

INTERNATIONAL AEDAK

**ΑΠΛΟΠΟΙΗΜΕΝΟ
ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

ΙΟΥΛΙΟΣ 2011

Στοιχεία INTERNATIONAL A.E.Δ.A.K.

Η INTERNATIONAL A.E.Δ.A.K. είναι θυγατρική της ασφαλιστικής INTERNATIONAL LIFE AEAZ.

Την 14.5.1992 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανώνυμων Εταιρειών του Υπουργείου Εμπορίου και πήρε αριθμό μητρώου 26490/06/Β/92/08 η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και διακριτικό τίτλο «INTERNATIONAL A.E.Δ.A.K.» καθώς επίσης και η με αριθ. Κ2-3214/14.5.92 απόφαση του Υπουργού Εμπορίου, με την οποία δόθηκε άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το καταστατικό της ανωτέρω εταιρείας, όπως καταρτίστηκε με το υπ' αριθμ 4926/22.4.1992 συμβόλαιο του Συμβολαιογράφου Αθηνών Παναγιώτη Κ. Σκεύη και την υπ' αριθμ. 4936/5.5.1992 διορθωτική πράξη του ίδιου Συμβολαιογράφου.

Επωνυμία:	INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.:	26490/06/Β/92/08
Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:	103ns /31.03.1992
Μετοχικό Κεφάλαιο:	942.135,00
Διάρκεια Α/Κ:	Αορίστου χρόνου
Χώρα σύστασης:	Ελλάδα
Αρμόδια Εποπτική Αρχή:	Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
Έδρα Εταιρείας:	Λ. Κηφισίας 7-9 & Νεαπόλεως 2, 151 23 Μαρούσι, Τηλ. Κέντρο: 210 8119 000
Υποκατάστημα:	Καραγεώργη Σερβίας 4, 105 62 Αθήνα, Τηλ.: 210 3376 900, Fax: 210 3377 870
E-mail:	info@intermf.gr
URL:	www.intermf.gr
Τμήμα Εξυπηρέτησης Μεριδιούχων:	Ώρες λειτουργίας: 09:30-17:00

Θεματοφύλακας

Καθήκοντα Θεματοφύλακα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων International A.E.Δ.A.K. ασκεί η Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., μέλος του SOCIETE GENERALE Group (Λεωφ. Κηφισίας 280, 152 32 Χαλάνδρι), Τηλ: 210 6976055, URL: www.geniki.gr

Τρίτα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα θεματοφυλακίας των Α/Κ INTERNATIONAL, ύστερα από την ανάθεση σχετικών καθηκόντων από τον θεματοφύλακα:

- Societé Générale Paris S.A., 50 Boulevard Haussmann – 75009 Paris
- Euroclear Bank S.A./N.V, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium
- Brown Brothers Harriman & Co, 33 Boulevard Prince Henri, B.P. 403 L-2016 Luxembourg

Διοικητικό Συμβούλιο

Πρόεδρος:	Περικλής Χρ. Λίβας
Αντιπρόεδρος:	Νικόλαος Ανδρ. Σπανός
Διευθύνων Σύμβουλος:	Γεώργιος Αλκ. Κονδυλιδής
Μέλη:	Ιωάννης Φ. Μπράβος, Γεώργιος Δ. Καρτάλης

Διοίκηση Εταιρείας

Διευθύνων Σύμβουλος:	Γεώργιος Κονδυλιδής
Διευθυντής Λογιστηρίου:	Παναγιώτης Κοντάκος
Εξυπηρέτηση Μεριδιούχων:	Ειρήνη Σαμουρέλη

Επενδυτική Επιτροπή

Γεώργιος Κονδυλιδής
Γεώργιος Καρτάλης
Νικόλαος Καστριώτης

Εσωτερικός Έλεγχος

Παναγιώτα Τσεκούρα

Νομικός Σύμβουλος

Μιχάλης Τσιμηρής

Ορκωτοί Ελεγκτές Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Σ.Ο.Λ. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Απλοποιημένο Ενημερωτικό Έντυπο

Το παρόν Δελτίο, ονομάζεται απλοποιημένο ενημερωτικό έντυπο Αμοιβαίων Κεφαλαίων της INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ., και έχει συνταχθεί με βάση τον Ν. 3283/2004 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το παρόν Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο μαζί με τους Κανονισμούς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και την τελευταία Ετήσια ή Εξαμηνιαία Έκθεση αποτελούν το **Πλήρες Ενημερωτικό Δελτίο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων**.

Νομικό Πλαίσιο Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Η λειτουργία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων διέπεται από τον Νόμο 3283/2004 όπως ισχύει, και από τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τα Αμοιβαία Κεφάλαια και τις Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Νομική Φύση του Δικαιώματος του Μεριδιούχου

Ο μεριδιούχος έχει δικαίωμα συγκυριότητας επί των κατ' ιδίαν στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο οποίο έχει επενδύσει, ανάλογα με τον αριθμό μεριδίων που κατέχει.

Διάθεση & Εξαγορά μεριδίων

Με βάση την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/506/8.4.2009, με ισχύ από 6.5.2009, όλοι οι μεριδιούχοι, υφιστάμενοι και υποψήφιοι πελάτες της INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ., προκειμένου να ηρθούν σε συναλλαγές, οφείλουν να προσκομίσουν στην εταιρεία τα έγγραφα και στοιχεία, που θα τους προσδιοριστούν από αυτή, που θα είναι ικανά να αποδείξουν την ταυτότητά τους, την παρούσα διεύθυνση κατοικίας τους, το ασκούμενο επάγγελμα, την παρούσα επαγγελματική τους διεύθυνση και τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου. Προκειμένου για φυσικά πρόσωπα ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά, τέτοια έγγραφα αποτελούν: η αστυνομική ή στρατιωτική ταυτότητα, το διαβατήριο, πρόσφατος λογαριασμός Οργανισμού Κοινής Ωφελείας, παραστατικά έγγραφα εκδόσεως Δ.Ο.Υ., Βεβαίωση εργοδότη κ.λπ. Επισημαίνεται, ότι στην περίπτωση ύπαρξης συνδικαίουχων, τα ανωτέρω έγγραφα πρέπει να προσκομίζονται για κάθε έναν από αυτούς. Η INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ. διατηρεί το δικαίωμα να μην κάνει αποδεκτή αίτηση συναλλαγής για οποιονδήποτε από τους δικαιούχους εάν δεν προσκομισθεί το σύνολο των κατά περίπτωση απαιτούμενων από τον νόμο νομιμοποιητικών εγγράφων ή απαιτούμενων πληροφοριών για κάθε δικαιούχο (Ν. 3312/2005, Ν. 3691/2008, Απ. Ε.Κ. 1/506/8.4.2009).

Η διάθεση και η εξαγορά μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται η INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ. γίνεται στο υποκατάστημα της ή στα υποκαταστήματα της INTERNATIONAL LIFE A.E.A.Z.

Σε περίπτωση που δεν υπάρχει δυνατότητα προσέγγισης των ως άνω σημείων, ο πελάτης μπορεί να επικοινωνεί τηλεφωνικά με το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μεριδιούχων (210-3376900), το οποίο θα του υποδείξει τη σχετική διαδικασία συναλλαγής. Τα άρθρα 7 και 8 των κανονισμών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ. περιγράφουν τις διαδικασίες που ισχύουν κατά τη διάθεση και εξαγορά μεριδίων Α/Κ, οι κυριότερες των οποίων είναι οι παρακάτω:

- Για τη συμμετοχή σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο και την απόκτηση μεριδίων, απαιτείται η συμπλήρωση και η υποβολή προς την Α.Ε. Διαχειρίσεως της αίτησης συμμετοχής, η αποδοχή του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και η ολοσχερής καταβολή της τιμής διάθεσης των μεριδίων, στον λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην **Γενική ή την Εμπορική Τράπεζα**. Κατά τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο μεριδιούχος λαμβάνει γνώση του απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου, του κανονισμού και της τελευταίας ετήσιας ή εξαμηνιαίας έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Η Α.Ε. Διαχειρίσεως υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, -όταν ο μεριδιούχος το ζητήσει- στην τιμή εξαγοράς της ημέρας παραλαβής της αίτησης εξαγοράς, που προσδιορίζεται με το άρθρο 8 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Για την εξαγορά των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι απαραίτητη η συμπλήρωση της αίτησης εξαγοράς με ταυτόχρονη παράδοση για ακύρωση των τίτλων μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων που εξαγοράζονται, εφόσον έχουν εκδοθεί τέτοιοι. Η αξία των μεριδίων καταβάλλεται από τον Θεματοφύλακα σε μετρητά, μέσα σε πέντε (5) ημέρες από την υποβολή της αίτησης.

Αποτίμηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με λογιστικούς κανόνες, όπως διαμορφώνονται από την Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων, στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων μετά από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου κεφαλαίου διαιρείται το

σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ., του Θεματοφύλακα και μελών των οργανωμένων αγορών, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό του Βαρύνουν το Α/Κ, καθώς και τα κέρδη που τυχόν διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Ενημέρωση

Το καθαρό ενεργητικό, η καθαρή τιμή μεριδίου, η τιμή διάθεσης, η τιμή εξαγοράς, και ο συνολικός αριθμός μεριδίων για το κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο, υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας.

Άλλα έντυπα που αφορούν τα Αμοιβαία Κεφάλαια, και είναι στη διάθεση των επενδυτών, είναι τα ενημερωτικά δελτία, οι Κανονισμοί των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, οι εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις.

Όλα τα παραπάνω έντυπα μπορείτε να τα προμηθευτείτε από τα υποκαταστήματα της INTERNATIONAL LIFE A.E.A.Z. και από τους αντιπροσώπους της INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ. ή να τα βρείτε σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της εταιρείας μας www.internf.gr

Φορολογικό Καθεστώς

Το φορολογικό καθεστώς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων καθορίζεται από το άρθρο 33 του Ν. 3283/2004, όπως κάθε φορά ισχύει.

