε άμεση και έμμεση αγορά.

Η ζήτηση κεφαλαίων προέρχεται από τις ιδιωτικές επιχειρήσεις, το δημόσιο, τους γεωργικούς συνεταιρισμούς, τις εταιρείες λαϊκής βάσης, την τοπική αυτοδιοίκηση και την κτηματική πίστη.

Η προσφορά κεφαλαίων προέρχεται από τους ιδιώτες, τα διάφορα επενδυτικά ιδρύματα, όπως τα αμοιβαία κεφάλαια, οι εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου κ.λπ. το ταχυδρομικό ταμιευτήριο, οι ασφαλιστικές εταιρείες και τα διάφορα ταμεία συντάξεων.

Όταν τα άτομα και οι φορείς έρχονται άμεσα σε επαφή για τη ζήτηση και προσφορά κεφαλαίων, όπως στο χρηματιστήριο, τότε έχουμε την άμεση κεφαλαιαγορά.

Όταν η ζήτηση και η προσφορά κεφαλαίων μεταξύ των ατόμων και των φορέων γίνεται με τη μεσολάβηση κάποιου ενδιάμεσου οργανισμού, όπως οι διάφορες τράπεζες επενδύσεων (π.χ. η ΕΤΒΑ), η Αγροτική Τράπεζα κ.λπ., τότε έχουμε την έμμεση κεφαλαιαγορά.

4.1.2 Οργανωμένες και μη οργανωμένες κεφαλαιαγορές

Η αγορά κεφαλαίου διακρίνεται σε οργανωμένη και μη οργανωμένη κεφαλαιαγορά.

Στην οργανωμένη κεφαλαιαγορά, η κίνηση των μακροπρόθεσμων κεφαλαίων γίνεται από τις τράπεζες και τα χρηματιστήρια.

Στη μη οργανωμένη κεφαλαιαγορά, όλες οι συναλλαγές που γίνονται, είναι μεταξύ ιδιωτών.

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ

4.2.Έννοια και κατηγορίες χρηματιστηρίων

Χρηματιστήρια είναι οι οργανισμοί και τα καταστήματα όπου διεξάγονται συναλλαγές (αγοραπωλησίες) σε κινητές αξίες και εμπορεύματα, των οποίων οι τιμές διαμορφώνονται σύμφωνα με τους κανόνες της προσφοράς και της ζήτησης.

Τα χρηματιστήρια, ανάλογα με τον τρόπο σύστασης και λειτουργίας τους, διακρίνονται σε επίσημα και ελεύθερα.

4.2.1 Επίσημα χρηματιστήρια

Αυτά ιδρύονται και ελέγχονται από το κράτος, το οποίο εγκρίνει το καταστατικό και τους κανονισμούς τους και λειτουργούν υπό την άμεση εποπτεία του.

Τα περισσότερα χρηματιστήρια που λειτουργούν σήμερα στην Ευρώπη, είναι επίσημα (π.χ. Ελλάδα, Γαλλία, Γερμανία, Ιταλία κ.λπ.).

4.2.2 Ελεύθερα χρηματιστήρια

Αυτά ιδρύονται και λειτουργούν με ιδιωτική πρωτοβουλία από τις επιχειρήσεις και το κράτος δεν επεμβαίνει καθόλου στον οργανισμό τους, ούτε ασκεί οποιαδήποτε εποπτεία.

Τα χρηματιστήρια, ανάλογα με το αντικείμενο που διαπραγματεύονται, διακρίνονται σε χρηματιστήρια εμπορευμάτων και σε χρηματιστήρια αξιών.

- Χρηματιστήρια εμπορευμάτων ονομάζονται τα χρηματιστήρια, στα οποία διεξάγονται συναλλαγές (αγοραπωλησίες) εμπορευμάτων, όπως π.χ. σιταριού, βαμβακιού, ζάχαρης, σταφίδας, ρυζιού, καφέ, πολύτιμων μετάλλων, ναυλώσεις πλοίων κ.λπ.

Τα προϊόντα που διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο εμπορευμάτων, είναι τυποποιημένα.

Στη χώρα μας, λειτουργούν δυο χρηματιστήρια εμπορευμάτων, του Πειραιά (1924) και της Θεσσαλονίκης (1925).

➢ Χρηματιστήριο αξιών καλούνται τα χρηματιστήρια, στα οποία διεξάγονται συναλλαγές (αγοραπωλησίες) τίτλων, π.χ. μετοχών ανώνυμων εταιρειών, ομολογίες (ομολογιακών δανείων) που εκδίδονται από το δημόσιο, οργανισμούς και μεγάλες επιχειρήσεις (ανώνυμες εταιρείες).

Στη χώρα μας, υπάρχει ένα Χρηματιστήριο Αξιών των Αθηνών (ΧΑΑ) που λειτουργεί από το 1876. Στο ΧΑΑ διεξάγονται συναλλαγές τίτλων (ομολογιών, μετοχών) και όχι συναλλάγματος, όπως γίνεται σε ξένα χρηματιστήρια, καθότι οι συναλλαγές συναλλάγματος ανήκουν στην αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος.

4.2.3 Παράγοντες που επηρεάζουν τη ζήτηση των χρηματιστηριακών τίτλων και την πορεία της χρηματιστηριακής αγοράς

Οι κυριότεροι παράγοντες που επηρεάζουν τη ζήτηση χρηματιστηριακών τίτλων και, επομένως, και την πορεία της χρηματιστηριακής αγοράς, διακρίνονται σε γενικούς παράγοντες, σε παράγοντες που αφορούν την εταιρεία και σε παράγοντες που αφορούν τον κλάδο και υποκλάδο, στο οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία.

➢ Ο πληθωρισμός αναδιανέμει το εισ. από τους μισθούς στα κέρδη σε περιόδους πληθωρισμού τα κέρδη των επιχειρήσεων αυξάνονται, οπότε οι μετοχές έχουν ζήτηση.

4.2.4 Γενικοί Παράγοντες

α) Η γενική οικονομική κατάσταση της χώρας

Η οικονομική κατάσταση μιας χώρας επηρεάζει θετικά ή αρνητικά τα οικονομικά αποτελέσματα των επιχειρήσεων και κατ' επέκταση τη ζήτηση χρηματιστηριακών τίτλων και την πορεία του χρηματιστηρίου.

Επίσης, εάν κρίνεται από το ευρύ επενδυτικό κοινό ως ικανοποιητική η γενική οικονομική κατάσταση της χώρας και με προοπτικές περαιτέρω βελτίωσής της, δηλαδή εάν το κοινό είναι αισιόδοξο, τότε η ζήτηση χρηματιστηριακών τίτλων αυξάνεται.

Το αντίθετο θα συμβεί εάν δεν είναι ικανοποιητική η οικονομική κατάσταση της χώρας και το επενδυτικό κοινό δεν προσδοκά ότι αυτή θα

βελτιωθεί στο άμεσο μέλλον, δηλαδή εάν επικρατεί απαισιοδοξία μεταξύ των επενδυτών, τότε η ζήτηση χρηματιστηριακών τίτλων μειώνεται.

β) Το ύψος του πληθωρισμού

Το ύψος του πληθωρισμού μπορεί να επηρεάσει θετικά ή αρνητικά τη ζήτηση χρηματιστηριακών τίτλων.

Εάν όσοι ζητούν μετοχές, γνωρίζουν ότι οι επιχειρήσεις ενσωματώνουν αμέσως τον πληθωρισμό στο κόστος παραγωγής τους, τότε θα αναμένουν ότι οι τιμές των μετοχών στο χρηματιστήριο θα αυξηθούν, γι' αυτό και αυξάνουν τη ζήτησή τους.

Είναι γνωστό ότι, ο πληθωρισμός αναδιανέμει το εισόδημα από τους μισθούς στα κέρδη, γι' αυτό και σε περιόδου πληθωρισμού, εκτός και αν η ζήτηση μειωθεί πολύ δραστικά, τα κέρδη των επιχειρήσεων αυξάνονται, καθώς και τα μερίσματά τους, με αποτέλεσμα να γίνονται οι μετοχές ελκυστικότερος τρόπος τοποθέτησης κεφαλαίων για το κοινό.

γ) Η εξέλιξη του πραγματικού εισοδήματος των ατόμων

Όταν αυξάνεται το πραγματικό εισόδημα και η ροπή για αποταμίευση των νοικοκυριών, αυξάνεται και η από μέρους τους ζήτηση χρηματιστηριακών τίτλων.

Το αντίθετο συμβαίνει, όταν μειώνεται το πραγματικό εισόδημα των νοικοκυριών.

δ) Η φορολογική μεταχείριση των χρηματιστηριακών τίτλων

Εάν το κράτος παρέχει διάφορες φορολογικές απαλλαγές στους κατόχους των χρηματιστηριακών τίτλων, τότε αυξάνεται η ζήτηση των τίτλων αυτών. Αντίθετα, εάν ευνοούνται από τη φορολογική πολιτική οι καταθέσεις στις τράπεζες και στα διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, τότε η ζήτηση χρηματιστηριακών τίτλων από μέρους του κοινού μειώνεται.

1) Γενική οικονομική κατάσταση της χώρας.
2) Ύψος πληθωρισμού.
3) Η εξέλιξη του πραγματικού εισόδου των ατόμων.
4) Η φορολογική μεταχείριση των χρηματιστηριακών τίτλων.
5) Οργάνωση και λειτουργία του Χρηματιστηρίου.

6) Ύψος απόδοσης κεφαλαίων των χρηματιστηριακών τίτλων (σε σχέση με τις εναλλακτικές δυνατότητες τοποθέτησης των κεφαλαίων).
7) Η πληροφόρηση και χρηματιστηριακή εκπαίδευση του επενδυτικού κοινού.
8) Διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών των νομισμάτων.
9) Πολιτική κατασκευή της χώρας.
10) Κοινωνικές – οικονομικές πολιτικές συγκυρίες (διεθνείς)
11) Ψυχολογία και προσδοκίες του επενδυτικού κοινού.

ε) Η οργάνωση και λειτουργία του χρηματιστηρίου

Όσο καλύτερη είναι η οργάνωση και η λειτουργία ενός χρηματιστηρίου και εμπνέει εμπιστοσύνη στο κοινό για τις συναλλαγές που γίνονται, τόσο το μη επενδυτικό κοινό στρέφεται στον τρόπο αυτό αξιοποίησης των κεφαλαίων του.

στ) Το ύψος της απόδοσης κεφαλαίου των χρηματιστηριακών τίτλων σε σχέση με τις εναλλακτικές δυνατότητες τοποθέτησης των κεφαλαίων

Η ζήτηση χρηματιστηριακών τίτλων εξαρτάται και από το ύψος της απόδοσης κεφαλαίου των χρηματιστηριακών τίτλων, σε σχέση με τις εναλλακτικές δυνατότητες τοποθέτησης των κεφαλαίων που υπάρχουν (τράπεζες, ταμιευτήρια κ.λπ.). Εάν τα προηγούμενα χρόνια η απόδοση μιας μετοχής, δηλαδή το άθροισμα της μεταβολής της αγοραίας τιμής της και του μερίσματος που δίνει, είναι υψηλότερη από τον τόκο που μπορεί να εισπράξει κανείς αποταμιεύοντας τα χρήματά του για το ίδιο χρονικό διάστημα σε τράπεζες ή άλλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς, τότε η ζήτηση μετοχών αυξάνεται.

Αντίθετα, εάν η απόδοση του χρηματιστηριακού τίτλου που κρατείται για δεδομένο χρονικό διάστημα, είναι μικρότερη του τόκου των τραπεζών και των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που θα μπορούσε να εισπράξει ο καταθέτης, τότε η ζήτηση χρηματιστηριακών τίτλων μειώνεται. Σε περίπτωση που το επιτόκιο των τραπεζών αυξηθεί και είναι υψηλότερο από την μέση απόδοση των χρηματιστηριακών τίτλων, τότε το κοινό θα στραφεί στις τράπεζες και η ζήτηση των χρηματιστηριακών τίτλων θα μειωθεί και αντιστρόφως.

Βέβαια, η τοποθέτηση κεφαλαίων σε χρηματιστηριακούς τίτλους συνοδεύεται από ένας ύψος κινδύνων, το οποίο δεν παρουσιάζουν οι τοποθετήσεις κεφαλαίων (καταθέσεις) στις τράπεζες. Ο αγοραστής χρηματιστηριακών τίτλων αναλαμβάνει τον κίνδυνο να χάσει, εάν η τιμή του τίτλου μειωθεί, σε σχέση με την τιμή αγοράς του. Ο καταθέτης, όμως, στις τράπεζες και τους άλλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς δεν διατρέχει τέτοιο κίνδυνο, παρά μόνο εάν το επιτόκιο που δίνει η τράπεζα και οι άλλοι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί, είναι μικρότερο από το επίπεδο του πληθωρισμού.

Ο καταθέτης στις τράπεζες χάνει μόνο όταν το επιτόκιο που δίνει η τράπεζα είναι μικρότερο του επιπέδου του πληθωρισμού.

ζ) Η πληροφόρηση και η χρηματιστηριακή παιδεία του επενδυτικού κοινού

Η ζήτηση χρηματιστηριακών τίτλων εξαρτάται και από τη γνώση, την εμπειρία και την πληροφόρηση του κοινού σχετικά με τη λειτουργία του χρηματιστηρίου και τους χρηματιστηριακούς τίτλους, καθώς και τις εναλλακτικές (δηλαδή έναντι του τραπεζικού συστήματος) ευκαιρίες αξιοποίησης των κεφαλαίων που έχει.

Όσο καλύτερα είναι πληροφορημένο το επενδυτικό κοινό και όσο περισσότερες γνώσεις και εμπειρία έχει αναφορικά με τα χρηματιστήρια και τα αντικείμενα, τόσο μεγαλύτερη είναι η πιθανότητα να προτιμήσει να τοποθετήσει τα κεφάλαιά του σε χρηματιστηριακούς τίτλους.

η) Οι διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες των νομισμάτων

Οι διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες των νομισμάτων μπορούν να προκαλέσουν μεταβιβάσεις (εισροές, εκροές) κεφαλαίων από χώρα σε χώρα και, συνεπώς, μπορούν να επηρεάσουν τη ζήτηση χρηματιστηριακών τίτλων.

θ) Η πολιτική κατάσταση της χώρας

Η πολιτική κατάσταση μιας χώρας επηρεάζει θετικά ή αρνητικά την οικονομία της χώρας και, συνεπώς, τη χρηματιστηριακή αγορά και τη ζήτηση χρηματιστηριακών τίτλων.

ι) Οι διάφορες διεθνείς οικονομικές, πολιτικές και κοινωνικές συγκυρίες

Οι διάφορες διεθνείς οικονομικές, πολιτικές και κοινωνικές συγκυρίες και διαταραχές μπορούν να κλονίσουν την εμπιστοσύνη του κοινού στην αγορά χρηματιστηριακών τίτλων, με δυσμενή αποτελέσματα για την εξέλιξη της τιμής των τίτλων αυτών.

Όπως επίσης, μπορούν να ευνοήσουν την αγορά των χρηματιστηριακών τίτλων ενθαρρύνοντας τη ζήτησή τους.

ια) Η ψυχολογία και οι προσδοκίες του επενδυτικού κοινού

Η ψυχολογία και οι προσδοκίες του επενδυτικού κοινού επηρεάζουν τη χρηματιστηριακή αγορά και τη ζήτηση χρηματιστηριακών τίτλων.

Η ανοδική και καθοδική ψυχολογία του κοινού επηρεάζει προς την ίδια κατεύθυνση, ανοδικά ή καθοδικά, την πορεία της χρηματιστηριακής αγοράς και, συνεπώς, και τη ζήτηση χρηματιστηριακών τίτλων.

4.2.5 Παράγοντες που αφορούν την εταιρεία :

α) Οικονομικές συνθήκες και προοπτικές της επιχείρησης

Η ζήτηση μιας συγκεκριμένης μετοχής εξαρτάται και από τις οικονομικές συνθήκες και τις προοπτικές της επιχείρησης που έχει εκδώσει τις μετοχές. Αν η οικονομική κατάσταση της επιχείρησης και οι προοπτικές εξέλιξής της θεωρούνται ικανοποιητικές από το επενδυτικό κοινό, τότε η ζήτηση των μετοχών της αυξάνει.

Το αντίθετο συμβαίνει εάν το κοινό πληροφορηθεί τη δυσμενή οικονομική κατάσταση και τις μη ευοίωνες προοπτικές ανάπτυξης της επιχείρησης.

β) Ύψος του μερίσματος που διανέμει η επιχείρηση στους μετόχους της.

Εάν η επιχείρηση χορηγεί τα τελευταία χρόνια ένα ικανοποιητικό και σχετικά αυξανόμενο μέρισμα στους μετόχους της, τότε η ζήτηση των μετοχών της αυξάνεται, αφού η απόδοση των τίτλων της (εφόσον αφορά το στοιχείο του μερίσματος) αυξάνεται και εδραιώνεται η εμπιστοσύνη του κοινού όσον αφορά την καλή πορεία της επιχείρησης.

Αντίθετα, εάν τα προηγούμενα χρόνια η επιχείρηση δεν έδινε μέρισμα ή έδινε μικρό μέρισμα ή και με συχνές αυξομειώσεις στο ύψος τους, χωρίς

σοβαρό επενδυτικό λόγο, τότε η απόδοση της μετοχής, μειώνεται και κλονίζεται η εμπιστοσύνη του κοινού αναφορικά με την καλή λειτουργία και τις προοπτικές εξέλιξης της επιχείρησης.

Βέβαια, πολλοί επενδυτές και, κυρίως, οι λεγόμενοι κερδοσκόποι δεν αγοράζουν χρηματιστηριακούς τίτλους, αποσκοπώντας στην ετήσια απόδοσή τους (δηλαδή μέρισμα ή τοκομερίδιο ομολογίας), αλλά και στην εκμετάλλευση της μεταβολής των τιμών των τίτλων αυτών.

Με άλλα λόγια, κυρίως οι συντηρητικοί μικρο – επενδυτές είναι αυτοί που υπολογίζουν σοβαρά την ετήσια απόδοση (εκτός της μεταβολής της τιμής) του τίτλου που κατέχουν, ενώ οι άλλοι αγοράζουν τίτλους με την προσδοκία να τους πουλήσουν, όταν η τιμή τους αυξηθεί.

Σημειώνουμε εδώ ότι το ύψος του διανεμόμενου μερίσματος δεν πρέπει να είναι κριτήριο επιλογής των μετόχων μιας εταιρείας, σε περίπτωση που η εταιρεία διανέμει σχετικά υψηλά μερίσματα, λόγω του ότι δεν έχει δυναμικά αναπτυξιακά επενδυτικά προγράμματα για υλοποίηση.

Αντιστρόφως, εταιρείες με δυναμικά επενδυτικά προγράμματα και καλές προοπτικές μπορεί να διανέμουν σχετικά χαμηλά μερίσματα, διότι τα αδιανέμητα κέρδη τους μπορούν να τα επανεπεδνύσουν σε επενδυτικά προγράμματα.

4.2.6 Παράγοντες που αφορούν τον κλάδο και τον υποκλάδο, στον οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία

Η κατάσταση και οι προοπτικές του κλάδου / υποκλάδου, καθώς και οι ανταγωνιστικές συνθήκες που επικρατούν στον κλάδο / υποκλάδο, επηρεάζουν την τιμή των μετοχών μιας συγκεκριμένης εταιρείας και, συνεπώς, τη ζήτησή της.

(Για το θέμα αυτό, δηλαδή για τους παράγοντες που επηρεάζουν τη ζήτηση των χρηματιστηριακών τίτλων και, επομένως, την πορεία του χρηματιστηρίου, βλέπετε στη συνέχεια της παρούσας εργασίας και στο τμήμα «παράγοντες που επηρεάζουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής»).

ΕΙΔΗ ΜΕΤΟΧΩΝ

4.3 ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ

4.3.1 Μετοχές

Το μετοχικό κεφάλαιο των ανώνυμων εταιρειών διαιρείται σε ίσα μέρη κεφαλαίου που αντιπροσωπεύονται από τις μετοχές, οι οποίες από την έκδοσή τους, έχουν μια συγκεκριμένη ονομαστική αξία.

Ο κάτοχος της μετοχής ονομάζεται μέτοχος και είναι συνέταιρος στην ανώνυμη εταιρεία (Α.Ε.) κατά το ποσό των μετοχών του.

➢ Η μετοχή είναι ένας τίτλος που αντιπροσωπεύει ορισμένα δικαιώματα του μετόχου, τα οποία είναι τα εξής :

α) Συμμετοχή στα καθαρά κέρδη της Α.Ε. (λήψη μερίσματος)

β) Συμμετοχή στο προϊόν εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας (μετά την πληρωμή των πιστωτών της), σε περίπτωση διάλυσης της Α.Ε.

γ) Συμμετοχή στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων (οι οποίες αποτελούν το κυρίαρχο όργανο της εταιρείας0 με δικαίωμα ψήφου σε αυτές.

δ) Δυνατότητα συγκάλεσης της γενικής συνέλευσης, σύμφωνα με το καταστατικό της Α.Ε.

ε) Δικαίωμα να ζητήσει, 10 ημέρες πριν τη γενική συνέλευση, τον ισολογισμό της Α.Ε., μαζί με τις εκθέσεις του διοικητικού συμβουλίου των ελεγκτών.

στ) Δυνατότητα μεταβίβασης των μετοχών χωρίς περιορισμούς.

ζ) Δικαίωμα προτίμησης κατά την έκδοση νέων μετοχών (υπό ορισμένους περιορισμούς.

Η μοναδική υποχρέωση των μετόχων είναι η καταβολή της αξίας των μετοχών, ενώ ουδεμία ευθύνη φέρουν πέραν από την ονομαστική αξία των μετοχών τους (περιορισμένη ευθύνη μετοχών).

4.3.2 Κατηγορίες μετοχών

α) Ονομαστικές μετοχές

Ονομάζονται εκείνες, στις οποίες αναγράφεται το όνομα και τα στοιχεία του κατόχου, τα οποία καταχωρούνται και στο μητρώο των μετόχων.

Ονομαστικές μετοχές εκδίδουν υποχρεωτικά οι τράπεζες, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι εταιρείες κοινής ωφέλειας (ΔΕΗ, ΟΤΕ, ΟΣΕ κ.λπ) και, σύμφωνα με πρόσφατο νόμο, οι εταιρείες έκδοσης ημερήσιου τύπου.

Ονομαστικές μετοχές είναι δυνατό να εκδώσει κάθε άλλη ανώνυμη εταιρεία, αρκεί να προβλέπεται από το καταστατικό της.

Η μεταβίβαση των ονομαστικών μετοχών γίνεται με οπισθογράφηση των αποθετήριων τίτλων και καταχώριση στο βιβλίο (μητρώο) των μετόχων.

Οι αποθετήριοι τίτλοι εκδίδονται από την Ανώνυμη Εταιρεία Αποθετηρίων Τίτλων με την (νόμιμη) κατάθεση των ονομαστικών μετοχών, την εισηγμένων στο χρηματιστήριο.

Οι τίτλοι αυτοί αντικαθιστούν τις ονομαστικές μετοχές και παρέχουν όλα τα δικαιώματα που πηγάζουν από τις μετοχές αυτές.

β) Ανώνυμες μετοχές.

Είναι οι μετοχές που δεν φέρουν στον τίτλο το όνομα του κατόχου και η μεταβίβασή τους γίνεται με απλή παράδοση, γι' αυτό ονομάζονται και μετοχές στον κομιστή.

Οι μετοχές αυτές αποτελούνται από κύριο σώμα και φέρουν μια σειρά μικρών αποδείξεων που καλούνται «μερισματαποδείξεις» (κουπόνια).

Στη χώρα μας, η πλειονότητα των μετοχών που είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο, είναι ανώνυμες.

γ) Κοινές μετοχές

Κοινές μετοχές είναι οι έγγραφες αποδείξεις που βεβαιώνουν ότι ο κάτοχός τους είναι συνέταιρος στην επιχείρηση κατά το ποσό των μετοχών του.

Οι κοινές μετοχές παρέχουν στο μέτοχο το δικαίωμα :

- Συμμετοχή στα κέρδη της Α.Ε.
- Στο προϊόν εκκαθάρισης των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, σε περίπτωση διάλυσής της.
- Ψήφου στη γενική συνέλευση των μετόχων.
- Εκλογής μελών του διοικητικού συμβουλίου.

- Έγκρισης του ισολογισμού.
- Τροποποίησης του καταστατικού κ.λπ.

Οι κάτοχοι των κοινών μετοχών παίρνουν τις σημαντικότερες αποφάσεις για την πορεία της Α.Ε.

δ) Προνομιούχες μετοχές

Είναι αυτές που, εκτός από τα δικαιώματα των κοινών μετοχών, παρέχουν στον κάτοχό τους τα παρακάτω δικαιώματα :

- Να παίρνει το πρώτο μέρισμα (6% συνήθως επί της ονομαστικής αξίας της μετοχής) πριν από τους μετόχους των κοινών μετοχών.
- Να ικανοποιείται προνομιακά από το προϊόν εκκαθάρισης των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, σε περίπτωση διάλυσής της.
- Να παίρνει μέρισμα, σε περίπτωση ανυπαρξίας κερδών.

Οι προνομιούχες μετοχές, κατά κανόνα, εκδίδονται στη χώρα μας χωρίς δικαίωμα ψήφου, γι' αυτό και η τιμή τους στο χρηματιστήριο διαμορφώνεται σε χαμηλότερα επίπεδα απ' αυτή των κοινών μετοχών.

Οι ανώνυμες εταιρείες που είναι εισηγμένες στο ΧΑΑ, δικαιούνται να εκδίδουν προνομιούχες μετοχές μόνο μέχρι ποσοστού 40% επί του συνόλου των μετοχών τους.

Επιτρέπεται η έκδοση προνομιούχων μετοχών μετατρέψιμων σε κοινές μετοχές (convertibles), για τις οποίες ορίζεται ο χρόνος μετατροπής.

4.3.3 Τιμές μετοχών

Οι τιμές των μετοχών διακρίνονται στις παρακάτω κατηγορίες.

α) Ονομαστική τιμή : Είναι η τιμή, η οποία αναγράφεται πάνω στο σώμα της μετοχής. Ονομάζεται και «ονομαστική αξία».

β) Τιμή έκδοσης στο άρτιο : Η τιμή διάθεσης των μετοχών είναι ίση με την ονομαστική αξία της μετοχής. Τιμή διάθεσης = ονομαστική αξία μετοχής.

γ) Τιμή έκδοσης υπέρ το άρτιο : Η τιμή διάθεσης των μετοχών είναι υψηλότερη από την ονομαστική αξία τους. Τιμή διάθεσης > ονομαστική αξία μετοχής.

δ) Τιμή έκδοσης υπό το άρτιο : Η τιμή διάθεσης των μετοχών είναι χαμηλότερη από την ονομαστική τους αξία. Στη χώρα μας, απαγορεύεται η έκδοση μετοχών υπό το άρτιο. Τιμής διάθεσης < ονομαστική αξία μετοχής.

ε) Εσωτερική (λογιστική) τιμή : Είναι η τιμή που βρίσκεται αν διαιρέσουμε το «σύνολο των ίδιων κεφαλαίων» (μετοχικό κεφάλαιο + αποθεματικά) με τον «αριθμό των μετοχών».

Η τιμή αυτή επηρεάζεται από το ύψος των αποθεματικών κεφαλαίων. Όσο αυξάνεται η αυτοχρηματοδότηση (σχηματισμός αποθεματικών), τόσο αυξάνει η «λογιστική τιμή της μετοχής».

$$Εσωτερική(Λογιστική)τιμή = \frac{Μετοχικό..κεφάλαιο + Αποθεματικό}{αριθμός..μετοχών}$$

στ) Πραγματική τιμή της μετοχής : Είναι εκείνη που προκύπτει αν διαιρέσουμε την «πραγματική αξία των ίδιων κεφαλαίων» με τον «αριθμό των μετοχών».

$$Πραγματική τιμή μετοχής = \frac{πραγματική αξία ιδιων κεφαλαίων}{αριθμός μετοχών}$$

Για τον προσδιορισμό της πραγματικής τιμής της μετοχής είναι απαραίτητη η σύνταξη του ισολογισμού σε τρέχουσες τιμές για όλα τα περιουσιακά στοιχεία, οπότε στα «ίδια κεφάλαια» αναγράφεται και η «υπεραξία λόγω αναπροσαρμογής των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης».

ζ) Χρηματιστηριακή τιμή μετοχής : Είναι η τιμή που επηρεάζεται και διαμορφώνεται από τα εξής :

- Από το μέρισμα ανά μετοχή, δηλαδή από τη μερισματική πολιτική της εταιρείας.
- Από την ποιότητα της εταιρείας, δηλαδή από τα επενδυτικά της προγράμματα και τις προοπτικές της και, συνεπώς, από την ικανότητά της να πραγματοποιεί κέρδη μεσομακροπρόθεσμα, αλλά και βραχυπρόθεσμα.
- Από τις γενικότερες συνθήκες που επικρατούν στη χρηματιστηριακή αγορά.
- Από την προσφορά και τη ζήτηση μιας συγκεκριμένης μετοχής μέσα στο χρηματιστήριο.

4.3.4 Πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα των διαφόρων κατηγοριών μετοχών

Στην Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά, όπως αναφέραμε, υπάρχουν σήμερα μετοχές διαφόρων κατηγοριών, κοινές ανώνυμες μετοχές, κοινές ονομαστικές, προνομιούχες ανώνυμες, προνομιούχες ονομαστικές. Αυτές είναι οι πιο διαδεδομένες κατηγορίες μετοχών.

Η βασική διαφορά μεταξύ ανώνυμων και ονομαστικών μετοχών έγκειται στο ότι για μεν τις ανώνυμες, κάτοχός τους θεωρείται ο κομιστής, ενώ στις ονομαστικές είναι καταγεγραμμένο το όνομα του κατόχου των τίτλων επάνω στο σώμα των μετοχών και στα μετοχολόγια των εταιρειών που τις έχουν εκδώσει.

Οι ονομαστικές μετοχές πρόσφεραν παλιότερα περισσότερα πλεονεκτήματα, όπως την προστασία από κλοπή ή απώλεια και την ευκολία αποθήκευσης, αφού ο αγοραστής τους δεν είχε τις ίδιες τις μετοχές στα χέρια του, αλλά μια βεβαίωση του Αποθετηρίου Τίτλων, στο οποίο φυλάσσονται.

Σήμερα, αρκετές από τις κοινές μετοχές είναι «ακινητοποιημένες», έχουν δηλαδή μετατραπεί σε «αποθετήρια τίτλων», και προσφέρουν και αυτές τη δυνατότητα εύκολης αποθήκευσης, αλλά δε διασφαλίζουν τον κάτοχό τους από την απώλεια.

Με την πλήρη αϋλοποίηση των μετοχικών τίτλων, έχουν εκλείψει και αυτές οι διαφορές, αφού όλες οι μετοχές έχουν συγκεκριμένους και καταγεγραμμένους μετόχους.

Διαφοροποιήσεις σε ότι αφορά τη χρηματιστηριακή συμπεριφορά των ανώνυμων και των ονομαστικών μετοχών δεν υπάρχουν, τουλάχιστον διαφορές που να προκύπτουν από το γεγονός ότι οι μετοχές αυτές ανήκουν σε μια συγκεκριμένη κατηγορία.

Οι περισσότερες από τις «βαριές μετοχές» του ελληνικού χρηματιστηρίου, δηλαδή αυτές που προέρχονται από εταιρείες υψηλής κεφαλαιοποίησης, είναι ονομαστικές μετοχές, όπως είναι οι τράπεζες, οι ΔΕΚΟ, οι επιχειρήσεις μαζικής ενημέρωσης κα μια σειρά μεγάλων βιομηχανικών επιχειρήσεων που λειτουργούν και ως προμηθευτές του δημοσίου.

Παράλληλα, άλλες μεγάλες βιομηχανικές επιχειρήσεις έχουν ανώνυμες μετοχές, χωρίς αυτό να αποτελεί πλεονέκτημα ή μειονέκτημα σε ότι αφορά τη

χρηματιστηριακή συμπεριφορά τους, αφού τα στοιχεία εκείνα που επηρεάζουν τις τιμές, πρέπει να αναζητηθούν σε άλλα πεδία. Η διαφορά μεταξύ κοινών και προνομιούχων μετοχών εντοπίζεται στο γεγονός ότι ο κοινός μέτοχος έχει δικαίωμα ψήφου στη γενική συνέλευση της εταιρείας, ενώ ο προνομιούχος στερείται αυτού του δικαιώματος, το οποίο όμως παραχωρεί με αντάλλαγμα. Ο προνομιούχος μέτοχος έχει δικαίωμα να πάρει πρώτος, έναντι του κοινού μετόχου, μέρισμα, σε περίπτωση που η εταιρεία είχε ζημίες για ορισμένες χρήσεις και δεν έχει διανείμει μέρισμα, ενώ παράλληλα προηγείται στην ικανοποίηση των απαιτήσεών του, στην περίπτωση που μια εταιρεία τεθεί υπό εκκαθάριση.

Η ελληνική αγορά έχει δείξει ότι δε συμπαθεί τις προνομιούχες μετοχές, σε αντίθεση με ότι συμβαίνει σε άλλες αγορές, όπου αυτή η κατηγορία θεωρείται ότι εξασφαλίζει περισσότερο τα συμφέροντα του μικρο – επενδυτή. Πολλές εταιρείες έχουν προχωρήσει στην κατάργηση των προνομιούχων μετοχών και την αντικατάστασή τους με κοινές.

4.3.5 Παράγοντες που επηρεάζουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής

Οι παράγοντες που επηρεάζουν και απεικονίζονται στην τιμή της μετοχής, είναι πάρα πολλοί και συνήθως ομαδοποιούνται στις εξής βασικές κατηγορίες :

α) Παράγοντες που αφορούν την εταιρεία.

β) Παράγοντες που αφορούν τον κλάδο και ιδιαίτερα τον υποκλάδο, στον οποίο ανήκει η εταιρεία.

γ) Παράγοντες οικονομικοί, νομισματικοί.

δ) Παράγοντες πολιτικοί, ψυχολογικοί και γενικότερα οι προσδοκίες.

ε) Διεθνείς παράγοντες.

Οι βασικότεροι παράγοντες σε καθεμία από τις παραπάνω κατηγορίες είναι οι εξής :

α) Παράγοντες που αφορούν την εταιρεία :

- Ρυθμός αύξησης των «κερδών ανά μετοχή» κατά έτος, τουλάχιστον για τα τελευταία πέντε χρόνια.
- Ρυθμός αύξησης των «κερδών ανά μετοχή» για το πιο πρόσφατο τρίμηνο ή εξάμηνο.

- Ποιότητα της διοίκησης (management) και του ανθρώπινου δυναμικού, καθώς και της οργανωτικής δομής της εταιρείας.
- Εισαγωγή νέων καινοτομιών και σύγχρονης τεχνολογίας και τεχνογνωσίας καθώς και παραγωγή νέων προϊόντων.
- Δυναμικό Marketing.
- Εργασιακές σχέσεις.
- Μερισματική πολιτική κ.λπ.

β) Παράγοντες που αφορούν τον κλάδο / υποκλάδο

- Η κατάσταση και οι προοπτικές του κλάδου / υποκλάδου.
- Η εξέλιξη της βιομηχανικής παραγωγής του κλάδου / υποκλάδου.
- Η κατάσταση και η πορεία των δυο ή τριών «ηγέτιδων» εταιρειών του κλάδου / υποκλάδου.

Αν παρατηρήσουμε ότι οι «ηγέτιδες» μετοχές του κλάδου / υποκλάδου, έπειτα από μια ανοδική πορεία, παρουσιάζουν μια κάθοδο, τότε πρέπει να αναμένουμε «επίδραση διάχυσης» (spillover effects) και στην μετοχή της συγκεκριμένης εταιρείας.

- Οι ανταγωνιστικές συνθήκες που επικρατούν στον κλάδο / υποκλάδο.

γ) Οικονομικοί και νομισματικοί παράγοντες :

- Οικονομική κατάσταση της χώρας (ΑΕΠ κ.λπ.)
- Επίπεδο πληθωρισμού.
- Φορολογική πολιτική επί των εισοδημάτων από χρηματιστηριακούς τίτλους. Το επίπεδο του διατραπεζικού προεξοφλητικού επιτοκίου της Τράπεζας της Ελλάδος και, γενικότερα, το επίπεδο των τρεχόντων επιτοκίων της χρηματαγοράς.

  Το επίπεδο ρευστότητας της αγοράς και ο ρυθμός αύξησης της προσφοράς (ποσότητας) χρήματος υπό την ευρεία έννοια.
- Διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών των νομισμάτων.

δ) Πολιτικοί, ψυχολογικοί παράγοντες και προσδοκίες :

- Η πολιτική αβεβαιότητα επηρεάζει αρνητικά την οικονομία μιας χώρας, καθώς και την χρηματιστηριακή αγορά.
- Οι ψυχολογικοί παράγοντες και οι προσδοκίες, επίσης, επηρεάζουν σημαντικά τη χρηματιστηριακή αγορά.

Η ανοδική και καθοδική ψυχολογία της αγοράς επηρεάζουν προς την ίδια κατεύθυνση, ανοδικά ή καθοδικά, την πορεία της χρηματιστηριακής αγοράς.

ε) Διεθνείς παράγοντες :

- Διεθνή γεγονότα, όπως συρράξεις, πόλεμοι, ανεργία, πετρελαϊκή κρίση, οικονομική κατάσταση των ισχυρότερων οικονομικά χωρών, π.χ. των Η.Π.Α., Γερμανίας κ.λπ.

Όλοι οι πιο πάνω παράγοντες, ο καθένας σε μεγαλύτερη ή μικρότερη έκταση, επηρεάζουν την τιμή της μετοχής και θα λέγαμε ότι οι παράγοντες αυτοί ενσωματώνονται και προεξοφλούνται στην τιμή της μετοχής. Δηλαδή, η αγορά «συλλαμβάνει», αναλύει και ζυγίζει όλους τους ανωτέρω παράγοντες και, τελικά, προσδιορίζει την τιμή της μετοχής.

στ) Σταδιακή ενσωμάτωση των διάφορων παραγόντων στην τιμή της μετοχής.

Οι παραπάνω παράγοντες δεν ενσωματώνονται και δεν προεξοφλούνται «αυτόματα» στην τιμή της μετοχής από την αγορά, αλλά «σταδιακά».

Δηλαδή, η αγορά δεν αντιδρά «ακαριαία» στις μεταβολές όλων των παραπάνω παραγόντων και, συνεπώς, η τιμή της μετοχής δεν μεταβάλλεται «ακαριαία», αλλά «σταδιακά».

Συγκεκριμένα :

Έστω ότι μια κατασκευαστική εταιρεία ξαφνικά κερδίζει κάποιο διεθνή διαγωνισμό και αναλαμβάνει την κατασκευή ενός μεγάλου έργου (π.χ. την κατασκευή ενός διεθνούς αεροδρομίου ή μετρό ή φράγματος ή τη ζεύξη δυο ακτών κ.λπ.).

Στην περίπτωση αυτή, η είδηση ανάληψης της κατασκευής ενός μεγάλου έργου δε θα αυξήσει «απότομα» την τιμή της μετοχής της συγκεκριμένης εταιρείας, αλλά «σταδιακά» για τους εξής λόγους :

Στην αρχή, θα αγοράσουν μετοχές της εταιρείας εκείνοι που έχουν άμεση «εσωτερική» πληροφόρηση, δηλαδή τα στελέχη της ίδιας της εταιρείας (insiders).

Αυτό θα δώσει μια «πρώτη» ώθηση στην τιμή της μετοχής προς τα πάνω.

Στη συνέχεια θα αγοράσουν μετοχές αυτής οι «κερδοσκόποι» που παρακολουθούν από κοντά, δηλαδή «καραδοκούν» για τέτοιου είδους ειδήσεις (smart money).

Αυτό θα δώσει επίσης μια «δεύτερη» ώθηση προς τα πάνω στην τιμή της μετοχής.

Τέλος, θα αγοράσουν, σε υψηλότερη βέβαια τιμή (Τρίτη «ώθηση προς τα πάνω στην τιμή), οι μικροεπενδυτές που ακολουθούν τους άλλους, δηλαδή την τάση της αγοράς (trend followers). Οι μικροεπενδυτές δεν έχουν, ούτε το χρόνο, αλλά ούτε και την πρόσβαση για να μαθαίνουν και να αξιολογούν τις ειδήσεις τόσο γρήγορα, όσο οι μεγάλοι ή επαγγελματίες επενδυτές.

Υπάρχει και μια άλλη κατηγορία επενδυτών, εκείνοι που λόγω «δυσπιστίας», δεν δίνουν μεγάλη σημασία στην είδηση της ανάθεσης κατασκευής ενός μεγάλου δημόσιου έργου και δεν αγοράζουν μετοχές της εταιρείας αυτής.

Όταν οι ειδήσεις επαληθευτούν, πιθανόν ορισμένοι από τους «δύσπιστους» επενδυτές (laggard) να αγοράσουν τη μετοχή, με σημαντική, όμως, καθυστέρηση και πολλές φορές «μοιραία» καθυστέρηση, καθότι η τιμή της μετοχής έχει αυξηθεί σημαντικά και πιθανόν να πλησιάζει την κορυφή της, οπότε αναμένεται η καθοδική πορεία της.

Με βάση τις παραπάνω κατηγορίες επενδυτών, διακρίνουν τις εξής βασικές φάσεις της τάσης της χρηματιστηριακής αγοράς :

i. Την πρώτη φάση, τη φάση της «συσσώρευσης», όπου αγοράζουν οι καλύτερα πληροφορημένοι και επαγγελματίες επενδυτές, δηλαδή τα στελέχη της ίδιας της εταιρείας (insiders) και οι «κερδοσκόποι» επαγγελματίες επενδυτές (smart money).
ii. Τη δεύτερη φάση, τη «φάση διανομής», όπου οι τιμές έχουν ανέβει σημαντικά, καθώς εισέρχονται στην αγορά οι «μιμητές» που ακολουθούν την τάση (trend followers).

   Στη φάση αυτή, «διανέμουν» εκείνοι που είχαν «συσσωρευτεί» κατά το πρώτο στάδιο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5°

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

(PROFITABILITY RATIOS)

5.1 Γενικά

Η ανάλυση της καταστάσεως αποτελεσμάτων χρήσεως έχει πολύ μεγάλη σημασία για την επιχείρηση.

Τούτο διότι, κατά κανόνα, όλες οι επιχειρήσεις έχουν σαν σκοπό το κέρδος και κατά συνέπεια οι ενδιαφερόμενοι δίδουν μεγάλη σημασία στο πόσο αποδοτική υπήρξε αυτή από απόψεως κερδών, ως και ποιες είναι οι προοπτικές της για το μέλλον.

Η ανταμοιβή των επενδυτών- μετόχων και των πιστωτών, για τα κεφάλαια που έχουν τοποθετήσει και για τους κινδύνους που έχουν αναλάβει, μετράται με την αποδοτικότητα της επιχειρήσεως, η οποία αντανακλά την ικανότητά της να πραγματοποιεί κέρδη.

Για τη μέτρηση της αποδοτικότητας χρησιμοποιούνται διάφορα κριτήρια, όπως η πορεία του όγκου των πωλήσεων, της παραγωγής, των κερδών κ.λ.π. Τα κριτήρια όμως αυτά για να αποκτήσουν ουσιαστική σημασία πρέπει να συσχετιστούν τόσο μεταξύ τους όσο και με άλλα μεγέθη, που έχουν σχέση με την επιχείρηση. Μια αύξηση των πωλήσεων π.χ. τότε μόνο έχει οικονομική σημασία και είναι επιθυμητή, αν έχει σαν αποτέλεσμα την αύξηση των κερδών. Εξάλλου οι μεταβολές στα κέρδη πρέπει να εξετάζονται σε σχέση μα τα κεφάλαια που απασχολούνται για την πραγματοποίησή τους, άλλως, ως μεμονωμένα μεγέθη έχουν μικρή σημασία.

Έτσι δημιουργήθηκε η ανάγκη χρησιμοποιήσεως των αριθμοδεικτών αποδοτικότητας, οι οποίοι αναφέρονται αφ' ενός στις σχέσεις κερδών και απασχολουμένων στην επιχείρηση κεφαλαίων και αφ' ετέρου στις σχέσεις μεταξύ κερδών και πωλήσεων.

Η σχέση μεταξύ κερδών και απασχολουμένων κεφαλαίων είναι ένας από τους πλέον χρησιμοποιούμενους δείκτες μετρήσεως της αποδόσεως μια επιχειρήσεως, την οποία μπορούμε να συγκρίνουμε με την απόδοση άλλων

εναλλακτικών μορφών επενδύσεων, καθώς και με την απόδοση άλλων επιχειρήσεων, ανταγωνιστικών ή όχι.

Οι κυριότεροι αριθμοδείκτες μετρήσεως της αποδοτικότητας είναι οι εξής:

1. Αριθμοδείκτης μεικτού περιθωρίου ή μεικτού κέρδους.
2. Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους.
3. Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απασχολουμένων κεφαλαίων.
4. Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού.
5. Συνδυασμένος αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού.
6. Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων.
7. Αριθμοδείκτης οικονομικής μοχλεύσεως.
8. Αριθμοδείκτες δαπανών λειτουργίας.

(Οι παραπάνω αριθμοδείκτες αποδοτικότητας δείχνουν πόσο αποτελεσματικά λειτούργησε η επιχείρηση κατά τη διάρκεια μιας ή περισσότερων χρήσεων και απαντούν σε ερωτήματα σχετικά με το αν τα κέρδη της ήταν ικανοποιητικά, ποια ήταν η απόδοση των κεφαλαίων της, ποια ήταν η απόδοση από τις κύριες δραστηριότητές της κ.λ.π.)

-Αριθμοδείκτης μεικτού περιθωρίου ή μεικτού κέρδους (Gross profit margin)

Δείχνει το μεικτό κέρδος που απολαμβάνει μια εταιρία από την πώληση προϊόντων αξίας 100δρχ, ήτοι :

Αριθμοδείκτης μεικτού περιθωρίου

ή μεικτού κέρδους = 100x $\frac{\text{Μεικτά κέρδη εκμεταλλεύσεως}}{\text{Καθαρές πωλήσεις χρήσεως}}$

-Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους (Net profit margin)

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει το ποσοστό κέρδους, που μένει στην εταιρία μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις του κόστους πωληθέντων και την λοιπών εξόδων.

Αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου

ή καθαρού κέρδους= 100x $\frac{\text{καθαρά κέρδη εκμεταλλεύσεως}}{\text{Καθαρές πωλήσεις}}$

όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους, τόσο πιο επικερδής είναι η εταιρία.

-Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας απασχολουμένων κεφαλαίων (Return to total capital employed)

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει την αποδοτικότητα της εταιρίας ανεξάρτητα από τις πηγές προελεύσεως των κεφαλαίων της. Επίσης δείχνει:

α) Την ικανότητά της για πραγματοποίηση κερδών

β) Το βαθμό επιτυχίας της διοικήσεώς της στη χρησιμοποίηση των ιδίων και των ξένων κεφαλαίων

Με άλλα λόγια, ο αριθμοδείκτης αυτός μετρά την κερδοφόρα δυναμικότητα του συνόλου των απασχολουμένων στην εταιρία κεφαλαίων (ιδίων + ξένων) και μπορεί να υπολογιστεί είτε για το σύνολο μιας εταιρίας είτε για τμήματα αυτής.

Αποδοτικότητα απασχολουμένων

κεφαλαίων = 100x καθαρά κέρδη εκμεταλλεύσεως + χρηματοοικονομικά έξοδα

Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια

-Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού (Return in total assets)

Ο αριθμοδείκτης αυτός μετρά την απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων μιας εταιρίας, καθώς και των επιμέρους τμημάτων αυτής και αποτελεί ένα είδος αξιολογήσεως και ελέγχου της διοικήσεώς της.

Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας

ενεργητικού = 100x καθαρά κέρδη εκμεταλλεύσεως + χρημ/κά έξοδα

Σύνολο ενεργητικού

-Συνδυασμένος αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού (The Du Pont equation)

Η παρακάτω σχέση είναι αρκετά σημαντική, διότι εμφανίζει τη σπουδαιότητα της ταχύτητας κυκλοφορίας του ενεργητικού και του καθαρού περιθωρίου ή του καθαρού κέρδους και βοηθά στον εντοπισμό των δυνατών τρόπων, με τους οποίους μπορεί να αυξηθούν τα λειτουργικά της σε σχέση με το ύψος των απασχολουμένων στην εταιρία περιουσιακών στοιχείων, ούτως ώστε να βελτιωθεί η απόδοση της.

Συνδ. αριθμοδ. αποδ. ενεργητικού= Καθ. Περιθώρια x Αριθμ. Ταχυτ. Ενεργητικού

Συνδ. αριθμοδ. αποδ.

ενεργητικού=100x καθαρά κέρδη εκμεταλλεύσεως x καθαρές πωλήσεις

καθαρές πωλήσεις Μέσο ύψος ενεργητικού

-Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων (Return on net worth)

Κερδοφόρα δυναμικότητα μιας εταιρίας και παρέχει ένδειξη του κατά πόσο επιτεύχθηκε ο στόχος πραγματοποιήσεως ενός ικανοποιητικού αποτελέσματος.

Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας

ιδίων κεφαλαίων= 100x καθαρά κέρδη εκμεταλλεύσεως

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

5.2 Συμμετοχή των ασφαλισμένων στις υπεραποδόσεις των επενδύσεων των μαθηματικών αποθεμάτων (ΜΑ)

Από το 1981 και εξής καθιερώθηκε με νόμο η συμμετοχή των ασφαλισμένων στις υπεραποδόσεις από τις επενδύσεις των ΜΑ. Το γεγονός αυτό αποτέλεσε ένα πολύ σημαντικό κίνητρο στην προώθηση των πωλήσεων των Ασφαλειών Ζωής.

Μέχρι τότε, το 1981, οι ασφαλιστικές εταιρίες διέθεταν στην αγορά ορισμένα είδη βασικής ασφάλισης (Ασφάλειας Ζωής) μετά συμμετοχής, τα οποία επέλεγε ο ασφαλισμένος και είχαν διαφορετικό κόστος από τα «άνευ συμμετοχής».Από το 1981 και μετά όλα τα είδη της βασικής ασφάλισης πλην της Πρόσκαιρου (Απλής Θανάτου), παρέχουν στον ασφαλισμένο το δικαίωμα να συμμετέχει στις αποδόσεις από τις επενδύσεις των ΜΑ, χωρίς να χρειάζεται ειδική επιλογή και χωρίς να επιβαρύνεται το ασφάλιστρό του για το δικαίωμα του (της συμμετοχής).Αυτό αποτελεί ένα πολύ σοβαρό πλεονέκτημα για τον ασφαλισμένο, αφού πλέον αυτός καρπώνεται ένα πολύ μεγάλο ποσοστό της υπεραπόδοσης, της διαφοράς δηλαδή μεταξύ της συνολικής απόδοσης των επενδύσεων των ΜΑ και του εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου, το οποίο, ως γνωστό, είναι 5% για τα Συνταξιοδοτικά Προγράμματα και 4,25% για τα άλλα είδη βασικής ασφάλισης (Ασφάλεια Ζωής).

Ο ασφαλισμένος όταν συνάπτει την ασφαλιστική σύμβαση με την υπογραφή της σχετικής Αίτησης (πρόταση) ασφάλισης, επιλέγει συνήθως και τον τρόπο που αυτός επιθυμεί να διατεθεί το ποσό που δικαιούται κατά ημερολογιακό (και όχι ασφαλιστικό) έτος από τη συμμετοχή του στις υπεραποδόσεις των μαθηματικών αποθεμάτων. Σχετικά με το ποσό αυτό, που αποκαλείται μέρισμα και φορολογικά αντιμετωπίζεται ως μέρισμα, δύνεται στον ασφαλισμένο το δικαίωμα να το χρησιμοποιήσει συνήθως κατά τους εξής τρόπους:

α) Να το εισπράττει κάθε έτος.

β) Να δηλώσει στην Αίτηση (Πρόταση) ασφάλισης ότι δέχεται να μεταφέρεται κάθε έτος σε ειδικό ανατοκιζόμενο λογαριασμό. Στην περίπτωση αυτή ο ανατοκιζόμενος λογαριασμός χρεώνεται με ένα μικρό ποσοστό εξόδων, εάν φυσικά προβλέπεται αυτό από σχετική διάταξη των γενικών όρων του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

γ) Να ορίσει ότι θα διατίθεται για την αύξηση του ασφαλιζομένου κεφαλαίου της βασικής ασφάλισης (Ασφάλειας Ζωής). Το τελευταίο αυτό συνιστά ένα σοβαρό πλεονέκτημα για τον ασφαλισμένο, αφού του δίνει τη δυνατότητα να αυξάνει το κεφάλαιό του, χωρίς να είναι υποχρεωμένος να αποδεικνύει την ασφαλισιμότητά του κάθε φορά που αυξάνεται το ασφαλιζόμενο κεφάλαιό του κατά το ποσό του μερίσματος που δικαιούται.

Η καθιέρωση της συμμετοχής του ασφαλισμένου στις υπεραποδόσεις από τις επενδύσεις των ΜΑ προσέδωσε στις Ασφάλειες Ζωής και κάποιον επενδυτικό χαρακτήρα. Αυτό όμως δεν εσήμαινε ότι η Ασφάλειες Ζωής απώλεσαν τα πολύ σοβαρά ωφελήματα που παρέχουν στους ασφαλισμένους για την (οικονομική) προστασία τους από τους κινδύνους που απειλούν τη ζωή και την υγεία τους. Δυστυχώς όμως οι ασφαλιστικές εταιρίες, υπό την πίεση της ανάγκης για ποσοτική και ταχύρυθμη ανάπτυξη, αυτά τα τόσο σημαντικά πλεονεκτήματα δεν προβλήθηκαν με τον τρόπο που έπρεπε να προβληθούν, για να αποκτήσουν και οι νεοέλληνες αυτό που αλλού αποκαλείται *ασφαλιστική συνείδηση*. Οι επικεφαλείς των δικτύων, που είχαν και την ευθύνη της ανάπτυξής, εστήριξαν την στρατηγική της ανάπτυξης σε εντελώς λανθασμένους χειρισμούς και προτεραιότητες. Οι συνέπειες αυτού του γεγονότος αρχίζουν ήδη να γίνονται αισθητές και είναι σχεδόν βέβαιο ότι τα χρόνια που έρχονται και θα αρχίζουν να λήγουν τα συμβόλαια μετά

συμμετοχής που είχαν συναφθεί – ήδη από το 1981 έχει περάσει μια 15ετία- τότε είναι πιθανόν το «κύμα» της δυσαρέσκειας ή και της αγανάκτησης των ασφαλισμένων να πλήξει για μια ακόμη φορά την αξιοπιστία των ασφαλιστικών εταιριών και γιατί όχι και του ίδιου του θεσμού.

