

International Αναπτυξιακό Εσωτερικού

International Επιλογής Μετοχικών Αξιών Μετοχικό Εσωτερικού

International Δυναμικών Εταιρειών Μετοχικό Εσωτερικού

International Μικτό Εσωτερικού

International Μικτό Εξωτερικού

International Ομολόγων Εσωτερικού

International Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού

# ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2005

**INTERNATIONAL AEDAK**

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

Υποκατάστημα: Καραγιώργη Σερβίας 4, 105 62 Αθήνα  
Τηλ. 210 3274 444, Fax. 210 6858 841

e-mail: [info@intermf.gr](mailto:info@intermf.gr), <http://www.intermf.gr>

Μετοχικό Κεφάλαιο 733.750,00 €  
Αρ.Μ.Α.Ε. Υπ.Εμπ. 26490/06/Β92/08  
Απόφ. Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 103ης/31.03.1992

### ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Πρόεδρος  
Αντιπρόεδρος  
Διευθύνων Σύμβουλος  
Μέλη

Περικλής Χρ. Λίβας  
Νικόλαος Ανδρ. Σπανός  
Διονύσιος Λιναράς  
Γεώργιος Τραβεζέας, Μιχάλης Τσιμπρής

### ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Διευθύνων Σύμβουλος & Γενικός Διευθυντής  
Διεύθυνση Επενδύσεων  
Διευθυντής Πωλήσεων Δικτύου  
Διευθυντής Λογιστηρίου  
Εξυπηρέτηση Μεριδιούχων

Διονύσιος Λιναράς  
Διονύσιος Λιναράς  
Γιώργος Γεωργούλιας  
Παναγιώτης Κοντάκος  
Ειρήνη Σαμουρέλη

### ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Περικλής Χρ. Λίβας  
Νικόλαος Ανδρ. Σπανός  
Διονύσιος Λιναράς  
Κωνσταντίνος Κονδάκης  
Βικτωρία Καλαμίτση  
Νατάσσα Τριανταφύλλου

Πρόεδρος Δ.Σ. (Πρόεδρος)  
Αντιπρόεδρος Δ.Σ. (Μέλος)  
Διευθύνων Σύμβουλος (Μέλος)  
Διαχειριστής Α/Κ, Προϊστάμενος τμήματος Αναλύσεων (Μέλος)  
Διαχειριστής Α/Κ (Μέλος)  
Αναλυτής - Βοηθός Διαχειριστή (Μέλος)

### ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Γιώτα Τσεκούρα

### ΝΟΜΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Μιχάλης Τσιμπρής

### ΕΛΕΓΚΤΕΣ

Grant Thornton A.E. - Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε.

### ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.  
(Μεσογείων 109-111, 115 26 Αθήνα)

## INTERNATIONAL ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΦΕΚ 450Β/12.5.1998

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2005

Άρθρο 28 Ν. 3283/04 - (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

## 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>					<b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ</b>				
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					<b>ΜΠΑΜΠΗΣ ΒΩΒΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)</b>				
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					5.600 12,60 70.560,00 0,30%				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)					19.000 24,22 460.180,00 1,93%				
ΑΛΦΑ BANK Α.Ε. (ΚΟ)					<b>ΠΟΤΟΠΟΪΑ</b>				
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)					COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε. (ΚΑ)				
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)					31.000 22,44 695.640,00 2,91%				
ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)					<b>ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>				
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ Λ.Τ.Δ. (ΚΟ)					Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					69.000 20,64 1.424.160,00 5,96%				
5.818.196,60 24,34%					ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.				
					19.746.426,80 82,62%				
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ &amp; ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ</b>					<b>ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>				
ΑΤΤΙΣΑ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ (ΚΑ)					COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε.				
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. (ΚΑ)					30.000 0,28 8.400,00				
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)					HYATT REGENCY Α.Ε.				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)					46.500 0,26 12.090,00				
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Τ.Ε.Β. Α.Ε. (ΚΟ)					ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε.				
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)					16.000 0,45 7.200,00				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					ΓΕΚ Α.Ε.				
2.441.360,00 10,22%					80.000 0,12 9.600,00				
					ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Τ.Ε.Β. Α.Ε.				
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>					133.000 0,23 30.590,00				
Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)					COSMOTE Α.Ε.				
COSMOTE Α.Ε. (ΚΟ)					30.000 0,57 17.100,00				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					ΔΕΗ Α.Ε.				
2.373.100,00 9,93%					ΠΛΑΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Ε.				
					23.650 0,27 6.385,50				
					ΑΤΤΙΣΑ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ				
					140.000 0,08 11.200,00				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
					144.865,50 0,61%				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
					19.891.292,30 83,23%				
<b>ΚΛΑΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ</b>					<b>ΝΟΕΟΚΑΙΔΟΜΕΝΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΑ)					INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ.				
150.000 1,09 163.500,00 0,68%					12.990 147,00 1.909.530,00 7,99%				
<b>ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ &amp; ΤΣΙΜΕΝΤΑ</b>					<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>				
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)					ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR				
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)					ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ (Repos) ΣΕ EUR				
682.103,20 2,85%					ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
					ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
					1.781.092,25 7,45%				
					197,50 0,00%				
					1.781.289,75 7,45%				
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ</b>					<b>ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
CHIPITA INTERNATIONAL (ΚΟ)					Δ.Π. FTSE 20 CALL 1775 ΙΟΥΛ 05				
121.400 2,38 288.932,00 1,21%					-100 7,20 -3.600,00				
					Δ.Π. FTSE 20 CALL 1725 ΙΟΥΛ 05				
					130 21,82 14.183,00				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
					10.583,00 0,04%				
<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ</b>					<b>ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>				
QUALITY & RELIABILITY Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)					ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				
76.000 0,29 22.040,00 0,09%					ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				
					59,22				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
					306.549,67 1,28%				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
					23.899.244,72 100,00%				
					<b>ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
<b>ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ</b>					ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				
HYATT REGENCY Α.Ε. (ΚΟ)					509.384,82				
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)					ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ				
46.500 9,04 420.360,00					34.485,43				
46.000 23,92 1.100.320,00					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					543.870,25				
1.520.680,00 6,36%									
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
					23.355.374,47				
					(Μερίδια 4.531.558.497 X 5,1539)				
<b>ΔΙΔΥΛΙΣΤΗΡΙΑ</b>					<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ</b>				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)					<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ</b>				
115.000 8,84 1.016.600,00 4,25%					<b>ΕΙΔΟΣ</b>				
					<b>ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
					Αριθμός Συμβολαίων				
					Αξία κτίσεως				
					Τρέχουσα αξία				
					FTSE 20 CALL 1775 ΙΟΥΛ 2005 (SHORT)				
					-100 -3.600,00 -3.600,00				
					FTSE 20 CALL 1725 ΙΟΥΛ 2005 (LONG)				
					130 11.412,51 14.183,00				
					<b>ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
					FTSE/ASE 20 ΙΟΥΛ 2005 (LONG)				
					100 858.207,00 856.200,00				

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- (α) Η αποτίμηση των εισογμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των Χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30.06.2005.  
(β) Οι νεοεκδιδόμενες μη εισογμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "International Life A.E.A.Z.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 28.03.2002, αποτιμήθηκαν στην τιμή κτίσεώς τους. Η ανωτέρω εταιρεία τον Ιούνιο του 2004 επικαιροποίησε την αίτηση εισαγωγής της στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. και αναμένει την εξέταση και έγκριση του φακέλου της από τις αρμόδιες αρχές.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των συμβάσεων REPOS μέχρι την 30.06.2005 εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.01.05 - 30.06.2005.
- Οι καταθέσεις ύψους σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,82699305) της 30.06.2005.
- Κατά πάγια τακτική η Εταιρεία Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν αυξάνει τη συνολική αξία κτίσεως των χρεογράφων με την ονομαστική αξία των μετοχών που λαμβάνει χωρίς αντάλλαγμα.
- Στη διάρκεια του Α' εξαμήνου 2005, η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδότηρων εταιρειών των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις οποίες είχε αξιολογήσει συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
- Η αποτίμηση των θέσεων σε Π.Χ.Π. που διαπραγματεύονται στο Χ.Π.Α. έγινε στην τρέχουσα τιμή διακανονισμού τους, της 30.06.2005. Τα αποτελέσματα από την χρήση παραγώντων χρηματοοικονομικών προϊόντων εμφανίζονται με βάση την καθημερινή αποτίμηση τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.01-30.06.2005. Σκοπός της χρήσης των Παραγώντων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων είναι αφενός η αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αφετέρου η αντιστάθμιση κινδύνου. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που έχει αναληφθεί ύστερα από την χρήση Π.Χ.Π. για την περίοδο 1.01-30.06.2005 ήταν μέσα στα όρια της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/244/16.05.2002 και δεν επηρέασε σημαντικά την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες του ίδιου ομίλου είναι σε μετοχές των εταιρειών "OTE A.E." και "COSMOTE A.E.".

## 2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.05-30.06.05

Άρθρο 28 Ν. 3283/04 - (Φ.Ε.Κ. 210Α/2.11.04)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EURO
<b>A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>		
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2004	5.043.334,405	22.358.679,21
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.05-30.06.05	66.828,344	342.754,34
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.05-30.06.05	<u>578.604,252</u>	<u>-511.775,908</u>
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30.06.05	<b>4.531.558,497</b>	<b>19.859.342,88</b>

### B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.05	23.355.374,47
ΜΕΙΟΝ: Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτίσεως την 30.06.05	<u>21.633.983,89</u>
	<b>1.721.390,58</b>

### Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

#### α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	434.431,04
Τόκοι Καταθέσεων Εσωτερικού	1.374,32
Τόκοι Καταθέσεων Εξωτερικού	1.898,98
Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	8.604,59
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	<u>1.697,33</u>
<b>Σύνολο προσόδων</b>	<b>448.006,26</b>

#### β. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.275.969,02
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>388.381,32</u>
<b>Κέρδη κεφαλαίου</b>	<b>1.887.587,70</b>

#### γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

Κέρδη	582.774,00
Ζημιές	<u>533.915,75</u>
<b>Κέρδη παραγώνων</b>	<b>48.858,25</b>

#### ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ

Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	344.848,05
Αμοιβή και Προμήθειες θεματοφύλακα	27.087,71
Λοιπές δαπάνες και Έξοδα τρίτων	144.757,28
Χρεωστικοί Τόκοι	306,40
Φόροι-Τέλη	61.286,01
Διάφορα έξοδα	<u>31.525,75</u>
<b>Σύνολο Δαπανών</b>	<b>609.811,20</b>
<b>Καθαρά Αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου</b>	<b>1.774.641,01</b>

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**  
(Μερίδια 4.531.558,497 X 5,1539)

**23.355.374,47**

## 3. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αρθ. 9 παρ. 7 Κώδικα Δεοντολογίας

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-30.06.05 ανέρχεται σε: **0,7916%**

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2005

Ο Θεματοφύλακας ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Η Εταιρεία Διαχείρισεως INTERNATIONAL A.E. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
Παναγιώτης Παπαπέτρου	Διονύσιος Αθανασόπουλος	Διονύσιος Λιναράς
	Παναγιώτης Κοντάκος	

### ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2005, του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" και περιλαμβάνει την περιουσιακή κατάσταση και τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τον έλεγχό μας, ο οποίος έγινε με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών οι οποίοι είναι σύμφωνοι με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων, εφαρμόσαμε τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες και λάβαμε υπόψη και τις σχετικές διατάξεις του Ν. 3283/2004 "Ανώνυμες Εταιρείες Διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις", καθώς και τον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η διαχειριζόμενη το Αμοιβαίο Κεφάλαιο "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" έθεσε στη διάθεσή μας, για τη διερεύνηση του ελέγχου, τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και μας έδωσε τις πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες επιβεβαιώθηκαν από το Θεματοφύλακα, που συνοπογράφει και την Έκθεση Διαχείρισεως σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 2 του Ν. 3283/2004. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προκύπτει από τα βιβλία και στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που τηρήθηκαν από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία και από τις Καταστάσεις Αποτίμησης Χαρτοφυλακίου, περιλαμβάνει τις προβλεπόμενες από το άρθρο 28 του Ν. 3283/2004 πληροφορίες και αφού ληφθούν υπόψη οι σημειώσεις της Διαχειρίστριας Εταιρείας, που αναγράφονται κάτω από την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την 30η Ιουνίου 2005 και τα αποτελέσματα της περιόδου 1.1.2005 έως 30.06.2005, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2005

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ Μ. ΡΟΥΣΣΟΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12131

ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΘ. ΚΩΣΤΑΡΕΛΗΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13691



## INTERNATIONAL ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ

ΦΕΚ 1986Β/8.11.1999

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2005

Άρθρο 28 Ν. 3283/04 - (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

## 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>					<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ</b>				
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					S.I.F. MOLDOVA 44.000 0,30 13.311,13 0,36%				
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					<b>ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ</b>				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	28,08	280.800,00		S.I.F. MOLDOVA	44.000	0,01	622,81	0,02%
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	9.500	22,04	209.380,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΣΕ Χ.Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>13.933,94</b>	<b>0,38%</b>
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	10.500	15,40	161.700,00		<b>ΝΕΟΕΚΔΙΔΟΜΕΝΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
ΕΦΓ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	10.600	25,50	270.300,00		INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ.	680	147,00	99.960,00	2,71%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ Λ.Τ.Δ. (ΚΟ)	30.000	3,14	94.200,00		<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.016.380,00</b>	<b>27,54%</b>	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			215.355,82	
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ &amp; ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ</b>					ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD			634,55	
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. (ΚΑ)	6.000	5,32	31.920,00		ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ (Repos) ΣΕ EUR			410.000,00	
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Τ.Ε.Β. Α.Ε. (ΚΟ)	24.110	4,16	100.297,60		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>625.990,37</b>	<b>16,96%</b>
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	5.500	7,00	38.500,00		<b>ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>170.717,60</b>	<b>4,63%</b>	Δ.Π. FTSE 20 CALL 1700 JULY 05	10	34,10	1.705,00	
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>					Δ.Π. FTSE 20 CALL 1750 JULY 05	-10	13,01	-650,50	
Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	18.300	16,04	293.532,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.054,50</b>	<b>0,03%</b>
COΣMOTE Α.Ε. (ΚΟ)	4.500	15,10	67.950,00		<b>ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>361.482,00</b>	<b>9,80%</b>	ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	7.000	8,22	57.520,19	1,56%
<b>ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ &amp; ΤΣΙΜΕΝΤΑ</b>					<b>ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>				
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	4.650	25,52	118.668,00		ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			68.787,56	
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	1.370	19,72	27.016,40		ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			21,02	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>145.684,40</b>	<b>3,95%</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>68.808,58</b>	<b>1,86%</b>
<b>ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
HYATT REGENCY Α.Ε. (ΚΟ)	9.000	9,04	81.360,00					<b>3.690.048,68</b>	<b>100,00%</b>
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	6.000	23,92	143.520,00		<b>ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>224.880,00</b>	<b>6,09%</b>	ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			17.505,86	
<b>ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ</b>					ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ			5.247,31	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	16.000	8,84	141.440,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>22.753,17</b>	
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ Α.Ε. (ΚΟ)	2.100	12,24	25.704,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>167.144,00</b>	<b>4,53%</b>	(Μερίδια 1.344.032,960 X 2,7286)			<b>3.667.295,51</b>	
<b>ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ</b>					<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ</b>				
INTRACOM Α.Ε. (ΚΟ)	18.000	4,20	75.600,00	2,05%	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ</b>				
<b>ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>					<b>ΕΙΔΟΣ</b>				
Κ.Α.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	5.340	14,38	76.789,20	2,08%	<b>ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	Αριθμός Συμβολαίων	Αξία κτίσεως	Τρέχουσα αξία	
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ</b>					FTSE 20 CALL 1700 JULY 2005 (LONG)	10	1.125,00	1.705,00	
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	3.000	27,68	83.040,00	2,25%	FTSE 20 CALL 1750 JULY 2005 (SHORT)	-10	-550,00	-650,50	
<b>ΒΟΗΘΗΤΙΚΕΣ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>					<b>ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΜΟΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
Ο.Λ.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	5.600	12,30	68.880,00	1,87%	FTSE/ASE 20 JULY 2005 (LONG)	25	216.203,55	214.050,00	
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ</b>									
FOLLI-FOLLIE Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	4.500	24,22	108.990,00	2,95%					
<b>ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>									
Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	9.240	20,64	190.713,60	5,17%					
<b>ΠΟΤΟΠΟΙΙΑ</b>									
COCA COLA Ε.Ε.Ε. (ΚΑ)	5.000	22,44	112.200,00	3,04%					
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.</b>			<b>2.802.500,80</b>	<b>75,95%</b>					
<b>ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>									
COCA COLA Ε.Ε.Ε. (ΚΑ)	5.000	0,28	1.400,00						
HYATT REGENCY Α.Ε. (ΚΟ)	9.000	0,26	2.340,00						
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	3.000	0,45	1.350,00						
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Τ.Ε.Β. Α.Ε. (ΚΟ)	24.110	0,23	5.545,30						
COΣMOTE Α.Ε. (ΚΟ)	3.500	0,57	1.995,00						
Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	8.500	0,90	7.650,00						
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>20.280,30</b>	<b>0,55%</b>					
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								<b>2.822.781,10</b>	<b>76,50%</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

- (α) Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των Χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30.06.05.  
(β) Οι νεοεκδιόμενες μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "International Life A.E.A.Z.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 28.03.2002, αποτιμήθηκαν στην τιμή κτίσεώς τους. Η ανωτέρω εταιρεία τον Ιούνιο του 2004 επικαιροποίησε την αίτηση εισαγωγής της στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. και αναμένει την εξέταση και έγκριση του φακέλου της από τις αρμόδιες αρχές.  
(γ) Οι μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 31.08.2000, αποτιμήθηκαν στην τιμή κτίσεώς τους. Η ανωτέρω εταιρεία το Φεβρουάριο του 2004 επικαιροποίησε την αίτηση εισαγωγής της στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α. και αναμένει την εξέταση και έγκριση του φακέλου της από τις αρμόδιες αρχές.
- Η αποτίμηση της εισηγμένης μετοχής σε χρηματιστήριο εξωτερικού έχει γίνει με την τρέχουσα τιμή κατά το κλείσιμο της 30.06.05. Η μετατροπή της τρέχουσας αξίας αυτής έχει γίνει με βάση την ισοτιμία του ξένου νομίσματος ROL με το EUR της 30.06.05 (0,000027754649).
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των συμβάσεων REPOS μέχρι την 30.06.05 εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.01.05- 30.06.05.
- Οι καταθέσεις ύψους σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,82699305) της 30.06.05.
- Κατά πάγια τακτική η Εταιρεία Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν αυξάνει τη συνολική αξία κτίσεως των χρεογράφων της με την ονομαστική αξία των μετοχών που λαμβάνει χωρίς αντάλλαγμα.
- Στη διάρκεια του Α' εξαμήνου του 2005, η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδότηρων εταιρειών των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις οποίες είχε αξιόλογη συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
- Η αποτίμηση των θέσεων σε Π.Χ.Π. που διαπραγματεύονται στο Χ.Π.Α. έγινε στην τρέχουσα τιμή διακανονισμού τους, της 30.06.05. Σκοπός της χρήσης παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων είναι αφενός η αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αφετέρου η αντιστάθμιση κινδύνου. Τα αποτελέσματα από την χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.01-30.06.05. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που έχει αναληφθεί ύστερα από την χρήση Π.Χ.Π. για την περίοδο 1.01-30.06.05 ήταν μέσα στα όρια της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/244/16.05.2002 και δεν επηρέασε σημαντικά την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες του ίδιου αμύλου είναι σε μετοχές των εταιρειών "ΟΤΕ Α.Ε." και "COSMOTE Α.Ε."

**2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.05-30.06.05**

Άρθρο 28 Ν. 3283/04 - (Φ.Ε.Κ. 210Α/2.11.04)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΟ
<b>A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>		
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2004	1.287.759,102	2.863.204,55
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.1.05 -30.06.05	468.751,880	1.239.630,57
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.05 -30.06.05	412.478,022	56.273,858
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30.06.05	<u>1.344.032,960</u>	<u>3.055.243,44</u>

<b>B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>		
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.05	3.667.295,51	
ΜΕΙΟΝ:Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτίσεως την 30.06.05	3.397.417,94	<b>269.877,57</b>

**Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**

<b>α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>		
Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	68.009,04	
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	344,65	
Τόκοι καταθέσεων εξωτερικού	1,25	
Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	2.498,19	
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	24,63	
<b>Σύνολο προσόδων</b>		<b>70.877,76</b>

<b>β. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>		
Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	310.076,32	
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	31.197,54	
<b>Κέρδη κεφαλαίου</b>		<b>278.878,78</b>

<b>γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ</b>		
Κέρδη	237.585,90	
Ζημιές	131.369,55	
<b>Κέρδη παραγώγων</b>		<b>106.216,35</b>

<b>ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ</b>		
Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	52.477,87	
Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	7.314,10	
Λοιπές δαπάνες και Έξοδα τρίτων	33.378,12	
Χρεωστικοί Τόκοι	60,14	
Φόροι-Τέλη	10.593,63	
Διάφορα έξοδα	7.517,94	
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	2.456,59	
<b>Σύνολο Δαπανών</b>		<b>113.798,39</b>
<b>Καθαρά Αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου</b>		<b>342.174,50</b>

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** 3.667.295,51  
(Μερίδια 1.344.032,960 X 2,7286)

**3. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Άρθ. 9 παρ. 7 Κώδικα Δεοντολογίας

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-30.06.05 ανέρχεται σε: **0,8278%**

Αθήνα, 22 Ιουλίου 2005

Ο Θεματοφύλακας  
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ  
ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.  
Παναγιώτης Παπαπέτρου Διονύσιος Αθανασόπουλος Διονύσιος Λιναράς Παναγιώτης Κοντάκος  
Η Εταιρεία Διαχειρίσεως  
INTERNATIONAL Α.Ε.  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

**ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**

Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

"INTERNATIONAL ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2005, του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" και περιλαμβάνει την περιουσιακή κατάσταση και τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τον έλεγχό μας, ο οποίος έγινε με βάση τις αρχές και τις βασικές ελεγκτικές που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών οι οποίοι είναι σύμφωνοι με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων, εφαρμόσαμε τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες και λάβαμε υπόψη και τις σχετικές διατάξεις του Ν. 3283/2004 "Ανόνημες Εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις", καθώς και τον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η διαχειριζόμενη το Αμοιβαίο Κεφάλαιο "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" έθεσε στη διάθεσή μας, για τη διενέργεια του ελέγχου, τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και μας έδωσε τις πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες επιβεβαιώθηκαν από το Θεματοφύλακα, που συνοπογράφει και την Έκθεση Διαχειρίσεως σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 2 του Ν. 3283/2004. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προκύπτει από τα βιβλία και στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που τήρηθηκαν από τη Διαχειρίτρια Εταιρεία και από τις Καταστάσεις Αποτιμήσεως Χαρτοφυλακίου, περιλαμβάνει τις προβλεπόμενες από το άρθρο 28 του Ν. 3283/2004 πληροφορίες και αφού ληφθούν υπόψη οι σημειώσεις της Διαχειρίτριας Εταιρείας, που αναγράφονται κάτω από την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την 30η Ιουνίου 2005 και τα αποτελέσματα της περιόδου 1.1.2005 έως 30.06.2005, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 22 Ιουλίου 2005

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ Μ. ΡΟΥΣΣΟΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12131

ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΘ. ΚΩΣΤΑΡΕΛΗΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13691



INTERNATIONAL ΔΥΝΑΜΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ

ΦΕΚ 1120B/10.6.1999, ΦΕΚ 1595B/23.12.2002

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2005

Άρθρο 28 Ν. 3283/04 - (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>					<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ</b>				
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)				
						3.200	27,68	88.576,00	1,42%
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					<b>ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ</b>				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	500	28,08	14.040,00		EVEREST Α.Ε. (ΚΟ)				
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1.000	24,58	24.580,00			39.500	1,41	55.695,00	0,89%
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	7,70	77.000,00		<b>ΒΟΗΘΗΤΙΚΕΣ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>				
ΕΦΓ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	3.000	25,50	76.500,00		Ο.Λ.Π. Α.Ε. (ΚΟ)				
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	7.500	4,54	34.050,00			21.000	12,30	258.300,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ Λ.Τ.Δ. (ΚΟ)	98.000	3,14	307.720,00			27.000	3,68	99.360,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>533.890,00</b>	<b>8,57%</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
								<b>357.660,00</b>	<b>5,74%</b>
<b>ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ</b>					<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ</b>				
ΑΤΤΙΣΑ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ (ΚΑ)	65.000	2,73	177.450,00		FOLLI - FOLLIE Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	33.000	6,08	200.640,00			11.000	24,22	266.420,00	4,28%
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	10.000	6,90	69.000,00		<b>ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>				
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	1.000	4,98	4.980,00		ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)				
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	15.940	3,58	57.065,20			6.000	20,64	123.840,00	1,99%
ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	37.950	7,00	265.650,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>774.785,20</b>	<b>12,44%</b>				<b>4.921.023,90</b>	<b>78,99%</b>
<b>ΚΛΩΣΤΟΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ</b>					<b>ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>				
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΑ)	48.000	1,09	52.320,00	0,84%	Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.				
<b>ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ &amp; ΤΣΙΜΕΝΤΑ</b>					HYATT REGENCY Α.Ε.				
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	3.310	19,72	65.273,20			17.000	0,26	4.420,00	
Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ (ΚΟ)	17.000	8,42	143.140,00			64.000	0,10	6.400,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>208.413,20</b>	<b>3,35%</b>	ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ε.				
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ</b>					Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε.				
ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	28.000	5,68	159.040,00			19.880	0,06	1.192,80	
ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. (ΚΟ)	55.000	3,08	169.400,00			2.000	0,45	900,00	
ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	65.000	1,35	87.750,00			28.000	0,22	6.160,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>416.190,00</b>	<b>6,68%</b>	ΓΕΚ Α.Ε.				
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΤΑΛΛΑ</b>					FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ				
Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	11.110	3,52	39.107,20			10.000	0,10	1.000,00	
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1.700	14,42	24.514,00			55.000	0,30	16.500,00	
ΕΛΒΑΛ Α.Ε. (ΚΑ)	25.000	1,70	42.500,00			1.000	0,04	40,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>106.121,20</b>	<b>1,70%</b>	ΔΕΗ Α.Ε.				
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ</b>					Α.Γ.Ε.Τ. ΗΡΑΚΛΗΣ				
CHIRITA INTERNATIONAL (ΚΟ)	96.920	2,38	230.669,60			17.000	0,40	6.800,00	
ΚΡΕΤΑ ΦΑΡΜ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	9.690	4,28	41.473,20			9.690	0,07	678,30	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>272.142,80</b>	<b>4,37%</b>	INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.				
<b>ΕΠΙΒΑΤΗΓΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑ</b>					ΑΤΤΙΣΑ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ				
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ε. (ΚΟ)	64.000	2,71	173.440,00	2,78%		65.000	0,08	5.200,00	1,05%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>65.678,90</b>	<b>1,05%</b>	<b>ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>				
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ</b>					ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)				
QUALITY & RELIABILITY Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	10.000	0,29	2.900,00			10.000	0,52	5.200,00	0,08%
UNISYSTEMS Α.Ε. (ΚΟ)	62.610	1,37	85.775,70		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	40.000	3,36	134.400,00					<b>4.991.902,80</b>	<b>80,12%</b>
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	13.000	12,68	164.840,00		<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙΟΥ</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>387.915,70</b>	<b>6,23%</b>	R.R.C.				
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>					INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ.				
FORTHNET Α.Ε. (ΚΟ)	10.360	4,70	48.692,00	0,78%		1.630	147,00	239.610,00	3,85%
<b>ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ</b>					<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>				
HYATT REGENCY Α.Ε. (ΚΟ)	17.000	9,04	153.680,00	2,47%	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR				
<b>ΥΔΡΕΥΣΗ</b>					ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD				
Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	19.880	5,96	118.484,80	1,90%	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ (Repos) ΣΕ EUR				
<b>ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ Α.Ε. (ΚΟ)	2.000	12,24	24.480,00	0,39%				<b>809.746,97</b>	<b>13,00%</b>
<b>ΥΓΕΙΑ</b>					<b>ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ Ε.Α.Ε. (ΚΟ)	36.000	1,71	61.560,00	0,99%	Δ.Π. FTSE 40 CALL 2500 ΙΟΥΛ 05				
<b>ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ</b>					ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	11.000	7,38	81.180,00		ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.				
Χ.ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	27.000	7,90	213.300,00			7.000	8,22	57.520,19	0,92%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>294.480,00</b>	<b>4,73%</b>	<b>ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>				
<b>ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>					ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				
Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ-Ν. ΣΙΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε. (Κ)	23.870	3,40	81.158,00		ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				
ΕΛΜΕΣ SPORT Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	52.600	1,70	89.420,00					112.027,36	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>170.578,00</b>	<b>2,74%</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
<b>ΔΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>					25,26				
Κ.Α.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	9.000	14,38	129.420,00					<b>112.052,62</b>	<b>1,80%</b>
JUMBO Α.Ε. (ΚΟ)	12.000	8,52	102.240,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>231.660,00</b>	<b>3,72%</b>				<b>6.230.182,61</b>	<b>100,00%</b>
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ</b>					<b>ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ</b>					ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				
<b>ΕΙΔΟΣ</b>					ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ				
<b>ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
FTSE 40 CALL 2500 ΙΟΥΛ 2005 (SHORT)					48.320,17				
<b>ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
FTSE/ASE 20 ΙΟΥΛ 2005 (LONG)					6.181.862,44				
FTSE/ASE 40 ΙΟΥΛ 2005 (LONG)					(Μερίδια 2.678.738,621 X 2,3078)				

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. (α) Η αποτίμηση των μετοχών και του δικαιώματος που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των Χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30.06.2005.  
 (β) Οι νεοεκδιδόμενες μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "International Life A.E.A.Z.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 28.03.2002, αποτιμήθηκαν στην τιμή κτίσεώς τους. Η ανωτέρω εταιρεία τον Ιούνιο του 2004 επικαιροποίησε την αίτηση εισαγωγής της στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. και αναμένει την εξέταση και έγκριση του φακέλου της από τις αρμόδιες αρχές.  
 (γ) Οι μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 31.08.2000, αποτιμήθηκαν στην τιμή κτίσεώς τους. Η ανωτέρω εταιρεία το Φεβρουάριο του 2004 επικαιροποίησε την αίτηση εισαγωγής της στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α. και αναμένει την εξέταση και έγκριση του φακέλου της από τις αρμόδιες αρχές.
2. Η αποτίμηση της εισηγμένης μετοχής σε χρηματιστήριο εξωτερικού έχει γίνει με την τρέχουσα τιμή κατά το κλείσιμο της 30.06.2005. Η μετατροπή της τρέχουσας αξίας αυτής έχει γίνει με βάση την ισοτιμία του ξένου νομίσματος ROL με το EUR της 30.06.2005 (0,0000277546).
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των συμβάσεων REPOS μέχρι την 30.06.2005, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.01.05 -30.06.05.
4. Οι καταθέσεις ύψεως και οι απαιτήσεις σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,826993053) της 30.06.2005.
5. Κατά πάγια τακτική η Εταιρεία Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν αυξάνει τη συνολική αξία κτίσεως των χρεογράφων της με την ονομαστική αξία των μετοχών που λαμβάνει χωρίς αντάλλαγμα.
6. Στη διάρκεια του Α' εξαμήνου του 2005, η εταιρεία διαχείρισης συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδότηρων εταιρειών των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις οποίες είχε αξιολογήσει συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
7. Η αποτίμηση των θέσεων σε Π.Χ.Π. που διαπραγματεύονται στο Χ.Π.Α. έγινε στην τρέχουσα τιμή διακανονισμού τους, της 30.06.2005. Σκοπός της χρήσης παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων είναι αφενός η αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αφετέρου η αντιστάθμιση κινδύνου. Τα αποτελέσματα από την χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.01-30.06.2005. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που έχει αναληφθεί ύστερα από την χρήση Π.Χ.Π. για την περίοδο 1.01-30.06.2005 ήταν μέσα στα όρια της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/244/16.05.2002 και δεν επηρέασε σημαντικά την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
8. Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες του ίδιου αμύλου είναι:
  - (α) Μετοχές των εταιρειών "ΤΕΡΝΑ Α.Ε." και "ΓΕΚ Α.Ε."
  - (β) Μετοχές των εταιρειών "ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε." και "ΕΘΝΙΚΗ ΑΞΙΟΠ. ΑΚΙΝ. Α.Ε."
  - (γ) Μετοχές των εταιρειών "ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε." και "ΜΕΤΚΑ Α.Ε."