Ειδικότερα, η πράξη σύστασης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, η διάθεση και η εξαγορά των μεριδίων τους απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικά τρίτων.

Τα εισοδήματα από κινητές αξίες που αποκτούν τα Αμοιβαία Κεφάλαια από την ημεδαπή ή αλλοδαπή απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος και δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου. Ειδικά για τους τόκους ομολογιακών δανείων, η απαλλαγή ισχύει με την προϋπόθεση ότι οι τίτλοι από τους οποίους προκύπτουν οι τόκοι αυτοί έχουν αποκτηθεί τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από τον χρόνο που έχει οριστεί για την εξαργύρωση των τοκομεριδίων. Σε αντίθετη περίπτωση, ενεργείται παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12 και 54 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, που κυρώθηκε με τον Ν. 2238/1994 (Φ.Ε.Κ. 151 Α') και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων για τα εισοδήματα αυτά.

Η ΑΕΔΑΚ υποχρεούται σε καταβολή φόρου, του οποίου ο συντελεστής ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου παρέμβασης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου ως ακολούθως:

- για Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων άνευ προσαυξήσεως,
- για Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια, κατά είκοσι πέντε εκατοστά της μονάδας (0,25),
- για Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια, κατά πέντε δέκατα της μονάδας (0,5),
- για Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια και για κάθε άλλο τύπο Αμοιβαίων πλην των αναφερόμενων πιο πάνω περιπτώσεων, κατά μία (1) μονάδα.

Ο φόρος υπολογίζεται επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λογίζεται καθημερινά και αποδίδεται στην αρμόδια Δημόσια Οικονομική Υπηρεσία μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου εξαμήνου από τον υπολογισμό του. Η καταβολή του φόρου γίνεται στο όνομα και για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Με την καταβολή του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων του. Οι διατάξεις των άρθρων 113 και 116 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος εφαρμόζονται ανάλογα και για τον φόρο που οφείλεται με βάση τις διατάξεις αυτής της παραγράφου.

Σε περίπτωση μεταβολής του Επιτοκίου Αναφοράς ή της κατάταξης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη ημέρα του επόμενου της μεταβολής μήνα.

Η πρόσθετη αξία που προκύπτει επ' ωφελεία των μεριδιούχων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων από την εξαγορά μεριδίων σε τιμή ανώτερη της τιμής κτήσης, απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικά τρίτων. Η φορολόγηση του εισοδήματος ή της υπεραξίας που αποκτούν οι επενδυτές εξαρτάται από τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκειται κάθε επενδυτής.

Οι επενδυτές, σε περίπτωση που έχουν αμφιβολίες ως προς τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκεινται, οφείλουν να ζητούν συμβουλές ή / και πληροφορίες από τον νομικό ή φορολογικό τους σύμβουλο.

Επενδυτικός σκοπός – Επενδυτική πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός, η επενδυτική πολιτική και οι επενδυτικοί περιορισμοί αναφέρονται αναλυτικά στα άρθρα 3 και 4 του κανονισμού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ. Τα κυριότερα σημεία του επενδυτικού σκοπού, ο βαθμός του επενδυτικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου, η ιστορική απόδοσή του, καθώς και χαρακτηριστικά του επενδυτή στον οποίο απευθύνεται αναφέρονται στις σελίδες που ακολουθούν.

Κανόνες Δανεισμού

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 3283/2004 η Α.Ε. Διαχειρίσεως ή ο Θεματοφύλακας δεν μπορούν να δανείζονται όταν ενεργούν για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί πάντως να δανείζεται σε ξένο νόμισμα με δάνειο αντιστήριξης (back to back).

Κατά παρέκκλιση της παραπάνω παραγράφου, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. επιτρέπεται να συνάπτει δάνεια για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου, αποκλειστικά με πιστωτικό ίδρυμα, μέχρι ποσού ίσου με το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου και μόνο για την ικανοποίηση αιτήσεων εξαγοράς μεριδίων του εφόσον κρίνεται ως μη συμφέρουσα η ρευστοποίηση στοιχείων του ενεργητικού. Για την ασφάλεια των δανείων αυτών μπορεί να συνίσταται ενέχυρο επί κινητών αξιών του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Επενδύσεις στον Ίδιο Όμιλο

Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου.

Κατά την 31.12.10 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε

ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ

- ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ
- BANK OF CYPRUS

INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

CREDIT AGRICOLE GROUP

- CREDIT AGRICOLE S.A.

INTERNATIONAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε

GEK GROUP

- GEK TERNA Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤ. ΑΚΙΝ. ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ
- TERNA ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ

INTERNATIONAL ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε

INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

- ΑΤΤΙΚΑ FUNDS PLC
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΟΜΙΛΟΣ ALPHA BANK

- ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.
- ALPHA CREDIT GROUP PLC

ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

- ΑΤΤΙΚΑ FUNDS PLC
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

Επενδυτικοί κίνδυνοι

Η αξία της επένδυσης σε μερίδια Α/Κ ενδέχεται να αυξομειωθεί και να επιστραφεί στους επενδυτές ποσό μικρότερο της αρχικής τους επένδυσης. Οι κίνδυνοι που αφορούν στην επένδυση σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανάλογα της κατηγορίας στην οποία κατατάσσεται και του επενδυτικού στόχου τον οποίο επιδιώκει να επιτύχει, είναι οι παρακάτω:

Κίνδυνος αγοράς που απορρέει από τον κίνδυνο υποχώρησης του επιπέδου των τιμών της αγοράς συνολικά ή ορισμένης κατηγορίας στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ο επακόλουθος επηρεασμός της τιμής των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο κίνδυνος αγοράς είναι αυξημένος στα Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια, σε σχέση με τα Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια, ενώ είναι περιορισμένος στα Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια και ακόμη περισσότερο περιορισμένος στα Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Πιστωτικός κίνδυνος που σχετίζεται με τον κίνδυνο αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή ενός αντισυμβαλλόμενου κατά τη διεκτέλεση συναλλαγών για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κίνδυνος διακανονισμού σε περιπτώσεις μη ομαλής ολοκλήρωσης του διακανονισμού των συναλλαγών επί χρηματιστηριακών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών. Αυτός ο κίνδυνος είναι επίσης περιορισμένος, λόγω του καθεστώτος εκκαθάρισης που διέπει τις συναλλαγές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με αντικείμενο κινητές αξίες, οι οποίες είναι διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά, υποκειμένη σε εποπτεία. Εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, θα πρέπει να σημειωθεί ότι ο κίνδυνος είναι αυξημένος, αν και η Εταιρεία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι συναλλάσσεται με πρόσωπα υψηλής φερεγγυότητας.

Κίνδυνος ρευστότητας ο οποίος σχετίζεται με το ενδεχόμενο αδυναμίας ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έγκαιρα και σε εύλογη τιμή. Αυτός ο κίνδυνος είναι μειωμένος, διότι τα Αμοιβαία Κεφάλαια επενδύουν, κατά κύριο λόγο, σε τίτλους που ανταποκρίνονται σε κριτήρια αυξημένης εμπορευσιμότητας.

Συναλλαγματικός κίνδυνος σε περίπτωση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών και εφόσον το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει μέρος του ενεργητικού του σε άλλα νομίσματα από το νόμισμα βάσης.

Κίνδυνος θεματοφυλακής που σχετίζεται με τον κίνδυνο απόλειας στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα ή ακόμη λόγω απάτης σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη επί μέρους στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καταστεί αφερέγγυος. Ο κίνδυνος θεματοφυλακής είναι μηδενικός, καθώς ο θεματοφύλακας είναι πιστωτικό ίδρυμα. Αυτός ο κίνδυνος είναι μηδαμινός, καθώς ο θεματοφύλακας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπόκειται σε κανόνες αυστηρής εποπτείας, επιλέγει δε τους υπο-θεματοφύλακες με βάση ανάλογα κριτήρια.

Κίνδυνος διασποράς που απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Αυτός ο κίνδυνος είναι επίσης μειωμένος, διότι η διαχειριστική πολιτική κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου βασίζεται σε κριτήρια διασποράς του χαρτοφυλακίου του, σύμφωνα και με την υφιστάμενη νομοθεσία και τους κανόνες διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρεία.

Κίνδυνος απόδοσης ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε συνδυασμό με την τυχόν παροχή εγγύησης επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από πιστωτικό ίδρυμα. Αυτός ο κίνδυνος είναι αυξημένος στην περίπτωση των Μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μικρότερος δε στην περίπτωση των Ομολογιακών και Μικτών Αμοιβαίων Κεφαλαίων, ακόμη δε μικρότερος, όταν πρόκειται για Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Κίνδυνος μείωσης ενεργητικού που σχετίζεται με τη μείωση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είτε λόγω εξαγοράς ή ακύρωσης μεριδίων του είτε λόγω της διανομής μεριδίων του η αξία των οποίων είναι μεγαλύτερη από τα επιτευχθέντα κέρδη του κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης.

Κίνδυνος πληθωρισμού, κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση της απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε σταθερές τιμές λόγω της ανόδου του γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή. Αυτός ο κίνδυνος είναι επίσης σημαντικός για κάθε επενδυτικό προϊόν, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται και οι επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια.

Κίνδυνος κράτους, ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Αυτός ο κίνδυνος είναι περιορισμένος, διότι τα Αμοιβαία Κεφάλαια επενδύουν σε κράτη που ανταποκρίνονται σε δείκτες ικανοποιητικής ανάπτυξης.

Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχειρίσεως κινδύνων, που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει, τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και την επίδρασή τους στη συνολική επενδυτική του πολιτική. Επιπρόσθετα διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος, στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου, δεν υπερβαίνει το καθαρό ενεργητικό του.

