

INTERNATIONAL AEDAK

αμοιβαία κεφάλαια

εξαμηνιαία έκθεση

2010

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 3376 900, Fax: 210 3377 870

e-mail: info@intermf.gr, <http://www.intermf.gr>

Μετοχικό Κεφάλαιο 839.410,00 €

Αρ. Μ.Α.Ε. 26490/06/Β92/08

Απόφ. Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 103ης/31.03.1992

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Πρόεδρος

Αντιπρόεδρος

Διευθύνων Σύμβουλος

Μέλη

Ιωάννης Μπράβος

Νικόλαος Ανδρ. Σπανός

Γεώργιος Καρτάλης

Περικλής Χρ. Λίβας, Μιχάλης Τσιμπρής

ΔΟΙΚΗΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Διευθύνων Σύμβουλος

Διεύθυνση Επενδύσεων

Διευθυντής Λογιστηρίου

Εξυπηρέτηση Μεριδιούχων

Γεώργιος Καρτάλης

Γεώργιος Κονδυλίδης

Παναγιώτης Κοντάκος

Ειρήνη Σαμουρέλη

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Διευθύνων Σύμβουλος – Πρόεδρος

Διευθυντής Επενδύσεων – Μέλος

Μέλος

Γεώργιος Καρτάλης

Γεώργιος Κονδυλίδης

Νικόλαος Καστριώτης

ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Παναγιώτα Τσεκούρα

ΝΟΜΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Μιχάλης Τσιμπρής

ΕΛΕΓΚΤΕΣ

Grant Thornton A.E. – Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε.

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Είδος		Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μον. σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡ. ΑΘΗΝΩΝ						
ΜΕΤΟΧΕΣ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	43.800	8,91	390.258,00		
	ALPHA BANK Α.Ε. (ΚΟ)	24.000	4,04	96.960,00		
	EUROBANK EFG Α.Ε. (ΚΟ)	22.000	3,68	80.960,00		
	ΤΡ. ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜ ΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ (ΚΟ)	40.000	3,30	132.000,00		
	MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	40.000	1,41	56.400,00		
	ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε. (ΚΟ)	28.000	2,41	67.480,00		
	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	1,03	20.600,00		
	ΣΥΝΟΛΟ			844.658,00	11,78%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	15.000	3,92	58.800,00		
	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	40.000	2,76	110.400,00		
	ΣΥΝΟΛΟ			169.200,00	2,36%	
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	30.000	4,35	130.500,00	1,82%	
ΜΗ ΣΙΔΗΡΟΥΧΑ ΜΕΤΑΛΛΑ	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΩΝ (ΚΟ)	28.000	3,85	107.800,00	1,50%	
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ	ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	17.000	7,20	122.400,00	1,71%	
ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ	Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	9.000	6,20	55.800,00	0,78%	
ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ & ΕΞΑΡΤ.	ΑΝΩΝ. ΕΤ. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	7.500	15,42	115.650,00	1,61%	
ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ	JUMBO Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	7.500	5,00	37.500,00	0,52%	
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ	Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	26.000	10,21	265.460,00		
	ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	2,62	52.400,00		
	ΣΥΝΟΛΟ			317.860,00	4,43%	
ΕΙΔΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΗΣ ΦΡΟΝΤΙΔΑΣ	ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	5.500	4,40	24.200,00	0,34%	
ΜΗΧΑΝ. ΒΙΟΜΗΧ. ΕΞΟΠΛ.	ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	15.000	8,20	123.000,00	1,71%	
ΚΑΘΕΤΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡ. ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ & ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ						
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	5,85	58.500,00		
	ΕΛΙΝΟΙΛ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	1,84	18.400,00		
	ΣΥΝΟΛΟ			76.900,00	1,07%	
ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ	Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	12.000	11,78	141.360,00	1,97%	
ΥΛΙΚΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ	ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	18.000	4,70	84.600,00	1,18%	
ΟΙΚΙΑΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	27.000	1,32	35.640,00	0,50%	
ΑΝΑΨΥΚΤΙΚΑ	COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε. (ΚΑ)	5.000	17,63	88.150,00	1,23%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΩΛΗΘΕΙΣΕΣ ΜΕ ΣΥΜΒΑΣΗ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ						
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (Δ) (ΚΟ)	5.200	8,91	46.332,00	0,65%	
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			2.521.550,00	35,15%	
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝ. ΔΗΜ. ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ Η.Δ.Α.Τ.						
		Π.Χ.Ο.				
	Ο.Ε.Δ. 11/03/2010-19/06/2020 10ΕΤΕΣ 6,25%	(1)	7.000	74,56	521.920,00	
	Ο.Ε.Δ. 25/07/2002-2025 23ΕΤΕΣ 2,90%	(2)	1.500	63,56	95.343,00	
	Ο.Ε.Δ. 06/02/2007-20/09/2040 33ΕΤΕΣ 4,60%	(3)	300	52,01	15.603,00	
	ΣΥΝΟΛΟ			632.866,00	8,82%	
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			632.866,00	8,82%	
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			3.154.416,00	43,97%	
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΕΤ/ΜΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΜΙΛΑΝΟΥ						
	ALITA 22/07/2002-2010 8ΕΤΕΣ 7,50%	(4)	1.000	15,00	15.000,00	0,21%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΗ ΜΕΤ/ΜΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΟΝΔΙΝΟΥ	LEHMAN 24/01/2007-25/04/2049 42ΕΤΕΣ 5,75%	(5)	1.500	0,39	583,05	
	NDR FINANCE PLC 28/6/2007 - 22/6/2017 10ΕΤΕΣ 9,25%	(6)	7.000	24,45	171.135,20	
	ΣΥΝΟΛΟ			171.718,25	2,39%	

Είδος	Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μον. σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ HYPO REAL INTL TRUST. 14/6/07-17 10ΕΤΕΣ 5,864%	(7)	8.500	32,15	273.292,00
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ HYBRID CAP FUNDING 13/5/2005-49 44ΕΤΕΣ 6,00%	(8)	5.000	40,43	202.125,00
ΣΥΝΟΛΟ			475.417,00	6,63%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΗ ΜΕΤ/ΜΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΑΘΗΝΩΝ ΤΡ. ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜ. ΕΤ. ΛΤΔ (ΚΟ) 30/06/2009-14 5ΕΤΕΣ 5,50%	(9)	934,00	0,95	887,30
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΗ ΜΕΤ/ΜΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ HSH NORDBANK 14/2/2007- 2017 10ΕΤΕΣ 0,982%	(10)	4.000	62,10	248.408,00
HSH NORDBANK 19/2/02- 29/6/49 47 ΕΤΕΣ 7,4075%	(11)	15.000	31,73	475.905,00
BAYERNLB CAPITAL 9/3/2007-2049 42ΕΤΕΣ 6,2032%	(12)	10.000	36,46	364.566,87
DEUTSCHE BK CAPITAL 27/6/2005- 2049 44ΕΤΕΣ 7,00%	(13)	4.250	56,31	239.309,00
ΣΥΝΟΛΟ			1.328.188,87	18,52%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.991.211,42	27,76%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.991.211,42	27,76%
ΝΕΟΕΚΔΙΔΟΜΕΝΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
INTERNATIONAL LIFE A.E.A.Z.		10.670	58,65	625.819,53
ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.		7.008	0,60	4.227,70
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
COCA-COLA E.E.E. A.E.		5.000	0,30	1.500,00
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ		7.500	0,18	1.350,00
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.		15.000	0,12	1.800,00
Δ.Ε.Η. Α.Ε.		12.000	1,00	12.000,00
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.		40.000	0,10	4.000,00
ΣΥΝΟΛΟ			20.650,00	0,29%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR				328.053,76
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD				41.554,10
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΣΕ EUR				950.000,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.319.607,86	18,40%
ΠΛΕΟΝ:				
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ				10.535,09
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				24.229,25
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				39.224,39
ΣΥΝΟΛΟ			73.988,73	1,03%
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
Δ.Π FTSE 20 PUT 600 SEP 2010	-100		33,42	-16.710,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			7.173.211,24	100,00%
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				18.661,24
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ				6.060,49
ΣΥΝΟΛΟ			24.721,73	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			7.148.489,51	
(Μερίδια 1.695.571,003 x Καθαρή τιμή μεριδίου 4,2135)				

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ****ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Είδος	Αριθμός Συμβολαίων	Αξία κτήσεως	Τρέχουσα αξία
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
FTSE/X.A. - 20 SEP 10 (LONG)	135	467.789,75	448.517,25
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Δ.Π. FTSE 20 PUT 600 SEP 10 (SHORT)	-100	-5.500,00	-16.710,00
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (SHORT)	-52	-528.528,00	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. (α) Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των Χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30.6.2010.
- (β) Οι νεοεκδιδόμενες μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών, της συνδεδεμένης με την διαχειρίστρια των αμοιβαίων κεφαλαίων εταιρεία, "International Life A.E.A.Z.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 28.03.2002, αποτιμήθηκαν σύμφωνα με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ. Η διοίκηση της ανωτέρω μη εισηγμένης εταιρείας έχει αναστείλει προσωρινά το ενδιαφέρον της για εισαγωγή στην κύρια αγορά του Χ.Α. και εξετάζει την περίπτωση εισαγωγής στην ΕΝ.Α. Η διαχειρίστρια των αμοιβαίων κεφαλαίων εταιρεία, προς όφελος των αποτελεσμάτων του αμοιβαίου κεφαλαίου, εξετάζει τις διαδικασίες εκείνες που θα επιτρέψουν, στα πλαίσια των διατάξεων του άρθρου 21 του Ν.3283/2004, την διατήρηση της επένδυσης στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- (γ) Οι μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 31.08.2000, αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα δεδομένα των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.
2. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα αξία τους σύμφωνα με το δελτίο τιμών της ηλεκτρονικής δευτερογενούς αγοράς (ΗΔΑΤ) της Τράπεζας της Ελλάδος της 30.6.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.6.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
3. Η αποτίμηση του εταιρικού ομολόγου που είναι εισηγμένο στην ελληνική Αγορά Αξιών Σταθερού Εισοδήματος έχει γίνει με την τιμή κλεισίματος της 30.6.2010 και οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.6.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
4. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει στην τιμή ζήτησης της 30.6.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων μέχρι την 30.6.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010. Για τα ομόλογα «HYPO REAL INTL TRUST. 14/6/07-17 10ΕΤΕΣ 5,864%» και «HSH NORDBANK 19/2/02- 29/6/49 47 ΕΤΕΣ 7,4075%» δεν υπολογίζονται δεδουλευμένοι τόκοι. Τα ομόλογα «NDR FINANCE PLC 28/6/2007 - 22/6/2017 10ΕΤΕΣ 9,25%» και «BAYERNLB CAPITAL 9/3/2007-2049 42ΕΤΕΣ 6,2032%» αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,81492951) της 30.6.2010.
5. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των συμβάσεων REPOS μέχρι την 30.6.2010, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
6. Οι καταθέσεις όψεως σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,81492951) της 30.6.2010.
7. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 30.6.2010 σε € 5.128.917,42. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 30.6.2010 σε € 630.047,23.
8. Κατά πάγια τακτική η Εταιρεία Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν αυξάνει τη συνολική αξία κτήσεως των χρεογράφων της με την ονομαστική αξία των μετοχών που λαμβάνει χωρίς αντάλλαγμα.
9. Στη διάρκεια του εξαμήνου, η εταιρεία διαχείρισης συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιρειών των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις οποίες είχε αξιολογήσει συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
10. Η αποτίμηση των θέσεων σε Π.Χ.Π. που διαπραγματεύονται στο Χ.Π.Α. έγινε στην τρέχουσα τιμή διακανονισμού τους, της 30.6.2010 και τα αποτελέσματα από την χρήση τους εμφανίζονται με βάση την καθημερι-

νη αποτίμησή τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.