Η φόρμουλα συμμετοχής του ασφαλισμένου στις υπεραποδόσεις των ΜΑ περιέχεται σε ειδική διάταξη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, συνήθως από τον τίτλο «*ρήτρα συμμετοχής του ασφαλισμένου στις υπεραποδόσεις των μαθηματικών αποθεμάτων*». Στο ευρύ κοινό είναι γνωστή ως «ρήτρα συμμετοχής στα κέρδη».

Ο ανταγωνισμός μεταξύ των ασφαλιστικών εταιριών, σχετικά με την παραπάνω ρήτρα, εστιάζεται σε δύο βασικά σημεία:

(α) Στο ποσοστό που εκχωρείται στον ασφαλισμένο μετά την αφαίρεση του τεχνικού (εγγυημένου) επιτοκίου.

(β) Στο ποσοστό με τοπ οποίο χρεώνεται ο λογαριασμός του ασφαλισμένου για την κάλυψη των επενδυτικών δαπανών της εταιρίας.

Το ποσοστό που εκχωρείται στον ασφαλισμένο κυμαίνεται συνήθως γύρω στο 90%, το δε ποσοστό που χρεώνει η ασφαλιστική εταιρία το λογαριασμό του ασφαλισμένου για την κάλυψη των επενδυτικών της δαπανών κινείται συνήθως μεταξύ 1,5% - 2%. Συνεπώς, όταν μια ασφαλιστική εταιρία, για παράδειγμα, πετυχαίνει ένα συνολικό ποσοστό απόδοσης από τις επενδύσεις των μαθηματικών αποθεμάτων της 20%, εκχωρεί το 90% της υπεραπόδοσης και χρεώνει για επενδυτικά έξοδα 1,75%, τότε στην περίπτωση, σε ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, ο πραγματικός συντελεστής απόδοσης για τους ασφαλισμένους είναι: \

$$90\% \times (20\% - 5\% - 1{,}75\%) + 5\% = 16{,}25\%$$

Η μείωση του πληθωρισμού που σημειώνεται τα τελευταία χρόνια και η πτώση των επιτοκίων που αναπόφευκτα θα ακολουθήσει, ανάγκασε τις ασφαλιστικές εταιρίες να στραφούν σε άλλης μορφής συνδυασμούς ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων με ενισχυμένο επενδυτικό χαρακτήρα. Τέτοια είναι τα unit linked που έκαναν την εμφάνισή τους και άρχισαν ήδη να προωθούνται και στην ελληνική αγορά.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6°

ΣΤΥΛ ΚΑΙ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ

6.1 Η προσέγγιση του υποψήφιου πελάτη

Η φάση αυτή ουσιαστικά αρχίζει από τη στιγμή που ο ασφαλιστικός σύμβουλος έρχεται με οποιοδήποτε τρόπο, ή μέσο σε επαφή με τον υποψήφιο πελάτη και προσπαθεί να επικοινωνήσει μαζί του με μοναδικό στόχο, στο αρχικό στάδιο αυτής της φάσης, το κλείσιμο του ραντεβού και τίποτε άλλο. Ο χρόνος άλλωστε της τηλεφωνικής επαφής, που είναι ο συνηθέστερος τρόπος της πρώτης επαφής και προσέγγισης του υποψήφιου πελάτη είναι τόσο περιορισμένος που κάθε άλλος πρόσθετος στόχος θα ήταν εντελώς αδύνατο να επιτευχθεί.

Όμως όπως αναφέρθηκε στο προηγούμενο κεφάλαιο, η φάση αυτή (η προσέγγιση του υποψήφιου πελάτη), καθώς και όλες σχεδόν οι επόμενες φάσεις της ασφαλιστικής πώλησης, αρχίζει με «καλούς οιωνούς» μόνο όταν έχουν εξασφαλιστεί οι *ευνοϊκές συνθήκες* κάτω από τις οποίες θα πραγματοποιηθεί η συνάντηση (ραντεβού) του ασφαλιστικού συμβούλου με τον υποψήφιο πελάτη και αναλύσαμε στο ίδιο κεφάλαιο τους λόγους.

Παρ' ότι λοιπόν φαινομενικά ο μοναδικός στόχος στη φάση αυτή είναι το κλείσιμο του ραντεβού με τον υποψήφιο πελάτη αυτός ο στόχος αναλύεται σε διάφορους επιμέρους στόχους που ο καθένας τους έχει το δικό τους ειδικό βάρος και σχετίζεται πάντα με τον τελικό στόχο που είναι το κλείσιμο του ραντεβού υπό ευνοϊκές συνθήκες.

Κάτι ακόμη που πρέπει να τονιστεί είναι ότι η προσέγγιση δεν οριοθετείται στο σημείο όπου ο ασφαλιστικός σύμβουλος πηγαίνει στο ραντεβού και συναντά τον υποψήφιο πελάτη. Η προσέγγιση, ως έννοια και ως πράξη, διαπερνά όλη σχεδόν τη διαδικασία της ασφαλιστικής πώλησης.

Η αναγκαιότητα και η σημασία αυτής της φάσης καθορίζεται και από τη φύση του προϊόντος που ο ασφαλιστικός σύμβουλος προωθεί στην αγορά. Πέραν όλων των άλλων (έχουν αναφερθεί σε πολλά σημεία του παρόντος) είναι προϊόν που δεν υποπίπτει άμεσα σε καμία από τις αισθήσεις του υποψήφιου πελάτη. Με την αγορά αυτού του προϊόντος και την υπογραφή του

ασφαλιστηρίου συμβολαίου ο υποψήφιος πελάτης θα λάβει μόνο την «υπόσχεση», ότι εάν και όταν επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος έναντι του οποίου καλύφθηκε από την ασφαλιστική εταιρία η τελευταία θα σπεύσει να εκπληρώσει την υπόσχεσή της και θα αποζημιώσει τον πελάτη της σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου.

Όμως για να πεισθεί ο υποψήφιος πελάτης να αγοράσει μια «υπόσχεση» πρέπει πριν να πεισθεί για την αξιοπιστία αυτού που έχει απέναντί του, δηλαδή του ασφαλιστικού συμβούλου και, κατ' επέκταση, για την αξιοπιστία της ασφαλιστικής εταιρίας την οποία αυτός εκπροσωπεί. Όταν το πρόσωπο του ασφαλιστικού συμβούλου του εμπνέει *εμπιστοσύνη*, μόνο τότε ο υποψήφιος πελάτης, θα αρχίσει μια συζήτηση ουσίας μαζί του για το ασφαλιστικό του πρόβλημα. Συνεπώς, ασφαλής αφετηρία και υπόβαθρο της πώλησης στην πρώτη αυτή φάση, τη φάση της προσέγγισης είναι η *δημιουργία κλίματος εμπιστοσύνης* ανάμεσα στα δύο μέρη (τον ασφαλιστικό σύμβουλο και τον υποψήφιο πελάτη), ώστε ο δεύτερος να προωθήσει με επιτυχία τη διαδικασία της ασφαλιστικής πώλησης.

Η κατάκτηση της εμπιστοσύνης του υποψηφίου πελάτη θεωρείται για τον ασφαλιστικό σύμβουλο στόχος πρωταρχικός. Για να «θερμάνουν την ατμόσφαιρα» και να κατακτήσουν αυτό το στόχο οι περισσότεροι ασφαλιστικοί σύμβουλοι αποφεύγουν, αρχικά, να συζητούν με τον υποψήφιο πελάτη τους το ασφαλιστικό του θέμα και αρχίζουν τη συζήτηση με άλλα θέματα. Ο ασφαλιστικός σύμβουλος τότε «δοκιμάζει» διάφορα θέματα για να καταλήξει σε κάποιο θέμα κοινού ενδιαφέροντος. Εκείνο βέβαια που έχει σημασία είναι το θέμα να ενδιαφέρει τον υποψήφιο πελάτη, γιατί ο ασφαλιστικός σύμβουλος, από τη φύση του επαγγέλματος που ασκεί, είναι αναγκασμένος να αναπτύσσει με ενδιαφέρον κάθε θέμα, αφού διαφορετικοί τύποι με διαφορετικά ενδιαφέροντα είναι οι υποψήφιοι πελάτες τους οποίους καθημερινά συναντά και συναναστρέφεται.

Χρειάζεται βέβαια μεγάλη προσοχή στην επιλογή των θεμάτων που θα συζητηθούν μεταξύ του ασφαλιστικού συμβούλου και του υποψήφιου πελάτη, διότι υπάρχουν ορισμένα θέματα, τα οποία όχι μόνο δε βοηθούν τους ανθρώπους να προσεγγίσουν ο ένας τον άλλο, αλλά αντίθετα τους βοηθούν να έρχονται ενδεχομένως σε αντίθεση και να καταστρέφουν το «κλίμα». Τέτοια θέματα θεωρούνται αυτά που έχουν σχέση με τη θρησκεία και τα δόγματα

γενικά, θέματα πολιτικά και προπαντός κομματικά καθώς και θέματα αθλητισμού (ποδόσφαιρο κ.λ.π.). Είναι κακοτοπιές που εγκυμονούν πιθανές συγκρούσεις. Τις περισσότερες φορές βλάπτουν και δεν ωφελούν κανένα και πολύ περισσότερο δεν ωφελούν την ομαλή και με επιτυχία διεξαγωγή και πρόοδο της ασφαλιστικής πώλησης.

Στην ασφαλιστική πώληση ο όρος «*κλίμα εμπιστοσύνης*», που αναφέρθηκε πιο πάνω, σημαίνει ότι οι σχέσεις που αναπτύσσονται με το διάλογο και την επικοινωνία μεταξύ του ασφαλιστικού συμβούλου και του υποψήφιου πελάτη του βοηθούν ώστε τα αισθήματα δυσπιστίας και προκατάληψης, από τα οποία διακατέχεται υποψήφιος πελάτης κατά τη στιγμή της συνάντησής του με τον ασφαλιστικό σύμβουλο, αρχίζουν κάποια στιγμή να υποχωρούν και στο νου και στην καρδιά του πρώτου αρχίζουν να κυριαρχούν ευνοϊκές σκέψεις και αισθήματα συμπάθειας για τον ασφαλιστικό σύμβουλο που έχει απέναντί του.

Οι έμπειροι ασφαλιστικοί σύμβουλοι έχουν την ικανότητα να αντιλαμβάνονται αμέσως αυτή τη στιγμή της μεταστροφής του υποψηφίου πελάτη η οποία τις περισσότερες φορές αποτυπώνεται καθαρά, από τη στιγμή αυτή, στον τρόπο που αρχίζει να συμπεριφέρεται και να επικοινωνεί με τον ασφαλιστικό σύμβουλο που έχει απέναντί του.

Όπως θα δείξουμε και στο κεφάλαιο της *Οργανωμένης Παρουσίασης* που ακολουθεί, στην ασφαλιστική πώληση ο ασφαλιστικός σύμβουλος δεν θα πουλήσει μόνο το ασφαλιστικό προϊόν το οποίο άλλωστε ούτε έχει στη διάθεσή του ούτε γνωρίζει ποιο θα είναι αυτό, κατά τη στιγμή της συνάντησής του με τον υποψήφιο πελάτη. Πρέπει να «πουλήσει» και πολλά άλλα πράγματα και πρώτα και κύρια να «πουλήσει» την προσωπικότητά του. Για να οδηγήσει αυτός την ασφαλιστική πώληση σε αίσιο πέρας (κλείσιμο) πρέπει να γίνει απόλυτα κατανοητό από τον υποψήφιο πελάτη ότι ασφαλιστικός σύμβουλος με τον οποίο συνδιαλέγεται είναι άτομο που διακρίνεται για την επαγγελματική και γενικότερη κατάρτισή του και το ήθος του. Η κατανόηση αυτών των μηνυμάτων από τον υποψήφιο πελάτη, τον οδηγεί, συνειρμικά, στη σκέψη ότι αυτός ο ασφαλιστικός σύμβουλος που έχει απέναντί του θα πρέπει να συνεργάζεται με κάποια ασφαλιστική εταιρία κύρους, το ίδιο, όπως και ο συνεργάτης της, αξιόπιστη και φερέγγυα. *Έτσι φαίνεται καθαρά πως διαμορφώνεται στο ευρύ*

καταναλωτικό κοινό η εικόνα μιας ασφαλιστικής εταιρίας και ποιο ρόλο παίζει στη διαμόρφωση αυτής της εικόνας ο επαγγελματίας ασφαλιστικός σύμβουλος.

Ένα άλλο στοιχεί που διερευνάται από τον ασφαλιστικό σύμβουλο κατά τη φάση αυτής της ασφαλιστικής πώλησης, την προσέγγιση του υποψήφιου πελάτη, είναι ο χαρακτήρας του, όλα δηλαδή εκείνα τα ιδιαίτερα, κυρίως ψυχικά, χαρακτηριστικά του ατόμου που εκδηλώνονται στον τρόπο που το άτομο αυτό συμπεριφέρεται κατά τις σχέσεις του με άλλα άτομα. Έχει μεγάλη σημασία να ανακαλύψει και να γνωρίσει καλά μερικά από τα ιδιαίτερα αυτά χαρακτηριστικά που καθορίζουν τη συμπεριφορά του ατόμου, ως υποψήφιου πελάτη, διότι από το χαρακτήρα και τη συμπεριφορά του υποψήφιου πελάτη θα εξαρτηθούν και οι αντιδράσεις, δηλαδή η τακτική που θα εφαρμόσει ο ασφαλιστικός σύμβουλος κατά τη διαδικασία της ασφαλιστικής πώλησης.

Στο σημείο αυτό πρέπει να τονίσουμε ότι στην ασφαλιστική πώληση τα αρνητικά στοιχεία του χαρακτήρα του υποψήφιου πελάτη εκφράζονται στη συμπεριφορά του πιο έντονα, διότι στο «υπόστρωμα» της συνείδησής του υπάρχει, κατά κανόνα, *αρνητική διάθεση* για το ασφαλιστικό προϊόν και τον πωλητή του. Αυτό συμβαίνει για πολλούς και διάφορους λόγους, αλλά κυρίως λόγω της φύσης της ασφαλιστικής πώλησης – στην *προσωπική πώληση* πάντα ο υποψήφιος πελάτης πιστεύει ότι ο πωλητής ενεργεί περισσότερο για το δικό του συμφέρον και λιγότερο για το συμφέρον του υποψήφιου πελάτη - και της *προκατάληψης* για το συγκεκριμένο προϊόν (την Ασφάλεια Ζωής) που μπορεί μεν να είναι σήμερα σε υποχώρηση, όμως δεν έχει ολοκληρωτικά εξαλειφθεί.

Το ότι κάποια άτομα μοιάζουν μεταξύ τους σε πολλά, βασικά ίσως, στοιχεία του χαρακτήρα τους δε σημαίνει ότι είναι ομοιόμορφος ο χειρισμός αυτών των ατόμων από την πλευρά του ασφαλιστικού συμβούλου. Το πρόβλημα με ους υποψήφιους πελάτες είναι τόσο περίπλοκο που ασφαλώς είναι βάσιμο αυτό που συνήθως λέγεται και υποστηρίζεται, ότι κάθε υποψήφιος πελάτης είναι μια ξεχωριστή περίπτωση.

Μετά από ειδικές έρευνες στο χώρο των ανθρώπινων χαρακτήρων και της ανθρώπινης συμπεριφοράς οι επιστήμονες κατέληξαν στο συμπέρασμα ότι υπάρχουν διάφοροι τύποι δύσκολων ανθρώπων και, πολύ περισσότερο, υπάρχουν διάφοροι τύποι δύσκολων υποψηφίων πελατών. Εδώ, ενδεικτικά και μόνο, αναφέρονται οι συνηθέστεροι τύποι δύσκολων υποψηφίων πελατών,

αυτούς που ο ασφαλιστικός σύμβουλος συνήθως συναντά στις καθημερινές του συναναστροφές. Τέτοιοι τύποι είναι:

- *Ο εχθρικός.* Ανά πάσα στιγμή εκφράζει μια εχθρότητα και μια επιθετικότητα που δεν αιτιολογούνται από τις συνθήκες της πώλησης. Δεν χάνει την ευκαιρία να επιτίθεται να επιτίθεται στον ασφαλιστικό σύμβουλο, επειδή πιστεύει ότι κατ' αυτόν τον τρόπο θα τον αποθαρρύνει για να τον αναγκάσει να εγκαταλείψει την προσπάθεια να «κλείσει» την πώληση. Ακόμη και στην περίπτωση που πεισθεί να αγοράσει θα περάσει καιρός για να εξομαλυνθούν οι σχέσεις του με τον ασφαλιστικό σύμβουλο, έναντι του οποίου θέλει πάντα να νιώθει υπεροχή.

- *Ο αναποφάσιστος.* Μερικοί άνθρωποι εκ φύσεως παρουσιάζουν μια «δυστοκία» στο να πάρουν αποφάσεις. Ακόμη και για μικρά και ασήμαντα σχετικά θέματα δυσκολεύονται να αποφασίσουν. Χρειάζονται πάντα «γερό σπρώξιμο» για να αποφασίσουν. Συνήθως τα άτομα αυτά παρασύρονται από άτομα του περιβάλλοντός τους όταν παίρνουν κάποιες αποφάσεις.

- *Ο αδιάφορος.* Δεν είναι ότι ο αναποφάσιστος. Ο τελευταίος δέχεται να συναντηθεί με τον ασφαλιστικό σύμβουλο και να συζητήσει μαζί του, αλλά δύσκολα αποφασίζει. Ο αδιάφορος όχι μόνο δε συζητά μαζί του, αλλά αρνείται ακόμη και να τον δεχτεί. Συνήθως κάποιοι άλλοι αποφασίζουν για λογαριασμό τους.

- *Ο καχύποπτος.* Πάντα αμφιβάλει για οτιδήποτε λέγεται και εκείνος που συζητά μαζί του (ο ασφαλιστικός σύμβουλος), ανά πάσα στιγμή, είναι αναγκασμένος να αποδεικνύει με κάθε μέσο αυτά που παρουσιάζει (αξιοπιστία εταιρίας κ.λ.π.).

Οι παραπάνω ανθρώπινοι τύποι είναι μερικοί από τους δύσκολους υποψήφιους πελάτες που ο ασφαλιστικός σύμβουλος συναντά στην καθημερινή του εργασία. Είναι βασικοί ανθρώπινοι χαρακτήρες, στην αμιγή τους μορφή, η οποία όμως (ως αμιγής μορφή) σπάνια συναντάται, ενώ είναι

πολύ συχνό το φαινόμενο να συναντά κανείς «μείγμα» αυτών των ανθρώπινων χαρακτήρων.

Πάντως είναι πολύ σημαντικό κατά τη συνάντησή του με τον υποψήφιο πελάτη ο ασφαλιστικός σύμβουλος να προσπαθήσει να τον εντάξει σε ένα από τους βασικούς ανθρώπινους χαρακτήρες, ώστε να διαμορφώσει και την κατάλληλη τακτική που θα εφαρμόσει κατά τη διάρκεια της ασφαλιστικής πώλησης.

6.2 Η επικοινωνία στην ασφαλιστική πώληση

Σε πολλά σημεία του παρόντος έχει γίνει αναφορά στην έννοια της *επικοινωνίας*. Είναι μια έννοια που επίσης θα μνημονευτεί σε όλες σχεδόν τις φάσεις (βήματα) της ασφαλιστικής πώλησης:

Τι όμως είναι ακριβώς *επικοινωνία* και πως αυτή ορίζεται;

Στην ασφαλιστική πώληση και γενικότερα στη *διαπροσωπευτική πώληση*, όπου τα συναλλασσόμενα μέρη είναι δύο, ο αγοραστής και ο πωλητής, η επικοινωνία ορίζεται ως η προσπάθεια μεταβίβασης μιας ιδέας, μιας σκέψης ή ενός συναισθήματος από το ένα μέρος στο άλλο, με ενδιάμεσο με στόχο την ανάπτυξη ή τη βελτίωση των μεταξύ τους σχέσεων, τελικό όμως στόχο την κατανόηση αυτής της ιδέας της σκέψης ή του συναισθήματος από το άλλο μέρος.

Πριν μεταβιβαστούν η ιδέα, η σκέψη ή το συναίσθημα διαμορφώνονται σε μήνυμα. *Μήνυμα* δηλαδή είναι η κωδικοποίηση με λέξεις (προφορικός ή γραπτός λόγος) ή με άλλα μέσα ή σύμβολα (εκφράσεις του προσώπου, χειρονομίες, στάσεις του σώματος, σχέδια, σκίτσα, κ.α.), μιας ιδέας, μιας σκέψης, ή ενός συναισθήματος που θα μεταβιβαστεί από το ένα μέρος (ή πομπό, όπως λέγεται) στο άλλο μέρος (το δέκτη), με σκοπό να κατανοηθεί απ' αυτό. Το άτομο που θα λάβει το μήνυμα θα προσπαθήσει να το *αποκωδικοποιήσει*, θα προσπαθήσει δηλαδή να το ερμηνεύσει, ώστε να κατανοήσει το περιεχόμενό του.

Η πιο πάνω περιγραφή αποτελεί μια σχηματική παρουσίαση του τρόπου επικοινωνίας που δεν περιορίζεται μόνο στην επικοινωνία μεταξύ δύο

ανθρώπων, αλλά μεταξύ δύο μερών, όπου στο κάθε μέρος είναι δυνατό να υπάρχουν ένα ή περισσότερα πρόσωπα. Εξάλλου στην ασφαλιστική πώληση από την πλευρά του αγοραστή πολλές φορές υπάρχουν και συμμετέχουν στην ασφαλιστική πώληση περισσότερα του ενός πρόσωπα, όπως, για παράδειγμα, ο σύζυγος ή η σύζυγος του υποψηφίου πελάτη, ο λογιστής, ο φίλος του ή άλλος.

Συμπεραίνεται λοιπόν ότι για να ολοκληρωθεί η επικοινωνία μεταξύ δύο μερών πρέπει να υπάρξει κατανόηση του μηνύματος η οποία θα μπορούσε να θεωρηθεί ως το αποτέλεσμα της επικοινωνίας. Κατά την προσπάθεια όμως που καταβάλλεται από το κάθε μέρος για την αποκωδικοποίηση του μηνύματος ή των μηνυμάτων που εκπέμπονται από το άλλο μέρος εγείρονται διάφορα εμπόδια, τα οποία τελικά δυσχεραίνουν την επικοινωνία ή την καθιστούν αδύνατη. Τα εμπόδια αυτά ανάλογα χαρακτηρίζονται ως *φυσικά εμπόδια* (ακοή, υγεία, άρθρωση, κ.λ.π.), *ψυχολογικά εμπόδια* (φόβος, ντροπή, υστεροβουλία, σνομπισμός, κ.λ.π.). *περιβαλλοντικά εμπόδια* (νέφος, φύση εργασίας, κ.λ.π.). Τα περισσότερα εμπόδια που αντιμετωπίζονται σε κάθε μορφή επικοινωνίας είναι ως επί το πλείστον μεικτής φύσεως εμπόδια.

Ένα επίσης σοβαρό εμπόδιο στην επικοινωνία είναι και ο *μη λεκτικός τρόπος* επικοινωνίας ή η χρήση της *γλώσσας του σώματος*, όπως έχει γίνει σήμερα γνωστός αυτός ο μη λεκτικός τρόπος επικοινωνίας.

Κατά κανόνα ο μη λεκτικός τρόπος επικοινωνίας (γλώσσα του σώματος) είναι μη ελεγχόμενος και μη κατευθυνόμενος (μη συνειδητός τρόπος επικοινωνίας), εκτός και αν αυτός ο τρόπος επικοινωνίας επιλέγεται για να εξυπηρετήσει μερικές φορές ειδικές σκοπιμότητες. Στις περιπτώσεις αυτές μετατρέπεται σε ελεγχόμενο και κατευθυνόμενο τρόπο επικοινωνίας.

Ο μη λεκτικός τρόπος επικοινωνίας (γλώσσα του σώματος) περιλαμβάνει χειρονομίες, εκφράσεις του προσώπου, αποχρώσεις και τόνο στη φωνή, καθώς επίσης και στάσεις – κινήσεις του σώματος.

Εμπειρικά και επιστημονικά είναι αποδεδειγμένο ότι κατά τη μεταβίβαση ενός μηνύματος ο λόγος (προφορικός ή γραπτός) συμβάλει μόνο κατά ένα μικρό μέρος, ενώ η συμβολή του μη λεκτικού τρόπου επικοινωνίας (γλώσσα του σώματος) είναι ασύγκριτα μεγαλύτερα και πιο σημαντική. Το ίδιο ασφαλώς

ισχύει και για την κατανόηση ενός μηνύματος από την πλευρά του δέκτη. Η «ισχύς» των μηνυμάτων που μεταβιβάζονται με το μη λεκτικό τρόπο επικοινωνίας είναι πολύ μεγαλύτερη από την «ισχύ» των μηνυμάτων που μεταβιβάζονται με το μη λεκτικό τρόπο επικοινωνίας, στην περίπτωση δε που το ίδιο μήνυμα εκφράζεται με λεκτικό και μη λεκτικό τρόπο, οι οποίοι όμως τρόποι μεταξύ τους δεν συμπίπτουν, τότε ισχυρότερος και συνεπώς πλησιέστερος προς την πραγματικότητα είναι αυτός που χρησιμοποιεί τα μη λεκτικά μέσα, δηλαδή τη γλώσσα του σώματος.

Η προσπάθεια ερμηνείας (αποκωδικοποίησης) ενός μηνύματος, που εκφράζεται με το μη λεκτικό τρόπο επικοινωνίας, με αυθαίρετο τρόπο και όχι σε συνδυασμό με το συγκεκριμένο αίτιο που το προκαλεί ή το γενικότερο πνεύμα που επικρατεί στην επικοινωνία μεταξύ δύο μερών, οδηγεί σε παερμηνείες και συνεπώς σε μη επικοινωνία, αφού δεν είναι δυνατό να υπάρξει κατανόηση. Όταν, για παράδειγμα, στην ασφαλιστική πώληση ο υποψήφιος πελάτης τοποθετεί το χέρι του μπροστά στο στόμα του και αυτό είναι μια στάση που ερμηνεύεται από τον ασφαλιστικό σύμβουλο ως προσπάθεια του συνομιλητή του αγοραστή να κρύψει κάτι, ενώ στην πραγματικότητα εκείνο που αυτός θέλει να κρύψει είναι, για παράδειγμα, η οδοντοστοιχία που πρόσφατα τοποθέτησε, τότε ασφαλώς αυτό οδηγεί τον ασφαλιστικό σύμβουλο σε λανθασμένη ερμηνεία της συγκεκριμένης στάσης και αυτή, με τη σειρά της, τον οδηγεί σε λανθασμένα συμπεράσματα και πολύ πιθανόν σε λάθος τακτική κατά την πώληση.

Στην ασφαλιστική πώληση, όπως και σε κάθε άλλη διαπροσωπική πώληση ή σχέση, τα μέρη (εδώ ο ασφαλιστικός σύμβουλος και ο υποψήφιος πελάτης) από την αρχή της συνάντησής τους, προσπαθούν να ανταλλάξουν μεταξύ τους μηνύματα, χρησιμοποιώντας κατά τη μεταξύ τους επικοινωνία το μη λεκτικό τρόπο (γλώσσα του σώματος). Η πορεία και η τύχη της ασφαλιστικής πώλησης θα εξαρτηθεί κατά πόσο γίνεται σωστά η ερμηνεία (αποκωδικοποίηση) αυτών των μηνυμάτων.

Στα επόμενα θα παρουσιάσουμε μερικές από τις πιο χαρακτηριστικές εκφράσεις, στάσεις, κινήσεις ή χειρονομίες που παρατηρούνται κατά την επικοινωνία στην ασφαλιστική πώληση και εκφράζουν διάφορες ψυχικές ή νοητικές καταστάσεις από τις οποίες κυριαρχείται ο υποψήφιος πελάτης, όχι

μόνο κατά την αρχική συνάντησή του με τον υποψήφιο πελάτη, αλλά και σε όλη τη διάρκεια της συζήτησης (συνέντευξης) που θα έχει μαζί του για την πώληση του ασφαλιστικού προϊόντος (Ασφάλειας Ζωής).

6.2.1 Άμυνα ή δυσφορία[10]

Εκφράζεται με το σταύρωμα των χεριών μπροστά στο στήθος. Ο υποψήφιος πελάτης παίρνει αυτή τη στάση για να αμυνθεί έναντι αυτού που ακούει από το συνομιλητή του και «δηλώνει» ότι δεν επιθυμεί να αλλάξει ή να μετακινηθεί από τις θέσεις του ή την κατάσταση στην οποία βρίσκεται. Όσο περισσότερο δε ο υποψήφιος πελάτης θέλει να αμυνθεί, τόσο περισσότερο «γαντζώνει» τα δάκτυλά του επάνω στα μπράτσα του.

Προφανώς είναι μία στάση αρνητική για τον ασφαλιστικό σύμβουλο κατά τη στιγμή αυτή της ασφαλιστικής πώλησης. Αν θέλει να επαναφέρει την ασφαλιστική πώληση σε «καλή γραμμή πλεύσης» τότε θα πρέπει να την αντιστρέψει. Πρέπει να αναγκάσει τον υποψήφιο πελάτη να «χαλαρώσει». Πρέπει, για να αλλάξει το αρνητικό κλίμα, να οδηγήσει με επιδεξιότητα τη συζήτηση με τον υποψήφιο πελάτη σε κάποιο άλλο θέμα, διότι αν συνεχίσει στο κλίμα αυτό, τότε είναι βέβαιο ότι θα οδηγήσει την πώληση σε αδιέξοδο.

6.2.2 Αυτοπεποίθηση ή παντογνωσία

Εκφράζεται με τα δάκτυλα των χεριών σε σχήμα καμπαναριού. Αυτός που χρησιμοποιεί αυτό τον τρόπο έκφρασης θέλει να δείξει ότι είναι απόλυτα βέβαιος για ότι λέει. Είναι δηλαδή «αλάνθαστος», όπως ο ποντίφικας με τη γνώριμη χειρονομία του, όταν βγαίνει να χαιρετήσει τα πλήθη. Αυτός είναι ο λόγος που η χειρονομία αυτή χαρακτηρίζεται ως έκφραση «ποντικισμού».

Απέναντι σε μια τέτοια στάση του υποψήφιου πελάτη ο ασφαλιστικός σύμβουλος θα πρέπει να εφαρμόσει την εξής τακτική: Να εξυψώσει το «εγώ» του υποψήφιου πελάτη, αναγνωρίζοντας ότι είναι βαρύνουσα η άποψή του, στη συνέχει όμως θα παρουσιάσει και τη δική του άποψη, η οποία θα είναι τόσο «αυταπόδεικτη» που αυτόματα θα καταρρίπτει την άποψη που λίγο πριν είχε διατυπώσει ο «παντογνώστης» υποψήφιος πελάτης του.

6.2.3 Υπεροχή

Το αίσθημα υπεροχής του υποψήφιου πελάτη απέναντι στον ασφαλιστικό σύμβουλο, εκφράζεται με την τοποθέτηση του ενός ποδιού πάνω στο άλλο, τα χέρια εκτεταμένα και τα δάκτυλα πιασμένα στο πίσω μέρος, ενώ το σώμα του, όπως κάθεται, στην πολυθρόνα συνήθως, έχει πάρει μια μικρή κλίση προς τα πίσω. Στο βλέμμα του αποτυπώνεται πολύ καθαρά αυτό το αίσθημα υπεροχής.

Είναι μία στάση που την αντιμετωπίζει ο ασφαλιστικός σύμβουλος από την πρώτη στιγμή που συναντάται με τον υποψήφιο πελάτη. Απέναντι στη στάση αυτή ο ασφαλιστικός σύμβουλος πρέπει να αναγνωρίσει φραστικά τουλάχιστον, την υπεροχή του συνομιλητή του και στη συνέχεια, μέσω των ερωτήσεων και του κατευθυνόμενου διαλόγου, να τον αναγκάσει να εγκαταλείψει αυτή τη στάση και να συνομιλήσει « επί ίσης όροις» μαζί του.

6.3 Στάσεις αξιολόγησης

Οι στάσεις αξιολόγησης είναι ενδιαφέρουσες και από την άποψη ότι δηλώνουν και τη συμμετοχή του υποψήφιου πελάτη στην πώληση. Είναι επομένως, κατ' αρχήν, στάσεις θετικές, για την πορεία και την έκβαση της πώλησης και παρατηρούνται σε

(10) Είναι οι ίδιες περίπου εκφράσεις, στάσεις, κινήσεις ή χειρονομίες που παρατηρούμε και στην καθημερινή μας ζωή, στις διάφορες συναναστροφές μας.

Όλη τη διάρκεια παρατηρούνται σε όλη τη διάρκεια της συνέντευξης πώλησης, κυρίως όμως έχουν σημασία κατά την τελική φάση, όταν ο υποψήφιος πελάτης, θα πρέπει να αποφασίσει αν θα αγοράσει ή όχι.

Οι πιο χαρακτηριστικές στάσεις αξιολόγησης είναι τρεις:

Το χάιδεμα του πηγουνιού. Κλασική στάση αξιολόγησης. Συνοδεύεται συνήθως από το θετικό τρόπο σκέψης του υποψήφιου πελάτη. Απέναντι στη στάση αυτή του υποψήφιου πελάτη, σε μια κρίσιμη φάση της ασφαλιστικής πώλησης, η απουσία λόγου «η σιωπή» από την πλευρά του ασφαλιστικού

συμβούλου θα βοηθήσει τον υποψήφιο πελάτη να αποφασίσει. Τέτοιες κρίσιμες στιγμές στην πώληση είναι αυτές που ακολουθούν μετά την παρουσίαση από τον ασφαλιστικό σύμβουλο του *Προγράμματος Ασφάλισης* και ο υποψήφιος πελάτης στέκεται και αξιολογεί όλα όσα άκουσε πριν σχετικά με τα οφέλη, αλλά και το κόστος της ασφάλισης.

Το ελαφρό δάγκωμα της άκρης του ενός στηρίγματος των ομματογυαλιών. Στάση αξιολόγησης με ταυτόχρονη προσπάθεια του υποψήφιου πελάτη να κερδίσει χρόνο. Προφανώς το τελευταίο (να κερδίσει χρόνο) γιατί θέλει να το σκεφτεί πάλι ή, πολύ πιθανόν, γιατί θέλει να συσχετίσει για μια ακόμη φορά, τα οφέλη που θα αποκομίσει μέσα από το συγκεκριμένο Πρόγραμμα Ασφάλισης με το κόστος αυτού του προγράμματος. Ο ασφαλιστικός σύμβουλος θα πρέπει τότε, με κατάλληλες ερωτήσεις να βοηθήσει τον υποψήφιο πελάτη να βεβαιωθεί για μια ακόμη φορά ότι τα οφέλη είναι ασυγκρίτως μεγαλύτερα από το κόστος και να τον παροτρύνει να αποβάλει τους ενδοιασμούς του.

Στήριξη του κεφαλιού στο άκρο του χεριού ο δείκτης του χεριού παίρνει μια θέση κατά μήκος του προσώπου, ενώ το σώμα κάμπτεται ελαφρά μπροστά. Είναι μια στάση πάντα κριτικής αξιολόγησης. Είναι θετική από την άποψη ότι η κάμψη του κορμού του σώματος προς τα εμπρός υποδηλώνει συνήθως την ύπαρξη ενός ιδιαίτερου ενδιαφέροντος. (Αντίθετα, όταν ο κορμός του σώματος κάμπτεται προς τα πίσω, αυτό συνήθως εκφράζει μια αρνητική διάθεση από την πλευρά του υποψήφιου πελάτη).

Αν η στάση αυτή του υποψήφιου πελάτη εμφανιστεί στην αρχή της παρουσίασης (βλέπε στα επόμενα «Η οργανωμένη παρουσίαση») τότε εξελίσσεται σε μια πολύ θετική στάση γενικά, αν ο ασφαλιστικός σύμβουλος, με κατάλληλη τακτική και κυρίως με την τεχνική των ερωτήσεων καταφέρει να εμπλέξει και τον υποψήφιο πελάτη στο διάλογο που επιδιώκεται μέσω της οργανωμένης παρουσίασης.

6.4 Η αντιμετώπιση του εμποδίου της ακοής κατά την επικοινωνία

Η ακοή δημιουργεί σοβαρά *εμπόδια στην επικοινωνία*. Όχι μόνο όταν τα όργανα του αισθητηρίου της ακοής, λόγω κάποιας βλάβης, δεν λειτουργούν

ομαλά, αλλά και όταν αυτά λειτουργούν κανονικά πάλι η ακοή αποτελεί σοβαρό εμπόδιο στην επικοινωνία.

Ειδικοί επιστήμονες που ασχολήθηκαν με το φαινόμενο υποστηρίζουν ότι το γεγονός αυτό εξηγείται ιστορικά. Οφείλεται στη διαφορά ταχύτητας μεταξύ του μυαλού και της ομιλίας - άρθρωσης του ανθρώπινου λόγου, λόγω της διαφοράς ηλικίας που έχουν μεταξύ τους αυτά τα δύο ανθρώπινα όργανα. Το μυαλό αναπτύσσεται εδώ και 670 περίπου εκατομμύρια έτη, ενώ η ομιλία – άρθρωση είναι σχετικά πολύ νέα, έχει ηλικία μόνο 45.000 έτη.

Αυτή η διαφορά προκαλεί «κενά» στην πλήρη ακοή με συνέπεια ο άνθρωπος να ξεχνά, να αφαιρείται, να προσπαθεί να κατανοήσει αυτά που ακούει και να έχουμε έτσι το φαινόμενο που αποκαλείται «χάσμα επικοινωνίας».

Τα μέσα που χρησιμοποιούνται για την αποτελεσματική αντιμετώπιση του εμποδίου της ακοής είναι τα ακόλουθα:

- *Η επανάληψη των καίριων σημείων* του μηνύματος ή των μηνυμάτων που κάποιος θέλει να φτάσουν στο συνομιλητή του κατά την επικοινωνία που έχει μαζί του, ώστε με τον τρόπο αυτό να ελαχιστοποιηθούν οι αρνητικές επιδράσεις και οι διαστρεβλώσεις που προξενούνται, τόσο από τη λειτουργία της ακοής, όσο και από την πιθανή ύπαρξη και άλλων εμποδίων.
- *Η ενεργητική ακοή.* Είναι η συνειδητή προσπάθεια τού ακροατή να απαλλαγεί από τις ιδέες του, τις αντιρρήσεις του, τις πεποιθήσεις και τις προκαταλήψεις του, αν υπάρχουν, ώστε να αντιληφθεί τι ακριβώς θέλει να πει ο συνομιλητής του.

  Ενεργητική ακοή έχουμε όταν ο ακροατής με οπτική επαφή, με νεύματα και εκφράσεις ή και άλλους τρόπους ενθαρρύνει το συνομιλητή του να εκφραστεί αβίαστα.

ΕΠΙΛΟΓΟΣ

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

ПАРАРТНМА

Στο Παράρτημα παρατίθενται

1. Προσφορά Ασφάλισης Ζωής, από την ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΕΜΠΟΡΙΚΗ
2. Πολυασφαλιστήριο αυτοκινήτου, από την ασφαλιστική εταιρεία «Υδρόγειος».
3. Όροι Ασφαλιστηρίου Συμβολαίου Ζωής και Υγείας
4. Διαφημιστικό της ΑΣΠΙΣ BOND.
5. Πίνακες της ALLIANZ.
6. Διαφημιστικό της ΑΤΕ BANK.
7. Διαφημιστικό της Αγροτικής Ζωής.
8. Διαφημιστικό της Αγροτικής Bourassurance
9. Διαφημιστικό της Αγροτικής για τους νέους αγρότες
10. ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΙ της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ
11. ΟΔΗΓΙΕΣ και ΣΥΜΒΟΥΛΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ
12. Σχεδιαγράμματα της Διαμορφώσεως του ενεργητικού Ασφαλιστικής Επιχείρησης.
13. Σχεδιάγραμμα της Ανάλυσης Επένδυσης Ασφαλιστικής Επιχείρησης.
14. Σχεδιάγραμμα της Παραγωγής Ασφαλιστικής από Πρωτασφαλίσεις.
15. Σχεδιάγραμμα από αποτελέσματα χρήσεως.
16. Σχεδιάγραμμα των Οικονομικών Στοιχείων Ασφαλιστικής Επιχείρησης.
17. Πίνακες.

DINIE METROLIFE ΕΜΠΟΡΙΚΗ

ΑΡΜΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Ημερομηνία Εκτύπωσης: 08/01/2004

ά Γραφεία: Ομήρου 2, 105 64 Αθήνα, Τηλ. Κέντρο: 210 - 3295111, Fax: 210 - 3239135

ιστικός Σύμβουλος:
ωνα Επικοινωνίας:

Προσφορά Ασφάλισης Ζωής

ραπτέ κύριε / α,
ι την ασφάλιση σας ισχύουν τα παρακάτω.

φαλιζόμενα Μέλη

Επώνυμο:
Όνομα:
Ημερομηνία Γέννησης: 28/11/1977
Φύλο: Γυναίκα
Ύψος: 166
Βάρος: 59
Κύριο Επάγγελμα: Υπάλληλος Γραφείων
Δεύτερο Επάγγελμα:

Α Ασφαλισμένος

ική Ασφάλεια

Στοιχεία Βασικής

Κεφάλαιο Επιβίωσης:
Κεφάλαιο Θανάτου: € 3.000,00
Διάρκεια Πληρωμής:
Διάρκεια Συμβολαίου:
Τρόπος Πληρωμής: Ετήσιο
Ποσοστό Αναπροσαρμογής %:
Ποσοστό Μεταβίβασης %:
ροσδοκ. Ποσοστό Απόδοσης %:
Εγγυημένα Χρόνια:

I41 - Πρόγραμμα ασφάλισης απώλειας ζωής με ισόβια χρονική διάρκεια και ισόβια πληρωμή ασφαλίστρων

Το ασφαλιστικό αυτό πρόγραμμα διασφαλίζει την πληρωμή του ασφαλισμένου κεφαλαίου στους δικαιούχους που έχουν ορισθεί σε περίπτωση απρόβλεπτου περιστατικού (απώλεια ζωής του ασφαλισμένου από οποιαδήποτε αιτία, ανεξάρτητα χρονικού διαστήματος).
Επίσης, το ασφαλιστικό πρόγραμμα μπορεί να συμπεριλάβει όλες τις προσθήκες για την αντιμετώπιση παθανών δυσμενών συνεπειών στην περίπτωση ατυχήματος ή ασθένειας, και παρέχει το δικαίωμα εξαγοράς, ελευθεροποίησης και σύναψης δανείου.
Το πρόγραμμα παρέχει στον ασφαλισμένο το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη που θα προκύψουν από τις αποδόσεις των επενδυόμενων κεφαλαίων.
Ασφαλισιμότητα από 20 – 65 ετών.

Ανάλυση Κόστους

Δικαίωμα Συμβολαίου: € 30,00
Ασφάλιστρο Βασικής: € 55,59
Μικτό Ασφάλιστρο UL:
Επασφάλιστρο Βασικής:
Νόμιμες Επιβαρύνσεις:

ωνολικό Ασφάλιστρο Βασικής: € 85,59

τλέον Καλύψεις Συμβολαίου

Κάλυψη 10 σοβαρών ασθενειών

ασθήκη αυτή προβλέπει την πληρωμή του ασφαλισμένου σε περίπτωση που ο ασφαλισμένος προσβληθεί από μία ν καλυπτόμενων σοβαρών ασθενειών (έμφραγμα του ρδίου, εγκεφαλικό επεισόδιο, εγχείρηση by-pass, νεφρική οκεια, παράλυση / παραπληγία, απώλεια όρασης, απώλεια άκρου, μεταμόσχευση μεγάλων οργάνων, Πάρκινσον, ος).

Στοιχεία Κάλυψης

Διάρκεια Πληρωμής :
Κεφάλαιο : € 4.500,00
Σχέδιο :
Ειδική Κατηγορία :

Συνολικό Κόστος Κάλυψης : € 9,00

τεπώνυμο Ασφαλισμένου	**Ασφάλιστρο**	**Επασφάλιστρο**
	€9,00	

Απώλειας ζωής ασφαλισμένου από ατύχημα

θήκη προβλέπει την καταβολή στους δικαιούχους που έχουν ί αποζημίωσης στην περίπτωση απρόβλεπτου περιστατικού, ια ζωής από ατύχημα) του Ασφαλισμένου.

Στοιχεία Κάλυψης

Διάρκεια Πληρωμής :
Κεφάλαιο : € 4.500,00
Σχέδιο :
Ειδική Κατηγορία :

Συνολικό Κόστος Κάλυψης : € 5,40

τεπώνυμο Ασφαλισμένου	**Ασφάλιστρο**	**Επασφάλιστρο**
	€5,40	

απαλλαγής πληρωμής ασφαλίστρων

οσθήκη αυτή προβλέπει την απαλλαγή πληρωμής στρων του συμβαλλομένου - ασφαλισμένου σε περίπτωση ολικής ανικανότητας από ατύχημα ή ασθένεια.

Στοιχεία Κάλυψης

Διάρκεια Πληρωμής :
Κεφάλαιο :
Σχέδιο :
Ειδική Κατηγορία :

Συνολικό Κόστος Κάλυψης : € 21,37

τεπώνυμο Ασφαλισμένου	**Ασφάλιστρο**	**Επασφάλιστρο**
	€21,37	

όνιμης ολικής ανικανότητας από ατύχημα ή ασθένεια

θήκη αυτή διασφαλίζει στον ασφαλισμένο ότι στην ση που καταστεί μόνιμα ολικά ανίκανος για εργασία από χ ή ασθένεια θα του καταβληθεί ποσό ίσο με το μένο κεφάλαιο, σε δόσεις ή εφάπαξ.

Στοιχεία Κάλυψης

Διάρκεια Πληρωμής :
Κεφάλαιο : € 4.500,00
Σχέδιο :
Ειδική Κατηγορία :

Συνολικό Κόστος Κάλυψης : € 9,00

επώνυμο Ασφαλισμένου	**Ασφάλιστρο**	**Επασφάλιστρο**
	€9,00	

Διάρκεια Πληρωμής :	
Κεφάλαιο :	
Σχέδιο :	Θ1Α
Ειδική Κατηγορία :	
Συνολικό Κόστος Κάλυψης :	**€ 633,40**

λυψη αυτή παρέχει:
ηλεφωνικό συντονιστικό - πληροφοριακό κέντρο 24ωρης
ουργίας.
κτυο συμβεβλημένων ιατρών όλων των ειδικοτήτων για
ριόριστες ιατρικές επισκέψεις ετησίως στα ιατρεία τους.
κτυο συμβεβλημένων διαγνωστικών κέντρων για απεριόριστες
οβιολογικές και διαγνωστικές εξετάσεις ετησίως.
περιόριστη νοσοκομειακή περίθαλψη σε οποιαδήποτε θέση πλην
ίτα'.
οσηλεία στο εξωτερικό κατά 80% και μέχρι του ανωτάτου ποσού
υψης.
οσθήκη παρέχεται με ελάχιστο εκπιπτόμενο ποσό.

ματεπώνυμο Ασφαλισμένου	**Ασφάλιστρο**	**Επασφάλιστρο**
	€633,40	

υνολικό Κόστος επιπλέον Καλύψεων Συμβολαίου :	€	678,17

λυση Συνολικού Κόστους Προσφοράς

Περιγραφή Κόστους	**Ποσό**	
υνολικό Κόστος Βασικής Ασφάλειας	€	85,59
υνολικό Κόστος Επιπλέον Καλύψεων Συμβολαίου	€	678,17
όμιμες Επιβαρύνσεις (ΤΤΚ, ΦΚΕ, Χαρτόσημο)	€	87,05
ύνολο Ασφαλίστρων Προσφοράς	€	850,81
οσό Πρώτης Δόσης (βάσει τρόπου πληρωμής)	€	850,81
οσό Υπολοίπων Δόσεων		

ακας Εξέλιξης Αξίας Εξαγοράς - Ελευθέρου

ληρωμένο Έτος	**Αξία Εξαγοράς**	**Ελεύθερο Επιβίωσης**	**Ελεύθερο Θανάτου**
4	14,06		20,29
5	30,96		44,50
6	48,41		69,34
7	70,95		101,26
8	94,24		133,98
9	118,27		167,50
10	143,06		201,80
11	168,62		236,88
12	194,95		272,72
13	222,05		309,30
14	249,92		346,59
15	278,56		384,57
16	307,97		423,22
17	338,15		462,51
18	369,11		502,43
19	400,87		542,98
20	433,44		584,18
21	466,88		626,03
22	501,21		668,56
23	536,48		711,79
24	572,71		755,72
25	609,91		800,34
26	648,11		845,64
27	687,29		891,57
28	727,44		938,09

30	828,59	1.055,65
31	881,97	1.116,70
32	937,21	1.179,20
33	994,30	1.243,08
34	1.053,23	1.308,30
35	1.114,03	1.374,83
36	1.176,76	1.442,71
37	1.241,52	1.511,99
38	1.308,43	1.582,74
39	1.363,84	1.638,51
40	1.420,07	1.694,34
41	1.476,80	1.749,89
42	1.533,75	1.804,89
43	1.590,71	1.859,15
44	1.647,48	1.912,50
45	1.703,87	1.964,79
46	1.759,70	2.015,87
47	1.814,79	2.065,62
48	1.868,99	2.113,95
49	1.922,14	2.160,76
50	1.974,13	2.205,99

ακας Εξέλιξης Μερισμάτων Συμβολαίου

ος	Μέρισμα 5%	Μέρισμα 6%	Μέρισμα 7%
4			
5	0,14	0,30	0,46
6	0,45	0,96	1,47
7	0,95	2,01	3,09
8	1,68	3,58	5,52
9	2,67	5,71	8,82
0	3,94	8,44	13,07
1	5,49	11,81	18,37
2	7,37	15,89	24,78
3	9,57	20,72	32,42
4	12,14	26,35	41,37
5	15,08	32,84	51,74
6	18,42	40,26	63,65
7	22,19	48,67	77,21
8	26,41	58,13	92,55
9	31,11	68,71	109,81
0	36,31	80,50	129,12
1	42,06	93,56	150,63
2	48,36	107,99	174,52
3	55,27	123,86	200,95
4	62,81	141,29	230,11
5	71,02	160,36	262,20
6	79,94	181,18	297,43
7	89,60	203,87	336,02
8	100,06	228,53	378,22
9	111,34	255,30	424,27
0	123,50	284,30	474,45
	136,58	315,66	529,03
	150,63	349,54	588,31
	165,69	386,07	652,62
	181,83	425,41	722,29
	199,09	467,72	797,67
	217,52	513,17	879,14
	237,19	561,96	967,10

	258,15	614,25	1.061,98
	280,48	670,26	1.164,23
40	304,23	730,21	1.274,35
41	329,47	794,30	1.392,83
42	356,28	862,76	1.520,22
43	384,72	935,83	1.657,05
44	414,85	1.013,75	1.803,92
45	446,75	1.096,75	1.961,44
46	480,49	1.185,11	2.130,25
47	516,14	1.279,08	2.311,04
48	553,78	1.378,95	2.504,52
49	593,49	1.485,01	2.711,45
50	635,33	1.597,55	2.932,63

ισχύς της προσφοράς είναι για ένα (1) μήνα από την Ημερομηνία Εκτύπωσης.

χαριστούμε πολύ για την προτίμησή σας στην εταιρία μας. Είμαστε στη διάθεσή σας για κάθε ηροφορία ή διευκρίνηση.

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΠΑΡΟΧΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΥΓΕΙΑΣ

Α. *Call Center:* Συντονιστικό και πληροφοριακό τηλεφωνικό κέντρο σε 24ώρη βάση.
Στελέχωση από έμπειρους γιατρούς οι οποίοι θα παρέχουν πληροφορίες και καθοδήγηση στους ασφαλισμένους που θα απευθύνονται σε αυτούς.

Β. ΕΚΤΕΝΕΣ ΔΙΚΤΥΟ ΙΑΤΡΕΙΩΝ ΠΑΝΕΛΛΑΔΙΚΑ
Συμβεβλημένοι γιατροί όλων των ειδικοτήτων οι οποίοι θα δέχονται επισκέψεις των ασφαλισμένων στα ιατρεία τους.

Γ. ΕΚΤΕΝΕΣ ΔΙΚΤΥΟ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ
Για εργαστηριακές και Διαγνωστικές εξετάσεις.