Η μέγιστη δυναμική ζημιά (VaR) ορίζει τη μέγιστη εκτιμώμενη ζημιά ενός χαρτοφυλακίου αμοιβαίου κεφαλαίου ή του Δείκτη αναφοράς του (Benchmark Index), με παραμέτρους το διάστημα εμπιστοσύνης και τον χρονικό ορίζοντα, και εκφράζεται ως ποσοστό επί του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Την ημερομηνία αναφοράς (31/12/2010), με πιθανότητα 99%, για διάστημα 22 εργάσιμων ημερών, οι απώλειες του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου ή του Δείκτη αναφοράς δεν προβλέπεται να υπερβούν το αναφερόμενο ποσοστό επί του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/378/14-4-06 η μέγιστη δυναμική ζημιά του αμοιβαίου δεν πρέπει να υπερβαίνει αθροιστικά το 200% της δυναμικής ζημιάς του δείκτη αναφοράς.

Σημείωση: Οι τιμές των χαρτοφυλακίων και των δεικτών αναφοράς, VaR, δύναται να μεταβληθούν σημαντικά στον χρόνο ανάλογα με τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά.

Ορισμός Δεικτών Χαρτοφυλακίου

Δείκτης Συνολικών εξόδων (Δ.Σ.Ε.): Το πλήρο του συνολικού λειτουργικού κόστους προς τον μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, στη διάρκεια της χρήσης. Στο λειτουργικό κόστος περιλαμβάνονται η προμήθεια διαχείρισης και θεματοφυλακής, η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών, τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από τον Νόμο και τα έξοδα που αφορούν στην υποχρεωτική από τον Νόμο ενημέρωση των μεριδιούχων.

Δείκτης Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου (Δ.Ε.Χ.): Ο συγκεκριμένος δείκτης αποτελεί το άθροισμα αγορών και πωλήσεων κινητών αξιών μείον το άθροισμα αξίας διατεθέντων και εξαγορασθέντων μεριδίων προς τον μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, στη διάρκεια της χρήσης.

Ο Δείκτης Συνολικών Εξόδων και ο Δείκτης Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου προηγούμενων ετών υπάρχουν στην ιστοσελίδα της INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ.: www.intermf.gr

Δείκτης Αναφοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων INTERNATIONAL

Η INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ. ορίζει για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο που διαχειρίζεται, ανάλογα με την επενδυτική του πολιτική, ανεξάρτητο και κοινά αποδεκτό δείκτη αναφοράς (benchmark) για λόγους σύγκρισης της απόδοσης αυτού και περιλαμβάνει στο Απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο συγκριτικά στοιχεία, με τη μορφή διαγράμματος της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι της απόδοσης του δείκτη αναφοράς του, για χρονικό διάστημα τριετίας και πενταετίας τουλάχιστον, εφόσον είναι διαθέσιμα.

Η INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ. δεν εγγυάται την πιστή παρακολούθηση του δείκτη αναφοράς. Δύνεται να τον μεταβάλει, μέσα στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής του αμοιβαίου κεφαλαίου για λόγους τεχνικούς ή άλλους.

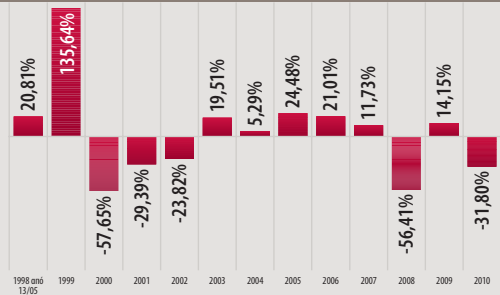
Συμπληρωματικές Πληροφορίες

Κατά πάγια τακτική, τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν διανέμουν μέρισμα, αλλά τα έσοδα από τα στοιχεία του ενεργητικού επανεπενδύονται αυτόματα στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αυξάνοντας ανάλογα το ενεργητικό του, προς όφελος του συνόλου των μεριδιούχων του.

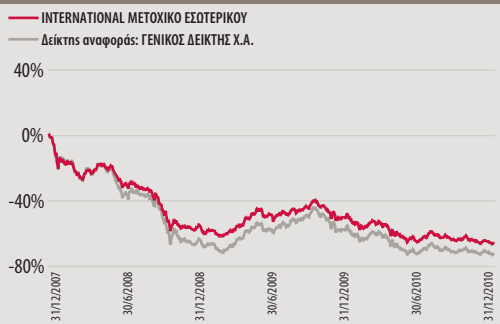
INTERNATIONAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Ιστορικές αποδόσεις Αμοιβαίου Κεφαλαίου Συγκριτικές αποδόσεις

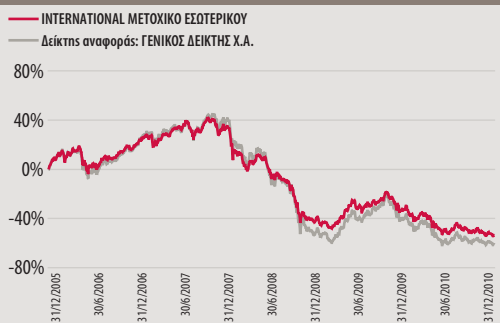
ΕΤΗΣΙΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ 1998-2010



ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΖΗΤΙΑΣ (2008-2010)



ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ 5ΕΤΙΑΣ (2006-2010)



Πληροφορικά στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ημερομηνία έναρξης λειτουργίας:	13 Μαΐου 1998
Αρ. έγκρισης Ε.Κ.:	60/22-04-1998 • Φ.Ε.Κ. 450/B/12-5-1998
Τελευταία τροποποίηση κανονισμού:	Απόφ. Ε.Κ. 2/23-12-2008 • Φ.Ε.Κ. 2678B/31-12-2008
Κατηγορία Αμοιβαίου Κεφαλαίου:	Μετοχικό Εσωτερικού
Κωδικός Bloomberg:	INTDEQY

Επενδυτικός σκοπός

Ο σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου International Μετοχικό Εσωτερικού είναι η επίτευξη των υψηλότερων δυνατών αποδόσεων από τη διαχείριση ενός μετοχικού χαρτοφυλακίου, αξιοποιώντας τις τάσεις και διακυμάνσεις της ελληνικής Χρηματιστηριακής αγοράς, επιδιώκοντας την ανάληψη λελογισμένου επενδυτικού κινδύνου από την επένδυση σε ένα ευρύ φάσμα μετοχών αδειολογών εταιρειών.

Δείκτης αναφοράς

Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Επενδυτική πολιτική

Για την επίτευξη του αντικείμενου της επενδυτικής πολιτικής, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύεται κυρίως στην Ελλάδα σε μετοχικούς τίτλους υψηλής αλλά και μικρότερης κεφαλαιοποίησης χωρίς κλαδικό περιορισμό σε ποσοστό τουλάχιστον 65%. Δευτερευόντως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σε κινητές αξίες του εξωτερικού, σε μέσα της χρηματαγοράς, τίτλους σταθερού εισοδήματος και προθεσμιακές καταθέσεις. Επιπρόσθετα, και εντός του πλαισίου των επενδυτικών δυνατοτήτων του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, είτε για λόγους αντιστάθμισης κινδύνου, είτε για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του.

Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, γίνεται ενεργητική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του και χρησιμοποιούνται μοντέλα θεμελιώδους ανάλυσης, αλλά και τεχνικής ανάλυσης γενικότερα.

Η συχνότητα όπως επίσης και η ταχύτητα των εναλλαγών του χαρτοφυλακίου είναι συνάρτηση των εκάστοτε συνθηκών που επικρατούν στις κεφαλαιαγορές που επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και στην κρίση και τις προσδοκίες της Εταιρείας Διαχείρισης για τις μελλοντικές εξελίξεις των συγκεκριμένων αγορών.

Απευθύνεται

Σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα από 5 έτη και άνω, που προσδοκούν κέρδη από ένα μετοχικό χαρτοφυλάκιο εταιρειών μεγάλων αλλά και μικρότερης κεφαλαιοποίησης και αποδέχονται τις διακυμάνσεις που παρουσιάζει η χρηματιστηριακή αγορά αναλαμβάνοντας υψηλό επενδυτικό κίνδυνο.

Εκτίμηση επενδυτικού κινδύνου

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο International Μετοχικό Εσωτερικού, δεδομένου του σκοπού για επίτευξη υψηλών αποδόσεων και της επένδυσης του ενεργητικού του κυρίως σε χαρτοφυλάκιο μετοχών, αναλαμβάνει υψηλό επενδυτικό κίνδυνο. Στο πλαίσιο αυτό, ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με τη μείωση των τιμών των μετοχικών αξιών, μπορεί να έχει αρνητική επίπτωση στα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά συνέπεια δεν παρέχεται εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιτύχει τα προσδοκώμενα αποτελέσματα που περιγράφονται στον σκοπό του όπως επίσης δεν υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

Ο μεριδιούχος θα πρέπει να γνωρίζει ότι η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να παρουσιάζει αυξομειώσεις, λόγω της μεταβολής των τιμών των στοιχείων του ενεργητικού, επομένως υπάρχει η πιθανότητα ο μεριδιούχος να μην λάβει τελικώς το σύνολο του ποσού της αρχικής του επένδυσης.

Κίνδυνος Αγοράς: Υψηλός	Κίνδυνος Πληθωρισμού: Χαμηλός
Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Μηδαμινός	Κίνδυνος Κράτους: Μέσος
Πιστωτικός Κίνδυνος: Χαμηλός	Κίνδυνος μείωσης Ενεργητικού: Χαμηλός
Κίνδυνος Διακανονισμού: Μηδαμινός	Κίνδυνος Απόδοσης: Υψηλός
Κίνδυνος Ρευστότητας: Χαμηλός	Κίνδυνος Θεματοφυλακής: Ελάχιστος
Κίνδυνος Διασποράς: Μηδαμινός	

Λόγω της ανωτέρω διαβάθμισης το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρείται υψηλού κινδύνου.