11. Κατά την 30.6.2010, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματογοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Όμιλος	Εταιρείες Ομίλου
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
	METKA AE
ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ
	BANK OF CYPRUS LTD

11. Στα πλαίσια των υποχρεώσεων που πηγάζουν από την Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, η διαχειρίστρια εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της αξίας της εταιρείας International Life AEAZ σε δύο ανεξάρτητους εκτιμητές - Ορκωτούς Ελεγκτές.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗΣ

1. Η μέθοδος των Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flows Method) που προσδιορίζει την Αξία Εργασιών Χαρτοφυλακίου Ασφαλειών. Η μέθοδος αυτή βασίζεται στα δεδομένα της αναλογιστικής αποτίμησης της καθαρής αξίας εργασιών του υπάρχοντος και μελλοντικού χαρτοφυλακίου ζωής και της αξίας εργασιών του υφιστάμενου αλλά και προσδοκώμενου χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων ζημιών μείον τα όποια λειτουργικά έξοδα, φόρους και κόστους περιθωρίου φερεγγυότητας.
2. Η μέθοδος των Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Πολλαπλασιαστών) (Capital Market Multiples Method). Η μέθοδος βασίζεται στα δεδομένα δημοσιευμένων και ελεγμένων από Ορκωτούς Ελεγκτές οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2009 που έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
3. Η μέθοδος των Συγκρίσιμων Αγοραπωλησιών (Comparable Transactions Method). Η μέθοδος βασίζεται στη χρήση δεικτών οι οποίοι προκύπτουν από την αξία εξαγοράς συγκρίσιμων εταιρειών και τα αντίστοιχα δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία τους για εξαγορές ασφαλιστικών εταιρειών που πραγματοποιήθηκαν σε διάφορες χώρες τα τελευταία χρόνια.
4. Η μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (Adjusted Net Asset Value Method). Η μέθοδος βασίζεται στην καθαρή θέση της εταιρείας η οποία αναπροσαρμόζεται με τις τυχόν παρατηρήσεις των Ορκωτών Ελεγκτών και την μεταβολή σε τρέχουσες αξίες των παγίων, συμμετοχών και χρεογράφων. Για ασφαλιστικές εταιρείες λαμβάνεται υπόψη μία συνδυαστική μέθοδος αποτίμησης η οποία βασίζεται στα αναπροσαρμοσμένα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας, από τα οποία αφαιρούνται λογιστικές αξίες των συμμετοχών και ακινήτων και προστίθεται η τρέχουσα εμπορική αξία αυτών, καθώς και η αναλογιστική αποτίμηση του υπάρχοντος και μελλοντικού χαρτοφυλακίου των κλάδων ασφαλειών ζωής και ζημιών, μείον τα όποια λειτουργικά έξοδα, φόρους και το κόστος περιθωρίου φερεγγυότητας.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗΣ

Ανάλυση ευαισθησίας επί της αναμενόμενης κερδοφορίας του χαρτοφυλακίου και του αναγκαίου περιθωρίου φερεγγυότητας της εταιρείας στα κατωτέρω επίπεδα:

1%	5%	10%
€46,47 εκατ.	€47,75 εκατ.	€50,02 εκατ.

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ (Π.Χ.Ο.)

A/A	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΟΡΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	ΠΗΓΗ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	MOODYS	S&P	FITCH
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR								
(1)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ 11/03/2010-19/06/2020 6,25%	—		BoG	Ba1	BB+	BBB-	
(2)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ 25/07/2002-2025 2,90%	Συνδεδεμένο με τον εναρμονισμένο ευρωπαϊκό δείκτη πληθωρισμού.		BoG	Ba1	BB+	BBB-	
(3)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ 06/02/2007-20/09/2040 4,60%	—		BoG	Ba1	BB+	BBB-	
(4)	ALITALIA	Σε αναμονή αντικατάστασής του από το Ιταλικό Υπουργείο Οικονομικών με ομόλογα του Ιταλικού Δημοσίου.		KNGS	-	-	-	
(5)	LEHMAN BROS UK CAP FUND	Σε αναμονή αποφ. του Αμερικανικού Δικαστ. Πτωχεύσεων.		BGN	-	-	C	
(7)	HYPO REAL INTL TRUST I	CALLABLE 14/6/2017. Το κουπόνι είναι 5,864% μέχρι τον Ιούνιο του 2017. Τότε το κουπόνι είναι το 3μηνο euribor +213 μονάδες βάσης. Διαπράγματος χωρίς τόκους.		BGN	-	C	CC	
(8)	HYBRID CAP FDG II	CALLABLE 30/6/2011		BGN	Caa1	-	-	
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD								
(6)	NDR FINANCE PLC	—		SICL	-	-	-	
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR								
(9)	BANK OF CYPRUS LTD	CALLABLE 30/6/2014. Το κουπόνι είναι 5,5% έως Ιούνιο 2014.						
(10)	HSH NORDBANK AG	Στην συνέχεια το κουπόνι γίνεται 6μηνο euribor +300 μονάδες βάσης.		ASE	-	-	-	
(11)	HSH NORDBANK LUXEMBOURG	CALLABLE 14/2/2012. Το κουπόνι είναι το 3μηνο euribor +30 μονάδες βάσης.		BGN	Baa1	-	A-	
(13)	DEUTSCHE BK CAPITAL	CALLABLE 30/6/2014. Το κουπόνι είναι 7,4075% έως Ιούνιο 2014. Στην συνέχεια το κουπόνι γίνεται 12μηνο euribor +215 μονάδες βάσης. Διαπράγματος χωρίς τόκους.		BGN	Caa1	-	-	
		CALLABLE 27/6/2015. Το κουπόνι είναι 7% έως Ιούνιο 2010. Στην συνέχεια 10* (10YR €CMS-2YR €CMS). Min κουπόνι 1,75%. Έως 30/6 δεν είχε ανακοινωθεί το νέο κουπόνι.		BGN	Baa1	A	-	
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD								
(12)	BAYERN CAPITAL TRUST I	CALLABLE 31/5/2017. Το κουπόνι είναι 6,2032% έως το Μαΐο 2017. Στην συνέχεια το κουπόνι γίνεται 3μηνο US Libor + 198 μονάδες βάσης		BGN	Caa1	-	B-	

Πηγές αποτίμησης: BoG: Bank of Greece, ASE: Athens Stock Exchange, KNGS: KNG Securities, SICL: Swiss Invest, BGN: Bloomberg Generic Prices

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.10 - 30.06.10

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

		ΜΕΡΙΔΙΑ	EURO
A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2009	1.604.851,491	11.091.023,59
	ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.10 - 30.06.10	135.931,636	604.573,13
	ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.10 - 30.06.10	<u>44.212,124</u>	<u>231.449,73</u>
	Μερίδια σε κυκλοφορία την 30.06.10	1.696.571,003	11.464.146,99
B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.10		7.148.489,51
	ΜΕΙΟΝ: Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 30.06.10		10.811.991,08
	Υποξία επενδύσεων		-3.663.501,57
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΡΟΣΟΔΟΙ	Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	137.480,72	
	Τόκοι Ομολόγων	110.612,71	
	Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	709,36	
	Τόκοι Καταθέσεων (Reros)	407,32	
	Τόκοι Reros επι τίτλων εσωτερικού	680,16	
	Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	600,12	
	Σύνολο προσόδων		250.490,39
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	380.456,45	
	ΜΕΙΟΝ: Ζημιές κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	824.851,98	
	Ζημιές κεφαλαίου		-444.395,53
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	Κέρδη	634.451,29	
	Ζημιές	882.237,53	
	Ζημιές παραγωγών		-247.786,24
	ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
	Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	121.213,62	
	Αμοιβή και Προμήθειες θεματοφύλακα	4.040,44	
	Αμοιβές και έξοδα τρίτων	68.990,16	
	Διάφορα έξοδα τραπεζών	76,00	
	Φόροι-Τέλη	11.384,98	
	Διάφορα έξοδα	4.759,33	
	Σύνολο Δαπανών		210.464,53
	Καθαρά Αποτελέσματα (Ζημιές) περιόδου		-652.155,91
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			7.148.489,51
(Μερίδια 1.696.571,003 x Καθαρή τιμή μεριδίου 4,2135)			

3. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-30.06.10 ανέρχεται σε: **1,40%**.

4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

Άρθ.4 παρ.4 Αποφ. Ε.Κ. 8/335/6-4-2005

Ο Δ.Σ.Ε υπολογίζεται σε ετήσια βάση, αφορά στο πηλίκο του συνολικού λειτουργικού κόστους του Α/Κ προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του και για το χρονικό διάστημα από 1.01-31.12.09 ανέρχεται σε **3,21%**.

Αθήνα, 16 Ιουλίου 2010

Ο Θεματοφύλακας
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
David Jaegly Διονύσιος Αθανασόπουλος

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως
INTERNATIONAL A.E. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Γεώργιος Καρτάλης Παναγιώτης Κοντάκος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΕΩΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (Ν.3283/2004)

Προς τη Διοίκηση της "INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ." για λογαριασμό των Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ", οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 30ή Ιουνίου 2010.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις.

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή.

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωμάστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των

εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη.

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" για την περίοδο που έληξε την 30ή Ιουνίου 2010 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ.

Έμφαση Θέματος.

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1(β) επί των οικονομικών καταστάσεων στην οποία μεταξύ άλλων γίνεται αναφορά στην εξέταση από την Διαχειρίστρια Εταιρεία των διαδικασιών εκείνων, που θα επιτρέψουν την διατήρηση στο χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου, της επένδυσης στην κατηγορία «Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες», στα πλαίσια των διατάξεων του άρθρου 21 του Ν.3283/2004. Η γνώμη μας δεν διατυπώνεται με επιφύλαξη σε σχέση με αυτό το θέμα.

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2010
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΓΕΩ. ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25021

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Είδος	Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μον. σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛ.ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ Η.Δ.Α.Τ.				
Ο.Ε.Δ. 7/4/2010 - 20/4/2017 7ΕΤΕΣ 5,90%	(1)	4.500	76,87	345.915,00
Ο.Ε.Δ. 11/03/2009 -19/07/2019 10ΕΤΕΣ 6,00%	(2)	10.000	71,56	715.600,00
Ο.Ε.Δ. 22/10/1999 - 21/10/2019 10ΕΤΕΣ 6,50%	(3)	28.000	74,10	2.074.800,00
Ο.Ε.Δ. 11/3/2010 - 19/6/2020 10ΕΤΕΣ 6,25%	(4)	15.000	74,56	1.118.400,00
Ο.Ε.Δ. 25/07/2002 - 2025 23ΕΤΕΣ 2,90%	(5)	3.000	63,56	190.686,00
Ο.Ε.Δ. 10/11/2009 - 20/3/2026 17ΕΤΕΣ 5,30%	(6)	2.000	59,95	119.900,00
Ο.Ε.Δ. 7/3/2005 - 20/9/2037 32ΕΤΕΣ 4,50%	(7)	6.500	51,06	331.890,00
ΣΥΝΟΛΟ			4.897.191,00	51,19%
ΟΜΟΛ. ΕΛΛ.ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				
Ο.Ε.Δ. 11/2/2009- 20/2/2013 4ΕΤΕΣ 2,963%	(8)	11.000	78,50	863.500,00
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			5.760.691,00	60,21%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			5.760.691,00	60,21%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΗ ΜΕΤ/ΜΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΖΥΡΙΧΗΣ				
VAB- FINANCE 6/6/2007- 14 7ΕΤΕΣ 10,50%	(9)	4.050	57,76	233.920,42
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ				
ΒΑΥΕΡΝΛΒ CAPITAL 9/3/2007- 29/6/2049 42ΕΤΕΣ 6,2032%	(10)	4.500	36,46	164.055,09
ΑΝΓΛΟ ΙΡΙΣΗ CAP 2 UK 29/9/2006- 49 43ΕΤΕΣ 5,219%	(11)	17.500	13,58	237.702,50
ΕΦΓ ΗΕΛΛΑΣ FUNDING 11/2/2005- 49 44ΕΤΕΣ 4,565%	(12)	8.500	35,00	297.500,00
ΣΥΝΟΛΟ			699.257,59	7,31%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΗ ΜΕΤ/ΜΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ				
ΑΤΤ 24/3/2005- 2015 10ΕΤΕΣ 1,908%	(13)	230	95,00	21.850,00
CRÉDIT AGRICOLE 4/2/2005- 2015 10ΕΤΕΣ 3,45%	(14)	1.500	75,70	113.550,00
HSH NORDBANK 19/2/2002- 29/6/2049 47ΕΤΕΣ 7,4075%	(15)	11.000	31,73	348.997,00
ΣΥΝΟΛΟ			484.397,00	5,06%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.417.575,01	14,82%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.417.575,01	14,82%
ΝΕΟΕΚΔΙΔΟΜΕΝΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
INTERNATIONAL LIFE A.E.A.Z.		13.610	58,65	798.257,15
ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.		35.039	0,60	21.137,90
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR				239.357,11
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD				36.112,66
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΣΕ EUR				880.000,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.155.469,77
ΠΛΕΟΝ: ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				96.888,01
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				317.537,27
ΣΥΝΟΛΟ				414.425,28
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				9.567.556,11
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				89.894,73
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ				8.858,46
ΣΥΝΟΛΟ				98.753,19

