

ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ
ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αρ.Αδείας Επ.Κεφ.: 5/381/7.11.2002 / ΦΕΚ 1446/18-11-2002

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 30^{ης} ΙΟΥΝΙΟΥ 2010
(Περίοδος 01/01/2010-30/06/2010)

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

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

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ - ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Απόφ.Επ.Κεφ. 5/381/7.11.2002 Εκτελ.Επιτρ., ΦΕΚ 1446/Β/18.11.2002)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ 30/06/2010 (Περίοδος 01/01/2010-30/06/2010)
(Άρθρο 28 Ν.3283/2004)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
Ι.ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΑΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ				
<u>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</u>				
ΑΛΦΑ BANK ΑΕ (ΚΟ)	2.875.000	4,04	11.615.000,00	2,15%
EFG EURO BANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	2.859.610	3,68	10.523.364,80	1,95%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	2.352.332	8,91	20.959.278,12	3,89%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	1.619.681	3,49	5.652.686,69	1,05%
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	600.000	1,03	618.000,00	0,11%
ΤΑΧΥΔΡ.ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΑΤΕ (ΚΟ)	1.920.000	2,41	4.627.200,00	0,86%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	1.694.444	3,30	5.591.665,20	1,04%
ΣΥΝΟΛΟ			59.587.194,81	11,05%
<u>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</u>				
ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ)	2.081.805	6,20	12.907.191,00	2,39%
ΣΥΝΟΛΟ			12.907.191,00	2,39%
<u>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ</u>				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	760.000	5,85	4.446.000,00	0,82%
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ (ΚΟ)	910.470	7,20	6.555.384,00	1,22%
ΣΥΝΟΛΟ			11.001.384,00	2,04%
<u>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</u>				
ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ)	1.310.100	11,78	15.432.978,00	2,86%
ΕΥΔΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	664.611	4,98	3.309.762,78	0,61%
ΕΥΑΘ ΑΕ (ΚΟ)	112.970	3,95	446.231,50	0,08%
ΣΥΝΟΛΟ			19.188.972,28	3,56%
<u>ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ</u>				
ΙΝΤΡΑΛΟΤ ΑΕ (ΚΟ)	1.290.000	2,62	3.379.800,00	0,63%
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	1.507.486	10,21	15.391.432,06	2,85%
ΣΥΝΟΛΟ			18.771.232,06	3,48%
<u>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</u>				
FRIGOGLOSS ABEE (ΚΟ)	432.500	9,14	3.953.050,00	0,73%
Ο.Λ.Θ. ΑΕ (ΚΟ)	172.312	11,93	2.055.682,16	0,38%
Ο.Λ.Π. ΑΕ (ΚΟ)	330.384	14,65	4.840.125,60	0,90%
ΣΥΝΟΛΟ			10.848.857,76	2,01%
<u>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</u>				
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	1.880.000	2,76	5.188.800,00	0,96%
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	482.350	15,42	7.437.837,00	1,38%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΚΟ)	1.011.500	3,92	3.965.080,00	0,74%
ΣΥΝΟΛΟ			16.591.717,00	3,08%
<u>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</u>				
FOURLIS ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	698.400	7,25	5.063.400,00	0,94%
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	349.020	4,40	1.535.688,00	0,28%
JUMBO ΑΕ (ΚΟ)	1.180.000	5,00	5.900.000,00	1,09%
FOLLI - FOLLIE ABEE (ΚΟ)	241.400	17,40	4.200.360,00	0,78%
ΣΥΝΟΛΟ			16.699.448,00	3,10%
<u>ΕΜΠΟΡΙΟ</u>				
ΚΑΕ ΑΕ (ΚΟ)	582.540	4,68	2.726.287,20	0,51%
ΣΥΝΟΛΟ			2.726.287,20	0,51%
<u>ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ</u>				
COCA COLA Ε.Ε.Ε. (ΚΑ)	775.000	17,63	13.663.250,00	2,53%
ΣΥΝΟΛΟ			13.663.250,00	2,53%
<u>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</u>				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	870.000	4,35	3.784.500,00	0,70%
ΣΥΝΟΛΟ			3.784.500,00	0,70%