ΜΕΤΡΗΣΕΙΣ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΜΕΓΙΣΤΗ ΔΥΝΗΤΙΚΗ ΖΗΜΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	10,48%
ΜΕΓΙΣΤΗ ΔΥΝΗΤΙΚΗ ΖΗΜΙΑ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	14,80%
VaR ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ / VaR ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	70,81%

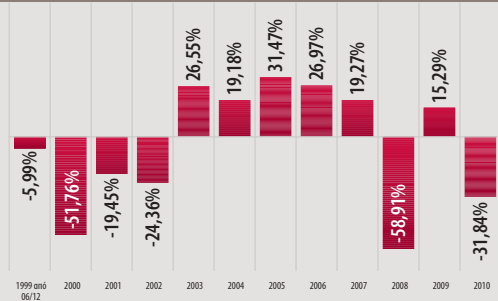
Δείκτης συνολικών εξόδων του Α/Κ για το 2010: **3,21%**

Δείκτης εναλλαγής χαρτοφυλακίου του Α/Κ για το 2010: **164,76%**

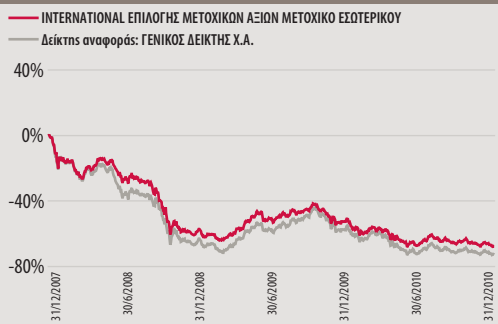
INTERNATIONAL ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Ιστορικές αποδόσεις Αμοιβαίου Κεφαλαίου Συγκριτικές αποδόσεις

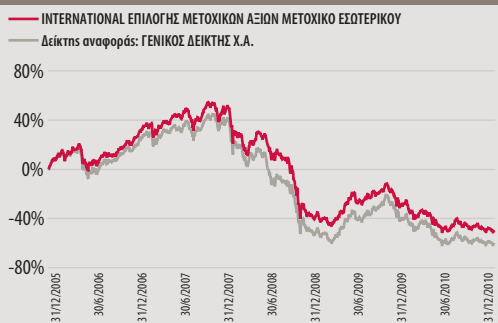
ΕΤΗΣΙΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ 1999-2010



ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΖΗΤΙΑΣ (2008-2010)



ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ 5ΕΤΙΑΣ (2006-2010)



Πληροφοριακά στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ημερομηνία έναρξης λειτουργίας:	06 Δεκεμβρίου 1999
Αρ. έγκρισης Ε.Κ.:	144/14-10-1999 • Φ.Ε.Κ. 1986/Β/08-11-1999
Τελευταία τροποποίηση κανονισμού:	Απόφ. Ε.Κ. 47/25-01-2005 • Φ.Ε.Κ. 122/Β/02-02-2005
Κατηγορία Αμοιβαίου Κεφαλαίου:	Μετοχικό Εσωτερικού
Κωδικός Bloomberg:	INTESDE

Επενδυτικός σκοπός

Ο σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου International Επιλογής Μετοχικών Αξιών, είναι η επίτευξη συνολικά υψηλής απόδοσης προερχόμενης από υπεραξίες κεφαλαίου, με τη διαχείριση ενός δομημένου χαρτοφυλακίου επιλεγμένων μετοχών, σε μακροπρόθεσμη βάση.

Δείκτης αναφοράς

Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Επενδυτική πολιτική

Για την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει το ενεργητικό του κυρίως στο εσωτερικό, σε ένα ευρύ φάσμα προσεκτικά επιλεγμένων μετοχικών αξιών. Οι μετοχικές επιλογές αφορούν κυρίως εταιρείες μεγάλης αλλά και μικρότερης κεφαλαιοποίησης, οι οποίες δραστηριοποιούνται επιχειρηματικά -πλην της Ελλάδας- στην ευρύτερη περιοχή των Βαλκανίων και της Ευρώπης, με στόχο την εκμετάλλευση των επενδυτικών ευκαιριών και τις υπεραξίες αυτών των τίτλων μακροπρόθεσμα. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σε κινητές αξίες του εξωτερικού, σε μέσα της χρηματαγοράς, τίτλους σταθερού εισοδήματος και προθεσμιακές καταθέσεις. Επιπρόσθετα, και εντός του πλαισίου των επενδυτικών δυνατοτήτων του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, είτε για λόγους αντιστάθμισης κινδύνου, είτε για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του.

Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, γίνεται ενεργητική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του και χρησιμοποιούνται μοντέλα θεμελιώδους ανάλυσης, αλλά και τεχνικής ανάλυσης γενικότερα.

Η συχνότητα όπως επίσης και η ταχύτητα των εναλλαγών του χαρτοφυλακίου είναι συνάρτηση των εκάστοτε συνθηκών που επικρατούν στις κεφαλαιαγορές που επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και στην κρίση και τις προσδοκίες της Εταιρείας Διαχείρισης για τις μελλοντικές εξελίξεις των συγκεκριμένων αγορών.

Απευθύνεται

Σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα από 5 έτη και άνω, που προσδοκούν σημαντικά κέρδη από ένα μετοχικό χαρτοφυλάκιο τοποθετήσεων του εσωτερικού, αποδεχόμενοι τις διακυμάνσεις που παρουσιάζουν οι χρηματιστηριακές αγορές αναλαμβάνοντας υψηλό επενδυτικό κίνδυνο.

Εκτίμηση επενδυτικού κινδύνου

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο International Επιλογής Μετοχικών Αξιών, αναλαμβάνει υψηλό επενδυτικό κίνδυνο για να επιτύχει τους επενδυτικούς του στόχους. Ο κίνδυνος είναι συνυφασμένος με την πορεία της αγοράς και ειδικότερα της τιμής των μετοχών που δύναται να αυξομειωθούν, και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει το ενεργητικό του. Κατά συνέπεια δεν παρέχεται εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιτύχει τα προσδοκώμενα αποτελέσματα που περιγράφονται στον σκοπό του όπως επίσης δεν υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

Ο μεριδούχος θα πρέπει να γνωρίζει ότι η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να παρουσιάζει αυξομειώσεις, λόγω της μεταβολής των τιμών των στοιχείων του ενεργητικού, επομένως υπάρχει η πιθανότητα ο μεριδούχος να μην λάβει τελικώς το σύνολο του ποσού της αρχικής του επένδυσης.

Κίνδυνος Αγοράς: Υψηλός	Κίνδυνος Πληθωρισμού: Χαμηλός
Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Μηδαμινός	Κίνδυνος μείωσης Ενεργητικού: Χαμηλός
Πιστωτικός Κίνδυνος: Χαμηλός	Κίνδυνος Κράτους: Μέσος
Κίνδυνος Διακανονισμού: Μηδαμινός	Κίνδυνος Απόδοσης: Υψηλός
Κίνδυνος Ρευστότητας: Χαμηλός	Κίνδυνος Θεματοφυλακικής: Ελάχιστος
Κίνδυνος Διασποράς: Μηδαμινός	

Λόγω της ανωτέρω διαβάθμισης το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρείται υψηλού κινδύνου.

ΜΕΤΡΗΣΕΙΣ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΜΕΓΙΣΤΗ ΔΥΝΗΤΙΚΗ ΖΗΜΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	12,38%
ΜΕΓΙΣΤΗ ΔΥΝΗΤΙΚΗ ΖΗΜΙΑ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	14,80%
VaR ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ / VaR ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	83,64%

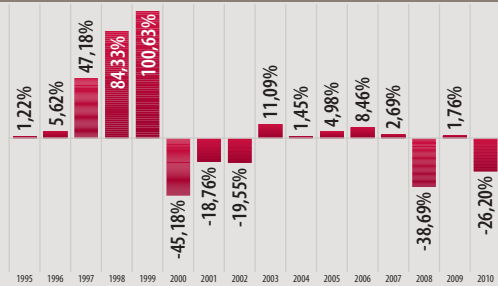
Δείκτης συνολικών εξόδων του Α/Κ για το 2010: **3,29%**

Δείκτης εναλλαγής χαρτοφυλακίου του Α/Κ για το 2010: **359,00%**

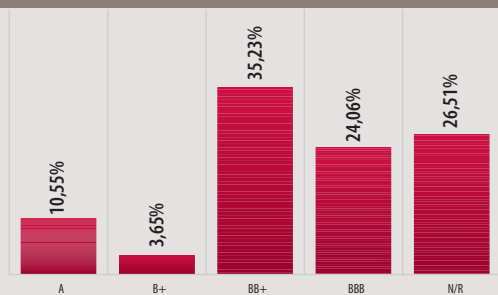
INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Ιστορικές αποδόσεις Αμοιβαίου Κεφαλαίου Συγκριτικές αποδόσεις

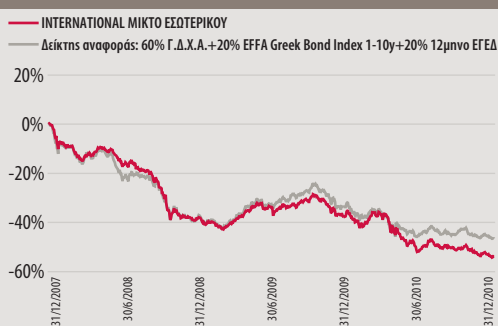
ΕΤΗΣΙΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ 1995-2010



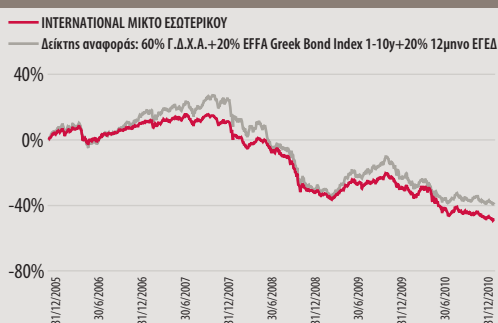
ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑ S&P (% του χαρτοφ. ομολόγων)



ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΖΗΤΙΑΣ (2008-2010)



ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΕΤΙΑΣ (2006-2010)



Πληροφορικά στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ημερομηνία έναρξης λειτουργίας:	04 Σεπτεμβρίου 1992
Αρ. έγκρισης Ε.Κ.:	112/09-06-1992 • Φ.Ε.Κ. 405/B/22-06-1992
Τελευταία τροποποίηση κανονισμού:	Απόφ. Ε.Κ. 75/01-02-2011
Κατηγορία Αμοιβαίου Κεφαλαίου:	Μικτό Εσωτερικού
Κωδικός Bloomberg:	INTDBAL

Επενδυτικός σκοπός

Ο σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου International Μικτό Εσωτερικού, είναι η επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης μακροπρόθεσμα, η οποία μπορεί να προέλθει από υπεραξία κεφαλαίου και από εισόδημα, με τη διαχείριση ενός ισορροπημένου χαρτοφυλακίου μετοχικών αξιών, τίτλων σταθερού εισοδήματος και μέσων της χρηματαγοράς, σε συνθήκες ανάληψης μέτριο επενδυτικού κινδύνου.