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**9.468.802,92**

(Μερίδια 768.934,741 x Καθαρή τιμή μεριδίου 12,3142)

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Είδος	Αριθμός Συμβολαίων	Αξία κτήσεως	Τρέχουσα αξία
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
FTSE/X.A. - 20 SEP 10 (LONG)	80	280.437,50	265.788,00
EUROBUND SEP 10 (SHORT)	-45	-5.792.600,00	-5.822.550,00

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- (α) Οι νεοεκδιδόμενες μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών, της συνδεδεμένης με την διαχειρίστρια των αμοιβαίων κεφαλαίων εταιρεία, «International Life A.E.A.Z.», οι οποίες αποκτήθηκαν την 28.03.2002, αποτιμήθηκαν σύμφωνα με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ. Η διοίκηση της ανωτέρω μη εισηγμένης εταιρείας έχει αναστείλει προσωρινά το ενδιαφέρον της για εισαγωγή στην κύρια αγορά του Χ.Α. και εξετάζει την περίπτωση εισαγωγής στην ΕΝ.Α. Η διαχειρίστρια των αμοιβαίων κεφαλαίων εταιρεία, προς όφελος των αποτελεσμάτων του αμοιβαίου κεφαλαίου, εξετάζει τις διαδικασίες εκείνες που θα επιτρέψουν, στα πλαίσια των διατάξεων του άρθρου 21 του Ν.3283/2004, την διατήρηση της επένδυσης στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- (β) Οι μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας «ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.», οι οποίες αποκτήθηκαν την 31.08.2000, αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα δεδομένα των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα αξία τους σύμφωνα με το δελτίο τιμών της ηλεκτρονικής δευτερογενούς αγοράς (ΗΔΑΤ) της Τράπεζας της Ελλάδος της 30.6.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.6.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
- Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει στην τιμή ζήτησης της 30.6.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.6.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010. Για τα ομόλογα «ANGLO IRISH CAP 2 UK 29/9/2006- 49 43ΕΤΕΣ 5,219%» και «HSH NORDBANK 19/2/2002- 29/6/2049 47ΕΤΕΣ 7,4075%» δεν υπολογίζονται δεδουλευμένοι τόκοι. Τα ομόλογα «VAB- FINANCE 6/6/2007- 14 7ΕΤΕΣ 10,50%» και «BAYERNLB CAPITAL 9/3/2007-2049 42ΕΤΕΣ 6,2032%» αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,81492951) της 30.6.2010.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των συμβάσεων REPOS μέχρι την 30.6.2010, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανέρχεται στις 30.6.2010 σε € 7.178.266,01. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 30.6.2010 σε € 819.395,05.
- Οι καταθέσεις και απαιτήσεις σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,81492951) της 30.6.2010.
- Η αποτίμηση των θέσεων σε Π.Χ.Π. που διαπραγματεύονται στο Χ.Π.Α. έγινε στην τρέχουσα τιμή διακανονισμού τους, της 30.6.2010 και τα αποτελέσματα από την χρήση τους εμφανίζονται με βάση την καθημερινή αποτίμησή τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
- Κατά την 30.6.2010, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

Όμιλος	Εταιρείες Ομίλου
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	ATTICA FUNDS PLC
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

9. Στα πλαίσια των υποχρεώσεων που παράγουν από την Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, η διαχειρίστρια εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της αξίας της εταιρείας International Life AEAZ σε δύο ανεξάρτητους εκτιμητές – Ορκωτούς Ελεγκτές.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗΣ

1. Η μέθοδος των Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flows Method) που προσδιορίζει την Αξία Εργασιών Χαρτοφυλακίου Ασφαλειών.
Η μέθοδος αυτή βασίζεται στα δεδομένα της αναλογιστικής αποτίμησης της καθαρής αξίας εργασιών του υπάρχοντος και μελλοντικού χαρτοφυλακίου ζωής και της αξίας εργασιών του υφιστάμενου αλλά και προσδοκώμενου χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων ζημιών μείον τα όποια λειτουργικά έξοδα, φόρους και κόστος περιθωρίου φερεγγυότητας.
2. Η μέθοδος των Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Πολλαπλασιαστών) (Capital Market Multiples Method).
Η μέθοδος βασίζεται στα δεδομένα δημοσιευμένων και ελεγμένων από Ορκωτούς Ελεγκτές οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2009 που έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
3. Η μέθοδος των Συγκρίσιμων Αγοραπωλησιών (Comparable Transactions Method)
Η μέθοδος βασίζεται στη χρήση δεικτών οι οποίοι προκύπτουν από την αξία εξαγοράς συγκρίσιμων εταιρειών και τα αντίστοιχα δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία τους για εξαγορές ασφαλιστικών εταιρειών που πραγματοποιήθηκαν σε διάφορες χώρες τα τελευταία χρόνια.
4. Η μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (Adjusted Net Asset Value Method)
Η μέθοδος βασίζεται στην καθαρή θέση της εταιρείας η οποία αναπροσαρμόζεται με τις τυχόν παρατηρήσεις των Ορκωτών Ελεγκτών και την μεταβολή σε τρέχουσες αξίες των παγίων, συμμετοχών και χρεογράφων. Για ασφαλιστικές εταιρείες λαμβάνεται υπόψη μία συνδυαστική μέθοδος αποτίμησης η οποία βασίζεται στα αναπροσαρμοσμένα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας, από τα οποία αφαιρούνται λογιστικές αξίες των συμμετοχών και ακινήτων και προστίθεται η τρέχουσα εμπορική αξία αυτών, καθώς και η αναλογιστική αποτίμηση του υπάρχοντος και μελλοντικού χαρτοφυλακίου των κλάδων ασφαλειών ζωής και ζημιών, μείον τα όποια λειτουργικά έξοδα, φόρους και το κόστος περιθωρίου φερεγγυότητας.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗΣ

Ανάλυση ευαισθησίας επί της αναμενόμενης κερδοφορίας του χαρτοφυλακίου και του αναγκαίου περιθωρίου φερεγγυότητας της εταιρείας στα κατωτέρω επίπεδα:

1%	5%	10%
€46,47 εκατ.	€47,75 εκατ.	€50,02 εκατ.

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ (Π.Χ.Ο.)

A/A	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΟΡΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	ΠΗΓΗ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	MOODYS	S&P	FITCH
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR							
(1)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ 7/4/2010- 20/4/2017	5,90%	---	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(2)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ 11/03/2009-19/07/2019	6,00%	---	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(3)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ 22/10/99- 21/10/2019	6,50%	---	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(4)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ 11/3/10- 19/6/2020	6,25%	---	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(5)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ 25/07/2002-2025	2,90%	Συνδεδεμένο με τον εναρμονισμένο ευρωπαϊκό δείκτη πληθωρισμού	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(6)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ 10/11/2009- 20/3/2026	5,30%	---	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(7)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ 7/3/2005- 20/9/2037	4,50%	---	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(11)	ANGLOIRISH CAP 2 UK		Μετατρέψιμο σε call 16/5/2016. Το κουπόνι 5,169% έως Μάιο 2016. Στην συνέχεια το κουπόνι είναι το 3μηνο euribor +195 μονάδες βάσης. Διαπράγματευση χωρίς τόκους.	BGN	C	C	C
(12)	EFG HELLAS FUNDING LTD		Μετατρέψιμο σε call 2/11/2015. Το κουπόνι 4,565% έως Νοέμβριο 2015. Στη συνέχεια 3μηνο euribor + 222 μονάδες βάσης	BNP	B2	CCC+	BB
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD							
(9)	VAB FINANCE NO 1 PLC		---	BGN	-	-	-
(10)	BAYERN CAPITAL TRUST I		CALLABLE 31/5/2017. Το κουπόνι είναι 6,2032% έως το Μαΐο 2017. Στην συνέχεια το κουπόνι γίνεται 3μηνο US Libor + 198 μονάδες βάσης	BGN	Caa1	-	B-
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR							
(13)	ATTICA FUNDS PLC		Μετατρέψιμο σε call 24/3/2015. Το κουπόνι είναι 3μηνο euribor + 250 μονάδες βάσης	NBGX	Ba3	-	-
(14)	CREDIT AGRICOLE SA		CALLABLE 4/2/2015. Το κουπόνι είναι 10YREIISDA + 2,5 μονάδες βάσης	RBOS	A3	A-	A
(15)	HSH NORDBANK LUXEMBOURG		CALLABLE 30/6/2014. Το κουπόνι είναι 7,4075% έως Ιούνιο 2014. Στην συνέχεια το κουπόνι γίνεται 12μηνο euribor + 215 μονάδες βάσης. Διαπράγματευση χωρίς τόκους.	BGN	Caa1	-	-

Πηγές αποτίμησης: BoG: Bank Of Greece, RBOS: Royal Bank of Scotland, BGN: Bloomberg Generic Prices, BNP: BNP Paribas, NBGX: National Bank of Greece

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.10-30.06.10

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

		ΜΕΡΙΔΙΑ	EURO
A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2009	863.362,200	16.089.114,41
	ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.10-30.06.10	204.350,688	3.126.806,47
	ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.10-30.06.10	<u>298.778,147</u>	<u>4.457.938,69</u>
	Μερίδια σε κυκλοφορία την 30.06.10	768.934,741	14.757.982,19
B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.10		9.468.802,92
	ΜΕΙΟΝ:Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 30.06.10		12.876.062,09
	Υποξία επενδύσεων		-3.407.259,17
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ			
ΠΡΟΣΟΔΟΙ	Τόκοι Ομολόγων	412.645,02	
	Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	17,47	
	Τόκοι Καταθέσεων (Reros)	5.295,79	
	Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	175,70	
	Σύνολο προσόδων		418.133,98
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	331.831,90	
	ΜΕΙΟΝ: Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.098.666,48	
	Ζημίες κεφαλαίου		-1.766.834,58
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ			
	Κέρδη	822.678,31	
	Ζημίες	1.198.378,04	
	Ζημίες παραγώγων		-375.699,73
	ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
	Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	106.307,92	
	Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	4.252,35	
	Αμοιβές και έξοδα τρίτων	28.253,14	
	Διάφορα έξοδα τραπεζών	2.896,86	
	Φόροι-Τέλη	10.916,43	
	Διάφορα έξοδα	3.860,89	
	Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	1.032,18	
	Σύνολο Δαπανών		157.519,77
	Καθαρά Αποτελέσματα (Ζημίες) περιόδου		-1.881.920,10
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			9.468.802,92
(Μερίδια 768.934,741 x Καθαρή τιμή μεριδίου 12,3142)			

3. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-30.06.10 ανέρχεται σε: **0,9769%**.

4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

Άρθ.4 παρ.4 Αποφ. Ε.Κ. 8/335/6-4-2005

Ο Δ.Σ.Ε υπολογίζεται σε ετήσια βάση, αφορά στο πηλίκο του συνολικού λειτουργικού κόστους του Α/Κ προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του και για το χρονικό διάστημα από 1.01-31.12.09 ανέρχεται σε **1,67%**.

Αθήνα, 16 Ιουλίου 2010

Ο Θεματοφύλακας

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

David Jaegly

Διονύσιος Αθανασόπουλος

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως

INTERNATIONAL A.E. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Γεώργιος Κατάλης

Παναγιώτης Κοντάκος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΕΩΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (N.3283/2004)

Προς τη Διοίκηση της «INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ", οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2010.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των

εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη.

