

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΤΤΙΣ Α ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Ε.Κ. 582/28.07.2005 / ΦΕΚ 105/Β/04.08.2005)
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 29η ΙΟΥΝΙΟΥ 2012
(ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01.01.2012 έως 29.06.2012)
[ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/04 / Φ.Ε.Κ. 210 Α/02.11.04]

A.1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ 29/06/12	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	ΠΡΟΣΒΕΤΟΙ ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΟΡΟΙ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν.	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ									
ΟΜΟΛΟΓΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΕ ΕΥΡΩ									
ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ (PSI)									
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/23	2,000%	BOG		Composite	CCC	555	17.270	9.584,85	0,05%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/23								51,56	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/24	2,000%	BOG		Composite	CCC	555	15.420	8.568,10	0,05%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/24								51,56	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/25	2,000%	BOG		Composite	CCC	555	14.790	8.208,45	0,05%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/25								51,56	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/26	2,000%	BOG		Composite	CCC	555	14.160	7.859,80	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/26								51,56	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/27	2,000%	BOG		Composite	CCC	555	13.900	7.714,50	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/27								51,56	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/28	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	13.610	8.057,12	0,05%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/28								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/29	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	13.260	7.849,92	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/29								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/30	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	13.530	8.009,76	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/30								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/31	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	13.210	7.820,32	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/31								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/32	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	13.110	7.761,12	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/32								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/33	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	12.890	7.630,88	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/33								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/34	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	12.550	7.429,60	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/34								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/35	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	12.930	7.654,56	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/35								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/36	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	12.520	7.411,84	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/36								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/37	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	12.870	7.619,04	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/37								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/38	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	12.790	7.571,68	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/38								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/39	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	12.510	7.405,92	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/39								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/40	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	12.750	7.548,00	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/40								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/41	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	12.880	7.624,96	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/41								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/42	2,000%	BOG		Composite	CCC	592	13.020	7.707,84	0,04%
Κ.Τ.ΟΕΔ 24/02/12-24/02/42								54,99	0,00%
ΟΕΔ 24/02/12-15/10/42		BOG		S&P	CCC	11.655	0,430	5.011,65	0,03%
ΣΥΝΟΛΟ								163.121,56	0,87%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΕ ΕΥΡΩ									
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ									
ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ									
TELEFONICA EMISIONES 02/02/06-02/02/16	4,375%	BGN		Composite	BBB	5,000	93,310	466.550,00	2,50%
STATOILHYDRO ASA 11/03/09-11/03/15	4,375%	BGN		Composite	AA-	5,000	108,990	544.950,00	2,92%
TITAN GLOBAL FINANCE PLC 30/09/09-30/07/13	6,900%	ABGR		S & P	BB-	4,000	91,750	367.000,00	1,97%
ΣΥΝΟΛΟ								1.378.500,00	7,39%
ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΞΩΤ. ΣΤΑΘ. ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ									
CLARIANT 06/04/06-05/04/13	4,375%	BGN		Composite	BB+	5,000	101,790	508.950,00	2,73%
ΣΥΝΟΛΟ								508.950,00	2,73%
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ									
BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND REP DBR 20/05/05-04/07/15	3,250%	BGN		Composite	AAA	20,000	109,060	2.181.200,00	11,69%
BUNDESREPUBLIC OF AUSTRIA 28/03/07-12/10/12	4,250%	BGN		Composite	AAA	5,000	101,170	505.850,00	2,71%
BUNDESREPUBLIC OF AUSTRIA 18/03/08-12/04/13	3,500%	BGN		Composite	AAA	5,000	102,670	513.350,00	2,75%
BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND REP DBR 31/10/03-04/01/14	4,250%	BGN		Composite	AAA	15,000	106,320	1.594.800,00	8,55%
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/04-15/07/15	3,500%	BGN		Composite	AA+	10,000	108,330	1.083.300,00	5,80%
BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND REP DBR 04/01/09-04/01/20	3,250%	BGN		Composite	AAA	10,000	114,980	1.149.900,00	6,16%
BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND REP DBR 28/11/10-04/01/21	2,500%	BGN		Composite	AAA	10,000	109,440	1.094.400,00	5,86%
EFSS 12/01/12-04/02/15	1,625%	BGN		Composite	AA+	10,000	101,720	1.017.200,00	5,45%
Κ.Τ.ΕΦΣΦ 12/01/12-04/02/15								845,70	0,00%
EFSS 12/03/12-12/03/13	0,400%	CBBT		Composite	AA+	2,775	99,960	277.389,00	1,49%
EFSS 12/03/12-12/03/14	1,000%	CBBT		Composite	AA+	2,775	100,290	278.304,75	1,49%
ΣΥΝΟΛΟ								9.696.439,45	51,99%
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΗΜΟΣ. ΕΞΩΤ. ΣΤΑΘ. ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ Ξ.Ν. (AUD)									
AUSTRALIAN 15/06/10-15/06/16	4,750%	BGN		Composite	AAA	5,000	108,500	439.662,86	2,36%
ΣΥΝΟΛΟ								439.662,86	2,36%
ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑ									
ALPHA CREDIT GROUP PLC 17/09/09-17/09/12	3,875%	BGN		Composite	CCC-	10,000	93,250	932.500,00	5,00%
ΑΤΤΙΣ FUNDS PLC 24/03/05-24/03/15	3,155%	ΣΥΝΑΦΕΣ ΜΕΣΟ	callable 24/09/12 3m euribor+250bps	Moody's	Ca	15,000	62,250	933.750,00	5,00%
ΣΥΝΟΛΟ								1.866.250,00	10,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ									
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ									
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ									
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΔΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						100.577,67			
ΠΡΟΒΕΣΙΜΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						4.225.319,58			
							4.325.897,25		23,18%
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ									
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ						47.100,00			
							47.100,00		0,26%
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ									
							276.152,75		1,48%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ									
ΜΕΙΟΝ:									
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ									
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ						28.911,61			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ						11.582,31			
							(40.493,92)		(0,22%)
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ									
(ΜΕΡΙΑΔΙΑ 6.627.322,825 X 2,8159%)									
							18.661.579,95		100,00%