Δ. ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΗ ΠΕΡΙΘΑΛΨΗ
(ΔΙΚΤΥΟ ΣΥΜΒΕΒΛΗΜΕΝΩΝ ΝΟΣΗΛΕΥΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ)

ΠΑΡΟΧΕΣ	ΚΑΛΥΨΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	
1. Δωμάτιο & Τροφή	Απεριόριστη	
2. Έξοδα νοσηλείας	Απεριόριστη	
3. Αμοιβή Χειρουργού & Αναισθησιολόγου	Απεριόριστη με βάση την απόδειξη	
	Ειδική Επέμβαση	1.600
	Εξαιρετικά βαρεία	1.300
	Βαρεία Επέμβαση	1.100
4. Χειρουργικό επίδομα	Μεγάλη Επέμβαση	950
	Μεσαία Επέμβαση	650
	Μικρή Επέμβαση	255
	Πολύ μικρή	125
5. Θεράπων Ιατρός Νοσοκομείου	α) Θεραπεία εντός Νοσοκομείου	110
	β) Μονάδα Εντατικής	205
6. Ημερήσια Νοσηλεία	Απεριόριστη	
7. Νοσοκόμα στο σπίτι	Απεριόριστη	
8. Νοσηλεία σε Κρατικό Νοσοκομείο	Απεριόριστη	
9. Νοσηλεία στο Εξωτερικό	340.000 € /έτος 80% επί των πραγματοποιηθέντων εξόδων	
10. Παροχές Μητρότητας		
α) Προγεννητικός έλεγχος	Πακέτο εξετάσεων μετά 15 μήνες συνεχούς ασφάλισης	
β) Παρακολούθηση εγκυμοσύνης	Πλήρης κάλυψη από γιατρό του Δικτύου, μετά 15 μήνες συνεχούς ασφάλισης	
γ) Επίδομα τοκετού	1850 € (Αναμονή 24 μήνες)	
11. Check-up	Πακέτο εξετάσεων προληπτικού ελέγχου	
12. Επείγουσα μεταφορά	Απεριόριστη	

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ

Δραχμικό ποσό Απαλλαγής	I	II	III	IV
κατά νοσηλεία	0	733	1.467	2935

ΑΣΠΙΣ 30

ΑΠΟ 1.4.2004

	ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΚΑΛΥΨΕΙΣ	ΑΣΦΑΛΙΖΟΜΕΝΑ ΠΟΣΑ					
1.	ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ α) Σωματικές Βλάβες β) Υλικές Ζημίες	 500.000 100.000	 € €	Ασφάλιστρα Αστικής Ευθύνης Τιμολογίου μειωμένα κατά 10%.			
2.	ΠΥΡΚΑΓΙΑ	-		3,19‰ επί του ασφαλιζομένου ποσού			
3.	ΚΛΟΠΗ	-		5,69‰ επί του ασφαλιζομένου ποσού			
4.	ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΥΡΚΑΓΙΑ Ή ΕΚΡΗΞΗ συνεπεία ΤΡΟΜ/ΚΩΝ / ΚΑΚΟΒΟΥΛΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΩΝ	-		0,56‰ επί του ασφαλιζομένου ποσού			
5.	ΦΥΣΙΚΑ ΦΑΙΝΟΜΕΝΑ	-		0,77‰ επί του ασφαλιζομένου ποσού			
6.	ΔΙΑΜΕΤΑΦΟΡΑ	-		ΠΑΡΕΧΕΤΑΙ ΔΩΡΕΑΝ			
				ΕΤΗΣΙΑ ΟΛΙΚΑ ΑΣΦ/ΤΡΑ		**ΕΞΑΜΗΝΑ ΟΛΙΚΑ ΑΣΦ/ΤΡΑ**	
7.	ΘΡΑΥΣΗ ΚΡΥΣΤΑΛΛΩΝ	1.500	€	12,60	€	6,30	€
8.	ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΑΤΥΧΗΜΑ Οδηγού ή/και συνεπιβαίνοντος ιδοκτήτη ΘΑΝΑΤΟΣ /ΜΟΝΙΜΗ ΑΝΙΚΑΝΟΤΗΤΑ Ιατροφαρμακευτικές δαπάνες Ημερήσιο Νοσοκ/κό Επίδομα	 20.000 600 15	 € € €	17,44	€	8,71	€
9.	ΟΔΙΚΗ & ΤΑΞΙΔΙΩΤΙΚΗ ΒΟΗΘΕΙΑ			34,60	€	17,31	€
10.	ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ ΠΥΡΚΑΓΙΑΣ	Όριο 58.700	€	2,10	€	1,05	€
11.	ΝΟΜΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ	Όριο 3.000 ανά περίπτωση	€	23,79	€	11,90	€
12.	ΥΛΙΚΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΝΑΣΦΑΛΙΣΤΟ ΟΧΗΜΑ	Όριο 30.000	€	0,30	€	0,14	€

ΕΚΠΤΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΟΥ ΒΑΣΙΚΟΥ ΤΙΜΟΛΟΓΙΟΥ :

1. ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ : 10%
2. ΛΟΙΠΕΣ ΚΑΛΥΨΕΙΣ : 30% (ΕΚΤΟΣ ΙΔΙΩΝ ΖΗΜΙΩΝ)

ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ
ΤΗΛ. ΚΕΝΤΡΟ: 210 9477 200 - FAX 210 9407072
Α.Φ.Μ. 094047601 - ΑΡ.Μ.Α.Ε. 12891/05/Β/86/71
Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. ΠΕΙΡΑΙΑ
ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ:
7ο ΧΛΜ ΘΕΣ/ΚΗΣ - ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ - ΤΗΛ.ΚΕΝΤΡΟ: 2310 487 140 - FAX: 2310 487 110-111

Το περιεχόμενο της πρότασης ασφάλισης αποτελεί τη βάση μεν της παρούσας ασφαλιστικής σύμβασης όσον αφορά τις δηλώσεις που περιέχονται σ' αυτήν, τμήμα της δε όσον αφορά τους όρους ασφάλισης που περιλαμβάνει. Η ασφαλιστική σύμβαση ρυθμίζεται από τους συνημμένους Γενικούς και Ειδικούς όρους.

ΠΟΛΥΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΟ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΥ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΟΥ 1193346353

Σχετικά με τα δικαιώματα εναντίωσης όσον αφορά τις προαιρετικές καλύψεις και υπαναχώρησης, βλέπετε αναλυτικά στην σελίδα 2 του παρόντος.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΧΗΜΑΤΟΣ

ΑΡ. ΚΥΚ/ΡΙΑΣ: ΚΒΜ2943
ΕΡΓ. ΤΥΠ. ΚΑΤ/ΗΣ: V. W. POLO
ΧΡΗΣΗ: Ε. Ι. Χ. ΕΔΡΑ: 0
ΙΠΠΟΙ: 10 ΚΥΒΙΣΜΟΣ: 1400 ΘΕΣΕΙΣ: 5
ΕΤΟΣ ΚΑΤ/ΗΣ: 2003 ΑΞΙΑ ΟΧΗΜ.:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΖΟΜΕΝΟΥ

ΧΑΤΖΗΑΝΑΣΤΑΣΙΟΥ ΚΩΝ/ΝΟΣ Δ/Λ ΕΜΠΟΡ
ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ 68 ΚΑΒΑΛΑ 65403
ΤΗΛΕΦ.: ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ: ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΣ
ΗΜΕΡ.ΓΕΝΝΗΣΗΣ: ΗΜΕΡ. ΔΙΠΛΩΜΑΤΟΣ:
Α.Δ.Τ./Α.Φ.Μ.: 047091861 Δ.Ο.Υ.:

ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΝΑΝΕΟΜΕΝΟΥ	ΚΩΔ. ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΟΥ	ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΠΟ ΜΕΣΗΜΕΡΙ ΤΗΣ	ΜΕΧΡΙ ΜΕΣΗΜΕΡΙ ΤΗΣ	ΕΠΕΤΕΙΟΣ BONUS-MALUS	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ BONUS-MALUS
1193128244	1700 2753	13/05/05	13/11/05	13/11/05	5

ΚΛΑΔΟΙ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΑΣΦΑΛ. ΠΟΣΑ	ΑΠΑΛΛΑΓΗ	ΚΑΘΑΡΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ
19	ΣΩΜΑΤΙΚΕΣ ΒΛΑΒΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	500.000		28,21
19	ΥΛΙΚΩΝ ΖΗΜΙΩΝ ΕΠΙ ΠΡΑΓΜΑΤΩΝ ΤΡΙΤΩΝ ΜΗ ΜΕ	100.000		80,29
12	ΥΛΙΚΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΝΑΣΦΑΛΙΣΤΟ ΟΧΗΜΑ	2.000	300	
12	ΦΡΟΝΤΙΔΑ ΑΤΥΧ. (801.1125500-210.6504046)			1,33
12	ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ BONUS/MALUS			1,37
10	ΚΑΛΥΨΗ ΟΔΗΓΟΥ ΤΟΥ ΚΑΛΥΠΤΟΜΕΝΟΥ ΟΧΗΜΑΤΟΣ	15.000		5,10
12	ΠΥΡΚΑΙΑ ΤΟΥ ΚΑΛΥΠΤΟΜΕΝΟΥ ΟΧΗΜΑΤΟΣ	14.365		6,55
12	ΟΛΙΚΗ ΚΑΙ ΜΕΡΙΚΗ ΚΛΟΠΗ ΤΟΥ ΚΑΛΥΠΤΟΜΕΝΟΥ	14.365		32,58
12	ΤΡΟΜΟΚΡΑΤΙΚΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ ΠΥΡΟΣ ΤΟΥ ΚΑΛΥΠΤ	14.365		2,20
12	ΦΥΣΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΡΑΧΕΣ	14.365		7,67
19	ΑΣΤ. ΕΥΘ. ΠΥΡΟΣ	14.365		2,03
17	ΟΙΚΟΠΡΟΣΤΑΣΙΑ	15.000		3,33
26	ΚΑΛΥΨΗ ΝΟΜΙΚΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ	15.000		3,28
12	ΚΑΛ. ΗΧΟΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΚΑΛΥΠΤ. ΟΧΗΜΑΤΟΣ ΑΠ	250		,01
12	Υ. Ζ. ΤΟΥ ΚΑΛ. ΟΧΗΜ. ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΑΠΟΠΕΙΡΑ ΚΛΟΠ	300		,01
12	ΙΔΙΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΤΟΥ ΚΑΛΥΠΤΟΜΕΝΟΥ ΟΧΗΜΑΤΟΣ	14.365	250	95,98
12	ΚΑΚΟΒΟΥΛΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ ΚΑΤΑ ΤΟΥ ΚΑΛΥΠΤΟΜΕΝ	14.365	250	4,36
12	ΘΡΑΥΣΗ ΚΡΥΣΤΑΛΛΩΝ ΑΝΕΥ ΑΠΑΛΛΑΓΗΣ	1.000		11,37

ΑΝΥΡΟ

ΣΥΝΟΛΑ

ΚΑΘΑΡΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΥ	Φ.Κ.Ε.	Φ.Κ.Ε. ΠΥΡΟΣ	Τ.Ε.Ο.	ΕΠΙΚ. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΧΑΡΤΟΣΗΜΟ	ΟΛΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ
285,67	68,06	34,14	2,47	,87	1,37	9,42	402,00

Το παρόν χαρτοσημειώθηκε και έχει θέση δελτίου παροχής υπηρεσιών σύμφωνα με το νόμο.

1. Το ασφαλιστήριο αυτό διέπεται από τις διατάξεις του ν.δ. 400/70, του ν. 489/76, του ν. 2496/97, από τις διατάξεις της υπ' αριθ. Κ4-585/78 (Φ.Ε.Κ. 726/Β-4-1978 τεύχος ΑΣ «ΟΕΠΕ) απόφασης του Υπουργού Εμπορίου, όπου δεν έχει τροποποιηθεί στο "Σώμα παρόντων νόμους και από τους συνημμένους ασφαλιστικούς όρους (Γενικούς & Ειδικούς)
2. Κάθε διαφορά που μπορεί να προκύψει απολύεται οπωσδήποτε από τα Δικαστήρια της έδρας της Εταιρίας
3. Με το παρόν καλύπτονται μόνη οι ανάγκες από τους κινδύνους που αναγράφονται στην ανεξάρτητη διάταξη ασφαλίζονται ποσά και ασφαλίστρα ή η ένδειξη "ΣΩΥΣΤΗ"
4. Από τους συνημμένους ανεξάρτητους όρους αυτού του ασφαλιστηρίου ισχύουν μόνο αυτοί που αφορούν τους καλυπτόμενους, σύμφωνα με το άρθρο 4 του παρόντος κανόνιους
5. Η έγγραφη βεβαίωση ασφάλισης και τα ειδικά σήματα (άρθρο 5 παρ. 2 ν. 489/76) χορηγούνται και η συναφτική κάλυψη αρχίζει μόνο με την καταβολή εξόφληση των οφειλών ασφαλίστρων της κάθε ασφαλιστικής περιόδου σε μετητό (άρθρο 6 ν. 2496/97, και ισχύουν μόνο για την συμφωνημένη διάρκεια ασφάλισης.
6. Α' ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ ΑΣΤΙΚΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ ΑΠΟ ΤΡΟΧΑΙΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΑ: Από το παρόν εξαιρούνται οι περιπτώσεις που αναφέρονται στα άρθρα 25 και 26 της Υ.Α. Κ4-585/78, όπως αναφέρονται στους συνημμένους Γενικούς Όρους, άρθρο 9
Β' ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ ΤΩΝ ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΩΝ ΚΑΛΥΨΕΩΝ: Από τις προσθέτες καλύψεις που παρέχονται με το παρόν, εξαιρούνται οι περιπτώσεις που αναφέρονται στους συνημμένους ειδικούς όρους.
Γ' ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΑΤΥΧΗΜΑΤΟΣ (ΔΙΟΙΚΤΗΣΗ): Από τις προσθέτες καλύψεις που παρέχονται με το παρόν, εξαιρούνται οι περιπτώσεις που αναφέρονται στους συνημμένους ειδικούς όρους.
7. ΠΑΡΕΚΚΛΙΣΕΙΣ ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΩΝ ΚΑΛΥΨΕΩΝ:

ΑΘΗΝΑ ΗΜ-ΝΙΑ 04/05/05

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ & ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
Για την Εταιρία

ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ & ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
Α. ΘΗΣΕΩΣ (242) & ΣΟΛΩΝΟΣ 137 - 176 75 ΚΑΛΛΙΘΕΑ
ΤΗΛ. ΚΕΝΤΡΟ: 210 9477.200 - FAX: 210 9407072
Α.Φ.Μ.: 094047601 - ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 12691/05/Β/86/71
Δ.Ο.Υ.: Φ.Α.Ε. ΠΕΙΡΑΙΑ
ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ:
7ο ΧΛΜ ΘΕΣ/ΚΗΣ - ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ - ΤΗΛ.ΚΕΝΤΡΟ: 2310.487.140 - FAX: 2310 487.110-111

ΕΙΔΙΚΟ ΣΗΜΑ

ΑΡΘΡΟΥ 5 § 2 ΤΟΥ Ν. 489/76

ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ: ΚΒΜ2943
ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ: V. W. POLO
ΤΥΠΟΣ ΧΡΗΣΗ: Ε. Ι. Χ.
ΑΠΟ: 13/05/05 ΜΕΧΡΙ: 13/11/05

ΛΗΞΗ ΙΣΧΥΟΣ: 13 11 2005

Για την Εταιρία

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ & ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ & ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
Α. ΘΗΣΕΩΣ (242) & ΣΟΛΩΝΟΣ 137 - 176 75 ΚΑΛΛΙΘΕΑ
ΤΗΛ. ΚΕΝΤΡΟ: 210 9477 200 - FAX 210 9407072
Α.Φ.Μ. 094047601 - ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 12891/05/Β/86/71 - Δ.Ο.Υ.: Φ.Α.Ε. ΠΕΙΡΑΙΑ
ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ:
7ο ΧΛΜ ΘΕΣ/ΚΗΣ - ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ - ΤΗΛ.ΚΕΝΤΡΟ: 2310.487.140 - FAX: 2310 487 : 10-111

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

(ΑΡΘΡΟΥ 5 § 2 ΤΟΥ Ν. 489/76)

ΑΣΦΑΛΙΖΟΜΕΝΟΣ: ΧΑΤΖΗΑΝΑΣΤΑΣΙΟΥ ΚΩΝ/ΝΟΣ Δ/

ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

ΑΠΟ: 13/05/05
ΜΕΧΡΙ: 13/11/05

ΑΡ. ΚΥΚ/ΡΙΑΣ: ΚΒΜ2943
ΕΡΓ. ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ: V. W. POLO
ΤΥΠΟΣ/ΧΡΗΣΗ: Ε. Ι. Χ.
ΑΡ. ΑΣΦΑΛ.: 1193346353

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ: 04/05/05

Για την Εταιρία

Α Ν Τ Ι Γ Ρ Α Φ Ο

Όροι Ασφαλιστηρίου Συμβολαίου Ζωής & Υγείας

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

114

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελ.
ΜΗΝΥΜΑ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ	3
ΜΗΝΥΜΑ ΠΡΟΣ ΤΟΝ ΑΣΦΑΛΙΖΟΜΕΝΟ	5
ΟΡΟΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΟΥ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΥ ΖΩΗΣ	7
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ALPHA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ	13
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ALPHA ΠΑΙΔΙΚΟΥ	17
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ALPHA ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟΥ	21
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΡΟΠΩΝ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ	25
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΜΟΝΙΜΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΑΝΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΠΑ ΕΡΓΑΣΙΑ	27
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΠΑΛΛΑΓΗΣ ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΚΑΤΑΒΟΛΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΔΙΑΡΚΟΥΣ ΟΛΙΚΗΣ ΑΝΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ	29
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΟΥ	31
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ALPHA ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (ΑΠΛΗ)	35
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ALPHA ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (ΑΠΛΗ) ΜΕ ΚΑΛΥΨΗ ΑΝΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΠΑ ΕΡΓΑΣΙΑ	37
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ALPHA ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	39
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ALPHA ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΜΕ ΚΑΛΥΨΗ ΑΝΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΠΑ ΕΡΓΑΣΙΑ	41
ΟΡΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΕΙΔΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΚΑΛΥΨΕΩΝ ΑΤΥΧΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΣΘΕΝΕΙΑΣ (ALPHA ΣΩΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ)	43
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΤΥΧΗΜΑΤΟΣ	47
ΕΞΟΔΑ ΑΤΥΧΗΜΑΤΟΣ	53
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΠΟΛΥΤΗΣ ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΗΣ ΠΕΡΙΘΑΛΨΗΣ	55
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΠΟΛΥΤΗΣ ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΗΣ ΠΕΡΙΘΑΛΨΗΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΟ)	61
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΠΕΡΙΟΡΙΣΤΗΣ ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΗΣ ΠΕΡΙΘΑΛΨΗΣ	67
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΥΠΕΡΚΑΛΥΨΗΣ	73
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΕΠΙΔΟΜΑΤΟΣ ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΗΣ ΠΕΡΙΘΑΛΨΗΣ	79
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ ΕΠΙΔΟΜΑΤΟΣ ΕΞΑΙΤΙΑΣ ΑΤΥΧΗΜΑΤΟΣ	83
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΠΩΛΕΙΑΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΑΠΟ ΑΣΘΕΝΕΙΑ	85
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΣΟΒΑΡΩΝ ΑΣΘΕΝΕΙΩΝ	87
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΟΥ ΕΠΙΔΟΜΑΤΟΣ	91
ALPHA ΕΦ' ΑΠΑΞ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗ	101

ΕΚΤΥΠΩΜΑ

Αγαπητοί συνεργάτες,

Μία από τις θεμελιώδεις αρχές της Alpha Ασφαλιστικής είναι η προσπάθεια για συνεχή επιμόρφωση των συνεργατών της σε όλα τα στάδια της καριέρας τους.

Στο φάσμα των εφοδίων που η εταιρία μας προσφέρει στο δίκτυό της εντάσσεται και το Εκπαιδευτικό Συμβόλαιο, που έχετε στα χέρια σας. Περιλαμβάνει τους όρους του Ασφαλιστηρίου Συμβολαίου Ζωής και Υγείας, τους οποίους κάθε συνεργάτης, που θέλει να είναι σωστός επαγγελματίας, πρέπει να γνωρίζει πολύ καλά.

Η βαθιά και λεπτομερής γνώση των όρων του Ασφαλιστηρίου καθιστά το συνεργάτη πραγματικό λειτουργό, ο οποίος προσφέρει στους πελάτες του μόνο ποιοτικές υπηρεσίες.

Να θυμάστε πως η γνώση και η διαρκής ενημέρωση είναι παντοτινοί σύμμαχοί σας στη μάχη για την επαγγελματική καταξίωση.

Σας ευχόμαστε Καλή Επιτυχία!

ΕΝΑ ΜΗΝΥΜΑ ΠΟΥ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΞΕΧΑΣΕΤΕ

ΣΥΜΒΟΛΑΙΟ

Τώρα που το συμβόλαιο είναι στα χέρια σας και η εξασφάλισή σας είναι γεγονός, σας καλωσορίζουμε στη μεγάλη οικογένειά μας των ασφαλισμένων της ALPHA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ.

Στην Εταιρία μας -όλοι το ξέρουν- πως οι καλοί λογαριασμοί είναι κανόνας. Αυτό θα το διαπιστώσετε κάθε χρόνο, όταν τα κέρδη σας θα μεγαλώνουν με τις αποδόσεις που ανελλιπώς μοιράζει η Εταιρία μας.

<u>ΝΑ ΘΥΜΑΣΤΕ ΠΑΝΤΑ</u>

ότι, αυτό το συμβόλαιο δεν θα σας απογοητεύσει ποτέ, εφόσον εσείς θα είπτε ΣΥΝΕΠΕΙΣ μαζί του.

Μην το αλλάξετε με κάποιο άλλο, διότι μόνο ΖΗΜΙΑ θα έχετε.

ΟΡΟΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΟΥ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΥ ΖΩΗΣ

ΟΡΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΙ ΟΡΟΙ

1."ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ" (ΛΗΠΤΗΣ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ).

Είναι αυτός που υποβάλλει την αίτηση για ασφάλιση και συνάπτει τη σύμβαση με την Εταιρία. Μπορεί να συμβληθεί για λογαριασμό δικό του ή τρίτου. Ο Συμβαλλόμενος θεωρείται και Ασφαλισμένος, αν δεν ορίζεται διαφορετικά στο συμβόλαιο. Κατά τη διάρκεια της ζωής του Ασφαλισμένου, όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από το συμβόλαιο αναφέρονται στο Συμβαλλόμενο, με εξαίρεση τις περιπτώσεις εκχώρησης των δικαιωμάτων και αμετακλήτου ορισμού Δικαιούχου. Τον Συμβαλλόμενο βαρύνουν όλες οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την ασφαλιστική σύμβαση, εκτός από εκείνες που από τη φύση τους πρέπει να εκπληρωθούν από τον Ασφαλισμένο.

Ο Συμβαλλόμενος μπορεί, με έγγραφό του που προσκομίζεται στα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρίας, να ορίσει άλλο Συμβαλλόμενο με την συναίνεσή του ή και υποκατάστατο Συμβαλλόμενο. Ο υποκατάστατος Συμβαλλόμενος αποκτά την ιδιότητα του Συμβαλλόμενου, στην περίπτωση που ο Συμβαλλόμενος πεθάνει πριν από τον Ασφαλισμένο. Η αλλαγή στο πρόσωπο του Συμβαλλόμενου δεν έχει καμία ισχύ αν δεν έχει καταχωρηθεί στο ασφαλιστήριο με πρόσθετη πράξη. Η αλλαγή θα ισχύει από την ημερομηνία παραλαβής του σχετικού εγγράφου από την Εταιρία. Αν ο Συμβαλλόμενος πεθάνει πριν από τον Ασφαλισμένο και δεν έχει οριστεί υποκατάστατος, όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που πηγάζουν από το ασφαλιστήριο μεταβιβάζονται στους νόμιμους κληρονόμους του Συμβαλλόμενου, εκτός αν ισχύει κάποια άλλη πρόβλεψη.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

2."ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΣ".

Είναι το πρόσωπο για τη ζωή του οποίου συνομολογείται η ασφάλιση.

3."ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΣ".

Είναι το πρόσωπο που δικαιούται να εισπράξει το ασφάλισμα σε περίπτωση θανάτου του Ασφαλισμένου πριν από την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου. Σε περίπτωση επιβίωσης του Ασφαλισμένου κατά τη λήξη του συμβολαίου και εφ'όσον δεν έχει οριστεί διαφορετικά, Δικαιούχος του ασφαλίσματος θα είναι ο "ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ", έστω και αν αυτός είναι πρόσωπο διαφορετικό από τον Ασφαλισμένο. Ο Δικαιούχος που μπορεί να είναι οποιοδήποτε πρόσωπο, ορίζεται με γραπτή δήλωση του Συμβαλλόμενου. Μπορούν να οριστούν σαν Δικαιούχοι οι καλούμενοι στην εξ αδιαθέτου διαδοχή κληρονόμοι του Ασφαλισμένου χωρίς να αναφέρονται τα ονόματά τους. Τα δικαιώματα ενός Δικαιούχου χάνονται αν αυτός πεθάνει πριν ή την ίδια στιγμή με τον Ασφαλισμένο, οπότε το ασφάλισμα περιέρχεται στο Συμβαλλόμενο και σε περίπτωση θανάτου αυτού στους νόμιμους κληρονόμους του.

Όταν υπάρχουν περισσότεροι Δικαιούχοι, το ασφάλισμα κατανέμεται σε ίσα μερίδια εκτός αν στο συμβόλαιο ορίζεται κάτι διαφορετικό. Η αλλαγή στο πρόσωπο του Δικαιούχου είναι αναφαίρετο δικαίωμα του Συμβαλλόμενου και γίνεται με γραπτή δήλωσή του. Ο Συμβαλλόμενος μπορεί να ορίσει στην ασφαλιστική σύμβαση και υποκατάστατους Δικαιούχους για καθέναν από τους αρχικούς. Αυτοί εισπράτουν το ασφάλισμα σε περίπτωση που οι αρχικοί Δικαιούχοι εκπέσουν από οποιαδήποτε αιτία ή αποποιηθούν το ασφάλισμα ή πεθάνουν πριν ή την ίδια στιγμή με τον Ασφαλισμένο.

Η έναρξη και συνέχιση κάθε ασφάλισης, εξαρτάται από την πληρωμή των ασφαλίστρων.

5. ΠΡΟΘΕΣΜΙΑ ΧΑΡΙΤΟΣ

Παρέχεται προθεσμία χάριτος 30 ημερών για την πληρωμή κάθε ασφαλίστρου του συμβολαίου. Καθυστέρηση καταβολής ληξιπρόθεσμης δόσης ασφαλίστρου, δίνει δικαίωμα στην Εταιρία να καταγγείλει τη σύμβαση. Η καταγγελία γίνεται με γραπτή δήλωση στον Συμβαλλόμενο, στην οποία γνωστοποιείται ότι περαιτέρω καθυστέρηση καταβολής ασφαλίστρου, θα επιφέρει μετά την πάροδο ενός (1) μηνός από την κοινοποίηση της δήλωσης, τη λύση της σύμβασης.

Αν ο κίνδυνος επέλθει κατά την διάρκεια της προθεσμίας χάριτος ή πριν η καταγγελία για καθυστέρηση καταβολής ληξιπρόθεσμης δόσης παράγει αποτελέσματα κατά τα ανωτέρω, η δόση του ετησίου ασφαλίστρου που οφείλεται, θα αφαιρείται από το ποσό που πρέπει να καταβάλλεται σύμφωνα με το συμβόλαιο. Μόνο η επίσημη απόδειξη της Εταιρίας αποτελεί εξοφλητική απόδειξη οποιουδήποτε ασφαλίστρου.

6. ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ή ΑΣΦΑΛΙΣΜΑΤΟΣ

Οποιοδήποτε ποσό που πρέπει να καταβάλει η Εταιρία σύμφωνα με το ασφαλιστήριο αυτό, θα πληρώνεται στα Κεντρικά της Γραφεία ή σε οποιοδήποτε υποκατάστημά της στην Ελλάδα.

7. ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ ΚΑΙ ΑΣΧΟΛΙΕΣ ΤΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥ

Οι παροχές της ασφάλισης Ζωής δεν επηρεάζονται από το μελλοντικό επάγγελμα, κατοικία, ταξίδια ή ψυχαγωγικές ασχολίες του Ασφαλισμένου.

8. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥ

Κατά τη σύναψη της σύμβασης, ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να δηλώσουν στην Εταιρία κάθε στοιχείο ή περιστατικό που γνωρίζουν, το οποίο είναι αντικειμενικά ουσιώδες για την εκτίμηση του κινδύνου, καθώς επίσης να απαντήσουν σε κάθε σχετική ερώτηση της Εταιρίας.

9. ΚΥΡΟΣ ΤΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΟΥ

Σε περίπτωση παράβασης από δόλο της υποχρέωσης του παραπάνω άρθρου 8, η Εταιρία έχει δικαίωμα να καταγγείλει τη σύμβαση μέσα σε προθεσμία ενός (1) μηνός από τότε που έλαβε γνώση της παράβασης. Αν η ασφαλιστική περίπτωση επέλθει εντός της παραπάνω προθεσμίας, η Εταιρία απαλλάσσεται της υποχρέωσης προς καταβολή ασφαλίσματος. Ο Συμβαλλόμενος δικαιούται μόνο την αξία εξαγοράς του ασφαλιστηρίου, αν υπάρχει. Ο Συμβαλλόμενος υποχρεούται σε αποκατάσταση κάθε ζημίας της Εταιρίας.

Η παραπάνω καταγγελία επιφέρει άμεσα αποτελέσματα. Η Εταιρία δικαιούται των ασφαλίστρων που ήταν ληξιπρόθεσμα κατά τον χρόνο κατά τον οποίο επήλθαν τα αποτελέσματα της καταγγελίας της σύμβασης ή κατά τον χρόνο επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου σε περίπτωση απαλλαγής από της ευθύνης της κατά τα ανωτέρω.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ

10. ΑΥΤΟΚΤΟΝΙΑ

Αν ο Ασφαλισμένος αυτοκτονήσει μέσα σε 12 μήνες από την έναρξη της κάλυψης Ζωής ή 12 μήνες από την επαναφορά της σε ισχύ, το ποσό πληρωμής θα περιορίζεται στο σύνολο του λογαριασμού αποταμιεύσεως μέχρι την ημερομηνία θανάτου. Ασφαλιστήριο που παραμένει σε ισχύ για 12 ολόκληρους μήνες από την ημερομηνία έναρξης ή επαναφοράς σε ισχύ της ασφάλισης, καλύπτει και τον κίνδυνο θανάτου του Ασφαλισμένου από αυτοκτονία, ανεξάρτητα από τη διανοητική του κατάσταση.

11. ΕΠΑΝΑΦΟΡΑ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΣΕ ΙΣΧΥ

Αν το συμβόλαιο αυτό ακυρωθεί λόγω καθυστέρησης καταβολής ληξιπρόθεσμης δόσης ασφαλίτρου, μπορεί να επαναφερθεί σε ισχύ για ολόκληρο το ασφαλισμένο κεφάλαιο. Για να γίνει αυτό, η Εταιρία πρέπει να λάβει γραπτή αίτηση επαναφοράς από το Συμβαλλόμενο και να εισπράξει με τόκο τα οφειλόμενα ασφάλιστρα εφαρμόζοντας επιτόκιο ίσο προς το εκάστοτε ποσοστό απόδοσης από την επένδυση των μαθηματικών αποθεμάτων που διανέμει η Εταιρία, αυξημένο κατά 2 μονάδες.

Εάν η αίτηση για επαναφορά γίνει πριν από την παρέλευση 3 μηνών από την ημερομηνία της ακυρώσεως, δεν απαιτείται κανένα αποδεικτικό στοιχείο για την καλή υγεία ή ασφαλισιμότητα του Ασφαλισμένου και το δικαίωμα επαναφοράς θα υπάρχει ακόμα και αν ο Ασφαλισμένος πέθανε μετά από την υποβολή της παραπάνω γραπτής αίτησης για επαναφορά. Μετά την πάροδο των 3 μηνών θα γίνεται έλεγχος της ασφαλισιμότητας.

Όταν υπάρχει Αποταμιευτικό Πρόγραμμα, σε περίπτωση επαναφοράς, ο λογαριασμός αποταμιεύσεως του συμβολαίου θα πιστώνεται κανονικά με όλες τις αποδόσεις αναδρομικά από την ημερομηνία ακύρωσης του συμβολαίου.

ΕΠΙΣΤΡΕΠΤΕΟ

12. ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΚΑΛΥΨΕΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΓΕΝΙΚΟ ΔΕΙΚΤΗ ΤΙΜΩΝ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ.

Τα κεφάλαια κάλυψης, όπως επίσης και τα ασφάλιστρα που αναφέρονται στο παρόν ασφαλιστήριο, αναπροσαρμόζονται κατά την έναρξη εκάστου ασφαλιστικού έτους ανάλογα με το ποσοστό του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή που έχει συμφωνηθεί.

Ο δείκτης που θα χρησιμοποιείται κάθε ημερολογιακό έτος, θα είναι η ποσοστιαία μεταβολή του Γενικού Δείκτη Τιμών Καταναλωτή κατά το δωδεκάμηνο από Σεπτέμβριο σε Σεπτέμβριο του προηγούμενου ημερολογιακού έτους.

Τουλάχιστον ένα μήνα πριν την επέτειο του ασφαλιστηρίου, οι λεπτομέρειες της αυξήσεως των κεφαλαίων και ασφαλίστρων αποστέλλονται εγγράφως προς το Συμβαλλόμενο. Ο Συμβαλλόμενος δικαιούται ανά πάσα στιγμή να αρνηθεί αύξηση ασφαλίστρων. Εάν όμως αρνηθεί αυτή την αναπροσαρμογή 3 συνεχείς φορές, τα κεφάλαια και τα ασφάλιστρα θα παραμείνουν σταθερά στις τιμές που είχαν εκείνη την στιγμή και η Εταιρία θα πάψει να προτείνει αυτόματες αναπροσαρμογές στον Συμβαλλόμενο. Σε μία τέτοια περίπτωση ο Συμβαλλόμενος δικαιούται να ζητήσει εκ νέου τη αριθμική αναπροσαρμογή, αλλά η Εταιρία τότε δικαιούται να ζητήσει έλεγχο της ασφαλισιμότητας του Ασφαλισμένου και να αρνηθεί την αύξηση, αν κρίνει ότι η υγεία του ασφαλισμένου δεν το επιτρέπει.

λιστρο, η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να σταματήσει τις προσφορές περαιτέρω τιμαριθμικών αναπροσαρμογών.

13. ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η Εταιρία δεν θα λάβει υπ όψη της καμία ειδοποίηση για οτιδήποτε έχει σχέση με το συμβόλαιο αυτό, αν δεν έχει γίνει με έγγραφο που να έχει φθάσει στα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρίας. Καμία μεταβολή των όρων του συμβολαίου δεν θα δεσμεύει την Εταιρία, εκτός αν έχει γίνει με έγγραφο υπογεγραμμένο από το αρμόδιο όργανο της Εταιρίας.

14. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΕΠΕΛΕΥΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται εντός οκτώ (8) ημερών από τότε που έλαβαν γνώση της επέλευσης της ασφαλιστικής περίπτωσης, να ειδοποιήσουν την Εταιρία. Επίσης υποχρεούνται να δίνουν όλες τις αναγκαίες πληροφορίες, στοιχεία και έγγραφα που σχετίζονται με τις περιστάσεις και τις συνέπειες της επέλευσης του κινδύνου που τους ζητάει η Εταιρία.

15. ΕΚΧΩΡΗΣΗ & ΕΝΕΧΥΡΙΑΣΗ

Εκχώρηση ή ενεχυρίαση αξιώσεων, που πηγάζουν από το ασφαλιστηριό, θα ισχύει για την Εταιρία μόνο αν έχει πιστοποιηθεί με πρόσθετη πράξη καταχωρημένη στο ασφαλιστήριο, ή αν έγινε με συμβολαιογραφική πράξη που αντίγραφό της επιδόθηκε στην Εταιρία σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Π.Δ.

Καταβολή της Εταιρίας σε ένα τέτοιο εκδοχέα ή ενεχυρούχο πιστωτή, σε εκπλήρωση υποχρέωσής της που πηγάζει από το ασφαλιστήριο, δεν μπορεί για κανένα λόγο να θεωρηθεί ότι κακώς έγινε. Τα δικαιώματα του Εκδοχέα είναι επικρατέστερα από τα δικαιώματα κάθε Δικαιούχου και από τα δικαιώματα του υποκατάστατου που όρισε ο Συμβαλλόμενος. Ο Εκδοχέας δεν μπορεί να ζητήσει αντικατάσταση Δικαιούχου.

ΕΚΚΡΕΜΕΣ ΤΥΠΟ

16. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΟΛΕΜΟΥ

Η Εταιρία καλύπτει σε καιρό ειρήνης και όλους τους κινδύνους αυτών που υπηρετούν στις Ενοπλες Δυνάμεις. Η Εταιρία καλύπτει τους κινδύνους πολέμου μόνο για τους πολίτες. Σε περίπτωση πολέμου (κηρυγμένου ή ακήρυκτου), αν ο Ασφαλισμένος υπηρετεί στις Ενοπλες Δυνάμεις ή κληθεί στα όπλα, η ισχύς του ασφαλιστηρίου αναστέλλεται μέχρι αυτός να απολυθεί. Η ασφάλιση μπορεί να επαναφερθεί σε ισχύ μετά την απόλυση του Ασφαλισμένου, με την προϋπόθεση ότι αυτός θα είναι τότε ασφαλίσιμος και θα αρχίσει να καταβάλει τα ασφάλιστρα από την στιγμή της επαναφοράς.

Όταν υπάρχει Αποταμιευτικό Πρόγραμμα, ο λογαριασμός αποταμιεύσεως θα εξακολουθήσει να πιστώνεται με τις αποδόσεις και θα χρεώνεται μόνο με έξοδα προσκτήσεως και διαχειρίσεως. Σε περίπτωση θανάτου του Ασφαλισμένου κατά το χρονικό διάστημα που υπηρετεί, η Εταιρία υποχρεώνεται να καταβάλει το λογαριασμό αποταμιεύσεως του ασφαλιστηρίου. Στην περίπτωση της επαναφοράς σε ισχύ κατά τη χρονική στιγμή της απόλυσης του Ασφαλισμένου, η κάλυψη θανάτου θα είναι ίδια με την κάλυψη αμέσως πριν από την αναστολή της ισχύος του συμβολαίου και η εγγυημένη αξία στη λήξη θα αναπροσαρμόζεται.

17. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΑ ΔΙΚΑΣΤΗΡΙΩΝ

Το εφαρμοστέο δίκαιο στην παρουσα συμβαση είναι το Ελληνικό. Για κάθε θέμα που δεν ρυθμίζεται από το παρόν ασφαλιστήριο και τους Γενικούς και Ειδικούς όρους (παραρτήματα) αυτού, εφαρμόζονται οι διατάξεις του νόμου για την ασφαλιστική σύμβαση και της ισχύουσας ελληνικής νομοθεσίας.

Τα Δικαστήρια της Αθήνας θα είναι αποκλειστικά αρμόδια για οποιαδήποτε δικαστική επιδίωξη ή λύση διαφοράς που απορρέει από την ερμηνεία των όρων αυτού του ασφαλιστηρίου. Κάθε χρηματικό ποσό που θα πληρώνει ή θα εισπράττει η Εταιρία, πρέπει να καταβάλεται στο νόμισμα της Ελληνικής Δημοκρατίας.

18. ΧΑΡΤΟΣΗΜΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ

Φορολογική επιβάρυνση, κάτω από οποιαδήποτε μορφή (φόρων, τελών και λοιπών δικαιωμάτων), του ασφαλιστηρίου ή των επενδυτικών εισοδημάτων που έχουν σχέση με αυτό, των αποδείξεων καταβολής του ασφαλίσματος, πράξης χορήγησης δανείων κ.λπ., βαρύνει αποκλειστικά και μόνο το Συμβαλλόμενο ή το Δικαιούχο κατά περίσταση.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

122

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ALPHA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Η Ασφαλιστική Εταιρία ALPHA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ εγγυάται την καταβολή:

- κατά μεν τη λήξη του συμβολαίου, ενός κεφαλαίου ίσου προς το σύνολο του λογαριασμού αποταμιεύσεως, το οποίο όμως σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι μικρότερο από το ελάχιστο εγγυημένο κεφάλαιο κατά τη λήξη, που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

ή

- σε περίπτωση θανάτου του Ασφαλισμένου, πριν από τη λήξη του συμβολαίου, ενός κεφαλαίου ίσου προς το σύνολο του λογαριασμού αποταμιεύσεως, τη στιγμή εκείνη, ή της κάλυψης ζωής (κεφάλαιο θανάτου) που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, εάν η τελευταία είναι μεγαλύτερη.

2. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΑΜΙΕΥΣΕΩΣ

Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως θα αποτελείται από:

α) την πίστωση του λογαριασμού, κατά την ημερομηνία έναρξης και σε κάθε επέτειο του συμβολαίου, με την ετήσια κατανομή η οποία θα είναι ίση με το 85% του ετησίου ασφαλίστρου για τα πρώτα 5 έτη και 97% για κάθε ένα από τα επόμενα έτη. Εάν τα ασφάλιστρα καταβάλλονται εξαμηνιαίως, τριμηνιαίως ή μηνιαίως, θα πιστώνεται το αντίστοιχο τμήμα της ετησίας κατανομής σε κάθε ημερομηνία καταβολής.

β) τη χρέωση του λογαριασμού αποταμιεύσεως, κατά τις ίδιες ημερομηνίες, με το τμήμα του κόστους καλύψεως θανάτου που αντιστοιχεί στην περίοδο μεταξύ δύο καταβολών.

γ) την πίστωση του λογαριασμού αποταμιεύσεως με την ετήσια απόδοση και με τμήμα κατ' αναλογία για περιόδους μικρότερες του έτους. Η απόδοση αυτή θα αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 90% του καθαρού διανεμητέου εισοδήματος, που θα προκύπτει από τις κάθε φύσεως επενδύσεις του τμήματος εκείνου του ενεργητικού της Εταιρίας, που αντιστοιχεί στο Λογαριασμό Αποταμιεύσεως, όπως θα πιστοποιείται κάθε φορά από τον Αναλογιστή της Εταιρίας. Το επιτόκιο όμως με το οποίο θα υπολογίζεται η απόδοση αυτή, δεν θα είναι μικρότερο του τεχνικού επιτοκίου 4.25%.

δ) τη χρέωση του λογαριασμού αποταμιεύσεως με τα έξοδα προσκτήσεως και διαχειρίσεως. Η επιβάρυνση για τα έξοδα προσκτήσεως είναι 3.5% ετησίως του τμήματος του λογαριασμού αποταμιεύσεως που αναφέρεται στα 3 πρώτα ετήσια ασφάλιστρα, για περίοδο όχι μεγαλύτερη των 20 ετών. Οι αυξήσεις των ασφαλίστρων θεωρούνται ως νέα ασφάλιστρα και ως εκ τούτου υπόκεινται στις ίδιες επιβαρύνσεις για έξοδα προσκτήσεως. Οι επιβαρύνσεις για έξοδα διαχειρίσεως είναι ίσες προς 0.75% ετησίως του λογαριασμού αποταμιεύσεως.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ

Η Εταιρία αποστέλλει στο Συμβαλλόμενο [illegible]
δείχνει την κίνηση και το σύνολο του λογαριασμού του για το προηγούμενο ημερολογιακό έτος.

4. ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ

Το συμβόλαιο αυτό θα αποκτήσει αξία εξαγοράς :

α.σε περίπτωση ασφάλισης με διάρκεια μέχρι και 10 έτη μετά από την πληρωμή των ασφαλίστρων δύο ολοκλήρων ετών και την συμπλήρωση δύο ασφαλιστικών ετών από την ημερομηνία έναρξης της ασφάλισης.

β.σε περίπτωση ασφάλισης με διάρκεια από 11 έτη και πάνω μετά από την πληρωμή των ασφαλίστρων τριών ολοκλήρων ετών και τη συμπλήρωση τριών ασφαλιστικών ετών από την ημερομηνία έναρξης της ασφάλισης.

Μετά την καταβολή των ασφαλίστρων όπως αναφέρεται στις περιπτώσεις (α) και (β), η αξία εξαγοράς θα είναι ίση με το 90% του μαθηματικού αποθέματος αυξανομένου σταδιακά του ποσοστού από 90% σε 100% κατά την χρονική περίοδο των 10 τελευταίων ετών της διάρκειας του συμβολαίου.
Εν τούτοις, η αξία εξαγοράς δεν μπορεί να είναι μικρότερη από την ελάχιστη εγγυημένη αξία εξαγοράς.
Σε περίπτωση όμως αθρόων εξαγορών κάτω από καθεστώς εξαιρετικών ή ανωμάλων οικονομικών περιστάσεων, η αξία εξαγοράς θα περιορίζεται στο ποσό της ελάχιστης εγγυημένης εξαγοράς. Συμφωνείται ρητώς ότι αποκλειστικά καθήκον η αρμόδια υπηρεσία του Υπουργείου Εμπορίου θα αποφαίνεται αν και κατά πόσο πραγματοποιούνται αθρόες εξαγορές κάτω από καθεστώς εξαιρετικών και ανωμάλων οικονομικών περιστάσεων.

ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΗΡΙΟ

5.ΑΥΤΟΜΑΤΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΟΥ

Όπως έχει συμφωνηθεί στην αίτηση ασφάλισης, η Εταιρία θα χρεώνει αυτόματα το Συμβαλλόμενο, σύμφωνα με το άρθρο 7 του παρόντος, με οποιοδήποτε ποσό που απαιτείται για την εξόφληση ληξιπροθέσμων ασφαλίστρων Ζωής και Συμπληρωματικών καλύψεων, που δεν πληρώθηκαν μέσα στην περίοδο χάριτος. Το σύνολο των ποσών που χρεώνονται με αυτό τον τρόπο δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερο από την αξία εξαγοράς του συμβολαίου κατά την ημερομηνία ανάληψης.
Στην περίπτωση εξαντλήσεως της εξαγοράς, το συμβόλαιο ακυρώνεται με έκδοση πρόσθετης πράξης που κοινοποιείται στο Συμβαλλόμενο.

6. ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΚΑΤΑΒΟΛΩΝ

Από τη στιγμή που το συμβόλαιο αποκτήσει αξία εξαγοράς και ο Συμβαλλόμενος σταματήσει να καταβάλλει ασφάλιστρα, η Εταιρία θα μετατρέψει αυτό σε ασφάλιση ελεύθερη περαιτέρω καταβολών, αν τούτο ζητηθεί γραπτώς από το Συμβαλλόμενο.

Κατά την χρονική στιγμή της μετατροπής, η αξία εξαγοράς του συμβολαίου θα χρησιμοποιείται σαν εφ'άπαξ ασφάλιστρο για την αγορά μίας ασφάλισης του αυτού τύπου με την αρχική που θα έχει την ίδια ημερομηνία λήξης με αυτή. Το κεφάλαιο θανάτου της νέας ασφάλισης θα είναι πολλαπλάσιο ενός ετησίου ασφαλίστρου υπολογισμένου έτσι ώστε η παρούσα αξία αυτού του θεωρητικού ετησίου ασφαλίστρου που θα καταβαλλόταν για την υπολειπόμενη διάρκεια του συμβολαίου να είναι ισοδύναμη προς την αξία εξαγοράς. Το πολλαπλάσιο θα επιλέγεται από το επίπεδο καλύψεως (Ενισχυμένη κάλυψη ή Ενισχυμένη επένδυση ή Υπερενισχυμένη Επένδυση) στο οποίο ανήκει η αρχική κατά την στιγμή της ελευθεροποίησης και θα αντιστοιχεί στην ηλικία του Ασφαλισμένου κατά το χρόνο μετατροπής. Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως, ο οποίος κατά την έναρξη της ελεύθερης ασφάλισης θα αποτελείται από την αξία εξαγοράς, θα χρεώνεται ετησίως με το κόστος καλύψεως θανάτου και μόνο με τα έξοδα διαχείρισης και θα πιστώνεται με την απόδοση, όπως αναφέρεται στο άρθρο 2 του παρόντος.

Στη λήξη της ασφάλισης θα καταβάλεται το σύνολο του λογαριασμού αποταμιεύσεως. Σε περίπτωση θανάτου του Ασφαλισμένου πριν από τη λήξη, θα καταβάλεται το σύνολο του λογαριασμού αποταμιεύσεως κατά τη στιγμή εκείνη ή το κεφάλαιο θανάτου της νέας ασφάλισης, αν το τελευταίο είναι μεγαλύτερο.

7. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΑΝΑΛΗΨΗΣ

Από τη στιγμή που το ασφαλιστήριο αποκτήσει αξία εξαγοράς, ο Συμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να αποσύρει, με εγγύηση την αξία εξαγοράς του ασφαλιστηρίου, ποσά σύμφωνα με τους ακόλουθους όρους:

α.Το ποσό που αποσύρεται δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερο από την αξία εξαγοράς του συμβολαίου εκείνη τη χρονική στιγμή.

β.Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως θα εξακολουθήσει να χρεωπιστώνεται κανονικά όπως αναφέρεται στο άρθρο 2 του παρόντος.

γ.Ο Συμβαλλόμενος θα μπορεί να επιστρέψει το αναληφθέν ποσό ανατοκισμένο ετησίως με επιτόκιο ίσο προς το εκάστοτε ποσοστό απόδοσης (όπως περιγράφεται στο άρθρο 2 (γ) του παρόντος) αυξημένο κατά 2 μονάδες. Στην περίπτωση μη επιστροφής του αναληφθέντος ποσού, από τις παροχές που θα καταβάλλονται σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου σε περίπτωση θανάτου, επιβίωσης και εξαγοράς, θα αφαιρείται το ποσό ανάληψης ανατοκισμένο όπως περιγράφεται παραπάνω για τη χρονική περίοδο ανάμεσα στην ημερομηνία ανάληψης και την ημερομηνία καταβολής της παροχής.

περιπτώσεις:

α. Αύξηση ή μείωση του κεφαλαίου κάλυψης επιλέγοντας ανάλογα το αντίθετο επίπεδο προστασίας από εκείνο που είχε αρχικά επιλεγεί (Ενισχυμένη κάλυψη ή Ενισχυμένη επένδυση ή Υπερενισχυμένη Επένδυση).

β. Αύξηση ή μείωση των ετησίων ασφαλίστρων.
Στην περίπτωση αυξήσεως του ασφαλίστρου, η αύξηση του κεφαλαίου κάλυψης θα είναι ίση με πολλαπλάσιο του τμήματος του ασφαλίστρου που αντιστοιχεί στην αύξηση. Το πολλαπλάσιο θα επιλέγεται από το επίπεδο καλύψεως (Ενισχυμένη κάλυψη, Ενισχυμένη επένδυση ή Υπερενισχυμένη Επένδυση) που ισχύει για το παρόν συμβόλαιο. Οι μειώσεις θα έχουν την ίδια μεταχείριση με μία μερική εξαγορά, το ποσό της οποίας θα θεωρείται σαν εφ'άπαξ ασφάλιστρο, οπότε θα εφαρμόζεται το άρθρο 9 περί πληρωμής προσθέτου εφ'άπαξ ασφαλίστρου του παρόντος.

Πριν από κάθε αύξηση καλύψεως, πλην της περιπτώσεως του άρθρου 12 των Ορισμών και Γενικών Όρων Ασφάλισης Ζωής, η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να ζητήσει αποδεικτικά στοιχεία για την καλή υγεία ή ασφαλισιμότητα του ασφαλισμένου. Κάθε τροποποίηση ισχύει από την επέτειο του συμβολαίου που ακολουθεί την έγγραφη αίτηση του Συμβαλλομένου που έχει γίνει αποδεκτή από την Εταιρία και εφ'όσον η τελευταία έχει αποστείλει στο Συμβαλλόμενο τη σχετική πρόσθετη πράξη με τη νέα εικόνα των καλύψεων και ασφαλίστρων και έχει καταβληθεί το σχετικό ασφάλιστρο.

ΣΚΙΑΔΕΙΚΤΙΚΟ

9. ΠΛΗΡΩΜΗ ΠΡΟΣΘΕΤΟΥ ΕΦ ΑΠΑΞ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΟΥ

Ο Συμβαλλόμενος μπορεί οποτεδήποτε να καταβάλει ανεξάρτητα από τα κανονικά του ασφάλιστρα ένα εφ'άπαξ ασφάλιστρο. Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως θα πιστώνεται με το εφ'άπαξ ασφάλιστρο. Αντίστοιχα θα επέλθει ταυτόχρονη αύξηση του ασφαλιζομένου κεφαλαίου κατά το ποσό του εφ'άπαξ ασφαλίστρου. Το εφ'άπαξ ασφάλιστρο δεν υπόκειται σε επιβαρύνσεις για έξοδα προσκτήσεως και δεν θα λαμβάνεται υπ'όψη για τις μετέπειτα αυξήσεις βάσει του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή.

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Η Ασφαλιστική Εταιρία ALPHA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ εγγυάται την καταβολή:

- κατά μεν τη λήξη του συμβολαίου, ενός κεφαλαίου ίσου προς το σύνολο του λογαριασμού αποταμιεύσεως, το οποίο όμως σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι μικρότερο από το ελάχιστο εγγυημένο κεφάλαιο κατά τη λήξη, που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

ή

- σε περίπτωση θανάτου του Ασφαλισμένου, πριν από τη λήξη του συμβολαίου, το τμήμα του λογαριασμού αποταμιεύσεως που αντιστοιχεί στο 94% των ετησίων ασφαλίστρων, ή της κάλυψης ζωής (κεφάλαιο θανάτου) που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, εάν η τελευταία είναι μεγαλύτερη.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

2. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΑΜΙΕΥΣΕΩΣ

Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως θα αποτελείται από:

α) την πίστωση του λογαριασμού, κατά την ημερομηνία έναρξης και σε κάθε επέτειο του συμβολαίου, με την ετήσια κατανομή η οποία θα είναι ίση με το 89% του ετησίου ασφαλίστρου για τα πρώτα 5 έτη και 97% για κάθε ένα από τα επόμενα έτη. Εάν τα ασφάλιστρα καταβάλλονται εξαμηνιαίως, τριμηνιαίως ή μηνιαίως, θα πιστώνεται το αντίστοιχο τμήμα της ετησίας κατανομής σε κάθε ημερομηνία καταβολής.

β) τη χρέωση του λογαριασμού αποταμιεύσεως, κατά τις ίδιες ημερομηνίες, με το τμήμα του κόστους καλύψεως θανάτου που αντιστοιχεί στην περίοδο μεταξύ δύο καταβολών.

γ) την πίστωση του λογαριασμού αποταμιεύσεως με την ετήσια απόδοση και με τμήμα κατ' αναλογία για περιόδους μικρότερες του έτους. Η απόδοση αυτή θα αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 90% του καθαρού διανεμητέου εισοδήματος, που θα προκύπτει από τις κάθε φύσεως επενδύσεις του τμήματος εκείνου του ενεργητικού της Εταιρίας, που αντιστοιχεί στο Λογαριασμό Αποταμιεύσεως, όπως θα πιστοποιείται κάθε φορά από τον Αναλογιστή της Εταιρίας. Το επιτόκιο όμως με το οποίο θα υπολογίζεται η απόδοση αυτή, δεν θα είναι μικρότερο του τεχνικού επιτοκίου 4.25%.

δ) τη χρέωση του λογαριασμού αποταμιεύσεως με τα έξοδα προσκτήσεως και διαχειρίσεως. Η επιβάρυνση για τα έξοδα προσκτήσεως είναι 3.5% ετησίως του τμήματος του λογαριασμού αποταμιεύσεως που αναφέρεται στα 2/3 των τριών πρώτων ετησίων ασφαλίστρων, για περίοδο όχι μεγαλύτερη των 20 ετών. Οι αυξήσεις των ασφαλίστρων θεωρούνται ως νέα ασφάλιστρα και ως εκ τούτου υπόκεινται στις ίδιες επιβαρύνσεις για έξοδα προσκτήσεως. Οι επιβαρύνσεις για έξοδα διαχειρίσεως είναι ίσες προς 0.75% ετησίως του λογαριασμού αποταμιεύσεως.

η Εταιρία αποστέλλει στο Συμβαλλόμενο μια ανάλυση του λογαριασμού αποταμιεύσεως, που δείχνει την κίνηση και το σύνολο του λογαριασμού του για το προηγούμενο ημερολογιακό έτος.

4. ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ

Το συμβόλαιο αυτό θα αποκτήσει αξία εξαγοράς :

α. σε περίπτωση ασφάλισης με διάρκεια μέχρι και 10 έτη μετά από την πληρωμή των ασφαλίστρων δύο ολοκλήρων ετών και την συμπλήρωση δύο ασφαλιστικών ετών από την ημερομηνία έναρξης της ασφάλισης.

β. σε περίπτωση ασφάλισης με διάρκεια από 11 έτη και πάνω μετά από την πληρωμή των ασφαλίστρων τριών ολοκλήρων ετών και τη συμπλήρωση τριών ασφαλιστικών ετών από την ημερομηνία έναρξης της ασφάλισης.

