

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
2010**

Στοιχεία INTERNATIONAL A.E.Δ.Α.Κ.

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

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

Θεματοφύλακας

Καθήκοντα Θεματοφύλακα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων International A.E.Δ.Α.Κ. ασκεί η Γενική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., μέλος του SOCIETE GENERALE Group (Λεωφ. Κηφισίας 280, 152 32 Χαλάνδρι), Τηλ: 210 6976055, URL: www.geniki.gr
Τρίτα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα θεματοφυλακής των Α/Κ INTERNATIONAL, ύστερα από την ανάθεση σχετικών καθηκόντων από τον θεματοφύλακα:

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

Διοικητικό Συμβούλιο

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

Διοίκηση Εταιρείας

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

Επενδυτική Επιτροπή

Γεώργιος Κονδυλίδης
Γεώργιος Καρτάλης
Νικόλαος Καστριώτης

Εσωτερικός Έλεγχος

Παναγιώτα Τσεκούρα

Νομικός Σύμβουλος

Μιχάλης Τσιμπής

Ορκωτοί Ελεγκτές Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Σ.Ο.Λ. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

INTERNATIONAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ

ΦΕΚ 450B/12.5.1998 • ΦΕΚ 2678/31.12.2008

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

Άρθρο 28 Ν.3283/04 (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.				
ΜΕΤΟΧΕΣ				
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	116.000	6,05	701.800,00	
ALPHA BANK Α.Ε. (ΚΟ)	120.000	3,80	456.000,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2.000	3,65	7.300,00	
EUROBANK EFG Α.Ε. (ΚΟ)	56.000	3,75	210.000,00	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	80.000	0,74	59.200,00	
ΤΡ. ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ (ΚΟ)	73.000	2,58	188.340,00	
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε. (ΚΟ)	70.000	2,93	205.100,00	
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	11.520	1,15	13.248,00	
ΣΥΝΟΛΟ			1.840.988,00	21,10%
ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ				
Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	25.500	6,13	156.315,00	1,79%
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ				
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	52.000	7,50	390.000,00	4,47%
ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ & ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ				
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	7.000	16,42	114.940,00	1,32%
ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ				
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (ΚΑ)	10.000	4,05	40.500,00	
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (Κ.Ο)	27.500	11,51	316.525,00	
ΣΥΝΟΛΟ			357.025,00	4,09%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	70.000	3,35	234.500,00	
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	80.000	3,28	262.400,00	
ΣΥΝΟΛΟ			496.900,00	5,69%
ΚΑΘΕΤΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡ. ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ & ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	50.000	5,86	293.000,00	3,36%
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ				
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	35.000	12,94	452.900,00	
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	45.000	2,49	112.050,00	
ΣΥΝΟΛΟ			564.950,00	6,47%
ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ				
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	100.000	0,50	50.000,00	0,57%
ΥΛΙΚΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ				
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	20.000	4,45	89.000,00	1,02%
ΟΙΚΙΑΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ				
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	7.500	0,35	2.625,00	0,03%
ΜΗ ΣΙΔΗΡΟΥΧΑ ΜΕΤΑΛΛΑ				
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΩΝ (ΚΟ)	35.000	4,42	154.700,00	1,77%
ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ				
Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	37.000	10,74	397.380,00	4,55%
ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ				
JUMBO Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	35.000	4,94	172.900,00	1,98%
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ				
ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	41.000	9,42	386.220,00	4,43%

ΥΔΡΕΥΣΗ

Ε.ΥΔ.ΑΠ. Α.Ε. (ΚΟ)	55.000	4,63	254.650,00	
Ε.Υ.Α.Θ. Α.Ε. (ΚΟ)	6.000	3,99	23.940,00	
ΣΥΝΟΛΟ			278.590,00	3,19%

ΑΝΑΨΥΚΤΙΚΑ

COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	19,36	387.200,00	4,44%
----------------------------	--------	-------	------------	-------

ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	15.000	3,05	45.750,00	0,52%
----------------------------	--------	------	-----------	-------

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ(ΚΟ)	55.000	4,90	269.500,00	3,09%
---	--------	------	------------	-------

ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ & ΕΙΔΗ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ

FRIGOGLASS Α.Ε. (ΚΟ)	11.200	9,99	111.888,00	1,28%
----------------------	--------	------	------------	-------

ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΩΛΗΘΕΙΣΕΣ ΜΕ ΣΥΜΒΑΣΗ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (Δ) (ΚΟ)	5.000	16,42	82.100,00	
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (Δ) (ΚΟ)	10.000	12,94	129.400,00	
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ Α.Ε. (Δ) (ΚΟ)	10.000	7,50	75.000,00	
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (Δ) (ΚΑ)	15.000	4,05	60.750,00	
Ε.ΥΔ.ΑΠ. Α.Ε. (Δ) (ΚΟ)	5.000	4,63	23.150,00	
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (Δ) (ΚΟ)	10.000	2,49	24.900,00	
ΣΥΝΟΛΟ			395.300,00	4,53%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			6.955.171,00	79,71%

ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ Η.Δ.Α.Τ.	Π.Χ.Ο.				
Ο.Ε.Δ. 07/03/2005- 20/09/2037 32ΕΤΕΣ 4,50%	(1)	2.500	53,34	133.350,00	1,53%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				133.350,00	1,53%

ΝΕΟΕΚΔΙΔΟΜΕΝΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ.	14.620	58,65	857.495,92	9,83%
-----------------------------	--------	-------	------------	-------

ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΜΕΤΟΧΕΣ				
ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	7.008	0,60	4.227,70	0,05%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			7.950.244,62	91,12%

ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ

DOLPHIN CAPITAL INVESTORS	100.000	0,4705199	47.051,99	0,54%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			47.051,99	0,54%

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			223.112,11	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD			38.421,86	
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΣΕ EUR			430.000,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			691.533,97	7,93%

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

JUMBO Α.Ε.Ε	35.000	0,19	6.615,00	0,08%
-------------	--------	------	----------	-------

ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ			20.434,89	
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			6.275,50	
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			3.148,54	
ΣΥΝΟΛΟ			29.858,93	0,34%

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			8.725.304,51	100,00%
---------------------------	--	--	---------------------	----------------

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			59.867,50	
-------------------	--	--	-----------	--

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			8.665.437,01	
-----------------------------------	--	--	---------------------	--

(Μερίδια 3.168.446,993 x Καθαρή τιμή μεριδίου 2,7349)

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	Αριθμός Συμβολαίων	Αξία κτήσης
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ TITAN (Δ) (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

- α) Η αποτίμηση των εισηγμένων κινητών αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των Χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31.12.2010.
- 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. 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.
- Το Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκε στην τρέχουσα αξία του σύμφωνα με το δελτίο τιμών της ηλεκτρονικής δευτερογενούς αγοράς (ΗΔΑΤ) της Τράπεζας της Ελλάδος της 31.12.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 31.12.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-31.12.2010.
- Η αποτίμηση της εισηγμένης μετοχής στο χρηματιστήριο του ΛΟΝΔΙΝΟΥ έχει γίνει με την τρέχουσα τιμή κατά το κλείσιμο της 31.12.2010 και η μετατροπή της τρέχουσας αξίας της, με βάση την ισοτιμία GBP/EUR (1,16177752) της 31.12.2010.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των συμβάσεων REPOS μέχρι την 31.12.2010, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-31.12.2010.
- Οι καταθέσεις σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,74839095) της 31.12.2010.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 31.12.2010 σε € 7.135.572,99. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 31.12.2010 σε € 861.723,62.
- 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 της χρήσης 2010, η εταιρεία διαχείρισης συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιρειών των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις οποίες είχε αξιόλογη συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
- Τα αποτελέσματα από την χρήση Π.Χ.Π. εμφανίζονται με βάση την καθημερινή αποτίμησή τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 1.1.2010-31.12.2010.
- Κατά την 31.12.2010, 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
GEK GROUP	GEK TERNA Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤ. ΑΚΙΝ. ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ TERNA ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.

- 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 ΑΕΑΖ 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 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.
- Η μέθοδος των Δεικτών Κεφαλαιογίας (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 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.)

