

ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ : ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΝΙΚΟΛΟΠΟΥΛΟΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ
ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ
ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
«ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»
ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
«ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»
(Σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν.3283/2004)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

1. ΕΝΤΟΛΗ ΕΛΕΓΧΟΥ	2
2. ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ	2
3. ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΩΝ Α/Κ	4
4. ΜΕΘΟΔΟΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΧΕΣΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	4

Συνημμένα :

- ♦ Αποτιμήσεις των εν λόγω Α/Κ, στις 26/11/2010, πριν τη συγχώνευση.
- ♦ Αποτίμηση του απορροφώντος Α/Κ, στις 26/11/2010, μετά τη συγχώνευση.

ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ
ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ : ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΝΙΚΟΛΟΠΟΥΛΟΣ

Αθήνα, 26 Νοεμβρίου 2010

Προς το
Διοικητικό Συμβούλιο της
Amundi Ελλάς Α.Ε.Δ.Α.Κ
Μητροπόλεως 45
10556 Αθήνα

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ
ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ
ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
«ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»
ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
«ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»
(Σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν.3283/2004)

1. ΕΝΤΟΛΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

Σύμφωνα με την αριθμ.πρωτ. 3544/ΔΥ-3006/25-8-2010 επιστολή της Εταιρείας σας, ορίστηκε ελεγκτής για να διενεργήσω τον έλεγχο της συγχωνεύσεως (με απορρόφηση) των εν λόγω Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν. 3283/2004 «Περί ανωνύμων εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις»

2. ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ

Η AMUNDI ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ διαχειρίζεται, εκτός των άλλων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, και τα Αμοιβαία Κεφάλαια :

- ΙΟΝΙΚΗ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
- ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Θεματοφύλακας αυτών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων είναι η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Με το αριθμ. 521/Θέμα 7^ο/ 27-08-2010 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της AMUNDI ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ . αποφασίστηκε η συγχώνευση με απορρόφηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Α/Κ) «ΙΟΝΙΚΗ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Με την ανωτέρω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου συμφώνησε και ο Θεματοφύλακας «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.»

Η AMUNDI ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ στις 26/8/2010 κατάρτισε Σχέδιο Συμβάσεως στο οποίο αναφέρονται οι λόγοι και οι στόχοι της συγχώνευσης καθώς και οι όροι της συγχώνευσης. Στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης ορίστηκε ως ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης η 26/11/2010 και ότι η σχέση ανταλλαγής των μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα γίνει με βάση την καθαρή τιμή μεριδίου καθενός εκ των συγχωνευόμενων Α/Κ, η οποία θα προκύψει από την αποτίμηση της περιουσίας τους την 26η Νοεμβρίου 2010.

Ειδικότερα, στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, καθορίζεται ότι οι κάτοχοι μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» θα λάβουν αριθμό μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» ίσο με το γινόμενο του αριθμού μεριδίων που κατέχουν στις 26/11/2010 επί το πηλίκο της διαιρέσεως αντίστοιχα:

Καθαρή τιμή μεριδίου του Α/Κ «ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»
Καθαρή τιμή μεριδίου του Α/Κ «ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Το Σχέδιο Σύμβασης εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (απόφαση 6/989/12-10-2010 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) και τέθηκε στη διάθεση των μεριδιούχων στα σημεία διάθεσης των μεριδίων.

Επίσης, περίληψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης δημοσιεύτηκε στις δύο ημερήσιες πολιτικές εφημερίδες «ΑΥΓΗ» και «ΕΣΤΙΑ» στις 22/10/2010 και στις ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες «Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ» και «ΕΞΠΡΕΣ» στις 22/10/2010.