Μετά την καταβολή των ασφαλίστρων όπως αναφέρεται στις περιπτώσεις (α) και (β), η αξία εξαγοράς θα είναι ίση με το 90% του μαθηματικού αποθέματος αυξανόμενου σταδιακά του ποσοστού από 90% σε 100% κατά την χρονική περίοδο των 10 τελευταίων ετών της διάρκειας του συμβολαίου. Τμήμα του αποθέματος που αντιστοιχεί στο 6% των ετησίων ασφαλίστρων δεν συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό της αξίας εξαγοράς.
Εν τούτοις, η αξία εξαγοράς δεν μπορεί να είναι μικρότερη από την ελάχιστη εγγυημένη αξία εξαγοράς.
Σε περίπτωση όμως αθρόων εξαγορών κάτω από καθεστώς εξαιρετικών ή ανωμάλων οικονομικών περιστάσεων, η αξία εξαγοράς θα περιορίζεται στο ποσό της ελάχιστης εγγυημένης εξαγοράς. Συμφωνείται ρητώς ότι αποκλειστικά και μόνο η αρμόδια υπηρεσία του Υπουργείου Εμπορίου θα αποφαίνεται αν και κατά πόσο πραγματοποιούνται αθρόες εξαγορές κάτω από καθεστώς εξαιρετικών και ανωμάλων οικονομικών περιστάσεων.

5. ΑΥΤΟΜΑΤΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΟΥ

Όπως έχει συμφωνηθεί στην αίτηση ασφάλισης, η Εταιρία θα χρεώνει αυτόματα το Συμβαλλόμενο, σύμφωνα με το άρθρο 7 του παρόντος, με οποιοδήποτε ποσό που απαιτείται για την εξόφληση ληξιπροθέσμων ασφαλίστρων Ζωής και Συμπληρωματικών καλύψεων, που δεν πληρώθηκαν μέσα στην περίοδο χάριτος. Το σύνολο των ποσών που χρεώνονται με αυτό τον τρόπο δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερο από την αξία εξαγοράς του συμβολαίου κατά την ημερομηνία ανάληψης.
Στην περίπτωση εξαντλήσεως της εξαγοράς, το συμβόλαιο ακυρώνεται με έκδοση πρόσθετης πράξης που κοινοποιείται στο Συμβαλλόμενο.

128

6. ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΚΑΤΑΒΟΛΩΝ

Από τη στιγμή που το συμβόλαιο αποκτήσει αξία εξαγοράς και ο Συμβαλλόμενος σταματήσει να καταβάλλει ασφάλιστρα, η Εταιρία θα μετατρέψει αυτό σε ασφάλιση ελεύθερη περαιτέρω καταβολών, αν τούτο ζητηθεί γραπτώς από το Συμβαλλόμενο.

Κατά την χρονική στιγμή της μετατροπής, η αξία εξαγοράς του συμβολαίου θα χρησιμοποιείται σαν εφ'άπαξ ασφάλιστρο για την αγορά μίας ασφάλισης του αυτού τύπου με την αρχική που θα έχει την ίδια ημερομηνία λήξης με αυτή. Το κεφάλαιο θανάτου της νέας ασφάλισης θα είναι το τριπλάσιο ενός ετησίου ασφαλίστρου υπολογισμένου έτσι ώστε η παρούσα αξία αυτού του θεωρητικού ετησίου ασφαλίστρου που θα καταβαλλόταν για την υπολειπόμενη διάρκεια του συμβολαίου να είναι ισοδύναμη προς την αξία εξαγοράς. Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως, ο οποίος κατά την έναρξη της ελεύθερης ασφάλισης θα αποτελείται από την αξία εξαγοράς, θα χρεώνεται ετησίως με το κόστος καλύψεως θανάτου και μόνο με τα έξοδα διαχείρισης και θα πιστώνεται με την απόδοση, όπως αναφέρεται στο άρθρο 2 του παρόντος.

Στη λήξη της ασφάλισης θα καταβάλεται το σύνολο του λογαριασμού αποταμιεύσεως. Σε περίπτωση θανάτου του Ασφαλισμένου πριν από τη λήξη, θα καταβάλεται το σύνολο του λογαριασμού αποταμιεύσεως κατά τη στιγμή εκείνη ή το κεφάλαιο θανάτου της νέας ασφάλισης, αν το τελευταίο είναι μεγαλύτερο.

ΔΕΙΓΜΑΤΙΚΟ

7. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΑΝΑΛΗΨΗΣ

Από τη στιγμή που το ασφαλιστήριο αποκτήσει αξία εξαγοράς, ο Συμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να αποσύρει, με εγγύηση την αξία εξαγοράς του ασφαλιστηρίου, ποσά σύμφωνα με τους ακόλουθους όρους:

α. Το ποσό που αποσύρεται δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερο από την αξία εξαγοράς του συμβολαίου εκείνη τη χρονική στιγμή.

β. Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως θα εξακολουθήσει να χρεωπιστώνεται κανονικά όπως αναφέρεται στο άρθρο 2 του παρόντος.

γ. Ο Συμβαλλόμενος θα μπορεί να επιστρέψει το αναληφθέν ποσό ανατοκισμένο ετησίως με επιτόκιο ίσο προς το εκάστοτε ποσοστό απόδοσης (όπως περιγράφεται στο άρθρο 2 (γ) του παρόντος) αυξημένο κατά 2 μονάδες. Στην περίπτωση μη επιστροφής του αναληφθέντος ποσού, από τις παροχές που θα καταβάλλονται σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου σε περίπτωση θανάτου, επιβίωσης και εξαγοράς, θα αφαιρείται το ποσό ανάληψης ανατοκισμένο όπως περιγράφεται παραπάνω για τη χρονική περίοδο ανάμεσα στην ημερομηνία ανάληψης και την ημερομηνία καταβολής της παροχής.

Ο Συμβαλλόμενος μπορεί να ζητήσει σε κάθε επέτειο του συμβολαίου, αύξηση ή μείωση των ετησίων ασφαλίστρων.
Στην περίπτωση αυξήσεως του ασφαλίστρου, η αύξηση του κεφαλαίου κάλυψης θα είναι ίση με το τριπλάσιο του τμήματος του ασφαλίστρου που αντιστοιχεί στην αύξηση. Οι μειώσεις θα έχουν την ίδια μεταχείριση με μία μερική εξαγορά, το ποσό της οποίας θα θεωρείται σαν εφ'άπαξ ασφάλιστρο, οπότε θα εφαρμόζεται το άρθρο 9 περί πληρωμής προσθέτου εφ'άπαξ ασφαλίστρου του παρόντος.

Πριν από κάθε αύξηση καλύψεως, πλην της περιπτώσεως του άρθρου 12 των Ορισμών και Γενικών Όρων Ασφάλισης Ζωής, η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να ζητήσει αποδεικτικά στοιχεία για την καλή υγεία ή ασφαλισιμότητα του ασφαλισμένου. Κάθε τροποποίηση ισχύει από την επέτειο του συμβολαίου που ακολουθεί την έγγραφη αίτηση του Συμβαλλομένου που έχει γίνει αποδεκτή από την Εταιρία και εφ'όσον η τελευταία έχει αποστείλει στο Συμβαλλόμενο τη σχετική πρόσθετη πράξη με τη νέα εικόνα των καλύψεων και ασφαλίστρων και έχει καταβληθεί το σχετικό ασφάλιστρο.

9. ΠΛΗΡΩΜΗ ΠΡΟΣΘΕΤΟΥ ΕΦ ΑΠΑΞ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΟΥ

Ο Συμβαλλόμενος μπορεί οποτεδήποτε να καταβάλει ανεξάρτητα από τα κανονικά του ασφάλιστρα ένα εφ'άπαξ ασφάλιστρο. Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως θα πιστώνεται με το εφ'άπαξ ασφάλιστρο. Αντίστοιχα θα επέλθει ταυτόχρονη αύξηση του ασφαλιζομένου κεφαλαίου κατά το ποσό του εφ'άπαξ ασφαλίστρου. Το εφ'άπαξ ασφάλιστρο δεν υπόκειται σε επιβαρύνσεις για έξοδα προσκτήσεως και δεν θα λαμβάνεται υπ'όψη για τις μετέπειτα αυξήσεις βάσει του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ALPHA ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟΥ

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Η Ασφαλιστική Εταιρία ALPHA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ εγγυάται την καταβολή:

- κατά μεν τη λήξη του συμβολαίου, ενός κεφαλαίου ίσου προς το σύνολο του λογαριασμού αποταμιεύσεως, το οποίο όμως σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι μικρότερο από το ελάχιστο εγγυημένο κεφάλαιο κατά τη λήξη, που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

ή

- σε περίπτωση θανάτου του Ασφαλισμένου, πριν από τη λήξη του συμβολαίου, το τμήμα του λογαριασμού αποταμιεύσεως που αντιστοιχεί στο 94% των ετησίων ασφαλίστρων, ή της κάλυψης ζωής (κεφάλαιο θανάτου) που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, εάν η τελευταία είναι μεγαλύτερη.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

2. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΑΜΙΕΥΣΕΩΣ

Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως θα αποτελείται από:

α) την πίστωση του λογαριασμού κατά την ημερομηνία έναρξης και σε κάθε επέτειο του συμβολαίου, με την ετήσια κατανομή η οποία θα είναι ίση με το 89% του ετησίου ασφαλίστρου για τα πρώτα 5 έτη και 97% για κάθε ένα από τα επόμενα έτη. Εάν τα ασφάλιστρα καταβάλλονται εξαμηνιαίως, τριμηνιαίως ή μηνιαίως, θα πιστώνεται το αντίστοιχο τμήμα της ετησίας κατανομής σε κάθε ημερομηνία καταβολής.

β) τη χρέωση του λογαριασμού αποταμιεύσεως, κατά τις ίδιες ημερομηνίες, με το τμήμα του κόστους καλύψεως θανάτου που αντιστοιχεί στην περίοδο μεταξύ δύο καταβολών.

γ) την πίστωση του λογαριασμού αποταμιεύσεως με την ετήσια απόδοση και με τμήμα κατ' αναλογία για περιόδους μικρότερες του έτους. Η απόδοση αυτή θα αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 90% του καθαρού διανεμητέου εισοδήματος, που θα προκύπτει από τις κάθε φύσεως επενδύσεις του τμήματος εκείνου του ενεργητικού της Εταιρίας, που αντιστοιχεί στο Λογαριασμό Αποταμιεύσεως, όπως θα πιστοποιείται κάθε φορά από τον Αναλογιστή της Εταιρίας. Το επιτόκιο όμως με το οποίο θα υπολογίζεται η απόδοση αυτή, δεν θα είναι μικρότερο του τεχνικού επιτοκίου 4.25%.

δ) τη χρέωση του λογαριασμού αποταμιεύσεως με τα έξοδα προσκτήσεως και διαχειρίσεως. Η επιβάρυνση για τα έξοδα προσκτήσεως είναι 3.5% ετησίως του τμήματος του λογαριασμού αποταμιεύσεως που αναφέρεται στα 2/3 των τριών πρώτων ετησίων ασφαλίστρων, για περίοδο όχι μεγαλύτερη των 20 ετών. Οι αυξήσεις των ασφαλίστρων θεωρούνται ως νέα ασφάλιστρα και ως εκ τούτου υπόκεινται στις ίδιες επιβαρύνσεις για έξοδα προσκτήσεως. Οι επιβαρύνσεις για έξοδα διαχειρίσεως είναι ίσες προς 0.75% ετησίως του λογαριασμού αποταμιεύσεως.

Η Εταιρία αποστέλλει στο Συμβαλλόμενο μια ανάλυση του λογαριασμού αποταμίευσης, που δείχνει την κίνηση και το σύνολο του λογαριασμού του για το προηγούμενο ημερολογιακό έτος.

4. ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ

Το συμβόλαιο αυτό θα αποκτήσει αξία εξαγοράς :

α.σε περίπτωση ασφάλισης με διάρκεια μέχρι και 10 έτη μετά από την πληρωμή των ασφαλίστρων δύο ολοκλήρων ετών και την συμπλήρωση δύο ασφαλιστικών ετών από την ημερομηνία έναρξης της ασφάλισης.

β.σε περίπτωση ασφάλισης με διάρκεια από 11 έτη και πάνω μετά από την πληρωμή των ασφαλίστρων τριών ολοκλήρων ετών και τη συμπλήρωση τριών ασφαλιστικών ετών από την ημερομηνία έναρξης της ασφάλισης.

Μετά την καταβολή των ασφαλίστρων όπως αναφέρεται στις περιπτώσεις (α) και (β), η αξία εξαγοράς θα είναι ίση με το 90% του μαθηματικού αποθέματος αυξανομένου σταδιακά του ποσοστού από 90% σε 100% κατά την χρονική περίοδο των 10 τελευταίων ετών της διάρκειας του συμβολαίου. Τμήμα του αποθέματος που αντιστοιχεί στο 6% των ετησίων ασφαλίστρων δεν συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό της αξίας εξαγοράς.
Εν τούτοις, η αξία εξαγοράς δεν μπορεί να είναι μικρότερη από την ελάχιστη εγγυημένη αξία εξαγοράς.
Σε περίπτωση όμως αθρόων εξαγορών κάτω από καθεστώς εξαιρετικών ή ανωμάλων οικονομικών περιστάσεων, η αξία εξαγοράς θα περιορίζεται στο ποσό της ελάχιστης εγγυημένης εξαγοράς. Συμφωνείται ρητώς ότι αποκλειστικά και μόνο η αρμόδια υπηρεσία του Υπουργείου Εμπορίου θα αποφαίνεται αν και κατά πόσο πραγματοποιούνται αθρόες εξαγορές κάτω από καθεστώς εξαιρετικών και ανωμάλων οικονομικών περιστάσεων.

5.ΑΥΤΟΜΑΤΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΟΥ

Όπως έχει συμφωνηθεί στην αίτηση ασφάλισης, η Εταιρία θα χρεώνει αυτόματα το Συμβαλλόμενο, σύμφωνα με το άρθρο 7 του παρόντος, με οποιοδήποτε ποσό που απαιτείται για την εξόφληση ληξιπροθέσμων ασφαλίστρων Ζωής και Συμπληρωματικών καλύψεων, που δεν πληρώθηκαν μέσα στην περίοδο χάριτος. Το σύνολο των ποσών που χρεώνονται με αυτό τον τρόπο δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερο από την αξία εξαγοράς του συμβολαίου κατά την ημερομηνία ανάληψης.
Στην περίπτωση εξαντλήσεως της εξαγοράς, το συμβόλαιο ακυρώνεται με έκδοση πρόσθετης πράξης που κοινοποιείται στο Συμβαλλόμενο.

6. ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΚΑΤΑΒΟΛΩΝ

Από τη στιγμή που το συμβόλαιο αποκτήσει αξία εξαγοράς και ο Συμβαλλόμενος σταματήσει να καταβάλλει ασφάλιστρα, η Εταιρία θα μετατρέψει αυτό σε ασφάλιση ελεύθερη περαιτέρω καταβολών, αν τούτο ζητηθεί γραπτώς από το Συμβαλλόμενο.

Κατά την χρονική στιγμή της μετατροπής, η αξία εξαγοράς του συμβολαίου θα χρησιμοποιείται σαν εφ'άπαξ ασφάλιστρο για την αγορά μίας ασφάλισης του αυτού τύπου με την αρχική που θα έχει την ίδια ημερομηνία λήξης με αυτή. Το κεφάλαιο θανάτου της νέας ασφάλισης θα είναι το τριπλάσιο ενός ετησίου ασφαλίστρου υπολογισμένου έτσι ώστε η παρούσα αξία αυτού του θεωρητικού ετησίου ασφαλίστρου που θα καταβαλλόταν για την υπολειπόμενη διάρκεια του συμβολαίου να είναι ισοδύναμη προς την αξία εξαγοράς. Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως, ο οποίος κατά την έναρξη της ελεύθερης ασφάλισης θα αποτελείται από την αξία εξαγοράς, θα χρεώνεται ετησίως με το κόστος καλύψεως θανάτου και μόνο με τα έξοδα διαχείρισης και θα πιστώνεται με την απόδοση, όπως αναφέρεται στο άρθρο 2 του παρόντος.

Στη λήξη της ασφάλισης θα καταβάλεται το σύνολο του λογαριασμού αποταμιεύσεως. Σε περίπτωση θανάτου του Ασφαλισμένου πριν από τη λήξη, θα καταβάλεται το σύνολο του λογαριασμού αποταμιεύσεως κατά τη στιγμή εκείνη ή το κεφάλαιο θανάτου της νέας ασφάλισης, αν το τελευταίο είναι μεγαλύτερο.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

7. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΑΝΑΛΗΨΗΣ

Από τη στιγμή που το ασφαλιστήριο αποκτήσει αξία εξαγοράς, ο Συμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να αποσύρει, με εγγύηση την αξία εξαγοράς του ασφαλιστηρίου, ποσά σύμφωνα με τους ακόλουθους όρους:

α. Το ποσό που αποσύρεται δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερο από την αξία εξαγοράς του συμβολαίου εκείνη τη χρονική στιγμή.

β. Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως θα εξακολουθήσει να χρεωπιστώνεται κανονικά όπως αναφέρεται στο άρθρο 2 του παρόντος.

γ. Ο Συμβαλλόμενος θα μπορεί να επιστρέψει το αναληφθέν ποσό ανατοκισμένο ετησίως με επιτόκιο ίσο προς το εκάστοτε ποσοστό απόδοσης (όπως περιγράφεται στο άρθρο 2 (γ) του παρόντος) αυξημένο κατά 2 μονάδες. Στην περίπτωση μη επιστροφής του αναληφθέντος ποσού, από τις παροχές που θα καταβάλλονται σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου σε περίπτωση θανάτου, επιβίωσης και εξαγοράς, θα αφαιρείται το ποσό ανάληψης ανατοκισμένο όπως περιγράφεται παραπάνω για τη χρονική περίοδο ανάμεσα στην ημερομηνία ανάληψης και την ημερομηνία καταβολής της παροχής.

σίων ασφαλίστρων.
Στην περίπτωση αυξήσεως του ασφαλίστρου, η αύξηση του κεφαλαίου κάλυψης θα είναι ίση με το τριπλάσιο του τμήματος του ασφαλίστρου που αντιστοιχεί στην αυξηση. Οι μειώσεις θα έχουν την ίδια μεταχείριση με μία μερική εξαγορά, το ποσό της οποίας θα θεωρείται σαν εφ'άπαξ ασφάλιστρο, οπότε θα εφαρμόζεται το άρθρο 9 περί πληρωμής προσθέτου εφ'άπαξ ασφαλίστρου του παρόντος.

Πριν από κάθε αύξηση καλύψεως, πλην της περιπτώσεως του άρθρου 12 των Ορισμών και Γενικών Όρων Ασφάλισης Ζωής, η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να ζητήσει αποδεικτικά στοιχεία για την καλή υγεία ή ασφαλισιμότητα του ασφαλισμένου. Κάθε τροποποίηση ισχύει από την επέτειο του συμβολαίου που ακολουθεί την έγγραφη αίτηση του Συμβαλλομένου που έχει γίνει αποδεκτή από την Εταιρία και εφ'όσον η τελευταία έχει αποστείλει στο Συμβαλλόμενο τη σχετική πρόσθετη πράξη με τη νέα εικόνα των καλύψεων και ασφαλίστρων και έχει καταβληθεί το σχετικό ασφάλιστρο.

9. ΠΛΗΡΩΜΗ ΠΡΟΣΘΕΤΟΥ ΕΦ ΑΠΑΞ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΟΥ

Ο Συμβαλλόμενος μπορεί οποτεδήποτε να καταβάλει ανεξάρτητα από τα κανονικά του ασφάλιστρα ένα εφ'άπαξ ασφάλιστρο. Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως θα πιστώνεται με το εφ'άπαξ ασφάλιστρο. Αντίστοιχα θα επέλθει ταυτόχρονη αύξηση του ασφαλιζομένου κεφαλαίου κατά το ποσό του εφ'άπαξ ασφαλίστρου. Το εφ'άπαξ ασφάλιστρο δεν υπόκειται σε επιβαρύνσεις για έξοδα προσκτήσεως και δεν θα λαμβάνεται υπ'όψη για τις μετέπειτα αυξήσεις βάσει του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΡΟΠΩΝ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ

Στην περίπτωση που κάποιο ποσό είναι πληρωτέο σύμφωνα με τους όρους του Συμβολαίου (θάνατος, εξαγορά ή λήξη της περιόδου ασφάλισης) ο Συμβαλλόμενος ή ο Δικαιούχος θα μπορεί να επιλέξει έναν από τους παρακάτω τρόπους διακανονισμού αντί της εφ'άπαξ εισπράξεως :

Α. Το πληρωτέο ποσό θα παραμένει έντοκο στο λογαριασμό αποταμιεύσεως, θα πιστώνεται με τόκους και θα καταβάλλεται :

1. Εφ'άπαξ μαζί με τις εκάστοτε αποδόσεις, σε ημερομηνία που θα καθορίζεται κατά τον χρόνο ασκήσεως του δικαιώματος της επιλογής.
2. Κατά τακτά χρονικά διαστήματα σε προκαθορισμένες δόσεις σταθερού ποσού, μαζί με τις εκάστοτε αποδόσεις, μέχρι να εξαντληθεί το ασφάλισμα.
3. Εφ'άπαξ στη λήξη της περιόδου που θα καθορίζεται κατά τον χρόνο ασκήσεως του δικαιώματος της επιλογής, ενώ σε τακτά χρονικά διαστήματα θα καταβάλλονται σαν δόσεις οι εκάστοτε αποδόσεις.

Στις παραπάνω περιπτώσεις το ποσό που θα παραμένει στο λογαριασμό αποταμιεύσεως θα πιστώνεται με τόκους υπολογισμένους με το επιτόκιο υπολογισμού της ετησίας απόδοσης, το οποίο διανέμεται κάθε χρόνο από την Εταιρία μειωμένο κατά το ποσοστό των εξόδων διαχειρίσεως 0,75% ετησίως.

Β. Το πληρωτέο ποσό θα καταβάλλεται σαν ισόβια σύνταξη

1. σε καθορισμένο αριθμό ίσων δόσεων κάθε χρόνο ή
2. σε καθορισμένο αριθμό ίσων δόσεων κάθε χρόνο, με εγγυημένη περίοδο καταβολής 5 ή 10 ετών έστω και αν ο Δικαιούχος της σύνταξης πεθάνει πριν από την συμπλήρωση της 5ετίας ή 10ετίας αντιστοίχως ή
3. σε καθορισμένο αριθμό ίσων δόσεων κάθε χρόνο που θα μεταβιβάζονται κατά τα 2/3 σε προκαθορισμένο άτομο, το οποίο θα επιβιώνει του Δικαιούχου της σύνταξης και θα δικαιούται πλέον αυτό να εισπράττει τις μειωμένες δόσεις ισοβίως.

Κατά τη διάρκεια της πληρωμής των δόσεων ο Δικαιούχος θα έχει το δικαίωμα στο προϊόν της υπεραπόδοσης από την επένδυση των αντιστοίχων μαθηματικών αποθεμάτων. Το επιτόκιο υπολογισμού του προϊόντος της υπεραπόδοσης θα είναι ίσο με τουλάχιστον το 90% του καθαρού διανεμητέου εισοδήματος, όπως αυτό ορίζεται στο παράρτημα του Αποταμιευτικού Προγράμματος, μειωμένο κατά το ποσοστό των εξόδων διαχειρίσεως 0,75% μείον το εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο. Το συνολικό επιτόκιο απόδοσης των μαθηματικών αποθεμάτων σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι μικρότερο του εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου που θα ισχύει κατά το χρόνο ασκήσεως της επιλογής. Οι υπεραποδόσεις θα χρησιμοποιούνται αυτόματα για την αύξηση των μελλοντικών συνταξιοδοτικών παροχών, εκτός εάν ο Δικαιούχος έχει ζητήσει εγγράφως την καταβολή των υπεραποδόσεων σε ετήσια βάση.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΗΡΙΟ

ΕΠΙΛΟΓΗ Β

ΠΟΣΟ ΜΗΝΙΑΙΑΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ				
Ηλικία*	**Ισόβια συνταξη**	**Ισόβια εγγυημένη για**		**Ισόβια μεταβιβαζόμενη** κατά τα 2/3**
		5 έτη	**10 έτη**	
40	5,162	5,150	5,113	4,704
41	5,225	5,211	5,170	4,744
42	5,293	5,277	5,232	4,786
43	5,364	5,346	5,296	4,830
44	5,440	5,420	5,364	4,878
45	5,519	5,497	5,435	4,927
46	5,603	5,579	5,509	4,980
47	5,692	5,665	5,586	5,035
48	5,787	5,756	5,668	5,095
49	5,887	5,852	5,754	5,157
50	5,993	5,954	5,844	5,223
51	6,105	6,061	5,938	5,293
52	6,225	6,175	6,035	5,366
53	6,351	6,295	6,139	5,445
54	6,486	6,422	6,245	5,528
55	6,630	6,556	6,357	5,616
56	6,781	6,698	6,474	5,710
57	6,943	6,849	6,595	5,809
58	7,115	7,007	6,720	5,915
59	7,299	7,175	6,850	6,026
60	7,494	7,352	6,985	6,145
61	7,702	7,540	7,125	6,272
62	7,925	7,738	7,267	6,406
63	8,161	7,947	7,414	6,550
64	8,415	8,167	7,564	6,703
65	8,685	8,400	7,717	6,865

* *Όταν η σύνταξη καταβάλλεται σε γυναίκα, θα χρησιμοποιείται ηλικία μικρότερη κατά 3 έτη.*

** *Τα ποσά της μεταβιβαζόμενης σύνταξης είναι ενδεικτικά και ισχύουν μόνο αν ο κύριος συνταξιοδοτούμενος είναι άνδρας και η σύνταξη μεταβιβάζεται σε γυναίκα νεώτερη κατά 5 χρόνια.*

Η επιλογή τρόπου διακανονισμού καθώς επίσης η ανάκληση και η τροποποίηση αυτής γίνεται με γραπτή δήλωση στα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρίας. Επιλογή επιτρέπεται μόνο αν ο Δικαιούχος είναι φυσικό πρόσωπο. Τα ποσά που καταβάλλονται σύμφωνα με τον επιλεγέντα τρόπο διακανονισμού, δεν μπορούν ούτε να εκχωρηθούν ούτε να ενεχυριασθούν.

Προκειμένου να γίνουν οι καταβολές με τον Β τρόπο διακανονισμού, θα απαιτούνται αποδεικτικά στοιχεία της ηλικίας των ατόμων που συνταξιοδοτούνται. Αν γίνει επιλογή ισόβιας σύνταξης, δεν επιτρέπεται ανάκληση ή μετατροπή μετά την έναρξη της συνταξιοδότησης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΜΟΝΙΜΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΑΝΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΓΙΑ ΕΡΓΑΣΙΑ

Ι. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΠΑΡΟΧΗΣ

Πρόκειται για συμπληρωματική ασφάλιση που παρέχεται αποκλειστικά και μόνο σε συνδυασμό με τη Βασική Αποταμιευτική Ασφάλιση και υπόκειται στους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

Σύμφωνα δε με αυτή, η Εταιρία προσφέρει τις ακόλουθες παροχές:

Αν κατά τη διάρκεια ισχύος της Βασικής Ασφάλισης και πριν από την επέτειο του συμβολαίου την πλησιέστερη στο 65ο έτος της ηλικίας του, ο Ασφαλισμένος μείνει από οποιαδήποτε αιτία ολικά ανίκανος να εκτελεί τη δική του εργασία ή οποιαδήποτε άλλη ανάλογη με τις γνώσεις, την εκπαίδευση και την κοινωνική του θέση και

α. έχει παραμείνει ανίκανος για εργασία για μια συνεχή χρονική περίοδο ενός έτους ή

β. η Εταιρία αναγνώρισε ότι η ανικανότητά του έγινε διαρκής πριν από την παρέλευση του έτους, τότε η Εταιρία:

1. Θα απαλλάσσει το Συμβαλλόμενο από την υποχρέωση να καταβάλει ασφάλιστρα για όλη τη διάρκεια αυτής της ολικής ανικανότητας συμπεριλαμβάνοντας και την περίοδο την προβλεπόμενη από τις παραπάνω (α) ή (β) παραγράφους.

Όταν ενεργοποιηθεί η Απαλλαγή Ασφαλίστρου, δεν θα γίνεται τιμαριθμική αναπροσαρμογή των καλύψεων.

2. Θα καταβάλλει ένα ποσό ίσο προς το κεφάλαιο ανικανότητας που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο (όπως αυτό θα έχει αναπροσαρμοσθεί βάσει του επιλεγμένου ποσοστού του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή) σε δόσεις κατά τον ακόλουθο τρόπο:

i. Το 30% του κεφαλαίου ανικανότητας για κάθε ένα από τα δύο πρώτα έτη και 40% για το τρίτο έτος, αρχίζοντας από την ημερομηνία αναγνώρισης της ολικής ανικανότητας για εργασία σύμφωνα με τις παραπάνω (α) ή (β) περιπτώσεις. Η καταβολή του κεφαλαίου σε δόσεις δεν μπορεί να ξεπερνά τις 3 ετήσιες πληρωμές.

ii. Η απόδοση που προκύπτει από την επένδυση του υπολοίπου του κεφαλαίου, μετά την αφαίρεση κάθε ετήσιας δόσης που έχει πληρωθεί, θα καταβάλεται μαζί με την επόμενη δόση του κεφαλαίου.

iii. Η πληρωμή οποιασδήποτε δόσης του κεφαλαίου ανικανότητας καθώς και της απόδοσης προϋποθέτει ότι ο Ασφαλισμένος ζει, συνεχίζεται η ολική ανικανότητά του και δεν ασκεί κανένα επάγγελμα με αμοιβή ή κέρδος. Αν δεν συντρέχουν αυτές οι προϋποθέσεις, παύει η υποχρέωση της Εταιρίας να πληρώνει την αντίστοιχη δόση ή τις επόμενες δόσεις.

το ποσό της ουσίας ή μέρος αυτού στο λογαριασμό επενδύσεως. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρία θα παρέχει τις αποδόσεις τις σχετικές με το ποσό αυτό σύμφωνα με το άρθρο 2γ των όρων του παραρτήματος της Βασικής Αποταμιευτικής Ασφάλισης. Οι αποδόσεις που διανέμονται με αυτό τον τρόπο μαζί με τα ποσά που έχουν αφεθεί στο λογαριασμό επενδύσεως, θα πληρώνονται σύμφωνα με την επιθυμία αυτού που δικαιούται να τα εισπράξει.

Η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να απαιτεί κατά λογικά χρονικά διαστήματα την εξέταση του Ασφαλισμένου από γιατρό της εκλογής της για να εξακριβώνει κατά πόσο ο Ασφαλισμένος είναι ή παραμένει ολικά ανίκανος για εργασία.

ΙΙ. ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ

Η Εταιρία δεν καλύπτει ανικανότητα που προήλθε άμεσα ή έμμεσα ολικά ή μερικά από:

α. Χρήση διεγερτικών ή ναρκωτικών ουσιών.
β. Εισβολή ή επιδρομή εχθρού, εξωτερικό ή εμφύλιο πόλεμο, πολιτικές ή στρατιωτικές στάσεις,ταραχές, κινήματα, απεργίες.
γ. Σωματική βλάβη του Ασφαλισμένου κατά την εκτέλεση στρατιωτικών γυμνασίων στις Ενοπλες Δυνάμεις οποιασδήποτε χώρας ή οργανισμού.
δ. Συμμετοχή σε αγώνες ταχύτητας (με οποιαδήποτε μέσα εκτός τα πόδια), ακροβασία, πυγμαχία, πάλη και γενικά πολεμικές τέχνες.
ε. Επιδράσεις ραδιενεργού ακτινοβολίας.
στ. Απόπειρα αυτοκτονίας ή αυτοτραυματισμό ανεξάρτητα από την διανοητική κατάσταση του Ασφαλισμένου.
ζ. Διανοητικές, νευρικές ή νευροφυτικές διαταραχές.
η. Οποιεσδήποτε προϋπάρχουσες παθήσεις, αναπηρίες ή σωματικές βλάβες οι οποίες ήταν γνωστές στον Ασφαλισμένο κατά τη στιγμή της ασφάλισης και δεν δηλώθηκαν.
Οι προϋπάρχουσες παθήσεις που ήταν άγνωστες στον Ασφαλισμένο κατά τη στιγμή της ασφάλισης, καλύπτονται δώδεκα (12) μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης της ασφάλισης ή επαναφοράς αυτής σε ισχύ.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

ΙΙΙ. ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

Η κάλυψη αυτή θα παύσει να ισχύει από την επέτειο της έναρξης ισχύος της που είναι πλησιέστερη στην 65η επέτειο των γενεθλίων του Ασφαλισμένου και μετά από την ημερομηνία αυτή δεν θα καταβάλλεται κανένα ασφάλιστρο σχετικό με αυτή την συμπληρωματική ασφάλιση.

Επίσης η κάλυψη διακόπτεται αυτόματα αν ο Ασφαλισμένος συνταξιοδοτηθεί ή παύσει να ασκεί οποιοδήποτε επάγγελμα ή εργασία με μισθό ή κέρδος, οπότε η Εταιρία θα υποχρεούται στην επιστροφή χωρίς τόκο των ασφαλίστρων που τυχόν έχει εισπράξει για την περίοδο μετά την διακοπή της ισχύος της κάλυψης αυτής.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΠΑΛΛΑΓΗΣ ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΚΑΤΑΒΟΛΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΔΙΑΡΚΟΥΣ ΟΛΙΚΗΣ ΑΝΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ

1.Σύμφωνα με τους όρους του παραρτήματος αυτού η Εταιρία θα απαλλάσει το Συμβαλλόμενο από την περαιτέρω καταβολή των οφειλομένων δόσεων ασφαλίστρων της βασικής ασφάλισης και των συμπληρωματικών καλύψεων, των πληρωτέων μετά την έναρξη και για όλη τη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου ανικανότητας για εργασία του Ασφαλισμένου, όπως αυτή ορίζεται παρακάτω. Τα ασφάλιστρα που υπόκεινται σε απαλλαγή και έχουν καταβληθεί, θα επιστρέφονται.

Όταν ενεργοποιηθεί η απαλλαγή ασφαλίστρων, δεν θα γίνεται τιμαριθμική αναπροσαρμογή των καλύψεων.

Αυτή η συμπληρωματική ασφάλιση θα υπόκειται και στους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

2. ΑΝΙΚΑΝΟΤΗΤΑ

Με τον όρο "ανικανότητα" εννοούμε ότι ο Ασφαλισμένος δεν ασκεί κανένα επάγγελμα με αμοιβή ή κέρδος και δεν μπορεί να εκτελεί τη δική του εργασία ή οποιαδήποτε άλλη ανάλογη με τις γνώσεις, την εκπαίδευση και την κοινωνική του θέση και ότι:

α. Η ανικανότητα υπήρξε αποτέλεσμα σωματικής βλάβης που έλαβε χώρα ή ασθένειας που εκδηλώθηκε κατά το χρόνο πριν το παράρτημα αυτό βρισκόταν σε ισχύ και συνεχίστηκε χωρίς διακοπή για χρονική περίοδο τουλάχιστον δώδεκα (12) μηνών και
β. Η έναρξη της ανικανότητας έγινε πριν από τη συμπλήρωση του 65ου έτους της ηλικίας του Ασφαλισμένου.

3. ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ

Η Εταιρία δεν καλύπτει ανικανότητα που προήλθε άμεσα ή έμμεσα ολικά ή μερικά από:

α. Χρήση διεγερτικών ή ναρκωτικών ουσιών.
β. Εισβολή ή επιδρομή εχθρού, εξωτερικό ή εμφύλιο πόλεμο, πολιτικές ή στρατιωτικές στάσεις, ταραχές, κινήματα, απεργίες.
γ. Σωματική βλάβη του Ασφαλισμένου κατά την εκτέλεση στρατιωτικών γυμνασίων στις Ενοπλες Δυνάμεις οποιασδήποτε χώρας ή οργανισμού.
δ. Συμμετοχή σε αγώνες ταχύτητας (με οποιαδήποτε μέσα εκτός τα πόδια), ακροβασία, πυγμαχία, πάλη και γενικά πολεμικές τέχνες.
ε. Επιδράσεις ραδιενεργού ακτινοβολίας.
στ. Απόπειρα αυτοκτονίας ή αυτοτραυματισμό ανεξάρτητα από την διανοητική κατάσταση του Ασφαλισμένου.
ζ. Διανοητικές, νευρικές ή νευροφυτικές διαταραχές.

λισης, καλύπτονται δώδεκα (12) μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης της ασφάλισης ή επαναφοράς αυτής σε ισχύ.

4. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ - ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥ

Ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος είναι υποχρεωμένοι μέσα σε τρεις μήνες από τη χρονική στιγμή της έναρξης της ανικανότητας ή τέλος πάντων σε λογικό χρονικό διάστημα από αυτή, να στέλνουν στην Εταιρία γραπτή ειδοποίηση για κάθε απαίτησή τους που πηγάζει από το παράρτημα αυτό και να παρέχουν αποδεικτικά στοιχεία ικανοποιητικά για την Εταιρία σχετικά με την ανικανότητα του Ασφαλισμένου και τη συνέχισή της.

Η Εταιρία έχει δικαίωμα να απαιτεί κατά λογικά διαστήματα την εξέταση του Ασφαλισμένου από γιατρό της εκλογής της για να εξακριβώνει κατά πόσο ο Ασφαλισμένος παραμένει ανίκανος για εργασία.

5. ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

Το παράρτημα αυτό θα παύσει να ισχύει από την επέτειο της έναρξη ισχύος του που είναι πλησιέστερη στην 65η επέτειο των γενεθλίων του Ασφαλισμένου και μετά από την ημερομηνία αυτή δεν θα καταβάλεται κανένα ασφάλιστρο σχετικό με αυτή τη συμπληρωματική ασφάλιση.

Σχετικά με τις καλύψεις Ατυχήματος και Ασθενείας (Alpha Σωματοφύλακας), το παράρτημα θα παύσει να ισχύει με την παύση ισχύος της Βασικής Ασφάλισης ζωής και οπωσδήποτε στην επέτειο του συμβολαίου την πλησιέστερη στην 65η επέτειο των γενεθλίων του Ασφαλισμένου.

ΔΕΙΓΜΑ-ΕΥΤΙΚΟ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΟΥ

Αυτή η συμπληρωματική ασφάλιση αποτελεί μέρος της Βασικής Ασφάλισης Ζωής, υπόκειται στους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και παρέχει τις ακόλουθες πρόσθετες παροχές :

A. Με την προσκόμιση αποδεικτικών στοιχείων ότι ο θάνατος του Συμβαλλομένου επήλθε πριν α πό την ημερομηνία λήξης που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, ή
B. Με την διαπίστωση ανικανότητας του Συμβαλλομένου, όπως αυτή ορίζεται παρακάτω πριν από την ημερομηνία λήξης που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο,

η Εταιρία αναλαμβάνει την υποχρέωση να μην εισπράττει τα ασφάλιστρα για τη Βασική Ασφάλιση Ζωής και τις τυχόν υπάρχουσες άλλες συμπληρωματικές ασφαλίσεις, αρχίζοντας

i. για την περίπτωση θανάτου του Συμβαλλομένου, από τα ασφάλιστρα που είναι απαιτητά αμέσως μετά την ημερομηνία θανάτου μέχρι τα ασφάλιστρα που θα είναι απαιτητά πριν από την ημερομηνία λήξης αυτής της συμπληρωματικής ασφάλισης και
ii. για την περίπτωση ανικανότητας του Συμβαλλομένου, από τα ασφάλιστρα που είναι απαιτητά αμέσως μετά την ημερομηνία που αναγνωρίστηκε η ανικανότητα και μέχρι τα ασφάλιστρα που είναι απαιτητά πριν από την ημερομηνία λήξης αυτής της συμπληρωματικής ασφάλισης.

Όταν επέλθει ο ασφαλιστικός κίνδυνος βάσει του παραρτήματος αυτού, δεν θα γίνεται τιμαριθμική αναπροσαρμογή των καλύψεων.

Οσο διαρκεί η ανικανότητα του Συμβαλλομένου, δεν θα γίνεται καμία αλλαγή στο συμβόλαιο.

1. ΟΡΙΣΜΟΣ ΜΟΝΙΜΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΑΝΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ

Ο Συμβαλλόμενος θεωρείται ανίκανος για εργασία όταν μείνει από οποιαδήποτε αιτία μόνιμα και ολικά ανίκανος να εκτελεί τη δική του εργασία ή οποιαδήποτε άλλη εργασία ανάλογη με τις γνώσεις, την εκπαίδευση και την κοινωνική του θέση και :

α. έχει παραμείνει ανίκανος για εργασία για μία συνεχή χρονική περίοδο ενός έτους ή
β. η Εταιρία αναγνώρισε ότι η ανικανότητά του έγινε διαρκής πριν από την παρέλευση του έτους.

Διευκρινίζεται ότι ο Συμβαλλόμενος θα απαλλάσσεται από την καταβολή του ασφαλίστρου μόνο για μόνιμη ολική ανικανότητα που προήλθε από ατύχημα ή ασθένεια που εκδηλώθηκε για πρώτη φορά μετά από την ημερομηνία έναρξης της ισχύος αυτής της συμπληρωματικής ασφάλισης και άρχισε πριν από την επέτειο του Συμβολαίου την πλησιέστερη στο 65ο έτος της ηλικίας του Συμβαλλομένου ή την πλησιέστερη στο εικοστό όγδοο (28) έτος της ηλικίας του Ασφαλισμένου.

ΣΚΙΑΓΡΑΦΗΜΕΝΟ

141

Στην περίπτωση μόνιμης ολικής ανικανότητας του Συμβαλλομένου, η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να απαιτεί κατά λογικά χρονικά διαστήματα την εξέταση του Συμβαλλομένου από γιατρό της εκλογής της για να εξακριβώνει κατά πόσο ο Συμβαλλόμενος είναι ή παραμένει ολικά ανίκανος για εργασία.

2. ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ

Σε περίπτωση θανάτου του Συμβαλλομένου θα πρέπει να σταλεί στα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρίας γραπτή ειδοποίηση μέσα σε διάστημα όχι μεγαλύτερο των τριών μηνών από την ημερομηνία θανάτου.
Σε περίπτωση ανικανότητας ο Συμβαλλόμενος είναι υποχρεωμένος να στείλει στα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρίας γραπτή ειδοποίηση μέσα σε τρεις μήνες από τη χρονική στιγμή που διαπιστώθηκε η ανικανότητά του και να παρέχει αποδεικτικά στοιχεία ικανοποιητικά για την Εταιρία σχετικά με την ανικανότητα αυτή και τη συνέχισή της.

3. ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ

ΕΚΔΟΣΗ ΔΕΙΓΜΑΤΙΚΟ

Η Εταιρία δεν καλύπτει ανικανότητα που προήλθε άμεσα ή έμμεσα ολικά ή μερικά από:

α. Χρήση διεγερτικών ή ναρκωτικών ουσιών.
β. Εισβολή ή επιδρομή εχθρού, εξωτερικό ή εμφύλιο πόλεμο, πολιτικές ή στρατιωτικές στάσεις, ταραχές, κινήματα, απεργίες.
γ. Σωματική βλάβη του Ασφαλισμένου κατά την εκτέλεση στρατιωτικών γυμνασίων στις Ενοπλες Δυνάμεις οποιασδήποτε χώρας ή οργανισμού.
δ. Συμμετοχή σε αγώνες ταχύτητας (με οποιοδήποτε μέσα εκτός τα πόδια), ακροβασία, πυγμαχία, πάλη και γενικά πολεμικές τέχνες.
ε. Επιδράσεις ραδιενεργού ακτινοβολίας.
στ. Απόπειρα αυτοκτονίας ή αυτοτραυματισμό ανεξάρτητα από την διανοητική κατάσταση του Ασφαλισμένου.
ζ. Διανοητικές, νευρικές ή νευροφυτικές διαταραχές.
η. Οποιεσδήποτε προϋπάρχουσες παθήσεις, αναπηρίες ή σωματικές βλάβες οι οποίες ήταν γνωστές στον Ασφαλισμένο κατά τη στιγμή της ασφάλισης και δεν δηλώθηκαν.
Οι προϋπάρχουσες παθήσεις που ήταν άγνωστες στον Ασφαλισμένο κατά τη στιγμή της ασφάλισης, καλύπτονται δώδεκα (12) μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης της ασφάλισης ή επανα φοράς αυτής σε ισχύ.

4. ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

Το παράρτημα αυτό παύει να ισχύει:
1. όταν παύσει να ισχύει η Βασική Ασφάλιση Ζωής.

2. την ημερομηνία λήξης αυτής της συμπληρωματικής ασφάλισης που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο και οπωσδήποτε κατά την επέτειο του συμβολαίου την πλησιέστερη στην 65η επέτειο των γενεθλίων του Συμβαλλομένου ή την 28η επέτειο των γενεθλίων του Ασφαλισμένου.

Μετά την παύση της ισχύος του παραρτήματος αυτού, η Εταιρία απαλλάσσεται από κάθε υποχρέωση για ικανοποίηση αξίωσης που πηγάζει από αυτή την συμπληρωματική ασφάλιση και υποχρεούται μόνο στην επιστροφή των ασφαλίστρων των σχετικών με την ασφάλιση αυτή που εισπράχθηκαν κατά λάθος μετά από παύση της ισχύος αυτού του παραρτήματος.

Διευκρινίζεται ότι, αν κατά την έναρξη του παραρτήματος αυτού η ηλικία του Συμβαλλομένου είναι μεγαλύτερη των πενήντα πέντε ετών, η συμπληρωματική ασφάλιση προστασίας ασφαλίστρου είναι άκυρη και η Εταιρία δεν έχει καμία υποχρέωση εκτός από την επιστροφή των ασφαλίστρων που εισπράχθηκαν ειδικά για αυτή τη συμπληρωματική ασφάλιση.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΛΦΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (ΑΠΛΗ)

Πρόκειται για μία πρόσκαιρη ασφάλιση θανάτου, η οποία υπόκειται στους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

Με την προσκόμιση αποδεικτικών στοιχείων που φανερώνουν ότι ο θάνατος του Ασφαλισμένου επήλθε πριν από την ημερομηνία λήξης της ασφάλισης, η Εταιρία θα καταβάλει στο Δικαιούχο το ποσό που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο σαν ασφαλισμένο κεφάλαιο της **ΑΛΦΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (ΑΠΛΗ).**

1.(α) Στα πρώτα δέκα έτη της διάρκειας της ασφάλισης του παραρτήματος αυτού το ασφάλιστρο που θα καταβάλλεται θα είναι το αρχικό ασφάλιστρο που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

(β) Μετά την παρέλευση της πρώτης δεκαετίας και με την έναρξη κάθε νέας δεκαετίας, το ασφάλιστρο θα αναπροσαρμόζεται με βάση την ηλικία του Ασφαλισμένου κατά την έναρξη κάθε τέτοιας νέας δεκαετίας. Σαν ηλικία του Ασφαλισμένου στην περίπτωση αυτή θα θεωρείται η ηλικία του στα πλησιέστερα γενέθλιά του. Η κάλυψη λήγει στην ηλικία των 70 ετών.

2. Πριν από τον θάνατο του Ασφαλισμένου και σε οποιοδήποτε χρόνο πριν από την 60η επέτειο των γενεθλίων του, ο Συμβαλλόμενος μπορεί να διακόψει την ασφάλιση του παραρτήματος αυτού στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος και να συνάψει σε αντικατάστασή της ένα νέο αποταμιευτικό συμβόλαιο. Το ασφαλισμένο κεφάλαιο του νέου συμβολαίου δεν μπορεί να ξεπερνά το ασφαλισμένο κεφάλαιο της ασφάλισης που έχει διακοπεί.

Στην περίπτωση αυτή δεν απαιτείται απόδειξη για την καλή υγεία ή την ασφαλισιμότητα του Ασφαλισμένου και το ασφάλιστρο για τη νέα ασφάλιση θα είναι το σύνηθες ασφάλιστρο που θα εισπράττει η Εταιρία για τη διάρκεια του νέου συμβολαίου και την ηλικία του Ασφαλισμένου κατά την ημερομηνία μετατροπής.

ΕΠΙΣΤΡΕΠΤΙΚΟ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ALPHA ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ (ΑΠΛΗ) ΜΕ ΚΑΛΥΨΗ ΑΝΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΓΙΑ ΕΡΓΑΣΙΑ

Ι. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΠΑΡΟΧΗΣ

Πρόκειται για μία πρόσκαιρη ασφάλιση θανάτου με κάλυψη ανικανότητας για εργασία, η οποία υπόκειται στους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

Σύμφωνα με την ασφάλιση αυτή, η Εταιρία παρέχει την ακόλουθη κάλυψη :

Α) Με την προσκόμιση αποδεικτικών στοιχείων που φανερώνουν ότι ο θάνατος του Ασφαλισμένου επήλθε πριν από την ημερομηνία λήξης που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, η Εταιρία θα καταβάλει στο Δικαιούχο το ασφαλισμένο κεφάλαιο της Alpha Ασφάλισης Ζωής (Απλή). Καμία πληρωμή δεν θα γίνει σύμφωνα με αυτή την παράγραφο, αν κατά την ημερομηνία θανάτου του Ασφαλισμένου υπάρχει δικαίωμα απαίτησης σύμφωνα με την παρακάτω (Β) παράγραφο.

Β) Όταν διαπιστωθεί ανικανότητα του Ασφαλισμένου για εργασία, σύμφωνα με την παράγραφο (Γ) του παραρτήματος αυτού, πριν από την επέτειο του συμβολαίου την πλησιέστερη στην 65η επέτειο των γενεθλίων του Ασφαλισμένου, το ποσό που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο σαν ασφαλισμένο κεφάλαιο της Alpha Ασφάλισης Ζωής (Απλή), θα καταβάλλεται σε δόσεις, με τον ακόλουθο τρόπο:

1. Το 30% του ασφαλισμένου κεφαλαίου για κάθε ένα από τα δύο πρώτα έτη και 40% για το τρίτο έτος αρχίζοντας από την ημερομηνία αναγνώρισης της ολικής ανικανότητας για εργασία.

2. Το υπόλοιπο του ασφαλισμένου κεφαλαίου, μετά την αφαίρεση κάθε ετήσιας δόσης, θα πιστώνεται στο λογαριασμό επενδύσεων των συμβολαίων της ίδιας σειράς με τη βασική ασφάλιση, και η Εταιρία θα διανέμει απόδοση επάνω σ'αυτό σύμφωνα με το άρθρο 2γ του παραρτήματος της Βασικής Αποταμιευτικής Ασφάλισης. Το ποσό της απόδοσης θα καταβάλεται μαζί με κάθε επόμενη δόση του ασφαλισμένου κεφαλαίου της Alpha Ασφάλισης Ζωής (Απλή).

3. Η καταβολή του ασφαλισμένου κεφαλαίου της Alpha Ασφάλισης Ζωής (Απλή) σε δόσεις θα συνεχιστεί μέχρι να γίνουν 3 πληρωμές, αν όμως αποδειχθεί ότι ο Ασφαλισμένος πέθανε νωρίτερα, τότε το υπόλοιπο που δεν έχει ακόμα πληρωθεί θα καταβάλεται αμέσως μαζί με τις αποδόσεις που πραγματοποιήθηκαν αλλά δεν έχουν πληρωθεί.

4. Η πληρωμή κάθε δόσης του ασφαλισμένου κεφαλαίου της Alpha Ασφάλισης Ζωής (Απλή) και της σχετικής απόδοσης θα εξαρτάται από τη συνέχιση της ολικής ανικανότητας του Ασφαλισμένου για εργασία. Αν ο Ασφαλισμένος ασκεί κάποιο επάγγελμα με αμοιβή ή κέρδος, παύει η υποχρέωση της Εταιρίας να πληρώνει την αντίστοιχη δόση ή τις επόμενες δόσεις.

5. Στην περίπτωση που ο Ασφαλισμένος επανακτήσει την ικανότητά του για εργασία, τότε οι πληρωμές, σύμφωνα με την ασφάλιση αυτή, παύουν αυτόματα και η Alpha Ασφάλιση Ζωής (Απλή) επανέρχεται σε ισχύ. Το ασφαλισμένο κεφάλαιο μειώνεται κατά το σύνολο των δόσεων που έχουν καταβληθεί, με ανάλογη μείωση και του ασφαλίστρου.

Γ) Ο Ασφαλισμένος θεωρείται ανίκανος για εργασία όταν μείνει από οποιαδήποτε αιτία ολικά ανίκανος να εκτελεί τη δική του εργασία ή οποιαδήποτε άλλη ανάλογη με τις γνώσεις, την εκπαίδευση και την κοινωνική του θέση και :

i. έχει παραμείνει ανίκανος για εργασία για μια συνεχή χρονική περίοδο ενός έτους ή

ii. η Εταιρία αναγνώρισε ότι η ανικανότητά του έγινε διαρκής πριν από την παρέλευση του έτους.

145

β) Μετά την παρέλευση της πρώτης [illegible] αναπροσαρμόζεται με βάση την ηλικία του Ασφαλισμένου κατά την έναρξη κάθε τέτοιας νέας δεκαετίας. Σαν ηλικία του Ασφαλισμένου στην περίπτωση αυτή θα θεωρείται η ηλικία του στα πλησιέστερα γενέθλιά του. Η κάλυψη λήγει στην ηλικία των 70 ετών.

γ) Στην επέτειο του συμβολαίου την πλησιέστερη στην 65η επέτειο των γενεθλίων του Ασφαλισμένου, τα ασφάλιστρα για τα υπόλοιπα έτη της δεκαετίας που διανύει η Alpha Ασφάλιση Ζωής (Απλή), θα μειωθούν στο σύνηθες ασφάλιστρο της Εταιρίας για Alpha Ασφάλιση Ζωής (Απλή) χωρίς κάλυψη ανικανότητας για εργασία.

2. Η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να απαιτεί κατά λογικά χρονικά διαστήματα την εξέταση του Ασφαλισμένου από γιατρό της εκλογής της για να εξακριβώνει κατά πόσο ο Ασφαλισμένος είναι ή παραμένει ολικά ανίκανος για εργασία.

3. Πριν από το θάνατο του Ασφαλισμένου και σε οποιοδήποτε χρόνο πριν από την 60η επέτειο των γενεθλίων του, ο Συμβαλλόμενος μπορεί να διακόψει την ασφάλιση αυτού του παραρτήματος στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος και να συνάψει σε αντικατάστασή της ένα νέο αποταμιευτικό συμβόλαιο. Το ασφαλισμένο κεφάλαιο του νέου συμβολαίου δεν μπορεί να ξεπερνά το ασφαλισμένο κεφάλαιο της ασφάλισης που έχει διακοπεί.

