

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

"ΕΡΜΗΣ ΔΥΝΑΜΙΚΟ"

(Ν.Ε. 55/13/03.11.1972)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2011

(ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01.01.2011 έως 30.06.2011)

[ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/04 Φ.Ε.Κ. Α210/02.11.04]

Α.1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</u>	87,45%			
<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>	84,85%			
<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ.ΑΘΗΝΩΝ</u>	84,66%			
<u>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ.ΑΘΗΝΩΝ</u>	84,66%			
<u>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ</u>	83,97%			
ALPHA BANK Α.Ε. (Κ.Ο.)		1.011.000	3,47	3.508.170,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (Κ.Ο.)		1.514.000	4,93	7.464.020,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (Κ.Ο.)		1.740.000	1,07	1.861.800,00
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. (Κ.Α.)		396.000	4,00	1.584.000,00
Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (Κ.Ο.)		960.000	6,43	6.172.800,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΙΑ Α.Ε. (Κ.Ο.)		565.000	6,51	3.678.150,00
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (Κ.Ο.)		80.000	2,87	229.600,00
Α.Ε.Τ. ΤΙΤΑΝ (Κ.Ο.)		172.000	16,60	2.855.200,00
J. & P. - ΑΒΑΞ Α.Ε. (Κ.Ο.)		40.000	1,00	40.000,00
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.(Κ.Ο.)		165.000	2,47	407.550,00
S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε. (Κ.Ο.)		100.000	4,50	450.000,00
ΕΛΒΑΛ Α.Ε. (Κ.Ο.)		100.000	1,26	126.000,00
ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (Κ.Ο.)		80.000	7,90	632.000,00
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (Κ.Ο.)		250.000	4,76	1.190.000,00
ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε. (Κ.Ο.)		220.000	2,69	591.800,00
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Κ.Ο.)		60.000	4,14	248.400,00
COCA COLA Ε.Ε.Ε. (Κ.Ο.)		398.000	18,52	7.370.960,00
FOLLI FOLLIE GROUP Α.Ε. (Κ.Ο.)		88.000	9,92	872.960,00
JUMBO Α.Ε. (Κ.Ο.)		260.000	5,20	1.352.000,00
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (Κ.Ο.)		85.000	3,94	334.900,00
EFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (Κ.Ο.)		1.045.000	3,23	3.375.350,00
INTRALOT Α.Ε. (Κ.Ο.)		100.000	1,47	147.000,00
FRIGOGLOSS Α.Β.Ε.Ε. (Κ.Ο.)		102.300	9,70	992.310,00
Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (Κ.Ο.)		190.000	4,60	874.000,00
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (Κ.Ο.)		115.000	4,91	564.650,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ		1.620.000	2,03	3.288.600,00
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (Κ.Ο.)		570.000	10,75	6.127.500,00
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ Α.Ε. (Κ.Ο.)		255.000	8,48	2.162.400,00
Ε.ΥΔ.Α.Θ. Α.Ε. (Κ.Ο.)		80.000	4,60	368.000,00
Δ.Ε.Η. Α.Ε. (Κ.Ο.)		385.000	9,88	3.803.800,00
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (Κ.Ο.)		430.000	2,85	1.225.500,00
EUROBANK PROPERTIES Α.Ε.		115.000	5,70	655.500,00
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Κ.Ο.)		95.000	1,78	169.100,00
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (Κ.Ο.)		164.000	2,61	428.040,00
MARFIN INV.GROUP Α.Ε. (Κ.Ο.)		550.000	0,62	341.000,00
				<u>65.493.060,00</u>
<u>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ</u>	0,58%			
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (Κ.Ο.)		180.000	1,06	190.800,00
FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π. (Κ.Ο.)		21.850	8,55	186.817,50
MIG REAL ESTATE Α.Ε.Ε.Α.Π. (Κ.Ο.)		25.000	2,95	73.750,00
				<u>451.367,50</u>
<u>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΧΑΜΗΛΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ ΕΜΠΟΡΕΥΣΙΜΟΤΗΤΑΣ & ΕΙΔΙΚΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ</u>	0,11%			
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ε. (Κ.Ο.)		33.500	2,67	89.445,00
				<u>89.445,00</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜ.ΑΘΗΝΩΝ</u>	84,66%			<u>66.033.872,50</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ.ΑΘΗΝΩΝ</u>	84,66%			<u>66.033.872,50</u>

ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ.ΑΘΗΝΩΝ	0,19%			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ	0,19%			
ΜΑΡΜΑΡΑ ΚΑΒΑΛΑΣ Α.Ε. (Κ.)		65.433	1,43	93.255,11
ΕΚΑΛΗ Α.Ε. (Κ.Ο.)		29.314	0,82	24.136,56
ΑΧΑΪΑ CLAUSS ESTATE Α.Ε.		27.221	1,02	27.878,89
				<u>145.270,56</u>
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	84,85%			66.179.143,06
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	2,60%			
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	2,23%			
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	2,23%			
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ	1,12%			
ISHARES EURO STOXX 50DE		30.000	29,16	874.800,00
ΠΑΡΙΣΙ	1,11%			
LYXOR DAX ETF		12.000	72,16	865.920,00
				<u>1.740.720,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	2,23%			1.740.720,00

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ 30/06/11	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,37%				
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	0,37%				
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ	0,37%				
18/2/2005-18/02/2049 ALPHA GROUP JERSEY LTD		5,892%	10.000	28.6250	286.250,00
Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: CCC- Πρόσθετοι όροι: PERPETUAL, CALLABLE 18/02/2015					<u>286.250,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,37%				<u>286.250,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	2,60%				2.026.970,00
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	87,45%				
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				66.179.143,06	
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				2.026.970,00	68.206.113,06
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	13,28%				
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				10.338.610,00	
				16.322,87	10.354.932,67
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0,95%				741.955,09
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,03%				22.747,66
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	101,71%				79.325.748,48
ΜΕΙΟΝ :					
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	(0,84%)				(653.022,42)
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	(0,87%)				(677.681,98)
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ 6.928.235,465 X 11,2576 €)	100,00%				77.995.044,08

A.2. ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ		ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	87,45%	68.206.113,06
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	13,28%	10.354.932,67
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0,95%	741.955,09
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,03%	22.747,66
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	(0,84%)	(653.022,42)
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	(0,87%)	(677.681,98)
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ 6.928.235,465 X 11,2576 €)	100,00%	77.995.044,08

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ – ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων των εισηγμένων στα Χρηματιστήρια Φρανκφούρτης και Παρισιών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2011.
2. Για την αποτίμηση των μη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών των εταιρειών "ΕΚΑΛΗ Α.Ε.", "ΜΑΡΜΑΡΑ ΚΑΒΑΛΑΣ Α.Ε." και "ΑΧΑΪΑ CLAUSS ESTATE Α.Ε.", εφαρμόστηκε η τεχνική επιμέτρησης, βάσει των ιδίων κεφαλαίων του εκδότη, όπως αυτά προκύπτουν από τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις τους της 31/12/2009, προσαρμοσμένα με τις ποσοτικοποιημένες παρατηρήσεις του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.
- Παρακάτω παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας της τεχνικής επιμέτρησης στις μεταβολές των βασικών δεδομένων /εισορών του υποδείγματος επιμέτρησης, σε επίπεδο 1%, 5% και 10%. Τα ποσοστά στις αναλύσεις ευαισθησίας εφαρμόστηκαν στα προσαρμοσμένα ίδια κεφάλαια.