Τα οικονομικά στοιχεία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που θα συγχωνευθούν, όπως προκύπτουν από τα λογιστικά τους βιβλία, τα οποία τηρούνται σε τιμές κτήσεως (Ευρώ), με ημερομηνία 26/11/2010 έχουν ως εξής :

	«ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»	«ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>		
• <u>ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</u>		
<u>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>		
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	0,00	1.382,55
Εντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	494.250,00	0,00
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	2.864.493,00	47.090.962,14
<u>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>		
Ομόλογα Εξωτερικού (Αυστρίας)	242.400,00	2.714.880,00
• <u>ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</u>		
- Καταθέσεις όψεως εσωτερικού	6.549,16	9.693,04
- Καταθέσεις προθεσμίας εσωτερικού	385.000,00	665.000,00
• <u>ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ</u>		
- Δεδουλευμένα έσοδα	48.607,36	1.138.081,98
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α)	4.041.299,52	51.619.999,71
<u>Β. ΠΑΘΗΤΙΚΟ</u>		
• ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	0,44	1.050,79
• ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ- ΤΕΛΗ	1.793,25	20.687,44
• <u>ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ</u>		
- Δεδουλευμένα έξοδα	6.110,01	101.202,45
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Β)	7.903,70	122.940,68
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ (Α) - (Β)	4.033.395,82	51.497.059,03

Κυκλοφορούντα μερίδια την 26/11/2010

- Α/Κ ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 659.551,335
- Α/Κ ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 5.857.761,163

Τα ανωτέρω στοιχεία αποτέλεσαν αντικείμενο του ελέγχου μας, σύμφωνα με τα αμέσως κατωτέρω αναφερόμενα στο κεφάλαιο 3.

3. ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΩΝ Α/Κ

Με βάση τις ημερήσιες αναλυτικές καταστάσεις αποτίμησης της 26/11/2010 των λογαριασμών του Ενεργητικού και του Παθητικού, που εκδίδει η Εταιρεία προσδιορίσαμε την Τρέχουσα Αξία της Καθαρής Θέσης (δηλ. το «Ενεργητικό», όπως ονομάζεται στο άρθρο 17 του Ν. 3283/2004, στο οποίο και θα αναφερόμαστε στη συνέχεια της παρούσας έκθεσης) των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, που μετέχουν στην πράξη της συγχωνεύσεως.

Για την εκτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων εφαρμόσαμε τους σχετικούς κανόνες που καθορίζονται στο άρθρο 20 του Ν. 3283/2004.

Συνοπτικά, τα στοιχεία της εκτίμησής μας έχουν ως ακολούθως :

ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 26/11/2010

	<u>Σε Τιμές Κτήσεως ΕΥΡΩ</u>	<u>Σε Τρέχουσες Τιμές ΕΥΡΩ</u>	<u>Διαφορά αποτίμησης σε ΕΥΡΩ</u>
➤ Α/Κ ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	4.033.395,82	3.475.465,32	-557.930,50
➤ Α/Κ ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	51.497.059,03	37.301.992,34	-14.195.066,69
<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>	<u>55.530.454,85</u>	<u>40.777.457,66</u>	<u>-14.752.997,19</u>

Στο τέλος της παρούσας εκθέσεως επισυνάπτονται αναλυτικές καταστάσεις που περιλαμβάνουν την εκτίμηση των στοιχείων του Καθαρού Ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που θα συγχωνευθούν και τις αρχές εκτιμήσεώς τους.

4. ΜΕΘΟΔΟΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΧΕΣΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Αναφορικά με τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής παραθέτονται οι ακόλουθοι υπολογισμοί :

Α) Προσδιορισμός τρεχουσών τιμών μεριδίων, στις 26/11/2010 των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που συγχωνεύονται:

	Καθαρό Ενεργητικό σε Τρέχουσες τιμές ΕΥΡΩ	Κυκλοφορούντα μερίδια	Τρέχουσα τιμή μεριδίου ΕΥΡΩ
➤ Α/Κ ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	3.475.465,32	659.551,335	5,2694
➤ Α/Κ ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	37.301.992,34	5.857.761,163	6,3680

Τα ανωτέρω στοιχεία λήφθηκαν από τις επισυναπτόμενες στην παρούσα έκθεση καταστάσεις.