Δείκτης αναφοράς

Είναι σύνθετος και απαρτίζεται κατά 60% από τον Γενικό Δείκτη του Χ.Α., κατά 20% από τον δείκτη ομολόγων EFGA (Greek Bond Index 1-10 years) και κατά 20% από τη μέση απόδοση του 12μηνου ΕΓΕΔ.

Επενδυτική πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ένα συνδυασμό μετοχικών αξιών, κρατικών και εταιρικών ομολογιακών τίτλων, καταθέσεων, καθώς και μέσω χρηματαγοράς, κυρίως ελληνικών εκδοτών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επενδύει άνω του 65% του ενεργητικού του σε μετοχές ή σε ομολογίες ή σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς και επενδύει κατ' ελάχιστο 10% σε μετοχές και 10% σε ομόλογα.

Εντός του πλαισίου των επενδυτικών δυνατοτήτων του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, είτε για λόγους αντιστάθμισης κινδύνου, είτε για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του.

Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, γίνεται ενεργητική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του και χρησιμοποιούνται μοντέλα θεμελιώδους ανάλυσης, αλλά και τεχνικής ανάλυσης γενικότερα.

Η συχνότητα όπως επίσης και η ταχύτητα των εναλλαγών του χαρτοφυλακίου είναι συνάρτηση των εκάστοτε συνθηκών που επικρατούν στις κεφαλαιαγορές που επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και στην κρίση και τις προσδοκίες της Εταιρείας Διαχείρισης για τις μελλοντικές εξελίξεις των συγκεκριμένων αγορών.

Απευθύνεται

Σε επενδυτές που είναι σε θέση να αναλάβουν μέσο επενδυτικό κίνδυνο, και να τοποθετηθεί σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, ομολογιακών τίτλων και μέσω χρηματαγοράς στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Εκτίμηση επενδυτικού κινδύνου

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο International Μικτό Εσωτερικού εμπεριέχει ευκαιρίες και κινδύνους από την επένδυση στοιχείων του ενεργητικού του σε Ομόλογα, που ενισχύονται από την επένδυση σε μετοχικούς τίτλους. Σε αυτό το πλαίσιο όσο αφορά στην επένδυση σε μετοχές, σημαντικό ρόλο παίζει ο κίνδυνος της αγοράς και ειδικότερα των τιμών των μετοχών που μπορούν να αυξηθούν. Όσο αφορά στην επένδυση σε Ομόλογα, σημαντικό ρόλο εκτός του κινδύνου της αγοράς των Ομολόγων, παίζει ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων και ο κίνδυνος του εκδότη. Κατά συνέπεια δεν παρέχεται εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιτύχει τα προσδοκώμενα αποτελέσματα που περιγράφονται στον σκοπό του όπως επίσης δεν υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

Ο μεριδιούχος θα πρέπει να γνωρίζει ότι η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να παρουσιάζει αυξομειώσεις, λόγω της μεταβολής των τιμών των στοιχείων του ενεργητικού, επομένως υπάρχει η πιθανότητα ο μεριδιούχος να μην λάβει τελικώς το σύνολο του ποσού της αρχικής του επένδυσης.

Κίνδυνος Αγοράς: Μέσος	Κίνδυνος μείωσης Ενεργητικού: Χαμηλός
Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Μηδαμινός	Κίνδυνος Πληθωρισμού: Χαμηλός
Πιστωτικός Κίνδυνος: Χαμηλός	Κίνδυνος κράτους: Μέσος
Κίνδυνος Διακανονισμού: Μηδαμινός	Κίνδυνος Απόδοσης: Μέσος
Κίνδυνος Ρευστότητας: Χαμηλός	Κίνδυνος θεματοφυλακίας: Ελάχιστος
Κίνδυνος Διασποράς: Μηδαμινός	

Λόγω της ανωτέρω διαβάθμισης το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρείται μέσου κινδύνου.

ΜΕΤΡΗΣΕΙΣ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΜΕΓΙΣΤΗ ΔΥΝΗΤΙΚΗ ΖΗΜΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	11,37%
ΜΕΓΙΣΤΗ ΔΥΝΗΤΙΚΗ ΖΗΜΙΑ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	9,09%
VaR ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ / VaR ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	125,02%

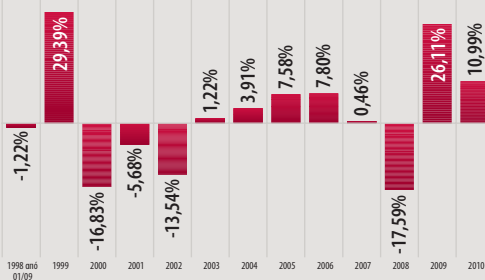
Δείκτης συνολικών εξόδων του Α/Κ για το 2010: 3,22%

Δείκτης εναλλαγής χαρτοφυλακίου του Α/Κ για το 2010: 345,25%

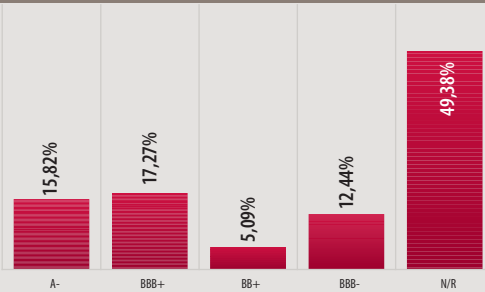
INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Ιστορικές αποδόσεις Αμοιβαίου Κεφαλαίου Συγκριτικές αποδόσεις

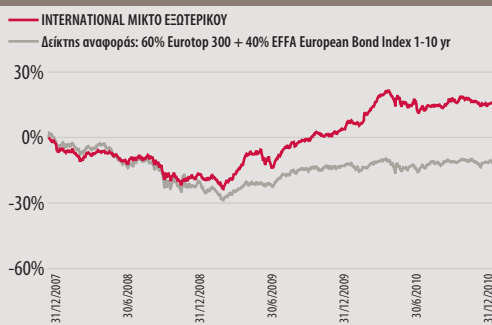
ΕΤΗΣΙΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ 1998-2010



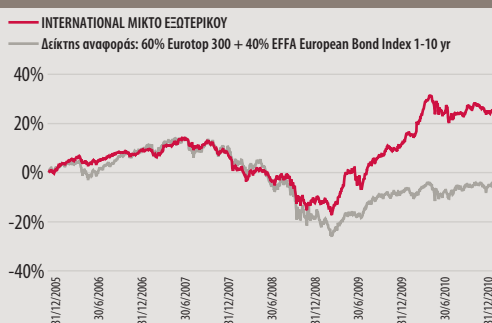
ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑ S&P (% του χαρτ. ομολόγων)



ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΖΕΤΙΑΣ (2008-2010)



ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΕΤΙΑΣ (2006-2010)



Πληροφορικά στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ημερομηνία έναρξης λειτουργίας:	01 Σεπτεμβρίου 1998
Αρ. έγκρισης Ε.Κ.:	60/22-04-1998 • Φ.Ε.Κ. 450/B/12-05-1998
Τελευταία τροποποίηση κανονισμού:	Απόφ. Ε.Κ. 75/01-02-2011
Κατηγορία Αμοιβαίου Κεφαλαίου:	Μικτό Εξωτερικού
Κωδικός Bloomberg:	INTFBAL

Επενδυτικός σκοπός

Ο σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου International Μικτό Εξωτερικού, είναι ο συνδυασμός υπεραξίας και μακροπρόθεσμου εισοδήματος που μπορεί να προέλθει από ένα επιλεγμένο χαρτοφυλάκιο μετοχικών αξιών, κρατικών και εταιρικών ομολογιακών τίτλων, καταθέσεων καθώς και μέσω χρηματοαγορών κυρίως σε κεφαλαιαγορές του εξωτερικού.

Δείκτης αναφοράς

Είναι σύνθετος και αποτελείται κατά 60% από τον Δείκτη Eurotop 300 και κατά 40% από τον δείκτη ομολόγων EFFA (European Bond Index 1-10 years).

Επενδυτική πολιτική

Για την υλοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει το ενεργητικό του κυρίως σε κεφαλαιαγορές εξωτερικού, σε ένα συνδυασμό μετοχικών αξιών, κρατικών και εταιρικών ομολογιακών τίτλων, καταθέσεων και μέσω χρηματοαγορών. Σημειώνεται ότι η επένδυση σε καθεμία από τις κατηγορίες (μετοχές, Ομολόγα, καταθέσεις και μέσα χρηματοαγορών), δεν δύναται να υπερβεί το 65% του ενεργητικού του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εντός του πλαισίου των επενδυτικών δυνατοτήτων του, μπορεί να επενδύει σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, είτε για λόγους αντιστάθμισης κινδύνου, είτε για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του. Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής του Α/Κ, γίνεται ενεργητική διαχείριση χαρτοφυλακίου και χρησιμοποιούνται μοντέλα θεμελιώδους ανάλυσης, αλλά και τεχνικής ανάλυσης γενικότερα.