Ανάλυση Ευαισθησίας	Τιμή		
	ΕΚΑΛΗ Α.Ε.	ΜΑΡΜΑΡΑ ΚΑΒΑΛΑΣ Α.Ε.	ΑΧΑΪΑ CLAUSS ESTATE Α.Ε.
10%	0,9057	1,5677	1,1266
5%	0,8645	1,4965	1,0754
1%	0,8316	1,4395	1,0334
0%	0,8234	1,4252	1,0242
-1%	0,8151	1,4109	1,0139
-5%	0,7822	1,3539	0,9730
-10%	0,7410	1,2827	0,9218

3. Το εταιρικό σμόλογο εξωτερικού αποτιμήθηκε σύμφωνα με την τιμή που εισάγεται στο Bloomberg από τους συνεισφέροντες Χρηματοοικονομικούς Οργανισμούς. Οι δεδουλευμένοι τόκοι από την ημερομηνία αποκοπής του τελευταίου τοκομεριδίου μέχρι και την 30/06/2011 καταχωρήθηκαν στα έσοδα με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού.
4. Η συνολική αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ήταν 68.060.842,50 € (Σημείωση 1 & 3) και η συνολική αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων / εισορών που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ήταν 145.270,56 € (σημείωση 2) (κανονιστική πράξη 6/2009 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων έπεται από εισηγητική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 22/530/19.11.2009)
5. Οι προθεσμιακές καταθέσεις αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεώς τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι με το συμφωνηθέν επιτόκιο από την ημερομηνία έναρξης των καταθέσεων μέχρι και την 30/06/2011 καταχωρήθηκαν στα έσοδα με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού.
6. Οι μετοχές των εταιρειών : "ΠΡΙΜΟΛΙΑ Α.Β.Ε.Ε." τ.μ. 5.062, "ΦΕΛΙΖΟΛ Α.Ε." τ.μ.7.746, "ΑΘΗΝΑΪΚΑ ΠΛΑΣΤΙΚΑ Α.Ε." τ.μ. 4.327, "ΜΠΑΡΚΟ Α.Ε." τ.μ.1.040, "ΜΑΒΗΣ Α.Ε." τ.μ. 420, "ΒΟΜΒΥΞ Α.Ε." (ΠΡΟΝ.) τ.μ.1.283, "ΒΟΜΒΥΞ Α.Ε." (ΚΟΙΝ.) τ.μ. 11, "ΑΝΑΤΟΛΙΑ Α.Ε." τ.μ. 15.670, "ΑΙΓΑΙΟΝ Α.Ε." (ΚΟΙΝ.) τ.μ. 5.770, "ΠΥΡΙΤΙΔΟΠΟΙΕΙΟ – ΚΑΛΥΚΟΠΟΙΕΙΟ Α.Ε." τ.μ. 450, "ΔΙΩΡΥΓΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε." τ.μ.1.750, "ΛΙΠΑΣΜΑΤΑ Α.Ε." τ.μ. 1.711, "ΕCON Βιομηχανίες Α.Ε." τ.μ. 310.660, "ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε." τ.μ. 15.050 και "ΙΡΙΟΤΙΚΙ SOFTWARE Α.Ε." τ.μ. 73.000, οι οποίες έχουν διαγραφεί από το Χρηματιστήριο Αθηνών, παρακολουθούνται σε λογιστική αξία 0,01 € ανά τεμάχιο, ενώ έχουν αποτιμηθεί με μηδενική τρέχουσα αξία.
7. Οι μετοχές των εταιρειών : "ΤΕΧΝΙΚΑ ΜΑΛΚΟΤΣΗΣ Α.Ε." τ.μ.31.880, "ΒΟΜΒΥΚΡΥΛ Α.Ε." τ.μ. 7.062, που δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, παρακολουθούνται σε λογιστική αξία 0,01 € ανά τεμάχιο, ενώ έχουν αποτιμηθεί με μηδενική τρέχουσα αξία, λόγω πτωχεύσεως ή θέσεως τους σε εκκαθάριση.
8. Για την περίοδο 01/01/2011 – 30/06/2011 η σχέση Διακύμανσης – Απόδοσης (άρθρο 9, παράγραφος 7 Κώδικα Δεοντολογίας) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ήταν 1,7485%.
9. Για το έτος 2010 ο Δείκτης Συνολικών Εξόδων ήταν 0,0328 (απόφ.Ε.Κ. 8/335/6.4.2005 άρθρο 4). Ως Δ.Σ.Ε. ορίζεται το πηλίκο του συνολικού λειτουργικού κόστους του Α/Κ προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του.
10. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο την 30/06/2011 έχει επενδύσει στις κατωτέρω κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου που αθροιστικά δεν υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του (άρθρο 22, παρ. 8, Ν. 3283/2004):
- ALPHA BANK Α.Ε., ALPHA GROUP JERSEY LTD
 - EFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε., EUROBANK PROPERTIES Α.Ε., LAMDA DEVELOPMENT
 - ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε., ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε., ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε., ΕΛΒΑΛ Α.Ε.
 - ΜΕΤΚΑ Α.Ε., ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.
 - ΜΑΡΦΙΝ ΙΝΒ.ΓΡΟΥΠ Α.Ε., ΜΙΓ REAL ESTATE Α.Ε.Ε.Α.Π.
 - ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ΑΧΑΪΑ CLAUSS ESTATE Α.Ε.
 - COCA COLA EEE Α.Ε., FRIGOGLASS
11. Κατά το Α' εξάμηνο 2011, η Εταιρία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες Εταιρίες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
12. Δεν έχει γίνει χρήση παραγώγων κατά την περίοδο 01/01/2011 – 30/06/2011.

**Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ,
ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ (01.01.2011 - 30.06.2011)**

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Ι. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΚΑΙ ΑΞΙΑ ΑΥΤΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31/12/2010	7.218.867,956	138.726.141,74
ΠΛΕΟΝ: ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΑΞΙΑ ΑΥΤΩΝ από 01/01/2011 έως 30/06/2011	10.227,105	124.672,00
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΑΞΙΑ ΑΥΤΩΝ από 01/01/2011 έως 30/06/2011	(300.859,596)	(3.863.827,30)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΚΑΙ ΑΞΙΑ ΑΥΤΩΝ ΤΗΝ 30/06/2011	6.928.235,465	134.986.986,44

II. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 30/06/2011 ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ 77.995.044,08

ΜΕΙΟΝ:

ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 30/06/2011 ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ 120.686.325,09

ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 30/06/2011 (42.691.281,01)

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ (01/01- 30/06/2011)**ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

ΤΟΚΟΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ & ΟΜΟΛΟΓΩΝ 115.572,46
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ 1.197.662,44
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ 42,63 1.313.277,53

ΜΕΙΟΝ: ΔΑΠΑΝΕΣ

ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ 1.503.734,33
ΦΟΡΟΙ - ΤΕΛΗ 120.841,76
ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ 34.393,28 1.658.969,37

ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΠΡΟΣΟΔΟΥΣ (345.691,84)

ΠΛΕΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

ΔΙΑΦΟΡΕΣ (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ (13.954.969,51)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ)

ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01 - 30/06/2011 (14.300.661,35)

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 30/06/2011

(ΜΕΡΙΔΙΑ 6.928.235,465 X 11,2576€) (I+II+III) 77.995.044,08

ΑΘΗΝΑ, 14 ΙΟΥΛΙΟΥ 2011

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

ΑΜΥΝΔΙ ΕΛΛΑΣ Α. Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΡΟΚΚΟΣ ΑΝΔΡΕΑΣ

ΖΙΟΖΙΑΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ

ΚΡΗΤΙΚΟΠΟΥΛΟΣ ΣΠΥΡΙΔΩΝ

ΚΑΛΟΥΤΑΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της Amundi Ελλάς Α.Ε.Δ.Α.Κ. για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «Ερμής Δυναμικό Μετοχικό Εσωτερικού»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «Ερμής Δυναμικό Μετοχικό Εσωτερικού», 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 2011.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «Amundi Ελλάς Α.Ε.Δ.Α.Κ.» 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 έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο 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 παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «Ερμής Δυναμικό Μετοχικό Εσωτερικού» για τη χρήση που έληξε την 30η Ιουνίου 2011 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 15 Ιουλίου 2011

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 14161
Ernst & Young (Hellas) A.E.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
11^ο χλμ Εθνικής οδού Αθηνών-Λαμίας
114 51 Μεταμόρφωση Αττικής
Αρ Μ ΣΟΕΛ 107