Α/Α	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΟΡΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΣ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODY'S	S&P	FITCH
ΟΜΟΛΟΓΙΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ ΕΥΡ						
(1)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	-	BoG	Ba1	BB+	BBB-

Πηγή αποτίμησης

BoG: Bank Of Greece

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2010 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	3.451.407,112	17.402.868,46
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.10-31.12.10	292.802,071	855.845,38
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.10-31.12.10	575.762,190	1.742.525,24
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2010	3.168.446,993	16.516.188,60
B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.10		8.665.437,01
ΜΕΙΟΝ: Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 31.12.10		13.666.875,30
Υποαξία επενδύσεων		-5.001.438,29
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	277.305,52	
Πρόσοδοι από επιστροφή ονομαστικής αξίας μετοχών	8.450,00	
Τόκοι Ομολόγων	9.680,01	
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	502,17	
Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	2.672,41	
Τόκοι Repos επι τίτλων εσωτερικού	9.887,19	
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	264,97	
Σύνολο προσόδων		308.762,27
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	98.111,62	
ΜΕΙΟΝ: Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.621.816,19	
Ζημίες κεφαλαίου		-2.523.704,57
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ		
Κέρδη	939.705,24	
Ζημίες	1.072.572,39	
Ζημίες παραγώγων		-132.867,15
ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	324.355,38	
Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	10.814,34	
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	124.275,37	
Διάφορα έξοδα τραπεζών	532,76	
Φόροι-Τέλη	29.691,98	
Διάφορα έξοδα	11.679,48	
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	154,54	
Σύνολο Δαπανών		501.503,85
Καθαρά Αποτελέσματα (Ζημίες) χρήσης		-2.849.313,30
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		8.665.437,01
(Μερίδια 3.168.446,993 X Καθαρή τιμή μεριδίου 2,7349)		

3. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων χρήσεως 2010		-2.523.704,57
Ζημίες κεφαλαίου από πράξεις σε παράγωγα χρήσεως 2010		-132.867,15
Πλέον: Έσοδα από προσόδους χρήσεως 2010	308.762,27	
Μείον: Δαπάνες χρήσεως 2010	501.503,85	-192.741,58
Ζημίες χρήσεως 2010		-2.849.313,30
Η ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥΣ ΕΓΙΝΕ ΩΣ ΕΞΗΣ:		
Ζημίες χρήσεως εις νέο		-2.849.313,30

4. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Άρθρο 28 παρ.3 περ.η' Ν.3283/04 - (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

	Χρήση 2008	Χρήση 2009	Χρήση 2010
Αξία καθαρού ενεργητικού Euro	17.989.801,32	13.839.844,51	8.665.437,01
Καθαρή τιμή μεριδίου Euro	3,51	4,01	2,73

5. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-31.12.10 ανέρχεται σε: 1,7527%

6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ Άρθρο 4 παρ. 4 Αποφ. Ε.Κ. 8/335/6-4-2005

Ο Δ.Σ.Ε υπολογίζεται σε ετήσια βάση, αφορά στο πηλίκιο του συνολικού λειτουργικού κόστους του Α/Κ

προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του και για το χρονικό διάστημα από 1.01-31.12.10 ανέρχεται σε:

3,21%

Αθήνα, 24 Ιανουαρίου 2011

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

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

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ 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 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Ελέγξαμε τις 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 31η Δεκεμβρίου 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 δικλείδες 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 δικλείδες 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 δικλείδων 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 31η Δεκεμβρίου 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

Επιστούμε 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
Crowe Horwath
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΑΝΔΡΕΑΣ Γ. ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 25021

INTERNATIONAL ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΦΕΚ 1986B/8.11.1999

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

Άρθρο 28 Ν.3283/04 (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.				
ΜΕΤΟΧΕΣ				
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	20.500	6,05	124.025,00	
ALPHA BANK Α.Ε. (ΚΟ)	30.000	3,80	114.000,00	
EUROBANK EFG Α.Ε. (ΚΟ)	17.000	3,75	63.750,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ (ΚΟ)	25.000	2,58	64.500,00	
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε. (ΚΟ)	10.000	2,93	29.300,00	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	30.000	0,74	22.200,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	2.000	3,65	7.300,00	
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (ΚΟ)	11.520	1,15	13.248,00	
ΣΥΝΟΛΟ			438.323,00	26,83%
ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ				
Ο.Τ.Ε. Α.Ε.(ΚΟ)	12.500	6,13	76.625,00	4,69%
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ				
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	7,50	75.000,00	4,59%
ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ & ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ				
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	4.000	16,42	65.680,00	4,02%
ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ				
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (ΚΑ)	1.200	4,05	4.860,00	0,30%
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ				
ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	9,42	94.200,00	5,77%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	14.000	3,35	46.900,00	2,87%
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ				
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	6.000	12,94	77.640,00	
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	9.000	2,49	22.410,00	
ΣΥΝΟΛΟ			100.050,00	6,12%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ				
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε (ΚΟ)	3.500	11,51	40.285,00	2,47%
ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ				
Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	12.000	10,74	128.880,00	7,89%
ΥΔΡΕΥΣΗ				
Ε.ΥΔ.ΑΠ. Α.Ε. (ΚΟ)	12.000	4,63	55.560,00	3,40%
ΑΝΑΨΥΚΤΙΚΑ				
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	4.000	19,36	77.440,00	4,74%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ(ΚΟ)	10.000	4,90	49.000,00	3,00%
ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ				
JUMBO Α.Ε.Ε (ΚΟ)	12.000	4,94	59.280,00	3,63%
ΜΗ ΣΙΔΗΡΟΥΧΑ ΜΕΤΑΛΛΑ				
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΩΝ (ΚΟ)	25.000	4,42	110.500,00	6,76%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΩΛΗΘΕΙΣΕΣ ΜΕ ΣΥΜΒΑΣΗ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ				
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (Δ) (ΚΟ)	1.000	16,42	16.420,00	
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (Δ) (ΚΟ)	3.000	2,49	7.470,00	
ΣΥΝΟΛΟ			23.890,00	1,46%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			1.446.473,00	88,53%

ΝΕΟΕΚΔΙΔΟΜΕΝΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
INTERNATIONAL LIFE A.E.A.Z.	680	58,65	39.883,53	2,44%
ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	7.008	0,60	4.227,70	0,26%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.490.584,23	91,23%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			131.744,15	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD			6.369,42	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			138.113,57	8,45%
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
JUMBO A.E.E	12.000	0,19	2.268,00	0,14%
ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ				
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ			2.954,59	0,18%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			1.633.920,39	100,00%
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			14.499,33	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			1.619.421,06	
(Μερίδια 1.029.981,501 x Καθαρή τιμή μεριδίου 1,5723)				

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΕΠΙ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	Αριθμός Συμβολαίων	Αξία κτήσης
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ TITAN (SHORT)	-10	-103.200,00
INTRALOT A.E. (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 31.12.2010.
- (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. 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.
- Οι καταθέσεις όψεως σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,74839095) της 31.12.2010.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 31.12.2010 σε € 1.446.473,00. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 31.12.2010 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 της χρήσης 2010, η εταιρεία διαχείρισης συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιρειών των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις οποίες είχε αξιόλογη συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
- Τα αποτελέσματα από την χρήση Π.Χ.Π. εμφανίζονται με βάση την καθημερινή αποτίμησή τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 1.1.2010-31.12.2010.
- Κατά την 31.12.2010, 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 Α.Ε.

- 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

- 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 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.