Η συχνότητα όπως επίσης και η ταχύτητα των εναλλαγών του χαρτοφυλακίου είναι συνάρτηση των εκάστοτε συνθηκών που επικρατούν στις κεφαλαιαγορές που επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και στην κρίση και τις προσδοκίες της Εταιρείας Διαχείρισης για τις μελλοντικές εξελίξεις των συγκεκριμένων αγορών.

Απευθύνεται

Σε επενδυτές που είναι σε θέση να αναλάβουν μέσο επενδυτικό κίνδυνο και να τοποθετηθεί σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, ομολογιακών τίτλων και μέσω χρηματοαγορών στο εξωτερικό καθώς και στην Ελλάδα.

Εκτίμηση επενδυτικού κινδύνου

Το Α/Κ παρουσιάζει μέτριο επενδυτικό κίνδυνο καθώς το ενεργητικό του επενδύεται κατά κύριο λόγο σε επιλεγμένες μετοχές που διαπραγματεύονται σε ανεπτυγμένες κεφαλαιαγορές αλλά και σε μακροπρόθεσμους τίτλους εισοδήματος. Στο μετοχικό χαρτοφυλάκιο, ο κίνδυνος της αγοράς και ειδικότερα της τιμής των μετοχών που δύναται να αυτομειωθούν παίζει σημαντικό ρόλο, ενώ όσο αφορά στο χαρτοφυλάκιο Ομολόγων, σημαντικό ρόλο εκτός του κινδύνου της αγοράς των Ομολόγων, παίζει ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων και ο κίνδυνος του εκδότη. Κατά συνέπεια δεν παρέχεται εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιτύχει τα προσδοκώμενα αποτελέσματα που περιγράφονται στον σκοπό του όπως επίσης δεν υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

Ο μεριδιούχος θα πρέπει να γνωρίζει ότι η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να παρουσιάζει αυξομειώσεις, λόγω της μεταβολής των τιμών των στοιχείων του ενεργητικού, επομένως υπάρχει η πιθανότητα ο μεριδιούχος να μην λάβει τελικώς το σύνολο του ποσού της αρχικής του επένδυσης.

Κίνδυνος Αγοράς: Μέσος	Κίνδυνος Πληθωρισμού: Χαμηλός
Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Χαμηλός	Κίνδυνος μείωσης Ενεργητικού: Μέσος
Πιστωτικός Κίνδυνος: Χαμηλός	Κίνδυνος Κράτους: Μέσος
Κίνδυνος Διακανονισμού: Μηδαμινός	Κίνδυνος Απόδοσης: Μέσος
Κίνδυνος Ρευστότητας: Χαμηλός	Κίνδυνος Θεματοφυλακής: Ελάχιστος
Κίνδυνος Διασποράς: Μηδαμινός	

Λόγω της ανωτέρω διαβάθμισης το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρείται μέσου κινδύνου.

ΜΕΤΡΗΣΕΙΣ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΜΕΓΙΣΤΗ ΔΥΝΗΤΙΚΗ ΖΗΜΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	8,48%
ΜΕΓΙΣΤΗ ΔΥΝΗΤΙΚΗ ΖΗΜΙΑ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	5,14%
VaR ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ / VaR ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	164,94%

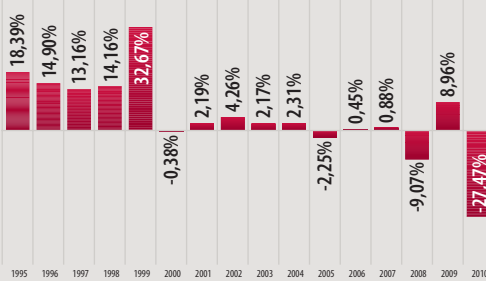
Δείκτης συνολικών εξόδων του Α/Κ για το 2010: 2,29%

Δείκτης εναλλαγής χαρτοφυλακίου του Α/Κ για το 2010: 207,42%

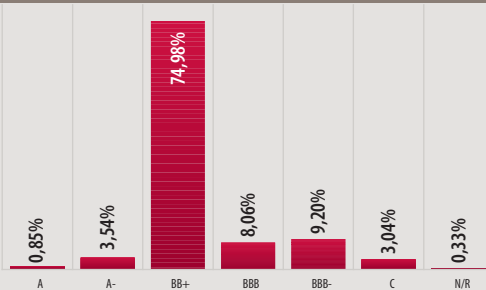
INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Ιστορικές αποδόσεις Αμοιβαίου Κεφαλαίου Συγκριτικές αποδόσεις

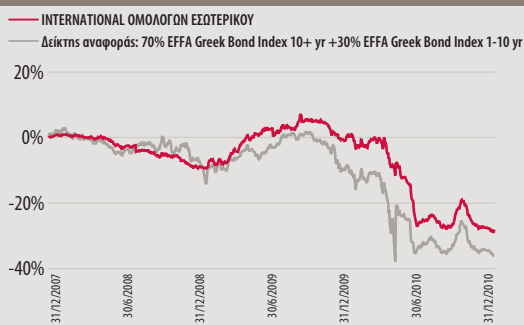
ΕΤΗΣΙΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ 1995-2010



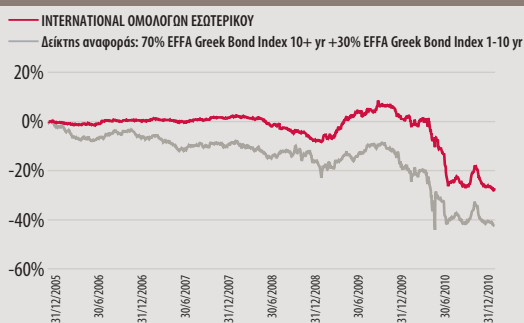
ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑ S&P (% του χαρτοφ. ομολόγων)



ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΖΗΤΙΑΣ (2008-2010)



ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΕΤΙΑΣ (2006-2010)



Πληροφορικά στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ημερομηνία έναρξης λειτουργίας:	08 Δεκεμβρίου 1992
Αρ. έγκρισης Ε.Κ.:	125/10-11-1992 • Φ.Ε.Κ. 710/B/01-12-1992
Τελευταία τροποποίηση κανονισμού:	Απόφ. Ε.Κ. 110/11-7-2011
Κατηγορία Αμοιβαίου Κεφαλαίου:	Ομολογιακό
Κωδικός Bloomberg:	INTDBND

Επενδυτικός σκοπός

Ο σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου International Ομολόγων Εσωτερικού, είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης εισοδηματικής απόδοσης από τη διαχείριση ενός προσεκτικά επιλεγμένου χαρτοφυλακίου Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, σε συνδυασμό με την ανάληψη μέσω επενδυτικού κινδύνου. Ο επενδυτικός σκοπός επιτυγχάνεται με την ενεργή διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Δείκτης αναφοράς

Είναι σύνθετος και απαρτίζεται κατά 30% από τον δείκτη ομολόγων EFAA (Greek Bond Index 1-10 years) και κατά 70% από τον δείκτη ομολόγων EFAA (Greek Bond Index 10+years).

Επενδυτική πολιτική

Για την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει το ενεργητικό του κυρίως σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ή και ομολογίες που εκδίδονται από οργανισμούς, πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες που έχουν την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα. Δευτερευόντως δύναται να επενδύει σε καταθέσεις, σε ομολογίες εκδοτών που εδρεύουν στο εξωτερικό, σε μέσα χρηματαγοράς και σε μετοχές σε ποσοστό έως και 10% του ενεργητικού του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εντός του πλαισίου των επενδυτικών δυνατοτήτων του, μπορεί να επενδύει σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, είτε για λόγους αντιστάθμισης κινδύνου, είτε για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του. Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής του Α/Κ, γίνεται ενεργητική διαχείριση χαρτοφυλακίου και χρησιμοποιούνται μοντέλα θεμελιώδους ανάλυσης, αλλά και τεχνικές ανάλυσης γενικότερα. Η συχνότητα όπως επίσης και η ταχύτητα των εναλλαγών του χαρτοφυλακίου είναι συνάρτηση των εκάστοτε συνθηκών που επικρατούν στις κεφαλαιαγορές και στις χρηματαγορές που επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και στην κρίση και τις προσδοκίες της Εταιρείας Διαχείρισης για τις μελλοντικές εξελίξεις των συγκεκριμένων αγορών.

Απευθύνεται

Σε επενδυτές με μέσο - μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα άνω των 3 ετών, που επιθυμούν να εξασφαλίσουν ικανοποιητική μέση απόδοση αναλαμβάνοντας μέσο κίνδυνο.

Εκτίμηση επενδυτικού κινδύνου

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο International Ομολόγων Εσωτερικού, παρουσιάζει μέσο επενδυτικό κίνδυνο καθώς το ενεργητικό του επενδύεται κατά κύριο λόγο σε ένα επιλεγμένο χαρτοφυλάκιο κρατικών και εταιρικών ομολόγων. Ο κίνδυνος του ομολογιακού χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έγκειται κυρίως στις τυχόν αρνητικές υπεραξίες των ομολογιακών τίτλων, καθώς επίσης στο κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων και στο κίνδυνο του εκδότη. Κατά συνέπεια δεν παρέχεται εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιτύχει τα προσδοκώμενα αποτελέσματα που περιγράφονται στον σκοπό του όπως επίσης δεν υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

Ο μεριδούχος θα πρέπει να γνωρίζει ότι η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να παρουσιάζει αυξομειώσεις, λόγω της μεταβολής των τιμών των στοιχείων του ενεργητικού, επομένως υπάρχει η πιθανότητα ο μεριδούχος να μην λάβει τελικώς το σύνολο του ποσού της αρχικής του επένδυσης.