Β) Καθορισμός σχέσης ανταλλαγής μεριδίων

Η ανταλλαγή των μεριδίων του απορροφούμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου με μερίδια του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πραγματοποιηθεί με την εξής σχέση :

B1) Με βάση τις τρέχουσες τιμές των μεριδίων, όπως άλλωστε προβλέπεται από τους όρους συγχώνευσης στη σχετική σύμβαση. Δηλαδή θα έχουμε :

$$\frac{\text{Τρέχουσα Τιμή μεριδίου του Α/Κ ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ}}{\text{Τρέχουσα Τιμή μεριδίου του Α/Κ ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ}} = \frac{5,2694}{6,3680} = 0,82748116$$

Έτσι, για ένα (1) μερίδιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» αντιστοιχεί σε 0,82748116 μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» .

Για τη μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων (στις 26/11/2010) του Α/Κ «ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» σε ισοδύναμα μερίδια Α/Κ «ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» θα έχουμε : 659.551,335 X 0,82748116 = 545.766,301 ισοδύναμα μερίδια Α/Κ «ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

B2) Με βάση το λόγο συμμετοχής του Καθαρού Ενεργητικού του απορροφούμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο Καθαρό Ενεργητικό του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δηλαδή θα έχουμε :

$$\frac{\text{Καθαρό Ενεργητικό σε Τρέχουσες Τιμές του Α/Κ ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ}}{\text{Καθαρό Ενεργητικό σε Τρέχουσες Τιμές του Α/Κ ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ}} = \frac{3.475.465,32}{37.301.992,34} = 0,09316977$$

Δηλαδή το Καθαρό Ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» συμμετέχει στο Καθαρό Ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» κατά ποσοστό 0,09316977.

Με το ίδιο ποσοστό θα συμμετέχει και στα συνολικά κυκλοφορούντα μερίδια του Α/Κ «ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Δηλαδή οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» έναντι των μεριδίων που κατείχαν, πριν την πράξη της συγχωνεύσεως, θα λάβουν 545.766,260 (5.857.761,163 X 0,09316977) ισοδύναμα μερίδια του Α/Κ «ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Όπως παρατηρούμε και οι δύο σχέσεις ανταλλαγής μεριδίων (B1 & B2) μας δίδουν τον ίδιο αριθμό ισοδύναμων μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» με ελάχιστη απόκλιση οφειλόμενη στις σχετικές στρογγυλοποιήσεις.

B3) Ύστερα από τα παραπάνω με στοιχεία (Α) και (Β) τα μερίδια και οι αντίστοιχες αξίες του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μετά την πράξη της συγχωνεύσεως, θα έχουν ως εξής:

	Καθαρό Ενεργητικό σε Τρέχουσες τιμές ΕΥΡΩ	Ισοδύναμα μερίδια	Τρέχουσα τιμή μεριδίου σε ΕΥΡΩ
➤ Α/Κ ΙΟΝΙΚΗΣ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	3.475.465,32	545.766,301	6,3680
➤ Α/Κ ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	37.301.992,34	5.857.761,163	6,3680
➤ Απορροφών Α/Κ ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	40.777.457,66	6.403.527,464	6,3680

Σημειώνεται ότι, τα βιβλία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που απορροφούνται, κλείστηκαν με βάση τις τιμές κτήσεως και με τις ίδιες τιμές όλοι οι λογαριασμοί τους, μεταφέρθηκαν στα βιβλία του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τέλος, η συγχώνευση συντελέστηκε εντός των χρονικών ορίων του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης και με τους όρους που προβλέπονται από αυτήν.