## 2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.05-30.06.05

Άρθρο 28 Ν. 3283/04 - (Φ.Ε.Κ. 210Α/2.11.04)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EURO
<b>A. ΚΕΦΑΛΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>		
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2004	2.716.561,105	5.679.579,18
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.05 -30.06.05	558.554,487	1.350.065,12
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.05 -30.06.05	596.376,971	-37.822,484
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30.06.05	<u>2.678.738,621</u>	<u>5.621.615,83</u>

### B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.05	6.181.862,44	
ΜΕΙΟΝ: Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτίσεως την 30.06.05	6.153.221,35	<b>28.641,09</b>

### G. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

#### α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	126.681,72	
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	751,38	
Τόκοι καταθέσεων εξωτερικού	157,07	
Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	3.867,86	
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	122,30	
<b>Σύνολο προσόδων</b>	<b>131.580,33</b>	

#### β. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	799.827,76	
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	228.377,28	
<b>Κέρδη κεφαλαίου</b>	<b>571.450,48</b>	

#### γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

Κέρδη	207.465,45	
Ζημιές	157.050,60	
<b>Κέρδη παραγώγων</b>	<b>50.414,85</b>	

#### ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ

Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	124.809,49	
Αμοιβή και Προμήθειες θεματοφύλακα	13.932,89	
Λοιπές δαπάνες και Έξοδα τρίτων	46.909,81	
Χρεωστικοί Τόκοι	97,05	
Φόροι-Τέλη	19.937,75	
Διάφορα έξοδα	13.181,12	
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	2.972,03	
<b>Σύνολο Δαπανών</b>	<b>221.840,14</b>	
<b>Καθαρά Αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου</b>	<b>531.605,52</b>	

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** **6.181.862,44**  
 (Μερίδια 2.678.738,621 X 2,3078)

## 3. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Άρθ. 9 παρ. 7 Κώδικα Δεοντολογίας

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-30.06.05 ανέρχεται σε: **0,7343%**

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2005

Ο Θεματοφύλακας  
 ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ  
 ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.  
 Παναγιώτης Παπαπέτρου    Διονύσιος Αθανασόπουλος    Διονύσιος Λιναράς    Παναγιώτης Κοντάκος

Η Εταιρεία Διαχείρισεως  
 INTERNATIONAL A.E.  
 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

### ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου  
 "INTERNATIONAL ΔΥΝΑΜΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ"

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2005, του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΔΥΝΑΜΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ" που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" και περιλαμβάνει την περιουσιακή κατάσταση και τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τον έλεγχό μας, ο οποίος έγινε με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σύμμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών οι οποίοι είναι σύμφωνοι με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων, εφαρμόσαμε τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες και λάβαμε υπόψη και τις σχετικές διατάξεις του Ν. 3283/2004 "Ανώνυμες Εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις", καθώς και τον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η διαχειριζόμενη το Αμοιβαίο Κεφάλαιο "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" έθεσε στη διάθεσή μας, για τη διενέργεια του ελέγχου, τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και μας έδωσε τις πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες επιβεβαιώθηκαν από το Θεματοφύλακα, που συνοπογράφει και την Έκθεση Διαχείρισεως σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 2 του Ν. 3283/2004. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προκύπτει από τα βιβλία και στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που τηρήθηκαν από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία και από τις Καταστάσεις Αποτιμώσεως Χαρτοφυλακίου, περιλαμβάνει τις προβλεπόμενες από το άρθρο 28 του Ν. 3283/2004 πληροφορίες και αφού ληφθούν υπόψη οι σημειώσεις της Διαχειρίστριας Εταιρείας, που αναγράφονται κάτω από την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την 30η Ιουνίου 2005 και τα αποτελέσματα της περιόδου 1.1.2005 έως 30.06.2005, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2005

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ Μ. ΡΟΥΣΣΟΣ  
 Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12131

ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΘ. ΚΩΣΤΑΡΕΛΗΣ  
 Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13691



## INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΦΕΚ 405/Β/22.6.1992

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2005

Άρθρο 28 Ν. 3283/04 - (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

## 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>					<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>				
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ Η.Δ.Α.Τ.</b>				
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					0.Ε.Δ.14/02/2002-19/04/2007 5ΕΤΕΣ 4,65%				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	45.750	28,08	1.284.660,00		5.000	104,47	522.350,00		
ALPHA BANK Α.Ε. (ΚΟ)	31.200	22,04	687.648,00		0.Ε.Δ.05/02/2003-18/04/2008 5ΕΤΕΣ 3,50%	5.000	103,33	516.650,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	25.000	15,40	385.000,00		0.Ε.Δ.06/02/2004-21/06/2007 3ΕΤΕΣ 3,25%	5.000	102,18	510.900,00	
ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	21.700	25,50	553.350,00		0.Ε.Δ.26/02/2004-20/04/2009 5ΕΤΕΣ 3,50%	3.000	103,72	311.160,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ Λ.Τ.Δ. (ΚΟ)	80.000	3,14	251.200,00		0.Ε.Δ.14/01/2005-21/06/2008 3ΕΤΕΣ 2,90%	5.000	101,71	508.550,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>3.161.858,00</b>	<b>14,34%</b>	0.Ε.Δ.20/04/2005-20/04/2010 5ΕΤΕΣ 3,10%	5.000	102,06	510.300,00	
<b>ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ &amp; ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. (ΚΑ)	16.000	5,32	85.120,00		<b>2.879.910,00</b>			<b>13,06%</b>	
ΓΕΚ Α.Ε. (ΚΟ)	35.640	3,58	127.591,20		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Τ.Ε.Β.Α.Ε. (ΚΟ)	44.050	4,16	183.248,00		<b>11.932.113,90</b>			<b>54,13%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>395.959,20</b>	<b>1,80%</b>					
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>					<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΧΕΤΡΑ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ</b>				
Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	59.900	16,04	960.796,00	<b>4,36%</b>	ALLIANZ AG NPV				
					1.000 94,97 94.970,00				
<b>ΜΗ ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ &amp; ΤΣΙΜΕΝΤΑ</b>					DEUTSCHE LUFTHANSA ORD				
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	13.500	25,52	344.520,00	<b>1,56%</b>	9.000 10,16 91.440,00				
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	22.040	5,68	125.187,20	<b>0,57%</b>	<b>186.410,00</b>				
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ Χ.Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
QUALITY & RELIABILITY Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	87.600	0,29	25.404,00	<b>0,12%</b>	<b>186.410,00</b>				
<b>ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ</b>					<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΗ ΜΕΤ/ΜΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>				
ΗΥΑΤΤ REGENCY Α.Ε. (ΚΟ)	28.600	9,04	258.544,00		<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΔΟΥΒΛΙΝΟΥ</b>				
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	21.450	23,92	513.084,00		BROOKLANDS 25/07/01-11 10ΕΤΕΣ 17,50%				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>771.628,00</b>	<b>3,50%</b>	4.000 100,00 400.000,00				
<b>ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ</b>					IRISH 15/02/05 - 35 30ΕΤΕΣ 5,25%				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	63.300	8,84	559.572,00	<b>2,54%</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
<b>ΜΕΤΑΛΛΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ</b>					<b>679.000,00</b>				
Χ.ΡΟΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	11.160	7,90	88.164,00	<b>0,40%</b>	<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ EURONEXT ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ</b>				
<b>ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ</b>					ALPHA GROUP 18/02/05 - 49 45ΕΤΕΣ 6,00%				
ΙΝΤΡΑΚΟΜ Α.Ε. (ΚΟ)	40.080	4,20	168.336,00	<b>0,76%</b>	RBS 28/06/05 - 49 45ΕΤΕΣ 5,25%				
<b>ΕΙΔΗ-ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ</b>					2.500 98,75 246.875,00				
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	20.000	8,22	164.400,00	<b>0,75%</b>	2.500 99,90 249.750,00				
<b>ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
Κ.Α.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	9.850	14,38	141.643,00		<b>496.625,00</b>				
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	71.350	2,40	171.240,00		<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>312.883,00</b>	<b>1,42%</b>	EFG 10/11/04 - 49 45ΕΤΕΣ 6,5%				
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΙΝΗΤΗΣ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑΣ</b>					CYP 20/07/04 - 07 3ΕΤΕΣ 2,584				
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	5.000	27,68	138.400,00	<b>0,63%</b>	500 100,14 50.070,00				
<b>ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
EVEREST Α.Ε. (ΚΟ)	192.690	1,41	271.692,90	<b>1,23%</b>	<b>1.416.695,00</b>				
<b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
ΜΠΑΜΠΗΣ ΒΩΒΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	6.260	12,60	78.876,00	<b>0,36%</b>	<b>1.603.105,00</b>				
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ</b>					<b>ΝΕΟΕΚΔΙΔΟΜΕΝΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
FOLLI - FOLLIE Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	11.500	24,22	278.530,00	<b>1,26%</b>	INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ.				
<b>ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>					10.670 147,00 1.568.490,00				
ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)	39.850	20,64	822.504,00	<b>3,73%</b>	<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>				
<b>ΠΟΤΟΠΟΙΙΑ</b>					ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD				
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε. (ΚΑ)	14.050	22,44	315.282,00	<b>1,43%</b>	44.342,19				
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.</b>			<b>8.983.992,30</b>	<b>40,76%</b>	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR				
<b>ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.</b>					3.175.538,05				
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε.	15.000	0,28	4.200,00		ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ (Repos) ΣΕ EUR				
ΗΥΑΤΤ REGENCY Α.Ε.	28.600	0,26	7.436,00		2.920.000,00				
ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	5.000	0,45	2.250,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	22.040	0,22	4.848,80		<b>6.139.880,24</b>				
ΓΕΚ Α.Ε.	35.640	0,12	4.276,80		ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR				
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Τ.Ε.Β.Α.Ε.	40.000	0,23	9.200,00		376.832,65				
ΔΕΗ Α.Ε.	34.000	0,90	30.600,00		ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD				
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Ε.	20.000	0,27	5.400,00		125.058,87				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>68.211,60</b>	<b>0,31%</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
					<b>501.891,52</b>				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>				
					<b>6.641.771,76</b>				
					<b>30,13%</b>				
					<b>ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
					ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.				
					7.000 8,22 57.520,19				
					<b>0,26%</b>				
					<b>ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>				
					ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				
					201.681,89				
					ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				
					38.388,89				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
					<b>240.070,78</b>				
					<b>1,09%</b>				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
					<b>22.043.071,63</b>				
					<b>100,00%</b>				
					<b>ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
					ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				
					701.792,10				
					ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ				
					32.641,48				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
					<b>734.433,58</b>				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
					<b>21.308.638,05</b>				
					<b>(Μερίδια 2.808.274,769 X 7,5878)</b>				
					<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ</b>				
					<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ</b>				
ΕΙΔΟΣ	Αριθμός Συμβολαίων	Αξία κτίσεως	Τρέχουσα αξία						
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ									
EUROBUND ΣΕΠΤ 2005 (LONG)	5	614.259,99	617.500,00						

