

ΑΕΛΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ
ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ-ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Αρ.Αδείας Επ.Κεφ.: 20/435/15.07.2003 / ΦΕΚ 1089 Β'/05-08-2003

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008
(Περίοδος 01/01/2008-31/12/2008)**

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

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

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ-ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
 (Απόφ.Επ.Κεφ. 20/435/15.07.2003, ΦΕΚ 1089 Β/5.8.2003)
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ 31/12/2008 (Περίοδος 01/01/2008-31/12/2008)
 (Άρθρο 28 Ν.3283/2004)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
				ΤΕΜΑΧΙΑ
Ι.ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΑΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΑ				
<u>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</u>				
ALPHA BANK ΑΕ (ΚΟ)	101.450	6,70	679.715,00	0,20%
EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	57.710	5,70	328.947,00	0,10%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	115.470	13,20	1.524.204,00	0,45%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	45.350	6,40	290.240,00	0,09%
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	18.600	1,40	26.040,00	0,01%
ΤΑΧΥΔΡ. ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΑΤΕ (ΚΟ)	40.700	5,58	227.106,00	0,07%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ (ΚΟ)	51.093	2,67	136.418,31	0,04%
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD	32.800	1,90	<u>62.320,00</u>	0,02%
ΣΥΝΟΛΟ			3.274.990,31	0,96%
<u>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</u>				
ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ)	73.300	11,90	<u>872.270,00</u>	0,26%
ΣΥΝΟΛΟ			872.270,00	0,26%
<u>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ</u>				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	33.270	5,40	179.658,00	0,05%
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ ΑΕ (ΚΟ)	26.300	7,64	<u>200.932,00</u>	0,06%
ΣΥΝΟΛΟ			380.590,00	0,11%
<u>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</u>				
ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ)	27.300	11,54	315.042,00	0,09%
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (ΚΟ)	31.552	3,86	121.790,72	0,04%
ΕΥΔΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	31.200	5,22	<u>162.864,00</u>	0,05%
ΣΥΝΟΛΟ			599.696,72	0,18%
<u>ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ</u>				
ΙΝΤΡΑΛΟΤ ΑΕ (ΚΟ)	52.000	3,00	156.000,00	0,05%
ΟΠΛΠ ΑΕ (ΚΟ)	50.416	20,68	1.042.602,88	0,31%
ΣΥΝΟΛΟ			1.198.602,88	0,35%
<u>ΥΓΕΙΑ</u>				
ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ Ε.Α.Ε. (ΚΟ)	60.000	1,20	<u>72.000,00</u>	0,02%
ΣΥΝΟΛΟ			72.000,00	0,02%
<u>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</u>				
ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ (ΚΟ)	30.000	4,12	123.600,00	0,04%
ΜΕΤΚΑ ΑΕ (ΚΟ)	15.000	6,62	<u>99.300,00</u>	0,03%
ΣΥΝΟΛΟ			222.900,00	0,07%
<u>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</u>				
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	64.000	4,28	273.920,00	0,08%
ΤΙΤΑΝ ΑΕΤ (ΚΟ)	8.000	13,90	111.200,00	0,03%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΚΟ)	32.522	3,34	<u>108.623,48</u>	0,03%
ΣΥΝΟΛΟ			493.743,48	0,14%
<u>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</u>				
JUMBO ΑΕ (ΚΟ)	17.000	4,34	73.780,00	0,02%
FOLLI - FOLLIE ΑΒΕΕ (ΚΟ)	15.000	5,80	87.000,00	0,03%
JUMBO ΑΕ (ΚΟ) ΥΠΟ ΠΑΡΑΛΑΒΗ	17.000	4,34	<u>73.780,00</u>	0,02%
ΣΥΝΟΛΟ			234.560,00	0,07%

ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ				
COCA COLA Ε.Ε.Ε. (ΚΟ)	34.800	10,40	361.920,00	0,11%
ΣΥΝΟΛΟ			361.920,00	0,11%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				
MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ (ΚΟ)	37.700	2,90	109.330,00	0,03%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	15.000	5,60	84.000,00	0,02%
ΣΥΝΟΛΟ			193.330,00	0,06%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ				
ΕΛΒΑΛ ΑΕ (ΚΑ)	24.000	0,87	20.880,00	0,01%
ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ (ΚΑ)	24.000	0,75	18.000,00	0,01%
S&B ΒΙΟΜ. ΟΡΥΚΤΑ (ΚΟ)	8.000	8,00	64.000,00	0,02%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	28.900	3,96	114.444,00	0,03%
ΣΥΝΟΛΟ			217.324,00	0,06%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΑΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.			8.121.927,39	2,38%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				
ΟΕΔ 010208 - 200311 3,80%, 3ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	150.000	98,80	14.820.000,00 <u>287.658,21</u>	15.107.658,21 4,43%
ΟΕΔ 240506 - 200811 3,90%, 5ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	285.000	98,61	28.103.850,00 <u>36.542,47</u>	28.140.392,47 8,26%
ΟΕΔ 020307 - 200812 4,10%, 5ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	220.000	97,65	21.483.000,00 <u>21.567,12</u>	21.504.567,12 6,31%
ΟΕΔ 260308 - 200813 4,00%, 5ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	400.000	96,00	38.400.000,00 <u>621.776,79</u>	39.021.776,79 11,45%
ΟΕΔ 170103 - 200513 4,60%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	51.000	98,87	5.042.370,00 <u>0,00</u>	5.042.370,00 1,48%
ΟΕΔ 170102 - 180512 5,25%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	55.000	101,87	5.602.850,00 <u>0,00</u>	5.602.850,00 1,64%
ΟΕΔ 300101 - 180511 5,35%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	120.000	102,24	12.268.800,00 <u>143.057,53</u>	12.411.857,53 3,64%
ΟΕΔ 130104 - 200514 4,50%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	135.000	97,65	13.182.750,00 <u>0,00</u>	13.182.750,00 3,87%
ΟΕΔ 220205 - 200715 3,70%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	160.000	93,56	14.969.600,00 <u>0,00</u>	14.969.600,00 4,39%
ΟΕΔ 180106 - 200716 3,60%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	390.000	91,03	35.501.700,00 <u>0,00</u>	35.501.700,00 10,42%
ΟΕΔ 170107 - 200717 4,30%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	180.000	94,43	16.997.400,00 <u>0,00</u>	16.997.400,00 4,99%

ΟΕΔ 130508 - 200718 4,60%, 10ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	320.000	95,30	30.496.000,00 275.086,08	
			30.771.086,08	9,03%
ΟΕΔ 240402 - 221022 5,90%, 20ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	80.000	103,46	8.276.800,00 0,00	
			8.276.800,00	2,43%
ΟΕΔ 070305 - 200937 4,50%, 32ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	195.000	80,70	15.736.500,00 0,00	
			15.736.500,00	4,62%
ΟΕΔ 060207 - 200940 4,60%, 33ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	20.000	79,30	1.586.000,00 252,05	
			1.586.252,05	0,47%
ΟΕΔ 300507 - 200324 4,70%, 17ΕΤΕΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	150.000	88,87	13.330.500,00 222.123,28	
			13.552.623,28	3,98%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΕΔ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ			277.406.183,53	81,40%
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ				
ΟΕΔ 190406 - 190421 6,163%, 15ΕΤΕΣ ΕΙΔ.ΕΚΔ.(CMS Linke ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	200.000,00	92,00	18.400.000,00 0,00	
			18.400.000,00	5,40%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ			18.400.000,00	5,40%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ			295.806.183,53	86,80%
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ALPHA ETF Athex 20 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	140.000,00	9,60	1.344.000,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.344.000,00	0,39%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			305.272.110,92	89,58%
II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΣΕ EURO			12.805,38	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ EURO			30.924.314,87	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			30.937.120,25	9,08%
III. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ-ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ				
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			5.131,28	
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			5.395.200,44	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΛΟΓ/ΣΜΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			5.400.331,72	1,58%
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			-67.148,64	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			-730.560,47	
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			-17.883,42	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			-815.592,53	-0,24%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			340.793.970,36	100,00%
I.V. ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ				
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.			8.121.927,39	2,38%
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου			295.806.183,53	86,80%
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων			1.344.000,00	0,39%
Τραπεζικές Καταθέσεις			30.937.120,25	9,08%
			336.209.231,17	98,65%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ-ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