Το νέο συμβόλαιο μπορεί να περιέχει κάλυψη ανικανότητας για εργασία μόνο αν η μετατροπή γίνει πριν από την επέτειο του συμβολαίου την πλησιέστερη στα πεντηκοστά γενέθλια του Ασφαλισμένου. Δεν απαιτείται απόδειξη για την καλή υγεία ή την ασφαλισιμότητα του Ασφαλισμένου και το ασφάλιστρο για τη νέα ασφάλιση θα είναι το σύνηθες ασφάλιστρο που θα εισπράτει η Εταιρία για τη διάρκεια του νέου συμβολαίου και την ηλικία του Ασφαλισμένου κατά την ημερομηνία της μετατροπής.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

ΙΙ. ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ

Η Εταιρία δεν καλύπτει ανικανότητα που προήλθε άμεσα ή έμμεσα ολικά ή μερικά από:

α. Χρήση διεγερτικών ή ναρκωτικών ουσιών.

β. Εισβολή ή επιδρομή εχθρού, εξωτερικό ή εμφύλιο πόλεμο, πολιτικές ήστρατιωτικές στάσεις, ταραχές, κινήματα, απεργίες.

γ. Σωματική βλάβη του Ασφαλισμένου κατά την εκτέλεση στρατιωτικών γυμνασίων στις Ενοπλες Δυνάμεις οποιασδήποτε χώρας ή οργανισμού.

δ. Συμμετοχή σε αγώνες ταχύτητας (με οποιαδήποτε μέσα εκτός τα πόδια), ακροβασία, πυγμαχία, πάλη και γενικά πολεμικές τέχνες.

ε. Επιδράσεις ραδιενεργού ακτινοβολίες.

στ. Απόπειρα αυτοκτονίας ή αυτοτραυματισμό ανεξάρτητα από την διανοητική κατάσταση του Ασφαλισμένου.

ζ. Διανοητικές, νευρικές ή νευροφυτικές διαταραχές.

η. Οποιεσδήποτε προϋπάρχουσες παθήσεις, αναπηρίες ή σωματικές βλάβες οι οποίες ήταν γνωστές στον Ασφαλισμένο κατά τη στιγμή της ασφάλισης και δεν δηλώθηκαν.

Οι προϋπάρχουσες παθήσεις που ήταν άγνωστες στον Ασφαλισμένο κατά τη στιγμή της ασφάλισης, καλύπτονται δώδεκα (12) μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης της ασφάλισης ή επαναφοράς αυτής σε ισχύ.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΛΦΑ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με τους όρους του παραρτήματος αυτού, η Εταιρία παρέχει την ακόλουθη κάλυψη η οποία υπόκειται στους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

Με την προσκόμιση αποδεικτικών στοιχείων που φανερώνουν ότι ο θάνατος επήλθε πριν από την ημερομηνία λήξης που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, η Εταιρία θα καταβάλλει στο Δικαιούχο ένα μηνιαίο εισόδημα σύμφωνα με τα παρακάτω:

Η πρώτη μηνιαία καταβολή θα γίνει την πρώτη μέρα του μήνα που ακολουθεί αμέσως μετά την ημερομηνία θανάτου του Ασφαλισμένου. Στη συνέχεια οι καταβολές θα γίνονται την πρώτη μέρα κάθε μήνα μέχρι το μήνα λήξης της κάλυψης αυτής.

Το ποσό κάθε μηνιαίας καταβολής θα υπολογίζεται με τον ακόλουθο τρόπο:

α) Κατά τη διάρκεια του έτους μέσα στο οποίο επήλθε ο θάνατος του Ασφαλισμένου, κάθε μηνιαία καταβολή θα είναι ίση με την μηνιαία καταβολή που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.
β) Αν κατά την 31η Δεκεμβρίου τουλέτους θανάτου ή οποιουδήποτε έτους μετά το έτος θανάτου, η Εταιρία δηλώσει ποσοστό απόδοσης που ξεπερνά το 4 1/4 % πάνω στους λογαριασμούς επενδύσεων των συμβολαίων της όπως σειράς με τη Βασική Ασφάλιση, το μηνιαίο εισόδημα που πρέπει να καταβάλεται για το επόμενο έτος και για όλα τα επόμενα έτη μέχρι και το έτος που συμπεριλαμβάνει την ημερομηνία λήξης, θα αυξάνεται κατά τόσες μονάδες (ή κλάσμα αυτών) στα εκατό, όσες το ποσοστό της απόδοσης που δηλώθηκε ξεπερνά το 4 1/4 %.

γ) Το εισόδημα που αυξήθηκε με αυτό τον τρόπο, θα αποτελεί έκτοτε το μηνιαίο εισόδημα που θα καταβάλεται σύμφωνα με αυτή την ασφάλιση και πάνω σ'αυτό θα υπολογίζεται κάθε μεταγενέστερη αύξηση από αποδόσεις, όπως αυτή καθορίζεται στην προηγούμενη παράγραφο.

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΟ

147

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΛΦΑ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΜΕ ΚΑΛΥΨΗ ΑΝΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΓΙΑ ΕΡΓΑΣΙΑ

Ι. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΠΑΡΟΧΗΣ

Σύμφωνα με τους όρους του παραρτήματος αυτού, η Εταιρία παρέχει την ακόλουθη κάλυψη η οποία υπόκειται στους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

Α. Με την προσκόμιση αποδεικτικών στοιχείων ότι ο θάνατος του Ασφαλισμένου επήλθε πριν από την ημερομηνία λήξης που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο ή

Β. Με την διαπίστωση ανικανότητας του Ασφαλισμένου σύμφωνα με την παρακάτω παράγραφο Γ, πριν από την ημερομηνία λήξης που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, η Εταιρία θα καταβάλει στο Δικαιούχο στην περίπτωση της παραγράφου Α ή στο Συμβαλλόμενο στην περίπτωση της παραγράφου Β, ένα μηνιαίο εισόδημα σύμφωνα με τα παρακάτω:

Η πρώτη μηνιαία καταβολή θα γίνει την πρώτη του μήνα που ακολουθεί αμέσως μετά την ημερομηνία που επήλθε ο θάνατος ή αναγνωρίστηκε η ολική ανικανότητα για εργασία του Ασφαλισμένου. Στη συνέχεια οι καταβολές θα γίνονται την πρώτη μέρα κάθε μήνα μέχρι το μήνα λήξης της κάλυψης αυτής. Το ποσό κάθε μηνιαίας καταβολής θα υπολογίζεται με τον ακόλουθο τρόπο:

i. Κατά τη διάρκεια του έτους μέσα στο οποίο επήλθε ο θάνατος ή αναγνωρίστηκε η ανικανότητα του Ασφαλισμένου, κάθε μηνιαία καταβολή θα είναι ίση με την μηνιαία καταβολή που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

ii. Αν κατά την 31η Δεκεμβρίου του έτους θανάτου ή αναγνώρισης της ανικανότητας (ή οποιουδήποτε έτους μετά το έτος θανάτου ή αναγνώρισης της ανικανότητας) η Εταιρία δηλώσει ποσοστό απόδοσης που ξεπερνά το 4 1/4 % πάνω στους λογαριασμούς επενδύσεων των συμβολαίων της ίδιας σειράς με τη Βασική Ασφάλιση, το μηνιαίο εισόδημα, που πρέπει να καταβάλεται για το επόμενο έτος και για όλα τα επόμενα έτη μέχρι και το έτος που συμπεριλαμβάνει την ημερομηνία λήξης, θα αυξάνεται κατά τόσες μονάδες (ή κλάσμα αυτών) τοις εκατό όσες το ποσοστό της απόδοσης που δηλώθηκε ξεπερνά το 4 1/4 %.

iii. Το εισόδημα που αυξήθηκε με αυτό τον τρόπο θα αποτελεί έκτοτε το μηνιαίο εισόδημα που θα καταβάλλεται σύμφωνα με αυτή την ασφάλιση και πάνω σ'αυτό θα υπολογίζεται κάθε μεταγενέστερη αύξηση από αποδόσεις, όπως αυτή καθορίζεται στην προηγούμενη παράγραφο.

ΕΝΗΜΑΣΤΙΚΟ

i. έχει παραμείνει ανίκανος για εργασία για μια συνεχή χρονική περίοδο ενός έτους ή

ii. η Εταιρία αναγνώρισε ότι η ανικανότητά του έγινε διαρκής πριν από την παρέλευση του έτους.

Δ. Αν ο Ασφαλισμένος ασκεί κάποιο επάγγελμα με αμοιβή ή κέρδος, παύει η υποχρέωσης της Εταιρίας να πληρώνει την αντίστοιχη δόση ή τις επόμενες δόσεις.

Ε. Η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να απαιτεί κατά λογικά χρονικά διαστήματα την εξέταση του Ασφαλισμένου από γιατρό της εκλογής της για να εξακριβώνει κατά πόσο ο Ασφαλισμένος είναι ή παραμένει ολικά ανίκανος για εργασία.

ΙΙ. ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

Η Εταιρία δεν καλύπτει ανικανότητα που προήλθε άμεσα ή έμμεσα ολικά ή μερικά από:

α. Χρήση διεγερτικών ή ναρκωτικών ουσιών.
β. Εισβολή ή επιδρομή εχθρού, εξωτερικό ή εμφύλιο πόλεμο, πολιτικές ή στρατιωτικές στάσεις, ταραχές, κινήματα, απεργίες.
γ. Σωματική βλάβη του Ασφαλισμένου κατά την εκτέλεση στρατιωτικών γυμνασίων στις Ενοπλες Δυνάμεις οποιασδήποτε χώρας ή οργανισμού.
δ. Συμμετοχή σε αγώνες ταχύτητας (με οποιαδήποτε μέσα εκτός τα πόδια), ακροβασία, πυγμαχία, πάλη και γενικά πολεμικές τέχνες.
ε. Επιδράσεις ραδιενεργού ακτινοβολίας.
στ. Απόπειρα αυτοκτονίας ή αυτοτραυματισμό ανεξάρτητα από την διανοητική κατάσταση του Ασφαλισμένου.
ζ. Διανοητικές, νευρικές ή νευροφυτικές διαταραχές.
η. Οποιεσδήποτε προϋπάρχουσες παθήσεις, αναπηρίες ή σωματικές βλάβες οι οποίες ήταν γνωστές στον Ασφαλισμένο κατά τη στιγμή της ασφάλισης και δεν δηλώθηκαν.
Οι προϋπάρχουσες παθήσεις που ήταν άγνωστες στον Ασφαλισμένο κατά τη στιγμή της ασφάλισης, καλύπτονται δώδεκα (12) μήνες μετά την ημερομηνία έναρξης της ασφάλισης ή επαναφοράς αυτής σε ισχύ.

ΟΡΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΕΙΔΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΚΑΛΥΨΕΩΝ ΑΤΥΧΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΑΣΘΕΝΕΙΑΣ (ALPHA ΣΩΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ)

1. ΟΡΙΣΜΟΙ

α. "Ατύχημα" θεωρείται σωματική βλάβη από αιτία βίαιη, εξωτερική, αιφνίδια και απόλυτα ανεξάρτητη από την πρόθεση του Ασφαλισμένου.

β. "Ασθένεια" θεωρείται κάθε νόσος που εκδηλώνεται για πρώτη φορά τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες μετά από την ημερομηνία έκδοσης του συμβολαίου ή της επαναφοράς αυτού σε ισχύ.

γ. "Νοσοκομείο ή Κλινική" θεωρείται κάθε νοσηλευτικό ίδρυμα που λειτουργεί νόμιμα και διαθέτει πλήρη νοσοκομειακό εξοπλισμό και μόνιμο επιτελείο θεραπόντων γιατρών και διπλωματούχων νοσοκόμων. Αναρρωτήρια για ναρκομανείς ή αλκοολίκους, ιδρύματα φροντίδας και περίθαλψης υπερηλίκων και αναπήρων και γενικώς αναπτυκτήρια και φυσικοθεραπευτήρια δεν θεωρούνται Νοσοκομεία ή Κλινικές.

δ. "Νοσηλεία" θεωρείται η παραμονή του Ασφαλισμένου σε Νοσοκομείο ή Κλινική για είκοσι τέσσερις (24) τουλάχιστον συνεχείς ώρες εξαιτίας ατυχήματος ή ασθενείας.
Δύο ή περισσότερες νοσηλείες σε νοσοκομείο ή κλινική θεωρούνται σαν μία νοσηλεία, αν οφείλονται στην ίδια αιτία ή επιπλοκές αυτής και δεν απέχουν μεταξύ τους πάνω από 90 ημέρες.

ε. "Εξαρτώμενα Πρόσωπα" θεωρούνται αποκλειστικά η σύζυγος του Ασφαλισμένου και τα άγαμα παιδιά του που έχουν ηλικία μεγαλύτερη των 30 ημερών και μικρότερη των 21 ετών. Σε περίπτωση που τα τέκνα σπουδάζουν, μικρότερη ηλικία θεωρείται αυτή των 24 ετών.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

2. ΕΓΓΥΗΣΗ ΔΙΑΤΗΡΗΣΙΜΟΤΗΤΑΣ

Η διάρκεια των καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας είναι μακροχρόνια.

Οταν ο Συμβαλλόμενος εξακολουθεί να καταβάλλει τα ασφάλιστρα, οι συμπληρωματικές καλύψεις Ατυχήματος και Ασθενείας παραμένουν σε ισχύ, μέχρι την ημερομηνία λήξης που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Ειδικότερα, ο τερματισμός των καλύψεων αυτών μπορεί να επέλθει σύμφωνα με τα παρακάτω :

α. ΑΤΥΧΗΜΑ

Οποιοδήποτε από τα παρακάτω συμβεί νωρίτερα θα επιφέρει τον τερματισμό της παροχής αυτής :

i. Ο τερματισμός της ισχύος της ασφάλισης ζωής που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, ή

ii. Η επέλευση της επετείου του συμβολαίου της πλησιέστερης στην 65η επέτειο των γενεθλίων του Ασφαλισμένου.

ii. Η επέλευση της επετείου του συμβολαίου της πλησιεστερης στην 65η επετειο των γενεθλιων του ασφαλισμένου.
iii. Η συνταξιοδότηση του Ασφαλισμένου, καθώς και η διακοπή ασκήσεως οποιασδήποτε εργσίας με μισθό ή κέρδος πριν την ημερομηνία λήξης που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.
iv. Η εφαρμογή της παραγράφου 4 του αντιστοίχου παραρτήματος.

γ. **ΣΟΒΑΡΕΣ ΑΣΘΕΝΕΙΕΣ**

Οποιοσδήποτε από τους παρακάτω λόγους επέλθει νωρίτερα θα επιφέρει τον τερματισμό της παροχής αυτής :

i. Ο τερματισμός της ισχύος της ασφάλισης ζωής ή
ii. Η επέλευση της επετείου του συμβολαίου της πλησιέστερης στην 65η επέτειο των γενεθλίων του ασφαλισμένου.
iii. Με την καταβολή του ασφαλισμένου κεφαλαίου που προβλέπεται στους όρους της παροχής.

δ. **ΑΠΩΛΕΙΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΑΠΌ ΑΣΘΕΝΕΙΑ**

Οποιοσδήποτε από τους παρακάτω λόγους επέλθει νωρίτερα θα επιφέρει τον τερματισμό της παροχής αυτής :

i. Ο τερματισμός της ισχύος της ασφάλισης ζωής ή
ii. Η επέλευση της επετείου του συμβολαίου της πλησιέστερης στην 65η επέτειο των γενεθλίων του ασφαλισμένου.
iii. Η συνταξιοδότηση του Ασφαλισμένου, καθώς και η διακοπή ασκήσεως οποιασδήποτε εργσίας με μισθό ή κέρδος πριν την ημερομηνία λήξης που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.
iv. Με την καταβολή αποζημίωσης για χρονικό διάστημα 24 μηνών για την ίδια ασθένεια.

ε. **ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΟ ΕΠΙΔΟΜΑ, ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΟ ΕΠΙΔΟΜΑ ΚΑΙ ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΕΣ ΚΑΛΥΨΕΙΣ**

Οι παροχές αυτές ισχύουν για ολόκληρη τη ζωή και τερματίζονται αν οποιοσδήποτε από τους παρακάτω λόγους επέλθει νωρίτερα :

i. Ο θάνατος του ασφαλισμένου, ή
ii. Η διακοπή της ασφάλισης ζωής που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, πριν από την κανονική ημερομηνία λήξης αυτής.Διευκρινίζεται ότι ο τερματισμός της ασφάλισης ζωής στην κανονική ημερομηνία λήξης δεν συνεπάγεται τον τερματισμό των παροχών αυτού του εδαφίου (ε).

ΕΛΛΑΔΕΥΤΙΚΟ

151

3. ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ

Η Εταιρία δεν μπορεί να αυξήσει τα ασφάλιστρα οποιασδήποτε κάλυψης ορισμένου αριθμού μεμονωμένων συμβολαίων. Αναπροσαρμογή των ασφαλίστρων γίνεται αν η ηλικία του Ασφαλισμένου (ή της Συζύγου σαν εξαρτωμένου προσώπου) αλλάξει τιμολογιακή κλάση.
Η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα να αναπροσαρμόζει το ασφάλιστρο για κάποιες από τις παροχές, όταν μεταβάλλεται οποιοσδήποτε από τους παρακάτω παράγοντες, είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό με οποιονδήποτε από τους λοιπούς :

i. το κόστος των νοσηλείων, το οποίο καθορίζεται ενδεικτικά από τη χρέωση για κλίνη, τις τιμές των φαρμάκων και των υλικών που απαιτούνται για τη νοσηλεία, τις αμοιβές γιατρών, κλπ.

ii. το κόστος των εφαρμοζομένων μεθόδων διάγνωσης και θεραπείας και της τεχνολογίας που χρησιμοποιείται από τα νοσοκομεία.

iii. η σχέση μεταξύ αποζημιώσεων και ασφαλίστρων (δείκτης ζημίας)

iv. η αναλογιστική τεχνική που εφαρμόζεται για την τιμολόγηση, καθώς επίσης και τα διαθέσιμα στατιστικά στοιχεία από την εμπειρία της Εταιρίας και των Ελληνικών και διεθνών οργανισμών (Εθνική Στατιστική Υπηρεσία, Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας, κλπ.)

Κάθε αναπροσαρμογή γίνεται από την Εταιρία κατά δίκαιη κρίση και μόνο σε οποιαδήποτε επέτειο από την ημερομηνία έναρξης της ισχύος του ασφαλιστηρίου.

4. ΤΙΜΑΡΙΘΜΙΚΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ

Κατά την έναρξη εκάστου ασφαλιστικού έτους, οι παροχές Ατυχήματος και Ασθενείας όπως επίσης και τα αντίστοιχα ασφάλιστρα αναπροσαρμόζονται με τον τρόπο που περιγράφεται στους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Το δικαίωμα για αυτόματες αυξήσεις βάσει του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή παύει να ισχύει, οπότε δεν θα γίνονται περαιτέρω προσφορές αυξήσεων, στις εξής περιπτώσεις:

-Κατά την ημερομηνία λήξης της βασικής ασφάλισης ζωής, ή κατά την ημερομηνία της επετείου του συμβολαίου της πλησιέστερης στην 65η επέτειο των γενεθλείων του Ασφαλισμένου, αν αυτή επέλθει νωρίτερα.

-Οταν ενεργοποιηθεί το παράρτημα ΑΠΑΛΛΑΓΗΣ περαιτέρω καταβολής ασφαλίστρων, ή το παράρτημα ΑΝΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ για εργασία.

σουν στην Εταιρία κάθε στοιχείο ή περιστατικό που γνωρίζουν, το οποίο είναι αντικειμενικά ουσιώδες για την εκτίμηση του κινδύνου, καθώς επίσης να απαντήσουν σε κάθε σχετική ερώτηση της Εταιρίας.

β. Αν για οποιοδήποτε λόγο, που δεν οφείλεται σε υπαιτιότητα της Εταιρίας ή του Συμβαλλομένου ή του Ασφαλισμένου, δεν έχουν περιέλθει σε γνώση της Εταιρίας τα ανωτέρω στοιχεία, αυτή δικαιούται να καταγγείλει τη σύμβαση ή να ζητήσει την τροποποίησή της, μέσα σε προθεσμία ενός (1) μηνός αφότου έλαβε γνώση των στοιχείων ή των περιστατικών.

γ. Η πρόταση της Εταιρίας για τροποποίηση της σύμβασης θεωρείται ως καταγγελία, αν μέσα σε ένα (1) μήνα από τη λήψη της δεν γίνει δεκτή και αυτό αναφέρεται στο έγγραφο της πρότασης.

δ. Σε περίπτωση παράβασης από αμέλεια της υποχρέωσης που προβλέπεται στην παρ. α του άρθρου αυτού, η Εταιρία έχει τα δικαιώματα της παρ. β του άρθρου αυτού και, επιπλέον, αν η ασφαλιστική περίπτωση επέλθει πριν τροποποιηθεί σύμφωνα με την παρ. β του άρθρου αυτού η ασφαλιστική σύμβαση ή πριν η καταγγελία παράγει αποτελέσματα, το άσφάλισμα μειώνεται κατά το λόγο του ασφαλίστρου που έχει καθορισθεί προς το ασφάλιστρο που θα είχε καθορισθεί, αν δεν υπήρχε η παράβαση.

ε. Σε περίπτωση παράβασης από δόλο της υποχρέωσης που προβλέπεται στην παρ. α του άρθρου αυτού, εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 9 των Ορισμών και Γενικών Ορων του παρόντος ασφαλιστηρίου.

στ. Κατά τη διάρκεια της σύμβασης, ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να δηλώσουν στην Εταιρία μέσα σε 14 ημέρες από τότε που περιήλθε σε γνώση τους κάθε μεταβολή των αρχικά δηλωθέντων στοιχείων ή περιστατικών.
Επίσης, ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να δηλώσουν στην Εταιρία μέσα στο ίδιο χρονικό διάστημα, κάθε στοιχείο ή περιστατικό που μπορεί να επιφέρει σημαντική επίταση του κινδύνου, σε βαθμό που αν η Εταιρία το γνώριζε δεν θα είχε συνάψει τη σύμβαση ή δεν θα την είχε συνάψει με τους ίδιους όρους. Σε μια τέτοια περίπτωση η Εταιρία, μόλις λάβει γνώση της επίτασης του κινδύνου δικαιούται να καταγγείλει τη σύμβαση ή να ζητήσει τροποποίησή της. Σε περίπτωση παράλειψης της γνωστοποίησης, εφαρμόζονται οι ανωτέρω παράγραφοι β,γ,δ και ε του παρόντος.

6. Στις παροχές Ατυχήματος και Ασθενείας (ALPHA Σωματοφύλακας) εφαρμόζονται οι Ορισμοί και Γενικοί Όροι του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, κατά το μέρος που δεν τροποποιούνται από τους όρους του παρόντος.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

Η Εταιρία, με βάση τις παροχές και τα ασφάλιστρα που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, καλύπτει τον Ασφαλισμένο σύμφωνα με τους παρακάτω όρους :
Ο όρος "Ασφαλισμένος" ισχύει και στην περίπτωση συζύγου, εφόσον καλύπτεται σαν εξαρτώμενο μέλος.

Η παρούσα κάλυψη διέπεται από τους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και τους ορισμούς και ειδικούς όρους συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

1. ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Ασφαλισμένο κεφάλαιο είναι το ποσό που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

2. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

α. Θάνατος από ατύχημα
Στην περίπτωση ατυχήματος με συνέπεια σωματικές βλάβες οι οποίες, αποκλειστικά και ανεξάρτητα από κάθε άλλη αιτία, αποτελούν αποδεδειγμένα την αιτία που προκάλεσε το θάνατο του Ασφαλισμένου, η Εταιρία θα καταβάλει το ασφαλισμένο κεφάλαιο στους Δικαιούχους που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, με τη ρητή προϋπόθεση ότι ο θάνατος επήλθε μέσα σε εικοσιτέσσερις (24) μήνες από την ημερομηνία του ατυχήματος.

β. Διαρκής Ολική Ανικανότητα
Στην περίπτωση ατυχήματος με συνέπεια σωματικές βλάβες οι οποίες, αποκλειστικά και ανεξάρτητα από κάθε άλλη αιτία, αποτελούν αποδεδειγμένα την αιτία που προκάλεσε στον Ασφαλισμένο διαρκή ολική ανικανότητα, και εφόσον η ανικανότητα κριθεί οριστική μέσα σε εικοσιτέσσερις (24) μήνες από την ημερομηνία του ατυχήματος, η Εταιρία θα καταβάλει σ'αυτόν ολόκληρο το ασφαλισμένο κεφάλαιο. Η Εταιρία ωστόσο δεν υποχρεούται στην καταβολή του ποσού προτού η ανικανότητα αυτή κριθεί σαν οριστική. Σαν διαρκής (ισόβια) ολική ανικανότητα θεωρείται περιοριστικά:

1. Η ολική απώλεια της λειτουργίας των δύο οφθαλμών ή των δύο βραχιόνων, ή των δύο χεριών, των δύο κνημών ή των δύο ποδιών ή η ταυτόχρονη απώλεια ενός πάνω μέλους και ενός κάτω μέλους.
2. Η ανίατη τραυματική ή μετατραυματική πάθηση του εγκεφάλου καθιστά τον Ασφαλισμένο ανίκανο για κάθε εργασία.
3. Η ολική παράλυση.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

σειρές (24) μήνες από την ημερομηνία του ατυχήματος, η [illegible] σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα και με ανώτατο όριο το 70% του ασφαλισμένου κεφαλαίου του σχετικού με την ολική διαρκή ανικανότητα όπως τούτο αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Διαρκής (ισόβια) μερική ανικανότητα θεωρείται εκείνη που μειώνει την ικανότητα Ασφαλισμένου για εργασία κατά τρόπο ουσιώδη και για όλη τη διάρκεια της ζωής του. Οποιαδήποτε περίπτωση διαρκούς ολικής ανικανότητας που δεν υπάγεται στη σχετική παράγραφο του παραρτήματος αυτού θα θεωρείται σαν διαρκής μερική ανικανότητα.

Αν ο Ασφαλισμένος είναι αριστερόχειρας, τα ποσοστά του πίνακα που ακολουθεί αντιστρέφονται.

Πίνακας που καθορίζει το ποσοστό αναπηρίας και αποζημίωσης για διαρκή μερική ανικανότητα:

	ΔΕΞΙΟΥ	ΑΡΙΣΤΕΡΟΥ
Πλήρης απώλεια του βραχίονα ή του χεριού	60%	50%
Πλήρης απώλεια της κίνησης του ώμου	25%	20%
Πλήρης απώλεια της κίνησης του αγκώνα ή του καρπού	20%	15%
Πλήρης απώλεια της κίνησης του αντίχειρα καρπού δείκτη	30%	25%
Πλήρης απώλεια τριών δακτύλων εκτός τον αντίχειρα ή του δείκτη	25%	20%
Πλήρης απώλεια του αντίχειρα και ενός δακτύλου εκτός του δείκτη	25%	20%
Πλήρης απώλεια του δείκτη και ενός δακτύλου εκτός του αντίχειρα	20%	15%
Πλήρης απώλεια του αντίχειρα	20%	15%
Πλήρης απώλεια του δείκτη	15%	10%
Πλήρης απώλεια του μέσου ή του παραμέσου ή του μικρού δακτύλου	10%	8%
Πλήρης απώλεια των δύο από τους τελευταίους τρεις δακτύλους	15%	12%
Μερικός ακρωτηριασμός ποδιού συμπεριλαμβανομένων όλων των δακτύλων		30%
Πλήρης απώλεια κνήμης ή ποδιού		50%

ΕΚΠΙΜΕΥΤΗΡΙΟ

Κάταγμα κνήμης ή ποδιού μη πορωμένο	25%
Κάταγμα της επιγονατίδας μη πορωμένο	20%
Κάταγμα του ταρσού μη πορωμένο	15%
Πλήρης απώλεια του μεγάλου δακτύλου του ποδιού	5%
Πλήρης απώλεια δακτύλου του ποδιού	3%
Βράχυνση του ποδιού κατά 5 τουλάχιστον εκατοστά του μέτρου	15%
Πλήρης απώλεια ενός οφθαλμού ή ελάττωση στο μισό της όρασης των δύο οφθαλμών	25%
Ολική ανίατη κωφότητα ενός αυτιού	15%
Ολική ανίατη κωφότητα και των δύο αυτιών	40%
Κάταγμα της κάτω γνάθου μη πορωμένο	25%
Αγκύλωση τμήματος της σπονδυλικής στήλης με παραμόρφωση	40%
Κάταγμα πλευρών με παραμόρφωση του θώρακα και οργανικές ανωμαλίες	20%

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

Στην περίπτωση μικροτέρων σε μέγεθος αναπηριών εκείνων που αναφέρονται παραπάνω, η αποζημίωση είναι ποσοστό του ποσού που προβλέπει ο πίνακας.

Η απώλεια ή βλάβη οργάνου ή μέλους ήδη ελαττωματικού ή άχρηστου πριν από το ατύχημα δεν παρέχει στον Ασφαλισμένο δικαίωμα για αποζημίωση ούτε καθιστά σοβαρότερες τις συνέπειες από το ατύχημα.

Στη περίπτωση αποκοπής ή απώλειας της λειτουργίας δύο ή περισσοτέρων οργάνων ή μελών, η αποζημίωση καθορίζεται με άθροιση των ποσοστών που αντιστοιχούν σε κάθε βλάβη, αλλά το άθροισμα τους δεν μπορεί να ξεπερνά το 70% του ασφαλισμένου κεφαλαίου που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

3. ΔΙΠΛΑΣΙΑΣΜΟΣ

Για τις περιπτώσεις απώλειας ζωής και διαρκούς μερικής και ολικής ανικανότητας, το ασφαλισμένο κεφάλαιο διπλασιάζεται αν ο Ασφαλισμένος υποστεί ατύχημα:

α. Σαν κανονικός επιβάτης με κόμιστρο μόνο σε λεωφορείο τακτικής συγκοινωνιακής γραμμής, σιδηρόδρομο, ταξί και αεροπλάνο αναγνωρισμένης αεροπορικής εταιρίας.
β. Σαν επιβάτης θαλάμου επιβατικού ανελκυστήρα (με εξαίρεση τους ανελκυστήρες ορυχείων).
γ. Από πυρκαϊά οποιουδήποτε θεάτρου, ξενοδοχείου ή άλλου δημοσίου κτιρίου μέσα στο οποίο ο Ασφαλισμένος θα βρίσκεται κατά την έναρξη της πυρκαϊάς.
δ. Σαν οδηγός με νόμιμη άδεια ή επιβάτης επιβατικού αυτοκινήτου ΙΧ.
ε. Σαν επιβάτης με κόμιστρο σε πλοίο και εφόσον υποστεί ατύχημα εξ'αιτίας βύθισης, πυρκαϊάς, σύγκρουσης και προσάραξης του πλοίου.

4. ΣΥΝΤΡΕΧΟΥΣΑ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ

Αν μετά την πληρωμή αποζημίωσης για διαρκή ολική ή μερική ανικανότητα εξαιτίας ατυχήματος επέλθει σαν συνέπεια του ίδιου ατυχήματος θάνατος που καλύπτεται από το παράρτημα αυτό, η Εταιρία θα καταβάλει τη διαφορά που μπορεί να υπάρχει μεταξύ του ποσού που καταβλήθηκε για ανικανότητα και του ποσού που θα πρέπει να καταβληθεί για θάνατο.

Επίσης στην περίπτωση που πληρωθεί αποζημίωση για διαρκή μερική ανικανότητα εξαιτίας ατυχήματος και επέλθει από το ίδιο ατύχημα διαρκής ολική ανικανότητα που καλύπτεται από το παράρτημα αυτό, η Εταιρία θα καταβάλει τη διαφορά μεταξύ του ποσού που καταβλήθηκε για διαρκή μερική ανικανότητα και του ποσού που θα πρέπει να καταβληθεί για διαρκή ολική ανικανότητα.

5. ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ

Η ασφάλιση αυτή δεν καλύπτει κινδύνους που οφείλονται στο σύνολό τους ή κατά ένα μέρος σε μια ή περισσότερες από τις παρακάτω αιτίες:

α. Αυτοκτονία ή απόπειρα αυτοκτονίας του Ασφαλισμένου ανεξάρτητα από τη διανοητική του κατάσταση.
β. Εισβολή ή επιδρομή εχθρού, εξωτερικό ή εμφύλιο πόλεμο, πολιτικές ή στρατιωτικές στάσεις, ταραχές, ανταρσία, κινήματα, απεργίες, επιτάξεις και πράξεις σφετερισμού εξουσίας.
γ. Ατυχήματα που συμβαίνουν κατά την εκτέλεση στρατιωτικών γυμνασίων στις Ενοπλες Δυνάμεις οποιασδήποτε χώρας ή οργανισμού.
δ. Επήρεια ναρκωτικών και γενικά θεργετικών ουσιών.
ε. Αεροπορικά ατυχήματα, εκτός αν ο Ασφαλισμένος υποστεί ατύχημα σαν επιβάτης αεροσκάφους αναγνωρισμένης αεροπορικής εταιρίας που εκτελεί κανονικό δρομολόγιο (τακτικό ή έκτακτο).
στ. Συμμετοχή σε αγώνες ταχύτητας (με οποιαδήποτε μέσα εκτός τα πόδια), ακροβασία, πυγμαχία, πάλη και γενικά πολεμικές τέχνες.
ζ. Επιδράσεις ραδιενεργού ακτινοβολίας.
η. Οποιεσδήποτε νόσους ή παθήσεις επαγγελματικές ή μή, επιληψία, αναπηρία ή σωματική βλάβη προγενέστερη της ασφάλισης και επιπλοκές αυτών, ιατρικές ή χειρουργικές θεραπείες, εκτός αν οι τελευταίες και μόνο αυτές είχαν αφορμή ατύχημα που καλύπτεται από το παράρτημα αυτό.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

6. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΑΤΥΧΗΜΑΤΟΣ

α. Οποιοσδήποτε δικαιούχος που νομιμοποιείται να εισπράξει σύμφωνα με το παράρτημα αυτό, υποχρεούται να προσκομίσει στην Εταιρία με έξοδά του πλήρη αποδεικτικά στοιχεία ότι συντρέχουν οι προϋποθέσεις που θεμελιώνουν το δικαίωμά του για αποζημίωση. Στη συνέχεια οφείλει να διευκολύνει την Εταιρία σε κάθε ενέργεια που αποσκοπεί στη διαπίστωση των συνθηκών του ατυχήματος, ακόμα και στην περίπτωση που χρειαστεί να γίνει νεκροψία.

β. Για κάθε ατυχημα που μπορεί να θεμελιώσει αξίωση σύμφωνη με το παράρτημα αυτό, οι ενδιαφερόμενοι υποχρεούνται να ειδοποιήσουν την Εταιρία μέσα σε οχτώ (8) μέρες από την ημερομηνία του ατυχήματος.

Παράλειψη της γνωστοποίησης μέσα στην προθεσμία που ορίζει το παράρτημα αυτό δεν καθιστά ανίσχυρη οποιαδήποτε αξίωση, αν αποδειχθεί ότι δεν ήταν λογικά δυνατό να γίνει μία τέτοια γνωστοποίηση και ότι αυτή έγινε αμέσως μόλις αυτό ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό.

γ. Το πληρωτέο ποσό σύμφωνα με το παράρτημα αυτό για την περίπτωση θανάτου του Ασφαλισμένου καταβάλλεται στο δικαιούχο του ασφαλιστηρίου. Οι λοιπές αποζημιώσεις σε περίπτωση που ζεί ο Ασφαλισμένος καταβάλλονται στον Ασφαλισμένο.

7. ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

Για τον τερματισμό της κάλυψης που παρέχεται από αυτό το παράρτημα, θα εφαρμόζονται όσα αναφέρονται στην παράγραφο (α) του άρθρου 2 του παραρτήματος των ορισμών και ειδικών όρων συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας.

ΕΞΟΔΑ ΑΤΥΧΗΜΑΤΟΣ

Σε περίπτωση ατυχήματος με συνέπεια σωματικές βλάβες για τις οποίες δεν απαιτείται νοσηλεία σε νοσοκομείο, η Εταιρία υποχρεούται να καταβάλλει στον Ασφαλισμένο τα έξοδα που θα πραγματοποιηθούν για την ιατροφαρμακευτική αντιμετώπιση της βλάβης συνέπεια του ατυχήματος, με την προϋπόθεση ότι θα προσκομισθούν πρωτότυπες και μόνο αποδείξεις.

Εάν και σύμφωνα με την υπόδειξη του θεράποντος γιατρού, απαιτηθούν φυσιοθεραπείες που αποδεδειγμένα οφείλονται στο επισυμβάν ατύχημα, η Εταιρία θα καταβάλει και την δαπάνη αυτή, μέχρι το 50% του ανωτάτου ορίου του ποσού της παροχής που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Το σύνολο των πραγματοποιηθέντων εξόδων δε θα υπερβαίνει το ανώτατο όριο του ποσού της παροχής που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Διευκρινίζεται ότι στα έξοδα της παροχής αυτής, δεν περιλαμβάνονται τυχόν δαπάνες για μαγνητική τομογραφία.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Με βάση τις παροχές και τα ασφάλιστρα που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, η Εταιρία καλύπτει, κάτω από τους ακόλουθους όρους, τα έξοδα νοσηλείας σε νοσοκομείο ή κλινική εξαιτίας ατυχήματος ή ασθένειας του Ασφαλισμένου και των εξαρτωμένων προσώπων αυτού, αν φυσικά έχουν συμπεριληφθεί στην κάλυψη που παρέχει το παράρτημα αυτό.

Η παρούσα κάλυψη διέπεται από τους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και τους ορισμούς και ειδικούς όρους συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ

2. ΠΑΡΟΧΕΣ

Η παρούσα ασφάλιση καλύπτει τα πραγματικά έξοδα νοσηλείας σε νοσοκομείο ή κλινική από ατύχημα ή ασθένεια του Ασφαλισμένου και των εξαρτωμένων προσώπων, εφ'όσον καλύπτονται, μέχρι τα όρια που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Αν το ασφάλιστρο της παροχής αυτής γίνει από τις τιμαριθμικές αναπροσαρμογές ίσο με το ασφάλιστρο της επόμενης κατηγορίας καλύψεων χωρίς μέχρι εκείνη τη στιγμή να έχει εγερθεί αξίωση για αποζημίωση, ο Ασφαλισμένος θα δικαιούται τις αντίστοιχες παροχές από την επόμενη αυτή κατηγορία καλύψεων.
Σε περίπτωση που ο Ασφαλισμένος έχει τις παροχές της ανωτάτης κατηγορίας καλύψεων και δεν έχει εγερθεί βάσει των παροχών του ασφαλιστηρίου αξίωση για αποζημίωση για περίοδο 4 ετών από την ημερομηνία έναρξης της ισχύος ή επαναφοράς σε ισχύ των παροχών της ανωτάτης κατηγορίας καλύψεων, τότε οι καλύψεις της παροχής αυτής γίνονται απεριόριστες, πλήν του ορίου για δωμάτιο και τροφή και του ορίων των παραγράφων 3 και 4.

Τα έξοδα τα οποία αναγνωρίζονται για τον προσδιορισμό της αποζημίωσης και που πραγματοποιούνται κατά την διάρκεια της νοσηλείας εντός νοσοκομείου ή κλινικής, συμφωνείται ότι είναι τα ακόλουθα:

α. Δωμάτιο και τροφή στο νοσοκομείο μέχρι του ορίου που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.
   Στην περίπτωση νοσηλείας στο Εξωτερικό το ποσό για δωμάτιο και τροφή διπλασιάζεται.
β. Εξοδα ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης και διαγνωστικών εξετάσεων.
γ. Εξοδα για χρήση χειρουργείου.
δ. Αμοιβή χειρούργου και αναισθησιολόγου.
ε. Εξοδα εντατικής περίθαλψης.

Η ασφάλιση της νοσοκομειακής περίθαλψης που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, ισχύει μέχρι του ορίου καλύψεως για κάθε νοσηλεία.

Προκειμένου για σοβαρά περιστατικά, από την κάλυψη αυτή παρέχεται στον Ασφαλισμένο η δυνατότητα, εφόσον το επιθυμεί, να προεισπράξει το 50% των προβλεπομένων νοσηλείων. Για την προείσπραξη απαιτείται η εισαγωγή του Ασφαλισμένου σε νοσοκομείο, η προσκόμιση του εισιτηρίου, της γνωμάτευσης εισαγωγής και του ιατρικού ιστορικού, καθώς και δήλωση-δέσμευση του Ασφαλισμένου ότι θα προσκομίσει στην εταιρία μετά την έξοδό του, τα πρωτότυπα και μόνον δελτία παροχής υπηρεσιών.

3. ΕΠΙΔΟΜΑ ΤΟΚΕΤΟΥ

Στην Ασφαλισμένη ή την σύζυγο του Ασφαλισμένου, εφόσον συμπεριλαμβάνεται σαν εξαρτώμενο μέλος στο παρόν παράρτημα, καταβάλλεται σε περίπτωση τοκετού (φυσιολογικού ή με καισαρική τομή) εφάπαξ παροχή ίση με το ποσό που καθορίζεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, με την προϋπόθεση ότι ο τοκετός πραγματοποιείται εικοσιτέσσερις (24) μήνες μετά την έναρξη ή την επαναφορά σε ισχύ της ασφάλισης της συζύγου του Ασφαλισμένου ή της Ασφαλισμένης γυναίκας.

Πέρα από την παροχή του άρθρου αυτού, καμία άλλη αποζημίωση δεν θα καταβάλεται για τοκετό με βάση το παρόν παράρτημα.

Το επίδομα τοκετού καταβάλλεται ανεξάρτητα από τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν και ανεξάρτητα από την πληρωμή των εξόδων τοκετού από οποιοδήποτε άλλο ασφαλιστικό φορέα.

4. ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΠΕΜΒΑΣΕΙΣ & ΕΞΕΤΑΣΕΙΣ ΠΟΥ ΔΕΝ ΧΡΕΙΑΖΟΝΤΑΙ ΝΟΣΗΛΕΙΑ

Η κάλυψη που αναφέρεται στο παράρτημα αυτό επεκτείνεται και σε κάλυψη εξόδων μέχρι του τετραπλασίου για δωμάτιο και τροφή για χειρουργικές επεμβάσεις που δεν χρειάζονται νοσηλεία, καθώς και στις εξής εξετάσεις όταν πραγματοποιούνται εντός νοσοκομείου ή κλινικής:

α) Αξονική τομογραφία, β) σπινθηρογράφημα, γ) βιοψία, δ) πυελογραφία,
ε) εγκεφαλογράφημα, στ) γαστροσκόπηση, ζ) κυστεοσκόπηση, η) κολονοσκόπηση,
θ) μαγνητική τομογραφία εφόσον μετά προκύψει ανάγκη νοσηλείας.

5. ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ

Εφόσον ο Ασφαλισμένος ή εξαρτώμενο πρόσωπο νοσηλευθεί σε νοσοκομείο ή κλινική του εξωτε-

ρικού, η Εταιρία θα καταβάλει αποζημίωση ίση προς το 80% του συνόλου των αναγνωρισμένων πραγματοποιηθέντων εξόδων μέχρι του ορίου νοσηλείας και δωματίου και τροφής που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Στην περίπτωση αυτή ο Ασφαλισμένος οφείλει να επικυρώσει τις αποδείξεις της νοσηλείας του στην πλησιέστερη Ελληνική προξενική αρχή και η Εταιρία θα καταβάλει την αποζημίωση σε δραχμές με βάση την ισοτιμία της Τραπέζης Ελλάδος την ημερομηνία της καταβολής.

6. ΧΡΗΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΦΟΡΕΩΝ

Σε περίπτωση νοσηλείας για την οποία ο Ασφαλισμένος εισπράττει αποζημίωση από το δημόσιο, ΙΚΑ, ή άλλο ασφαλιστικό οργανισμό ή ταμείο, η Εταιρία θα καταβάλει την διαφορά μεταξύ των αναγνωρισμένων εξόδων νοσηλείας που πραγματοποιήθηκαν και των ποσών που καταβάλλονται από τους ασφαλιστικούς φορείς που αναφέρονται παραπάνω, με την προϋπόθεση ότι η διαφορά που υπάρχει καταβλήθηκε πραγματικά από τον Ασφαλισμένο, και δεν ξεπερνά το ανώτατο όριο αποζημίωσης όπως αυτό περιγράφεται στα παράπανω άρθρα 2 και 4.

Ειδικά για την περίπτωση του άρθρου 5 (Νοσηλεία στο Εξωτερικό), εφόσον ο ασφαλισμένος ή το εξαρτώμενο πρόσωπο κάνει χρήση ενός από τους παραπάνω ασφαλιστικούς φορείς και εισπράξει μέρος των αναγνωρισμένων πραγματοποιηθέντων εξόδων, η Εταιρία θα καταβάλλει το 100% της διαφοράς μέχρι των ορίων νοσηλείας και δωματίου και τροφής που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

7. ΡΥΘΜΙΣΗ ΕΙΔΙΚΩΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ

α. Το παράρτημα αυτό δεν καλύπτει σωματικές βλάβες που οφείλονται άμεσα ή έμμεσα, ολικά ή μερικά σε απόπειρα αυτοκτονίας, ανεξάρτητα από τη διανοητική κατάσταση του αυτόχειρα, σε επανάσταση, εμφύλιο ή εξωτερικό πόλεμο κηρυγμένο ή ακήρυκτο, σε διάπραξη άδικης επίθεσης σε βαθμό πλημμελήματος ή κακουργήματος, σε επίδραση ατομικής ενέργειας ή ραδιενέργειας σε καιρό πολέμου ή ειρήνης, καθώς και σε συμμετοχή του Ασφαλισμένου σε στρατιωτικά γυμνάσια των Ενόπλων Δυνάμεων οποιασδήποτε Χώρας ή Οργανισμού.

β. Η Εταιρία δεν καλύπτει στην παροχή αυτή τη νοσηλεία κατά τη διάρκεια των πρώτων 12 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης ή επαναφοράς σε ισχύ του παραρτήματος, που οφείλεται σε προγενέστερη σωματική βλάβη ή ασθένεια ή οποιαδήποτε βλάβη του οργανισμού ή τις ενδεχόμενες επιπλοκές τους. Μετά την πάροδο των 12 μηνών, η κάλυψη ισχύει και για σωματική βλάβη ή ασθένεια ή οποιαδήποτε βλάβη του οργανισμού που προϋπήρχε και δηλώθηκε, εκτός αν έχει εξαιρεθεί με ειδικό όρο στο συμβόλαιο.

τους για τους πρώτους (12) μήνες, καθώς επίσης και οποιαδήποτε ασθένεια για τις πρώτες τριάντα (30) ημέρες.

Σαν ασθένειες για την εφαρμογή του παραρτήματος αυτού, δεν θεωρούνται οπωσδήποτε οι διανοητικές, νευρικές ή νευροφυτικές διαταραχές, οι επιληπτικές κρίσεις, ο χρόνιος αλκοολισμός, η χρήση ναρκωτικών, οι συνήθεις σωματικές, εργαστηριακές, ακτινολογικές ή άλλες εξετάσεις (check-up), η ανάρρωση και η ιατρική επίβλεψη, η ανάπαυση, η αισθητική ή πλαστική χειρουργική (εκτός αν είναι συνέπεια ατυχήματος που έγινε κατά τον χρόνο ισχύος του παραρτήμστος αυτού), οι εκ γενετής ανωμαλίες και παθήσεις, η κύηση καθώς και οι θεραπείες ή επεμβάσεις για το σκοπό αυτό, η αποβολή, η απόξεση και οι επιπλοκές τους, η μυωπία ή οποιαδήποτε άλλη διαθλαστική ανωμαλία των οφθαλμών, η οδοντιατρική θεραπεία ή χειρουργική (εκτός αν αυτή είναι συνέπεια ατυχήματος που έγινε κατά το χρόνο ισχύος του παραρτήματος αυτού).

Σε περίπτωση που ο Ασφαλισμένος ή καλυπτόμενο μέλος της οικογενείας του νοσηλευθεί συνεπεία του συνδρόμου της επίκτητης ανοσοποιητικής ανεπάρκειας (AIDS), η Εταιρία συμφωνεί να καταβάλει αποζημίωση η οποία, ανεξάρτητα από τα αναγραφόμενα στο παρόν παράρτημα, σε καμία περίπτωση δεν θα υπερβαίνει το 100πλάσιο ποσό της παροχής που καταβάλεται για δωμάτιο και τροφή συνολικά καθ'όλη τη διάρκεια ισχύος του παρόντος παραρτήματος.

Διευκρινίζεται ότι οι χειρουργικές επεμβάσεις δια των συγχρόνων μεθόδων της ιατρικής (λαπαροσκοπική μέθοδος, λιθοτριψία, μέθοδος υπερθερμίας προστάτου, κ.α.) καλύπτονται από το παρόν παράρτημα ανεξάρτητα από το χρόνο παραμονής στο νοσοκομείο ή την κλινική.

ΕΚΠΙΘΕΤΗΡΙΟ

8. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΗΣ ΠΕΡΙΘΑΛΨΗΣ

Ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να ειδοποιήσουν με έγγραφο την Κεντρική Διεύθυνση της Εταιρίας στην Αθήνα σχετικά με την εισαγωγή αυτού ή κάποιου εξαρτωμένου προσώπου σε Νοσοκομείο ή Κλινική μέσα σε οχτώ (8) ημέρες από την ημερομηνία της εισαγωγής και οπωσδήποτε πριν από την έξοδο.

Παράλειψη της γνωστοποίησης μέσα στην προθεσμία που ορίζει το παράρτημα αυτό δεν καθιστά ανίσχυρη οποιαδήποτε αξίωση, αν αποδειχθεί ότι δεν ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό να γίνει μια τέτοια γνωστοποίηση και ότι αυτή έγινε αμέσως μόλις αυτό ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό.

Επίσης ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να παρέχουν στην Εταιρία κάθε πληροφορία σχετική με τη σωματική βλάβη ή ασθένεια που προκάλεσε την εισαγωγή αυτού ή κάποιου από τα εξαρτώμενα πρόσωπα για νοσηλεία σε Νοσοκομείο ή Κλινική και να προσκομίζουν με έξοδα τους όλα τα σχετικά δικαιολογητικά μέσα σε δεκαπέντε (15) ημέρες από την ημερομηνία που ζητήθηκαν αυτά από την Εταιρία.

Η Εταιρία θα υποχρεούται στην καταβολή αποζημίωσης για νοσοκομειακή περίθαλψη αν προσκομιστούν σε αυτήν **τα πρωτότυπα** (όχι αντίγραφα) δελτία παροχής υπηρεσιών.

Η Εταιρία δικαιούται, με έξοδά της και με γιατρό που ορίζεται από αυτή, να εξετάζει οποιονδήποτε που καλύπτεται από το παράρτημα αυτό κατά τη διάρκεια της νοσηλείας. Αν το καλυπτόμενο πρόσωπο αρνηθεί να υποβληθεί στην εξέταση, η Εταιρια δεν υποχρεούται να πληρώσει ασφαλιστική αποζημίωση.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ

9. ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

Για τον τερματισμό της κάλυψης που παρέχεται από αυτό το παράρτημα, θα εφαρμόζονται όσα αναφέρονται στην παράγραφο (ε) του άρθρου 2 του παραρτήματος των ορισμών και ειδικών όρων συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας.

Για τα εξαρτώμενα πρόσωπα η κάλυψη τερματίζεται αν οι σχετικές παροχές με τις οποίες καλύπτονται αυτά, παύσουν να ισχύουν για τους λόγους που αναφέρονται στην προαναφερθείσα παράγραφο (ε) του άρθρου 2 για καλύψεις Ατυχήματος και Ασθενείας και ειδικώτερα :
α. Στην περίπτωση της συζύγου, όταν λυθεί ο γάμος της με τον Ασφαλισμένο.
β. Στην περίπτωση τέκνου, κατά την επέτειο του συμβολαίου που είναι πλησιέστερη στην 21 (εικοστή πρώτη) επέτειο των γενεθλίων του ή κατά την σύναψη γάμου πριν από την ηλικία των 21 ετών. Σε περίπτωση που τα τέκνα σπουδάζουν, ηλικία εξόδου από την ασφάλιση θα θεωρείται αυτή των 24 ετών.

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Με βάση τις παροχές και τα ασφάλιστρα που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, η Εταιρία καλύπτει, κάτω από τους ακόλουθους όρους, τα έξοδα νοσηλείας σε νοσοκομείο ή κλινική εξαιτίας ατυχήματος ή ασθένειας του Ασφαλισμένου και των εξαρτωμένων προσώπων αυτού, αν φυσικά έχουν συμπεριληφθεί στην κάλυψη που παρέχει το παράρτημα αυτό.

Η παρούσα κάλυψη διέπεται από τους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και τους ορισμούς και ειδικούς όρους συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΟ

2. ΠΑΡΟΧΕΣ

Η παρούσα ασφάλιση καλύπτει τα πραγματικά έξοδα νοσηλείας σε νοσοκομείο ή κλινική από ατύχημα ή ασθένεια του Ασφαλισμένου και των εξαρτωμένων προσώπων, εφ'όσον καλύπτονται, μέχρι τα όρια που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Αν το ασφάλιστρο της παροχής αυτής γίνει από τις τιμαριθμικές αναπροσαρμογές ίσο με το ασφάλιστρο της επόμενης κατηγορίας καλύψεων χωρίς μέχρι εκείνη τη στιγμή να έχει εγερθεί αξίωση για αποζημίωση, ο Ασφαλισμένος θα δικαιούται τις αντίστοιχες παροχές από την επόμενη αυτή κατηγορία καλύψεων.
Σε περίπτωση που ο Ασφαλισμένος έχει τις παροχές της ανωτάτης κατηγορίας καλύψεων και δεν έχει εγερθεί βάσει των παροχών του ασφαλιστηρίου αξίωση για αποζημίωση για περίοδο 4 ετών από την ημερομηνία έναρξης της ισχύος ή επαναφοράς σε ισχύ των παροχών της ανωτάτης κατηγορίας καλύψεων, τότε οι καλύψεις της παροχής αυτής γίνονται απεριόριστες, πλήν του ορίου για δωμάτιο και τροφή και του ορίων των παραγράφων 3 και 4.

Τα έξοδα τα οποία αναγνωρίζονται για τον προσδιορισμό της αποζημίωσης και που πραγματοποιούνται κατά την διάρκεια της νοσηλείας εντός νοσοκομείου ή κλινικής, συμφωνείται ότι είναι τα ακόλουθα:

α. Δωμάτιο και τροφή στο νοσοκομείο μέχρι του ορίου που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.
   Στην περίπτωση νοσηλείας στο Εξωτερικό το ποσό για δωμάτιο και τροφή διπλασιάζεται.
β. Εξοδα ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης και διαγνωστικών εξετάσεων.
γ. Εξοδα για χρήση χειρουργείου.
δ. Αμοιβή χειρούργου και αναισθησιολόγου.
ε. Εξοδα εντατικής περίθαλψης.

Η ασφάλιση της νοσοκομειακής περίθαλψης που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, ισχύει μέχρι του ορίου καλύψεως για κάθε νοσηλεία.