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. (α) Η αποτίμηση των εισογμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των Χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30.06.2005.
- (β) Οι νεοεκδιδόμενες μη εισογμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "International Life A.E.A.Z.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 28.03.2002, αποτιμήθηκαν στην τιμή κτίσεως τους. Η ανωτέρω εταιρεία τον Ιούνιο του 2004 επικαιροποίησε την αίτηση εισαγωγής της στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. και αναμένει την εξέταση και έγκριση του φακέλου της από τις αρμόδιες αρχές.
- (γ) Οι μη εισογμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 31.08.2000, αποτιμήθηκαν στην τιμή κτίσεως τους. Η ανωτέρω εταιρεία το Φεβρουάριο του 2004 επικαιροποίησε την αίτηση εισαγωγής της στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α. και αναμένει την εξέταση και έγκριση του φακέλου της από τις αρμόδιες αρχές.
2. Η αποτίμηση των εισογμένων μετοχών σε χρηματιστήριο εξωτερικού έχει γίνει με την τρέχουσα τιμή κατά το κλείσιμο της 30.06.2005.
3. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα αξία τους σύμφωνα με το δελτίο τιμών της ηλεκτρονικής δευτερογενούς αγοράς (ΗΔΑΤ) της Τράπεζας της Ελλάδος της 30.06.2005. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.06.2005 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.01.05-30.06.05.
4. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που είναι εισογμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει με την τιμή κλεισίματος της 30.06.2005 εκτός από το ομόλογο BROOKLANDS € 400.000,00 το οποίο αποτιμήθηκε στην ονομαστική του αξία. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.06.2005 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.01.05-30.06.05.
5. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων και των συμβάσεων REPOS μέχρι την 30.06.2005, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.01.05-30.06.05.
6. Οι καταθέσεις ύψους σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,82699305) της 30.06.2005.
7. Κατά πάγια τακτική η Εταιρεία Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν αυξάνει τη συνολική αξία κτίσεως των χρεογράφων της με την ονομαστική αξία των μετοχών που λαμβάνει χωρίς αντάλλαγμα.
8. Στη διάρκεια του Α' εξαμήνου 2005, η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδότηρων εταιρειών των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις οποίες είχε αξιόλογη συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
9. Η αποτίμηση των θέσεων σε Π.Χ.Π. που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο του εξωτερικού έγινε στην τρέχουσα τιμή διακανονισμού τους, της 30.06.2005. Τα αποτελέσματα από την χρήση παραγώνων χρηματοοικονομικών προϊόντων εμφανίζονται με βάση την καθημερινή αποτίμηση τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.01-30.06.2005. Σκοπός της χρήσης των Παραγώνων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων είναι αφενός η αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αφετέρου η αντιστάθμιση κινδύνου. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που έχει αναληφθεί ύστερα από την χρήση Π.Χ.Π. για την περίοδο 1.01-30.06.2005 ήταν μέσα στα όρια της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαίων της 3/24/16.05.2002 και δεν επηρέασε σημαντικά την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
10. Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες του ίδιου ομίλου είναι:
  - (α) Μετοχές της εταιρείας "ALPHA BANK A.E." και εκδόσεις του ομολόγου της 18.02.2005-18.02.2049 με επιτόκιο 6,00%.
  - (β) Μετοχές της εταιρείας "EUROBANK A.E." και έκδοση του ομολόγου της 10.11.2004-10.11.2049 με επιτόκιο 6,50%.
  - (γ) Μετοχές των εταιρειών "TEPNA A.E." και "TEK A.E."

## 2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.05-30.06.05

Άρθρο 28 Ν. 3283/04 - (Φ.Ε.Κ. 210Α/2.11.04)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EURO
<b>A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>		
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2004	2.951.196,554	21.176.719,28
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.05-30.06.05	223.274,184	1.690.132,31
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.05-30.06.05	366.195,969	-142.921,785
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30.06.05	<u>2.808.274,769</u>	<u>20.669.246,89</u>

### B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.05	21.308.638,05
ΜΕΙΟΝ: Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτίσεως την 30.06.05	<u>21.039.255,90</u>
	<b>269.382,15</b>

### Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

#### α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	191.371,90
Τόκοι Ομολόγων	107.587,22
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	13.747,54
Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	31.097,07
Τόκοι Repos επι τίτλων εσωτερικού	1.482,87
Τόκοι Καταθέσεων εξωτερικού	4.266,81
Έκτακτα και ανάоргανα έσοδα	3.707,29
<b>Σύνολο προσόδων</b>	<b>353.260,70</b>

#### β. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.792.763,42
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	365.930,43
<b>Κέρδη κεφαλαίου</b>	<b>1.426.832,99</b>

#### γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

Κέρδη	783.652,35
Ζημιές	1.036.851,44
<b>Ζημιές παραγώνων</b>	<b>-253.199,09</b>

#### ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ

Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	326.407,04
Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	23.420,20
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	113.323,50
Χρεωστικοί Τόκοι	272,25
Φόροι-Τέλη	68.565,88
Διάφορα έξοδα	19.421,52
Έκτακτα και ανάоргανα έξοδα	5.475,20
<b>Σύνολο Δαπανών</b>	<b>556.885,59</b>
<b>Καθαρά Αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου</b>	<b>970.009,01</b>

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**  
(Μερίδια 2.808.274,769 X 7,5878)

**21.308.638,05**

## 3. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Άρθ. 9 παρ. 7 Κώδικα Δεοντολογίας

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-30.06.05 ανέρχεται σε: **0,39%**

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2005

Ο Θεματοφύλακας ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. Παναγιώτης Παπαπέτρου	Η Εταιρεία Διαχειρίσεως INTERNATIONAL A.E. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Διονύσιος Αθανασόπουλος Διονύσιος Λιναράς Παναγιώτης Κοντάκης
--	--

### ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2005, του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ", που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" και περιλαμβάνει την περιουσιακή κατάσταση και τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τον έλεγχό μας, ο οποίος έγινε με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών οι οποίοι είναι σύμφωνοι με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων, εφαρμόσαμε τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες και λάβαμε υπόψη και τις σχετικές διατάξεις του Ν. 3283/2004 "Ανώνυμες Εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις", καθώς και τον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η διαχειριζόμενη το Αμοιβαίο Κεφάλαιο "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" έθεσε στη διάθεσή μας, για τη διενέργεια του ελέγχου, τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και μας έδωσε τις πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες επιβεβαιώθηκαν από το Θεματοφύλακα, που συνυπογράφει και την Έκθεση Διαχειρίσεως σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 2 του Ν. 3283/2004. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προκύπτει από τα βιβλία και στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που τηρήθηκαν από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία και από τις Καταστάσεις Αποτιμήσεως Χαρτοφυλακίου, περιλαμβάνει τις προβλεπόμενες από το άρθρο 28 του Ν. 3283/2004 πληροφορίες και αφού ληφθούν υπόψη οι σημειώσεις της Διαχειρίστριας Εταιρείας, που αναγράφονται κάτω από την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την 30η Ιουνίου 2005 και τα αποτελέσματα της περιόδου 1.1.2005 έως 30.06.2005, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2005

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ Μ. ΡΟΥΣΣΟΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12131

ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΘ. ΚΩΣΤΑΡΕΛΗΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13691



## INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΦΕΚ 450B/12.5.1998

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2005

Άρθρο 28 Ν. 3283/04 - (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

## 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>					<b>ΝΕΟΕΚΔΙΔΟΜΕΝΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>					INTERNATIONAL LIFE A.E.A.Z.				
						420	147,00	61.740,00	3,80%
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>				
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ Λ.Τ.Δ. (ΚΟ)	3.000	3,14	9.420,00	0,58%	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			117.234,57	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			9.420,00	0,58%	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD			799,44	
					ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ GBP			19.133,92	
					ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ (Repos) ΣΕ EUR			210.000,00	
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>347.167,93</b>	<b>21,34%</b>
					ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			44.167,17	
					ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ GBP			5.664,11	
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>49.831,28</b>	<b>3,06%</b>
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>			<b>396.999,21</b>	<b>24,40%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΕΥΡΟΝΕΧΤ ΠΑΡΙΣΙΟΥ</b>					<b>ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
BNP PARIBAS	400	56,70	22.680,00		ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	7.000	8,22	57.520,19	3,54%
SOCIETE GENERALE	300	84,15	25.245,00		<b>ΠΛΕΟΝ- ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>				
LOUIS VUITTON M.H.	800	63,90	51.120,00		ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			55.436,83	
AXA	1.300	20,67	26.871,00		ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			1.226,45	
L'OREAL	300	59,35	17.805,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>56.663,28</b>	<b>3,48%</b>
RENAULT S.A.	500	72,90	36.450,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>1.626.851,60</b>	<b>100,00%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>180.171,00</b>	<b>11,07%</b>	<b>ΜΕΙΟΝ-ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
					ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			5.195,94	
					ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ			2.338,14	
					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>7.534,08</b>	
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>1.619.317,52</b>	
					(Μερίδια 579.958,944 X 2,7921 )				
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΧΕΤΡΑ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ</b>									
ALLIANZ AG NPV	500	94,97	47.485,00						
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD	4.000	10,16	40.640,00						
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNG	300	88,20	26.460,00						
BAYER MOTOR WERKE	500	37,73	18.865,00						
DEUTSCHE BANK AG ORD	700	64,71	45.297,00						
SIEMENS AG NA	500	60,34	30.170,00						
ADIDAS SALOMON AG	200	138,51	27.702,00						
DEUTSCHE TELECOM AG	2.000	15,30	30.600,00						
INFINEON TECH AG NA O.N.	1.500	7,72	11.580,00						
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>278.799,00</b>	<b>17,14%</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ</b>									
VODAFONE GROUP ORD	5.000	2,02	10.086,03						
B.T. GROUP ORD	6.000	3,41	20.468,70						
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>30.554,73</b>	<b>1,88%</b>					
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΕΥΡΟΝΕΧΤ ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ</b>									
PHILIPS ELEC.	1.500	20,90	31.350,00						
ABN-AMRO HOLDINGS NV	1.000	20,35	20.350,00						
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>51.700,00</b>	<b>3,18%</b>					
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ Χ.Α. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>541.224,73</b>	<b>33,27%</b>					
<b>ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ</b>									
VODAFONE GROUP PLC	5.000	0,03	160,19	0,01%					
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΗ ΜΕΤ/ΜΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>									
<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΒΕΡΟΛΙΝΟΥ</b>									
VV 19/07/04 - 19/01/07 3ΕΤΕΣ 2,486%	800	100,20	80.160,00	4,93%					
<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ</b>									
ALPHA 08/03/02-12 10ΕΤΕΣ 3,016%	600	100,65	60.390,00						
ALPHA GROUP 5/12/02-49 47ΕΤΕΣ 4,785%	200	111,26	22.252,00						
GS 24/08/01 - 04/09/06 5ΕΤΕΣ 2,545%	800	100,47	80.376,00						
CYP 20/07/04 - 07 3ΕΤΕΣ 2,584	500	100,14	50.070,00						
EMP 01/11/04 - 07 3ΕΤΕΣ 2,428%	500	99,80	49.900,00						
GE 10/03/03 - 06 3ΕΤΕΣ 2,263%	800	100,08	80.064,00						
FT 29/11/04 - 06 2ΕΤΕΣ 2,265%	800	99,89	79.912,00						
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>422.964,00</b>	<b>26,00%</b>					
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>503.124,00</b>	<b>30,93%</b>					
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>1.044.508,92</b>	<b>64,20%</b>					

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- (α) Η αποτίμηση της εισηγμένης μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30.06.2005.  
(β) Οι νεοεκδιδόμενες μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "International Life A.E.A.Z.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 28.03.2002, αποτιμήθηκαν στην τιμή κτίσεώς τους. Η ανωτέρω εταιρεία τον Ιούνιο του 2004 επικαιροποίησε την αίτηση εισαγωγής της στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. και αναμένει την εξέταση και έγκριση του φακέλου της από τις αρμόδιες αρχές.  
(γ) Οι μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 31.08.2000, αποτιμήθηκαν στην τιμή κτίσεώς τους. Η ανωτέρω εταιρεία το Φεβρουάριο του 2004 επικαιροποίησε την αίτηση εισαγωγής της στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α. και αναμένει την εξέταση και έγκριση του φακέλου της από τις αρμόδιες αρχές.
- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στα χρηματιστήρια EURONEXT ΠΑΡΙΣΙΟΥ, EURONEXT ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ, ΛΟΝΔΙΝΟΥ και ΧΕΤΡΑ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ έχει γίνει με την τρέχουσα τιμή κατά το κλείσιμο της 30.06.2005. Η μετατροπή της τρέχουσας αξίας των μετοχών που είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο του Λονδίνου έχει γίνει με βάση την ισοτιμία GBP/EUR (1,41833912) της 30.06.2005.
- Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει με την τιμή κλεισίματος της 30.06.2005 και οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.06.2005 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.01.05 - 30.06.2005.
- Οι καταθέσεις όψεως και οι απαιτήσεις σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,82699305) της 30.06.2005 ενώ οι καταθέσεις όψεως σε GBP αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία GBP/EUR (1,48323939) της 30.06.2005.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των συμβάσεων REPOS μέχρι την 30.06.2005, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.01.05 - 30.06.2005.
- Σκοπός της χρήσης των Παραγών Χρηματοοικονομικών Προϊόντων είναι αφενός η αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αφετέρου η αντιστάθμιση κινδύνου. Τα αποτελέσματα από την χρήση παραγών χρηματοοικονομικών προϊόντων εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.01-30.06.2005. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που έχει αναληφθεί ύστερα από την χρήση Π.Χ.Π. για την περίοδο 1.01-30.06.2005 ήταν μέσα στα όρια της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/244/16.05.2002 και δεν επηρέασε σημαντικά την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες του ίδιου ομίλου είναι σε εκδόσεις των ομολόγων των εταιρειών του ομίλου της ALPHA BANK.  
(α) Ομόλογο ALPHA GROUP έκδοσης 5.12.2002 - 5.12.2049 με επιτόκιο 4,785%.  
(β) Ομόλογο ALPHA έκδοσης 8.03.2002 - 8.03.2012 με επιτόκιο 3,016%.