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2010 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 1.01.10-31.12.10	61.029,510	127.165,08
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.10-31.12.10	126.746,253	-65.716,743
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2010	1.029.981,501	2.922.841,06
B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.10		1.619.421,06
ΜΕΙΟΝ: Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 31.12.10		2.157.621,91
Υποαξία επενδύσεων		-538.200,85
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	47.484,12	
Πρόσοδοι από επιστροφή ονομαστικής αξίας μετοχών	780,00	
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	474,07	
Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	452,47	
Τόκοι Repos επι τίτλων εσωτερικού	1.027,50	
Σύνολο προσόδων		50.218,16
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	16.989,66	
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	716.487,41	
Ζημιές κεφαλαίου		-699.497,75
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ		
Κέρδη	473.099,78	
Ζημιές	445.348,94	
Κέρδη παραγώγων		27.750,84
ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	59.524,87	
Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	1.984,17	
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	68.876,82	
Διάφορα έξοδα τραπεζών	268,75	
Φόροι-Τέλη	8.148,79	
Διάφορα έξοδα	4.887,00	
Σύνολο Δαπανών		143.690,40
Καθαρά Αποτελέσματα (Ζημιές) χρήσης		-765.219,15
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		1.619.421,06
(Μερίδια 1.029.981,501 Χ Καθαρή τιμή μεριδίου 1,5723)		

3. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ζημιές κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων χρήσεως 2010		-699.497,75
Κέρδη κεφαλαίου από πράξεις σε παράγωγα χρήσεως 2010		27.750,84
Πλέον: Έσοδα από προσόδους χρήσεως 2010	50.218,16	
Μείον: Δαπάνες χρήσεως 2010	143.690,40	-93.472,24
Ζημιές χρήσεως 2010		-765.219,15
Η ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥΣ ΕΓΙΝΕ ΩΣ ΕΞΗΣ:		
Ζημιές χρήσεως εις νέο		-765.219,15

4. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Άρθρο 28 παρ.3 περ.η' Ν.3283/04 - (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

	Χρήση 2008	Χρήση 2009	Χρήση 2010
Αξία καθαρού ενεργητικού Euro	2.387.712,47	2.527.459,28	1.619.421,06
Καθαρή τιμή μεριδίου Euro	2,00	2,31	1,57

5. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-31.12.10 ανέρχεται σε: **1,8971%**

6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ Άρθρο 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 1.01-31.12.10 ανέρχεται σε: **3,29%**

Αθήνα, 24 Ιανουαρίου 2011

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

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

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ 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 ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Ελέγξαμε τις 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 31η Δεκεμβρίου 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 δικλείδες 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 συμμορφωμάσαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχό 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 δικλείδες 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 δικλείδων 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 31η Δεκεμβρίου 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.



ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΑΝΔΡΕΑΣ Γ. ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25021

INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΦΕΚ 405/Β/22.6.1992

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

Άρθρο 28 Ν.3283/04 (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.				
ΜΕΤΟΧΕΣ				
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	70.000	6,05	423.500,00	
ALPHA BANK Α.Ε. (ΚΟ)	30.000	3,80	114.000,00	
EUROBANK EFG Α.Ε. (ΚΟ)	28.000	3,75	105.000,00	
ΤΡ. ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ (ΚΟ)	15.000	2,58	38.700,00	
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε. (ΚΟ)	30.000	2,93	87.900,00	
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	0,74	14.800,00	
ΣΥΝΟΛΟ			783.900,00	12,30%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ				
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	13.000	3,28	42.640,00	
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	30.000	3,35	100.500,00	
ΣΥΝΟΛΟ			143.140,00	2,25%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	28.000	4,90	137.200,00	2,15%
ΜΗ ΣΙΔΗΡΟΥΧΑ ΜΕΤΑΛΛΑ				
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΩΝ (ΚΟ)	30.000	4,42	132.600,00	2,08%
ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ				
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	17.000	7,50	127.500,00	2,00%
ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ				
Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	17.000	6,13	104.210,00	1,63%
ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ & ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ				
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	9.000	16,42	147.780,00	2,32%
ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ				
JUMBO Α.Ε.Ε (ΚΟ)	10.000	4,94	49.400,00	0,77%
ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ				
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	25.000	12,94	323.500,00	
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	2,49	49.800,00	
ΣΥΝΟΛΟ			373.300,00	5,86%
ΥΔΡΕΥΣΗ				
Ε.Υ.Δ.Α.Π Α.Ε (ΚΟ)	15.000	4,63	69.450,00	1,09%
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ				
ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	25.000	9,42	235.500,00	3,69%
ΚΑΘΕΤΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡ. ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ & ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	7.000	5,86	41.020,00	0,64%
ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ				
Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	10,74	107.400,00	1,68%
ΥΛΙΚΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ				
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	13.940	4,45	62.033,00	0,97%
ΑΝΑΨΥΚΤΙΚΑ				
COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	5.000	19,36	96.800,00	1,52%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			2.611.233,00	40,96%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ Η.Δ.Α.Τ.	Π.Χ.Ο.			
Ο.Ε.Δ. 07/03/2005- 20/09/2037 32ΕΤΕΣ 4,50%	(1)	5.000	53,34	266.700,00
Ο.Ε.Δ. 25/07/2002-2025 23ΕΤΕΣ 2,90%	(2)	1.500	56,34	84.508,50
Ο.Ε.Δ. 06/02/2007-20/09/2040 33ΕΤΕΣ 4,60%	(3)	300	52,91	15.873,00
ΣΥΝΟΛΟ			367.081,50	5,76%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			367.081,50	5,76%

ΝΕΟΕΚΔΙΔΟΜΕΝΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

INTERNATIONAL LIFE A.E.A.Z. 10.670 58,65 625.819,53 9,82%

ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. 7.008 0,60 4.227,70 0,07%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 3.608.361,73 56,60%

ΜΕΤΟΧΕΣ Χ.Α. ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ

ΜΗΡC 3.000 12,80 38.392,46 0,60%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 38.392,46 0,60%

ΟΜΟΛΟΓΑ ΙΤΑΛΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΜΗΔΕΝΙΚΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΜΙΛΑΝΟΥ

ΟΜ.ΙΤ.ΔΗΜ.ΕΚ. 25/11/2010-31/12/2012 (ZC) (4) 700 94,91 66.437,00 1,04%

ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ

LEHMAN 25/01/2007- 25/04/2049 42ΕΤΕΣ 5,75% (5) 1.500 0,26 387,45
 SBERBANK AG 24/09/2010- 24/03/2017 7ΕΤΕΣ 5,4% (6) 2.000 74,63 149.269,57
ΣΥΝΟΛΟ 149.657,02 2,35%

ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ

PETROLEOS DE VENEZUELA 12/4/2007-2017 10ΕΤΕΣ 5,25% (7) 2.000 42,19 84.372,70 1,32%

ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ

HYBRID CAP FUNDING II LP 13/5/2005-29/5/2049 44ΕΤΕΣ 6,00% (8) 7.500 31,00 232.500,00 3,65%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 466.529,72 7,32%

ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

ΤΡ. ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ 30/06/2009-2014 5ΕΤΕΣ 5,50% (9) 934,00 0,93 870,49 0,01%

ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ

NATIXIS 25/01/05-2049 44ΕΤΕΣ 4,454% (10) 7.500 59,65 447.375,00
 FUERSTENBERG 20/10/09-2049 40ΕΤΕΣ 10,25% (11) 2.500 65,39 163.476,65
ΣΥΝΟΛΟ 610.851,65 9,58%

ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ EURONEXT ΠΑΡΙΣΙΟΥ

DEUTSCHE BK CAPITAL 27/6/2005-2049 44ΕΤΕΣ 2,908% (12) 4.250 57,42 244.020,98 3,83%

ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ

DEPFA BANK PLC 03/03/2005-2015 10ΕΤΕΣ 2,814% (13) 6.250 89,00 556.250,00 8,73%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 1.411.993,12 22,15%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

1.944.959,84 30,51%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

1.983.352,30 31,11%

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR 400.640,03
 ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD 16.389,76
 ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΣΕ EUR 280.000,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 697.029,79 10,93%

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

JUMBO A.E.E 10.000 0,19 1.890,00 0,03%

ΠΛΕΟΝ:

ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ - ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ 2.728,94
 ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ 6.452,85
 ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ 74.878,92
ΣΥΝΟΛΟ 84.060,71 1,32%

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

6.374.694,53 100,00%

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ 20.577,96
 ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ 335,06
ΣΥΝΟΛΟ 20.913,02