1. Η Εταιρεία συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων εταιρειών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε το δικαίωμα ψήφου .
2. Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χ.Α. Μετοχών, και των μεριδίων Διαπραγματεύσιμου Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Δ.Α.Κ), έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2008.
- 3.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 31/12/2008, πλέον των καταβληθέντων τόκων κατά την απόκτησή τους.
β) Η αποτίμηση του Ομολόγου Ελληνικού Δημοσίου "ΟΕΔ 19/04/21 6,163% 15ετές Ειδικής Έκδοσης (CMS Linked)" έγινε με βάση την προσφερόμενη από την ALPHA BANK, (BOOK RUNNER) μέση τιμή κλεισίματος της 31/12/2008 όπως αυτή δημοσιεύεται στην ηλεκτρονική σελίδα του Bloomberg (Alph/Close/Mid/Price,HP). Σύμφωνα με τους όρους έκδοσης του ομολόγου το επιτόκιο του καθορίζεται με βάση το ευρίβο εξαμήνου πλέον περιθωρίου 1%. Τόκος καταβάλλεται μόνο για τις ημέρες της περιόδου εκτοκισμού κατά τις οποίες το επιτόκιο των τίτλων ανταλλαγής χρηματορρών 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 31/12/2008 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της χρήσης και στους μεταβατικούς λογ/σμούς του ενεργητικού.
4. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) την 31.12.2008 ήταν Α (S&P)
5. Οι καταθέσεις προθεσμίας φέρονται στην αξία κτήσης τους πλέον των δεδουλευμένων τόκων έως 31/12/2008, οι οποίοι εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού.

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/2008-31/12/2008)
I. ΚΕΦΑΛΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	<u>Μερίδια</u>	<u>Ευρώ</u>
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2007	100.390.221,520	343.976.549,69
Πλέον: Διάθεση μεριδίων 01/01-31/12/2008	0,000	0,00
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01/01-31/12/2008	0,000	0,00
	<u>100.390.221,520</u>	<u>343.976.549,69</u>
Πλέον: Κέρδη προηγ.χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα	0,000	10.459.819,84
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2008	<u>100.390.221,520</u>	<u>354.436.369,53</u>

II. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Καθαρό Ενεργ/κό σε τιμές κτήσης την 31/12/2008	363.846.640,15	
Καθαρό Ενεργ/κό σε τρέχ/σες τιμές την 31/12/2008	<u>340.793.970,36</u>	<u>-23.052.669,79</u>

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Έσοδα από προσόδους		
Μερίσματα μετοχών		445.907,56
Τόκοι		<u>14.241.987,13</u>
Σύνολο εσόδων από προσόδους		14.687.894,69
Ζημιές Κεφαλαίου		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων		1.229.562,58
Μείον: Ζημιές από πώληση χρεογράφων		<u>-4.407.409,19</u>
Σύνολο Ζημιών Κεφαλαίου		<u>-3.177.846,61</u>
Σύνολο Προσόδων και Εσόδων Κεφαλαίου		11.510.048,08
Μείον: Έξοδα		
Αμοιβή Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου		452.028,94
Αμοιβή Θεματοφύλακα		104.381,98
Έξοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων		49.014,48
Φόρος (ενεργητικού, χρηματ. συναλλαγών)		1.489.372,60
Αμοιβή Ορκωτών Ελεγκτών		4.198,40
Έξοδα Δημοσιεύσεων		781,06
Σύνολο εξόδων		<u>2.099.777,46</u>
Καθαρά Κέρδη Περιόδου		<u>9.410.270,62</u>