## 2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.05-30.06.05

Άρθρο 28 Ν. 3283/04 - (Φ.Ε.Κ. 210Α/2.11.04)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EURO
<b>A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>		
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2004	575.073,572	1.529.998,73
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 01.01.05-30.06.05	86.927,713	239.026,17
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 01.01.05-30.06.05	82.042,341	4.885,372
Μεριδία σε κυκλοφορία την 30.06.05	<u>579.958,944</u>	<u>1.543.742,19</u>

### B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.05	1.619.317,52	
ΜΕΙΟΝ: Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτίσεως την 30.06.05	<u>1.600.829,56</u>	<b>18.487,96</b>

### Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

#### α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	9.881,82	
Τόκοι Ομολόγων	4.627,16	
Τόκοι Καταθέσεων Εσωτερικού	478,80	
Τόκοι Καταθέσεων Εξωτερικού	640,18	
Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	3.263,04	
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	3.649,42	
<b>Σύνολο προσόδων</b>	<u>22.540,42</u>	

#### β. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	71.271,20	
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>17.745,57</u>	
<b>Κέρδη κεφαλαίου</b>	<u>53.525,63</u>	

#### γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

Κέρδη	41.114,76	
Ζημιές	<u>19.477,05</u>	
<b>Κέρδη παραγών</b>	<u>21.637,71</u>	

#### ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ

Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	15.584,83	
Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	7.690,99	
Λοιπές δαπάνες και Έξοδα τρίτων	8.978,52	
Χρεωστικοί Τόκοι	20,00	
Φόροι-Τέλη	5.171,55	
Διάφορα έξοδα	1.027,51	
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	<u>2.142,99</u>	
<b>Σύνολο Δαπανών</b>	<u>40.616,39</u>	
<b>Καθαρά Αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου</b>	<u>57.087,37</u>	

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** **1.619.317,52**  
(Μεριδία 579.958,944 X 2,7921)

## 3. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Άρθ. 9 παρ. 7 Κώδικα Δεοντολογίας

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-30.06.05 ανέρχεται σε: **0,2589%**

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2005

Ο Θεματοφύλακας ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Η Εταιρεία Διαχείρισεως INTERNATIONAL A.E. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Παναγιώτης Παπαπέτρου	Διονύσιος Αθανασόπουλος
Διονύσιος Λιναράς	Παναγιώτης Κοντάκης

### ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξημενιαία Έκθεση Διαχείρισεως της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2005, του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ", που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" και περιλαμβάνει την περιουσιακή κατάσταση και τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τον έλεγχό μας, ο οποίος έγινε με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών οι οποίοι είναι σύμφωνα με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων, εφαρμόσαμε τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες και λάβαμε υπόψη και τις σχετικές διατάξεις του Ν. 3283/2004 "Ανώνυμες Εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις", καθώς και τον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η διαχειριζόμενη το Αμοιβαίο Κεφάλαιο "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" έθεσε στη διάθεσή μας, για τη διενέργεια του ελέγχου, τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και μας έδωσε τις πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες επιβεβαιώθηκαν από το Θεματοφύλακα, που συνυπογράφη και την Έκθεση Διαχείρισεως σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 2 του Ν. 3283/2004. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προκύπτει από τα βιβλία και στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που τηρήθηκαν από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία και από τις Καταστάσεις Αποτίμησης Χαρτοφυλακίου, περιλαμβάνει τις προβλεπόμενες από τα το άρθρο 28 του Ν. 3283/2004 πληροφορίες και αφού ληφθούν υπόψη οι σημειώσεις της Διαχειρίστριας Εταιρείας, που αναγράφονται κάτω από την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την 30η Ιουνίου 2005 και τα αποτελέσματα της περιόδου 1.1.2005 έως 30.06.2005, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2005

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ Μ. ΡΟΥΣΣΟΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12131

ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΘ. ΚΩΣΤΑΡΕΛΗΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13691



## INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΦΕΚ 710/Β/01.12.1992

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2005

Άρθρο 28 Ν. 3283/04 - (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

## 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛ. ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>					<b>ΝΟΕΚΕΔΙΔΟΜΕΝΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ Η.Δ.Α.Τ.</b>					INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ.				
Ο.Ε.Δ. 13/01/2004-20/05/2014 10ΕΤΕΣ 4,50%	50.000	109,48	5.474.000,00		13.610	147,00	2.000.670,00	4,94%	
Ο.Ε.Δ. 06/02/2004-21/06/2007 3ΕΤΕΣ 3,25%	70.000	102,18	7.152.600,00		<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>				
Ο.Ε.Δ. 26/02/2004-20/04/2009 5ΕΤΕΣ 3,50%	80.000	103,72	8.297.600,00		ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR				
Ο.Ε.Δ. 14/01/2005-21/06/2008 3ΕΤΕΣ 2,90%	50.000	101,71	5.085.500,00		633.073,20				
Ο.Ε.Δ. 22/02/2005-20/07/2015 10ΕΤΕΣ 3,70%	20.000	102,51	2.050.200,00		ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD				
Ο.Ε.Δ. 20/04/2005-20/04/2010 5ΕΤΕΣ 3,10%	20.000	102,06	2.041.200,00		83.963,02				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>30.101.100,00</b>	<b>74,38%</b>	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ (Repos) ΣΕ EUR				
					3.220.000,00				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
					<b>3.937.036,22</b>				
					<b>9,73%</b>				
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΕΤ/ΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>					<b>ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>					ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.				
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)					35.000	8,22	287.600,95	0,71%	
21/01/2003-13 10ΕΤΕΣ 3,85%	4.644,80	102,00	473.769,60		<b>ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>				
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΠΟ)					ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				
21/01/2003-13 10ΕΤΕΣ 3,85%	355,20	104,00	36.940,80		227.278,00				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>510.710,40</b>	<b>1,26%</b>	ΕΣΩΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>30.611.810,40</b>	<b>75,65%</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
					<b>467.054,36</b>				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
					<b>40.467.263,93</b>				
					<b>100,00%</b>				
					<b>ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
					ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				
					120.154,72				
					ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ				
					63.645,41				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
					<b>183.800,13</b>				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
					<b>40.283.463,80</b>				
					(Μερίδια 2.338.855,222 X 17,2236)				
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΕΤ/ΜΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>					<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ</b>				
<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ</b>					<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ</b>				
DEUTSCHE TELEKOM 24/2/03-1/6/06 3ΕΤΕΣ 6,50%	1.000	114,00	114.000,00	0,28%	<b>ΕΙΔΟΣ</b>	<b>Αριθμός Συμβολαίων</b>	<b>Αξία κτίσεως</b>	<b>Τρέχουσα αξία</b>	
					<b>ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
					EURO BUND SEP 2005 (SHORT)	-90	-11.092.630,00	-11.115.000,00	
					<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΗ ΜΕΤ/ΜΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>				
<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΔΟΥΒΛΙΝΟΥ</b>					<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΗ ΜΕΤ/ΜΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>				
IRISH 15/02/05 - 35 30ΕΤΕΣ 6,125%	3.000	93,00	279.000,00	0,69%	<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ</b>				
					ALPHA GROUP 5/12/02-49 47ΕΤΕΣ 4,785%				
					2.300				
					111,26				
					255.898,00				
					NBOG 11/07/03-49 46ΕΤΕΣ 3,896%				
					3.000				
					106,17				
					318.510,00				
					ALPHA 11/08/04-11 7ΕΤΕΣ 5,00%				
					2.500				
					99,50				
					248.750,00				
					EFG 10/11/04 - 49 45ΕΤΕΣ 6,5%				
					5.000				
					95,50				
					477.500,00				
					CYP 20/07/04 - 07 3ΕΤΕΣ 2,584				
					600				
					100,14				
					60.084,00				
					TPEIR 29/09/04-14 10ΕΤΕΣ 2,704%				
					1.000				
					99,85				
					99.850,00				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
					<b>1.460.592,00</b>				
					<b>3,61%</b>				
					<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΕΥΡΟΝΕΧΤ ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ</b>				
ING 16/06/04-49 45ΕΤΕΣ 3,78%	1.000	101,00	101.000,00		ING 16/06/04-49 45ΕΤΕΣ 3,78%				
NBOG 03/11/04-49 45ΕΤΕΣ 6,25%	5.000	93,00	465.000,00		1.000				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>566.000,00</b>	<b>1,40%</b>	NBOG 03/11/04-49 45ΕΤΕΣ 6,25%				
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>3.163.092,00</b>	<b>7,82%</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				
					<b>566.000,00</b>				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
					<b>3.163.092,00</b>				
					<b>7,82%</b>				

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

- (α) Οι νεοεκδιδόμενες μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "International Life A.E.A.Z.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 28.03.2002, αποτιμήθηκαν στην τιμή κτίσεως τους. Η ανωτέρω εταιρεία τον Ιούνιο του 2004 επικαιροποίησε την αίτηση εισαγωγής της στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. και αναμένει την εξέταση και έγκριση του φακέλου της από τις αρμόδιες αρχές.  
(β) Οι μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 31.08.2000, αποτιμήθηκαν στην τιμή κτίσεως τους. Η ανωτέρω εταιρεία το Φεβρουάριο του 2004 επικαιροποίησε την αίτηση εισαγωγής της στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α. και αναμένει την εξέταση και έγκριση του φακέλου της από τις αρμόδιες αρχές.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα αξία τους σύμφωνα με το δελτίο τιμών της ηλεκτρονικής δευτερογενούς αγοράς (ΗΔΑΤ) της Τράπεζας της Ελλάδος της 30.06.2005. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.06.2005 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.01.05-30.06.05.
- Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που είναι εισηγμένα στην ελληνική Αγορά αξιών Σταθερού Εισοδήματος έχει γίνει με την τιμή κλεισίματος της 30.06.2005 και οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.06.2005 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.01.05-30.06.05.
- Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει με την τιμή κλεισίματος της 30.06.2005. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.06.2005 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.01.05-30.06.05.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των συμβάσεων REPOS μέχρι την 30.06.2005, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.01.05-30.06.05.
- Οι καταθέσεις ύψους σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,82699305) της 30.06.2005.
- Η αποτίμηση των θέσεων σε Π.Χ.Π. που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο του εξωτερικού έγινε στην τρέχουσα τιμή διακανονισμού τους, της 30.06.2005. Τα αποτελέσματα από την χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων εμφανίζονται με βάση την καθημερινή αποτίμηση τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.01.05-30.06.05. Σκοπός της χρήσης των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων είναι αφενός η αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αφετέρου η αντιστάθμιση κινδύνου. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που έχει αναληφθεί ύστερα από την χρήση Π.Χ.Π. για την περίοδο 1.01.05-30.06.05 ήταν μέσα στα όρια της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/244/16.05.2002 και δεν επηρέασε σημαντικά την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες του ίδιου ομίλου είναι σε εκδόσεις των ομολόγων των εταιρειών του ομίλου της ALPHA BANK.  
(α) Ομόλογο ALPHA GROUP έκδοσης 18.02.2005 - 18.02.2049 με επιτόκιο 6,00% .  
(β) Ομόλογο ALPHA GROUP έκδοσης 5.12.2002 - 5.12.2049 με επιτόκιο 4,785%.  
(γ) Ομόλογο ALPHA έκδοσης 11.08.2004 - 11.08.2011 με επιτόκιο 5,00%.