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ				
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	1.756.000	3,85	<u>6.760.600,00</u>	1,25%
ΣΥΝΟΛΟ			6.760.600,00	1,25%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.			192.530.634,11	35,71%
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣ/ΤΕΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΑΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΑ			517.636,86	0,10%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				
ΟΕΔ 010208 - 200311 3,80%, 3ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	50.000	96,10	4.805.000,00 <u>0,00</u>	
			4.805.000,00	0,89%
ΟΕΔ 240506 - 200811 3,90%, 5ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	145.000	94,04	13.635.800,00 <u>0,00</u>	
			13.635.800,00	2,53%
ΟΕΔ 020307 - 200812 4,10%, 5ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	235.000	87,25	20.503.750,00 <u>44.931,51</u>	
			20.548.681,51	3,81%
ΟΕΔ 260308 - 200813 4,00%, 5ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	60.000	81,67	4.900.200,00 <u>0,00</u>	
			4.900.200,00	0,91%
ΟΕΔ 280109 - 200814 5,50%, 5ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	100.000	81,11	8.111.000,00 <u>283.739,73</u>	
			8.394.739,73	1,56%
ΟΕΔ 020210 - 200815 6,10%, 5ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	100.000	81,50	8.150.000,00 <u>43.869,86</u>	
			8.193.869,86	1,52%
ΟΕΔ 070410 - 200417 5,90%, 7ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	150.000	76,87	11.530.500,00 <u>0,00</u>	
			11.530.500,00	2,14%
ΟΕΔ 170103 - 200513 4,60%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	341.980	84,19	28.791.296,20 <u>0,00</u>	
			28.791.296,20	5,34%
ΟΕΔ 170102 - 180512 5,25%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	92.000	90,77	8.350.840,00 <u>0,00</u>	
			8.350.840,00	1,55%
ΟΕΔ 300101 - 180511, 5,35%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	55.000	96,31	5.297.050,00 <u>0,00</u>	
			5.297.050,00	0,98%
ΟΕΔ 130104 - 200514 4,50%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	121.000	78,90	9.546.900,00 <u>0,00</u>	
			9.546.900,00	1,77%
ΟΕΔ 220205 - 200715, 3,70%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	140.000	72,02	10.082.800,00 <u>0,00</u>	
			10.082.800,00	1,87%
ΟΕΔ 180106 - 200716 3,60%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	118.000	70,83	8.357.940,00 <u>0,00</u>	
			8.357.940,00	1,55%
ΟΕΔ 170107 - 200717 4,30%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	130.000	67,84	8.819.200,00 <u>148.438,36</u>	
			8.967.638,36	1,66%
ΟΕΔ 130508 - 200718 4,60%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	50.000	67,43	3.371.500,00 <u>158.794,52</u>	
			3.530.294,52	0,65%
ΟΕΔ 110309 - 190719 6,00%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	172.500	71,56	12.344.100,00 <u>764.547,49</u>	
			13.108.647,49	2,43%

ΟΕΔ 101105 - 101115 3,70%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	90.000	71,06	6.395.490,00 0,00	6.395.490,00	1,19%
ΟΕΔ 110310 - 190620 6,25%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	300.000	74,56	22.368.000,00 0,00	22.368.000,00	4,15%
ΟΕΔ 110199 - 110114 6,50%, 15ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	110.000	86,71	9.538.100,00 0,00	9.538.100,00	1,77%
ΟΕΔ 300507 - 200324 4,70%, 17ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	90.000	58,68	5.281.200,00 0,00	5.281.200,00	0,98%
ΟΕΔ 101109 - 200326 5,30%, 17ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	120.000	59,95	7.194.000,00 580,82	7.194.580,82	1,33%
ΟΕΔ 240402 - 221022 5,90%, 20ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	148.000	67,88	10.046.240,00 0,00	10.046.240,00	1,86%
ΟΕΔ 140100 - 221019 6,50%, 20ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	76.000	74,1	5.631.600,00 0,00	5.631.600,00	1,04%
ΟΕΔ 070305 - 200937 4,50%, 32ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	147.000	51,06	7.505.820,00 136.109,59	7.641.929,59	1,42%
ΟΕΔ 060207 - 200940 4,60%, 33ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	150.000	52,01	7.801.500,00 272.219,17	8.073.719,17	1,50%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ			250.213.057,25	46,40%	
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					
ΟΕΔ 110209 - 200213 4ΕΤΕΣ, 2,963% ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	199.000	78,5	15.621.500,00 0,00	15.621.500,00	2,90%
ΟΕΔ 040405 - 040417 12ΕΤΕΣ, 1,034% ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	90.000	64,5	5.805.000,00 0,00	5.805.000,00	1,08%
ΟΕΔ 190406 - 190421 1,954%, 15ΕΤΕΣ ΕΙΔ.ΕΚΔ.(CMS Linked) ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	20.000	47,500	950.000,00 0,00	950.000,00	0,18%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ			22.376.500,00	4,15%	
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ			272.589.557,25	50,55%	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			465.637.828,22	86,35%	
II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΣΕ EURO			1.915,68		0,00%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ EURO			65.843.156,00		12,21%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			65.845.071,68	12,21%	
III. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ - ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ					
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			306.891,36		
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			8.162.076,85		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΛΟΓ/ΣΜΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			8.468.968,21	1,57%	
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			-184.744,43		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ			-470.461,72		
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			-80.360,34		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΛΟΓ/ΣΜΩΝ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			-735.566,49	-0,14%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			539.216.301,62	100,00%	