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**340.793.970,36****(ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ : 100.390.221,520 ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ: 3,3947)****3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Καθαρά Κέρδη προς διάθεση	9.410.270,62
Μεταφορά κερδών στο κεφάλαιο μεριδιούχων	9.410.270,62

4. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΤΩΝ 2005 έως 2008

Καθαρή αξία Ενεργητικού Καθαρή αξία Μεριδίου

<u>31/12/2005</u>	320.310.412,12	3,3891
<u>31/12/2006</u>	344.162.710,96	3,4282
<u>31/12/2007</u>	350.932.569,49	3,4957
<u>31/12/2008</u>	340.793.970,36	3,3947

5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ-ΑΠΟΔΟΣΗΣ: **01.01.2008-31.12.2008** 0,2878%

6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ (Δ.Σ.Ε): **01.01.2008-31.12.2008** 0,16135%

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 εξαγορας 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.

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

ΟΜΙΛΟΣ "ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ":	9,53%
- Μετοχές της εταιρίας "ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ"	0,45%
- Διαθέσιμα - καταθέσεις	9,08%
ΟΜΙΛΟΣ "MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO":	0,05%
- Μετοχές της εταιρίας "MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO"	0,02%
- Μετοχές της εταιρίας "MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΕ"	0,03%
ΟΜΙΛΟΣ "ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ"	0,06%
- Μετοχές της εταιρίας "ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ"	0,03%
- Μετοχές της εταιρίας "ΜΕΤΚΑ ΑΕ"	0,03%
ΟΜΙΛΟΣ "ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΕ"	0,06%
- Μετοχές της εταιρίας "ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΕ"	0,04%
- Μετοχές της εταιρίας "ΕΛΒΑΛ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞ/ΣΙΑΣ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΕ"	0,01%
- Μετοχές της εταιρίας "ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ"	0,01%
ΟΜΙΛΟΣ "ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ"	0,07%
- Μετοχές της εταιρίας "ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ"	0,03%
- Μετοχές της εταιρίας "ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ"	0,04%

Αθήνα, 18 Φεβρουαρίου 2009

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ

Ε.ΤΣΕΡΤΟΣ Κ.ΣΠΥΡΙΔΑΚΗ

Ι.ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ Σ.ΒΑΛΑΡΗΣ

**Προς τη Διοίκηση της ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ για
λογαριασμό των Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ-ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»**

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως της περιόδου 1^η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2008 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «Α.Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ» και περιλαμβάνει την περιουσιακή κατάσταση και τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και τα προβλεπόμενα από το Ν. 3283/2004 στοιχεία και πληροφορίες της περιόδου αυτής.

Ευθύνη Διοίκησης για την Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτής της Έκθεσης Διαχειρίσεως, σύμφωνα με τη νομοθεσία περί αμοιβαίων κεφαλαίων. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση έκθεσης διαχειρίσεως, απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλονται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτής της Έκθεσης Διαχειρίσεως, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι η Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του

κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας στην Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως αυτή, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, σχετικά με τη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των δεδομένων στην Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, περιλαμβάνει τις προβλεπόμενες από το άρθρο 28 του Ν.3283/2004 πληροφορίες και παρουσιάζει εύλογα από κάθε ουσιαστική άποψη την περιουσιακή κατάσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2008 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση της περιόδου 1 Ιανουαρίου 2008 έως 31 Δεκεμβρίου 2008, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 3283/2004.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2009

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Φωκ. Νέγη 3, Αθήνα
ΑΜ ΣΟΕΛ 125

ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ Γ. ΠΑΠΑΡΙΔΗΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 14351