Α.2. ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ		ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ		14.052.923,87	75,30%
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ		4.325.897,25	23,18%
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		47.100,00	0,26%
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		276.152,75	1,48%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		(40.493,92)	(0,22%)
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		18.661.579,95	100,00%
(ΜΕΡΙΔΙΑ 6.627.322,825 X 2,8159€)			

ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ & ΧΩΡΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ
I. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (FUTURES)				
ΓΙΑ ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ				
EURO BUND - SEP.12	-15	140,90	-2.113.500,00	EUREX / ΓΕΡΜΑΝΙΑ
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			-2.113.500,00	

**Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01.01.2012 - 29.06.2012)**

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΚΑΙ ΑΞΙΑ ΑΥΤΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31/12/2011	6.627.322,825	21.186.218,01
ΠΛΕΟΝ:		
ΠΟΛΗΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΑΞΙΑ ΑΥΤΩΝ από 01/01/2012 έως 29/06/2012	0,000	0,00
ΜΕΙΟΝ:		
ΕΞΑΓ. ΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΑΞΙΑ ΑΥΤΩΝ από 01/01/2012 έως 29/06/2012	(0)	(0)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΚΑΙ ΑΞΙΑ ΑΥΤΩΝ ΤΗΝ 29/06/2012	6.627.322,825	21.186.218,01
II. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 29/06/2012 ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ		18.661.579,95
ΜΕΙΟΝ:		
ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 29/06/2012 ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ		(19.198.885,61)
ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 29/06/2012		(537.305,66)
III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01- 29/06/2012)		
ΠΡΟΣΟΔΙΟ		
ΤΟΚΟΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	96.746,68	
ΤΟΚΟΙ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	30.812,99	
ΤΟΚΟΙ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	241.002,77	
ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	3,01	
ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	1.082,66	369.648,11
ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ		
ΑΜΟΙΒΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ	138.971,12	
ΑΜΟΙΒΗ & ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ	8.338,56	
ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	2.935,40	
ΦΟΡΟΙ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	11.582,31	
ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	1,80	
ΛΟΙΠΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ	5.780,33	167.609,52
ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΠΡΟΣΟΔΟΥΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		202.038,69
ΠΛΕΟΝ		
ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ Σ.Μ.Ε.	338.550,00	338.550,00
ΜΕΙΟΝ		
ΖΗΜΙΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	2.126.870,99	
ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ Σ.Μ.Ε.	401.050,00	(2.527.920,99)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 - 29/06/2012		(1.987.332,4)
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 29/06/2012 (ΜΕΡΙΔΙΑ 6.627.322,825 X 2,8159€)		18.661.579,95