Αθήνα, 26 Νοεμβρίου 2010

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΝΙΚΟΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 14131
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
"ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ"
(Ε.Κ. 114/30.06.1992 ΦΕΚ 468/Β/17.07.1992)
ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 26η ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2010 (ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ)
[ΑΡΘΡΟ 17 Ν. 3283/04 Φ.Ε.Κ. 210Α/02.11.04]

Α.1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ 26/11/10	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</u>	94,80%				
<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>	86,86%				
<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ.ΑΘΗΝΩΝ</u>	86,86%				
<u>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</u>	85,64%				
<u>ΟΜΟΛΟΓΑ Ε.Δ. ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤ. ΜΕ ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΕΝΑ ΟΛΑ ΤΑ ΑΛΗΚΤΑ ΤΗΝ 26/11/2010 ΤΟΚΟΜΕΡΙΔΙΑ</u>	85,64%				
24/04/2002-22/10/2022 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		5,900%	40.000	66,0000	2.640.000,00
11/01/1999-11/01/2014 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		6,500%	50.000	83,1400	4.157.000,00
17/01/2007-20/07/2017 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,300%	96.000	62,8100	6.029.760,00
22/02/2005-20/07/2015 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		3,700%	6.000	68,5900	411.540,00
13/01/2004-20/05/2014 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,500%	65.000	76,3300	4.961.450,00
13/05/2008-20/07/2018 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,600%	10.000	62,0800	620.800,00
17/01/2002-18/05/2012 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		5,250%	10.000	90,7800	907.800,00
02/03/2007-20/08/2012 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,100%	22.500	87,5300	1.969.425,00
26/03/2008-20/08/2013 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,000%	5.000	80,0000	400.000,00
17/01/2003-20/05/2013 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,600%	40.000	82,4800	3.299.200,00
17/02/2009-20/03/2012 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,300%	4.000	91,2000	364.800,00
30/01/2001-18/05/2011 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		5,350%	20.000	97,5900	1.951.800,00
11/03/2009-19/07/2019 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		6,000%	80.000	67,0500	5.364.000,00
11/03/2010-19/06/2020 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		6,250%	10.000	68,0600	680.600,00
02/02/2010-20/08/2015 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		6,100%	15.000	77,6900	1.165.350,00
					<u>34.923.525,00</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Ε.Δ. ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</u>	85,64%				<u>34.923.525,00</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</u>	85,64%				<u>34.923.525,00</u>

ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	1,21%				
16/07/2010-14/01/2011 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ		0,00%	5.000	98,9700	494.850,00
Όικος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+					
Πρόσθετοι όροι: ZERO COUPON					494.850,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΤΟΚΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	1,21%				494.850,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ.ΑΘΗΝΩΝ	86,86%				35.418.375,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	86,86%				35.418.375,00

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ 30/06/10	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	7,94%				
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	7,94%				
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤ. ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	7,94%				
ΒΙΕΝΝΗ					
15/07/2004-15/07/2015 REPUBLIC OF AUSTRIA		3,500%	30.500	106,1310	3.236.995,50
Όικος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: AAA					
Πρόσθετοι όροι: -					3.236.995,50
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤ.ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	7,94%				3.236.995,50
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	7,94%				3.236.995,50
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	7,94%				3.236.995,50
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	94,80%				
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				35.418.375,00	
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				3.236.995,50	38.655.370,50
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	2,61%				
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				1.050.000,00	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ				16.242,20	1.066.242,20
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2,91%				1.186.689,34
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,32%				40.908.302,04
ΜΕΙΟΝ :					
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	(0,06%)				(23.531,92)
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	(0,26%)				(107.312,46)
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ 6.403.527.464 Χ 6,3680€)	100,00%				40.777.457,66

Α.2. ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ		ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	94,80%	38.655.370,50
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	2,61%	1.066.242,20
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2,91%	1.186.689,34
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	(0,06%)	(23.531,92)
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	(0,26%)	(107.312,46)
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ 6.403.527.464 Χ 6,3680€)	100,00%	40.777.457,66