**2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.05-30.06.05**

Άρθρο 28 Ν. 3283/04 - (Φ.Ε.Κ. 210Α/2.11.04)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EURO
<b>A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>		
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2004	2.875.900,364	48.372.656,69
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.05-30.06.05	80.407,065	1.377.084,72
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.05-30.06.05	617.452,207	-537.045,142
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30.06.05	<u>2.338.855,222</u>	<u>39.179.463,82</u>

**B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.05	40.283.463,80
ΜΕΙΟΝ: Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτίσεως την 30.06.05	<u>39.970.097,03</u>
	<b>313.366,77</b>

**Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**

**α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	700,00
Τόκοι Ομολόγων	630.190,62
Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	46.666,35
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	1.463,10
Τόκοι καταθέσεων εξωτερικού	827,41
<b>Σύνολο προσόδων</b>	<b>679.847,48</b>

**β. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.166.230,63
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	7.557,80
<b>Κέρδη Κεφαλαίου</b>	<b>1.158.672,83</b>

**γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ**

Κέρδη	797.370,00
Ζημιές	1.351.962,50
<b>Ζημιές παραγώγων</b>	<b>-554.592,50</b>

**ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ**

Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	318.220,31
Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	15.891,74
Λοιπές δαπάνες και Έξοδα τρίτων	16.626,00
Χρεωστικοί Τόκοι	393,86
Φόροι-Τέλη	129.163,15
Διάφορα έξοδα	12.967,42
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	32,12
<b>Σύνολο Δαπανών</b>	<b>493.294,60</b>
<b>Καθαρά Αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου</b>	<b>790.633,21</b>

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** 40.283.463,80  
(Μερίδια 2.338.855,222 X 17,2236)

**3. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Άρθ. 9 παρ. 7 Κώδικα Δεοντολογίας

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-30.06.05 ανέρχεται σε: **0,0906%**

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2005

Ο Θεματοφύλακας  
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ  
ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.  
Παναγιώτης Παπαπέτρου Διονύσιος Αθανασόπουλος Διονύσιος Λιναράς Παναγιώτης Κοντάκης  
Η Εταιρεία Διαχείρισης  
INTERNATIONAL A.E.  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

**ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**

Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξομνησία Έκθεσης Διαχείρισης της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2005, του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ", που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" και περιλαμβάνει την περιουσιακή κατάσταση και τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τον έλεγχό μας, ο οποίος έγινε με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σύμμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών οι οποίοι είναι σύμφωνα με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων, εφαρμόσαμε τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες και λάβαμε υπόψη και τις σχετικές διατάξεις του Ν. 3283/2004 "Ανώτατες Εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις", καθώς και τον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η διαχειριζόμενη το Αμοιβαίο Κεφάλαιο "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" έθεσε στη διάθεσή μας, για τη διενέργεια του ελέγχου, τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και μας έδωσε τις πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες επιβεβαιώθηκαν από το Θεματοφύλακα, που συνυπογράφει και την Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 2 του Ν. 3283/2004. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προκύπτει από τα βιβλία και στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που τηρήθηκαν από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία και από τις Καταστάσεις Αποτίμησης Χαρτοφυλακίου, περιλαμβάνει τις προβλεπόμενες από το άρθρο 28 του Ν. 3283/2004 πληροφορίες και αφού ληφθούν υπόψη οι σημειώσεις της Διαχειρίστριας Εταιρείας, που αναγράφονται κάτω από την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την 30η Ιουνίου 2005 και τα αποτελέσματα της περιόδου 1.1.2005 έως 30.06.2005, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2005  
ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ Μ. ΡΟΥΣΣΟΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12131

ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΘ. ΚΩΣΤΑΡΕΛΗΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13691



## INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΦΕΚ 134/Β/18.2.1998

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2005

Άρθρο 28 Ν. 3283/04 - (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

## 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΗ ΜΕΤ/ΜΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>					<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>				
<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ</b>									
ALPHA GROUP 5/12/02-49 47ΕΤΕΣ 4,785%	500	111,26	55.630,00		ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			182.553,91	
NBOG 11/07/03-49 46ΕΤΕΣ 3,896%	1.000	106,17	106.170,00		ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD			15.771,24	
EFG-PB 17/12/03-13 10ΕΤΕΣ 3,112%	500	100,79	50.395,00		ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ EUR			1.151.182,58	
PSA 12/12/03-08 5ΕΤΕΣ 2,859%	500	100,00	50.000,00		ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ (Repos) ΣΕ EUR			460.000,00	
ALPHA 11/08/04-11 7ΕΤΕΣ 5,00%	500	99,50	49.750,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>1.809.507,73</b>	<b>73,35%</b>
CYP 20/07/04 - 07 3ΕΤΕΣ 2,584	220	100,14	22.030,80		<b>ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>				
TRPIR 29/09/04-14 10ΕΤΕΣ 2,704%	1.000	99,85	99.850,00		ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			19.120,32	
EMP 05/08/04 - 14 10ΕΤΕΣ 2,876%	1.000	100,50	100.500,00		ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			3.559,53	
EMP 01/11/04 - 07 3ΕΤΕΣ 2,428%	500	99,80	49.900,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>22.679,85</b>	<b>0,92%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>584.225,80</b>	<b>23,68%</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>2.466.913,38</b>	<b>100,00%</b>
<b>ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΕΥΡΟΝΕΧΤ ΑΜΣΤΕΡΤΑΜ</b>					<b>ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
ING 16/6/04-49 45ΕΤΕΣ 3,78%	500	101,00	50.500,00	2,05%	ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ			3.858,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>634.725,80</b>	<b>25,73%</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>2.463.055,38</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>634.725,80</b>	<b>25,73%</b>	(Μερίδια 501.889,516 X 4,9076)				

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει με την τιμή κλεισίματος της 30.06.2005. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.06.2005 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.01.05 - 30.06.05.
2. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων και των συμβάσεων REPOS μέχρι την 30.06.2005, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.01.05-30.06.05.
3. Οι καταθέσεις όψεως σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,82699305) της 30.06.2005.
4. Οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες του ίδιου ομίλου είναι σε εκδόσεις των ομολόγων των εταιρειών του ομίλου της ALPHA BANK:
  - (α) Ομόλογο ALPHA GROUP έκδοσης 5.12.2002 - 5.12.2049 με επιτόκιο 4,785%.
  - (β) Ομόλογο ALPHA έκδοσης 11.08.2004 - 11.08.2011 με επιτόκιο 5,00%.

**2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.05-30.06.05**

Άρθρο 28 Ν. 3283/04 - (Φ.Ε.Κ. 210Α/2.11.04)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EURO
<b>A. ΚΕΦΑΛΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>		
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2004	531.816,024	2.588.703,61
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.05 -30.06.05	943.018,388	4.607.908,11
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.05 -30.06.05	972.944,896	4.754.824,01
Μεριδία σε κυκλοφορία την 30.06.05	<u>501.889,516</u>	<u>2.441.787,71</u>

**B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Καθαρά Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.05	2.463.055,38	
ΜΕΙΟΝ: Καθαρά Ενεργητικό σε τιμές κτίσεως την 30.06.05	2.459.916,76	<b>3.138,62</b>

**G. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**

**α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

Τόκοι Ομολόγων	10.357,13	
Τόκοι Καταθέσεων (Repas)	14.645,17	
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	2.808,02	
Τόκοι καταθέσεων εξωτερικού	102,69	
<b>Σύνολο προσόδων</b>		<b>27.913,01</b>

**β. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	454,18	
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.073,06	
<b>Ζημιές Κεφαλαίου</b>		<b>-1.618,88</b>

**ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ**

Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	1.112,64	
Χρεωστικοί Τόκοι	176,21	
Φόροι-Τέλη	5.626,38	
Διάφορα έξοδα	1.217,73	
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	32,12	
<b>Σύνολο Δαπανών</b>		<b>8.165,08</b>
<b>Καθαρά Αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου</b>		<b>18.129,05</b>

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 2.463.055,38**  
(Μεριδία 501.889,516 X 4,9076)

**3. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Αρθ. 9 παρ. 7 Κώδικα Δεοντολογίας

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-30.06.05 ανέρχεται σε: **0,0106%**

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2005

Ο Θεματοφύλακας  
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ  
ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως  
INTERNATIONAL Α.Ε.  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Παναγιώτης Παπαπέτρου Διονύσιος Αθανασόπουλος Διονύσιος Λιναράς Παναγιώτης Κοντάκος

**ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**

Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2005, του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ", που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" και περιλαμβάνει την περιουσιακή κατάσταση και τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τον έλεγχό μας, ο οποίος έγινε με βάση τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών οι οποίοι είναι σύμφωνοι με τις βασικές αρχές των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων, εφαρμόσαμε τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες και λάβαμε υπόψη και τις σχετικές διατάξεις του Ν. 3283/2004 "Ανώνυμες Εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις", καθώς και τον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η διαχειριζόμενη το Αμοιβαίο Κεφάλαιο "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" έθεσε στη διάθεσή μας, για τη διερεύνηση του ελέγχου, τα βιβλία και στοιχεία που τήρησε για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και μας έδωσε τις πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες επιβεβαιώθηκαν από το Θεματοφύλακα, που συνοπογράφη και την Έκθεση Διαχειρίσεως σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 2 του Ν. 3283/2004. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προκύπτει από τα βιβλία και στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που τηρήθηκαν από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία και από τις Καταστάσεις Αποτίμησης Χαρτοφυλακίου, περιλαμβάνει τις προβλεπόμενες από το άρθρο 28 του Ν. 3283/2004 πληροφορίες και αφού ληφθούν υπόψη οι σημειώσεις της Διαχειρίστριας Εταιρείας, που αναγράφονται κάτω από την αναλυτική περιουσιακή κατάσταση, απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την 30η Ιουνίου 2005 και τα αποτελέσματα της περιόδου 1.1.2005 έως 30.06.2005, βάσει των σχετικών διατάξεων που ισχύουν και λογιστικών αρχών οι οποίες έχουν γίνει γενικά παραδεκτές και δεν διαφέρουν από εκείνες που εφαρμόστηκαν στην προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2005

ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ Μ. ΡΟΥΣΟΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12131

ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΘ. ΚΩΣΤΑΡΕΛΗΣ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13691