I.V. ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ		
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	192.530.634,11	36,26%
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	272.589.557,25	51,34%
Τραπεζικές Καταθέσεις	<u>65.845.071,68</u>	<u>12,40%</u>
	530.965.263,04	100,00%

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χ.Α. Μετοχών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2010.
2. α) Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) έγινε με βάση τις τιμές του "Δελτίου Τιμών Αγοράς Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου" του Συστήματος Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ), της 30/06/2010, πλέον των καταβληθέντων τόκων κατά την απόκτησή τους.
β) Η αποτίμηση του Ομολόγου Ελληνικού Δημοσίου "ΟΕΔ 19/4/21, 15ετές, 1,954% Ειδικής Έκδοσης (CMS Linked)" έγινε στην εύλογη αξία του η οποία καθορίστηκε με τη χρήση τεχνικής επιμέτρησης. Η τεχνική επιμέτρηση που εφαρμόστηκε είναι συνδυασμός μοντέλου επιμέτρησης δικαιωμάτων προέξαρσης και προεξόφλησης ταμειακών ροών (Κανονιστική Πράξη Ε.Λ.Τ.Ε., ΑΠ 5567/87/8.6.2010, § I. 1.(δ), (2), (iii) και (iv)). Αναλυτικά βλέπε σημείωση 2 στις "ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ".
Σύμφωνα με τους όρους έκδοσης του ομολόγου το επιτόκιο του καθορίζεται με βάση το ευρίβορ εξαμήνου πλέον περιθωρίου 1%.
Τόκος καταβάλλεται μόνο για τις ημέρες της περιόδου εκτοκισμού κατά τις οποίες το επιτόκιο των τίτλων ανταλλαγής χρηματοροών σταθερής λήξης (Constant Maturity Swap) ευρωζώνης, δεκαετούς διάρκειας (EUR CMS 10y) είναι μεγαλύτερο ή ίσο από το αντίστοιχο επιτόκιο διετούς διάρκειας (EUR CMS 2y).
- γ) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και του Ομολόγου Ελληνικού Δημοσίου Ειδικής Έκδοσης, από την απόκτησή τους, ή από την ημερομηνία έναρξης κουπονιών, μέχρι την 30/06/2010 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της χρήσης και στους μεταβατικούς λογ/σμούς του ενεργητικού.
4. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) την 30.06.2010 ήταν BB+ (S&P)
5. Οι καταθέσεις προθεσμίας φέρονται στην αξία κτήσης τους πλέον των δεδουλευμένων τόκων έως 30/06/2010, οι οποίοι εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού.

ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

1. Η Εταιρεία συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων εταιρειών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε το δικαίωμα ψήφου.
2. Η τεχνική επιμέτρησης που εφαρμόστηκε για τη αποτίμηση του ομολόγου "ΟΕΔ 19/4/21, 15ετές, 1,954% Ειδικής Έκδοσης (CMS Linked)", είναι συνδυασμός μοντέλου επιμέτρησης δικαιωμάτων προέξαρσης και προεξόφλησης ταμειακών ροών για την αποτίμηση ομολόγων με σύνθετο κουπόνι, τύπου Range Accrual.

Για τον υπολογισμό των μελλοντικών ροών χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη επιτοκίων EUR SWAP, ενώ για την προεξόφληση αυτών των ροών, χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη ομολόγων της Ελληνικής Δημοκρατίας προσαυξημένη κατά 100 μονάδες βάσης, σαν περιθώριο εμπορευσιμότητας (liquidity premium), προκειμένου να υπολογιστεί η αντίστοιχη τιμή του ομολόγου της Ελληνικής Δημοκρατίας, με ημερομηνία λήξης 19/04/2021 και ISIN: XS0251384904.

Παρακάτω, παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας της τεχνικής επιμέτρησης στις μεταβολές των βασικών δεδομένων / εισροών του υποδείγματος επιμέτρησης, σε επίπεδο 1%, 5% και 10%. Τα ποσοστά στις αναλύσεις ευαισθησίας εφαρμόστηκαν στην καμπύλη προεξόφλησης μελλοντικών ροών και στις μελλοντικές ροές.

Ανάλυση Ευαισθησίας Τιμή	
10%	41.87
5%	44.61
1%	46.92
0%	47.50
-1%	48.08
-5%	50.55
-10%	53.76

Η καμπύλη ομολόγων της Ελληνικής Δημοκρατίας, η καμπύλη επιτοκίων EUR SWAP και η μεταβλητότητα του περιθωρίου του Δεκαετούς CMS (10Y) με το Διετές CMS (2Y), αντλήθηκαν από το Bloomberg.