Κίνδυνος Αγοράς: Μέσος	Κίνδυνος μείωσης Ενεργητικού: Χαμηλός
Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Μηδαμινός	Κίνδυνος Πληθωρισμού: Υψηλός
Πιστωτικός Κίνδυνος: Μέσος	Κίνδυνος Κράτους: Μέσος
Κίνδυνος Διακανονισμού: Μηδαμινός	Κίνδυνος Απόδοσης: Χαμηλός
Κίνδυνος Ρευστότητας: Χαμηλός	Κίνδυνος Θεματοφυλακίας: Ελάχιστος
Κίνδυνος Διασποράς: Χαμηλός	

Λόγω της ανωτέρω διαβάθμισης το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρείται μέσου κινδύνου.

ΜΕΤΡΗΣΕΙΣ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΜΕΓΙΣΤΗ ΔΥΝΗΤΙΚΗ ΖΗΜΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	7,54%
ΜΕΓΙΣΤΗ ΔΥΝΗΤΙΚΗ ΖΗΜΙΑ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	4,94%
VaR ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ / VaR ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	152,58%

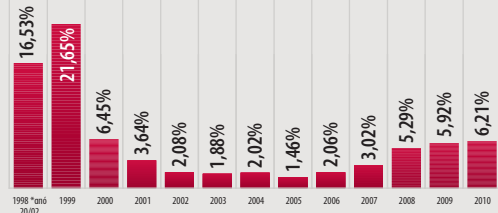
Δείκτης συνολικών εξόδων του Α/Κ για το 2010: 1,69%

Δείκτης εναλλαγής χαρτοφυλακίου του Α/Κ για το 2010: 481,46%

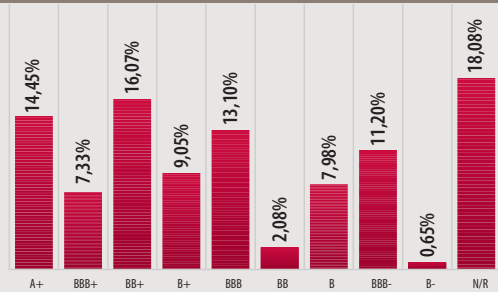
INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

Ιστορικές αποδόσεις Αμοιβαίου Κεφαλαίου Συγκριτικές αποδόσεις

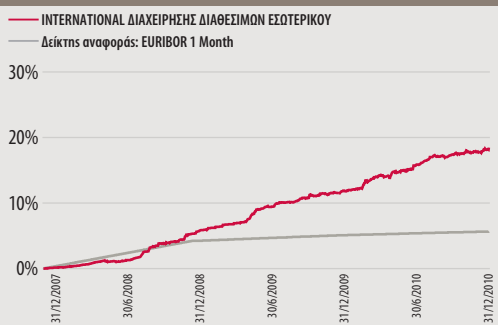
ΕΤΗΣΙΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ 1998-2010



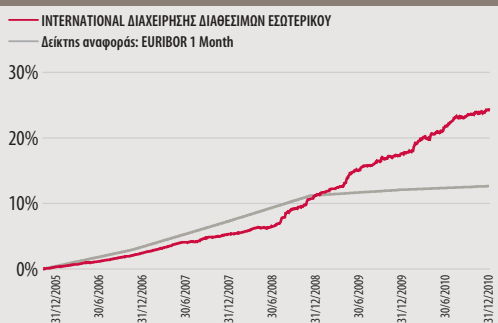
ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑ S&P (% του χαρτοφ. ομολόγων)



ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΖΕΤΙΑΣ (2008-2010)



ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΕΤΙΑΣ (2006-2010)



Πληροφορικά στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ημερομηνία έναρξης λειτουργίας:	20 Φεβρουαρίου 1998
Αρ. έγκρισης Ε.Κ.:	48/28-01-1998 • Φ.Ε.Κ. 134/B/18-02-1998
Τελευταία τροποποίηση κανονισμού:	Απόφ. Ε.Κ. 110/11-7-2011 *
Κατηγορία Αμοιβαίου Κεφαλαίου:	Διαχείρισης Διαθεσίμων
Κωδικός Bloomberg:	INTDMKT

Επενδυτικός σκοπός

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η διατήρηση της αξίας του ενεργητικού του και η παροχή αποδόσεων αναλόγων με τις αποδόσεις στην αγορά χρήματος.

Δείκτης αναφοράς

Euribor 1 μήνα

Επενδυτική πολιτική

Για την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει το ενεργητικό του κυρίως σε μέσα χρηματαγοράς υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και σε καταθέσεις που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα. Δευτερευόντως το Α.Κ. μπορεί να επενδύει σε α) ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου β) μέσα χρηματαγοράς τουλάχιστον επενδυτικής διαβάθμισης (investment grade) που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από μία κεντρική ή περιφερειακή αρχή, την Ευρωπαϊκή Ένωση, κεντρική τράπεζα κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων γ) χρεωστικούς τίτλους, εφόσον έχουν υπολειπόμενη διάρκεια ζωής¹ έως και 2 έτη και το χρονικό διάστημα που υπολείπεται μέχρι την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου, το οποίο πρέπει να συνδέεται με επιτόκιο μέσων χρηματαγοράς ή δείκτη, δεν υπερβαίνει τις 397 ημέρες δ) άλλα Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων και Διαχείρισης Βραχυπρόθεσμων Διαθεσίμων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά που συμφωνούν με την επενδυτική του πολιτική και με υποκείμενη αξία συνάλλαγμα μόνο για λόγους αντιστάθμισης. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει σε μετοχές ή εμπορεύματα, ούτε σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενες αξίες μετοχές ή εμπορεύματα. Το χαρτοφυλάκιο του Α/Κ International Διαχείρισης Διαθεσίμων έχει σταθμισμένη μέση ληκτότητα² έως έξι (6) μήνες και σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής³ έως δώδεκα (12) μήνες.

¹ Υπολειπόμενη διάρκεια ζωής: το εναπομείναν χρονικό διάστημα μέχρι την πλήρη εξόφληση (λήξη) του κάθε τίτλου.

² Σταθμισμένη μέση ληκτότητα: η μέση ληκτότητα του συνόλου των υποκείμενων χρεωστικών τίτλων στους οποίους έχει επενδυθεί το ενεργητικό του Α/Κ, σταθμισμένων κατά το ποσοστό επένδυσης σε αυτούς.

³ Σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής: η μέση υπολειπόμενη διάρκεια ζωής του συνόλου των υποκείμενων τίτλων στους οποίους έχει επενδυθεί το ενεργητικό του Α/Κ, σταθμισμένων κατά το ποσοστό επένδυσης σε αυτούς.

Απευθύνεται

Σε συντηρητικούς επενδυτές που επιζητούν εισόδημα και ρευστότητα αναλαμβάνοντας χαμηλό επενδυτικό κίνδυνο.

Εκτίμηση επενδυτικού κινδύνου

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο International Διαχείρισης Διαθεσίμων, αναλαμβάνει χαμηλό επενδυτικό κίνδυνο δεδομένης της επενδυτικής πολιτικής του η οποία επικεντρώνεται κυρίως σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς υψηλής ποιότητας και δευτερευόντως σε επιλεγμένους χρεωστικούς τίτλους. Ο κίνδυνος έγκειται στις τυχόν αρνητικές υπεραξίες του χαρτοφυλακίου ομολόγων, που πάντως αποτελεί μικρό τμήμα του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Κατά συνέπεια δεν παρέχεται εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιτύχει τα προσδοκώμενα αποτελέσματα που περιγράφονται στον σκοπό του όπως επίσης δεν υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του. Ο μεριδιούχος θα πρέπει να γνωρίζει ότι η αξία επένδυσης σε μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων δύναται να παρουσιάζει αυθαιρεμώσεις, λόγω της μεταβολής των τιμών των στοιχείων του ενεργητικού, επομένως υπάρχει η πιθανότητα να μην λάβει τελικώς το σύνολο του ποσού της αρχικής του επένδυσης.

Κίνδυνος Αγοράς: Μηδαμινός	Κίνδυνος μείωσης Ενεργητικού: Μέτριος
Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Χαμηλός	Κίνδυνος Πληθωρισμού: Χαμηλός
Πιστωτικός Κίνδυνος: Χαμηλός	Κίνδυνος Κράτους: Χαμηλός
Κίνδυνος Διακανονισμού: Μηδαμινός	Κίνδυνος Απόδοσης: Μηδαμινός
Κίνδυνος Ρευστότητας: Μηδαμινός	Κίνδυνος Θεματοφυλακίας: Ελάχιστος
Κίνδυνος Διασποράς: Χαμηλός	

Λόγω της ανωτέρω διαβάθμισης το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρείται μηδαμινο κινδύνου.

ΜΕΤΡΗΣΕΙΣ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΜΕΓΙΣΤΗ ΔΥΝΗΤΙΚΗ ΖΗΜΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	4,76%
ΜΕΓΙΣΤΗ ΔΥΝΗΤΙΚΗ ΖΗΜΙΑ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	8,17%
VaR ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ / VaR ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	58,24%

Δείκτης συνολικών εξόδων του Α/Κ για το 2010: 0,68%

Δείκτης εναλλαγής χαρτοφυλακίου του Α/Κ για το 2010: 113,46%

* Το Α/Κ International Διαχείρισης Διαθεσίμων, προέρχεται από την τροποποίηση του κανονισμού του Α/Κ International Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού με μεταβολή της κατηγορίας, της επωνυμίας και της επενδυτικής του πολιτικής.