**Κεντρικά Γραφεία Ομίλου International**

Λ. Κηφισίας 7-9 & Νεαπόλεως 2, Τ.Κ 151 23 Μαρούσι, Αθήνα  
 Τηλ. κέντρο: 210 8119 000, Fax: 210 8119 309  
 E mail: inlife@inlife.gr, URL: http://www.inlife.gr

**Υποκαταστήματα International • Σημεία Διάθεσης & Εξαγοράς****ΑΤΤΙΚΗ****ΑΓ. ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ**

Λ. Βουλιαγμένης 275, Τ.Κ 172 36, Τηλ. 210 9754008-10, Fax: 210 9754445  
 Τηλ. 210 9738058-9, Fax: 210 9757538

**ΜΑΡΟΥΣΙ**

Κηφισίας 131, Τ.Κ 151 24, Τηλ. 210 8020253, Fax: 210 8024568

**ΚΑΛΛΙΘΕΑ**

Λ. Συγγρού 234, Τ.Κ 171 21, Τηλ. 210 9537090, Fax: 210 9537097

**ΙΛΙΣΙΑ**

Μιχαλακοπούλου 38, Τ.Κ 151 23, Τηλ. 210 7296110-4, Fax: 210 7296115

**ΓΛΥΦΑΔΑ**

Αγγ. Μεταξά 21, Τ.Κ 166 75, Τηλ. 210 8985783, Fax: 210 8985786

**ΓΛΥΦΑΔΑ**

Λ. Βουλιαγμένης 157, Τ.Κ 166 74, Τηλ. 210 8985295-6, Fax: 210 8985297

**ΕΛΕΥΣΙΝΑ**

Εθν. Αντιστάσεως 74, Τ.Κ 192 00, Τηλ. 210 5561282, 5561283, Fax: 210 5561283

**ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ**

Τσιμισκή 54, Τ.Κ 546 23, Τηλ. 2310 261221-2, Fax: 2310 233359  
 Τσιμισκή 54, Τ.Κ 546 23, Τηλ. 2310 269628-9, 286505, Fax: 2310 267379  
 Τσιμισκή 54, Τ.Κ 546 23, Τηλ. 2310 261223, 234158, Fax: 2310 274322  
 Γ. Παπανδρέου 51, Τ.Κ 546 55, Τηλ. 2310 422240-2, Fax: 2310 422243

**ΥΠΟΛΟΙΠΗ ΕΛΛΑΔΑ****ΑΓΡΙΝΙΟ**

Πλ. Δημοκρατίας 1, Τ.Κ 301 00, Τηλ. 26410 54316-7, Fax: 26410 47213

**ΑΜΦΙΚΛΕΙΑ**

Αθανασίου Ευταξία 10, Τ.Κ 350 02, Τηλ. 22340 22331, Fax: 22340 22640

**ΑΡΓΟΣ**

Κορίνθου 90B, Τ.Κ 212 00, Τηλ. 27510 23943, 61168 Fax: 27510 61755

**ΑΡΤΑ**

Βλαχούτσι 7, Τ.Κ 471 00, Τηλ. 26810 79147, 77967, Fax: 26810 71114

**ΒΕΡΟΙΑ**

Θωμάϊδου 2, Τ.Κ 591 00, Τηλ. 23310 76000, 76501-2, Fax: 23310 76500

**ΒΟΛΟΣ**

Δημητριάδης & Γκλαβάνη 30, Τ.Κ 383 00, Τηλ. 24210 24112, 33150, 39941, Fax: 24210 39942

**ΗΓΟΥΜΕΝΙΤΣΑ**

23ης Φεβρουαρίου 16, Τ.Κ 461 00, Τηλ. 26650 22687, 28874, Fax: 26650 28141

**ΗΡΑΚΛΕΙΟ**

Λ. Δημοκρατίας 77, Τ.Κ 713 06, Τηλ. 2810 326400, Fax: 2810 326360

**ΙΤΕΑ**

Ακτή Ποσειδώνος 81, Τ.Κ 322 00, Τηλ. 22650 33958, Fax: 22650 34590

**ΚΟΡΙΝΘΟΣ**

Κολιάτσου 33, Τ.Κ 201 00, Τηλ. 27410 84751, 20067, 76684, Fax: 27410 25150

**ΛΑΜΙΑ**

Καραγιαννοπούλου 15, Τ.Κ 351 00, Τηλ. 22310 33869, 47347, 43028, Fax: 22310 46071

**ΛΑΡΙΣΑ**

Αλ. Παναγιώτη 25, Τ.Κ 412 22, Τηλ. 2410 555391-2 Fax: 2410 555390

**ΜΕΣΣΟΛΟΓΓΙ**

Χαρ. Τρικούπη 98, Τ.Κ 302 00, Τηλ. 26310 26551, Fax: 26310 26551

**ΜΥΤΙΛΗΝΗ**

Ικτίνου 2, Τ.Κ 811 00, Τηλ. 22510 43202, 22935, Fax: 22510 20891

**ΝΑΟΥΣΑ**

Ζαφειράκη 8, Τ.Κ 592 00, Τηλ. 23320 52007 Fax: 23320 52027

**ΝΑΥΠΛΙΟ**

Άργους 29, Τ.Κ 211 00, Τηλ. 27520 25534, 25559, Fax: 27520 24964

**ΞΥΛΟΚΑΣΤΡΟ**

Κ. Τσαλδάρη 18, Τ.Κ 204 00, Τηλ. 27430 27310-11, Fax: 27430 29258

**ΙΩΑΝΝΙΝΑ**

Κατσαδίμα 7, Τ.Κ 452 21, Τηλ. 26510 35880, 70200, 78007, Fax: 26510 78584

**ΑΙΔΗΨΟΣ**

25ης Μαρτίου 1, 343 00, Τηλ. 22260 23600, Fax: 22260 23630

**ΚΑΒΑΛΑ**

Βενιζέλου 39, Τ.Κ 653 02, Τηλ. 2510 839949, 839430, Fax: 2510 839450

**ΚΑΛΑΜΑΤΑ**

Γεωργιούλη 1, Τ.Κ 241 00, Τηλ. 27210 93973-4, 93539, Fax: 27210 93974

**ΚΑΛΥΜΝΟΣ**

Ενορία Χριστού, Τ.Κ 852 00, Τηλ. 22430 29347, 23883, Fax: 22430 23883

**ΚΑΡΔΙΤΣΑ**

Πλαστήρα 21, Τ.Κ 431 00, Τηλ. 24410 75988, 73979, Fax: 24410 75988

**ΚΑΣΤΟΡΙΑ**

Γράμμου 26, Τ.Κ 521 00, Τηλ. 24670 82154, 82155, Fax: 24670 83958

**ΚΑΤΕΡΙΝΗ**

Κανάρη 2, Τ.Κ 601 00, Τηλ. 23510 35228, 38691, 73136, Fax: 23510 78981

**ΚΕΡΚΥΡΑ**

Π. Κωνσταντά 17 & Ν. Λευθεριώτη 18, Τ.Κ 491 00, Τηλ. 26610 33311, 21461, Fax: 26610 33489

**ΟΡΕΣΤΙΑΔΑ**

Αθ. Πανταζίδου 60, Τ.Κ 682 00, Τηλ. 25520 29914, 24043, Fax: 25520 25742

**ΠΑΡΓΑ**

Αλ. Μπάγκα 3, Τ.Κ 480 00, Τηλ. 26840 32028, 31181

**ΠΡΕΒΕΖΑ**

Κολοβού 1 & Ελ. Βενιζέλου, Τ.Κ 481 00, Τηλ. 26820 27331, Fax: 26820 27171

**ΠΥΡΓΟΣ**

Κρεστένιτου 32, Τ.Κ 271 00, Τηλ. 26210 29554, 29520, 29295, Fax: 26210 29520

**ΡΟΔΟΣ**

Γ. Σεφέρη 78, Τ.Κ 851 00, Τηλ. 22410 67980-1, 68165, Fax: 22410 65467

**ΣΗΤΕΙΑ**

Παπαναστασίου & Ανθέων, Τ.Κ 723 00, Τηλ. 28430 26650, 28929, Fax: 28430 28360

**ΦΛΩΡΙΝΑ**

Π. Μελιά & Σαρανταπόρου 43, Τ.Κ 531 00, Τηλ. 23850 45142, Fax: 23850 24504

**ΧΑΛΚΙΔΑ**

Αρχ. Μακαρίου 1, Τ.Κ 341 00, Τηλ. 22210 74967, Fax: 22210 75505

**ΧΑΝΙΑ**

Χατζημιάλη Γιάνναρη 62, Τ.Κ 731 32, Τηλ. 28210 52223, 58423, Fax: 28210 46576

**Κέντρα Ενημέρωσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων****FORTIS ΑΕΔΕ**

Αγ. Παρασκευής 18, 152 32 Χαλάνδρι, Τηλ. 210 6837060, 210 6814092

**FORTUNE ΑΕΔΕ**

Πανσεληνού 23-25, 111 41 Αθήνα, Τηλ. 210 2116896

**MULTINVEST ΑΕΔΕ**

Μεσογειών & Φανερωμένης 8, 155 61 Χολαργός, Τηλ. 210 6547865, 210 6545639

**ΑΓΗΣ ΑΕΔΕ**

Παπακρυοζή 21, 412 23 Λάρισα, Τηλ. 2410 254241-2, 2410 254244

**ΘΕΣΣΑΛΙΚΗ ΑΕΔΕ**

Ρούζβελτ 27, 412 22 Λάρισα, Τηλ. 2410 257627-8

**ΥΠΕΡΙΑ ΑΕΔΕ**

Αν. Θράκης 2B, 671 00 Ξάνθη, Τηλ. 25410 76000, 25410 64610

**ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΑΕΔΕ**

Κηφισίας 166, 151 26 Μαρούσι, Τηλ. 210 8061770, 210 6146450

**ΑΝΑΛΥΣΙΣ ΑΕΔΕ**

Τζανακάκη 42, 731 00 Χανιά, Τηλ. 28210 28282, 28210 73284

**CONTRACT ΑΕΔΕ**

Π.Μελιά 15, 653 02 Καβάλα, Τηλ. 2510 839851

**MEGA ΑΣΦΑΛΕΙΣ Ε.Π.Ε**

Ελ. Βενιζέλου 55, 123 51 Αγ. Βαρβάρα, Τηλ. 210 5696202-3

**ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ & ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ ΛΑΔΑ**

Κορίνθου 321, 263 33 Πάτρα Τηλ. 2610 226685, 2610 624511

**PRAXIS INTERNATIONAL ΑΧΕΠΕΥ**

Καρ. Σερβίας 4, 105 62 Αθήνα, Τηλ. 210 3274000

**PRAXIS INTERNATIONAL ΑΧΕΠΕΥ**

Μητροπόλεως 39, 546 23 Θεσσαλονίκη, Τηλ. 2310 257499, 257644, Fax 2310 257242

**PRAXIS INTERNATIONAL ΑΧΕΠΕΥ**

Ρίγα Φεραίου 1, 351 00 Λαμία, Τηλ. 22310 67710-12, Fax. 22310 67719

**NEXUS - EUROLINK ΑΧΕΠΕΥ**

Λ. Συγγρού 367, 175 64 Π.Φάληρο, Τηλ. 210 9478000, Fax. 210 9478900

## **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 3274 444 • Fax: 210 6858 841

E-mail: [info@intermf.gr](mailto:info@intermf.gr) • URL: <http://www.intermf.gr>