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των Ο.Ε.Δ. έγινε με βάση το Δελτίο Τιμών Αγοράς Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου της 29/06/2012 της Η.Δ.Α.Τ. (Ηλεκτρονική Δευτερογενής Αγορά Τίτλων) πλέον των τυχόν καταβληθέντων τόκων κατά την αγορά τους. Οι δουλευμένοι τόκοι των ομολόγων, από την απόκτηση ή την επέτειό τους έως 29/06/2012 εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς Ενεργητικού και περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01-29/06/2012.
- Τα Ομόλογα Εξωτερικού καθώς και οι Ομολογίες Ελλήνων Εκδοτών που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήρια του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους, που κατά περίπτωση ήταν η τιμή που προέκυψε από: i) την τελευταία διαθέσιμη μέση τιμή ζήτησης (BGN ή CBBT ή BVAL) ii) την τιμή ζήτησης του Lead Manager της έκδοσής τους κατά την 29/06/2012 - (Πληγή Αποτίμησης Bloomberg). Στην περίπτωση ομολόγου για το οποίο δεν υπάρχει ενεργός αγορά, η εύλογη αξία του καθορίζεται με τη χρήση τεχνικής επιμέτρησης που χρησιμοποιεί η εταιρία και η οποία βασίζεται στην μέθοδο αναφοράς στην τρέχουσα εύλογη αξία ενός ουσιαστικά συναφούς μέσου. Οι δουλευμένοι τόκοι τους εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς Ενεργητικού και περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01-29/06/2012.
- Οι προθεσμιακές καταθέσεις φέρνουν στην αξία κτήσης τους πλέον των δουλευμένων τόκων τους έως 29/06/2012, οι οποίοι εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς Ενεργητικού και περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01-29/06/2012.
- Ο σκοπός της χρήσης παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την διάρκεια της χρήσης ήταν αφενός η αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου και αφετέρου η αντιστάθμιση κινδύνου (hedging). Οι κανόνες αποτίμησης και οι περιορισμοί στη χρήση χρηματοοικονομικών προϊόντων είναι σύμφωνα με την απόφαση 3/378/14.04.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων έγινε σε όλη τη διάρκεια της χρήσης στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού τους (κλεισίματος) και τα σχετικά αποτελέσματα έχουν (ζημίες 62.500,00 Ευρώ) λογιστικοποιηθεί.
- Η μετατροπή των AUD σε ΕΥΡΩ, έγινε με βάση το Δελτίο Αναφοράς της ΕΚΤ της 29/06/2012.
- Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολόγων εσωτερικού και εξωτερικού λαμβάνεται η σύνθεση (composite) των δεικτών των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS και FITCH, όπως αυτή δημοσιεύεται στην πηγή πληροφόρησης Bloomberg. Όταν δεν υπάρχει σύνθεση δεικτών ως πιστοληπτική διαβάθμιση λαμβάνεται κατά σειρά αυτή των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODYS και FITCH, με ανάλογη προσαρμογή σε μορφή σύνθεσης (composite) Bloomberg.