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

6.353.781,51

(Μερίδια 1.573.920,598 Χ Καθαρή τιμή μεριδίου 4,0369)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. (α) Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των Χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31.12.2010.
- (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. 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 31.12.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 31.12.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-31.12.2010.
3. Η αποτίμηση του εταιρικού ομολόγου που είναι εισηγμένο στην ελληνική Αγορά Αξιών Σταθερού Εισοδήματος έχει γίνει με την τιμή κλεισίματος της 31.12.2010 και οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 31.12.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-31.12.2010.
4. Η αποτίμηση της εισηγμένης μετοχής στο χρηματιστήριο της ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ έχει γίνει με την τρέχουσα τιμή κατά το κλείσιμο της 31.12.2010 και η μετατροπή της τρέχουσας αξίας της, με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,74839095) της 31.12.2010.
5. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει στην τρέχουσα τιμή της 31.12.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων μέχρι την 31.12.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-31.12.2010. Για τα ομόλογα «LEHMAN 25/01/2007- 04/2049 42ΕΤΕΣ 5,75%» και «HYBRID CAP FUNDING II LP 13/5/2005-29/5/2049 44ΕΤΕΣ 6,00%» δεν υπολογίζονται δεδουλευμένοι τόκοι. Τα ομόλογα «SBERBANK AG 24/09/10- 24/03/2017 7ΕΤΕΣ 5,40%», «PETROLEOS DE VENEZUELA 12/4/2007-2017 10ΕΤΕΣ 5,25%» και «FUERSTENBERG 20/10/09-2049 40ΕΤΕΣ 10,25%» αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,74839095) της 31.12.2010.
6. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των συμβάσεων REPOS μέχρι την 31.12.2010, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-31.12.2010.
7. Οι καταθέσεις ύψους σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,74839095) της 31.12.2010.
8. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 31.12.2010 σε € 4.961.666,80. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 31.12.2010 σε € 630.047,23.
9. 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.
10. Στη διάρκεια της χρήσης 2010, 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.
11. Τα αποτελέσματα από την χρήση Π.Χ.Π. εμφανίζονται με βάση την καθημερινή αποτίμησή τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 1.1.2010-31.12.2010.
12. Κατά την 31.12.2010, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Όμιλος	Εταιρείες Όμιλου
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΜΕΤΚΑ ΑΕ
ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ Λ.Τ.Δ.(ΜΕΤΟΧΕΣ & ΟΜΟΛΟΓΟ)

13. 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 ΑΕΑΖ 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.)

Α/Α	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΟΡΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΣ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODYS	S&P	FITCH
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR						
(1)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	-	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(2)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Συνδεδεμένο με τον εναρμονισμένο ευρωπαϊκό δείκτη πληθωρισμού .	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(3)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	-	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(5)	LEHMAN BROS UK CAP FUND	Σε αναμονή αποφάσεων του Αμερικανικού Δικαστηρίου Πτωχεύσεων.	BGN	-	-	C
(8)	HYBRID CAP FDG II	CALLABLE 30/6/2011	BGN	Caa1	-	-
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD						
(6)	SBERBANK	-	BGN	A3	-	BBB
(7)	PETROLEOS DE VENEZUELA	-	BGN	-	B+	B+
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR						
(9)	BANK OF CYPRUS LTD	CALLABLE 30/6/2014. Το κουπόνι είναι 5,5% έως Ιούνιο 2014. Στην συνέχεια το κουπόνι γίνεται 6μην euribor +300μονάδες Βάσης. ASE	-	-	-	-
(10)	NATIXIS	CALLABLE 25/1/2012. Το κουπόνι είναι Max (10YR €CMS +100BP) ή 6* (10YR €CMS-2YR €CMS). Min crn 3,75%	BGN	A3	BB+	-
(12)	DEUTSCHE BK CAPITAL	CALLABLE 27/6/2015. Στην συνέχεια 10 *(10YR €CMS-2YR €CMS). Min κουπόνι 1,75%.	BGN	Baa1	A	-
(13)	DEPFA BANK PLC	Το κουπόνι είναι 0,84 * 10YR €CMS	AKRO	Baa3	BBB	BBB+

ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD						
(11)	FUERSTENBERG CAPITAL	CALLABLE 30/6/2015. Το κουπόνι είναι 10,25% έως Ιούνιο 2020. Στην συνέχεια το κουπόνι γίνεται +896 μονάδες βάσης στο US Treasury	BGN	Baa2	-	-
ZERO COUPON BOND						
(4)	ΙΤΑΛΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Εκδόθηκε σε ανταλλαγή του Ιταλικού ομολόγου Alitalia (IT0003331888)	MILA	-	-	-

Πηγές αποτίμησης

BoG: Bank Of Greece • ASE: Athens Stock Exchange • KNGS: KNG Securities • SICL: Swiss Invest • BGN: Bloomberg Generic Prices • AKRO: Banca Akros Spa

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2010 Άρθρο 28 Ν.3283/04 - (Φ.Ε.Κ. 210Α/2.11.04)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EURO
Α. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία κατά την 31.12.2009	1.604.851,491	11.091.023,59
ΠΛΕΟΝ: Πωλήσεις Μεριδίων 1.01.10-31.12.10	172.861,272	755.984,00
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.10-31.12.10	203.792,165	-151.469,49
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2010	1.573.920,598	10.939.554,10
Β. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.10		6.353.781,51
ΜΕΙΟΝ: Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 31.12.10		9.288.464,03
Υποαξία επενδύσεων		-2.934.682,52
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	156.308,90	
Πρόσοδοι από επιστροφή ονομαστικής αξίας μετοχών	3.900,00	
Τόκοι Ομολόγων	190.856,08	
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	863,67	
Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	961,36	
Τόκοι Repos επι τίτλων εσωτερικού	2.175,50	
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	2.394,74	
Σύνολο προσόδων		357.460,25
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	399.676,77	
ΜΕΙΟΝ: Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.745.864,84	
Ζημίες κεφαλαίου		-1.346.188,07
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ		
Κέρδη	957.744,21	
Ζημίες	1.239.626,71	
Ζημίες παραγώγων		-281.882,50
ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	223.383,17	
Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	7.446,11	
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	125.218,10	
Διάφορα έξοδα τραπεζών	166,10	
Φόροι -Τέλη	17.471,27	
Διάφορα έξοδα	6.534,37	
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	260,63	
Σύνολο Δαπανών		380.479,75
Καθαρά Αποτελέσματα (Ζημίες) χρήσης		-1.651.090,07
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		6.353.781,51
(Μερίδια 1.573.920,598 x Καθαρή τιμή μεριδίου 4,0369)		

3. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων χρήσεως 2010		-1.346.188,07
Ζημίες κεφαλαίου από πράξεις σε παράγωγα χρήσεως 2010		-281.882,50
Πλέον: Έσοδα από προσόδους χρήσεως 2010	357.460,25	
Μείον: Δαπάνες χρήσεως 2010	380.479,75	-23.019,50
Ζημίες χρήσεως 2010		-1.651.090,07

Η ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥΣ ΕΓΙΝΕ ΩΣ ΕΞΗΣ:

Ζημίες χρήσεως εις νέο **-1.651.090,07****4. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

Άρθρο 28 παρ.3 περ.η' Ν.3283/04 - (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

	Χρήση 2008	Χρήση 2009	Χρήση 2010
Αξία καθαρού ενεργητικού Euro	11.018.225,91	8.778.698,72	6.353.781,51
Καθαρή τιμή μεριδίου Euro	5,38	5,47	4,04

5. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥΗ σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-31.12.10 ανέρχεται σε: **1,1199%****6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ** Άρθρο 4 παρ. 4 Αποφ. Ε.Κ. 8/335/6-4-2005

Ο Δ.Σ.Ε υπολογίζεται σε ετήσια βάση, αφορά στο πηλίκιο του συνολικού λειτουργικού κόστους του Α/Κ

προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του και για το χρονικό διάστημα από 1.01-31.12.10 ανέρχεται σε: **3,22%**

Αθήνα, 24 Ιανουαρίου 2011

Ο Θεματοφύλακας

ΓΕΝΙΚΗ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

David Jaegly Διονύσιος Αθανασόπουλος

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως

INTERNATIONAL A.E.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Γεώργιος Κονδυλίδης Παναγιώτης Κοντάκος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ 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 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 31η Δεκεμβρίου 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 δικλείδες 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 έλεγχό 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 δικλείδες 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 δικλείδων 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 31η Δεκεμβρίου 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

Επισημαίνουμε 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.