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ – ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, τα οποία είχαν προσαρτημένα όλα τα άληκτα την 26/11/2010 τοκομερίδια, αποτιμήθηκαν με βάση τις τιμές αγοράς τίτλων Ελληνικού Δημοσίου της Η.Δ.Α.Τ., της 26/11/2010, ενώ οι δεδουλευμένοι τόκοι από την ημερομηνία αποκοπής του τελευταίου τοκομεριδίου μέχρι και την 26/11/2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού.
2. Το Έντοκο Γραμμάτιο Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκε με βάση τις τιμές αγοράς τίτλων Ελληνικού Δημοσίου της Η.Δ.Α.Τ., της 26/11/2010.
3. Τα ομόλογα εξωτερικού αποτιμήθηκαν σύμφωνα με τις τιμές που εισάγονται στο Bloomberg από τους συνεισφέροντες Χρηματοοικονομικούς Οργανισμούς. Οι δεδουλευμένοι τόκοι από την ημερομηνία αποκοπής του τελευταίου τοκομεριδίου μέχρι και την 26/11/2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού.
4. Η συνολική αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ήταν 38.655.370.50 € (Σημειώσεις 1,2&3) (κανονιστική πράξη 6/2009 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων έπειτα 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 26/11/2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού.
6. Οι μετοχές των εταιρειών "ECON Βιομηχανίες Α.Ε." τεμ. 437.640 (πολλαπλοί τίτλοι) και "ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε." τεμ. 6.850 οι οποίες έχουν διαγραφεί από το Χρηματιστήριο Αθηνών, δεν περιλαμβάνονται στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση και αποτιμήθηκαν με μηδενική τρέχουσα αξία. Στα βιβλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εμφανίζονται με λογιστική αξία 0,003 € και 0,01 € ανά τεμάχιο αντίστοιχα.

Αθήνα, 26 Νοεμβρίου 2010
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΝΙΚΟΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14131
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

"ΕΡΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ"

(Ε.Κ. 114/30.06.1992 ΦΕΚ 468/Β/17.07.1992)

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 26η ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2010

[ΑΡΘΡΟ 17 Ν. 3283/04 Φ.Ε.Κ. 210Α/02.11.04]

Α.1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ 26/11/10	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</u>	95,47%				
<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>	87,50%				
<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ.ΑΘΗΝΩΝ</u>	87,50%				
<u>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</u>	87,50%				
<u>ΟΜΟΛΟΓΑ Ε.Δ. ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤ. ΜΕ ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΕΝΑ ΟΛΑ ΤΑ ΑΛΗΚΤΑ ΤΗΝ 26/11/2010 ΤΟΚΟΜΕΡΙΔΙΑ</u>	87,50%				
24/04/2002-22/10/2022 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		5,900%	40.000	66,0000	2.640.000,00
11/01/1999-11/01/2014 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		6,500%	50.000	83,1400	4.157.000,00
17/01/2007-20/07/2017 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,300%	91.000	62,8100	5.715.710,00
13/01/2004-20/05/2014 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,500%	65.000	76,3300 6	4.961.450,00
13/05/2008-20/07/2018 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,600%	10.000	62,0800	620.800,00
17/01/2002-18/05/2012 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		5,250%	8.500	90,7800	771.630,00
02/03/2007-20/08/2012 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,100%	15.000	87,5300	1.312.950,00
17/01/2003-20/05/2013 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,600%	40.000	82,4800	3.299.200,00
30/01/2001-18/05/2011 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		5,350%	20.000	97,5900	1.951.800,00
11/03/2009-19/07/2019 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		6,000%	80.000	67,0500	5.364.000,00
11/03/2010-19/06/2020 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		6,250%	10.000	68,0600	680.600,00
02/02/2010-20/08/2015 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		6,100%	15.000	77,6900	1.165.350,00
					<u>32.640.490,00</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ Ε.Δ. ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</u>	87,50%				<u>32.640.490,00</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</u>	87,50%				<u>32.640.490,00</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ.ΑΘΗΝΩΝ</u>	87,50%				<u>32.640.490,00</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>	87,50%				<u>32.640.490,00</u>