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" για την περίοδο που έληξε την 30η Ιουνίου 2010 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ.

Έμφαση Θέματος.

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1(α) επί των οικονομικών καταστάσεων στην οποία μεταξύ άλλων γίνεται αναφορά στην εξέταση από την Διαχειρίστρια Εταιρεία των διαδικασιών εκείνων, που θα επιτρέψουν την διατήρηση στο χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου, της επένδυσης στην κατηγορία «Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες», στα πλαίσια των διατάξεων του άρθρου 21 του Ν.3283/2004. Η γνώμη μας δεν διατυπώνεται με επιφύλαξη σε σχέση με αυτό το θέμα.



Αθήνα, 30 Ιουλίου 2010
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΓΕΩ. ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25021

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Είδος	Π.Χ.Ο.	Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μον. σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού	
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛ.ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ Η.Δ.Α.Τ.	Ο.Ε.Δ 17/1/2003- 20/5/2013 10ΕΤΕΣ 4,60% (ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ)	(1)	2.000	84,19	168.380,00	3,93%
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				168.380,00	3,93%
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				168.380,00	3,93%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΗ ΜΕΤ/ΜΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. EURONEXT ΠΑΡΙΣΙΟΥ	SUEZ ENVIRONNEMENT 24/6/2010- 2022 12ΕΤΕΣ 4,125% (SUEZ ENVIRONNEMENT)	(2)	1.000	101,03	101.034,00	
	ALSTOM 18/3/2010 - 2020 10ΕΤΕΣ 4,50% (ALSTOM)	(3)	500	101,25	50.622,50	
	RTE TRANSPORT 28/6/2010 - 2022 12ΕΤΕΣ 3,875% (RTE EDF TRANSPORT SA)	(4)	1.000	99,15	99.145,00	
	ΣΥΝΟΛΟ				250.801,50	5,86%
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ ΑΝΑ ΕΚΔΟΤΗ	RCI BANQUE SA 29/6/2010-2013 3ΕΤΕΣ 4,00% (RCI BANQUE SA)	(5)	1.000	99,79	99.789,00	
	ALSTOM 23/3/2009 - 2014 5ΕΤΕΣ 4,00% (ALSTOM)	(6)	1.000	104,30	104.301,00	
	VALE SA 24/3/2010 - 2014 4ΕΤΕΣ 4,375% (VALE SA)	(7)	1.000	102,36	102.360,00	
	AXA SA 16/4/2010 - 2040 30ΕΤΕΣ 5,25% (AXA SA)	(8)	1.000	92,56	92.562,00	
	ΣΥΝΟΛΟ				399.012,00	9,32%
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΟΝΔΙΝΟΥ	ALLIANCE OIL CO 11/3/2010- 2015 5ΕΤΕΣ 9,875% (ALLIANCE OIL CO)	(9)	1.500	80,84	121.259,07	2,83%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΗ ΜΕΤ/ΜΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ ΑΝΑ ΕΚΔΟΤΗ	ALPHA CREDIT 23/03/2005-2012 7ΕΤΕΣ 1,009% (ALPHA CREDIT GROUP PLC)	(10)	300	84,78	25.432,50	
	ATT 24/03/2005 - 2015 10ΕΤΕΣ 1,908% (ATTICA FUNDS PLC)	(11)	120	95,00	11.400,00	
	MARFIN POP.CYP 26/05/2006-2016 10ΕΤΕΣ 1,447% (MARFIN POPULAR BK PUBLIC)	(12)	2.450	79,90	195.745,20	
	NBOG 11/07/2003-2049 46ΕΤΕΣ 2,768% (NBOG FUNDING LIMITED)	(13)	170	45,00	7.650,00	
	ΣΥΝΟΛΟ				240.227,70	5,61%
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΟΝΔΙΝΟΥ	NORDEA BANK 17/6/2010 - 13 3ΕΤΕΣ 1,423% (NORDEA BANK AB)	(14)	2.000	99,98	199.956,00	4,67%
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.211.256,27	28,28%
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.211.256,27	28,28%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR				543.183,61	
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ EUR				1.869.774,60	
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD				4.349,69	
	ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΣΕ ΕΥΡΩ				440.000,00	
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				2.857.307,90	66,71%
	ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
	ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				30.787,50	
	ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				15.449,96	
	ΣΥΝΟΛΟ				46.237,46	1,08%
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				4.283.181,63	100,00%
	ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
	ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				1.872,01	
	ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ				2.290,71	
	ΣΥΝΟΛΟ				4.162,72	

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

4.279.018,91

(Μερίδια 715.539,344 x Καθαρή τιμή μεριδίου 5,9801)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Το Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκε στην τρέχουσα αξία του σύμφωνα με το δελτίο τιμών της ηλεκτρονικής δευτερογενούς αγοράς (ΗΔΑΤ) της Τράπεζας της Ελλάδος της 30.6.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.6.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
2. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει στην τιμή ζήτησης της 30.6.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.6.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων και των συμβάσεων REPOS μέχρι την 30.6.2010, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
4. Οι καταθέσεις σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,81492951) της 30.6.2010.
5. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις

30.6.2010 σε € 1.379.636,27.

6. Το ομόλογο «ALLIANCE OIL CO 11/3/2010- 2015 5ΕΤΕΣ 9,875%» αποτιμήθηκε με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,81492951) της 30.6.2010.

7. Κατά την 30.6.2010, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Όμιλος

ΟΜΙΛΟΣ ALPHA BANK

ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

Εταιρείες Ομίλου

ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.
ALPHA CREDIT GROUP PLC
ATTICA FUNDS PLC
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ (Π.Χ.Ο.)

Α/Α	ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΟΡΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ		
			MOODYS	S&P	FITCH
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR					
(1)	—	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(2)	—	BGN	A3	-	-
(3)	—	BGN	Baa1	BBB+	BBB+
(4)	—	BGN	-	A+	-
(5)	—	BGN	Baa2	BBB-	-
(6)	—	BGN	Baa1	BBB+	BBB+
(7)	—	BGN	Baa2	BBB+	BBB+
(8)	CALLABLE 16/4/2040. Το κουπόνι είναι 5,25% μέχρι τον Απρίλιο του 2020. Μετά γίνεται 3μηνο euribor+305 μονάδες βάσης	BGN	A3	BBB+	BBB
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR					
(10)	Το κουπόνι είναι το 3μηνο euribor +30μονάδες βάσης.	SG	Ba1	BB	BBB-
(11)	Το κουπόνι είναι το 3μηνο euribor+250 μονάδες βάσης	NBGX	Ba3	-	-
(12)	CALLABLE 26/5/2011. Το κουπόνι είναι το 3μηνο euribor +75μονάδες βάσης μέχρι τον Μάιο του 2011. Μετά γίνεται 3μηνο euribor+175 μονάδες βάσης.	DAB	Baa1	-	-
(13)	CALLABLE 11/7/2013. Το κουπόνι είναι το 3μηνο euribor +175μονάδες βάσης μέχρι τον Ιούλιο του 2013. Στην συνέχεια το κουπόνι γίνεται 3μηνο euribor +275μονάδες βάσης.	MLIL	B1	B-	-
(14)	Το κουπόνι είναι το 3μηνο euribor+70 μονάδες βάσης.	BGN	Aa2	AA-	AA-
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD					
(9)	—	BGN	-	B+	B

Πηγές αποτίμησης: NBGX: National Bank Of Greece, MLIL: Merrill Lynch, BoG : Bank Of Greece, SG : Societe Generale, BGN: Bloomberg Generic Prices, DAB: Deutsche Bank

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.10-30.06.10

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

		ΜΕΡΙΔΙΑ	EURO
A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2009	612.504,209	3.554.940,29
	ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.10-30.06.10	1.012.875,573	5.906.150,07
	ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.10-30.06.10	<u>909.840,438</u>	<u>5.327.069,17</u>
	Μερίδια σε κυκλοφορία την 30.06.10	715.539,344	4.134.021,19
B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.10		4.279.018,91
	ΜΕΙΟΝ: Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 30.06.10		4.333.487,40
	Υποξία επενδύσεων		-54.468,49
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ			
ΠΡΟΣΟΔΟΙ	Τόκοι Ομολόγων	36.192,70	
	Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	791,81	
	Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	20.367,67	
	Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	652,60	
	Σύνολο προσόδων		58.004,78
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	112.758,67	
	ΜΕΙΟΝ: Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	30.480,22	
	Κέρδη κεφαλαίου		82.278,45
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ			
	Κέρδη	84.497,27	
	Ζημίες	2.510,00	
	Κέρδη παραγώγων		81.987,27
	ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
	Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	11.416,61	
	Αμοιβή και Προμήθειες θεματοφύλακα	1.141,67	
	Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.255,12	
	Διάφορα έξοδα τραπεζών	1.270,31	
	Φόροι-Τέλη	2.283,17	
	Διάφορα έξοδα	1.415,99	
	Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	21,42	
	Σύνολο Δαπανών		22.804,29
	Καθαρά Αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου		199.466,21
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			4.279.018,91
(Μερίδια 715.539,344 x Καθαρή τιμή μεριδίου 5,9801)			

3. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-30.06.10 ανέρχεται σε: **0,1068%**.

4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

Άρθ.4 παρ.4 Αποφ. Ε.Κ. 8/335/6-4-2005

Ο Δ.Σ.Ε υπολογίζεται σε ετήσια βάση, αφορά στο πηλίκο του συνολικού λειτουργικού κόστους του Α/Κ προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του και για το χρονικό διάστημα από 1.01-31.12.09 ανέρχεται σε **0,52%**.

Αθήνα, 16 Ιουλίου 2010

Ο Θεματοφύλακας

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

David Jaegly

Διονύσιος Αθανασόπουλος

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως

INTERNATIONAL Α.Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Γεώργιος Καρτάλης

Παναγιώτης Κοντάκος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΕΩΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (Ν.3283/2004)

Προς τη Διοίκηση της «INTERNATIONAL Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 30ή Ιουνίου 2010.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμη-

ρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγμένες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη.

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» για την περίοδο που έληξε την 30ή Ιουνίου 2010 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ.



Αθήνα, 30 Ιουλίου 2010
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΓΕΩ. ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25021