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΑΝΔΡΕΑΣ Γ. ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25021

INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΦΕΚ 450B/12.5.1998

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

Άρθρο 28 Ν.3283/04 (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ 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)	500	66,01	33.005,00	1,83%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			33.005,00	1,83%	
ΝΕΟΕΚΔΙΔΟΜΕΝΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
INTERNATIONAL LIFE A.E.A.Z.	420	58,65	24.633,95	1,37%	
ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	7.008	0,60	4.227,70	0,23%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			61.866,65	3,44%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ					
NATIONAL BANK OF GREECE SA	2.000	13,28	26.567,88		
APPLE COMPUTER INC COM	120	241,40	28.968,12		
GENERAL ELECTRIC CO COM	1.000	13,69	13.688,07		
MACYS INC	500	18,93	9.467,15		
INTEL	2.500	15,74	39.346,65		
MC DONALDS CORPORATION	800	57,45	45.957,19		
RESEARCH IN MOTION LIMITED	400	43,50	17.401,59		
ΣΥΝΟΛΟ			181.396,65	10,08%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. EURONEXT ΠΑΡΙΣΙΟΥ					
ALSTOM RGPT	800	35,81	28.648,00		
CREDIT AGRICOLE SA	1.000	9,50	9.504,00		
L' OREAL	140	83,08	11.631,20		
SOCIETE GENERALE	400	40,22	16.088,00		
ELECTRICITE DE FRANCE	400	30,70	12.278,00		
MICHELIN (CGDE)-B	390	53,70	20.943,00		
NEOPOST	309	65,20	20.146,80		
EADS	1.000	17,44	17.440,00		
SAINT COBAIN	300	38,50	11.550,00		
ΣΥΝΟΛΟ			148.229,00	8,23%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΧΕΤΡΑ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ					
AGROTON PUBLIC LTD	18.000	8,40	151.200,00		
E. ON AG NPV	450	22,94	10.320,75		
ERICSSON S.A	3.000	8,75	26.241,00		
ΣΥΝΟΛΟ			187.761,75	10,43%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΜΑΔΡΙΤΗΣ					
GAMESA CORPORATION TECHNOLOGICA S.A.	1.522	5,71	8.693,66		
GAS NATURAL SDG	2.000	11,49	22.980,00		
			31.673,66	1,76%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ					
ING GROEP NV CVA	1.500	7,28	10.920,00		
ARCELORMITTAL	500	28,38	14.190,00		
KONINKLIJKE KPN NV	1.000	10,92	10.920,00		
ΣΥΝΟΛΟ			36.030,00	2,00%	
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΙΣΣΑΒΩΝΑΣ					
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	5.000	2,49	12.455,00		
BANCO SANTANDER CENTRAL H	1.012	7,95	8.045,40		
ΣΥΝΟΛΟ			20.500,40	1,14%	

ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΕΛΣΙΝΚΙ

ΝΟΚΙΑ ΟΥJ	500	7,74	3.870,50	
ΡΑΥΤΑΡΥΟΥΚΚΙ ΟΥJ	2.500	17,51	43.775,00	
ΣΥΝΟΛΟ			47.645,50	2,65%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			653.236,96	36,29%

ΟΜΟΛΟΓΑ ΙΤΑΛΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΜΗΔΕΝΙΚΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΜΙΛΑΝΟΥ Π.Χ.Ο.

ΟΜ.ΙΤ.ΔΗΜ.ΕΚ. 25/11/2010-31/12/2012 (ZC)	(2)	140	94,91	13.287,40	0,74%
--	-----	-----	-------	-----------	-------

ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ Π.Χ.Ο.

BANQUE FED CRED MUTUAL 15/12/2004-2049 45ΕΤΕΣ 3,413% (3)	2.000	56,00	112.000,00	
HSH NORDBANK 19/2/2002-29/6/2049 47ΕΤΕΣ 7.4075% (4)	4.000	34,38	137.500,00	
ΣΥΝΟΛΟ			249.500,00	13,86%

ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ

CENTERCREDIT INTL 03/03/2006-2016 10ΕΤΕΣ 9,125% (5)	2.500	67,79	169.477,44	9,41%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ			418.977,44	23,27%

ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ Π.Χ.Ο.

LUKOIL INTL FINANCE 05/11/2009-2019 10ΕΤΕΣ 7,25% (6)	1.000	80,68	80.678,79	4,48%
--	-------	-------	-----------	-------

ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ

CREDIT AGRICOLE 26/6/2009-26/12/2014 5,5ΕΤΕΣ 9,75% (7)	1.300	78,90	102.568,85	5,70%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ			183.247,64	10,18%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			615.512,48	34,19%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.268.749,44	70,48%

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

MACYS INC	500	0,04	18,71	
GENERAL ELECTRIC	1000	0,10	104,77	
ΣΥΝΟΛΟ			123,48	0,01%

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			197.282,89	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD			47.648,51	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ GBP			21.171,28	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			266.102,68	14,78%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			184.997,50	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			184.997,50	10,28%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			451.100,18	25,06%

ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			9.111,69	
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			9.253,94	
ΣΥΝΟΛΟ			18.365,63	1,02%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			1.800.205,38	100,00%

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			3.671,31	
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ			1.518,22	
ΣΥΝΟΛΟ			5.189,53	

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

1.795.015,85

(Μερίδια 499.254,219 x Καθαρή τιμή μεριδίου 3,5954)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Το Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκε στην τρέχουσα αξία του σύμφωνα με το δελτίο τιμών της ηλεκτρονικής δευτερογενούς αγοράς (HΔΑΤ) της Τράπεζας της Ελλάδος της 31.12.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 31.12.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-31.12.2010.
2. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στα χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει με την τρέχουσα τιμή κατά το κλείσιμο της 31.12.2010. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στα χρηματιστήρια εξωτερικού των εταιρειών «AGROTON PUBLIC LTD», «E. ON AG NPV», «ERICSSON S.A.», «GAMESA CORPORATION TECHNOLOGICA S.A.», «GAS NATURAL SDG», «NOKIA OYJ» και «RAUTARUUKKI OYJ» έχει γίνει με την τρέχουσα τιμή κατά το κλείσιμο της 30.12.2010
3. Η αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει στην τιμή ζήτησης της 31.12.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων μέχρι την 31.12.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-31.12.2010. Τα ομόλογα «CREDIT AGRICOLE 26/6/2009-26/12/2014 5,5ΕΤΕΣ 9,75%», «LUKOIL INTL FINANCE 05/11/2009-2019 10ΕΤΕΣ 7,25%» και «CENTERCREDIT INTL 03/03/2006-2016 10ΕΤΕΣ 9,125%» αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,74839095) της 31.12.2010.
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. 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. Η μετατροπή της τρέχουσας αξίας των μετοχών που είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο της ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ έχει γίνει με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,74839095) της 31.12.2010.
6. Οι καταθέσεις όψεως σε USD και GBP αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,74839095) και GBP/EUR (1,16177752) της 31.12.2010 αντίστοιχα.
7. Τα αποτελέσματα από την χρήση Π.Χ.Π. εμφανίζονται με βάση την καθημερινή αποτίμησή τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 1.1.2010-31.12.2010.
8. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανέρχεται στις 31.12.2010 σε € 1.301.754,44. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 31.12.2010 σε € 28.861,55.
9. Κατά την 31.12.2010, 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 S.A.

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 ΑΕΑΖ 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 ΟΜΟΛΟΓΙΑΣ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODYS	S&P	FITCH
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR						
(1)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ 11/3/10- 19/6/2020 6,25%	-	BoG	Ba1	BB+	BBB-
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD						
(6)	LUKOIL INTL FINANCE BV	-	BGN	Baa2	BBB-	BBB-
(7)	CREDIT AGRICOLE SA	Μετατρέψιμο σε call 26/12/2014	BGN	A3	A-	A
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR						
(3)	BANQUE FED CRED MUTUEL	Μετατρέψιμο σε call 15/12/2014. Το κουπόνι 10έτηn EIISDA+10 μονάδες Βάσης. Το κουπόνι μπορεί να φτάσει έως 8%	EBNP	Baa3	BBB+	A
(4)	HSB NORDBANK LUXEMBOURG	CALLABLE 30/6/2014. Το κουπόνι είναι 7,4075% έως Ιούλιο 2014. Στην συνέχεια το κουπόνι γίνεται 12μνηno euribor +215μονάδες Βάσης.	BGN	Caa1	-	-
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD						
(5)	CENTERCREDIT INTL	Μετατρέψιμο σε call 3/3/2016. Το κουπόνι 9,125 έως Μάρτιο 2016. Στην συνέχεια γίνεται 3μνηno USLibor+602 μονάδες Βάσης	BGN	B3	-	-
ZERO COUPON BOND						
(2)	ΙΤΑΛΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Εκδόθηκε σε ανταλλαγή του Ιταλικού ομολόγου Alitalia (IT0003331888)	MILA	-	-	-