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ 30/06/10	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>	7,97%				
<u>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>	7,97%				
<u>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤ. ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</u>	7,97%				
<u>ΒΙΕΝΝΗ</u>					
15/07/2004-15/07/2015 REPUBLIC OF AUSTRIA		3,500%	28.000	106,1310	2.971.668,00
Όικος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: AAA					
Πρόσθετοι όροι: -					
					<u>2.971.668,00</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤ.ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</u>	7,97%				<u>2.971.668,00</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>	7,97%				<u>2.971.668,00</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>	7,97%				<u>2.971.668,00</u>
<u>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ</u>	95,47%				
<u>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>				32.640.490,00	
<u>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>				<u>2.971.668,00</u>	35.612.158,00
<u>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</u>	1,81%				
<u>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>					
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				665.000,00	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				<u>9.693,04</u>	674.693,04
<u>ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u>	3,05%				1.138.081,98
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u>	100,33%				37.424.933,02
<u>ΜΕΙΟΝ :</u>					
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>	(0,06%)				(21.738,23)
<u>ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</u>	(0,27%)				(101.202,45)
<u>ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>100,00%</u>				<u>37.301.992,34</u>
<u>(ΜΕΡΙΔΙΑ 5.857.761,163 X 6,3680 €)</u>					

A.2. ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ			ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	95,47%		35.612.158,00
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	1,81%		674.693,04
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	3,05%		1.138.081,98
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	(0,06%)		(21.738,23)
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	(0,27%)		(101.202,45)
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	100,00%		37.301.992,34
<u>(ΜΕΡΙΔΙΑ 5.857.761,163 X 6,3680 €)</u>			

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ – ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, τα οποία είχαν προσαρτημένα όλα τα άληκτα την 26/11/2010 τοκομερίδια, αποτιμήθηκαν με βάση τις τιμές αγοράς τίτλων Ελληνικού Δημοσίου της Η.Δ.Α.Τ., της 26/11/2010, ενώ οι δεδουλευμένοι τόκοι από την ημερομηνία αποκοπής του τελευταίου τοκομεριδίου μέχρι και την 26/11/2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού.
2. Τα ομόλογα εξωτερικού αποτιμήθηκαν σύμφωνα με τις τιμές που εισάγονται στο Bloomberg από τους συνεισφέροντες Χρηματοοικονομικούς Οργανισμούς. Οι δεδουλευμένοι τόκοι από την ημερομηνία αποκοπής του τελευταίου τοκομεριδίου μέχρι και την 26/11/2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού.
3. Η συνολική αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ήταν 35.612.158,00 € (Σημειώσεις 1 & 2) (κανονιστική πράξη 6/2009 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων έπειτα από εισηγητική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιοαγοράς 22/530/19.11.2009)
4. Οι προθεσμιακές καταθέσεις αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεώς τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι με το συμφωνηθέν επιτόκιο από την ημερομηνία έναρξης των καταθέσεων μέχρι και την 26/11/2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού.
5. Οι μετοχές των εταιρειών "ΕCON Βιομηχανίες Α.Ε." τεμ. 437.640 (πολλαπλοί τίτλοι) και "ΔΙΕΘΝΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε." τεμ. 6.850 οι οποίες έχουν διαγραφεί από το Χρηματιστήριο Αθηνών, δεν περιλαμβάνονται στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση και αποτιμήθηκαν με μηδενική τρέχουσα αξία. Στα βιβλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εμφανίζονται με λογιστική αξία 0,003 € και 0,01 € ανά τεμάχιο αντίστοιχα.

**Αθήνα, 26 Νοεμβρίου 2010
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ**



**ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΝΙΚΟΛΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14131
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125**

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
"ΙΟΝΙΚΗ ΖΩΗΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ"
(Ε.Κ. 158/31.08.1993 / ΦΕΚ 729/Β/21.09.1993)
ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 26η ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2010
[ΑΡΘΡΟ 17 Ν. 3283/04 Φ.Ε.Κ. 210Α/02.11.04]