Γ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΤΟΥ Α/Κ ΣΕ ΟΜΙΛΟΥΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 29/06/2012
(άρθρο 22 § 8 Ν. 3283/2004)

Τα ποσοστά Επένδυσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Ομίλους Εταιριών ήταν κάτω από το νόμιμο όριο του 20% του Καθαρού Ενεργητικού.
Οι Επενδύσεις σε Ομίλους Εταιριών την 29.06.2012 ήταν ως εξής:

	ΠΟΣΟΣΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
I. ΟΜΙΛΟΙ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	
ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΕ	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	0,57%
ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	8,01%
ΟΜΙΛΟΣ ΑΤΤΙΚΑ BANK	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	14,18%
ΑΤΤΙΚΑ FUNDS PLC 24/03/05-24/03/15	5,01%
ΣΥΝΟΛΟ	19,19%
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ	
ALPHA CREDIT GROUP PLC 17/09/09-17/09/12	5,16%
II. ΟΜΙΛΟΙ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ	
TELEFONICA EMISIONES 02/02/06-02/02/16	2,55%
STATOILHYDRO ASA 11/03/09-11/03/15	2,96%
TITAN GLOBAL FINANCE PLC 30/09/09-30/07/13	2,03%
CLARIANT 06/04/06-05/04/13	2,75%
BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND REP DBR 20/05/05-04/07/15	12,03%
BUNDESobligation OBL 28/09/07-12/10/12	2,79%
BUNDESobligation 18/03/08-12/04/13	2,77%
BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND REP DBR 31/10/03-04/01/14	8,71%
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/04-15/07/15	5,98%
BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND REP DBR 04/01/09-04/01/20	6,25%
BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND REP DBR 26/11/10-04/01/21	5,93%
EFSS 12/01/12-04/02/15	5,49%
EFSS 12/03/12-12/03/13	1,49%
EFSS 12/03/12-12/03/14	1,50%
AUSTRALIAN 15/06/10-15/06/16	2,36%

Δ. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΑΠΟ 01/01/2012-29/06/2012
(Άρθρο 9 παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)

ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ 0,72%

Ε. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ (Δ.Σ.Ε.) & ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
(απόφαση Ε.Κ. 8/335/6.4.05, άρθρο 4)

ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ 1,63%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 6,62%

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 κόστους προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του.

Ο Δ.Ε.Χ. του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται κάθε έτος με βάση την ετήσια διαχειριστική του χρήση και ορίζεται ως το άθροισμα της συνολικής αξίας των αγορών και των πωλήσεων στοιχείων του Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μείον το άθροισμα της συνολικής αξίας των μετρήσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διατέθηκαν σε επενδυτές ή εξοφλήθηκαν από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΑΘΗΝΑ , 24 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2012

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΑΤΤΙΚΑ WEALTH MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

ΤΣΕΡΤΟΣ ΕΠΑΜΕΙΝΩΝΙΔΑΣ

ΣΤΥΡΙΑΔΑΚΗ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΑ

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΚΡΙΝΤΑΣ
Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΖΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ
Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ΑΤΤΙΚΑ WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. για λογαριασμό των μεριδωτών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΤΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη ετήσια έκθεση διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΤΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ» της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Ιουνίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΑΤΤΙΚΑ WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3283/2004 «Ανόμιμες Εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές διαδικασίες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχό μας. Διανεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχειρίσεως είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχειρίσεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής ερευνά τις εσωτερικές διαδικασίες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, με σκοπό το ψευδομό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών διαδικασιών της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχειρίσεως.
Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου-30^η Ιουνίου 2012, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν.3283/2004 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπεται από το άρθρο 28 του νόμου αυτού, όπως καθορίζεται από τις διατάξεις της ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΤΕ.

Αθήνα 29 Αυγούστου 2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΛΑΖΑΡΟΥ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 13721
Συμμετέχων Ορκωτός Λογιστής α.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125