Πηγή αποτίμησης

BoG:Bank of Greece • BGN: Bloomberg Generic Prices • EBNP: BNP Paribas • MILA: Milan Exchange

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2010 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 1.01.10-31.12.10	61.464,626	225.047,86
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.10-31.12.10	142.590,080	-81.125,454
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2010	499.254,219	1.697.032,35
B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.10		1.795.015,85
ΜΕΙΟΝ:Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κήσεως την 31.12.10		1.821.817,23
Υποαξία επενδύσεων		-26.801,38
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
Πρόσοδοι από μερίσματα μετοχών	68.363,34	
Τόκοι Ομολόγων	51.057,20	
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	728,36	
Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	185,95	
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	6.402,06	
Σύνολο προσόδων		126.736,91
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	189.664,07	
ΜΕΙΟΝ: Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	152.766,80	
Κέρδη κεφαλαίου		36.897,27
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
ΧΡΗΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ		
Κέρδη	132.934,85	
Ζημίες	105.831,94	
Κέρδη παραγώγων		27.102,91
ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	40.084,29	
Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	2.288,81	
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	10.595,47	
Διάφορα έξοδα τραπεζών	279,40	
Φόροι-Τέλη	5.602,37	
Διάφορα έξοδα	2.032,60	
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	5.069,27	
Σύνολο Δαπανών		65.952,21
Καθαρά Αποτελέσματα (Κέρδη) χρήσης		124.784,88
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		1.795.015,85
(Μερίδια 499.254,219 Χ Καθαρή τιμή μεριδίου 3,5954)		
3. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
Κέρδη κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων χρήσεως 2010		36.897,27
Κέρδη κεφαλαίου από πράξεις σε παράγωγα χρήσεως 2010		27.102,91
Πλέον: Έσοδα από προσόδους χρήσεως 2010	126.736,91	
Μείον: Δαπάνες χρήσεως 2010	65.952,21	60.784,70
Κέρδη χρήσεως 2010		124.784,88
Η ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥΣ ΕΓΙΝΕ ΩΣ ΕΞΗΣ:		
Κέρδη χρήσεως εις νέο		124.784,88

4. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Άρθρο 28 παρ.3 περ.η' Ν.3283/04 - (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

	Χρήση 2008	Χρήση 2009	Χρήση 2010
Αξία καθαρού ενεργητικού Euro	1.724.761,79	1.880.028,71	1.795.015,85
Καθαρή τιμή μεριδίου Euro	2,57	3,24	3,60

5. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥΗ σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-31.12.10 ανέρχεται σε: **0,5686%****6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ** Άρθρο 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 1.01-31.12.10 ανέρχεται σε: **2,29%**

Αθήνα, 24 Ιανουαρίου 2011

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

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

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ 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 ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Ελέγξαμε τις 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 Διαχειρίσεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 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 δικλείδες 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 δικλείδες 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 δικλείδων 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 31η Δεκεμβρίου 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

Επιστούμε 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.



ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΑΝΔΡΕΑΣ Γ. ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25021

INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΦΕΚ 710/Β/1.12.1992

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

Άρθρο 28 Ν.3283/04 (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ Η.Δ.Α.Τ.	Π.Χ.Ο.			
Ο.Ε.Δ. 7/4/2010 - 20/4/2017 7ΕΤΕΣ 5,90%	(1)	9.500	66,80	634.600,00
Ο.Ε.Δ. 22/10/1999 - 22/10/2019 20ΕΤΕΣ 6,50%	(2)	16.000	65,08	1.041.280,00
Ο.Ε.Δ. 11/3/2010 - 19/6/2020 10ΕΤΕΣ 6,25%	(3)	15.000	66,01	990.150,00
Ο.Ε.Δ. 25/07/2002 - 2025 23ΕΤΕΣ 2,90%	(4)	3.000	56,34	169.017,00
Ο.Ε.Δ. 10/11/2009 - 20/3/2026 17ΕΤΕΣ 5,30%	(5)	6.000	58,25	349.500,00
Ο.Ε.Δ. 7/3/2005 - 20/9/2037 32ΕΤΕΣ 4,50%	(6)	14.000	53,34	746.760,00
Ο.Ε.Δ. 6/2/2007-20/9/2040 33ΕΤΕΣ 4,60%	(7)	1.000	52,91	52.910,00
Ο.Ε.Δ. 2/3/2007-20/8/2012 5ΕΤΕΣ 4,10%	(8)	3.500	87,43	306.005,00
ΣΥΝΟΛΟ			4.290.222,00	51,07%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ Η.Δ.Α.Τ.				
Ο.Ε.Δ. 11/2/2009- 2013 4ΕΤΕΣ 3,149%	(9)	2.500	79,34	198.350,00
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ				
Ο.Ε.Δ. 11/4/2008- 2016 8ΕΤΕΣ 1,272%	(10)	12.500	93,50	1.168.750,00
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			5.657.322,00	67,34%
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
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			6.476.717,05	77,10%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ				
DEPFA BANK PLC 03/03/2005-2015 10ΕΤΕΣ 2,814%	(11)	6.250	89,00	556.250,00
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΔΟΥΒΛΙΝΟΥ				
ANGLO IRISH BANK 24/11/10-2011 1ΕΤΕΣ 4,8382%	(12)	600	97,39	58.432,20
ΣΥΝΟΛΟ			58.432,20	0,70%
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ				
ANGLO IRISH CAP 2 UK LP 29/9/2006-2049 43ΕΤΕΣ 5,219%	(13)	17.500	12,00	210.000,00
ATTICA FUNDS PLC 24/3/2005- 2015 10ΕΤΕΣ 3,521%	(14)	230	99,64	22.917,20
CREDIT AGRICOLE 4/2/2005- 2049 44ΕΤΕΣ 3,45%	(15)	4.000	61,00	244.000,00
NATIXIS 25/01/05-2049 44ΕΤΕΣ 4,454%	(16)	2.500	59,65	149.125,00
ΣΥΝΟΛΟ			626.042,20	7,45%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.240.724,40	14,77%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.240.724,40	14,77%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			165.843,69	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD			40.203,94	
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΣΕ EUR			210.000,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			416.047,63	4,95%

ΠΛΕΟΝ:

ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	32.133,57	
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	234.886,09	
ΣΥΝΟΛΟ	267.019,66	3,18%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	8.400.508,74	100,00%

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	11.033,74	
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ	5.508,92	
ΣΥΝΟΛΟ	16.542,66	

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

(Μερίδια 689.287,549 x Καθαρή τιμή μεριδίου 12,1632)

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 ενδιάμεσον της για εισαγωγή στην κύρια αγορά του Χ.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 31.12.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 31.12.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-31.12.2010.
- Η αποτίμηση του Ομολόγου Ελληνικού Δημοσίου και των εταιρικών ομολόγων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει στην τρέχουσα τιμή της 31.12.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 31.12.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-31.12.2010. Για το ομόλογο «ANGLO IRISH CAP 2 UK LP 29/9/2006-2016 10ΕΤΕΣ 5,219%» δεν υπολογίζονται δεδουλευμένοι τόκοι.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των συμβάσεων REPOS μέχρι την 31.12.2010, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-31.12.2010.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 31.12.2010 σε € 6.898.046,40. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 31.12.2010 σε € 819.395,05.
- Οι καταθέσεις και απαιτήσεις σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,74839095) της 31.12.2010.
- Τα αποτελέσματα από την χρήση Π.Χ.Π. εμφανίζονται με βάση την καθημερινή αποτίμησή τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 1.1.2010-31.12.2010.
- Κατά την 31.12.2010, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Όμιλος	Εταιρείες Ομίλου
ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	ΑΤΤΙΚΑ FUNDS PLC ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

- 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

- 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.
- 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 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.)