3. Ανάλυση Χρεογράφων με βάση τη μέθοδο Επιμέτρησης της Ε.Λ.Τ.Ε. (κανονιστική Πράξη ΑΠ 5567/87/8.6.10 § I.4)
α) Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών: € 464.170.191,36
β) Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισροών που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά : 0
γ) Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισροών που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά : € 950.000,00

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/2010-30/06/2010)

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Μερίδια	Ευρώ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2009	142.984.306,801	725.699.143,46
Πλέον: Διάθεση μεριδίων 01/01-30/06/2010	3.451.444,832	15.242.179,89
Μειών: Εξαγορές μεριδίων 01/01-30/06/2010	0,000	0,00
Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2010	146.435.751,633	740.941.323,35

II. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Καθαρό Ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2010	747.302.024,42	
Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2010	<u>539.216.301,62</u>	-208.085.722,80

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		
<u>Έσοδα από προσόδους</u>		
Μερίσματα μετοχών		3.415.682,62
Τόκοι		<u>8.859.622,07</u>
Σύνολο εσόδων από προσόδους		12.275.304,69
<u>Έσοδα Κεφαλαίου</u>		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων		2.671.891,10
Μειών: Ζημιές από πώληση χρεογράφων		<u>-7.173.072,17</u>
Σύνολο εσόδων Κεφαλαίου		-4.501.181,07
Σύνολο Προσόδων και Εσόδων Κεφαλαίου		7.774.123,62

Μείον: Έξοδα	
Αμοιβή Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	626.946,07
Αμοιβή Θεματοφυλακής	155.654,42
Έξοδα Συμμετοχών και Χρεωγράφων	109.370,73
Φόρος (ενεργητικού, χρηματ. συναλλ.)	517.952,89
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών	2.725,86
Έξοδα Δημοσιεύσεων	<u>772,58</u>
Σύνολο εξόδων	<u>1.413.422,55</u>
Καθαρά Κέρδη Περιόδου	<u>6.360.701,07</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	539.216.301,62

(ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ : 146.435.751,633 ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ: 3,6823)

3. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ-ΑΠΟΔΟΣΗΣ:	01.01.2010-30.06.2010	1,2807%
4. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ (Δ.Σ.Ε):	01.01.2009-31.12.2009	0,25170%

Ο Δ.Σ.Ε. του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται κάθε έτος με βάση την ετήσια διαχειριστική του χρήση και ορίζεται ως το πηλίκο του συνολικού λειτουργικού του κόστους προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του.

Στο συνολικό λειτουργικό κόστος του αμοιβαίου κεφαλαίου περιλαμβάνονται η προμήθεια διαχείρισης, η προμήθεια θεματοφυλακής, η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών, τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το ν. 3283/2004 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου, τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Στο συνολικό λειτουργικό κόστος του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν περιλαμβάνονται το κόστος συναλλαγών για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου (περιλαμβανομένων των αμοιβών, των φόρων και των πάσης φύσεως επιβαρύνσεων που αφορούν τις χρηματιστηριακές συναλλαγές), οι τόκοι δανείων, οι πληρωμές που καταβάλλονται για τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων καθώς και οποιαδήποτε άλλη προμήθεια ή αμοιβή καταβάλλεται άμεσα από τον επενδυτή. Επίσης, για τον υπολογισμό του Δ.Σ.Ε. του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν λαμβάνονται υπόψη οι φορολογικές επιβαρύνσεις του.

5. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ:	11,48%
- Μετοχές της εταιρίας "ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ"	3,89%
- Διαθέσιμα - καταθέσεις	7,59%
ΟΜΙΛΟΣ "EFG BANK EUROPEAN FINANCIAL GROUP	6,57%
- Μετοχές της εταιρίας "EFG EUROBANK ERGASIAS AE"	1,95%
- Διαθέσιμα - καταθέσεις	4,62%
ΟΜΙΛΟΣ "FOLLI - FOLLIE ABEE"	1,29%
- Μετοχές της εταιρίας "FOLLI - FOLLIE ABEE"	0,78%
- Μετοχές της εταιρίας "ΚΑΕ ΑΕ"	0,51%

Αθήνα, 26 Ιουλίου 2010

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ

Ε.ΤΣΕΡΤΟΣ Κ.ΣΠΥΡΙΔΑΚΗ

Ι.ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ Π.ΔΟΥΦΕΞΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

**Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»**

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

Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ» 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 «ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» για την περίοδο που έληξε την 30η Ιουνίου 2010 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 6/9 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2010
Η ΟΡΚΩΤΗ ΕΛΕΓΚΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ



ΡΟΔΟΥΛΑ ΡΟΥΣΟΥ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14561
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125