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Είδος		Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μον. σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡ. ΑΘΗΝΩΝ					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	66.200	8,91	589.842,00	
	ALPHA BANK Α.Ε. (ΚΟ)	90.000	4,04	363.600,00	
	EUROBANK EFG Α.Ε. (ΚΟ)	51.000	3,68	187.680,00	
	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	100.000	1,03	103.000,00	
	ΤΡ. ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ (ΚΟ)	130.000	3,30	429.000,00	
	ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε. (ΚΟ)	100.000	2,41	241.000,00	
	MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	190.000	1,41	267.900,00	
	ΣΥΝΟΛΟ			2.182.022,00	21,73%
ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ					
	Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	6,20	62.000,00	0,62%
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ					
	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	52.000	7,20	374.400,00	3,73%
ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ & ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ					
	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	5.000	15,42	77.100,00	0,77%
ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ					
	ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (ΚΑ)	13.000	3,35	43.550,00	
	ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (Κ.Ο)	21.000	14,65	307.650,00	
	ΣΥΝΟΛΟ			351.200,00	3,50%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ					
	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	70.000	2,76	193.200,00	
	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	90.000	3,92	352.800,00	
	ΣΥΝΟΛΟ			546.000,00	5,44%
ΚΑΘΕΤΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡ. ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ & ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ					
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	60.000	5,85	351.000,00	
	ΕΛΙΝΟΙΛ Α.Ε. (ΚΟ)	9.650	1,84	17.756,00	
	ΣΥΝΟΛΟ			368.756,00	3,67%
ΤΡΟΦΙΜΑ					
	CRETA FARM Α.Ε. (ΚΟ)	3.000	4,35	13.050,00	0,13%
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ					
	Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	51.776	10,21	528.632,96	
	ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	40.000	2,62	104.800,00	
	ΣΥΝΟΛΟ			633.432,96	6,31%
ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ					
	ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	40.000	0,44	17.600,00	
	ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	100.000	0,52	52.000,00	
	ΣΥΝΟΛΟ			69.600,00	0,69%
ΥΛΙΚΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ					
	ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	22.000	4,70	103.400,00	1,03%
ΟΙΚΙΑΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ					
	ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	80.000	1,32	105.600,00	1,05%
ΜΗ ΣΙΔΗΡΟΥΧΑ ΜΕΤΑΛΛΑ					
	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΩΝ (ΚΟ)	21.000	3,85	80.850,00	0,81%
ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ					
	Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	40.000	11,78	471.200,00	4,69%
ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ					
	JUMBO Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	32.000	5,00	160.000,00	1,59%
ΕΙΔΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΗΣ ΦΡΟΝΤΙΔΑΣ					
	ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΓΡ. (ΚΟ)	30.000	4,40	132.000,00	1,31%
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΞΟΠΛ.					
	ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	8,20	164.000,00	1,63%
ΥΔΡΕΥΣΗ					
	Ε.ΥΔ.ΑΠ. Α.Ε. (ΚΟ)	38.000	4,98	189.240,00	
	Ε.Υ.Α.Θ. Α.Ε. (ΚΟ)	6.000	3,95	23.700,00	
	ΣΥΝΟΛΟ			212.940,00	2,12%
ΑΝΑΨΥΚΤΙΚΑ					
	COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε. (ΚΑ)	15.000	17,63	264.450,00	2,63%
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ					
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	13.000	3,21	41.730,00	0,42%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ(ΚΟ)	57.000	4,35	247.950,00	2,47%
ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ					
	FORTHNET Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	0,67	6.700,00	0,07%
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ & ΕΙΔΗ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ					
	FRIGOGLOSS Α.Ε. (ΚΟ)	11.200	9,14	102.368,00	1,02%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΩΛΗΘΕΙΣΕΣ ΜΕ ΣΥΜΒΑΣΗ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ					
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (Δ) (ΚΟ)	20.800	8,91	185.328,00	
	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (Δ) (ΚΟ)	5.000	15,42	77.100,00	
	Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (Δ) (ΚΟ)	10.000	10,21	102.100,00	

Είδος	Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μον. σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού	
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ Α.Ε. (Δ) (ΚΟ)	10.000	7,20	72.000,00		
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (Δ) (ΚΑ)	15.000	3,35	50.250,00		
Ε.ΥΔ.ΑΠ. Α.Ε. (Δ) (ΚΟ)	5.000	4,98	24.900,00		
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (Δ) (ΚΟ)	10.000	2,62	26.200,00		
ΣΥΝΟΛΟ			537.878,00	5,36%	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			7.308.626,96	72,78%	
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝ. ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ Η.Δ.Α.Τ.	Π.Χ.Ο.				
Ο.Ε.Δ. 11/3/2010- 19/6/2020 10ΕΤΕΣ 6,25%	(1)	2.000	74,56	149.120,00	1,48%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			149.120,00	1,48%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			7.457.746,96	74,26%	
ΝΕΟΕΚΔΙΔΟΜΕΝΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ.	14.620	58,65	857.495,92	8,54%	
ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	7.008	0,60	4.227,70	0,04%	
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε.	15.000	0,30	4.500,00		
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ	10.000	0,18	1.800,00		
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	90.000	0,12	10.800,00		
Δ.Ε.Η. Α.Ε.	40.000	1,00	40.000,00		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	70.000	0,10	7.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ			64.100,00	0,64%	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			133.044,35		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD			41.837,91		
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΣΕ EUR			1.440.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.614.882,26	16,08%	
ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ			33.542,23		
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			6.275,50		
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			3.845,62		
ΣΥΝΟΛΟ			43.663,35	0,43%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			10.042.116,19	100,00%	
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			56.067,48		
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ			11.753,92		
ΣΥΝΟΛΟ			67.821,40		

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

9.974.294,79

(Μερίδια 3.551.044,298 x Καθαρή τιμή μεριδίου 2,8088)

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ****ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Είδος	Αριθμός Συμβολαίων	Αξία κτήσεως	Τρέχουσα αξία
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
FTSE/Χ.Α. - 20 SEP 10 (LONG)	110	373.411,25	365.458,50
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (SHORT)	-208	-2.114.112,00	
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (SHORT)	-50	-514.800,00	
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (SHORT)	-100	-1.040.800,00	
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ Α.Ε. (SHORT)	-100	-1.004.700,00	
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ (SHORT)	-150	-1.509.600,00	
Ε.ΥΔ.ΑΠ. Α.Ε. (SHORT)	-50	-500.750,00	
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (SHORT)	-100	-1.007.100,00	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. (α) Η αποτίμηση των εισηγμένων κινητών αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των Χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30.6.2010.
 (β) Οι νεοεκδιδόμενες μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών, της συνδεδεμένης με την διαχειρίστρια των αμοιβαίων κεφαλαίων εταιρεία, "International Life A.E.A.Z.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 28.03.2002, αποτιμήθηκαν σύμφωνα με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ. Η διοίκηση της ανωτέρω μη εισηγμένης εταιρείας έχει αναστείλει προσωρινά το ενδιαφέρον της για εισαγωγή στην κύρια αγορά του Χ.Α. και εξετάζει την περίπτωση εισαγωγής στην ΕΝ.Α. Η διαχειρίστρια των αμοιβαίων κεφαλαίων εταιρεία, προς όφελος των αποτελεσμάτων του αμοιβαίου κεφαλαίου, εξετάζει τις διαδικασίες εκείνες που θα επιτρέψουν, στα πλαίσια των διατάξεων του άρθρου 21 του Ν.3283/2004, την διατήρηση της επένδυσης στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
 (γ) Οι μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "ΠΙΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 31.08.2000, αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα δεδομένα των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.
2. Το Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκε στην τρέχουσα αξία του σύμφωνα με το δελτίο τιμών της ηλεκτρονικής δευτερογενούς αγοράς (ΗΔΑΤ) της Τράπεζας της Ελλάδος της 30.6.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.6.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των συμβάσεων REPOS μέχρι την 30.6.2010, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
4. Οι καταθέσεις σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,81492951) της 30.6.2010.
5. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 30.6.2010 σε € 7.457.746,96. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 30.6.2010 σε € 861.726,32.
6. Κατά πάγια τακτική η Εταιρεία Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν αυξάνει τη συνολική αξία κτήσεως των χρεογράφων της με την ονομαστική αξία των μετοχών που λαμβάνει χωρίς αντάλλαγμα.
7. Στη διάρκεια του εξαμήνου, η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιρειών των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις οποίες είχε αξιολογή συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
8. Η αποτίμηση των θέσεων σε Π.Χ.Π. που διαπραγματεύονται στο Χ.Π.Α. έγινε στην τρέχουσα τιμή διακανονισμού τους, της 30.6.2010 και συμπεριλαμβάνει τον πολλαπλασιαστή μετατροπής αξίας σε χρηματικούς όρους και τα αποτελέσματα από την χρήση τους εμφανίζονται με βάση την καθημερινή αποτίμησή τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
9. Κατά την 30.6.2010, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

Όμιλος	Εταιρείες Ομίλου
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
	ΜΕΤΚΑ ΑΕ
ΓΕΚ GROUP	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤ. ΑΚΙΝ. ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.

10. Στα πλαίσια των υποχρεώσεων που πηγάζουν από την Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, η διαχειρίστρια εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της αξίας της εταιρείας International Life AEAZ σε δύο ανεξάρτητους εκτιμητές – Ορκωτούς Ελεγκτές.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗΣ

1. Η μέθοδος των Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flows Method) που προσδιορίζει την Αξία Εργασιών Χαρτοφυλακίου Ασφαλείων. Η μέθοδος αυτή βασίζεται στα δεδομένα της αναλογιστικής αποτίμησης της καθαρής αξίας εργασιών του υπάρχοντος και μελλοντικού χαρτοφυλακίου ζωής και της αξίας εργασιών του υφιστάμενου αλλά και προσδοκώμενου χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων ζημιών μείον τα όποια λειτουργικά έξοδα, φόρους και κόστους περιθωρίου φερεγγυότητας.
2. Η μέθοδος των Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Πολλαπλασιαστών) (Capital Market Multiples Method). Η μέθοδος βασίζεται στα δεδομένα δημοσιευμένων και ελεγμένων από Ορκωτούς Ελεγκτές οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2009 που έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
3. Η μέθοδος των Συγκρίσιμων Αγοραπωλησιών (Comparable Transactions Method). Η μέθοδος βασίζεται στη χρήση δεικτών οι οποίοι προκύπτουν από την αξία εξαγοράς συγκρίσιμων εταιρειών και τα αντίστοιχα δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία τους για εξαγορές ασφαλιστικών εταιρειών που πραγματοποιήθηκαν σε διάφορες χώρες τα τελευταία χρόνια.
4. Η μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (Adjusted Net Asset Value Method). Η μέθοδος βασίζεται στην καθαρή θέση της εταιρείας η οποία αναπροσαρμόζεται με τις τυχόν παρατηρήσεις των Ορκωτών Ελεγκτών και την μεταβολή σε τρέχουσες αξίες των παγίων, συμμετοχών και χρεογράφων. Για ασφαλιστικές εταιρείες λαμβάνεται υπόψη μία συνδυαστική μέθοδος αποτίμησης η οποία βασίζεται στα αναπροσαρμοσμένα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας, από τα οποία αφαιρούνται λογιστικές αξίες των συμμετοχών και ακινήτων και προστίθεται η τρέχουσα εμπορική αξία αυτών, καθώς και η αναλογιστική αποτίμηση του υπάρχοντος και μελλοντικού χαρτοφυλακίου των κλάδων ασφαλείων ζωής και ζημιών, μείον τα όποια λειτουργικά έξοδα, φόρους και το κόστος περιθωρίου φερεγγυότητας.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗΣ

Ανάλυση ευαισθησίας επί της αναμενόμενης κερδοφορίας του χαρτοφυλακίου και του αναγκαίου περιθωρίου φερεγγυότητας της εταιρείας στα κατωτέρω επίπεδα:

1%	5%	10%
€46,47 εκατ.	€ 47,75 εκατ.	€ 50,02 εκατ.

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ (Π.Χ.Ο.)

A/A	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΟΡΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODYS	S&P	FITCH
	ΟΜΟΛΟΓΙΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR					
(1)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ 11/03/2010-19/06/2020 6,25%	—		BoG	Ba1	BB+ BBB-

Πηγή αποτίμησης: BoG : Bank Of Greece

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.10-30.06.10

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

		ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΟ
A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2009	3.451.407,112	17.402.868,46
	ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.10-30.06.10	235.508,365	696.058,10
	ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.10-30.06.10	<u>135.871,179</u>	<u>475.655,92</u>
	Μεριδία σε κυκλοφορία την 30.06.10	3.551.044,298	17.623.270,64
B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.10		9.974.294,79
	ΜΕΙΟΝ: Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 30.06.10		16.630.246,70
	Υποξία επενδύσεων		-6.655.951,91
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΡΟΣΟΔΟΙ	Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	224.095,71	
	Τόκοι Ομολόγων	3.841,04	
	Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	338,59	
	Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	1.425,21	
	Τόκοι Repos επι τίτλων εσωτερικού	3.905,14	
	Σύνολο προσόδων		233.605,69
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	25.798,14	
	ΜΕΙΟΝ: Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	804.365,62	
	Ζημίες κεφαλαίου		-778.567,48
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	Κέρδη	679.429,32	
	Ζημίες	853.644,49	
	Ζημίες παραγωγών		-174.215,17
	ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
	Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	176.240,43	
	Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	5.877,16	
	Αμοιβές και έξοδα τρίτων	69.642,94	
	Διάφορα έξοδα τραπεζών	198,75	
	Φόροι-Τέλη	15.417,18	
	Διάφορα έξοδα	6.470,52	
	Σύνολο Δαπανών		273.846,98
	Καθαρά Αποτελέσματα (Ζημίες) περιόδου		-993.023,94
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			9.974.294,79
(Μεριδία 3.551.044,298 x Καθαρή τιμή μεριδίου 2,8088)			

3. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-30.06.10 ανέρχεται σε: **2,1515%**.