Α/Α	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΟΡΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΣ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODYS	S&P	FITCH
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR						
(1)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Μετατρέψιμο σε call 30/7/2015. Το κουπόνι 4,625% έως Ιούλιο 2015.Στην συνέχεια 3moeuribor+153 μονάδες βάσης	BGN	Baa3	BBB-	BBB-
(2)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ		BoG	Ba1	BB+	BBB-
(3)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ		BoG	Ba1	BB+	BBB-
(4)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Συνδεδεμένο με τον εναρμονισμένο ευρωπαϊκό δείκτη πληθωρισμού	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(5)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ		BoG	Ba1	BB+	BBB-
(6)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ		BoG	Ba1	BB+	BBB-
(7)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ		BoG	Ba1	BB+	BBB-
(8)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ		BoG	Ba1	BB+	BBB-
(12)	ANGLOIRISH CAP 2 UK	Μετατρέψιμο σε call 16/5/2016. Το κουπόνι 5,169% έως Μάιο 2016. Στην συνέχεια το κουπόνι είναι το 3μηνιο euribor +195 μονάδες βάσης.	BGN	C	C	C

ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR						
(9)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Το κουπόνι είναι 6μνο euribor + 200 μονάδες βάσης	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(10)	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Το κουπόνι είναι 6μνο euribor + 7,5 μονάδες βάσης	PBGR	Ba1	BB+	BBB-
(11)	DEPFA BANK PLC	Το κουπόνι είναι 0,84 * 10YR €CMS	AKRO	Baa3	BBB	BBB+
(13)	ANGLO IRISH BANK CORP	Το κουπόνι είναι το 3μνο euribor +25μονάδες βάσης.	BVAL	Baa1	A	-
(14)	ATTICA FUNDS PLC	Μετατρέψιμο σε call 24/3/2015. Το κουπόνι είναι 3μν euribor+250μονάδες βάσης	HSET	Ba3	-	-
(15)	CREDIT AGRICOLE SA	CALLABLE 4/2/2015. Το κουπόνι είναι 10YREISDA + 2,5 μονάδες βάσης	EBNP	A3	A-	A
(16)	NATIXIS	CALLABLE 25/1/2012. Το κουπόνι είναι Max (10YR €CMS +100BP) ή 6* (10YR €CMS-2YR €CMS). Min cpn 3,75%	BGN	A3	BB+	-

Πηγή αποτίμησης

BoG:Bank of Greece • BVAL: Bloomberg valuation • BGN: Bloomberg Generic Prices • EBNP: BNP Paribas • AKRO: Banca Akros SpaPBGR: Piraeus Bank • HSET:HSBC

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2010 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 1.01.10-31.12.10	296.121,327	4.283.377,10
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.10-31.12.10	470.195,978	-2.320.526,18
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2010	689.287,549	13.768.588,23

B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.10	8.383.966,08
ΜΕΙΟΝ: Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως την 31.12.10	11.233.050,73
Υποαξία επενδύσεων	-2.849.084,65

Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

ΠΡΟΣΟΔΟΙ

Πρόσοδοι από ομολογίες	87.500,00
Τόκοι Ομολόγων	663.409,69
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	83,13
Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	5.897,74
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	3.048,54
Σύνολο προσόδων	759.939,10

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	353.202,02
ΜΕΙΟΝ: Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	3.019.500,53
Ζημίες κεφαλαίου	-2.666.298,51

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Κέρδη	1.456.219,95
Ζημίες	1.803.058,06
Ζημίες παραγώγων	-346.838,11

ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ

Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	172.808,79
Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	6.912,42
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	74.250,86
Διάφορα έξοδα τραπεζών	3.027,92
Φόροι-Τέλη	16.535,10
Διάφορα έξοδα	5.786,64
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	3.018,25
Σύνολο Δαπανών	282.339,98

Καθαρά Αποτελέσματα (Ζημίες) χρήσης **-2.535.537,50**

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ **8.383.966,08**

(Μερίδια 689.287,549 x Καθαρή τιμή μεριδίου 12,1632)

3. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων χρήσεως 2010		-2.666.298,51
Ζημίες κεφαλαίου από πράξεις σε παράγωγα χρήσεως 2010		-346.838,11
Πλέον: Έσοδα από προσόδους χρήσεως 2010	759.939,10	
Μείον: Δαπάνες χρήσεως 2010	282.339,98	477.599,12
Ζημίες χρήσεως 2010		-2.535.537,50

Η ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥΣ ΕΓΙΝΕ ΩΣ ΕΞΗΣ:

Ζημίες χρήσεως εις νέο		-2.535.537,50
-------------------------------	--	----------------------

4. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Άρθρο 28 παρ.3 περ.η' Ν.3283/04 - (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

	Χρήση 2008	Χρήση 2009	Χρήση 2010
Αξία καθαρού ενεργητικού Euro	15.114.555,83	14.478.386,43	8.383.966,08
Καθαρή τιμή μεριδίου Euro	15,39	16,77	12,16

5. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥΗ σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-31.12.10 ανέρχεται σε: **0,7917%****6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ** Άρθρο 4 παρ. 4 Αποφ. Ε.Κ. 8/335/6-4-2005

Ο Δ.Σ.Ε υπολογίζεται σε ετήσια βάση, αφορά στο πληθικό του συνολικού λειτουργικού κόστους του Α/Κ

προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του και για το χρονικό διάστημα από 1.01-31.12.10 ανέρχεται σε: **1,69%**

Αθήνα, 24 Ιανουαρίου 2011

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

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

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ 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 ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Ελέγξαμε τις 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 31η Δεκεμβρίου 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 δικλείδες 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 έλεγχό 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 δικλείδες 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 δικλείδων 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 31η Δεκεμβρίου 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

Επισημαίνουμε 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 «Νεοεκτιμώμενες 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.

INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΦΕΚ 134/Β/18.2.1998

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

Άρθρο 28 Ν.3283/04 (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΗΝ Η.Δ.Α.Τ. Π.Χ.Ο.					
Ο.Ε.Δ 17/1/2003- 20/5/2013 10ΕΤΕΣ 4,60% (ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ)	(1)	2.000	81,37	162.740,00	3,90%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ					
Ο.Ε.Δ 11/4/2008-2016 8ΕΤΕΣ 1,272% (ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ) (2)	(2)	500	93,50	46.750,00	1,12%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				209.490,00	5,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				209.490,00	5,01%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ					
CARLSBERG BREWERIES 13/10/10-2017 7ΕΤΕΣ 3,375% (CARLSBERG BREWERIES A/S)	(3)	1.000	96,61	96.608,80	
KINGDOM OF MOROCCO 5/10/2010-2020 10ΕΤΕΣ 4,5% (KINGDOM OF MOROCCO)	(4)	1.000	95,92	95.916,70	
ARCELORMITTAL 18/11/2010-2017 7ΕΤΕΣ 4,625% (ARCELORMITTAL)	(9)	500	100,20	50.097,50	
LUXOTICCA LUXEMBOURG SA 10/11/2010-2015 5ΕΤΕΣ 4% (LUXOTICCA LUXEMBOURG SA)	(10)	500	100,92	50.459,00	
EDISON SPA 10/11/2010-2017 7ΕΤΕΣ 3,875% (EDISON SPA) (11)	(11)	1.000	94,42	94.416,10	
ΣΥΝΟΛΟ				387.498,10	9,28%
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ EURONEXT - ΠΑΡΙΣΙΟΥ					
THALES SA 19/10/2010-2016 6ΕΤΕΣ 2,75% (THALES SA) (5)	(5)	1.000	95,57	95.570,70	2,29%
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ NASDAQ - ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ					
PETROLEOS MEXICANOS 21/7/2010-21/1/2021 11ΕΤΕΣ 5,5% (PETROLEOS MEXICANOS)	(6)	1.000	76,34	76.335,88	1,83%
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΝΔΙΝΟΥ					
ALLIANCE OIL CO 11/3/2010- 2015 5ΕΤΕΣ 9,875% (ALLIANCE OIL CO)	(7)	1.500	78,64	117.953,52	
SBERBANK 7/7/2010-2015 7ΕΤΕΣ 5,499% (SBERBANK-SB CAP SA)	(8)	1.000	76,56	76.556,65	
ΣΥΝΟΛΟ				194.510,17	4,66%
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ					
CONTI GUMMI FINANCE B.V 13/9/2010-2017 7ΕΤΕΣ 7,5% (CONTI GUMMI FINANCE B.V)	(12)	1.000	103,97	103.965,00	2,49%
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΜΠΡΑΤΙΣΛΑΒΑ					
SLOVAKIA GOVERNMENT 14/10/10- 2025 15ΕΤΕΣ 4,35% (SLOVAKIA GOVERNMENT)	(13)	2.000	94,18	188.351,20	4,51%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.046.231,05	25,04%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ					
ALPHA CREDIT GROUP PLC 23/03/2005-2012 7ΕΤΕΣ 1,009% (ALPHA CREDIT GROUP PLC)	(14)	300	90,51	27.153,33	
ATTICA FUNDS PLC 24/03/2005 - 2015 10ΕΤΕΣ 3,237% (ATTICA FUNDS PLC)	(15)	120	99,64	11.956,80	
NBOG FUNDING LIMITED 11/07/2003-2049 46ΕΤΕΣ 2,39% (NBOG FUNDING LIMITED)	(16)	170	50,00	8.500,00	
ΣΥΝΟΛΟ				47.610,13	1,14%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.093.841,18	26,18%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.093.841,18	26,18%