A.1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ 26/11/10	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>	79,93%				
<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ.ΑΘΗΝΩΝ</u>	79,93%				
<u>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</u>	65,69%				
<u>ΟΜΟΛΟΓΑ Ε.Δ. ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤ. ΜΕ ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΕΝΑ ΟΛΑ ΤΑ ΑΛΗΚΤΑ ΤΗΝ 26/11/2010 ΤΟΚΟΜΕΡΙΔΙΑ</u>	65,69%				
17/01/2002-18/05/2012 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		5,25%	1.500	90,7800	136.170,00
17/01/2007-20/07/2017 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,30%	5.000	62,8100	314.050,00
22/02/2005-20/07/2015 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		3,70%	6.000	68,5900	411.540,00
02/03/2007-20/08/2012 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,10%	7.500	87,5300	656.475,00
26/03/2008-20/08/2013 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,00%	5.000	80,0000	400.000,00
17/02/2009-20/03/2012 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: -		4,30%	4.000	91,2000	364.800,00
					<u>2.283.035,00</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</u>	65,69%				<u>2.283.035,00</u>
<u>ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</u>	14,24%				
16/07/2010-14/01/2011 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: BB+ Πρόσθετοι όροι: ZERO COUPON		0,00%	5.000	98,9700	494.850,00
					<u>494.850,00</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΤΟΚΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</u>	14,24%				<u>494.850,00</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>	79,93%				<u>2.777.885,00</u>
<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>					
<u>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>					
<u>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤ. ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</u>	7,63%				
<u>ΒΙΕΝΝΗ</u>					
15/07/2004-15/07/2015 REPUBLIC OF AUSTRIA Οίκος: STANDARD & POOR'S Πιστοληπτική διαβάθμιση: AAA Πρόσθετοι όροι: -		3,500%	2.500	106,1310	265.327,50
					<u>265.327,50</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>	7,63%				<u>265.327,50</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>	7,63%				<u>265.327,50</u>
<u>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ</u>	87,56%				
<u>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>				2.777.885,00	
<u>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</u>				265.327,50	3.043.212,50
<u>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</u>	11,27%				
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				385.000,00	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				6.549,16	391.549,16

ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1,40%	48.607,36
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,23%	3.483.369,02
ΜΕΙΟΝ :		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	(0,05%)	(1.793,69)
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	(0,18%)	(6.110,01)
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	100,00%	3.475.465,32
(ΜΕΡΙΔΙΑ 659.551.335 Χ 5,2694 €)		

A.2. ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ		ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	87,56%	3.043.212,50
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	11,27%	391.549,16
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1,40%	48.607,36
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	(0,05%)	(1.793,69)
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	(0,18%)	(6.110,01)
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	100,00%	3.475.465,32
(ΜΕΡΙΔΙΑ 659.551.335 Χ 5,2694 €)		

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ – ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, τα οποία είχαν προσαρτημένα όλα τα άληκτα την 26/11/2010 τοκομερίδια, αποτιμήθηκαν με βάση τις τιμές αγοράς τίτλων Ελληνικού Δημοσίου της Η.Δ.Α.Τ., της 26/11/2010, ενώ οι δεδουλευμένοι τόκοι από την ημερομηνία αποκοπής του τελευταίου τοκομεριδίου μέχρι και την 26/11/2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού.
2. Το Έντοκο Γραμμάτιο Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκε με βάση τις τιμές αγοράς τίτλων Ελληνικού Δημοσίου της Η.Δ.Α.Τ., της 26/11/2010.
3. Το ομόλογο εξωτερικού αποτιμήθηκε σύμφωνα με τις τιμές που εισάγονται στο Bloomberg από τους συνεισφέροντες Χρηματοοικονομικούς Οργανισμούς. Οι δεδουλευμένοι τόκοι από την ημερομηνία αποκοπής του τελευταίου τοκομεριδίου μέχρι και την 26/11/2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού.
4. Η συνολική αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ήταν 3.043.212,50 € (σημειώσεις 1,2 & 3) (κανονιστική πράξη 6/2009 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων έπειτα 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 30/06/2010 καταχωρήθηκαν στα έσοδα με χρέωση των Μεταβατικών Λογαριασμών Ενεργητικού.

Αθήνα, 26 Νοεμβρίου 2010
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΝΙΚΟΛΟΠΟΥΛΟΣ
A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 14131
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125