4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

Άρθ.4 παρ.4 Αποφ. Ε.Κ. 8/335/6-4-2005

Ο Δ.Σ.Ε υπολογίζεται σε ετήσια βάση, αφορά στο πηλίκο του συνολικού λειτουργικού κόστους του Α/Κ προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του και για το χρονικό διάστημα από 1.01-31.12.09 ανέρχεται σε **3,32%**.

Αθήνα, 16 Ιουλίου 2010

Ο Θεματοφύλακας
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
David Jaegly Διονύσιος Αθανασόπουλος

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως
INTERNATIONAL A.E. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Γεώργιος Καρτάλης Παναγιώτης Κοντάκος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΕΩΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (N.3283/2004)

Προς τη Διοίκηση της «INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των Μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERNATIONAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ", οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2010.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των

εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη.

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" για την περίοδο που έληξε την 30η Ιουνίου 2010 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ.

Έμφαση Θέματος.

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1(β) επί των οικονομικών καταστάσεων στην οποία μεταξύ άλλων γίνεται αναφορά στην εξέταση από την Διαχειρίστρια Εταιρεία των διαδικασιών εκείνων, που θα επιτρέψουν την διατήρηση στο χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου, της επένδυσης στην κατηγορία «Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες», στα πλαίσια των διατάξεων του άρθρου 21 του Ν.3283/2004. Η γνώμη μας δεν διατυπώνεται με επιφύλαξη σε σχέση με αυτό το θέμα.

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2010
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΓΕΩ. ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25021

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Είδος	Π.Χ.Ο.	Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μον. σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση σε Ενεργητικού	
ΣΥΝΟΛΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	Ο.Ε.Δ. 11/3/2010 - 19/6/2020 10ΕΤΕΣ 6,25%	(1)	500	74,56	37.280,00	1,89%
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				37.280,00	1,89%
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				37.280,00	1,89%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡ. ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ	NATIONAL BANK OF GREECE SA		2.000	10,97	21.937,90	
	JP MORGAN CHASE & CO		500	29,83	14.917,28	
	INTEL		2.000	15,85	31.700,76	
	MC DONALDS CORPORATION		300	53,68	16.103,82	
	MHPC		3.000	10,59	31.782,25	
	ΣΥΝΟΛΟ				116.442,01	5,90%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡ. EURONEXT ΠΑΡΙΣΙΟΥ	ALSTOM RGPT		200	37,48	7.496,00	
	CREDIT AGRICOLE SA		1.000	8,64	8.635,00	
	GROUPE DANONE		500	44,20	22.100,00	
	EADS		1.000	16,87	16.870,00	
	ELECTRICITE DE FRANCE		400	31,43	12.572,00	
	MICHELIN (CGDE)-B		500	57,73	28.865,00	
	NEOPOST		300	59,51	17.853,00	
	ARCELORMITTAL		500	22,36	11.177,50	
	VEOLIA ENVIRONMENT		400	19,36	7.742,00	
	ΣΥΝΟΛΟ				133.310,50	6,75%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡ. ΜΙΛΑΝΟΥ	FIAT SPA		2.500	8,52	21.287,50	1,08%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡ. ΧΕΤΡΑ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ	AGROTON PUBLIC LTD		12.000	7,00	84.000,00	
	E. ON AG NPV		450	22,18	9.981,00	
	HOCHTIEF AG		150	49,19	7.378,50	
	MAN AG		250	67,95	16.987,50	
	BASF AG		500	45,11	22.555,00	
	SAP AG		600	36,68	22.008,00	
	SIEMENS AG NA		400	74,02	29.608,00	
	ΣΥΝΟΛΟ				192.518,00	9,75%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡ. ΜΑΔΡΙΤΗΣ	GAMESA CORPORATION TECHNOLOGICA S.A.		1.500	7,10	10.647,00	0,54%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΟΝΔΙΝΟΥ	FERREXPO PLC		5.000	3,04	15.187,47	
	DRAFON-UKRAINIAN PROPERTIES		6.000	0,87	5.211,33	
	ΣΥΝΟΛΟ				20.398,80	1,03%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡ. ΑΜΣΤΕΡΤΑΜ	PHILIPS ELECTRONICS NV		500	24,72	12.360,00	
	ING GROEP NV CVA		1.500	6,18	9.264,00	
	KONINKLIJKE KPN NV		1.000	10,48	10.475,00	
	ΣΥΝΟΛΟ				32.099,00	1,63%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΙΣΣΑΒΩΝΑΣ	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		5.000	2,44	12.200,00	0,62%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡ. ΕΛΣΙΝΚΙ	NOKIA OYJ		500	6,72	3.360,00	
	RAUTARUUKKI OYJ		2.500	12,02	30.050,00	
	ΣΥΝΟΛΟ				33.410,00	1,69%
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				572.312,81	28,98%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΕΤ/ΜΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΜΙΛΑΝΟΥ	ALITA 22/07/2002 - 2010 8ΕΤΕΣ 7,50%	(2)	200	15,00	3.000,00	0,15%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΗ ΜΕΤ/ΜΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ	CREDIT AGRICOLE 26/06/2009-26/12/2014 5ΕΤΕΣ 9,75%	(3)	1.300	83,70	108.812,89	
	BANQUE FED CRED MUTUAL 15/12/2004-2049 45ΕΤΕΣ 3,573%	(4)	2.000	57,49	114.974,00	
	ΣΥΝΟΛΟ				223.786,89	11,33%

Είδος	Π.Χ.Ο.	Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μον. σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού	
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΟΝΔΙΝΟΥ	LUKOIL INTL FINANCE 05/11/2009-2019 10ΕΤΕΣ 7,25%	(5)	1.000	84,05	84.054,27	4,26%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΜΗ ΜΕΤ/ΜΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ						
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΟΝΔΙΝΟΥ	CENTERCREDIT INTL 03/03/2006-2016 10ΕΤΕΣ 9,125%	(6)	2.500	74,53	186.313,26	9,43%
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡ. ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ	NDR FINANCE PLC 28/6/2007-22/6/2017 10ΕΤΕΣ 9,25%	(7)	6.500	24,45	158.911,25	
	HSH NORDBANK 19/2/2002-29/6/2049 47ΕΤΕΣ 7.4075%	(8)	4.000	31,73	126.908,00	
	ΣΥΝΟΛΟ				285.819,25	14,47%
	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				782.973,68	39,65%
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.355.286,49	68,63%
ΝΕΟΕΚΔΙΔΟΜΕΝΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
	INTERNATIONAL LIFE A.E.A.Z.		420	58,65	24.633,95	1,25%
ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.		7.008	0,60	4.227,70	0,21%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR				442.843,07	
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD				51.883,12	
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ GBP				22.292,71	
	ΣΥΝΟΛΟ				517.018,90	26,18%
	ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
	ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				27.811,69	
	ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				8.542,42	
	ΣΥΝΟΛΟ				36.354,11	1,84%
	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				1.974.801,14	100,00%
	ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
	ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				4.204,05	
	ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ				1.479,94	
	ΣΥΝΟΛΟ				5.683,99	
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				1.969.117,15	
	(Μερίδια 560.522,236 x Καθαρή τιμή μεριδίου 3,5130)					

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Είδος	Αριθμός Συμβολαίων	Αξία κτήσεως	Τρέχουσα αξία
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
EUROBUND SEP 10 (SHORT)	-10	-1.291.700,00	-1.293.900,00

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Το Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκε στην τρέχουσα αξία του σύμφωνα με το δελτίο τιμών της ηλεκτρονικής δευτερογενούς αγοράς (HΛΑΤ) της Τράπεζας της Ελλάδος της 30.6.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 30.6.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
2. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στα χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει με την τρέχουσα τιμή κατά το κλείσιμο της 30.6.2010.
3. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει στην τιμή ζήτησης της 30.6.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων μέχρι την 30.6.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010. Για τα ομόλογα «NDR FINANCE PLC 28/6/2007-22/6/2017 10ΕΤΕΣ 9,25%» και «HSH NORDBANK 19/2/2002- 29/6/2049 47ΕΤΕΣ 7,4075%» δεν υπολογίζονται δεδουλευμένοι τόκοι. Τα ομόλογα «CREDIT AGRICOLE 26/06/2009 - 26/12/2014 5ΕΤΕΣ 9,75%», «LUKOIL INTL FINANCE 05/11/2009-2019 10ΕΤΕΣ 7,25%», «CENTERCREDIT INTL 03/03/2006-2016 10ΕΤΕΣ 9,125%» και «NDR FINANCE PLC 28/6/2007-22/6/2017 10ΕΤΕΣ 9,25%» αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,81492951) της 30.6.2010.
4. (α) Οι νεοεκδιδόμενες μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών, της συνδεδεμένης με την διαχειρίστρια των αμοιβαίων κεφαλαίων εταιρεία, "International Life A.E.A.Z.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 28.03.2002, αποτιμήθηκαν σύμφωνα με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ. Η διοίκηση της ανωτέρω μη εισηγμένης εταιρείας έχει αναστείλει προσωρινά το ενδιαφέρον της για εισαγωγή στην κύρια αγορά του Χ.Α. και εξετάζει την περίπτωση εισαγωγής στην ΕΝ.Α. Η διαχειρίστρια των αμοιβαίων κεφαλαίων εταιρεία, προς όφελος των αποτελεσμάτων του αμοιβαίου κεφαλαίου, εξετάζει τις διαδικασίες εκείνες που θα επιτρέψουν, στα πλαίσια των διατάξεων του άρθρου 21 του Ν.3283/2004, την διατήρηση της επένδυσης στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
(β) Οι μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 31.08.2000, αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα δεδομένα των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.
5. Οι απαιτήσεις σε USD και GBP αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία της NEAS YOP-KHS και του ΛΟΝΔΙΝΟΥ έχει γίνει με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,81492951) και GBP/EUR (1,22331641) της 30.6.2010 αντίστοιχα.
6. Οι καταθέσεις όψεως σε USD και GBP αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,81492951) και GBP/EUR (1,22331641) της 30.6.2010 αντίστοιχα.
7. Οι απαιτήσεις σε USD και GBP αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,81492951) και GBP/EUR (1,22331641) της 30.6.2010 αντίστοιχα.
8. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των συμβάσεων REPOS μέχρι την 30.6.2010, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
9. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 30.6.2010 σε € 1.392.566,49. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 30.6.2010 σε € 28.861,55.

10. Κατά την 30.6.2010, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Όμιλος	Εταιρείες Ομίλου
CREDIT AGRICOLE GROUP	CREDIT AGRICOLE SA

11. Στα πλαίσια των υποχρεώσεων που πηγάζουν από την Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, η διαχειρίστρια εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της αξίας της εταιρείας International Life AEAZ σε δύο ανεξάρτητους εκτιμητές – Ορκωτούς Ελεγκτές,

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗΣ

1. Η μέθοδος των Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flows Method) που προσδιορίζει την Αξία Εργασιών Χαρτοφυλακίου Ασφαλειών. Η μέθοδος αυτή βασίζεται στα δεδομένα της αναλογιστικής αποτίμησης της καθαρής αξίας εργασιών του υπάρχοντος και μελλοντικού χαρτοφυλακίου ζωής και της αξίας εργασιών του υφιστάμενου αλλά και προσδοκώμενου χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων ζημιών μείον τα όποια λειτουργικά έξοδα, φόρους και κόστους περιθωρίου φερεγγυότητας.
2. Η μέθοδος των Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Πολλαπλασιαστών) (Capital Market Multiples Method). Η μέθοδος βασίζεται στα δεδομένα δημοσιευμένων και ελεγμένων από Ορκωτούς Ελεγκτές οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2009 που έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
3. Η μέθοδος των Συγκρίσιμων Αγοραπωλησιών (Comparable Transactions Method). Η μέθοδος βασίζεται στη χρήση δεικτών οι οποίοι προκύπτουν από την αξία εξαγοράς συγκρίσιμων εταιρειών και τα αντίστοιχα δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία τους για εξαγορές ασφαλιστικών εταιρειών που πραγματοποιήθηκαν σε διάφορες χώρες τα τελευταία χρόνια.
4. Η μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (Adjusted Net Asset Value Method). Η μέθοδος βασίζεται στην καθαρή θέση της εταιρείας η οποία αναπροσαρμόζεται με τις τυχόν παρατηρήσεις των Ορκωτών Ελεγκτών και την μεταβολή σε τρέχουσες αξίες των παγίων, συμμετοχών και χρεογράφων. Για ασφαλιστικές εταιρείες λαμβάνεται υπόψη μία συνδυαστική μέθοδος αποτίμησης η οποία βασίζεται στα αναπροσαρμοσμένα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας, από τα οποία αφαιρούνται λογιστικές αξίες των συμμετοχών και ακινήτων και προστίθεται η τρέχουσα εμπορική αξία αυτών, καθώς και η αναλογιστική αποτίμηση του υπάρχοντος και μελλοντικού χαρτοφυλακίου των κλάδων ασφαλειών ζωής και ζημιών, μείον τα όποια λειτουργικά έξοδα, φόρους και το κόστος περιθωρίου φερεγγυότητας.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗΣ

Ανάλυση ευαισθησίας επί της αναμενόμενης κερδοφορίας του χαρτοφυλακίου και του αναγκαίου περιθωρίου φερεγγυότητας της εταιρείας στα κατωτέρω επίπεδα:

1%	5%	10%
€46,47 εκατ.	€47,75 εκατ.	€50,02 εκατ.