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR	77.780,93	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ EUR	2.349.322,88	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ USD	3.994,54	
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ REPOS ΣΕ ΕΥΡΩ	340.000,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	2.771.098,35	66,33%

ΠΛΕΟΝ: ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	70.374,70	
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	32.789,27	
ΣΥΝΟΛΟ	103.163,97	2,47%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4.177.593,50	100,00%

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	1.963,76	
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ ΤΕΛΗ	2.159,07	
ΣΥΝΟΛΟ	4.122,83	

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 4.173.470,67

(Μερίδια 678.202,004 Χ Καθαρή τιμή μεριδίου 6,1537)

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα αξία τους σύμφωνα με το δελτίο τιμών της ηλεκτρονικής δευτερογενούς αγοράς (ΗΔΑΤ) της Τράπεζας της Ελλάδος της 31.12.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 31.12.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-31.12.2010.
2. Η αποτίμηση του Ομολόγου Ελληνικού Δημοσίου και των εταιρικών ομολόγων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού έχει γίνει στην τρέχουσα τιμή της 31.12.2010. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μέχρι την 31.12.2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-31.12.2010.
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων και των συμβάσεων REPOS μέχρι την 31.12.2010, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 1.1.2010-31.12.2010.
4. Οι καταθέσεις σε USD αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,74839095) της 31.12.2010.
5. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 31.12.2010 σε € 1.303.331,18.
6. Τα ομόλογα «PETROLEOS MEXICANOS 21/7/2010-21/1/2021 11ΕΤΕΣ 5,50%», «ALLIANCE OIL CO 11/3/2010- 2015 5ΕΤΕΣ 9,875%», «SBERBANK 7/7/2010-2015 7ΕΤΕΣ 5,499%» και «SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 14/10/10- 2025 15ΕΤΕΣ 4,35%» αποτιμήθηκαν με βάση την ισοτιμία USD/EUR (0,74839095) της 31.12.2010.
7. Τα αποτελέσματα από την χρήση Π.Χ.Π. εμφανίζονται με βάση την καθημερινή αποτίμησή τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 1.1.2010-31.12.2010.
8. Κατά την 31.12.2010, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Όμιλος	Εταιρείες Ομίλου
ΟΜΙΛΟΣ ALPHA BANK	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ALPHA CREDIT GROUP PLC
ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	ΑΤΤΙΚΑ FUNDS PLC ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ (Π.Χ.Ο.)

A/A	ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΟΡΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΣ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ MOODYS	S&P	FITCH
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR					
(1)	-	BoG	Ba1	BB+	BBB-
(3)	-	BGN	Baa3	-	BBB-
(4)	-	BGN	-	BBB-	BBB-
(5)	-	BGN	A2	BBB+	-
(9)	-	BGN	Baa3	BBB-	BBB
(10)	-	BGN	-	-	-
(11)	-	BGN	Baa3	BBB	-
(12)	CALLABLE 15/9/2013	BGN	B1	B	-
(13)	-	BGN	A1	A+	A+
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ EUR					
(2)	Το κουπόνι είναι 6μηνο euribor + 7,5 μονάδες βάσης	PBGR	Ba1	BB+	BBB-
(14)	Το κουπόνι είναι το 3μηνο euribor +30μονάδες βάσης.	BGN	Ba1	BB	BBB-
(15)	Το κουπόνι είναι το 3μηνο euribor+250 μονάδες βάσης	HSET	Ba3	-	-
(16)	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	BMLX	B1	B-	-
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΕ USD					
(6)	-	BGN	-	B+	B
(7)	-	CGEM	Baa1	BBB	BBB
(8)	-	BGN	A3	-	BBB

Πηγή αποτίμησης

BoG:Bank of Greece • BGN: Bloomberg Generic Prices • CGEM: Citigroup • BMLX:Bank of America -Merryll Lynch • HSET:HSBC • PBGR: Piraeus Bank

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2010 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 1.01.10-31.12.10	1.058.504,308	6.184.044,07
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές Μεριδίων 1.01.10-31.12.10	992.806,513	5.832.531,91
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2010	678.202,004	3.906.452,45
B. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 31.12.10		4.173.470,67
ΜΕΙΟΝ:Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κήσεως την 31.12.10		4.216.406,72
Υποαξία επενδύσεων		-42.936,05
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
Τόκοι Ομολόγων	65.704,93	
Τόκοι καταθέσεων εσωτερικού	2.325,05	
Τόκοι Καταθέσεων (Repos)	50.009,28	
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	808,97	
Σύνολο προσόδων		118.848,23
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Κέρδη Κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	138.725,37	
ΜΕΙΟΝ: Ζημίες κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων	53.184,65	
Κέρδη κεφαλαίου		85.540,72
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ		
Κέρδη	153.924,77	
Ζημίες	2.510,00	
Κέρδη παραγώγων		151.414,77
ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή Διαχείρισης χαρτοφυλακίου	22.232,87	
Αμοιβή και Προμήθειες Θεματοφύλακα	2.223,31	
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	12.704,12	
Διάφορα έξοδα τραπεζών	1.782,70	
Φόροι-Τέλη	4.446,42	
Διάφορα έξοδα	2.023,07	
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	436,96	
Σύνολο Δαπανών		45.849,45
Καθαρά Αποτελέσματα (Κέρδη) χρήσης		309.954,27
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		4.173.470,67
(Μερίδια 678.202,004 x Καθαρή τιμή μεριδίου 6,1537)		

3. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Κέρδη κεφαλαίου από αγοραπωλησίες χρεογράφων χρήσεως 2010		85.540,72
Κέρδη κεφαλαίου από πράξεις σε παράγωγα χρήσεως 2010		151.414,77
Πλέον: Έσοδα από προσόδους χρήσεως 2010	118.848,23	
Μείον: Δαπάνες χρήσεως 2010	45.849,45	72.998,78
Κέρδη χρήσεως 2010		309.954,27
Η ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥΣ ΕΓΙΝΕ ΩΣ ΕΞΗΣ:		
Κέρδη χρήσεως εις νέο		309.954,27

4. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Άρθρο 28 παρ.3 περ.η' Ν.3283/04 - (ΦΕΚ 210Α/2.11.04)

	Χρήση 2008	Χρήση 2009	Χρήση 2010
Αξία καθαρού ενεργητικού Euro	1.796.069,39	3.548.811,03	4.173.470,67
Καθαρή τιμή μεριδίου Euro	5,47	5,79	6,15

5. ΣΧΕΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ-ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥΗ σχέση μεταξύ απόδοσης και διακύμανσης της αξίας του χαρτοφυλακίου για το χρονικό διάστημα 1.01-31.12.10 ανέρχεται σε: **0,0938%****6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ** Άρθρο 4 παρ. 4 Αποφ. Ε.Κ. 8/335/6-4-2005

Ο Δ.Σ.Ε υπολογίζεται σε ετήσια βάση, αφορά στο πηλίκιο του συνολικού λειτουργικού κόστους του Α/Κ

προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του και για το χρονικό διάστημα από 1.01-31.12.10 ανέρχεται σε:

0,68%

Αθήνα, 24 Ιανουαρίου 2011

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

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

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ 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 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"

Ελέγξαμε τις 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 31η Δεκεμβρίου 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 δικλείδες 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 δικλείδες 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 δικλείδων 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 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 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.

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΑΝΔΡΕΑΣ Γ. ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25021

Υποκαταστήματα International Life A.E.A.Z.

ΑΤΤΙΚΗ

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

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ

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

ΥΠΟΛΟΙΠΗ ΕΛΛΑΔΑ

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

Κέντρα ενημέρωσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

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

INTERNATIONAL AEDA

Έδρα:

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

Υποκατάστημα:

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

E-mail: info@intermf.gr

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