Προκειμένου για σοβαρά περιστατικά, από την κάλυψη αυτή παρέχεται στον Ασφαλισμένο η δυνατότητα, εφόσον το επιθυμεί, να προεισπράξει το 50% των προβλεπομένων νοσηλείων. Για την προείσπραξη απαιτείται η εισαγωγή του Ασφαλισμένου σε νοσοκομείο, η προσκόμιση του εισιτηρίου, της γνωμάτευσης εισαγωγής και του ιατρικού ιστορικού, καθώς και δήλωση-δέσμευση του Ασφαλισμένου ότι θα προσκομίσει στην εταιρία μετά την έξοδό του, τα πρωτότυπα και μόνον δελτία παροχής υπηρεσιών.

3. ΕΠΙΔΟΜΑ ΤΟΚΕΤΟΥ

Στην Ασφαλισμένη ή την σύζυγο του Ασφαλισμένου, εφόσον συμπεριλαμβάνεται σαν εξαρτώμενο μέλος στο παρόν παράρτημα, καταβάλλεται σε περίπτωση τοκετού (φυσιολογικού ή με καισαρική τομή) εφάπαξ παροχή ίση με το ποσό που καθορίζεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, με την προϋπόθεση ότι ο τοκετός πραγματοποιείται εικοσιτέσσερις (24) μήνες μετά την έναρξη ή την επαναφορά σε ισχύ της ασφάλισης της συζύγου του Ασφαλισμένου ή της Ασφαλισμένης γυναίκας.

Πέρα από την παροχή του άρθρου αυτού, καμία άλλη αποζημίωση δεν θα καταβάλεται για τοκετό με βάση το παρόν παράρτημα.

Το επίδομα τοκετού καταβάλλεται ανεξάρτητα από τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν και ανεξάρτητα από την πληρωμή των εξόδων τοκετού από οποιοδήποτε άλλο ασφαλιστικό φορέα.

4. ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΠΕΜΒΑΣΕΙΣ & ΕΞΕΤΑΣΕΙΣ ΠΟΥ ΔΕΝ ΧΡΕΙΑΖΟΝΤΑΙ ΝΟΣΗΛΕΙΑ

Η κάλυψη που αναφέρεται στο παράρτημα αυτό επεκτείνεται και σε κάλυψη εξόδων μέχρι του τετραπλασίου για δωμάτιο και τροφή για χειρουργικές επεμβάσεις που δεν χρειάζονται νοσηλεία, καθώς και στις εξής εξετάσεις όταν πραγματοποιούνται εντός νοσοκομείου ή κλινικής:

α) Αξονική τομογραφία, β) σπινθηρογράφημα, γ) βιοψία, δ) πυελογραφία,
ε) εγκεφαλογράφημα, στ) γαστροσκόπηση, ζ) κυστεοσκόπηση, η) κολονοσκόπηση,
θ) μαγνητική τομογραφία εφόσον μετά προκύψει ανάγκη νοσηλείας.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

5. ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ

Εφόσον ο Ασφαλισμένος ή εξαρτώμενο πρόσωπο νοσηλευθεί σε νοσοκομείο ή κλινική του εξωτερικού, η Εταιρία θα καταβάλει αποζημίωση ίση προς το 80% του συνόλου των αναγνωριζομένων πραγματοποιηθέντων εξόδων μέχρι του ορίου νοσηλείας και δωματίου και τροφής που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Στην περίπτωση αυτή ο Ασφαλισμένος οφείλει να επικυρώσει τις αποδείξεις της νοσηλείας του στην πλησιέστερη Ελληνική προξενική αρχή και η Εταιρία θα καταβάλει την αποζημίωση σε δραχμές με βάση την ισοτιμία της Τραπέζης Ελλάδος την ημερομηνία της καταβολής.

6. ΧΡΗΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΦΟΡΕΩΝ

Σε περίπτωση νοσηλείας για την οποία ο Ασφαλισμένος εισπράττει αποζημίωση από το δημόσιο, ΙΚΑ, ή άλλο ασφαλιστικό οργανισμό ή ταμείο, η Εταιρία θα καταβάλει την διαφορά μεταξύ των αναγνωρισμένων εξόδων νοσηλείας που πραγματοποιήθηκαν και των ποσών που καταβάλλονται από τους ασφαλιστικούς φορείς που αναφέρονται παραπάνω, με την προϋπόθεση ότι η διαφορά που υπάρχει καταβλήθηκε πραγματικά από τον Ασφαλισμένο, και δεν ξεπερνά το ανώτατο όριο αποζημίωσης όπως αυτό περιγράφεται στα παραπάνω άρθρα 2 και 4.

Ειδικά για την περίπτωση του άρθρου 5 (Νοσηλεία στο Εξωτερικό), εφόσον ο ασφαλισμένος ή το εξαρτώμενο πρόσωπο κάνει χρήση ενός από τους παραπάνω ασφαλιστικούς φορείς και εισπράξει μέρος των αναγνωρισμένων πραγματοποιηθέντων εξόδων, η Εταιρία θα καταβάλλει το 100% της διαφοράς μέχρι των ορίων νοσηλείας και δωματίου και τροφής που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

7. ΡΥΘΜΙΣΗ ΕΙΔΙΚΩΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ

α. Το παράρτημα αυτό δεν καλύπτει σωματικές βλάβες που οφείλονται άμεσα ή έμμεσα, ολικά ή μερικά σε απόπειρα αυτοκτονίας, ανεξάρτητα από τη διανοητική κατάσταση του αυτόχειρα, σε επανάσταση, εμφύλιο ή εξωτερικό πόλεμο κηρυγμένο ή ακήρυκτο, σε διάπραξη άδικης επίθεσης σε βαθμό πλημμελήματος ή κακουργήματος, σε επίδραση ατομικής ενέργειας ή ραδιενέργειας σε καιρό πολέμου ή ειρήνης, καθώς και σε συμμετοχή του Ασφαλισμένου σε στρατιωτικά γυμνάσια των Ενόπλων Δυνάμεων οποιασδήποτε Χώρας ή Οργανισμού.

β. Η Εταιρία δεν καλύπτει στην παροχή αυτή τη νοσηλεία κατά τη διάρκεια των πρώτων 12 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης ή επαναφοράς σε ισχύ του παραρτήματος, που οφείλεται σε προγενέστερη σωματική βλάβη ή ασθένεια ή οποιαδήποτε βλάβη του οργανισμού ή τις ενδεχόμενες επιπλοκές τους. Μετά την πάροδο των 12 μηνών, η κάλυψη ισχύει και για σωματική βλάβη ή ασθένεια ή οποιαδήποτε βλάβη του οργανισμού που προϋπήρχε και δηλώθηκε, εκτός αν έχει εξαιρεθεί με ει-

αμυγδαλές και αδενοειδείς εκβλαστήσεις, γυναικολογικές παθήσεις, κήλη, σούς, μηνίσκο, σκολίωση ρινικού διαφράγματος, παθήσεις σπονδυλικής στήλης, και τις επιπλοκές τους για τους πρώτους (12) μήνες, καθώς επίσης και οποιαδήποτε ασθένεια για τις πρώτες τριάντα (30) ημέρες.

Σαν ασθένειες για την εφαρμογή του παραρτήματος αυτού, δεν θεωρούνται οπωσδήποτε οι διανοητικές, νευρικές ή νευροφυτικές διαταραχές, οι επιληπτικές κρίσεις, ο χρόνιος αλκοολισμός, η χρήση ναρκωτικών, οι συνήθεις σωματικές, εργαστηριακές, ακτινολογικές ή άλλες εξετάσεις (check-up), η ανάρρωση και η ιατρική επίβλεψη, η ανάπαυση, η αισθητική ή πλαστική χειρουργική (εκτός αν είναι συνέπεια ατυχήματος που έγινε κατά τον χρόνο ισχύος του παραρτήματος αυτού), οι εκ γενετής ανωμαλίες και παθήσεις, η κύηση καθώς και οι θεραπείες ή επεμβάσεις για το σκοπό αυτό, η αποβολή, η απόξεση και οι επιπλοκές τους, η μυωπία ή οποιαδήποτε άλλη διαθλαστική ανωμαλία των οφθαλμών, η οδοντιατρική θεραπεία ή χειρουργική (εκτός αν αυτή είναι συνέπεια ατυχήματος που έγινε κατά το χρόνο ισχύος του παραρτήματος αυτού).

Σε περίπτωση που ο Ασφαλισμένος ή καλυπτόμενο μέλος της οικογένειας του, νοσηλευθεί συνεπεία του συνδρόμου της επίκτητης ανοσοποιητικής ανεπάρκειας (AIDS), η Εταιρία συμφωνεί να καταβάλει αποζημίωση η οποία, ανεξάρτητα από τα αναγραφόμενα στο παρόν παράρτημα, σε καμία περίπτωση δεν θα υπερβαίνει το 100πλάσιο ποσό της παροχής που καταβάλεται για δωμάτιο και τροφή συνολικά καθ'όλη τη διάρκεια ισχύος του παρόντος παραρτήματος.

Διευκρινίζεται ότι οι χειρουργικές επεμβάσεις δια των συγχρόνων μεθόδων της ιατρικής (λαπαροσκοπική μέθοδος, λιθοτριψία, μέθοδος υπερθερμίας προστάτου, κ.α.) καλύπτονται από το παρόν παράρτημα ανεξάρτητα από το χρόνο παραμονής στο νοσοκομείο ή την κλινική.

8. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΗΣ ΠΕΡΙΘΑΛΨΗΣ

Ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να ειδοποιήσουν με έγγραφο την Κεντρική Διεύθυνση της Εταιρίας στην Αθήνα σχετικά με την εισαγωγή αυτού ή κάποιου εξαρτωμένου προσώπου σε Νοσοκομείο ή Κλινική μέσα σε οχτώ (8) ημέρες από την ημερομηνία της εισαγωγής και οπωσδήποτε πριν από την έξοδο.

Παράλειψη της γνωστοποίησης μέσα στην προθεσμία που ορίζει το παράρτημα αυτό δεν καθιστά ανίσχυρη οποιαδήποτε αξίωση, αν αποδειχθεί ότι δεν ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό να γίνει μια τέτοια γνωστοποίηση και ότι αυτή έγινε αμέσως μόλις αυτό ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό.

Επίσης ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να παρέχουν στην Εταιρία γραπτώς

κάθε πληροφορία σχετική με τη σωματική βλάβη η ασθένεια που προκάλεσε την εισαγωγή αυτού ή κάποιου από τα εξαρτώμενα πρόσωπα για νοσηλεία σε Νοσοκομείο ή Κλινική και να προσκομίζουν με έξοδα τους όλα τα σχετικά δικαιολογητικά μέσα σε δεκαπέντε (15) ημέρες από την ημερομηνία που ζητήθηκαν αυτά από την Εταιρία.

Η Εταιρία θα υποχρεούται στην καταβολή αποζημίωσης για νοσοκομειακή περίθαλψη αν προσκομιστούν σε αυτήν **τα πρωτότυπα** (όχι αντίγραφα) δελτία παροχής υπηρεσιών.

Η Εταιρία δικαιούται, με έξοδά της και με γιατρό που ορίζεται από αυτή, να εξετάζει οποιονδήποτε που καλύπτεται από το παράρτημα αυτό κατά τη διάρκεια της νοσηλείας. Αν το καλυπτόμενο πρόσωπο αρνηθεί να υποβληθεί στην εξέταση, η Εταιρια δεν υποχρεούται να πληρώσει ασφαλιστική αποζημίωση.

9. ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

Για τον τερματισμό της κάλυψης που παρέχεται από αυτό το παράρτημα, θα εφαρμόζονται όσα αναφέρονται στην παράγραφο (ε) του άρθρου 2 του παραρτήματος των ορισμών και ειδικών όρων συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενειας.

Για τα εξαρτώμενα πρόσωπα η κάλυψη τερματίζεται αν οι σχετικές παροχές με τις οποίες καλύπτονται αυτά, παύσουν να ισχύουν για τους λόγους που αναφέρονται στην προαναφερθείσα παράγραφο (ε) του άρθρου 2 για καλύψεις Ατυχήματος και Ασθενειας και ειδικώτερα :
α. Στην περίπτωση της συζύγου, όταν λυθεί ο γάμος της με τον Ασφαλισμένο.
β. Στην περίπτωση τέκνου, κατά την επέτειο του συμβολαίου που είναι πλησιέστερη στην 21 (εικοστή πρώτη) επέτειο των γενεθλίων του ή κατά την σύναψη γάμου πριν από την ηλικία των 21 ετών.
Σε περίπτωση που τα τέκνα σπουδάζουν, ηλικία εξόδου από την ασφάλιση θα θεωρείται αυτή των 24 ετών.

10. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥ

Το σύνολο των εξόδων που δικαιούται να εισπράξει ο Ασφαλισμένος βάσει του παρόντος παραρτήματος, θα είναι μειωμένο κατά το ποσοστό συμμετοχής του, το οποίο αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.
Σε περίπτωση που γίνει χρήση από άλλο ασφαλιστικό φορέα, η Εταιρία θα καταβάλλει το υπόλοιπο που δεν θα υπερβαίνει το ποσοστό συμμετοχής της στο σύνολο των αναγνωριζομένων εξόδων και μέχρι του ορίου κάλυψης.
Η μείωση κατά το ποσοστό συμμετοχής, δεν θα εφαρμόζεται στην περίπτωση καταβολής επιδόματος τοκετού.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΠΕΡΙΟΡΙΣΤΗΣ ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΗΣ ΠΕΡΙΘΑΛΨΗΣ

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Με βάση τις παροχές και τα ασφάλιστρα που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, η Εταιρία καλύπτει, κάτω από τους ακόλουθους όρους, τα έξοδα νοσηλείας σε νοσοκομείο ή κλινική εξαιτίας ατυχήματος ή ασθένειας του Ασφαλισμένου και των εξαρτωμένων προσώπων αυτού, αν φυσικά έχουν συμπεριληφθεί στην κάλυψη που παρέχει το παράρτημα αυτό.

Η παρούσα κάλυψη διέπεται από τους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και τους ορισμούς και ειδικούς όρους συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

2. ΠΑΡΟΧΕΣ

Η παρούσα ασφάλιση καλύπτει τα πραγματικά έξοδα νοσηλείας σε νοσοκομείο ή κλινική από ατύχημα ή ασθένεια του Ασφαλισμένου και των καλυπτομένων εξαρτωμένων μελών ως εξής :

α. Εξοδα Νοσοκομείου
Η Εταιρία συμφωνεί να καταβάλει το 100% των αναγνωρισμένων εξόδων που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια της νοσηλείας.

β. Δωμάτιο και τροφή
Η Εταιρία καλύπτει το ποσόν που κατεβλήθη από το καλυπτόμενο πρόσωπο για έξοδα δωματίου και τροφής σε νοσοκομείο ή κλινική (πλην σουίτας) με μέγιστο όριο το ποσό που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο και για διάστημα όχι μεγαλύτερο των τριακοσίων εξήντα (360) ημερών για κάθε νοσηλεία.
Στην περίπτωση που ο Ασφαλισμένος ή το καλυπτόμενο εξαρτώμενο μέλος νοσηλεύεται σε μονάδα εντατικής παρακολούθησης, το όριο για δωμάτιο και τροφή διπλασιάζεται.

γ. Εξοδα χειρουργικών επεμβάσεων
Η Εταιρία καλύπτει το 100% των αναγνωρισμένων εξόδων που πραγματοποιεί ο Ασφαλιζόμενος ή καλυπτόμενο μέλος της οικογενείας του, σε περίπτωση χειρουργικής επέμβασης εξαιτίας ατυχήματος ή ασθενείας.

δ. Χειρουργικές επεμβάσεις που δεν χρειάζονται νοσηλεία
Η κάλυψη που αναφέρεται στο παράρτημα αυτό επεκτείνεται και σε χειρουργικές επεμβάσεις που δεν χρειάζονται νοσηλεία.
Όταν ο Ασφαλισμένος ή το εξαρτώμενο μέλος της οικογενείας του υποβληθεί σε χειρουργική επέμβαση για την οποία δεν είναι ιατρικά επιβεβλημένη η παραμονή του στο νοσοκομείο, η Εταιρία

Εφόσον ο Ασφαλισμένος, ή το εξαρτώμενο πρόσωπο της οικογένειας του ασφαλισμένου, νοσηλευθεί σε νοσοκομείο στο εξωτερικό ως εσωτερικός ασθενής, η Εταιρία θα καταβάλει το 100% των αναγνωρισμένων εξόδων νοσηλείας και χειρουργικών επεμβάσεων των πραγματοποιημένων κατά τη διάρκεια νοσηλείας με ανώτατο όριο αποζημίωσης κατ'έτος το ποσόν που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Διευκρινίζεται ότι τα έξοδα για δωμάτιο και τροφή θα καταβάλλονται σύμφωνα με το άρθρο 2β.

Η κάλυψη για νοσηλεία στο εξωτερικό ισχύει μετά από 120 ημέρες από την ημερομηνία έκδοσης ή επαναφοράς σε ισχύ του παραρτήματος αυτού.
Στην περίπτωση αυτή, απαιτείται επικύρωση των αποδεικτικών εγγράφων νοσηλείας από την πλησιέστερη Ελληνική Προξενική Αρχή.

στ. Αναγνωριζόμενα έξοδα εντός Νοσοκομείου
Τα έξοδα τα οποία αναγνωρίζονται για το προσδιορισμό της αποζημίωσης και που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια της νοσηλείας εντός νοσοκομείου ή κλινικής συμφωνείται ότι είναι τα ακόλουθα :

1. Δωμάτιο και τροφή στο νοσοκομείο μέχρι του ορίου που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.
2. Εξοδα ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης και διαγνωστικών εξετάσεων.
3. Εξοδα για χρήση χειρουργείου.
4. Αμοιβή χειρούργου και αναισθησιολόγου.
5. Υπηρεσίες που παρασχέθηκαν από επιστήμονα γιατρό.
6. Εξοδα αποκλειστικής νοσοκόμου μετά από σύσταση του θεράποντος γιατρού.
7. Θεραπείες με ακτίνες Χ ή ραδιοϊσότοπα.
8. Για αίμα, πλάσμα αίματος και οξυγόνο.
9. Εξοδα για επιδέσμους, κοινούς νάρθηκες και γύψινους επιδέσμους, εξαιρουμένων των ειδικών στηριγμάτων, συσκευών και εξοπλισμού.
10. Εξοδα μεταφοράς σε νοσοκομείο ή κλινική για ποσό όχι μεγαλύτερο από το όριο δωματίου και τροφής.

Προκειμένου για σοβαρά περιστατικά, από την κάλυψη αυτή παρέχεται στον Ασφαλισμένο η δυνατότητα, εφόσον το επιθυμεί, να προεισπράξει το 50% των προβλεπομένων νοσηλείων. Για την προείσπραξη απαιτείται η εισαγωγή του Ασφαλισμένου σε νοσοκομείο, η προσκόμιση του εισιτηρίου, της γνωμάτευσης εισαγωγής και του ιατρικού ιστορικού, καθώς και η δήλωση-δέσμευση του Ασφαλισμένου ότι θα προσκομίσει στην Εταιρία με την έξοδό του, τα πρωτότυπα και μόνον δελτία ταροχής υπηρεσιών.

JH

3. ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΚΕΤΟ

Η κυρίως Ασφαλισμένη ή η σύζυγος του κυρίως Ασφαλισμένου, εφόσον συμπεριλαμβάνεται σαν εξαρτώμενο μέλος στο παρόν παράρτημα, καλύπτεται και σε περίπτωση τοκετού (φυσιολογικού ή με καισαρική τομή), με την προϋπόθεση ότι ο τοκετός πραγματοποιείται εικοσιτέσσερις (24) μήνες μετά την έκδοση ή την επαναφορά σε ισχύ του παρόντος παραρτήματος.
Ο τοκετός αντιμετωπίζεται σαν ασθένεια σύμφωνα με τους όρους του παρόντος παραρτήματος και η αποζημίωση θα είναι ίση με το 80% των αναγνωρισμένων και πραγματοποιουμένων εξόδων, με ανώτατο όριο, πολλαπλάσιο της παροχής που καταβάλλεται για δωμάτιο και τροφή, το οποίο ορίζεται ως ακολούθως :
Αν ο τοκετός συμβεί εντός του πρώτου δωδεκαμήνου μετά την παρέλευση των 24 μηνών, το ανώτατο όριο θα είναι το πενταπλάσιο του ποσού για δωμάτιο και τροφή. Για κάθε επόμενο δωδεκάμηνο, το ανώτατο όριο θα αυξάνεται κατά το ποσό του ισχύοντος ορίου για δωμάτιο και τροφή, με μέγιστο ποσό αποζημίωσης το δεκαπλάσιο αυτού.

Συμφωνείται ότι η Εταιρία θα υποχρεούται στην καταβολή αποζημίωσης για τοκετό στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, εφόσον προσκομισθούν σε αυτήν πρωτότυπα (όχι αντίγραφα) δελτία παροχής υπηρεσιών.

4. ΡΥΘΜΙΣΗ ΕΙΔΙΚΩΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ

α. Το παράρτημα αυτό δεν καλύπτει σωματικές βλάβες που οφείλονται άμεσα ή έμμεσα, ολικά ή μερικά σε απόπειρα αυτοκτονίας, ανεξάρτητα από τη διανοητική κατάσταση του αυτόχειρα, σε επανάσταση, εμφύλιο ή εξωτερικό πόλεμο κηρυγμένο ή ακήρυκτο, σε διάπραξη άδικης επίθεσης σε βαθμό πλημμελήματος ή κακουργήματος, σε επίδραση ατομικής ενέργειας ή ραδιενέργειας σε καιρό πολέμου ή ειρήνης, καθώς και σε συμμετοχή του Ασφαλισμένου σε στρατιωτικά γυμνάσια των Ενόπλων Δυνάμεων οποιασδήποτε Χώρας ή Οργανισμού.

β. Η Εταιρία δεν καλύπτει στην παροχή αυτή τη νοσηλεία κατά τη διάρκεια των πρώτων 12 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης ή επαναφοράς σε ισχύ του παραρτήματος, που οφείλεται σε προγενέστερη σωματική βλάβη ή ασθένεια ή οποιαδήποτε βλάβη του οργανισμού ή τις ενδεχόμενες επιπλοκές τους. Μετά την πάροδο των 12 μηνών, η κάλυψη ισχύει και για σωματική βλάβη ή ασθένεια ή οποιαδήποτε βλάβη του οργανισμού που προϋπήρχε και δηλώθηκε, εκτός αν έχει εξαιρεθεί με ειδικό όρο στο συμβόλαιο.

γ. Πέραν των όσων αναφέρονται στην παράγραφο β, εξαιρούνται από την κάλυψη του παραρτήματος αυτού και από την ημερομηνία έκδοσης ή επαναφοράς του σε ισχύ, η θεραπεία ή εγχείρηση για αμυγδαλές και αδενοειδείς εκβλαστήσεις, γυναικολογικές παθήσεις, κήλη, θυροειδή, χολή, κιρσούς, μηνίσκο, σκολίωση ρινικού διαφράγματος, παθήσεις σπονδυλικής στήλης, και τις επιπλοκές τους για τους πρώτους (12) μήνες, καθώς επίσης και οποιαδήποτε ασθένεια για τις πρώτες τριάντα

(μεσοκυρ), η εναίρωση και η ιατρική επιμέλεια, η αναπλαση, η αισθητική η πλαστική χειρουργική (εκτός αν είναι συνέπεια ατυχήματος που έγινε κατά τον χρόνο ισχύος του παραρτήματος αυτού), οι εκ γενετής ανωμαλίες και παθήσεις, η κύηση καθώς και οι θεραπείες ή επεμβάσεις για το σκοπό αυτό, η αποβολή, η απόξεση και οι επιπλοκές τους, η μυωπία ή οποιαδήποτε άλλη διαθλαστική ανωμαλία των οφθαλμών, η οδοντιατρική θεραπεία ή χειρουργική (εκτός αν αυτή είναι συνέπεια ατυχήματος που έγινε κατά το χρόνο ισχύος του παραρτήματος αυτού).

Σε περίπτωση που ο Ασφαλισμένος ή καλυπτόμενο μέλος της οικογενείας του, νοσηλευθεί συνεπεία του συνδρόμου της επίκτητης ανοσοποιητικής ανεπάρκειας (AIDS), η Εταιρία συμφωνεί να καταβάλει αποζημίωση η οποία, ανεξάρτητα από τα αναγραφόμενα στο παρόν παράρτημα, σε καμία περίπτωση δεν θα υπερβαίνει το 100πλάσιο ποσό της παροχής που καταβάλλεται για δωμάτιο και τροφή συνολικά καθ'όλη τη διάρκεια ισχύος του παρόντος παραρτήματος.

Διευκρινίζεται ότι οι χειρουργικές επεμβάσεις δια των συγχρόνων μεθόδων της ιατρικής (λαπαροσκοπική μέθοδος, λιθοτριψία, μέθοδος υπερθερμίας προστάτου, κ.α.) καλύπτονται από το παρόν παράρτημα ανεξάρτητα από το χρόνο παραμονής στο νοσοκομείο ή την κλινική.

ΕΚΔΙΔΕΥΤΕΑ

5. ΧΡΗΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΦΟΡΕΩΝ

Όταν ο Ασφαλιζόμενος εισπράττει αποζημίωση από άλλη πηγή, καταβάλλεται από την Εταιρία μόνο η τυχόν διαφορά μεταξύ των ποσών που πραγματι δαπάνησε και της αποζημίωσης αυτής. Σε καμία περίπτωση όμως, η διαφορά που θα καταβάλει η Εταιρία δεν μπορεί να υπερβαίνει τα ανώτατα όρια που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

6. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΗΣ ΠΕΡΙΘΑΛΨΗΣ

Ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να ειδοποιήσουν με έγγραφο την Κεντρική Διεύθυνση της Εταιρίας στην Αθήνα σχετικά με την εισαγωγή αυτού ή κάποιου εξαρτωμένου προσώπου σε Νοσοκομείο ή Κλινική μέσα σε οχτώ (8) ημέρες από την ημερομηνία της εισαγωγής και οπωσδήποτε πριν από την έξοδο.

Παράλειψη της γνωστοποίησης μέσα στην προθεσμία που ορίζει το παράρτημα αυτό δεν καθιστά ανίσχυρη οποιαδήποτε αξίωση, αν αποδειχθεί ότι δεν ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό να γίνει μια τέτοια γνωστοποίηση και ότι αυτή έγινε αμέσως μόλις αυτό ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό.

Επίσης ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να παρέχουν στην Εταιρία γραπτώς κάθε πληροφορία σχετική με τη σωματική βλάβη ή ασθένεια που προκάλεσε την εισαγωγή αυτού ή κάποιου από τα εξαρτώμενα πρόσωπα για νοσηλεία σε Νοσοκομείο ή Κλινική και να προσκομίζουν με έξοδά τους όλα τα σχετικά δικαιολογητικά μέσα σε δεκαπέντε (15) ημέρες από την ημερομηνία που ζητήθηκαν αυτά από την Εταιρία.

Η Εταιρία θα υποχρεούται στην καταβολή αποζημίωσης για νοσοκομειακή περίθαλψη αν προσκομιστούν σ'αυτήν τα πρωτότυπα (όχι αντίγραφα) δελτία παροχής υπηρεσιών.

Η Εταιρία δικαιούται, με έξοδά της και με γιατρό που ορίζεται από αυτή, να εξετάζει οποιονδήποτε που καλύπτεται από το παράρτημα αυτό κατά τη διάρκεια της νοσηλείας. Αν το καλυπτόμενο πρόσωπο αρνηθεί να υποβληθεί στην εξέταση, η Εταιρία δεν υποχρεούται να πληρώσει ασφαλιστική αποζημίωση.

ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΙΚΟ

7. ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

Για τον τερματισμό της κάλυψης που παρέχεται από αυτό το παράρτημα, θα εφαρμόζονται όσα αναφέρονται στην παράγραφο (ε) του άρθρου 2 του παραρτήματος των ορισμών και ειδικών όρων συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας.

Για τα εξαρτώμενα πρόσωπα η κάλυψη τερματίζεται αν οι σχετικές παροχές με τις οποίες καλύπτονται αυτά, παύσουν να ισχύουν για τους λόγους που αναφέρονται στην προαναφερθείσα παράγραφο (ε) του άρθρου 2 για καλύψεις Ατυχήματος και Ασθενειας και ειδικώτερα :
α. Στην περίπτωση της συζύγου, όταν λυθεί ο γάμος της με τον Ασφαλισμένο.
β. Στην περίπτωση τέκνου, κατά την επέτειο του συμβολαίου που είναι πλησιέστερη στην 21 (εικοστή πρώτη) επέτειο των γενεθλίων του ή κατά την σύναψη γάμου πριν από την ηλικία των 21 ετών. Σε περίπτωση που τα τέκνα σπουδάζουν, ηλικία εξόδου από την ασφάλιση θα θεωρείται αυτή των 24 ετών.

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Με βάση τις παροχές και τα ασφάλιστρα που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, η Εταιρία καλύπτει, κάτω από τους ακόλουθους όρους, τα έξοδα νοσηλείας σε νοσοκομείο ή κλινική εξαιτίας ατυχήματος ή ασθένειας του Ασφαλισμένου και των εξαρτωμένων προσώπων αυτού, αν φυσικά έχουν συμπεριληφθεί στην κάλυψη που παρέχει το παράρτημα αυτό.

Η παρούσα κάλυψη διέπεται από τους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και τους ορισμούς και ειδικούς όρους συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

2. ΠΑΡΟΧΕΣ

Η παρούσα ασφάλιση καλύπτει τα πραγματικά έξοδα νοσηλείας σε νοσοκομείο ή κλινική από ατύχημα ή ασθένεια του Ασφαλισμένου και των εξαρτωμένων προσώπων, εφόσον καλύπτονται, μέχρι τα όρια που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.
Τα έξοδα τα οποία αναγνωρίζονται για τον προσδιορισμό της αποζημίωσης και που πραγματοποιούνται κατά την διάρκεια της νοσηλείας εντός νοσοκομείου ή κλινικής, συμφωνείται ότι είναι τα ακόλουθα:

α. Δωμάτιο και τροφή στο νοσοκομείο μέχρι του ορίου που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο και για περίοδο όχι μεγαλύτερη των 360 ημερών για κάθε νοσηλεία.

β. Έξοδα για εργαστηριακές και ακτινολογικές εξετάσεις, αξονική ή μαγνητική τομογραφία, ηλεκτροκαρδιογραφήματα, μεταγγίσεις αίματος και πλάσματος αίματος, φυσικοθεραπεία, ακτινοθεραπεία ή θεραπεία με ραδιοϊσότοπα, ενδοφλέβιες ή ενδομυϊκές ενέσεις, φάρμακα που παρέχονται με συνταγή του θεράποντος γιατρού και το νοσηλευτικό υλικό που θα είναι απαραίτητο για τη θεραπεία που καλύπτεται.

γ. Έξοδα για χρήση χειρουργείου, αμοιβή ιατρού, αμοιβή αναισθησιολόγου, παροχή νάρκωσης από ειδικό αναισθησιολόγο, επίδεσμοι, κοινοί νάρθηκες, γύψινα εκμαγεία, τεχνητά μέλη και ορθοπεδικές ζώνες, εφόσον αυτά κρίνονται απόλυτα απαραίτητα, αφορούν άμεσα τη θεραπεία του αιτίου για το οποίο νοσηλεύεται το ασφαλισμένο πρόσωπο και έγινε χρήση τους κατά τη διάρκεια της νοσηλείας.

δ. Έξοδα για μεταφορά με ασθενοφόρο, υπηρεσίες που παρέχονται από ειδικούς νοσοκόμους ή έκτακτους τεχνικούς του Νοσοκομείου, μόνο στην περίπτωση που οι υπηρεσίες αυτές κρίνονται απαραίτητες και έχουν υποδειχθεί από το θεράποντα γιατρό.

Ολες οι αναγνωριζόμενες Νοσοκομειακές Υπηρεσίες πρέπει να έχουν παραχθεί από το αρμόδιο νοσοκομειακό προσωπικό του νοσοκομείου και να αφορούν συγκεκριμένα μόνο τη θεραπεία της σωματικής βλάβης ή ασθένειας για την οποία το ασφαλιζόμενο άτομο έχει εισαχθεί στο νοσοκομείο.

αυτά το "**εκπιπτόμενο ποσό**".
"**Εκπιπτόμενο ποσό**" είναι το ποσόν που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, το οποίο αφαιρείται από το σύνολο των αναγνωριζομένων εξόδων για κάθε νοσηλεία από ασθένεια ή ατύχημα που καλύπτεται από το παρόν παράρτημα.

3. ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΠΕΜΒΑΣΕΙΣ ΠΟΥ ΔΕΝ ΧΡΕΙΑΖΟΝΤΑΙ ΝΟΣΗΛΕΙΑ

Η κάλυψη του παραρτήματος αυτού, για την καταβολή εξόδων νοσηλείας, σύμφωνα με όσα αναφέρονται στο άρθρο 2, επεκτείνεται και σε ειδικές περιπτώσεις, όπου το ασφαλιζόμενο άτομο υποβάλλεται σε χειρουργική επέμβαση για την οποία δεν είναι ιατρικά επιβεβλημένη η παραμονή του στο νοσοκομείο σαν εσωτερικού ασθενούς, με την προϋπόθεση ότι τα έξοδα έχουν άμεση σχέση και έγιναν την ίδια μέρα με την επέμβαση.

4. ΕΠΕΙΓΟΥΣΑ ΑΕΡΟΜΕΤΑΦΟΡΑ

Στα αναγνωριζόμενα έξοδα συμπεριλαμβάνονται και έξοδα για επείγουσα αερομεταφορά του ασφαλισμένου ατόμου σε νοσοκομείο με ελικόπτερο ή αεροπλάνο της πολιτικής ή πολεμικής αεροπορίας, όταν εξαιτίας κάποιου ατυχήματος ή κάποιας έκτακτης ασθένειας που καλύπτεται από το παρόν παράρτημα, κριθεί απαραίτητη από το γιατρό που επιλήφθηκε του περιστατικού και μετά από εντολή των Τοπικών Υγειονομικών Αρχών, η επείγουσα αερομεταφορά του ασφαλισμένου προσώπου. Το ποσό των καταβαλλομένων εξόδων δεν είναι δυνατόν να υπερβαίνει τις 500.000 δρχ.

ΕΠΙΣΤΡΕΠΤΙΚΟ

5. ΧΡΗΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΦΟΡΕΩΝ

Σε περίπτωση νοσηλείας για την οποία ο Ασφαλισμένος εισπράττει αποζημίωση από άλλο ασφαλιστικό φορέα,τότε:

α. Σε περίπτωση που η εισπραχθείσα αποζημίωση από άλλο φορέα είναι ίση ή μεγαλύτερη του εκπιπτομένου ποσού, η Εταρία θα καταβάλει το 100% της διαφοράς μεταξύ των αναγνωρισμένων εξόδων και της παραπάνω εισπραχθείσας αποζημίωσης.
β. Οταν η εισπραχθείσα αποζημίωση από άλλο φορέα είναι μικρότερη του εκπιπτομένου ποσού, η Εταιρία θα καταβάλει τη διαφορά μεταξύ των αναγνωρισμένων εξόδων και της εισπραχθείσας αποζημίωσης, αφού όμως αφαιρεθεί από τη διαφορά αυτή το εκπιπτόμενο ποσό μειωμένο κατά την εισπραχθείσα αποζημίωση.

6. ΝΟΣΗΛΕΙΑ ΣΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ

Εφόσον ο Ασφαλισμένος ή εξαρτώμενο πρόσωπο βρεθεί στην ανάγκη να νοσηλευθεί στο εξωτερικό, η Εταιρία θα καταβάλει τα έξοδα νοσηλείας σύμφωνα με τους όρους αυτού του παραρτήματος. Στην περίπτωση αυτή, ο Ασφαλισμένος οφείλει να επικυρώσει τα αποδεικτικά της νοσηλείας του στην πλησιέστερη Ελληνική Προξενική Αρχή.
Η κάλυψη για νοσηλεία στο εξωτερικό ισχύει μετά από 180 ημέρες από την ημερομηνία έκδοσης ή επαναφοράς σε ισχύ που παραρτήματος αυτού.

7. ΡΥΘΜΙΣΗ ΕΙΔΙΚΩΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ

α. Το παράρτημα αυτό δεν καλύπτει σωματικές βλάβες που οφείλονται άμεσα ή έμμεσα, ολικά ή μερικά σε απόπειρα αυτοκτονίας, ανεξάρτητα από τη διανοητική κατάσταση του αυτόχειρα, σε επανάσταση, εμφύλιο ή εξωτερικό πόλεμο κηρυγμένο ή ακήρυκτο, σε διάπραξη άδικης επίθεσης σε βαθμό πλημμελήματος ή κακουργήματος, σε επίδραση ατομικής ενέργειας ή ραδιενέργειας σε καιρό πολέμου ή ειρήνης, καθώς και σε συμμετοχή του Ασφαλισμένου σε στρατιωτικά γυμνάσια των Ενόπλων Δυνάμεων οποιασδήποτε Χώρας ή Οργανισμού.

β. Η Εταιρία δεν καλύπτει στην παροχή αυτή τη νοσηλεία κατά τη διάρκεια των πρώτων 12 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης ή επαναφοράς σε ισχύ του παραρτήματος, που οφείλεται σε προγενέστερη σωματική βλάβη ή ασθένεια ή οποιαδήποτε βλάβη του οργανισμού ή τις ενδεχόμενες επιπλοκές τους. Μετά την πάροδο των 12 μηνών, η κάλυψη ισχύει και για σωματική βλάβη ή ασθένεια ή οποιαδήποτε βλάβη του οργανισμού που προϋπήρχε και δηλώθηκε, εκτός αν έχει εξαιρεθεί με ειδικό όρο στο συμβόλαιο.

γ. Πέραν των όσων αναφέρονται στην παράγραφο β, εξαιρούνται από την κάλυψη του παραρτήματος αυτού και από την ημερομηνία έκδοσης ή επαναφοράς του σε ισχύ, η θεραπεία ή εγχείρηση για αμυγδαλές και αδενοειδείς εκβλαστήσεις, γυναικολογικές παθήσεις, κήλη, θυροειδή, χολή, κιρσούς, μηνίσκο, σκολίωση ρινικού διαφράγματος, παθήσεις σπονδυλικής στήλης, και τις επιπλοκές τους για τους πρώτους (12) μήνες, καθώς επίσης και οποιαδήποτε ασθένεια για τις πρώτες τριάντα (30) ημέρες.

Σαν ασθένειες για την εφαρμογή του παραρτήματος αυτού, δεν θεωρούνται οπωσδήποτε οι διανοητικές, νευρικές ή νευροφυτικές διαταραχές, οι επιληπτικές κρίσεις, ο χρόνιος αλκοολισμός, η χρήση ναρκωτικών, οι συνήθεις σωματικές, εργαστηριακές, ακτινολογικές ή άλλες εξετάσεις (check-up), η ανάρρωση και η ιατρική επίβλεψη, η ανάπαυση, η αισθητική ή πλαστική χειρουργική (εκτός αν είναι συνέπεια ατυχήματος που έγινε κατά τον χρόνο ισχύος του παραρτήματος αυτού), οι εκ γενετής ανωμαλίες και παθήσεις, η κύηση καθώς και οι θεραπείες ή επεμβάσεις για το σκοπό αυτό, η αποβολή, η απόξεση και οι επιπλοκές τους, η μυωπία ή οποιαδήποτε άλλη διαθλαστική ανωμαλία των οφθαλμών, η οδοντιατρική θεραπεία ή χειρουργική (εκτός αν αυτή είναι συνέπεια ατυχήματος που έγινε κατά το χρόνο ισχύος του παραρτήματος αυτού).

177

Διευκρινίζεται ότι οι χειρουργικές επεμβάσεις δια των συγχρόνων μεθόδων της ιατρικής (λαπαροσκοπική μέθοδος, λιθοτριψία, μέθοδος υπερθερμίας προστάτου, κ.α.) καλύπτονται από το παρόν παράρτημα ανεξάρτητα από το χρόνο παραμονής στο νοσοκομείο ή την κλινική.

8. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΗΣ ΠΕΡΙΘΑΛΨΗΣ

Ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να ειδοποιήσουν με έγγραφο την Κεντρική Διεύθυνση της Εταιρίας στην Αθήνα σχετικά με την εισαγωγή αυτού ή κάποιου εξαρτωμένου προσώπου σε Νοσοκομείο ή Κλινική μέσα σε οχτώ (8) ημέρες από την ημερομηνία της εισαγωγής και οπωσδήποτε πριν από την έξοδο.

Παράλειψη της γνωστοποίησης μέσα στην προθεσμία που ορίζει το παράρτημα αυτό δεν καθιστά ανίσχυρη οποιαδήποτε αξίωση, αν αποδειχθεί ότι δεν ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό να γίνει μια τέτοια γνωστοποίηση και ότι αυτή έγινε αμέσως μόλις αυτό ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό.

Επίσης ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να παρέχουν στην Εταιρία γραπτώς κάθε πληροφορία σχετική με τη σωματική βλάβη ή ασθένεια που προκάλεσε την εισαγωγή αυτού ή κάποιου από τα εξαρτώμενα πρόσωπα για νοσηλεία σε Νοσοκομείο ή Κλινική και να προσκομίζουν με έξοδά τους όλα τα σχετικά δικαιολογητικά μέσα σε δεκαπέντε (15) ημέρες από την ημερομηνία που ζητήθηκαν αυτά από την Εταιρία.

Η Εταιρία θα υποχρεούται στην καταβολή αποζημίωσης για νοσοκομειακή περίθαλψη αν προσκομιστούν σ'αυτήν **τα πρωτότυπα** (όχι αντίγραφα) δελτία παροχής υπηρεσιών.

Η Εταιρία δικαιούται, με έξοδά της και με γιατρό που ορίζεται από αυτή, να εξετάζει οποιονδήποτε που καλύπτεται από το παράρτημα αυτό κατά τη διάρκεια της νοσηλείας. Αν το καλυπτόμενο πρόσωπο αρνηθεί να υποβληθεί στην εξέταση, η Εταιρία δεν υποχρεούται να πληρώσει ασφαλιστική αποζημίωση.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

9. ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

Για τον τερματισμό της κάλυψης που παρεχεται απο αυτο το παράρτημα, θα εφαρμόζονται όσα αναφέρονται στην παράγραφο (ε) του άρθρου 2 του παραρτήματος των ορισμών και ειδικών όρων συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενειας.

Για τα εξαρτώμενα πρόσωπα η κάλυψη τερματίζεται αν οι σχετικές παροχές με τις οποίες καλύπτονται αυτά, παύσουν να ισχύουν για τους λόγους που αναφέρονται στην προαναφερθείσα παράγραφο (ε) του άρθρου 2 για καλύψεις Ατυχήματος και Ασθενειας και ειδικώτερα:
α. Στην περίπτωση της συζύγου, όταν λυθεί ο γάμος της με τον Ασφαλισμένο.
β. Στην περίπτωση τέκνου, κατά την επέτειο του συμβολαίου που είναι πλησιέστερη στην 21 (εικοστή πρώτη) επέτειο των γενεθλίων του ή κατά την σύναψη γάμου πριν από την ηλικία των 21 ετών. Σε περίπτωση που τα τέκνα σπουδάζουν, ηλικία εξόδου από την ασφάλιση θα θεωρείται αυτή των 24 ετών.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

10. ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΚΑΛΥΨΕΩΝ

Η αναπροσαρμογή των καλύψεων και ασφαλίστρων του παρόντος παραρτήματος θα γίνεται με τον τρόπο που περιγράφεται στο άρθρο 4 των Ορισμών και Ειδικών Ορων Συμπληρωματικών Καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας.
Διευκρινίζεται όμως ότι οι αναπροσαρμογές του εκπιπτόμενου ποσού θα γίνονται με το ήμισυ του ποσοστού του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή που έχει συμφωνηθεί.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΕΠΙΔΟΜΑΤΟΣ ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΗΣ ΠΕΡΙΘΑΛΨΗΣ

Η παρουσα κάλυψη διέπεται από τους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και τους ορισμούς και ειδικούς όρους συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Αν εξαιτίας ατυχήματος ή ασθενειας που συμβούν κατά τη διάρκεια της ισχύος του παραρτήματος αυτού, ο Ασφαλισμένος εισαχθεί σε Νοσοκομείο ή Κλινική σαν εσωτερικός ασθενής, η Εταιρία υποχρεούται να καταβάλλει για κάθε ημέρα παραμονής στο Νοσοκομείο ή την Κλινική το ημερήσιο επίδομα Νοσοκομειακής Περίθαλψης που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Το επίδομα καταβάλλεται από την πρώτη ημέρα εισαγωγής στο Νοσοκομείο και για περίοδο 365 ημερών για κάθε Νοσηλεία.

Η παροχή του παραρτήματος αυτού καταργείται από την Εταιρία πέρα από κάθε άλλη παροχή που καλύπτεται από άλλο ασφαλιστικό οργανισμό (ανεξάρτητα από τα έξοδα που έχουν πραγματοποιηθεί).

Διευκρινίζεται ότι η κάλυψη του παραρτήματος αυτού ισχύει με την προϋπόθεση ότι ο ασφαλισμένος παρέμεινε νοσηλευόμενος τουλάχιστον επί διήμερο (48 ώρες) στο νοσοκομείο ή την κλινική. Σε περίπτωση χειρουργικής επέμβασης, απαιτείται νοσηλεία 24 ωρών.

Επίδομα Ανάρρωσης κατ'οίκον (από ατύχημα ή ασθένεια)
Αν ο Ασφαλισμένος κατά την έξοδό του από Νοσοκομείο ή Κλινική όπου νοσηλεύθηκε για ασθένεια ή ατύχημα τα οποία καλύπτονται από το παράρτημα αυτό, υποχρεωθεί να παραμείνει στο σπίτι για ανάρρωση ύστερα από σύσταση γιατρού και κάτω από ιατρική παρακολούθηση, η Εταιρία θα καταβάλλει σ'αυτόν το μισό του επιδόματος νοσοκομειακής περίθαλψης, που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο και για περίοδο που δεν θα ξεπερνά τους δύο (2) μήνες.

Διευκρινίζεται ότι το επίδομα ανάρρωσης κατ'οίκον δεν θα καταβάλλεται σε περίπτωση συνταξιοδότησης του Ασφαλισμένου και οπωσδήποτε μετά το 65ο έτος της ηλικίας του.

ΤΟΚΕΤΟΣ
Ο τοκετός θεωρείται νοσηλεία χωρίς ανάρρωση κατ'οίκον, με την προϋπόθεση ότι πραγματοποιήθηκε 24 μήνες μετά την έναρξη της ασφάλισης ή την επαναφορά αυτής σε ισχύ.

νάσταση, εμφύλιο ή εξωτερικό πόλεμο κηρυγμένο ή ακήρυκτο, σε διαπράξη αδικής επίθεσης σε βαθμό πλημμελήματος ή κακουργήματος, σε επίδραση ατομικής ενέργειας ή ραδιενέργειας σε καιρό πολέμου ή ειρήνης, καθώς και σε συμμετοχή του Ασφαλισμένου σε στρατιωτικά γυμνάσια των Ενόπλων Δυνάμεων οποιασδήποτε Χώρας ή Οργανισμού.

β. Η Εταιρία δεν καλύπτει στην παροχή αυτή τη νοσηλεία κατά τη διάρκεια των πρώτων 12 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης ή επαναφοράς σε ισχύ του παραρτήματος, που οφείλεται σε προγενέστερη σωματική βλάβη ή ασθένεια ή οποιαδήποτε βλάβη του οργανισμού ή τις ενδεχόμενες επιπλοκές τους. Μετά την πάροδο των 12 μηνών, η κάλυψη ισχύει και για σωματική βλάβη ή ασθένεια ή οποιαδήποτε βλάβη του οργανισμού που προϋπήρχε και δηλώθηκε, εκτός αν έχει εξαιρεθεί με ειδικό όρο στο συμβόλαιο.

γ. Πέραν των όσων αναφέρονται στην παράγραφο β, εξαιρούνται από την κάλυψη του παραρτήματος αυτού και από την ημερομηνία έκδοσης ή επαναφοράς του σε ισχύ, η θεραπεία ή εγχείρηση για αμυγδαλές και αδενοειδείς εκβλαστήσεις, γυναικολογικές παθήσεις, κήλη, θυροειδή, χολή, κιρσούς, μηνίσκο, σκολίωση ρινικού διαφράγματος, παθήσεις σπονδυλικής στήλης, και τις επιπλοκές τους για τους πρώτους (12) μήνες, καθώς επίσης και οποιαδήποτε ασθένεια για τις πρώτες τριάντα (30) ημέρες.

Σαν ασθένειες για την εφαρμογή του παραρτήματος αυτού, δεν θεωρούνται οπωσδήποτε οι διανοητικές, νευρικές ή νευροφυτικές διαταραχές, οι επιληπτικές κρίσεις, ο χρόνιος αλκοολισμός, η χρήση ναρκωτικών, οι συνήθεις σωματικές, εργαστηριακές, ακτινολογικές ή άλλες εξετάσεις (check-up), η ανάρρωση και η ιατρική επίβλεψη, η ανάπαυση, η αισθητική ή πλαστική χειρουργική (εκτός αν είναι συνέπεια ατυχήματος που έγινε κατά τον χρόνο ισχύος του παραρτήματος αυτού), οι εκ γενετής ανωμαλίες και παθήσεις, η κύηση καθώς και οι θεραπείες ή επεμβάσεις για το σκοπό αυτό, η αποβολή, η απόξεση και οι επιπλοκές τους, η μυωπία ή οποιαδήποτε άλλη διαθλαστική ανωμαλία των οφθαλμών, η οδοντιατρική θεραπεία ή χειρουργική (εκτός αν αυτή είναι συνέπεια ατυχήματος που έγινε κατά το χρόνο ισχύος του παραρτήματος αυτού).

Σε περίπτωση που ο ασφαλισμένος ή καλυπτόμενο μέλος της οικογενείας του, νοσηλευθεί συνεπεία του συνδρόμου της επίκτητης ανοσοποιητικής ανεπάρκειας (AIDS), η Εταιρία συμφωνεί (ανεξάρτητα από τα αναγραφόμενα στο παρόν παράρτημα), να καταβάλει συνολικά για όλη τη διάρκεια ισχύος του παρόντος παραρτήματος, αποζημίωση η οποία, σε περίπτωση παραμονής στο νοσοκομείο δεν θα υπερβαίνει το 100πλάσιο του ημερησίου νοσοκομειακού επιδόματος.

Για την περίπτωση ανάρρωσης κατ'οίκον, το ποσό της αποζημίωσης που θα υποχρεούται να καταβάλει η Εταιρία, θα αντιστοιχεί συνολικά σε πεντακόσιες (500) ημέρες ανάρρωσης και πάντα με ανώτατο όριο τις 60 ημέρες για κάθε νοσηλεία.

Διευκρινίζεται ότι οι χειρουργικές επεμβάσεις δια των συγχρόνων μεθόδων της ιατρικής (λαπαροσκοπική μέθοδος, λιθοτριψία, μέθοδος υπερθερμίας προστάτου, κ.α.) καλύπτονται από το παρόν παράρτημα ανεξάρτητα από το χρόνο παραμονής στο νοσοκομείο ή την κλινική.

3. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ - ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥ

Ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να ειδοποιήσουν με έγγραφο την Κεντρική Διεύθυνση της Εταιρίας στην Αθήνα σχετικά με την εισαγωγή τους σε Νοσοκομείο ή Κλινική μέσα σε οχτώ (8) ημέρες από την ημερομηνία της εισαγωγής και οπωσδήποτε πριν από την έξοδο.

Παράλειψη της γνωστοποίησης μέσα στην προθεσμία που ορίζεται παραπάνω δεν καθιστά ανίσχυρη οποιαδήποτε αξίωση, αν αποδειχθεί ότι δεν ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό να γίνει μια τέτοια γνωστοποίηση και ότι αυτή έγινε αμέσως μόλις αυτό ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό.

Επίσης ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να παρέχει στην Εταιρία γραπτώς κάθε πληροφορία σχετική με τη σωματική βλάβη ή ασθένεια που προκάλεσε την εισαγωγή τους για νοσηλεία σε Νοσοκομείο ή Κλινική και να προσκομίζουν με έξοδά τους όλα τα σχετικά δικαιολογητικά μέσα σε δεκαπέντε (15) ημέρες από την ημερομηνία που ζητήθηκαν από την Εταιρία.

Η Εταιρία δικαιούται, με έξοδά της και με γιατρό που ορίζεται από αυτή να εξετάζει τον Ασφαλισμένο κατά τη διάρκεια της νοσηλείας και ανάρρωσής του. Αν ο Ασφαλισμένος αρνηθεί να υποβληθεί στην εξέταση, η Εταιρία δεν υποχρεούται να πληρώσει ασφαλιστική αποζημίωση.

4. ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

Για τον τερματισμό της κάλυψης που παρέχεται από αυτό το παράρτημα, θα εφαρμόζονται όσα αναφέρονται στην παράγραφο (ε) του άρθρου 2 του παραρτήματος των ορισμών και ειδικών όρων συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας.

Για τα εξαρτώμενα πρόσωπα η κάλυψη τερματίζεται αν οι σχετικές παροχές με τις οποίες καλύπτονται αυτά, παύσουν να ισχύουν για τους λόγους που αναφέρονται στην προαναφερθείσα παράγραφο (ε) του άρθρου 2 για καλύψεις Ατυχήματος και Ασθενείας και ειδικώτερα :
α. Στην περίπτωση της συζύγου, όταν λυθεί ο γάμος της με τον Ασφαλισμένο.
β. Στην περίπτωση τέκνου, κατά την επέτειο του συμβολαίου που είναι πλησιέστερη στην 21 (εικοστή πρώτη) επέτειο των γενεθλίων του ή κατά τη σύναψη γάμου πριν από την ηλικία των 21 ετών. Σε περίπτωση που τα τέκνα σπουδάζουν, ηλικία εξόδου από την ασφάλιση θα θεωρείται αυτή των 24 ετών.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ ΕΠΙΔΟΜΑΤΟΣ ΕΞΑΙΤΙΑΣ ΑΤΥΧΗΜΑΤΟΣ

Η Εταιρία με βάση τις παροχές και τα ασφάλιστρα που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, καλύπτει τον Ασφαλισμένο σύμφωνα με τους ακόλουθους όρους.

Η παρούσα κάλυψη διέπεται από τους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και τους ορισμούς και ειδικούς όρους συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Η ασφάλιση αυτή ισχύει για ένα ατύχημα. Στην περίπτωση ατυχήματος με συνέπεια σωματικές βλάβες οι οποίες, αποκλειστικά και ανεξάρτητα από κάθε άλλη αιτία, αποτελούν αποδεδειγμένα την αιτία που προκάλεσε ολική ανικανότητα του Ασφαλισμένου η οποία τον παρεμποδίζει να εκτελεί οποιαδήποτε εργασία σχετική με το επάγγελμά του, η Εταιρία θα καταβάλει το ημερήσιο επίδομα που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο για ολόκληρη τη διάρκεια αυτής της ανικανότητας με ανώτατο όριο (2) δύο χρόνια και με την προϋπόθεση ότι η ανικανότητα κράτησε πάνω από επτά (7) ημέρες.

2. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ - ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥ

Ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να ειδοποιήσουν με έγγραφο την Κεντρική Διεύθυνση της Εταιρίας στην Αθήνα σχετικά με κάθε σωματική βλάβη που μπορεί να θεμελιώσει αξίωση. Η ειδοποίηση πρέπει να γίνεται μέσα σε οχτώ (8) ημέρες από την ημερομηνία που επέρχεται η βλάβη.

Παράλειψη της γνωστοποίησης μέσα στην προθεσμία που ορίζεται παραπάνω δεν καθιστά ανίσχυρη οποιαδήποτε αξίωση, αν αποδειχθεί ότι δεν ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό να γίνει μία τέτοια γνωστοποίηση και ότι αυτή έγινε αμέσως μόλις αυτό ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό.

Επίσης ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να παρέχουν στην Εταιρία γραπτώς κάθε πληροφορία σχετική με τη σωματική βλάβη που προκάλεσε την ολική ανικανότητα για εργασία. Η Εταιρία δεν υποχρεούται να καταβάλει το ημερήσιο επίδομα αν δεν προσκομισθούν σ'αυτήν επαρκή στοιχεία της ανικανότητας για εργασία.

Η Εταιρία δικαιούται με έξοδά της και με γιατρό που ορίζεται από αυτή, να εξετάζει τον Ασφαλισμένο κατά τη διάρκεια της ολικής ανικανότητας για εργασία. Αν ο Ασφαλισμένος αρνηθεί να υποβληθεί στην εξέταση, η Εταιρία δεν υποχρεούται να καταβάλει το ημερήσιο επίδομα.

σε σωματικές βλάβες ή ασθένειες και τις επακόλουθες αυτών [illegible] του παραρτήματος. Η **οσφυαλγία** και η **ισχιαλγία** δεν είναι δυνατό σε καμία περίπτωση να θεωρηθούν ατύχημα. Επίσης δεν καλύπτονται σωματικές βλάβες που οφείλονται άμεσα ή έμμεσα,ολικά ή μερικά σε απόπειρα αυτοκτονίας, ανεξάρτητα από τη διανοητική κατάσταση του αυτόχειρα, σε επανάσταση, εμφύλιο ή εξωτερικό πόλεμο κηρυγμένο ή ακήρυκτο, σε διάπραξη άδικης επίθεσης σε βαθμό πλημμελήματος ή κακουργήματος καθώς και σε συμμετοχή του Ασφαλισμένου σε στρατιωτικά γυμνάσια των Ενόπλων Δυνάμεων οποιασδήποτε χώρας ή οργανισμού.

β. Η ασφάλιση αυτή δεν καλύπτει επίσης κινδύνους που προέρχονται από αεροπορικά ατυχήματα, εκτός αν ο Ασφαλισμένος υποστεί ατύχημα σαν επιβάτης αεροσκάφους ανεγνωρισμένης αεροπορικής Εταιρίας που εκτελεί κανονικό δρομολόγιο (τακτικό ή έκτακτο), και από συμμετοχή σε αγώνες ταχύτητας (με οποιαδήποτε μέσα εκτός τα πόδια), ακροβασία, πυγμαχία, πάλη, πολεμικές τέχνες και επιδράσεις ραδιενεργού ακτινοβολίας.

γ. Ανατομικές βλάβες, επιπλοκές ή διορθωτικές επεμβάσεις δεκαοχτώ (18) μήνες μετά την ημερομηνία του ατυχήματος, θεωρούνται ασθένειες.

ΕΠΙΣΗΜΕΥΤΙΚΟ

4. ΕΙΔΙΚΗ ΔΙΑΤΑΞΗ

Παρά το γεγονός ότι η ασφάλιση αυτή καλύπτει απαιτήσεις που εγείρονται μόνο από ένα ατύχημα, ανανεώνεται αυτόματα μέχρι την επόμενη δόση ασφαλίστρου χωρίς επιβάρυνση του Ασφαλισμένου με νέο ασφάλιστρο, εκτός αν η Εταιρία δηλώσει κατά το χρόνο καταβολής της αποζημίωσης ότι δεν αποδέχεται τη συνέχιση αυτής της ασφάλισης.

5. ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

Για τον τερματισμό της κάλυψης που παρέχεται από αυτό το παράρτημα, θα εφαρμόζονται όσα αναφέρονται στην παράγραφο (β) του άρθρου 2 του παραρτήματος των ορισμών και ειδικών όρων συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΠΩΛΕΙΑΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΑΠΟ ΑΣΘΕΝΕΙΑ

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Με βάση τις παροχές και τα ασφάλιστρα που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, η Εταιρία καλύπτει, κάτω από τους ακόλουθους όρους, τον κίνδυνο απώλειας εισοδήματος του Ασφαλισμένου από ασθένεια.

Η παρούσα κάλυψη διέπεται από τους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και τους ορισμούς και ειδικούς όρους συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

2. ΠΑΡΟΧΗ

Αν κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος παραρτήματος ασφαλισμένος καταστεί ολικά ανίκανος για εργασία συνεπεία ασθενείας, η οποία εκδηλώνεται για πρώτη φορά μετά την ημερομηνία έκδοσης του παραρτήματος ή την ημερομηνία έκδοσης της πρόσθετης πράξης για την επαναφορά σε ισχύ του παραρτήματος και απαιτεί κανονική ιατρική παρακολούθηση, η Εταιρία θα καταβάλλει το εισόδημα που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, από την τριακοστή πρώτη (31η) ημέρα.

Η διάρκεια καταβολής της παροχής αυτής δεν θα υπερβαίνει τους εικοσιτέσσερις (24) μήνες.

Εάν η ολική ανικανότητα οφείλεται στην ίδια ή συναφή αιτία με προηγούμενη ολική ανικανότητα, για την οποία καταβλήθηκαν παροχές βάσει του παρόντος παραρτήματος, η μεταγενέστερη ανικανότητα θεωρείται σαν συνέχεια της προηγούμενης, εκτός εάν στο μεταξύ των δύο περιόδων ανικανότητας διάστημα, ο Ασφαλισμένος απασχολήθηκε σε επάγγελμα ή εργασία με κέρδος ή μισθό για περίοδο τουλάχιστον έξι (6) μηνών.

3. ΡΥΘΜΙΣΗ ΕΙΔΙΚΩΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΩΝ & ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ

Η παροχή αυτή δεν καλύπτει κινδύνους που προέρχονται, ολικά ή μερικά, από μία ή περισσότερες από τις παρακάτω αιτίες :

α. Σωματικές βλάβες που οφείλονται άμεσα ή έμμεσα σε απόπειρα αυτοκτονίας, ανεξάρτητα από τη διανοητική κατάσταση του αυτόχειρα, σε επανάσταση, εμφύλιο ή εξωτερικό πόλεμο κηρυγμένο ή ακήρυκτο, σε διάπραξη άδικης επίθεσης σε βαθμό πλημμελήματος ή κακουργήματος, σε επίδραση ατομικής ενέργειας ή ραδιενέργειας σε καιρό πολέμου ή ειρήνης. Επίσης δεν παρέχεται κάλυψη στον Ασφαλισμένο κατά τη διάρκεια της υπηρεσίας του στις Ένοπλες Δυνάμεις οποιασδήποτε Χώρας ή Οργανισμού.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

κές τους, οδοντιατρική χειρουργική η θεραπεία.

γ. Για θεραπεία οποιασδήποτε νόσου, που άρχισε πριν από την ημερομηνία ασφάλισης του ενδιαφερομένου. Η εξαίρεση αυτή σταματάει αν :
1. Οι ασθένειες έχουν δηλωθεί στην αίτηση ασφάλισης και η Εταιρία τις έχει αποδεχθεί και
2. Οι ασθένειες δεν έχουν δηλωθεί στην αίτηση ασφάλισης, γιατί ο Ασφαλισμένος ή ο Συμβαλλόμενος δεν γνώριζαν την ύπαρξή τους κατά την ασφάλιση, έχει όμως διανύσει η ασφάλιση αυτή συνεχή διάρκεια δώδεκα (12) μηνών. Για τις περιπτώσεις παθήσεων μυοσκελετικού συστήματος, η διάρκεια των δώδεκα (12) μηνών επεκτείνεται στους δεκαοχτώ (18) μήνες.

4. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ - ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥ

Ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται, εντός οχτώ (8) ημερών, να ειδοποιήσουν με έγγραφο την Κεντρική Διεύθυνση της Εταιρίας στην Αθήνα σχετικά με κάθε ασθένεια που μπορεί να θεμελιώσει αξίωση για αποζημίωση από την παροχή αυτή.

Παράλειψη της γνωστοποίησης μέσα στην προθεσμία που ορίζει το παράρτημα αυτό δεν καθιστά ανίσχυρη οποιαδήποτε αξίωση, αν αποδειχθεί ότι δεν ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό να γίνει μια τέτοια γνωστοποίηση και ότι αυτή έγινε αμέσως μόλις αυτό ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό.

Επίσης ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να παρέχουν στην Εταιρία γραπτώς κάθε πληροφορία σχετική με την ασθένεια που προκάλεσε την ολική ανικανότητα για εργασία και να προσκομίζουν με έξοδά τους όλα τα σχετικά οικαιολογητικά μεσα σε δεκαπέντε (15) ημέρες από την ημερομηνία που ζητήθηκαν αυτά από την Εταιρία.

Η Εταιρία δικαιούται, με έξοδά της και με γιατρό που ορίζεται από αυτή, να εξετάζει τον Ασφαλισμένο κατά τη διάρκεια της ολικής ανικανότητας για εργασία. Αν το καλυπτόμενο πρόσωπο αρνηθεί να υποβληθεί στην εξέταση, η Εταιρία δεν υποχρεούται να πληρώσει ασφαλιστική αποζημίωση.

5. ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

Για τον τερματισμό της κάλυψης που παρέχεται από αυτό το παράρτημα, θα εφαρμόζονται όσα αναφέρονται στην παράγραφο (δ) του άρθρου 2 του παραρτήματος των ορισμών και ειδικών όρων συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας.

156

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΣΟΒΑΡΩΝ ΑΣΘΕΝΕΙΩΝ

Η παρούσα κάλυψη διέπεται από τους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και τους ορισμούς και ειδικούς όρους συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ

Με τη συμπληρωματική κάλυψη του παραρτήματος αυτού, η Εταιρία θα καταβάλλει στον Ασφαλισμένο σύμφωνα με τους όρους που αναφέρονται παρακάτω και ανεξάρτητα από άλλες παροχές, το ασφαλισμένο κεφάλαιο που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, μόλις λάβει τα απαραίτητα δικαιολογητικά που αποδεικνύουν ότι ο ασφαλισμένος έχει προσβληθεί από μία σοβαρή ασθένεια από αυτές που αναφέρονται στο άρθρο 2 του παρόντος παραρτήματος.

Η καταβολή του ασφαλισμένου κεφαλαίου βάσει αυτής της συμπληρωματικής κάλυψης γίνεται μόνο μία φορά, ανεξάρτητα από το αν ο Ασφαλισμένος προσβληθεί από μία ή περισσότερες από τις καλυπτόμενες ασθένειες.

2. ΟΡΙΣΜΟΙ ΣΟΒΑΡΩΝ ΑΣΘΕΝΕΙΩΝ

α. ΚΑΡΔΙΑΚΗ ΠΡΟΣΒΟΛΗ (ΕΜΦΡΑΓΜΑ ΜΥΟΚΑΡΔΙΟΥ)

Εμφραγμα μυοκαρδίου ορίζεται η νέκρωση μέρους του καρδιακού μυός (μυοκαρδίου) που προκαλείται από την πλήρη απόφραξη μιας ή περισσοτέρων στεφανιαίων αρτηριών.

Η διάγνωση βασίζεται στα παρακάτω τρία (3) κριτήρια:

i. Ιστορικό παρατεταμένου οπισθοστερνικού άλγους

ii. Νέα ηλεκτροκαρδιογραφικά ευρήματα

iii. Υψηλά επίπεδα καρδιακών ενζύμων, σαφώς ανώτερα από τα φυσιολογικά επίπεδα.

β. ΕΓΚΕΦΑΛΙΚΟ ΕΠΕΙΣΟΔΙΟ

Το εγκεφαλικό επεισόδιο είναι αγγειακό-εγκεφαλικό συμβάν το οποίο προκαλεί νευρολογικά επακόλουθα που διαρκούν πάνω από 24 ώρες και είναι μόνιμης φύσεως. Η διάγνωση πρέπει να βασίζεται στην εμφάνιση μόνιμης νευρολογικής βλάβης. Ειδικά εξαιρούνται τα παροδικά ισχαιμικά επεισόδια και επεισόδια ισχαιμίας του σπονδυλοβασικού συστήματος.

γ. ΚΑΡΚΙΝΟΣ

Καρκίνος ορίζεται η εκδήλωση κακοήθους όγκου (όγκος που δεν έχει κάψα και έχει τις ιδιότητες να διηθεί και να προκαλεί μετάσταση). Συμπεριλαμβάνεται η λευχαιμία και η νόσος του HODGKIN.

της ουροδόχου κύστεως.

δ. ΕΓΧΕΙΡΗΣΗ ΣΤΕΦΑΝΙΑΙΑΣ ΑΡΤΗΡΙΑΣ (BY-PASS)
Εγχείρηση της στεφανιαίας αρτηρίας (BY-PASS) ορίζεται η χειρουργική επέμβαση, κατά την οποία χρησιμοποιείται είτε μόσχευμα φλέβας είτε μόσχευμα αρτηρίας, για να διορθωθεί στένωση ή απόφραξη δύο ή περισσοτέρων στεφανιαίων αρτηριών.
Για την διαπίστωση της νόσου πρέπει να προσκομίζεται στεφανιαιοαγγειογραφική εξέταση.

ε. ΝΕΦΡΙΚΗ ΑΝΕΠΑΡΚΕΙΑ
Ορίζεται το τελευταίο στάδιο νεφρικής ανεπάρκειας που παρουσιάζει χρόνια και μη αναστρέψιμη λειτουργική ανεπάρκεια και των δύο νεφρών, με αποτέλεσμα να απαιτείται τακτική αιμοκάθαρση ή μεταμόσχευση νεφρού.

στ. ΠΑΡΑΛΥΣΗ / ΠΑΡΑΠΛΗΓΙΑ
Η πλήρης και μόνιμη απώλεια της χρήσης δύο ή περισσοτέρων άκρων.

ζ. ΑΠΩΛΕΙΑ ΟΡΑΣΗΣ
Η πλήρης και μόνιμη απώλεια της όρασης και των δύο οφθαλμών.

η. ΑΠΩΛΕΙΑ ΕΝΟΣ ΑΚΡΟΥ
Ο ακρωτηριασμός χεριού/ποδιού στον ή πάνω από τον καρπό/αστράγαλο.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

3. ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το ασφαλισμένο κεφάλαιο αυτής της συμπληρωματικής κάλυψης αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο. Στις περιπτώσεις των ασθενειών των παραγράφων (γ) και (δ), ήτοι καρκίνου και εγχείρησης στεφανιαίας αρτηρίας (BY-PASS) αντίστοιχα, το καταβαλλόμενο κεφάλαιο θα είναι αυτό που αναγράφεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο αυξημένο κατά το μισό.

4. ΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η πληρωμή του ασφαλισμένου κεφαλαίου γίνεται σε δύο δόσεις.

Η πληρωμή της πρώτης δόσης, που αποτελείται από το 50% του ασφαλισμένου κεφαλαίου, γίνεται με τη συμπλήρωση δεκαπέντε (15) ημερών από την ημερομηνία διαπίστωσης των παραπάνω αναφερομένων σοβαρών ασθενειών και η δεύτερη δόση, που αποτελείται από το υπόλοιπο 50% του ασφαλισμένου κεφαλαίου, είναι καταβλητέα ένα μήνα μετά την πληρωμή της πρώτης δόσης.

Απαραίτητες προϋποθέσεις για τις παραπάνω πληρωμές είναι:

α. Ο Ασφαλισμένος να βρίσκεται στη ζωή κατά τον χρόνο καταβολής της οφειλόμενης δόσης.
β. Η καλυπτόμενη σοβαρή ασθένεια εκδηλώθηκε για πρώτη φορά τουλάχιστον τρεις (3) μήνες από την ημερομηνία εκδόσεως του παραρτήματος αυτού και έξι (6) μήνες μετά την επαναφορά του σε ισχύ.
Αν ζητηθεί η προσθήκη του παραρτήματος αυτού μετά την έναρξη του αρχικού ασφαλιστηρίου, τότε η σοβαρή ασθένεια θα πρέπει να εκδηλωθεί για πρώτη φορά έξι (6) μήνες μετά την έναρξη της προσθήκης.

Η ημερομηνία διαπίστωσης της σοβαρής ασθένειας, ορίζεται ως εξής:

I. Για την καρδιακή προσβολή, το εγκεφαλικό επεισόδιο, τον καρκίνο, την παράλυση/παραπληγία, την απώλεια όρασης και την απώλεια ενός άκρου, η ημερομηνία που γίνεται η διάγνωση της ασθένειας.
II. Για την εγχείρηση στεφανιαίας αρτηρίας (BY-PASS) η ημερομηνία που γίνεται η σχετική εγχείρηση.
III. Για την νεφρική ανεπάρκεια, η ημερομηνία που αρχίζει η τακτική αιμοκάθαρση των νεφρών ή γίνεται η μεταμόσχευση νεφρού.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

5. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΣΟΒΑΡΩΝ ΑΣΘΕΝΕΙΩΝ

Ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται, εντός οχτώ (8) ημερών, να ειδοποιήσουν με έγγραφο την Κεντρική Διεύθυνση της Εταιρίας στην Αθήνα σχετικά με κάθε ασθένεια που μπορεί να θεμελιώσει αξίωση για αποζημίωση από την παροχή αυτή.

Παράλειψη της γνωστοποίησης μέσα στην προθεσμία που ορίζει το παράρτημα αυτό δεν καθιστά ανίσχυρη οποιαδήποτε αξίωση, αν αποδειχθεί ότι δεν ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό να γίνει μια τέτοια γνωστοποίηση και ότι αυτή έγινε αμέσως μόλις αυτό ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό.

Επίσης, ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να παρέχουν στην Εταιρία γραπτώς κάθε πληροφορία σχετική με την ασθένεια και να προσκομίζουν με έξοδά τους όλα τα σχετικά δικαιολογητικά μέσα σε δεκαπέντε (15) ημέρες από την ημερομηνία που ζητήθηκαν αυτά από την Εταιρία.

Η Εταιρία θα υποχρεούται στην καταβολή αποζημίωσης για σοβαρές ασθένειες, εφόσον προσκομισθούν σε αυτήν όλα τα απαραίτητα ιατρικά δικαιολογητικά.

Η Εταιρία έχει το δικαίωμα να διαπιστώνει την εκδήλωση της σοβαρής ασθένειας, με δικούς της γιατρούς. Αν ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος αρνηθούν να δώσουν κάθε στοιχείο που θα ζητηθεί, τότε η Εταιρία δεν υποχρεούται να καταβάλει την παροχή που προβλέπεται από αυτή την κάλυψη του παρόντος παραρτήματος.

Από την καλυψη του παραρτηματος αυτου εξαιρουνται:

α. Οι προϋπάρχουσες σοβαρές ασθένειες και οι επιπλοκές τους που εκδηλώθηκαν πριν από την έναρξη ή επαναφορά σε ισχύ του παραρτήματος αυτού.

β. Οι σοβαρές ασθένειες που οφείλονται άμεσα ή έμμεσα σε χρόνιο αλκοολισμό, χρήση ναρκωτικών ουσιών που λαμβάνονται χωρίς ιατρική συνταγή, το AIDS και οι επιπλοκές του.

γ. Οι σοβαρές ασθένειες που είναι το άμεσο ή έμμεσο αποτέλεσμα απόπειρας αυτοκτονίας ή αυτοτραυματισμού ανεξάρτητα από την διανοητική κατάσταση του ασφαλισμένου.

δ. Οι σοβαρές ασθένειες που είναι το άμεσο ή έμμεσο αποτέλεσμα επικίνδυνων σπορ/χόμπυ.

7. ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

Για τον τερματισμό της κάλυψης που παρέχεται από αυτό το παράρτημα, θα εφαρμόζονται όσα αναφέρονται στην παράγραφο (γ) του άρθρου 2 του παραρτήματος των ορισμών και ειδικών όρων συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΟΥ ΕΠΙΔΟΜΑΤΟΣ

Η παρούσα κάλυψη διέπεται από τους ορισμούς και γενικούς όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου και τους ορισμούς και ειδικούς όρους συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας, εκτός αν το παρόν παράρτημα ορίζει διαφορετικά.

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Με βάση τις παροχές και τα ασφάλιστρα που αναφέρονται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, η Εταιρία καλύπτει, κάτω από τους ακόλουθους όρους, τον κίνδυνο χειρουργικής επέμβασης εξαιτίας ατυχήματος ή ασθενείας του Ασφαλισμένου και των εξαρτωμένων προσώπων αυτού, αν φυσικά έχουν συμπεριληφθεί στην κάλυψη που παρέχει το παράρτημα αυτό.

2. ΠΑΡΟΧΗ

Η παρούσα ασφάλιση καλύπτει την καταβολή χειρουργικού επιδόματος σε περίπτωση που ο Ασφαλισμένος νοσηλευθεί και υποβληθεί σε χειρουργική επέμβαση εξαιτίας ατυχήματος ή ασθενείας.

Το καταβαλλόμενο χειρουργικό επίδομα θα είναι ποσοστό επί του ανωτάτου ορίου του ποσού του χειρουργικού επιδόματος που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο. Το ποσοστό θα εξαρτάται από το είδος και τη σοβαρότητα της χειρουργικής επέμβασης.

Η αποζημίωση αυτή καταβάλλεται ανεξάρτητα από το ύψος των δαπανών νοσηλείας και ανεξάρτητα εάν ο Ασφαλισμένος εισπράττει αποζημίωση για την ίδια αιτία από άλλο ασφαλιστικό φορέα.

Σε περίπτωση που η παρούσα παροχή έχει δοθεί με οποιαδήποτε κάλυψη νοσοκομειακής περίθαλψης, η Εταιρία δεν θα καταβάλει το χειρουργικό επίδομα, αν καταβληθεί αμοιβή χειρούργου από την παροχή της νοσοκομειακής περίθαλψης.

Στην περίπτωση περισσοτέρων της μιας εγχειρήσεων, η Εταιρία θα καταβάλει το επίδομα για την εγχείρηση στην οποία αντιστοιχεί το μεγαλύτερο ποσοστό που αναγράφεται στο σχετικό πίνακα. Οταν η χειρουργική επέμβαση δεν μνημονεύεται στον πίνακα των ποσοστών, η Εταιρία θα καταβάλει ποσό που να αντιστοιχεί σε χειρουργική επέμβαση παρόμοιας σοβαρότητας.

3. ΝΟΣΗΛΕΙΑ ΣΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ

Εφόσον ο Ασφαλισμένος ή εξαρτώμενο πρόσωπο βρεθεί στην ανάγκη να νοσηλευθεί στο εξωτερικό, η Εταιρία θα καταβάλει χειρουργικό επίδομα, σύμφωνα με τους όρους αυτού του παραρτήματος. Στην περίπτωση αυτή, ο Ασφαλισμένος οφείλει να επικυρώσει τα αποδεικτικά της νοσηλείας του στην πλησιέστερη Ελληνική Προξενική Αρχή.

α. Το παραρτήμα αυτό δεν [illegible]
ρικά σε απόπειρα αυτοκτονίας, ανεξάρτητα από τη διανοητική κατάσταση του αυτόχειρα, σε επανάσταση, εμφύλιο ή εξωτερικό πόλεμο κηρυγμένο ή ακήρυκτο, σε διάπραξη άδικης επίθεσης σε βαθμό πλημμελήματος ή κακουργήματος, σε επίδραση ατομικής ενέργειας ή ραδιενέργειας σε καιρό πολέμου ή ειρήνης, καθώς και σε συμμετοχή του Ασφαλισμένου σε στρατιωτικά γυμνάσια των Ενόπλων Δυνάμεων οποιασδήποτε Χώρας ή Οργανισμού.

β. Η Εταιρία δεν καλύπτει στην παροχή αυτή τη νοσηλεία κατά τη διάρκεια των πρώτων 12 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης ή επαναφοράς σε ισχύ του παραρτήματος, που οφείλεται σε προγενέστερη σωματική βλάβη ή ασθένεια ή οποιαδήποτε βλάβη του οργανισμού ή τις ενδεχόμενες επιπλοκές τους. Μετά την πάροδο των 12 μηνών, η κάλυψη ισχύει και για σωματική βλάβη ή ασθένεια ή οποιαδήποτε βλάβη του οργανισμού που προϋπήρχε και δηλώθηκε, εκτός αν έχει εξαιρεθεί με ειδικό όρο στο συμβόλαιο.

γ. Πέραν των όσων αναφέρονται στην παράγραφο β, εξαιρούνται από την κάλυψη του παραρτήματος αυτού και από την ημερομηνία έκδοσης ή επαναφοράς του σε ισχύ, η θεραπεία ή εγχείρηση για αμυγδαλές και αδενοειδείς εκβλαστήσεις, γυναικολογικές παθήσεις, κηλη, θυροειδή, χολή, κιρσούς, μηνίσκο, σκολίωση ρινικού διαφράγματος, παθήσεις σπονδυλικής στήλης, και τις επιπλοκές τους για τους πρώτους (12) μήνες, καθώς επίσης και οποιαδήποτε ασθένεια για τις πρώτες τριάντα (30) ημέρες.

Σαν ασθένειες για την εφαρμογή του παραρτήματος αυτού, δεν θεωρούνται οπωσδήποτε οι διανοητικές, νευρικές ή νευροφυτικές διαταραχές, οι επιληπτικές κρίσεις, ο χρόνιος αλκοολισμός, η χρήση ναρκωτικών, οι συνήθεις σωματικές, εργαστηριακές, ακτινολογικές ή άλλες εξετάσεις (check-up), η ανάρρωση και η ιατρική επίβλεψη, η ανάπαυση, η αισθητική ή πλαστική χειρουργική (εκτός αν είναι συνέπεια ατυχήματος που έγινε κατά τον χρόνο ισχύος του παραρτήματος αυτού), οι εκ γενετής ανωμαλίες και παθήσεις, η κύηση καθώς και οι θεραπείες ή επεμβάσεις για το σκοπό αυτό, η αποβολή, η απόξεση και οι επιπλοκές τους, η μυωπία ή οποιαδήποτε άλλη διαθλαστική ανωμαλία των οφθαλμών, η οδοντιατρική θεραπεία ή χειρουργική (εκτός αν αυτή είναι συνέπεια ατυχήματος που έγινε κατά το χρόνο ισχύος του παραρτήματος αυτού).

5. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΗΣ ΠΕΡΙΘΑΛΨΗΣ

Ο Συμβαλλόμενος και Ασφαλισμένος υποχρεούνται να ειδοποιήσουν με έγγραφο την Κεντρική Διεύθυνση της Εταιρίας στην Αθήνα σχετικά με την εισαγωγή αυτού ή κάποιου εξαρτωμένου προσώπου σε Νοσοκομείο ή Κλινική μέσα σε οχτώ (8) ημέρες από την ημερομηνία της εισαγωγής και οπωσδήποτε πριν από την έξοδο.

Παράλειψη της γνωστοποίησης μέσα στην προθεσμία που ορίζει το παράρτημα αυτό δεν καθιστά ανίσχυρη οποιαδήποτε αξίωση, αν αποδειχθεί ότι δεν ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό να γίνει μια τέτοια γνωστοποίηση και ότι αυτή έγινε αμέσως μόλις αυτό ήταν λογικά και πρακτικά δυνατό.

Επίσης ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να παρέχουν στην Εταιρία γραπτώς κάθε πληροφορία σχετική με τη σωματική βλάβη ή ασθένεια που προκάλεσε την εισαγωγή αυτού ή κάποιου από τα εξαρτώμενα πρόσωπα για νοσηλεία σε Νοσοκομείο ή Κλινική και να προσκομίζουν με έξοδά τους όλα τα σχετικά δικαιολογητικά μέσα σε δεκαπέντε (15) ημέρες από την ημερομηνία που ζητήθηκαν αυτά από την Εταιρία.

Η Εταιρία δικαιούται, με έξοδά της και με γιατρό που ορίζεται από αυτή, να εξετάζει οποιονδήποτε που καλύπτεται από το παράρτημα αυτό κατά τη διάρκεια της νοσηλείας.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

6. ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ

Για τον τερματισμό της κάλυψης του χειρουργικού επιδόματος, θα εφαρμόζονται όσα αναφέρονται στην παράγραφο (ε) του άρθρου 2 του παραρτήματος των ορισμών και ειδικών όρων συμπληρωματικών καλύψεων Ατυχήματος και Ασθενείας.

Για τα εξαρτώμενα πρόσωπα η κάλυψη τερματίζεται αν οι σχετικές παροχές με τις οποίες καλύπτονται αυτά, παύσουν να ισχύουν για τους λόγους που αναφέρονται στην προαναφερθείσα παράγραφο (ε) του άρθρου 2για καλύψεις Ατυχήματος και Ασθενείας και ειδικώτερα :
α. Στην περίπτωση της συζύγου, όταν λυθεί ο γάμος της με τον Ασφαλισμένο.
β. Στην περίπτωση τέκνου, κατά την επέτειο του συμβολαίου που είναι πλησιέστερη στην 21 (εικοστή πρώτη) επέτειο των γενεθλίων του ή κατά τη σύναψη γάμου πριν από την ηλικία των 21 ετών. Σε περίπτωση που τα τέκνα σπουδάζουν, ηλικία εξόδου από την ασφάλιση θα θεωρείται αυτή των 24 ετών.

α) Κεφαλι - Λαιμος:	
Πλαστική εγχείρηση στα χείλια	ΜΙΚΡΗ
Επιθηλίωμα στα χείλια με εξαίρεση αδένων	ΜΕΓΑΛΗ
Μερική γλωσσεκτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Επιθηλίωμα της γλώσσας με ριζική εξαίρεση αδένων	ΜΕΓΑΛΗ
Διατομή του χαλινού της γλώσσας	ΠΟΛΥ ΜΙΚΡΗ
Ριζική εγχείρηση για κακοήθη όγκο υπερώας	ΜΕΓΑΛΗ
Εξαίρεση σιαγόνος	ΜΕΓΑΛΗ
Εξαίρεση σιελολίθου	ΜΙΚΡΗ
Εξαίρεση σιελογόνου αδένα	ΜΕΣΑΙΑ
Εξαίρεση όγκου της παρωτίδας	ΜΕΓΑΛΗ
Εξαίρεση βραγχιακής κύστεως ή συριγγίου	ΜΕΣΑΙΑ
Εξαίρεση θυρογλωσσικής κύστεως ή συριγγίου	ΜΕΣΑΙΑ
Ριζική εξαίρεση των λεμφαδένων του λαιμού (Block Dissection)	ΜΕΓΑΛΗ
Εξαίρεση της αυχενικής πλευράς	ΜΕΓΑΛΗ
Θυρεοειδεκτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Εγχείρηση για όγκο παραθυροειδών	ΜΕΓΑΛΗ
β) Μαστός:	
Εξαίρεση όγκου ή κύστεως του μαστού ή μερική εκτομή του μαστού	ΜΙΚΡΗ
Απλή μαστεκτομή	ΜΕΣΑΙΑ
Ριζική μαστεκτομή	ΜΕΓΑΛΗ
γ) Κοιλιά:	
Λαπαροτομία	ΜΕΣΑΙΑ
Σκωληκοειδεκτομή	ΜΕΣΑΙΑ
Παροχέτευση ενδοκοιλιακού αποστήματος	ΜΕΣΑΙΑ
Κήλες (βουβωνοκήλη απλή και αμφοτερόπλευρη, μηροκήλη, ομφαλοκήλη, κήλη λευκής γραμμής, μετεγχειρητική κοιλιοκήλη	ΜΕΣΑΙΑ
Διαφραγματοκήλη	ΜΕΓΑΛΗ
Γαστρεκτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Βαγοτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Διάτρηση έλκους - συρραφή	ΜΕΣΑΙΑ
Εξαίρεση εκκολπώματος του δωδεκαδακτύλου	ΜΕΓΑΛΗ
Εξαίρεση τμήματος του λεπτού εντέρου και αναστόμωση	ΜΕΓΑΛΗ
Νησιδοστομία - Ειλεοστομία - Εγκαρσιοστομία - Σιγμοειδοστομία	ΜΕΣΑΙΑ
Εντερική απόφραξη χωρίς εκτομή του εντέρου	ΜΕΣΑΙΑ

Εντερική απόφραξη με εκτομή του εντέρου	ΜΕΓΑΛΗ
Σύγκλιση κολοστομίας	ΜΕΣΑΙΑ
Σύγκλιση κοπροχόου συριγγίου	ΜΕΣΑΙΑ
Εκτομή τμήματος του παχέος εντέρου για καρκίνο, όγκο ή φλεγμονή	ΜΕΓΑΛΗ
Περινεοκοιλιακή εκτομή του ορθού	ΠΟΛΥ ΜΕΓΑΛΗ
Volvulus	ΜΕΓΑΛΗ
Πρόπτωση του ορθού (εγχείρηση από την κοιλιά)	ΜΕΓΑΛΗ
Περιεδρικό συρίγγιο	ΜΙΚΡΗ
Ραγάς του δακτυλίου	ΜΙΚΡΗ
Εξαίρεση πολύποδα του ορθού	ΠΟΛΥ ΜΙΚΡΗ
Περιεδρικό απόστημα - διάνοιξη	ΠΟΛΥ ΜΙΚΡΗ
Αιμορροϊδεκτομή	ΜΕΣΑΙΑ
Λαπαροσκοπικές επεμβάσεις	ΜΕΣΑΙΑ
Ολική πρωκτοκολεκτομή	ΠΟΛΥ ΜΕΓΑΛΗ
δ) Συκώτι και Χοληφόρα:	
Απόστημα του ήπατος, διάνοιξη παροχέτευση	ΜΕΓΑΛΗ
Εχινόκοκκος του ήπατος	ΜΕΓΑΛΗ
Μερική ηπατεκτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Χολοκυστοστομία	ΜΕΣΑΙΑ
Χολοκυστεκτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Αναστόμωση της χολοδόχου κύστεως ή του χοληδόχου πόρου με τον πεπτικό σωλήνα	ΜΕΓΑΛΗ
Αναστόμωση των ενδοηπατικών χοληφόρων με τον πεπτικό σωλήνα	ΠΟΛΥ ΜΕΓΑΛΗ
Εγχείρηση στους χοληφόρους πόρους	ΜΕΓΑΛΗ
Σφιγκτηροτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Παγκρεατοδωδεκαδακτυλεκτομή	ΠΟΛΥ ΜΕΓΑΛΗ
Κύστη στο πάγκρεας	ΜΕΓΑΛΗ
Σπληνεκτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Εξαίρεση των επινεφριδίων ή όγκων τους	ΠΟΛΥ ΜΕΓΑΛΗ
ε) Φλέβες:	
Porto-Caval αναστόμωση	ΠΟΛΥ ΜΕΓΑΛΗ
Splenorenal αναστόμωση	ΠΟΛΥ ΜΕΓΑΛΗ
Κιρσοί (Σαφηνεκτομή)	ΜΕΣΑΙΑ
στ) Συμπαθητικό:	
Συμπαθεκτομή	ΜΕΣΑΙΑ
Συμπαθεκτομή αμφοτερόπλευρη	ΜΕΓΑΛΗ

ΔΙΔΑΚΤΙΚΟ

η) Τένοντες:	
Τενοντοτομή	ΜΙΚΡΗ
Συρραφή των τενόντων	ΜΙΚΡΗ
Μεταμόσχευση του τένοντα	ΜΕΣΑΙΑ
θ) Δέρμα και Υποδόριος Ιστός:	
Διάνοιξη και παροχέτευση φλεγμονής, εξαίρεση όγκου του δέρματος	
και υποδορίου ιστού, εξαίρεση μικρών καλοήθων φλεγμονωδών	
ή συγγενών παθήσεων	ΠΟΛΥ ΜΙΚΡΗ
Κύστη του κόκκυγα	ΜΕΣΑΙΑ
Κακοήθες μελάνωμα, ριζική εγχείρηση	ΜΕΓΑΛΗ
Μεταμόσχευση δέρματος, ελεύθερο μόσχευμα	ΜΙΚΡΗ
Μισχωτό μόσχευμα	ΜΕΣΑΙΑ
2. Ουρολογικές Εγχειρήσεις:	
Νεφρεκτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Πυελοτομία (εξαγωγή λίθου)	ΜΕΓΑΛΗ
Ουρητηροτομία (εξαγωγή λίθου)	ΜΕΓΑΛΗ
Πλαστική πυέλου	ΠΟΛΥ ΜΕΓΑΛΗ
Μεταφυτεύσεις ουρητήρων	ΜΕΓΑΛΗ
Υπερηβική κυστεοστομία	ΜΕΣΑΙΑ
Εξαίρεση εκκολπώματος της κύστεως	ΜΕΓΑΛΗ
Κυστεκτομή μερική	ΜΕΣΑΙΑ
Κυστεκτομή ολική (με μεταφύτευση ουρητήρων)	ΠΟΛΥ ΜΕΓΑΛΗ
Εξαίρεση λίθων της κύστεως με εγχείρηση	ΜΕΣΑΙΑ
Πλαστική εγχείρηση επί της ουρήθρας	ΜΕΓΑΛΗ
Ορχιδεκτομή, επιδυδεκτομή, εξαίρεση κύστεως του σπερματικού τόνου	ΜΕΣΑΙΑ
Υδροκήλη	ΜΕΣΑΙΑ
Παρακαμπτήριες εγχειρήσεις	ΜΕΓΑΛΗ
Κιρσοκήλη	ΜΕΣΑΙΑ
Προστατεκτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Περιτομή	ΜΙΚΡΗ
Ακρωτηριασμός του πέους μερικός ή ολικός	ΜΕΓΑΛΗ
3. Ωτορινολαρυγγολογικές Εγχειρήσεις:	
Ρινικό διάφραγμα	ΜΙΚΡΗ

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

Μαστοειδεκτομή	ΜΕΣΑΙΑ
Εγχείρηση του ιγμορίου άντρου	ΜΙΚΡΗ
Εγχείρηση του ιγμορίου άντρου αμφοτερόπλευρη	ΜΕΣΑΙΑ
Εξαίρεση ρινικού πολύποδα	ΠΟΛΥ ΜΙΚΡΗ
Τυμπανοπλαστική	ΜΕΓΑΛΗ
Εγχείρηση στο μέσο ους (εξαίρεση οστιδίων - Stapedectomy)	ΜΕΣΑΙΑ
Εγχείρηση στο έσω ους	ΜΕΓΑΛΗ
Αλλες επεμβάσεις	ΜΙΚΡΗ
Αμυγδαλεκτομή και αδενοειδείς εκβλαστήσεις	ΜΙΚΡΗ
Τραχειοστομία	ΜΕΣΑΙΑ
Λαρυγγεκτομή	ΜΕΓΑΛΗ
4. Οφθαλμολογικές Εγχειρήσεις:	
Εκτρόπιο ή εντρόπιο	ΜΙΚΡΗ
Ταρσοραφή	ΜΙΚΡΗ
Εξαίρεση πτερυγίου	ΜΙΚΡΗ
Βλεφαροπλαστική	ΜΕΓΑΛΗ
Εξαίρεση του δακρυϊκού αδένα	ΜΕΣΑΙΑ
Κερατοπλαστική	ΜΕΓΑΛΗ
Ιριδεκτομή ή ιριδοτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Καταρράκτης	ΜΕΓΑΛΗ
Γλαύκωμα	ΜΕΓΑΛΗ
Αποκόλληση του αμφιβληστροειδούς	ΜΕΓΑΛΗ
Εξαίρεση οφθαλμού	ΜΕΓΑΛΗ
Εγχείρηση στραβισμού	ΜΕΣΑΙΑ
Εγχείρηση επί των οφθαλμικών μυών	ΜΕΣΑΙΑ
5. Νευροχειρουργικές Εγχειρήσεις:	
Εγχείρηση για κάταγμα κρανίου	ΜΕΓΑΛΗ
Κρανιοπλαστική	ΜΕΓΑΛΗ
Ανακουφιστική διάτρηση	ΜΙΚΡΗ
Εγχείρηση στον εγκέφαλο ή στα μηνίγγια	
(όγκοι του εγκεφάλου, μηνιγγίωμα, εγχειρήσεις στην υπόφυση)	ΜΕΓΑΛΗ
α) Κρανιακά νεύρα:	
Εγχείρηση στο ακουστικό νεύρο	ΜΕΓΑΛΗ
β) Νωτιαίος μυελός:	
Πεταλεκτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Χορδοτομή	ΜΕΓΑΛΗ

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

γ) Νεύρα:	
Νευρορραφή πρωτοπαθής ή δευτεροπαθής	ΜΕΓΑΛΗ
Τοπική εξαίρεση νευρινωμάτων	ΜΕΣΑΙΑ
6. Θωρακοαγγειακές Εγχειρήσεις:	
Θωρακοτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Λοβεκτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Πνευμονεκτομή (ολική)	ΠΟΛΥ ΜΕΓΑΛΗ
Εχινόκοκκος του πνεύμονα	ΜΕΓΑΛΗ
Θωρακοπλαστική	ΜΕΓΑΛΗ
Εγχείρηση μεσαυλίου και οισοφάγου	ΜΕΓΑΛΗ
Διαφραγματοκήλη	ΜΕΓΑΛΗ
Εγχείρηση Heller	ΜΕΓΑΛΗ
Εγχείρηση καρδιάς και αορτής	ΠΟΛΥ ΜΕΓΑΛΗ
Αγγειοπλαστική αρτηριών	ΜΕΣΑΙΑ
7. Ορθοπεδικές Εγχειρήσεις:	
Ανοικτή ανάταξη κατάγματος (μακρών οστών)	ΜΕΓΑΛΗ
Εγχείρηση επιπλεγμένου κατάγματος (μακρών οστών)	ΜΕΓΑΛΗ
Ανοικτή ανάταξη κατάγματος άλλων οστών	ΜΕΣΑΙΑ
Κλειστή ανάταξη κατάγματος με νάρκωση	ΜΙΚΡΗ
Αρθροτομή μαζί με εξαίρεση ελευθέρου σώματος	ΜΕΣΑΙΑ
Αρθρόδεση ή αρθροπλαστική μεγάλης άρθρώσεως	ΜΕΓΑΛΗ
Εγχείρηση μηνίσκου ή συνδέσμων	ΜΕΣΑΙΑ
α) Θύλακοι:	
Εξαίρεση θύλακα που επικοινωνεί με μεγάλη άρθρωση	ΜΕΣΑΙΑ
Εξαίρεση θύλακα που επικοινωνεί με μικρή άρθρωση	ΜΙΚΡΗ
Εξαίρεση γαγγλίου	ΠΟΛΥ ΜΙΚΡΗ
Δυσχιδής ράχη	ΜΕΣΑΙΑ
Εξαίρεση εξοστώσεως	ΜΙΚΡΗ
Καθ' υποτροπήν εξάρθρημα ώμου	ΜΕΣΑΙΑ
Εγχείρηση για σύνδρομο καρπιαίου σωλήνα	ΜΕΣΑΙΑ
β) Κάτω άκρα:	
Κάταγμα του αυχένα του μηριαίου ή διατροχατήριον	ΜΕΓΑΛΗ

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

148

Επιγονατιδεκτομή	ΜΕΣΑΙΑ
Τριπλή αρθρόδεση ή ταρσεκτομή	ΜΕΓΑΛΗ
γ)**Ακρωτηριασμοί:**	
1. Από τον ώμο	ΜΕΓΑΛΗ
2. Από το βραχίονα	ΜΕΓΑΛΗ
3. Από τον αγκώνα	ΜΕΓΑΛΗ
4. Από τον πήχυ	ΜΕΓΑΛΗ
5. Από τον καρπό	ΜΕΓΑΛΗ
6. Από την άρθρωση του ισχίου	ΜΕΓΑΛΗ
7. Από τον μηρό	ΜΕΓΑΛΗ
8. Από την κνήμη	ΜΕΓΑΛΗ
9. Από την ποδοκνημική	ΜΕΓΑΛΗ
10. Του μετακαρπίου ή του μεταταρσίου	ΜΕΣΑΙΑ
11. Των δακτύλων	ΜΙΚΡΗ
8. Γυναικολογικές Εγχειρήσεις:	
Πρόσθια και οπίσθια κολπορραφή	ΜΕΓΑΛΗ
Μόνο πρόσθια ή οπίσθια κολπορραφή	ΜΕΣΑΙΑ
Εξαίρεση του βαρθολινίου αδένα	ΜΕΣΑΙΑ
Κολπική Υστερεκτομή	ΜΕΓΑΛΗ
Διαστολή και βιοψία του τραχήλου της μήτρας	ΠΟΛΥ ΜΙΚΡΗ
Εξαίρεση πολύποδα του τραχήλου	ΠΟΛΥ ΜΙΚΡΗ
Τοπική εξαίρεση παθήσεως του τραχήλου	ΠΟΛΥ ΜΙΚΡΗ
Ωοθηκεκτομή - Σαλπιγγεκτομή	ΜΕΣΑΙΑ
Εξαίρεση ινομυωματωδών όγκων	ΜΕΣΑΙΑ
Εξαίρεση κύστεως της ωοθήκης	ΜΕΣΑΙΑ
Υστερεκτομή (μερική ή ολική)	ΜΕΓΑΛΗ
Υστεροκτομή Wertheim	ΠΟΛΥ ΜΕΓΑΛΗ

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

ΠΟΛΥ ΜΕΓΑΛΕΣ	= 100%
ΜΕΓΑΛΕΣ	= 80%
ΜΕΣΑΙΕΣ	= 55%
ΜΙΚΡΕΣ	= 30%
ΠΟΛΥ ΜΙΚΡΕΣ	= 20%

ALPHA ΕΦ' ΑΠΑΞ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗ

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

200

ALPHA ΕΦ' ΑΠΑΞ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗ

ΟΡΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΖΩΗΣ

1."ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ" (ΛΗΠΤΗΣ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ).

Είναι αυτός που υποβάλλει την αίτηση για ασφάλιση και συνάπτει τη σύμβαση με την Εταιρία. Μπορεί να συμβληθεί για λογαριασμό δικό του ή τρίτου. Ο Συμβαλλόμενος θεωρείται και Ασφαλισμένος, αν δεν ορίζεται διαφορετικά στο συμβόλαιο. Κατά τη διάρκεια της ζωής του Ασφαλισμένου, όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από το συμβόλαιο αναφέρονται στο Συμβαλλόμενο, με εξαίρεση τις περιπτώσεις εκχώρησης των δικαιωμάτων και αμετακλήτου ορισμού Δικαιούχου. Τον Συμβαλλόμενο βαρύνουν όλες οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την ασφαλιστική σύμβαση, εκτός από εκείνες που από τη φύση τους πρέπει να εκπληρωθούν από τον Ασφαλισμένο.

Ο Συμβαλλόμενος μπορεί, με έγγραφό του που προσκομίζει στα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρίας, να ορίσει άλλο Συμβαλλόμενο με την συναίνεσή του ή και υποκατάστατο Συμβαλλόμενο. Ο υποκατάστατος Συμβαλλόμενος αποκτά την ιδιότητα του Συμβαλλόμενου, στην περίπτωση που ο Συμβαλλόμενος πεθάνει πριν από τον Ασφαλισμένο. Η αλλαγή στο πρόσωπο του Συμβαλλόμενου δεν έχει καμία ισχύ αν δεν έχει καταχωρηθεί στο ασφαλιστήριο με πρόσθετη πράξη. Η αλλαγή θα ισχύει από την ημερομηνία παραλαβής του σχετικού εγγράφου από την Εταιρία. Αν ο Συμβαλλόμενος πεθάνει πριν από τον Ασφαλισμένο και δεν έχει οριστεί υποκατάστατος, όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που πηγάζουν από το ασφαλιστήριο μεταβιβάζονται στους νόμιμους κληρονόμους του Συμβαλλόμενου, εκτός αν έχει χίνει κάποια άλλη πρόβλεψη.

2."ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΣ".

Είναι το πρόσωπο για τη ζωή του οποίου συνομολογείται η ασφάλιση.

3."ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΣ".

Είναι το πρόσωπο που δικαιούται να εισπράξει το ασφάλισμα σε περίπτωση θανάτου του Ασφαλισμένου πριν από την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου. Σε περίπτωση επιβίωσης του Ασφαλισμένου κατά τη λήξη του συμβολαίου και εφ'όσον δεν έχει οριστεί διαφορετικά, Δικαιούχος του ασφαλίσματος θα είναι ο "ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ", έστω και αν αυτός είναι πρόσωπο διαφορετικό από τον Ασφαλισμένο. Ο Δικαιούχος που μπορεί να είναι οποιοδήποτε πρόσωπο, ορίζεται με γραπτή δήλωση του Συμβαλλόμενου. Μπορούν να οριστούν σαν Δικαιούχοι οι καλούμενοι στην εξ αδιαθέτου διαδοχή κληρονόμοι του Ασφαλισμένου χωρίς να αναφέρονται τα ονόματά τους. Τα δικαιώματα ενός Δικαιούχου χάνονται αν αυτός πεθάνει πριν ή την ίδια στιγμή με τον Ασφαλισμένο, οπότε το ασφάλισμα περιέρχεται στο Συμβαλλόμενο και σε περίπτωση θανάτου αυτού στους νόμιμους κληρονόμους του.

Οταν υπάρχουν περισσότεροι Δικαιούχοι, το ασφάλισμα κατανέμεται σε ίσα μερίδια εκτός αν στο συμβόλαιο ορίζεται κάτι διαφορετικό. Η αλλαγή στο πρόσωπο του Δικαιούχου είναι αναφαίρετο δικαίωμα του Συμβαλλόμενου και γίνεται με γραπτή δήλωσή του. Ο Συμβαλλόμενος μπορεί να ορίσει στην ασφαλιστική σύμβαση και υποκατάστατους Δικαιούχους για καθέναν από τους αρχικούς. Αυτοί εισπράτουν το ασφάλισμα σε περίπτωση που οι αρχικοί Δικαιούχοι εκπέσουν από οποιαδήποτε αιτία ή αποποιηθούν το ασφάλισμα ή πεθάνουν πριν ή την ίδια στιγμή με τον Ασφαλισμένο.

5. ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ η ΑΣΦΑΛΙΣΜΑΤΟΣ

Οποιοδήποτε ποσό που πρέπει να καταβάλει η Εταιρία σύμφωνα με το ασφαλιστήριο αυτό, θα πληρώνεται στα Κεντρικά της Γραφεία ή σε οποιοδήποτε υποκατάστημά της στην Ελλάδα.

6. ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ ΚΑΙ ΑΣΧΟΛΙΕΣ ΤΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥ

Οι παροχές της ασφάλισης Ζωής δεν επηρεάζονται από το μελλοντικό επάγγελμα, κατοικία, ταξίδια ή ψυχαγωγικές ασχολίες του Ασφαλισμένου.

7. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥ

Κατά τη σύναψη της σύμβασης, ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται να δηλώσουν στην Εταιρία κάθε στοιχείο ή περιστατικό που γνωρίζουν, το οποίο είναι αντικειμενικά ουσιώδες για την εκτίμηση του κινδύνου, καθώς επίσης να απαντήσουν σε κάθε σχετική ερώτηση της Εταιρίας.

ΕΝΤΥΠΟ ΕΥΤΙΚΟ

8. ΚΥΡΟΣ ΤΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΟΥ

Σε περίπτωση παράβασης από δόλο της υποχρέωσης του παραπάνω άρθρου 7, η Εταιρία έχει δικαίωμα να καταγγείλει τη σύμβαση μέσα σε προθεσμία ενός (1) μηνός από τότε που έλαβε γνώση της παράβασης. Αν η ασφαλιστική περίπτωση επέλθει εντός της παραπάνω προθεσμίας, η Εταιρία απαλλάσσεται της υποχρέωσης προς καταβολή ασφαλίσματος. Ο Συμβαλλόμενος δικαιούται μόνο την αξία εξαγοράς του ασφαλιστηρίου, αν υπάρχει. Ο Συμβαλλόμενος υποχρεούται σε αποκατάσταση κάθε ζημίας της Εταιρίας.

Η παραπάνω καταγγελία επιφέρει άμεσα αποτελέσματα. Η Εταιρία δικαιούται των ασφαλίστρων που ήταν ληξιπρόθεσμα κατά τον χρόνο κατά τον οποίο επήλθαν τα αποτελέσματα της καταγγελίας της σύμβασης ή κατά τον χρόνο επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου σε περίπτωση απαλλαγής από της ευθύνης της κατά τα ανωτέρω.

9. ΑΥΤΟΚΤΟΝΙΑ

Αν ο Ασφαλισμένος αυτοκτονήσει μέσα σε 12 μήνες από την έναρξη της κάλυψης Ζωής, το ποσό πληρωμής θα περιορίζεται στο σύνολο του λογαριασμού αποταμιεύσεως μέχρι την ημερομηνία θανάτου. Ασφαλιστήριο που παραμένει σε ισχύ για 12 ολόκληρους μήνες από την ημερομηνία έναρξης, καλύπτει και τον κίνδυνο θανάτου του Ασφαλισμένου από αυτοκτονία, ανεξάρτητα από τη διανοητική του κατάσταση.

0. ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η Εταιρία δεν θα λάβει υπ'όψη της καμία ειδοποίηση για οτιδήποτε έχει σχέση με το συμβόλαιο αυτό, αν δεν έχει γίνει με έγγραφο που να έχει φθάσει στα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρίας. Καμία μεταβολή των όρων του συμβολαίου δεν θα δεσμεύει την Εταιρία, εκτός αν έχει γίνει με έγγραφο υπογεγραμμένο από το αρμόδιο όργανο της Εταιρίας.

1. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΕΠΕΛΕΥΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ο Συμβαλλόμενος και ο Ασφαλισμένος υποχρεούνται εντός οκτώ (8) ημερών από τότε που έλαβαν γνώση της επέλευσης της ασφαλιστικής περίπτωσης, να ειδοποιήσουν την Εταιρία. Επίσης υποχρεούνται να δίνουν όλες τις αναγκαίες πληροφορίες, στοιχεία και έγγραφα που σχετίζονται με τις περιστάσεις και τις συνέπειες της επέλευσης του κινδύνου που τους ζητάει η Εταιρία.

2. ΕΚΧΩΡΗΣΗ & ΕΝΕΧΥΡΙΑΣΗ

Εκχώρηση ή ενεχυρίαση αξιώσεων, που πηγάζουν από το ασφαλιστήριο, θα ισχύει για την Εταιρία μόνο αν έχει πιστοποιηθεί με πρόσθετη πράξη καταχωρημένη στο ασφαλιστήριο, ή αν έγινε με συμβολαιογραφική πράξη που αντίγραφό της επιδόθηκε στην Εταιρία σύμφωνα με τις διατάξεις του Α.Κ.Π.Δ.