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ (Π.Χ.Ο.)

A/A	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΟΡΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODYS	S&P	FITCH	
ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR							
(1)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ 11/3/10- 19/6/2020	6,25%	—	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(2)	ALITALIA	Σε αναμονή αντικατάστασής του από το Ιταλικό Υπουργείο Οικονομικών με ομόλογα του Ιταλικού Δημοσίου.	KNGS	-	-	-	
ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD							
(3)	CREDIT AGRICOLE SA	Μετατρέψιμο σε call 26/12/2014	BGN	A3	A-	A	
(5)	LUKOIL INTL FINANCE BV	—	BGN	Baa2	BBB-	BBB-	
ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR							
(4)	BANQUE FED CRED MUTUEL	Μετατρέψιμο σε call 15/12/2014. Το κουπόνι 10έτη EIBSDA+10 μονάδες βάσης. Το κουπόνι μπορεί να φτάσει έως 8%	BGN	Baa3	BBB+	A	
(8)	HSH NORDBANK LUXEMBOURG	CALLABLE 30/6/2014. Το κουπόνι είναι 7,4075% έως Ιούνιο 2014. Στην συνέχεια το κουπόνι γίνεται 12μηνιο euribor +215μονάδες βάσης. Διαπράγματευση χωρίς τόκους.	SICL	Caa1	-	-	
ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD							
(6)	CENTERCREDIT INTL	Μετατρέψιμο σε call 3/3/2016. Το κουπόνι 9,125 έως Μάρτιο 2016. Στην συνέχεια γίνεται 3μηνιο USLibor+602 μονάδες βάσης	BGN	B3	-	-	
(7)	NDR FINANCE PLC	Διαπράγματευση χωρίς τόκους.	SICL	-	-	-	

Πηγές αποτίμησης: BoG: Bank Of Greece, KNGS: KNG Securities, BGN: Bloomberg Generic Prices, SICL: Swiss Invest

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.10-30.06.10

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

		ΜΕΡΙΔΙΑ	EURO
A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2009	580.379,673	1.980.725,65
	ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.10-30.06.10	48.791,818	179.451,13
	ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.10-30.06.10	68.649,255	242.425,41
	Μερίδια σε κυκλοφορία την 30.06.10	560.522,236	1.917.751,37
B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.10		1.969.117,15
	ΜΕΙΟΝ:Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 30.06.10		2.078.680,31
	Υποξία επενδύσεων		-109.563,16
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ			
ΠΡΟΣΟΔΟΙ	Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	64.691,89	
	Τόκοι Ομολόγων	26.111,36	
	Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	702,22	
	Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	114,12	
	Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	2.494,42	
	Σύνολο προσόδων		94.114,01
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	145.057,59	
	ΜΕΙΟΝ: Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	51.741,39	
	Κέρδη κεφαλαίου		93.316,20
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ			
	Κέρδη	96.834,85	
	Ζημίες	89.131,94	
	Κέρδη παραγώγων		7.702,91
	ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
	Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	19.729,26	
	Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	986,82	
	Αμοιβές και έξοδα τρίτων	6.110,51	
	Διάφορα έξοδα τραπεζών	85,70	
	Φόροι-Τέλη	3.256,98	
	Διάφορα έξοδα	872,10	
	Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	3.162,81	
	Σύνολο Δαπανών		34.204,18
	Καθαρά Αποτελέσματα (Κέρδη) περιόδου		160.928,94
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			1.969.117,15
(Μερίδια 560.522,236 x Καθαρή τιμή μεριδίου 3,5130)			

3. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακυμάνσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-30.06.10 ανέρχεται σε: **0,7057%**.

4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

Άρθ.4 παρ.4 Αποφ. Ε.Κ. 8/335/6-4-2005

Ο Δ.Σ.Ε υπολογίζεται σε ετήσια βάση, αφορά στο πηλίκο του συνολικού λειτουργικού κόστους του Α/Κ προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του και για το χρονικό διάστημα από 1.01-31.12.09 ανέρχεται σε **2,21%**.

Αθήνα, 16 Ιουλίου 2010

Ο Θεματοφύλακας
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
David Jaegly

Διονύσιος Αθανασόπουλος

Η Εταιρεία Διαχείρισης
INTERNATIONAL A.E. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Γεώργιος Καρτάλης
Παναγιώτης Κοντάκος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΕΩΣ

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (N.3283/2004)

Προς τη Διοίκηση της "INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ." για λογαριασμό των Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ", οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 30ή Ιουνίου 2010.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των

εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη.

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ" για την περίοδο που έληξε την 30ή Ιουνίου 2010 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ.

Έμφαση Θέματος.

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 4(α) επί των οικονομικών καταστάσεων στην οποία μεταξύ άλλων γίνεται αναφορά στην εξέταση από την Διαχειρίστρια Εταιρεία των διαδικασιών εκείνων, που θα επιτρέψουν την διατήρηση στο χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου, της επένδυσης στην κατηγορία «Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες», στα πλαίσια των διατάξεων του άρθρου 21 του Ν.3283/2004. Η γνώμη μας δεν διατυπώνεται με επιφύλαξη σε σχέση με αυτό το θέμα.



Αθήνα, 30 Ιουλίου 2010
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΓΕΩ. ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25021

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Είδος		Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μον. σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡ. ΑΘΗΝΩΝ					
ΜΕΤΟΧΕΣ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	10.900	8,91	97.119,00	
	ALPHA BANK Α.Ε. (ΚΟ)	22.000	4,04	88.880,00	
	EUROBANK EFG Α.Ε. (ΚΟ)	12.000	3,68	44.160,00	
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ (ΚΟ)	23.000	3,30	75.900,00	
	ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε. (ΚΟ)	25.000	2,41	60.250,00	
	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	40.000	1,03	41.200,00	
	MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	30.000	1,41	42.300,00	
	ΣΥΝΟΛΟ			449.809,00	26,18%
ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ					
	Ο.Τ.Ε. Α.Ε.(ΚΟ)	9.000	6,20	55.800,00	3,25%
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ					
	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	7,20	72.000,00	4,19%
ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ & ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ					
	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	2.000	15,42	30.840,00	1,79%
ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ					
	ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (ΚΑ)	3.000	3,35	10.050,00	0,58%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ					
	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	16.000	2,76	44.160,00	2,57%
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ					
	Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	13.000	10,21	132.730,00	
	ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	4.000	2,62	10.480,00	
	ΣΥΝΟΛΟ			143.210,00	8,33%
ΚΑΘΕΤΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡ. ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ & ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ					
	ΕΛΙΝΟΙΛ Α.Ε. (ΚΟ)	9.500	1,84	17.480,00	1,02%
ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ					
	Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	11.000	11,78	129.580,00	7,54%
ΥΔΡΕΥΣΗ					
	Ε.ΥΔ.ΑΠ. Α.Ε. (ΚΟ)	2.000	4,98	9.960,00	0,58%
ΑΝΑΨΥΚΤΙΚΑ					
	COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε. (ΚΑ)	7.000	17,63	123.410,00	7,18%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ(ΚΟ)	6.000	4,35	26.100,00	1,52%
ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ					
	JUMBO Α.Ε.Ε (ΚΟ)	9.000	5,00	45.000,00	2,62%
ΜΗ ΣΙΔΗΡΟΥΧΑ ΜΕΤΑΛΛΑ					
	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΩΝ (ΚΟ)	4.000	3,85	15.400,00	0,90%
	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			1.172.799,00	68,25%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΩΛΗΘΕΙΣΕΣ ΜΕ ΣΥΜΒΑΣΗ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ					
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (Δ) (ΚΟ)	4.100	8,91	36.531,00	
	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (Δ) (ΚΟ)	1.000	15,42	15.420,00	
	ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (Δ) (ΚΟ)	3.000	2,62	7.860,00	
	ΣΥΝΟΛΟ			59.811,00	3,48%
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.232.610,00	71,74%
ΝΕΟΕΚΔΙΔΟΜΕΝΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
	INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ.	680	58,65	39.883,53	2,32%
ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
	ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	7.008	0,60	4.227,70	0,25%
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
	COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε.	7.000	0,30	2.100,00	
	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ	3.000	0,18	540,00	
	Δ.Ε.Η. Α.Ε.	12.000	1,00	12.000,00	
	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	16.000	0,10	1.600,00	
	ΣΥΝΟΛΟ			16.240,00	0,95%
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
	Δ.Π. FTSE 20 CALL JULY 810 10	-100	1,51	-755,00	-0,04%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ					
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			223.950,29	
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD			6.935,72	
	ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΣΕ EUR			190.000,00	
	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			420.886,01	24,49%

Είδος	Τεμάχια	Τρέχουσα τιμή μον. σε EUR	Τρέχουσα αξία σε EUR	Διάρθρωση Ενεργητικού
ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ				
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ			5.167,94	
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			1,32	
ΣΥΝΟΛΟ			5.169,26	0,30%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			1.718.261,50	100,00%
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ			2.124,01	
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			4.643,00	
ΣΥΝΟΛΟ			6.767,01	

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

1.711.494,49

(Μερίδια 1.073.886,736 x Καθαρή τιμή μεριδίου 1,5937)

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ****ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Είδος	Αριθμός Συμβολαίων	Αξία κτήσεως	Τρέχουσα αξία
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
FTSE/X.A. - 20 SEP 10 (LONG)	30	101.541,50	99.670,50
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Δ.Π FTSE 20 CALL 810 JUL 10 (SHORT)	-100	-7.875,00	-755,00
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (SHORT)	-41	-416.724,00	
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ TITAN (SHORT)	-10	-103.200,00	
INTRALOT Α.Ε. (SHORT)	-30	-302.340,00	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- (α) Η αποτίμηση των εισηγμένων κινητών αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των Χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30.6.2010.
- (β) Οι νεοεκδιδόμενες μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών, της συνδεδεμένης με την διαχειρίστρια των αμοιβαίων κεφαλαίων εταιρεία, "International Life A.E.A.Z.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 28.03.2002, αποτιμήθηκαν σύμφωνα με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ. Η διοίκηση της ανωτέρω μη εισηγμένης εταιρείας έχει αναστείλει προσωρινά το ενδιαφέρον της για εισαγωγή στην κύρια αγορά του Χ.Α. και εξετάζει την περίπτωση εισαγωγής στην ΕΝ.Α. Η διαχειρίστρια των αμοιβαίων κεφαλαίων εταιρεία, προς όφελος των αποτελεσμάτων του αμοιβαίου κεφαλαίου, εξετάζει τις διαδικασίες εκείνες που θα επιτρέψουν, στα πλαίσια των διατάξεων του άρθρου 21 του Ν.3283/2004, την διατήρηση της επένδυσης στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- (γ) Οι μη εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών της εταιρείας "ΠΙΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", οι οποίες αποκτήθηκαν την 31.08.2000, αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα δεδομένα των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των συμβάσεων REPOS μέχρι την 30.6.2010, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
- Οι καταθέσεις όψεως σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,81492951) της 30.6.2010.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 30.6.2010 σε € 1.231.855,00. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 30.6.2010 σε € 44.111,23.
- Κατά πάγια τακτική η Εταιρεία Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν αυξάνει τη συνολική αξία κτήσεως των χρεογράφων της με την ονομαστική αξία των μετοχών που λαμβάνει χωρίς αντάλλαγμα.
- Στη διάρκεια του εξαμήνου, η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιρειών των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις οποίες είχε αξιολογή 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 30.6.2010 και συμπεριλαμβάνει τον πολλαπλασιαστικό μετατροπής αξίας σε χρηματικούς όρους και τα αποτελέσματα από την χρήση τους εμφανίζονται με βάση την καθημερινή αποτίμησή τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου 1.1.2010-30.6.2010.
- Στα πλαίσια των υποχρεώσεων που πηγάζουν από την Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, η διαχειρί-