Προμήθειες - Δαπάνες

1. Οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζονται επί της καθαρής τιμής μεριδίου και επιβαρύνουν τους μεριδιούχους. Οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων αποτελούν τα ανώτατα όρια χρεώσεων που αναφέρονται στους Κανονισμούς των Α/Κ.
2. Η προμήθεια Διαχείρισης και η προμήθεια Θεματοφυλακής είναι σε ετήσια βάση, υπολογίζονται επί του μέσου μηνιαίου ενεργητικού του Α/Κ, λογίζονται ημερησίως, καταβάλλονται ανά μήνα και βαρύνουν το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Τα ανώτατα όρια των ποσοστών των ανωτέρω προμηθειών εκτίθενται ανά Αμοιβαίο Κεφάλαιο στον ακόλουθο πίνακα:

	ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ
INTERNATIONAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	έως 5%	έως 3%	έως 3%	έως 0,2%
INTERNATIONAL ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	έως 5%	έως 3%	έως 3%	έως 0,2%
INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	έως 5%	έως 3%	έως 3%	έως 0,2%
INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	έως 4%	έως 3%	έως 2%	έως 0,2%
INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	έως 2%	έως 2%	έως 1,5%	έως 0,2%
INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	έως 3%	έως 3%	έως 1%	έως 0,2%

3. Άλλες δαπάνες που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι οι παρακάτω:
 - Η αμοιβή των Ορκωτών Ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις των Α/Κ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 28/Ν. 3283/2004.
 - Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α/Κ.
 - Έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από τον Νόμο που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α/Κ.
 - Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων.

Κατηγοριοποίηση μεριδιούχων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της INTERNATIONAL Α.Ε.Δ.Α.Κ. καθορίζει με τρόπο σαφή και πάντα εντός των ορίων που διαγράφει ο Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, την πολιτική των προμηθειών με τις οποίες επιβαρύνονται οι μεριδιούχοι, ορίζοντας ποσοτικά ή και ποιοτικά κριτήρια με βάση τα οποία κατατάσσονται (π.χ. ιδιώτες επενδυτές, θεσμικοί επενδυτές, νομικά πρόσωπα δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου, ασφαλιστικά ταμεία, εμπορικές ή άλλες εταιρείες, ύψος του επενδύομένου κεφαλαίου στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, πελατειακή σχέση επενδυτή με την Εταιρεία, κ.λπ.). Οι επενδυτές δύνανται να προμηθεύονται τον πίνακα που αφορά στην πολιτική προμηθειών που εφαρμόζεται από την INTERNATIONAL Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή από το site της εταιρείας μας www.intermf.gr

Υποκαταστήματα International Life A.E.A.Z.

ΑΤΤΙΚΗ

ΑΘΗΝΑ	Βασιλίσσης Σοφίας 69, 115 21 • Τηλ.: 210 9738058, 7296110-4, Fax: 210 9757538, 7297115
ΑΛΙΜΟΣ	Λ. Ιωνίας 160, 174 56 • Τηλ.: 210 9754008-10, Fax: 210 9754445
ΚΑΛΛΙΘΕΑ	Λ. Συγγρού 294, 176 73 • Τηλ.: 210 9504800, Fax: 210 9537097
ΜΑΡΟΥΣΙ	Λ. Κηφισίας 36, 151 25 • Τηλ.: 210 6199906, Fax: 6199915

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ

Εθνικής Αντιστάσεως 131, 551 34 • Τηλ.: 2310 491780, 491750, Fax: 2310 491730

ΥΠΟΛΟΙΠΗ ΕΛΛΑΔΑ

ΑΙΓΙΟ	Ερμού 49, 251 00 • Τηλ.: 26910 68525, Fax: 26910 68525
ΑΙΔΗΨΟΣ	25ης Μαρτίου 1, 343 00 • Τηλ.: 22260 23600, Fax: 22260 23630
ΑΡΓΟΣ	Κορίνθου 90 Β', 212 00 • Τηλ.: 27510 23043, Fax: 27510 23043
ΑΡΤΑ	Βλαχούτση 7, 471 00 • Τηλ.: 26810 79147, 77967, Fax: 26810 71114
ΒΕΡΟΙΑ	Θωμαΐδου 2, 591 00 • Τηλ.: 23310 76000, 76501, Fax: 23310 76500
ΒΟΛΟΣ	Δημητριάδος & Γκλαβάνη 30, 383 00 • Τηλ.: 24210 24112, 33150, Fax: 24210 39942
ΔΡΑΜΑ	Πατρ. Διονυσίου 15, 661 00 • Τηλ.: 25210 55830, Fax: 25210 55745
ΗΓΟΥΜΕΝΙΤΣΑ	23ης Φεβρουαρίου 16, 461 00 • Τηλ.: 26650 22687, 28874, Fax: 26650 28141
ΗΡΑΚΛΕΙΟ	Λ. Δημοκρατίας 77, 713 06 • Τηλ.: 28210 326400, Fax: 2810 326360
ΙΤΕΑ	Ακτή Ποσειδώνος 81, 322 00 • Τηλ.: 22650 33958, Fax: 22650 34590
ΙΩΑΝΝΙΝΑ	Κατσαδόμα 7, 452 21 • Τηλ.: 26510 35880, 70200, Fax: 26510 78584
ΚΑΒΑΛΑ	Βενιζέλου 39, 653 02 • Τηλ.: 2510 839949, 839430, Fax: 2510 839450
ΚΑΛΑΜΑΤΑ	Γεωργούλη 1, 241 00 • Τηλ.: 27210 93973-4, Fax: 27210 93974
ΚΑΛΥΜΝΟΣ	Ενορία Χριστού, 852 00 • Τηλ.: 22430 29347, 23883, Fax: 22430 23883
ΚΑΡΔΙΤΣΑ	Καζαμπάκα 4, 431 00 • Τηλ.: 24410 75988, 73979, Fax: 24410 75988
ΚΑΣΤΟΡΙΑ	Γράμμου 26, 521 00 • Τηλ.: 24670 82154-5, Fax: 24670 83958
ΚΑΤΕΡΙΝΗ	Κανάρη 2, 601 00 • Τηλ.: 23510 35228, 38691, Fax: 23510 78981
ΚΕΡΚΥΡΑ	Π. Κωνσταντά 17 & Ν. Λευθεριώτη 18, 491 00 • Τηλ.: 26610 33311, 21461, Fax: 26610 33489
ΚΟΜΟΤΗΝΗ	Α. Σούζου 14, 611 00 • Τηλ.: 25310 72733, Fax: 25310 72818
ΚΟΡΙΝΘΟΣ	Κολιάτσου 33, 201 00 • Τηλ.: 27410 84751, 20067 Fax: 27410 25150
ΚΟΡΙΝΘΟΣ	Αποστόλου Παύλου 33, 201 00 • Τηλ.: 27410 76223, 20067 Fax: 27410 75793
ΛΑΜΙΑ	Καραγιαννοπούλου 15, 351 00 • Τηλ.: 22310 33869, 47347, Fax: 22310 46071
ΛΑΡΙΣΑ	Αλ. Παναγούλη 25, 412 22 • Τηλ.: 2410 555391-2 Fax: 2410 555390
ΜΥΤΙΛΗΝΗ	Ικτίνου 2, 811 00 • Τηλ.: 22510 43202, 22935, Fax: 22510 20891
ΝΑΟΥΣΑ	Ζαφειράκη 8, 592 00 • Τηλ.: 23320 52007 Fax: 23320 52027
ΝΑΥΠΛΙΟ	Ασκληπιού & Γεν. Κολοκοτρώνη 2, 211 00 • Τηλ.: 27520 25534, 25559, Fax: 27520 24964
ΞΥΛΟΚΑΣΤΡΟ	Κ. Τσαλδάρη 18, 204 00 • Τηλ.: 27430 27310-11, Fax: 27430 29258
ΟΡΕΣΤΙΑΔΑ	Αθ. Πανταζίδου 60, 682 00 • Τηλ.: 25520 29914, 24043, Fax: 25520 25742
ΠΥΡΓΟΣ	Κρεσενίτου 32, 271 00 • Τηλ.: 26210 29554, 29295, Fax: 26210 29520
ΠΑΤΡΑ	Βασ. Ρούφου 70 & Γούναρη, 26221 • Τηλ.: 2610 31882, Fax: 2610 318112
ΡΟΔΟΣ	Γ. Σεφέρη 78, 851 00 • Τηλ.: 22410 67980-1, 68165, Fax: 22410 65467
ΣΗΤΕΙΑ	Παπαναστασίου & Ανθέων, 723 00 • Τηλ.: 28430 26650, 28929, Fax: 28430 28360
ΦΛΩΡΙΝΑ	Σπηλιάδου 4, 531 00 • Τηλ.: 23850 44270-71, Fax: 23850 44272
ΧΑΛΚΙΔΑ	Λ. Χαϊνά 46, 341 00 • Τηλ.: 22210 74967, Fax: 22210 75505
ΧΑΝΙΑ	Χατζημικήλη Γιάνναρη 62, 731 35 • Τηλ.: 28210 52223, 58423, Fax: 28210 46576

Κέντρα ενημέρωσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

ΑΓΗΣ Α.Ε.Ε.Δ.	Παπακυριαζή 21, 412 23 Λάρισα • Τηλ.: 2410 254241-2, Fax: 2410 254244
CONTRACT Α.Ε.Ε.Δ.	Π. Μελά 15 & Ομονοίας, 653 02 Καβάλα • Τηλ.: 2510 839851

INTERNATIONAL AEDAK

Έδρα:

Λ. Κηφισίας 7-9 & Νεαπόλεως 2
151 23 Μαρούσι, Αθήνα
Τηλ.: 210 8119 000

Υποκατάστημα:

Καραγιώργη Σερβίας 4, Σύνταγμα
105 62 Αθήνα
Τηλ.: 210 3376 900
Fax: 210 3377 870

E-mail: info@intermf.gr

URL: <http://www.intermf.gr>