Καταβολή της Εταιρίας σε ένα τέτοιο εκδοχέα ή ενεχυρούχο πιστωτή, σε εκπλήρωση υποχρέωσής της που πηγάζει από το ασφαλιστήριο, δεν μπορεί για κανένα λόγο να θεωρηθεί ότι κακώς έγινε. Τα δικαιώματα του Εκδοχέα είναι υπικρατέστερα από τα δικαιώματα κάθε Δικαιούχου και από τα δικαιώματα του υποκατάστατου που όρισε ο Συμβαλλόμενος. Ο Εκδοχέας δεν μπορεί να ζητήσει υποκατάσταση Δικαιούχου.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΟΛΕΜΟΥ

Η Εταιρία καλύπτει σε καιρό ειρήνης και όλους τους κινδύνους αυτών που υπηρετούν στις Ενοπλες Δυνάμεις. Η Εταιρία καλύπτει τους κινδύνους πολέμου μόνο για τους πολίτες. Σε περίπτωση πολέμου (κηρυγμένου ή ακήρυκτου), αν ο Ασφαλισμένος υπηρετεί στις Ενοπλες Δυνάμεις ή κληθεί στα όπλα, η ισχύς του ασφαλιστηρίου αναστέλλεται μέχρι αυτός να απολυθεί, και ο λογαριασμός αποταμιεύσεως θα εξακολουθήσει να πιστώνεται με τις αποδόσεις και θα χρεώνεται μόνο με έξοδα διοσκτήσεως και διαχειρίσεως. Σε περίπτωση θανάτου του κατά το χρονικό διάστημα που υπηρετεί, η Εταιρία υποχρεώνεται να καταβάλει το λογαριασμό αποταμιεύσεως του ασφαλιστηρίου. Η ασφάλιση μπορεί να ενεργοποιηθεί μετά την απόλυση του ασφαλισμένου, με την προϋπόθεση ότι αυτός θα είναι ασφαλίσιμος.

Το εφαρμοστέο δίκαιο στην παρούσα σύμβαση είναι το Ελληνικό. Για κάθε θέμα που δεν ρυθμίζεται από το παρόν ασφαλιστήριο και τους Γενικούς και Ειδικούς όρους (παραρτήματα) αυτού, εφαρμόζονται οι διατάξεις του νόμου για την ασφαλιστική σύμβαση και της ισχύουσας ελληνικής νομοθεσίας.

Τα Δικαστήρια της Αθήνας θα είναι αποκλειστικά αρμόδια για οποιαδήποτε δικαστική επιδίωξη ή λύση διαφοράς που απορρέει από την ερμηνεία των όρων αυτού του ασφαλιστηρίου. Κάθε χρηματικό ποσό που θα πληρώνει ή θα εισπράττει η Εταιρία, πρέπει να καταβάλεται στο νόμισμα της Ελληνικής Δημοκρατίας.

15. ΧΑΡΤΟΣΗΜΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ

Φορολογική επιβάρυνση, κάτω από οποιαδήποτε μορφή (φόρων, τελών και λοιπών δικαιωμάτων), του ασφαλιστηρίου ή των επενδυτικών εισοδημάτων που έχουν σχέση με αυτό, των αποδείξεων καταβολής του ασφαλίσματος, πράξης χορήγησης δανείων κ.λ.π., βαρύνει αποκλειστικά και μόνο το Συμβαλλόμενο ή το Δικαιούχο κατά περίσταση.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ALPHA ΕΦΑΠΑΞ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Η Ασφαλιστική Εταιρία ALPHA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ εγγυάται την καταβολή :
- ενός κεφαλαίου ίσου προς το σύνολο του λογαριασμού αποταμιεύσεως κατά τη λήξη του συμβολαίου.
ή
- σε περίπτωση θανάτου του ασφαλισμένου πριν από την λήξη του συμβολαίου, ενός κεφαλαίου ίσου προς το σύνολο του λογαριασμού αποταμιεύσεως τη στιγμή εκείνη, ή της καλύψεως ζωής (κεφάλαιο θανάτου) που αναφέρεται στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο, εάν η τελευταία είναι μεγαλύτερη.

2. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΑΜΙΕΥΣΕΩΣ

Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως θα αποτελείται από :

α) την πίστωση του λογαριασμού, κατά την ημερομηνία ενάρξεως με την κατανομή η οποία θα είναι ίση με το 96% του ενιαίου ασφαλίστρου.
β) τη χρέωση του λογαριασμού αποταμιεύσεως με το ετήσιο κόστος καλύψεως θανάτου που αντιστοιχεί στην περίοδο μεταξύ δύο ασφαλιστικών επετείων.
γ) την πίστωση του λογαριασμού αποταμιεύσεως με την ετήσια απόδοση και με τμήμα κατ'αναλογία για περιόδους μικρότερες του έτους. Η απόδοση αυτή θα αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 90% του καθαρού διανεμητέου εισοδήματος, που θα προκύπτει από τις κάθε φύσεως επενδύσεις του τμήματος εκείνου του ενεργητικού της Εταιρίας, που αντιστοιχεί στο Λογαριασμό Αποταμιεύσεως, όπως θα πιστοποείται κάθε φορά από τον Αναλογιστή της Εταιρίας.
δ) τη χρέωση του λογαριασμού αποταμιεύσεως με τα έξοδα προσκτήσεως και διαχειρίσεως. Η επιβάρυνση για τα έξοδα προσκτήσεως είναι 4% του λογαριασμού αποταμιεύσεως για το πρώτο έτος. Οι επιβαρύνσεις για έξοδα διαχειρίσεως είναι ίσες με 1% ετησίως του λογαριασμού αποταμιεύσεως.

3. ΕΤΗΣΙΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΓΙΑ ΤΟΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΠΟΤΑΜΙΕΥΣΕΩΣ

Κάθε χρόνο η Εταιρία αποστέλλει στον συμβαλλόμενο μία ανάλυση του λογαριασμού αποταμιεύσεως, που δείχνει την κίνηση του λογαριασμού του κατά τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους και το σύνολό του στο τέλος του έτους.

Αξία εξαγοράς θα υπάρχει για κάθε έτος και θα είναι ίση με την αξία του λογαριασμού αποταμιεύσεως. Εάν η εξαγορά γίνει κατά τη διάρκεια του πρώτου έτους, τότε θα είναι μειωμένη κατά 4%.

5. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΑΝΑΛΗΨΗΣ

Από τη στιγμή που το συμβόλαιο αυτό αποκτήσει αξία εξαγοράς, ο Συμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να αποσύρει από το λογαριασμό αποταμιεύσεως του συμβολαίου ποσά σύμφωνα με τους ακόλουθους όρους:

α. Το σύνολο των αναληφθέντων ποσών να μην υπερβαίνει το 70% του λογαριασμού αποταμιεύσεως.

β. Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως θα εξακολουθήσει να χρεωπιστώνεται κανονικά όπως ορίζεται στο άρθρο 2.

γ. Ο Συμβαλλόμενος θα μπορεί να επιστρέψει το αναληφθέν ποσό ανατοκισμένο ετησίως με επιτόκιο ίσο προς το εκάστοτε ποσοστό απόδοσης όπως περιγράφεται στο άρθρο 2(γ), αυξημένο κατά 2 μονάδες. Στην περίπτωση μη επιστροφής του αναληφθέντος ποσού, από τις παροχές που θα καταβάλλονται σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου σε περίπτωση θανάτου, επιβίωσης και εξαγοράς, θα αφαιρείται το ποσό ανάληψης ανατοκισμένο όπως περιγράφεται παραπάνω για τη χρονική περίοδο ανάμεσα στην ημερομηνία ανάληψης και την ημερομηνία καταβολής της παροχής.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

6. ΠΛΗΡΩΜΗ ΠΡΟΣΘΕΤΟΥ ΕΦ ΑΠΑΞ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΟΥ

Ο Συμβαλλόμενος μπορεί οποτεδήποτε να καταβάλει ένα εφ'άπαξ ασφάλιστρο. Ο λογαριασμός αποταμιεύσεως θα πιστώνεται με το 97% του εφ'άπαξ ασφαλίστρου. Ταυτόχρονα, θα επέρχεται ισόποση αύξηση του ασφαλιζομένου κεφαλαίου.

ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ

207

Σχεδιάζοντας την επένδυση του μέλλοντος

Το νέο οικονομικό περιβάλλον χαρακτηρίζεται από τα χαμηλότερα επίπεδα πληθωρισμού και επιτοκίων των τελευταίων τριών δεκαετιών, από την αντικατάσταση του εθνικού μας νομίσματος με το Ευρώ, καθώς και την ύπαρξη μιας πληθώρας επενδυτικών προϊόντων, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Οι επενδυτές, εκτιμώντας τις προοπτικές των χρηματαγορών, αλλά και τις μεγάλες βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις τους, αναζητούν πλέον επενδύσεις **με επαγγελματική διαχείριση** και **μεσομακροπρόθεσμο** χρονικό ορίζοντα, οι οποίες τους προσφέρουν **εγγύηση κεφαλαίου.**

Ο ΟΜΙΛΟΣ ΑΣΠΙΣ, ικανοποιώντας την ανάγκη των επενδυτών για μία τοποθέτηση η οποία προσφέρει τη δυνατότητα πραγματοποίησης υψηλών αποδόσεων, αλλά και ταυτόχρονα ένα μεγάλο βαθμό σιγουριάς, σχεδίασε το ΑΣΠΙΣ BOND.

Το ΑΣΠΙΣ BOND προσφέρει την πλέον αποτελεσματική λύση στη **μεσομακροπρόθεσμη διαχείριση των χρημάτων σας, με εγγύηση του κεφαλαίου σας.**

Επένδυση με πολλαπλά προνόμια

Το ΑΣΠΙΣ BOND αποτελεί μία δυναμική επένδυση για το μέλλον σας, με πολλαπλά επενδυτικά και ασφαλιστικά προνόμια.

Επενδυτικά προνόμια

- Επαγγελματική διαχείριση των χρημάτων σας, με τη δυνατότητα υψηλής απόδοσης και με **εγγύηση κεφαλαίου, μετά την τριετία.**
- Άμεση ρευστοποίηση μέρους ή όλης της επένδυσης σας, μετά την τριετία.
- **Τακτή ενημέρωση** για την πορεία της επένδυσής σας.
- Αμοιβή διαχείρισης 15% επί της ετήσιας απόδοσης, που χρεώνεται μόνον εφόσον είναι θετική.

Ασφαλιστικά προνόμια

Το ΑΣΠΙΣ BOND, σε αντίθεση με άλλα επενδυτικά προγράμματα, προσφέρει ακόμη ουσιαστικές ασφαλιστικές καλύψεις που διασφαλίζουν:

- Συνέχιση της επένδυσής σας.
- Σημαντική οικονομική ενίσχυση, δική σας και της οικογένειάς σας, σε περίπτωση απρόβλεπτων γεγονότων.

Επενδύστε με σιγουριά

Η ελάχιστη επένδυση είναι €1.500, ενώ έχετε τη δυνατότητα να την ενισχύσετε στο μέλλον, με προγραμματισμένες ή έκτακτες επιπλέον καταβολές. Έτσι, μπορείτε να συσσωρεύσετε ένα σημαντικό κεφάλαιο για να πραγματοποιήσετε μελλοντικούς σας στόχους, που σχετίζονται με:

- **σύνταξη ή εφάπαξ**
- **το μέλλον των παιδιών σας**
- **προγραμματισμένες μελλοντικές αγορές**
- **έκτακτες ανάγκες που μπορεί να προκύψουν και**
- **θέματα που αφορούν στους φόρους κληρονομιάς,**

χωρίς να ανησυχείτε για τις διακυμάνσεις των αγορών.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ

Αρχική καταβολή (€)	Διάρκεια σε έτη	Απόδοση με ενδεικτικό μέσο επιτόκιο 5% (€)
3.000	10	4.211,70
	15	5.186,07
	25	7.863,20

Ελάχιστη εφάπαξ καταβολή: €1.500

Η αποδοτική επένδυση

Το ΑΣΠΙΣ BOND επενδύει σε μερίδια του ΑΣΠΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, τη διαχείριση του οποίου πραγματοποιεί, σε καθημερινή βάση, επενδυτική επιτροπή που απαρτίζεται από εξειδικευμένα στελέχη του ΟΜΙΛΟΥ ΑΣΠΙΣ.

Η διάρθρωση των επενδύσεων του ΑΣΠΙΣ BOND μεταβάλλεται, ανάλογα με τις συνθήκες των αγορών χρήματος και κεφαλαίου, έτσι ώστε να εκμεταλλεύεται τις ευκαιρίες που παρουσιάζονται και να επιτυγχάνει πραγματικά υψηλές αποδόσεις.
Ενδεικτικά, επενδύει σε:

- Επιλεγμένες μετοχές του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών και Διεθνών Χρηματιστηρίων
- Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και των κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης
- Ελληνικά Αμοιβαία Κεφάλαια
- Υψηλότοκες καταθέσεις σε Τράπεζες και σε καταθέσεις συναλλάγματος.

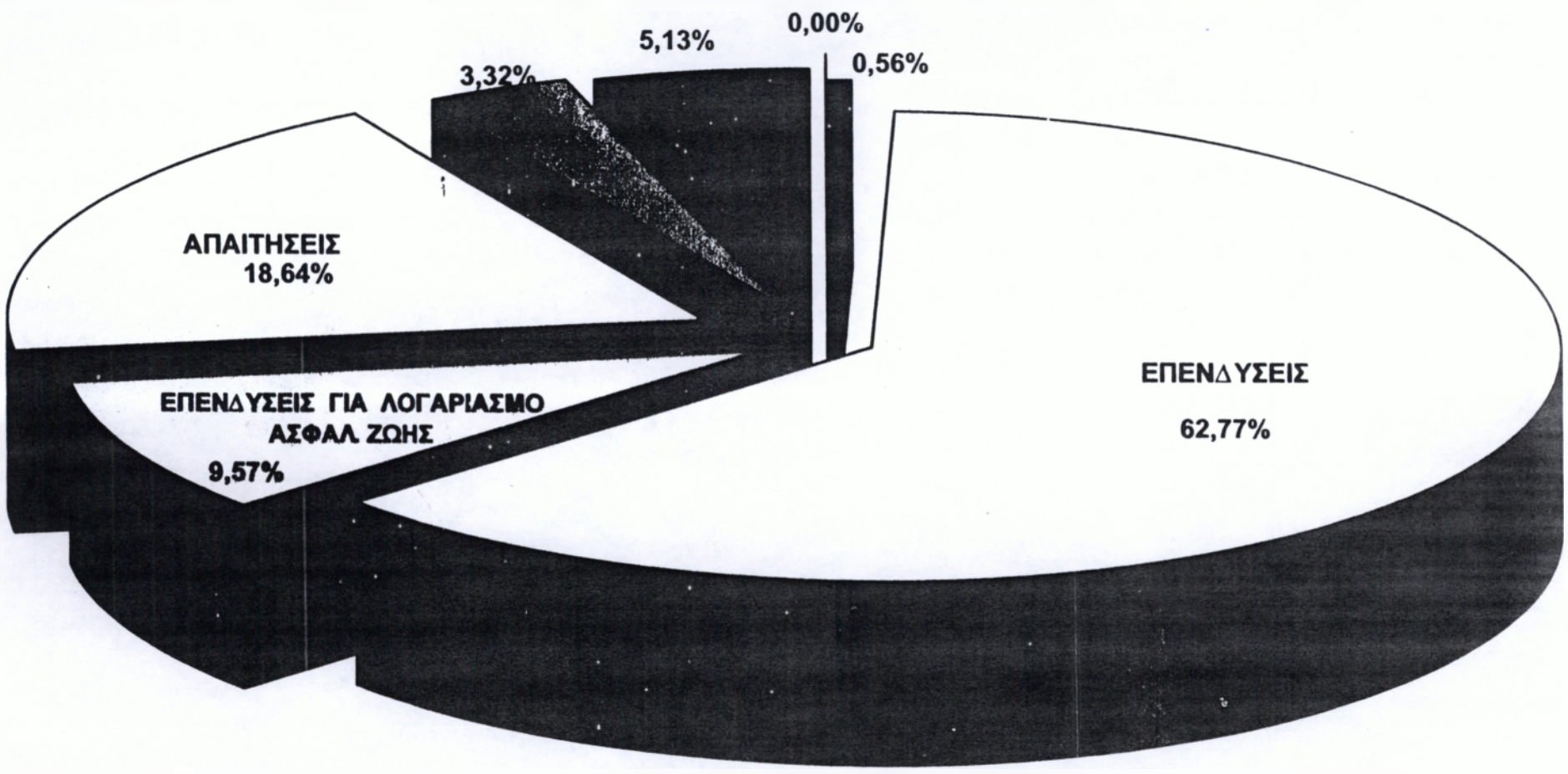
ΜΕΣΟΙ ΟΡΟΙ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ALLIANZ A/K 1/4-30/6/2000

	ALLIANZ A/K ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		ALLIANZ PLUS A/K ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		ALLIANZ A/K ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		ALLIANZ PLUS A/K ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		ALLIANZ A/K ΔΙΕΘΝΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ		ALLIANZ A/K ΒΡΑΧ/ΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤ.		ALLIANZ A/K ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		ALLIANZ A/K ΕΠΙΘ. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤ. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		ALLIANZ A/K WORLD EQUITY FUND		ALLIANZ A/K ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤ. UNIT LINKED	
	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%
Ι. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ																				
Ι. 1. ΜΕΤΟΧΕΣ	197.402.134	0,87%	105.425.480	1,01%	15.931.797.581	50,33%	4.492.127.281	51,96%	12.108.724	0,39%	40.110.751	0,32%	27.573.264.386	91,06%	36.525.537.322	90,47%	167.839.259	2,87%	3.569.121.810	56,34%
(α) Εισηγμενες	197.402.134	0,87%	105.425.480	1,01%	15.931.797.581	50,33%	4.492.127.281	51,96%	12.108.724	0,39%	40.110.751	0,32%	27.573.264.386	91,06%	36.525.537.322	90,47%	167.839.259	2,87%	3.569.121.810	56,34%
(β) Μη εισηγμένες																				
Ι. 2. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ (α+β+γ+δ+ε)	5.821.729.596	25,70%	3.380.842.575	32,51%	4.621.839.867	14,60%	1.495.923.563	17,30%	532.267.209	17,11%	12.255.358.227	97,00%	1.123.715.174	3,73%	1.472.037.674	3,65%	857.466.246	14,64%	912.968.167	14,41%
(α) Βραχ/σμοι τίτλοι Σταθ. Εισοδήματος																				
(β) Καταθέσεις	595.176.931	2,63%	58.804.554	0,57%	544.356.936	1,72%	25.925.618	0,30%	174.903.909	5,62%	106.296.257	0,84%	34.347.849	0,11%	1.472.037.674	3,65%	271.487.862	4,63%	228.665.759	3,61%
(γ) Repos	1.846.432.329	8,15%	1.199.516.129	11,53%	768.908.704	2,43%	748.225.806	8,65%			5.039.428.051	39,88%	805.161.290	2,66%			374.682.249	6,40%	236.206.043	3,73%
(δ) Swaps	3.380.120.336	14,92%	2.122.521.892	20,41%	3.308.574.227	10,45%	721.772.139	8,35%	357.363.300	11,49%	7.109.633.919	56,27%	283.206.035	0,95%			211.296.135	3,61%	448.096.365	7,07%
(ε) Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων																				
Ι. 3. ΟΜΟΛΟΓΑ (α) + (β)	17.022.098.804	75,14%	7.051.775.143	67,80%	10.696.959.486	33,80%	2.710.755.522	31,35%	477.177.211	15,34%	380.317.096	3,01%	15.217.210	0,05%	21.750.423	0,05%	0	0,00%	1.620.304.927	25,58%
(α) Σταθερού Επιτοκίου	13.918.314.682	61,44%	5.469.716.958	52,59%	10.265.933.219	32,43%	2.568.127.983	29,70%	477.177.211	15,34%	18.264.617	0,14%	15.217.210	0,05%	15.431.726	0,04%	0	0,00%	1.620.304.927	25,58%
(β) Κυμαινόμενου Επιτοκίου	3.103.784.122	13,70%	1.582.058.185	15,21%	431.026.267	1,36%	142.627.539	1,65%			362.052.481	2,87%			6.318.697	0,02%				
Ι. 4. ΕΙΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ (Options, Warrants, κλπ.)	0	0,00%	0	0,00%							0	0,00%								
(α) Warrants	0	0,00%	0	0,00%							0	0,00%								
ΣΥΝΟΛΟ Ι	23.041.230.534	101,70%	10.538.043.198	101,32%	31.250.596.934	98,73%	8.698.606.366	100,62%	1.021.553.144	32,84%	12.675.786.076	100,32%	28.723.196.770	94,84%	38.019.325.419	94,17%	1.025.305.505	17,50%	6.102.394.904	96,34%
ΙΙ. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ																				
ΙΙ. 1. ΜΕΤΟΧΕΣ					606.110.204	1,91%							1.220.566.996	4,03%	1.870.026.851	4,63%	4.595.590.546	78,45%	261.951.674	4,14%
(α) Εισηγμένες					606.110.204	1,91%							1.220.566.996	4,03%	1.870.026.851	4,63%	4.595.590.546	78,45%	261.951.674	4,14%
(β) Μη εισηγμένες																				
ΙΙ. 2. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ (α+β+γ+δ+ε)	19.097	0,00%			29.781.233	0,09%			22.297.806	0,72%			91.704.907	0,30%	3.565.932	0,01%	259.941.523	4,44%	17.154.632	0,27%
(α) Βραχ/σμοι τίτλοι Σταθ. Εισοδήματος																				
(β) Καταθέσεις	19.097	0,00%			29.781.233	0,09%			22.297.806	0,72%			91.704.907	0,30%	3.565.932	0,01%	259.941.523	4,44%	17.154.632	0,27%
(γ) Repos																				
(δ) Swaps																				
(ε) Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων																				
ΙΙ. 3. ΟΜΟΛΟΓΑ									2.024.610.811	65,09%										
ΙΙ. 4. ΕΙΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ																				
ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ	19.097	0,00%	0	0,00%	635.891.437	2,01%	0	0,00%	2.046.908.617	65,81%	0	0,00%	1.312.271.903	4,33%	1.873.592.783	4,64%	4.855.532.069	82,89%	279.106.306	4,41%
ΑΘΡΟΙΣΜΑ Ι+ΙΙ	23.041.249.631	101,70%	10.538.043.198	101,32%	31.886.488.371	100,74%	8.698.606.366	100,62%	3.068.461.761	98,65%	12.675.786.076	100,32%	30.035.468.673	99,17%	39.892.918.202	98,81%	5.880.837.574	100,39%	6.381.501.210	100,74%
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	-386.249.195	-1,70%	-137.666.579	-1,32%	-234.504.064	-0,74%	-53.205.049	-0,62%	41.895.596	1,35%	-40.865.691	-0,32%	251.212.882	0,83%	479.224.665	1,19%	-22.690.444	-0,39%	-47.070.917	-0,74%
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	22.655.000.436	100,00%	10.400.376.619	100,00%	31.651.984.307	100,00%	8.645.601.317	100,00%	3.110.357.357	100,00%	12.634.920.385	100,00%	30.286.681.555	100,00%	40.372.142.869	100,00%	5.858.147.130	100,00%	6.334.430.293	100,00%

ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31η ΜΑΡΤΙΟΥ 2004

	ALLIANZ A/K ΒΡΑΧΥΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤ		ALLIANZ A/K ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		ALLIANZ A/K ΔΙΕΘΝΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ		ALLIANZ A/K ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		ALLIANZ A/K ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤ. UNIT LINKED		ALLIANZ A/K WORLD EQUITY FUND (ΔΙΕΘΝΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ)		ALLIANZ A/K ALL EUROPE ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		ALLIANZ A/K ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		ALLIANZ A/K ΕΠΙΘ. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΜΕΤ. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		ALLIANZ A/K MILLENNIUM E.M.E.A. EQUITY FUND (ΔΙΕΘΝ. ΜΕΤ.)	
	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%	ΠΟΣΟ	%
ΟΥ																				
ΕΣ	0,00	0,00%	2.831.343,21	1,83%	0,00	0,00%	28.029.303,16	58,40%	17.183.082,90	53,28%	421.755,00	4,39%	25.504,20	1,30%	23.174.095,14	92,28%	32.580.332,36	91,52%	346.524,40	12,88%
ς	0,00	0,00%	2.831.343,21	1,83%	0,00	0,00%	28.029.303,16	58,40%	17.183.082,90	53,28%	421.755,00	4,39%	25.504,20	1,30%	23.174.095,14	92,28%	32.580.332,36	91,52%	346.524,40	12,88%
ένες																				
ΙΜΑ (α+β+γ+δ+ε)	19.600.714,88	67,76%	33.455.565,61	21,67%	295.344,04	2,92%	8.311.518,82	17,32%	8.117.245,87	25,17%	815.788,67	8,50%	254.197,02	12,99%	1.182.591,69	4,71%	2.605.465,80	7,32%	639.821,46	23,79%
τίτλοι Σταθ.Εισοδήμ.																				
ις	25.832,94	0,09%	20.830,20	0,01%	29.728,22	0,29%	50.071,73	0,10%	36.293,84	0,11%	32.243,60	0,34%	7.519,61	0,38%	106.320,03	0,42%	112.750,01	0,32%	146.830,79	5,46%
			21.581.927,70	13,98%					3.509.617,60	10,88%										
	19.574.881,94	67,67%	11.852.807,91	7,68%	265.615,82	2,62%	8.261.447,09	17,21%	4.571.334,43	14,17%	783.545,07	8,16%	246.677,41	12,60%	1.076.271,66	4,29%	2.492.715,79	7,00%	492.990,67	18,33%
μοιβαίων Κεφαλαίων																				
ΓΑ (α) + (β)	3.513.282,11	12,14%	106.652.306,26	69,07%	2.195.519,40	21,67%	8.357.683,39	17,41%	5.348.076,93	16,58%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Επιτοκίου	535.469,51	1,85%	104.486.340,13	67,67%	2.195.519,40	21,67%	8.357.683,39	17,41%	5.174.156,93	16,04%							0,00	0,00%		
ενου Επιτοκίου	2.977.812,60	10,29%	2.165.966,13	1,40%			0,00	0,00%	173.920,00	0,54%										
ΤΥΠΟΥ																				
ΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ																				
Warrants, κλπ.)	0,00	0,00%	-43.800,00	-0,03%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-7.300,00	-0,02%					-6.950,00	-0,03%	-6.950,00	-0,02%		
	0,00	0,00%	-43.800,00	-0,03%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-7.300,00	-0,02%					-6.950,00	-0,03%	-6.950,00	-0,02%		
	23.113.996,99	79,90%	142.895.415,28	92,54%	2.490.863,44	24,59%	44.698.505,37	93,13%	30.641.105,70	95,01%	1.237.543,67	12,89%	279.701,22	14,29%	24.349.736,83	96,96%	35.178.848,16	98,82%	986.345,86	36,68%
ΟΥ																				
ΕΣ							0,00	0,00%	0,00	0,00%	7.959.989,59	82,93%	1.617.723,26	82,65%	0,00	0,00%	34.802,52	0,10%	1.684.370,78	62,63%
ς							0,00	0,00%	0,00	0,00%	7.959.989,59	82,93%	1.617.723,26	82,65%	0,00	0,00%	34.802,52	0,10%	1.684.370,78	62,63%
ένες																				
ΙΜΑ (α+β+γ+δ+ε)			3.416,61	0,00%	741.617,86	7,32%	1.959,07	0,00%	53.864,95	0,17%	178.766,80	1,86%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	4.008,77	0,01%	3.503,77	0,13%
τίτλοι Σταθ.Εισοδήμ.																				
ς			3.416,61	0,00%	741.617,86	7,32%	1.959,07	0,00%	53.864,95	0,17%	178.766,80	1,86%			0,00	0,00%	4.008,77	0,01%	3.503,77	0,13%
μοιβαίων Κεφαλαίων																				
ΓΑ	5.798.174,25	20,04%	7.665.440,85	4,96%	6.630.541,91	65,45%	2.564.109,88	5,34%	1.305.649,10	4,05%			0,00	0,00%					62.542,07	2,33%
ΤΥΠΟΥ																				
ΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ											-3.650,00	-0,04%								
											-3.650,00	-0,04%								
	5.798.174,25	20,04%	7.668.857,46	4,97%	7.372.159,77	72,77%	2.566.068,95	5,35%	1.359.514,05	4,22%	8.135.106,39	84,76%	1.617.723,26	82,65%	0,00	0,00%	38.811,29	0,11%	1.750.416,62	65,09%
I+II	28.912.171,24	99,95%	150.564.272,74	97,51%	9.863.023,21	97,36%	47.264.574,32	98,47%	32.000.619,75	99,22%	9.372.650,06	97,65%	1.897.424,48	96,94%	24.349.736,83	96,96%	35.217.659,45	98,93%	2.736.762,48	101,76%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	15.907,74	0,05%	3.844.946,72	2,49%	267.826,20	2,64%	732.765,83	1,53%	250.632,80	0,78%	225.593,67	2,35%	59.822,82	3,06%	763.705,66	3,04%	380.963,19	1,07%	-47.394,08	-1,76%
ΤΗΝ 31-3-2004	28.928.078,98	100,00%	154.409.219,46	100,00%	10.130.849,41	100,00%	47.997.340,15	100,00%	32.251.252,55	100,00%	9.598.243,73	100,00%	1.957.247,30	100,00%	25.113.442,49	100,00%	35.598.622,64	100,00%	2.689.368,40	100,00%

2003 : ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ



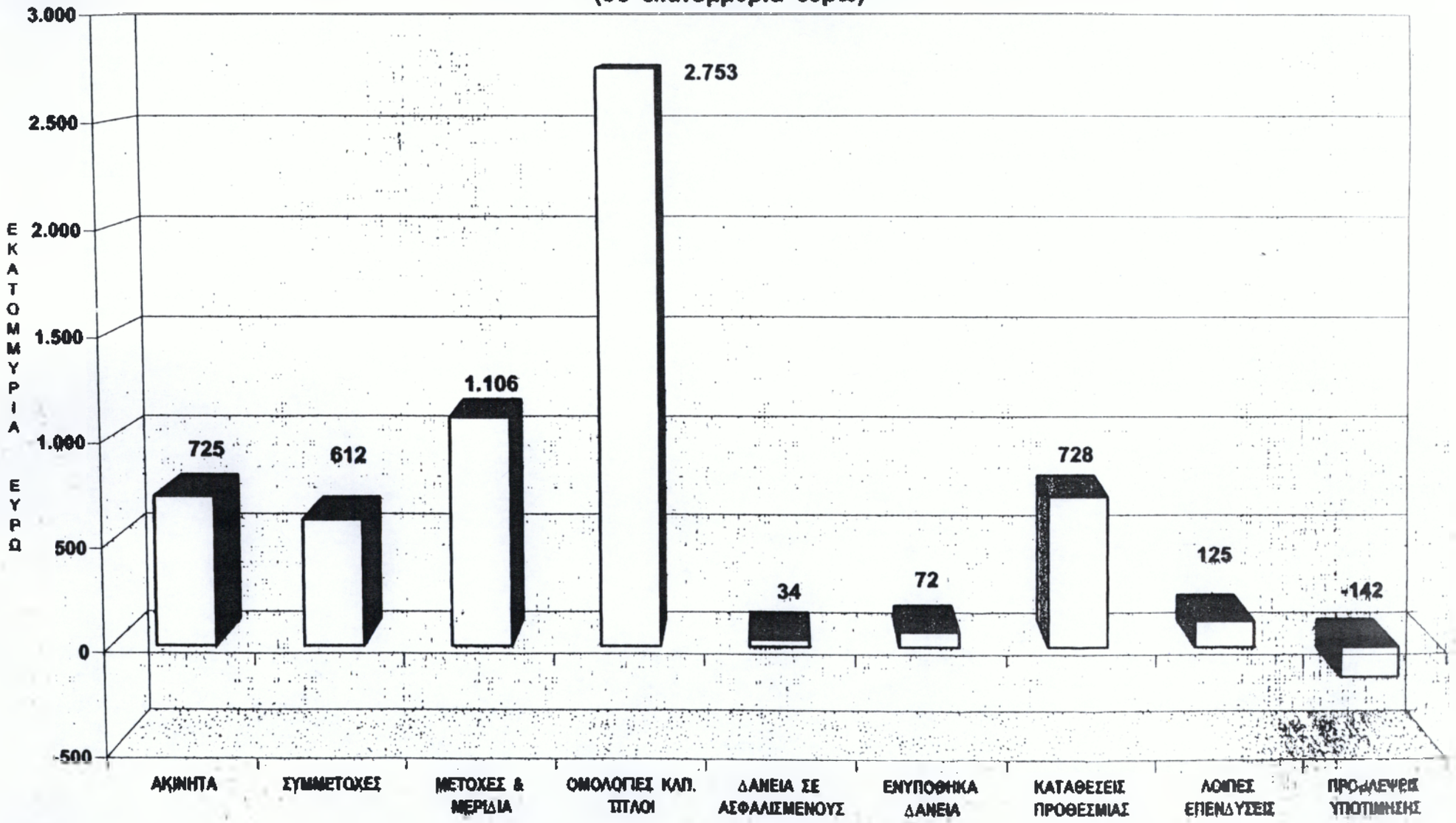
■ ΟΦΕΙΛΟΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
□ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ
□ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ
■ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

■ ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ
□ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΣΦΑΛ ΖΩΗΣ
■ ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΓΡΑΦΗΜΑ 1

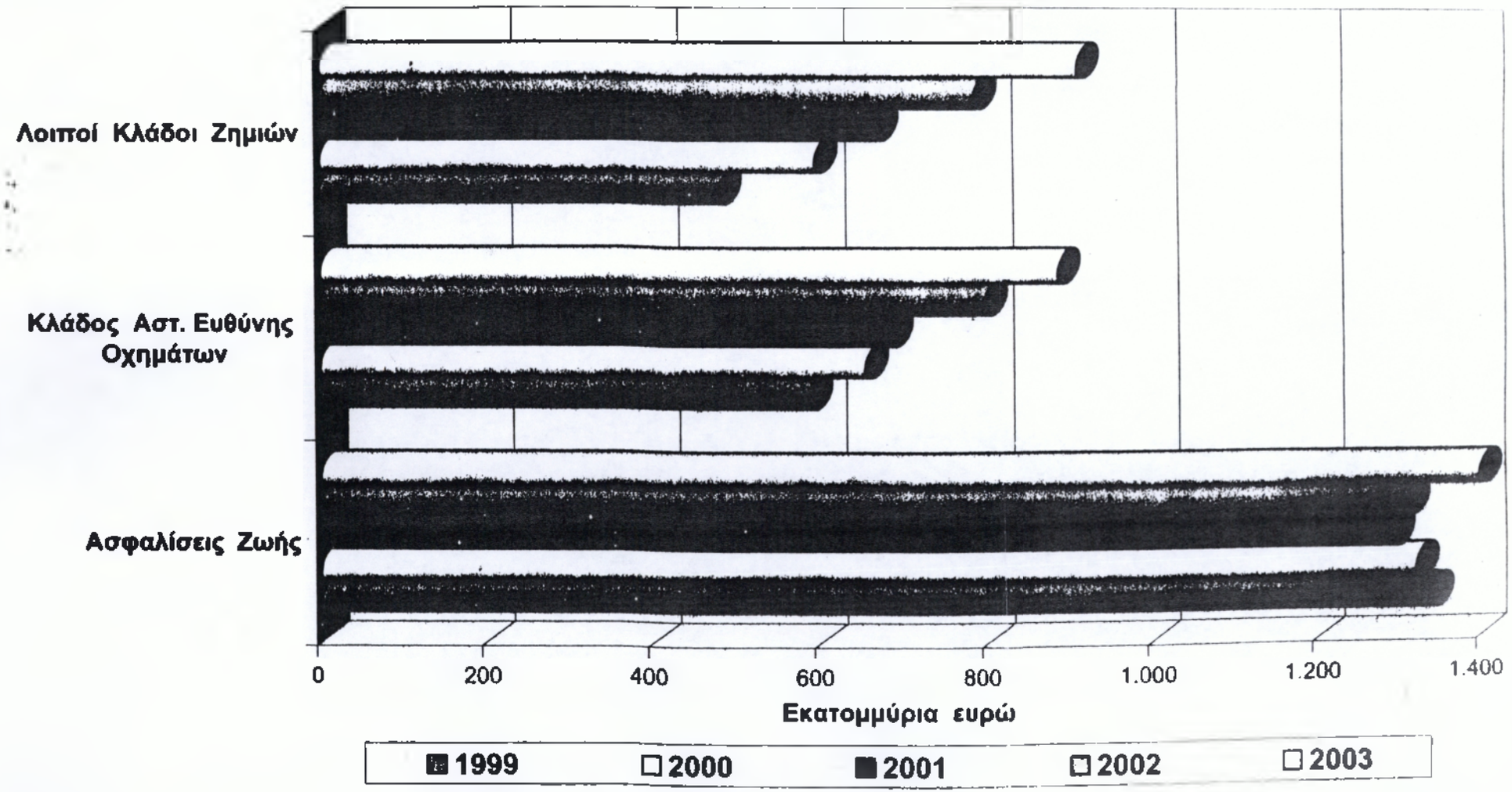
2003 : ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

(σε εκατομμύρια ευρώ)



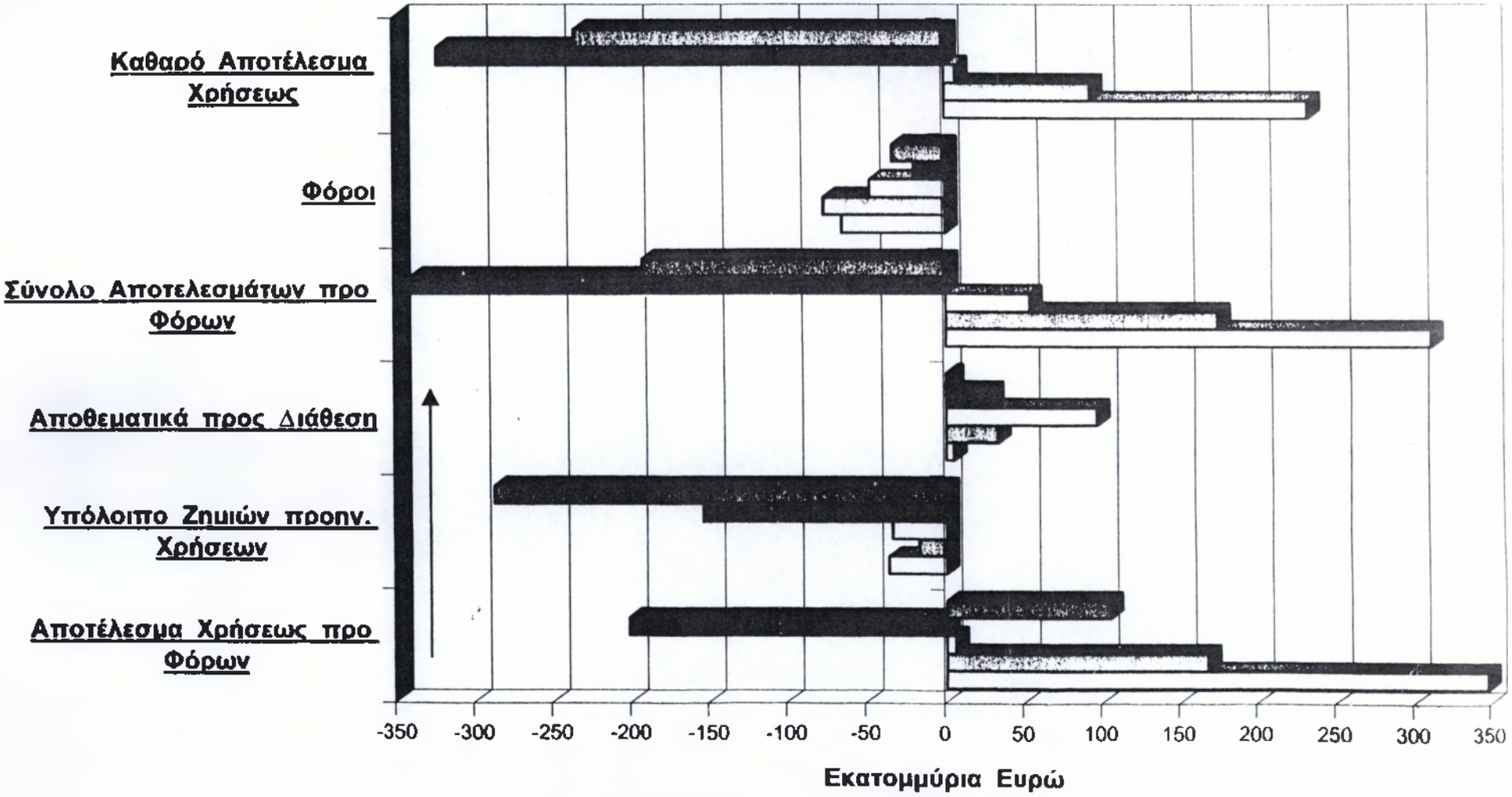
ΓΡΑΦΗΜΑ 2

ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ ΑΠΟ ΠΡΩΤΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ
ΕΤΩΝ 1999-2000-2001-2002-2003



ΓΡΑΦΗΜΑ 3

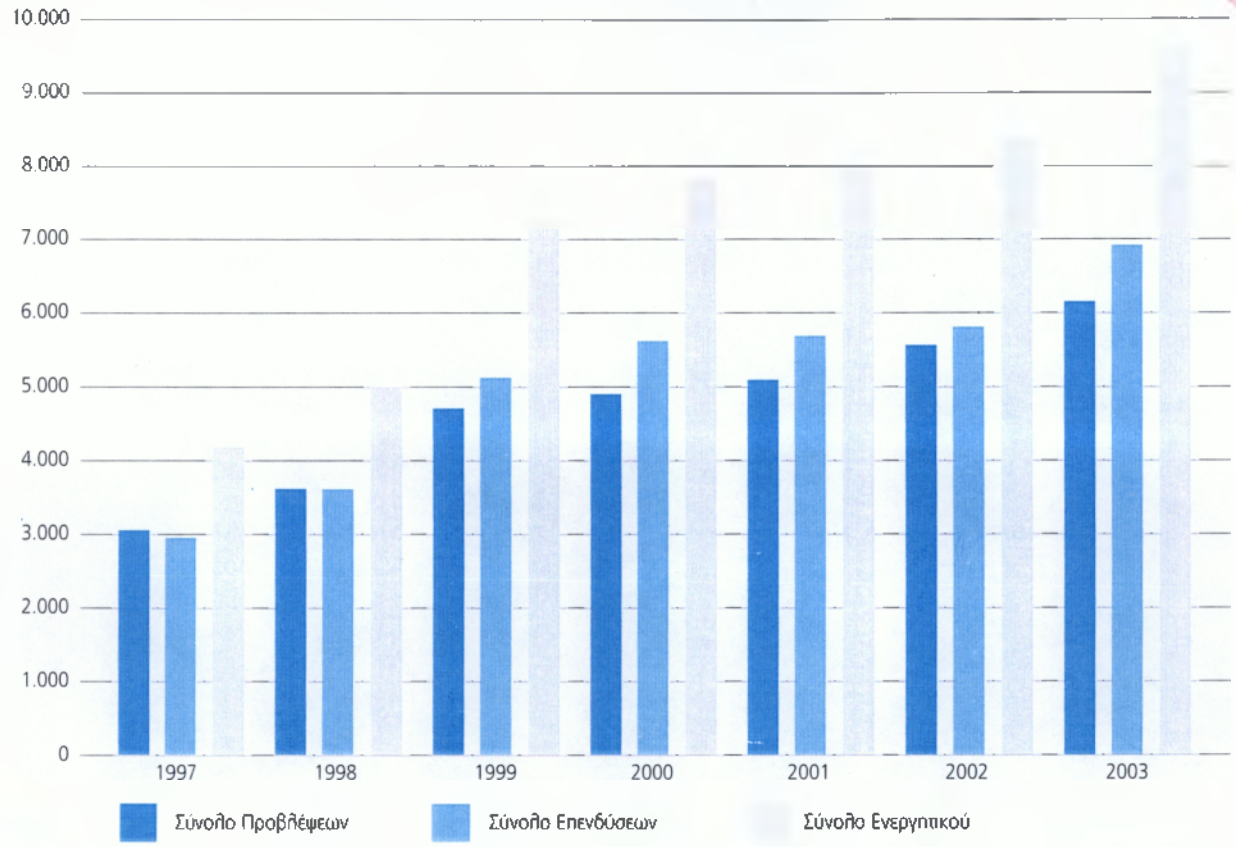
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΕΤΩΝ 1999-2000-2001-2002-2003



ΓΡΑΦΗΜΑ 4

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

(ΣΕ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ ΕΥΡΩ)



ΠΙΝΑΚΑΣ 28: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

ΕΤΟΣ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΕΤΗΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗ	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΤΗΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗ	ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ (ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ)	ΕΤΗΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗ
1997	618,2	15,52%	4.186,9	19,15%	35,3	42,62%
1998	651,7	5,43%	5.008,4	19,62%	64,6	82,68%
1999	1.203,5	84,66%	7.238,4	44,53%	347,4	438,25%
2000	1.447,6	20,28%	7.839,4	8,30%	167,6	-51,76%
2001	1.281,3	-11,49%	7.939,0	1,27%	5,7	-96,59%
2002	1.153,0	-10,01%	8.377,0	5,52%	-202,0	-3.637,08%
2003	1.538,4	33,42%	9.577,1	14,33%	104,5	-151,75%

(ΤΑ ΠΟΣΑ ΕΙΝΑΙ ΣΕ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ ΕΥΡΩ)

ΠΙΝΑΚΑΣ 29: ΣΥΝΟΛΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

ΕΤΟΣ	ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ	ΕΤΗΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗ	ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ	ΕΤΗΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗ	ΣΥΝΟΛΟ	ΕΤΗΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗ
1997	2.187,2	20,77%	872,5	24,84%	3.059,7	21,91%
1998	2.559,8	17,04%	1.060,0	21,48%	3.619,8	18,30%
1999	3.258,4	27,29%	1.456,4	37,39%	4.714,8	30,25%
2000	3.241,8	-0,51%	1.667,2	14,48%	4.909,0	4,12%
2001	3.374,6	4,10%	1.726,4	3,55%	5.101,0	3,91%
2002	3.603,4	6,78%	1.968,1	14,00%	5.571,5	9,22%
2003	3.933,9	9,17%	2.227,5	13,18%	6.161,4	10,59%

(ΤΑ ΠΟΣΑ ΕΙΝΑΙ ΣΕ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ ΕΥΡΩ)

ΠΙΝΑΚΑΣ 30: ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ
(ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ	ΣΥΝΟΛΟ 2003	%	ΣΥΝΟΛΟ 2002	%	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2002-2003
ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	3.607.137.028,96	91,69%	3.298.291.213,17	91,53%	9,36%
ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	8.153.818,60	0,21%	6.571.536,79	0,18%	24,08%
ΕΚΚΡΕΜΕΙΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ	166.211.799,84	4,23%	130.369.546,08	3,62%	27,49%
ΠΛΗΡΩΤΕΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ	2.958.684,88	0,08%	2.268.819,13	0,06%	30,41%
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΑ ΚΕΡΔΗ	101.555.078,38	2,58%	108.709.979,66	3,02%	-6,58%
ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	47.837.277,12	1,22%	57.237.852,21	1,59%	-16,42%
ΣΥΝΟΛΟ ΑΣΦΑΛ. ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΖΩΗΣ	3.933.853.687,78	100,00%	3.603.448.947,04	100,00%	9,17%

ΠΙΝΑΚΑΣ 32: ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
(ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ 2003	2003 % ΣΥΝΘΕΣΗ	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ 2002	2002 % ΣΥΝΘΕΣΗ	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ 2001	2001 % ΣΥΝΘΕΣΗ	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ 2000	2000 % ΣΥΝΘΕΣΗ
ΑΚΙΝΗΤΑ	724.943.171,50	12,06%	470.545.293,73	9,42%	313.835.621,58	6,34%	310.230.403,52	6,26%
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	611.927.860,01	10,18%	514.131.478,42	10,29%	427.016.258,41	8,63%	413.676.258,25	8,35%
ΜΕΤΟΧΕΣ & ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1.105.579.794,20	18,39%	1.372.270.222,70	27,47%	1.472.636.608,93	29,77%	1.538.095.052,09	31,04%
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΛΠ. ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	2.753.077.371,65	45,80%	2.443.402.825,78	48,92%	2.587.079.562,73	52,29%	2.320.054.476,89	46,82%
ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	33.825.605,85	0,56%	33.854.398,00	0,68%	28.536.108,58	0,58%	26.613.285,40	0,54%
ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ	71.925.629,67	1,20%	71.742.859,48	1,44%	69.921.202,05	1,41%	70.052.551,72	1,41%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ & ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ	727.508.271,60	12,10%	360.425.311,48	7,22%	172.402.415,26	3,48%	293.476.252,38	5,92%
ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	124.769.704,16	2,08%	131.221.512,87	2,63%	121.764.647,37	2,46%	96.669.898,75	1,95%
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	-142.061.822,00	-2,36%	-402.582.474,63	-8,06%	-245.879.200,16	-4,97%	-113.966.497,43	-2,30%
ΣΥΝΟΛΟ	6.011.495.586,64	100,00%	4.995.011.427,83	100,00%	4.947.313.224,75	100,00%	4.954.901.681,58	100,00%

ΠΙΝΑΚΑΣ 33: ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
(ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ 2003	2002-2003 % ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ 2002	2001-2002 % ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ 2001	2000-2001 % ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ 2000
ΑΚΙΝΗΤΑ	724.943.171,50	54,06%	470.545.293,73	49,93%	313.835.621,58	1,16%	310.230.403,52
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	611.927.860,01	19,02%	514.131.478,42	20,40%	427.016.258,41	3,22%	413.676.258,25
ΜΕΤΟΧΕΣ & ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1.105.579.794,20	-19,43%	1.372.270.222,70	-6,82%	1.472.636.608,93	-4,26%	1.538.095.052,09
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΛΠ. ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	2.753.077.371,65	12,67%	2.443.402.825,78	-5,55%	2.587.079.562,73	11,51%	2.320.054.476,89
ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	33.825.605,85	-0,09%	33.854.398,00	18,64%	28.536.108,58	7,23%	26.613.285,40
ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ	71.925.629,67	0,25%	71.742.859,48	2,61%	69.921.202,05	-0,19%	70.052.551,72
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ & ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΕΣ	727.508.271,60	101,85%	360.425.311,48	109,06%	172.402.415,26	-41,26%	293.476.252,38
ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	124.769.704,16	-4,92%	131.221.512,87	7,77%	121.764.647,37	25,96%	96.669.898,75
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	-142.061.822,00	-64,71%	-402.582.474,63	63,73%	-245.879.200,16	115,75%	-113.966.497,43
ΣΥΝΟΛΟ	6.011.495.586,64	20,35%	4.995.011.427,83	0,96%	4.947.313.224,75	-0,15%	4.954.901.681,58

ΠΙΝΑΚΑΣ 34: ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ - ΣΥΝΟΛΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
(ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)

	2003		2002	
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ				
Μικτό αποτέλεσμα ασφαλίσεων ζωής	166.559.225,00		-30.189.914,49	
Μικτό αποτέλεσμα ασφαλίσεων αστικής ευθύνης οχημάτων	3.664.669,29		-37.485.160,93	
Μικτό αποτέλεσμα ασφαλίσεων λοιπών κλάδων ζημιών	249.507.637,54		175.010.057,86	
Σύνολο Μικτών Αποτελεσμάτων Εκμετάλλευσεως		419.731.531,83		107.334.982,44
ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ				
Λοιπά Εσοδα Εκμεταλλεύσεως	25.353.464,83		24.661.047,64	
Λοιπά Εξοδα Εκμεταλλεύσεως	-305.012.378,61		-299.312.946,27	
Σύνολο Λοιπών Αποτελεσμάτων Εκμεταλλεύσεως		-279.658.913,78		-274.651.898,63
Ολικά Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως		140.072.618,05		-167.316.916,19
II. ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ				
Εκτακτα Εσοδα	20.476.238,22		30.784.942,86	
Εκτακτα Εξοδα	-39.467.917,24		-29.493.457,15	
Σύνολο Εκτάκτων Αποτελεσμάτων		-18.991.679,02		1.291.485,71
III. ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ		-2.668.644,35		-35.964.590,33
IV. ΖΗΜΙΕΣ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΡΕΩΓΡΑΦΩΝ		-13.867.637,55		-42.639,63
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (προ φόρων)		104.544.657,13		-202.032.660,44

Σχεδιασμος εντυπου ASP • Ανδρέας Σ. Παριαζης
Εκτυπωση Λιθοτυπική Ο Σ.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

1) ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΗ – Μιλτιάδης Νεκτάριος Αναπληρωτής καθηγητής Πανεπιστημίου Πειραιώς
2) ΠΩΛΗΤΗΣ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ ΖΩΗΣ – Γεώργιος Βλάσσης
3) Ένωση Ελληνικών Τραπεζών
4) Ένωση Ασφαλιστικών Εταιριών
5) ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

   Α) ALPHA

   Β) ΑΣΠΙΣ

   Γ) ALLIANZ

   Δ) ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ

   Ε) ΦΟΙΝΙΞ

6) ΤΡΑΠΕΖΕΣ ATE BANK
7) ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΤΡΑΠΕΖΟΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΜΙΛΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΝΑΓΚΕΣ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ – Α. ΜΙΧΑΛΑΚΗΣ
8) Τα όρια των ασφαλιστικών και επενδυτικών προγραμμάτων – Π.ΠΕΡΡΑΤΗΣ
9) ΧΡΗΜΑ – ΠΙΣΤΗ – ΤΡΑΠΕΖΕΣ – Δρ.Π.Α.ΚΙΟΧΟΣ – Δρ. Γ.Δ.ΠΑΠΑΝΙΚΟΛΑΟΥ
10) ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡ. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ – ΕΠΙΚΟΥΡΟΣ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ - ΝΙΚΟΛΑΟΣ Δ. ΦΙΛΙΠΠΑΣ
11) ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ – ΝΙΚΗΤΑ Α. ΝΙΑΡΧΟΥ – ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗ ΚΑΘΗΓΗΤΗ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ
12) ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ – Δρ.Π. ΚΙΟΧΟΣ - Δρ. Γ. ΠΑΠΑΝΙΚΟΛΑΟΥ – Α. ΚΙΟΧΟΣ/M.Sc)
13) ΜΑΚΡΗΣ ΧΡ.Κ, Η ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΚΑΙ Η ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΧΩΡΕΣ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΑΡΧΑΙΟΤΑΤΟΥΣ

ΧΡΟΝΟΥΣ ΜΕΧΡΙ ΣΗΜΕΡΑ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ, ΑΘΗΝΑ, 1996.

ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ

1) WWW.ASPIS.gr
2) WWW.agrotikilife.gr
3) WWW.ALPHA – insurance.gr

ΕΦΗΜΕΡΙΔΕΣ

1) Ο ΚΟΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ
2) ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