στρια εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της αξίας της εταιρείας International Life AEAZ σε δύο ανεξάρτητους εκτιμητές – Ορκωτούς Ελεγκτές.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗΣ

- Η μέθοδος των Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flows Method) που προσδιορίζει την Αξία Εργασιών Χαρτοφυλακίου Ασφαλείων. Η μέθοδος αυτή βασίζεται στα δεδομένα της αναλογιστικής αποτίμησης της καθαρής αξίας εργασιών του υπάρχοντος και μελλοντικού χαρτοφυλακίου ζωής και της αξίας εργασιών του υφιστάμενου αλλά και προσδοκώμενου χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων ζημιών μείον τα όποια λειτουργικά έξοδα, φόρους και κόστους περιθωρίου φερεγγυότητας.
- Η μέθοδος των Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Πολλαπλασιαστών) (Capital Market Multiples Method). Η μέθοδος βασίζεται στα δεδομένα δημοσιευμένων και ελεγμένων από Ορκωτούς Ελεγκτές οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2009 που έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
- Η μέθοδος των Συγκρίσιμων Αγοραπωλησιών (Comparable Transactions Method). Η μέθοδος βασίζεται στη χρήση δεικτών οι οποίοι προκύπτουν από την αξία εξαγοράς συγκρίσιμων εταιρειών και τα αντίστοιχα δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία τους για εξαγορές ασφαλιστικών εταιρειών που πραγματοποιήθηκαν σε διάφορες χώρες τα τελευταία χρόνια.
- Η μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (Adjusted Net Asset Value Method). Η μέθοδος βασίζεται στην καθαρή θέση της εταιρείας η οποία αναπροσαρμόζεται με τις τυχόν παρατηρήσεις των Ορκωτών Ελεγκτών και την μεταβολή σε τρέχουσες αξίες των παγίων, συμμετοχών και χρεογράφων. Για ασφαλιστικές εταιρείες λαμβάνεται υπόψη μία συνδυαστική μέθοδος αποτίμησης η οποία βασίζεται στα αναπροσαρμοσμένα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας, από τα οποία αφαιρούνται λογιστικές αξίες των συμμετοχών και ακινήτων και προστίθεται η τρέχουσα εμπορική αξία αυτών, καθώς και η αναλογιστική αποτίμηση του υπάρχοντος και μελλοντικού χαρτοφυλακίου των κλάδων ασφαλείων ζωής και ζημιών, μείον τα όποια λειτουργικά έξοδα, φόρους και το κόστος περιθωρίου φερεγγυότητας.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗΣ

Ανάλυση ευαισθησίας επί της αναμενόμενης κερδοφορίας του χαρτοφυλακίου και του αναγκαίου περιθωρίου φερεγγυότητας της εταιρείας στα κατωτέρω επίπεδα:

1%	5%	10%
€46,47 εκατ.	€47,75 εκατ.	€50,02 εκατ.

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.10-30.06.10

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

		ΜΕΡΙΔΙΑ	EURO
A. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2009	1.095.698,244	3.027.885,19
	ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.10-30.06.10	61.029,510	127.165,08
	ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.10-30.06.10	82.841,018	158.066,62
	Μερίδια σε κυκλοφορία την 30.06.10	1.073.886,736	2.996.983,65
B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30.06.10		1.711.494,49
	ΜΕΙΟΝ: Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 30.06.10		2.597.765,62
	Υποξία επενδύσεων		-886.271,13
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ			
ΠΡΟΣΟΔΟΙ	Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	39.950,00	
	Τόκοι Ομολόγων	2,22	
	Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	439,77	
	Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	323,52	
	Τόκοι Repos επι τίτλων εσωτερικού	624,48	
	Σύνολο προσόδων		41.339,99
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	11.202,99	
	ΜΕΙΟΝ: Ζημιές κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	355.297,66	
	Ζημιές κεφαλαίου		-344.094,67
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ			
	Κέρδη	299.442,87	
	Ζημιές	317.221,31	
	Ζημιές παραγώγων		-17.778,44
	ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
	Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	31.865,64	
	Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	1.062,19	
	Αμοιβές και έξοδα τρίτων	37.782,97	
	Διάφορα έξοδα τραπεζών	78,52	
	Φόροι-Τέλη	4.801,58	
	Διάφορα έξοδα	3.094,01	
	Σύνολο Δαπανών		78.684,91
	Καθαρά Αποτελέσματα (Ζημιές) περιόδου		-399.218,03
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			1.711.494,49
(Μερίδια 1.073.886,736 x Καθαρή τιμή μεριδίου 1,5937)			

3. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-30.06.10 ανέρχεται σε: **2,3139%**.

4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

Άρθ.4 παρ.4 Αποφ. Ε.Κ. 8/335/6-4-2005

Ο Δ.Σ.Ε υπολογίζεται σε ετήσια βάση, αφορά στο ηθικό του συνολικού λειτουργικού κόστους του Α/Κ προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του και για το χρονικό διάστημα από 1.01-31.12.09 ανέρχεται σε **3,20%**.

Αθήνα, 16 Ιουλίου 2010

Ο Θεματοφύλακας
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
David Jaegly Διονύσιος Αθανασόπουλος

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως
INTERNATIONAL A.E. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Γεώργιος Καρτάλης Παναγιώτης Κοντάκος

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΕΚΘΕΣΕΩΣ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (N.3283/2004)**

Προς τη Διοίκηση της "INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ." για λογαριασμό των Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ", οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 30ή Ιουνίου 2010.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας "INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των

εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη.

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "INTERNATIONAL ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" για την περίοδο που έληξε την 30ή Ιουνίου 2010 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ.

Έμφαση θέματος.

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1(β) επί των οικονομικών καταστάσεων στην οποία μεταξύ άλλων γίνεται αναφορά στην εξέταση από την Διαχειρίστρια Εταιρεία των διαδικασιών εκείνων, που θα επιτρέψουν την διατήρηση στο χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου, της επένδυσης στην κατηγορία «Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες», στα πλαίσια των διατάξεων του άρθρου 21 του Ν.3283/2004. Η γνώμη μας δεν διατυπώνεται με επιφύλαξη σε σχέση με αυτό το θέμα.

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2010
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΑΝΔΡΕΑΣ ΓΕΩ. ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25021

ΑΤΤΙΚΗ**ΑΛΙΜΟΣ**

Α. Ιωνίας 160, Τ.Κ 174 56, Τηλ. 210 9754008-10, Fax: 210 9754445

ΑΡΓΥΡΟΥΠΟΛΗ

Κύπρου 163-167, Τ.Κ 164 51, Τηλ. 210 9607070, Fax: 210 9646060

Α. Βουλιαγμένης 32, Τ.Κ 166 74, Τηλ. 210 8985295-6, Fax: 210 8985297

ΕΛΕΥΣΙΝΑ

Ηρώων Πολυτεχνείου 69, Τ.Κ 192 00

Τηλ. 210 5561282-3, 5543480 Fax: 210 5561283

ΙΛΙΣΙΑ

Μιχαλακοπούλου 38, Τ.Κ 115 25, Τηλ. 210 7296110-114, Fax: 210 7296115

ΚΑΛΛΙΘΕΑ

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

ΜΑΡΟΥΣΙ

Α. Κηφισίας 131, Τ.Κ 151 24, Τηλ. 210 8020253, 8026473 Fax: 210 8024568

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ

Εθνικής Αντιστάσεως 131, Τ.Κ 551 34, Τηλ. 2310 491800, Fax: 2310 274322

Εθνικής Αντιστάσεως 131, Τ.Κ 551 34, Τηλ. 2310 491780, Fax: 2310 274322

Εθνικής Αντιστάσεως 131, Τ.Κ 551 34, Τηλ. 2310 491760-1, Fax: 2310 491762

Γ. Παπανδρέου 51, Τ.Κ 546 55, Τηλ. 2310 423469, 423463, Fax: 2310 423491

ΥΠΟΛΟΙΠΗ ΕΛΛΑΔΑ**ΑΙΓΙΟ**

Ερμού 49, Τ.Κ 251 00, Τηλ. 26910 68525, Fax: 26910 68525

ΑΙΔΗΨΟΣ

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

ΑΡΤΑ

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

ΒΕΡΟΙΑ

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

ΒΟΛΟΣ

Δημητριάδος & Γκλαβάνη 30, Τ.Κ 383 00

Τηλ. 24210 24112, 33150, Fax: 24210 39942

ΗΓΟΥΜΕΝΙΤΣΑ

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

ΗΡΑΚΛΕΙΟ

Α. Δημοκρατίας 77, Τ.Κ 713 06, Τηλ. 28210 326400, Fax: 2810 326360

ΙΤΕΑ

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

ΙΩΑΝΝΙΝΑ

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

ΚΑΒΑΛΑ

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

ΚΑΛΑΜΑΤΑ

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

ΚΑΛΥΜΝΟΣ

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

ΚΑΡΔΙΤΣΑ

Καζαμπάκα 4, Τ.Κ 431 00, Τηλ. 24410 75988, 73979, Fax: 24410 75988

ΚΑΣΤΟΡΙΑ

Γράμμου 26, Τ.Κ 521 00, Τηλ. 24670 82154-5, Fax: 24670 83958

ΚΑΤΕΡΙΝΗ

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

ΚΕΡΚΥΡΑ

Π. Κωνσταντά 17 & Ν. Λευθεριώτη 18, Τ.Κ 491 00

Τηλ. 26610 33311, 21461, Fax: 26610 33489

ΚΕΡΚΥΡΑ

2ο χλμ. Εθν. Παλαιοκαστρίτσας, Εμπορικό Κέντρο "Ναυσικά", Τ.Κ 491 00

Τηλ. 26610 36781, 25618, Fax: 26610 32147

ΚΟΜΟΤΗΝΗ

Α. Σούζου 14, Τ.Κ. 611 00 Τηλ. 25310 72733, Fax: 25310 72818

ΚΟΡΙΝΘΟΣ

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

ΛΑΜΙΑ

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

ΛΑΡΙΣΑ

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

ΛΑΡΙΣΑ

Παπαναστασίου 67-69, Τ.Κ 412 22, Τηλ. 2410 553511-12, Fax: 2410 533070

ΜΕΣΣΟΛΟΓΓΙ

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

ΜΥΤΙΑΗΝΗ

Ικτινού 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

Ασκληπιού & Γεν. Κολοκοτρώνη 2, 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

ΟΡΕΣΤΙΑΔΑ

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

ΠΥΡΓΟΣ

Κρεσθενίτου 32, Τ.Κ 271 00, Τηλ. 26210 29554, 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

Σπηλιάδου 4, Τ.Κ 531 00, Τηλ. 23850 44270-71, Fax: 23850 44272

ΧΑΛΚΙΔΑ

Α. Χαϊνά 46, Τ.Κ 341 00, Τηλ. 22210 74967, Fax: 22210 75505

ΧΑΝΙΑ

Χατζημυχήλη Γιάνναρη 62, Τ.Κ 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 A.E.E.Δ.

Π. Μελά 15 & Ομονοίας, 653 02 Καβάλα, Τηλ. 2510 839851

INTERNATIONAL AΕΔΑΚ

Έδρα:

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

Υποκατάστημα:

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

e-mail: info@intermf.gr

<http://www.intermf.gr>

