ΕΘΝΙΚΗ Asset Management
Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΔΗΛΟΣ FIXED INCOME PLUS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ
31.12.2019

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΔΗΛΟΣ FIXED INCOME PLUS - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ
Απορ. 269/ 03.07.2017 της Ε.Κ.
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2019
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Ν.4099/2012(ΑΡΘΡΟ 77)

ΑΙ. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Ι. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Κατηγορία Αγοράς	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ							
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ					7.616.247,20	9,927	9,899
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε					5.103.964,91	6,653	6,634
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ EUR					**12.720.212,11**	**16,580**	**16,533**
ΣΥΝΟΛΟ Ι.1					**12.720.212,11**	**16,580**	**16,533**
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ							
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
3. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ							

Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση					
2.75000 % EUROBAN ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BBB+	2.000,0000	102,13000000	204.260,00	0,266	0,265
2.50000 % ALPHA BAI ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BB+	2.000,0000	106,04900000	212.098,00	0,276	0,276
4.20000 % Ο.Ε.Δ. 25Ε ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΛΙΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B+	200.000,0000	1,31719000	263.438,00	0,343	0,342
2.75000 % NATIONAL ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BBB	3.000,0000	102,05400000	306.162,00	0,399	0,398
3.50000 % Ο.Ε.Δ. 5ΕΤ ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΛΙΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B+	500.000,0000	1,09719000	548.595,00	0,715	0,713
1.87500 % HELLENIC ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B+	15.000,0000	105,68700000	1.585.305,00	2,066	2,061
4.00000 % Ο.Ε.Δ. 20Ε ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΛΙΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B+	800.000,0000	1,24796000	998.368,00	1,301	1,298
3.37500 % HELLENIC ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B+	10.000,0000	113,69400000	1.136.940,00	1,482	1,478
3.75000 % Ο.Ε.Δ. 10Ε ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΛΙΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B+	1.000.000,0000	1,18086000	1.180.860,00	1,539	1,535
3.87500 % HELLENIC ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B+	10.000,0000	120,54200000	1.205.420,00	1,571	1,567
3.90000 % Ο.Ε.Δ. 15Ε ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΛΙΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B+	1.000.000,0000	1,22688000	1.226.880,00	1,599	1,595
8.25000 % NATIONAL ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	CCC-	7.000,0000	110,40000000	772.800,00	1,007	1,004
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					**9.641.126,00**	**12,567**	**12,531**
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR					**9.641.126,00**	**12,567**	**12,531**
ΣΥΝΟΛΟ Ι.3					**9.641.126,00**	**12,567**	**12,531**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					**9.641.126,00**	**12,567**	**12,531**
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
2. ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ							

Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση					
0.00000 % HELLENIC ΕΝΤΟΚΟ ΓΡΑΜΜΑΤΙΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	N/A	23.000,0000	99,97000000	2.299.310,00	2,997	2,989
0.00000 % HELLENIC ΕΝΤΟΚΟ ΓΡΑΜΜΑΤΙΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	N/A	6.000,0000	99,92000000	599.520,00	0,781	0,779
ZERO COUPON					**2.898.830,00**	**3,778**	**3,768**
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR					**2.898.830,00**	**3,778**	**3,768**
ΣΥΝΟΛΟ Ι.2					**2.898.830,00**	**3,778**	**3,768**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					**2.898.830,00**	**3,778**	**3,768**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ					**12.539.956,00**	**16,345**	**16,299**
ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)					**25.260.168,11**	**32,925**	**32,833**

ΙΙ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Κατηγορία Αγοράς	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ							
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
3. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ - ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ							

Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση					
1.00000 % MEDTRON ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ NEW YORK STOCK EXCHANGE /Η.Π.Α.	BLOOMBERG	A-	1.000,0000	102,74700000	102.747,00	0,134	0,134
0.25000 % TELENOR ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	A-	2.000,0000	98,41800000	196.836,00	0,257	0,256
0.25000 % LA BANQU ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	A-	2.000,0000	98,78100000	197.562,00	0,258	0,257
0.50000 % COMMERZ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	A	2.000,0000	99,51100000	199.022,00	0,259	0,259
0.50000 % DEUTSCH ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BBB+	2.000,0000	99,72300000	199.446,00	0,260	0,259
0.00000 % COUNCIL I ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	AA+	2.000,0000	100,68800000	201.376,00	0,262	0,262
1.00000 % BNP PARIE ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	BBB	2.000,0000	101,31400000	202.628,00	0,264	0,263
1.12500 % HEIDELBE ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BBB-	2.000,0000	101,47200000	202.944,00	0,265	0,264
1.00000 % TENNET H ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-AMSTERDAM /ΟΛΛΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	A-	2.000,0000	104,57600000	209.152,00	0,273	0,272
0.62500 % LAND HES ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	AA+	2.000,0000	104,83700000	209.674,00	0,273	0,273
1.25000 % RED ELEC ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	A-	2.000,0000	105,63100000	211.262,00	0,275	0,275
1.25000 % BANQUE F ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	A+	2.000,0000	106,03400000	212.068,00	0,276	0,276
9.75000 % PIRAEUS C ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	CCC-	2.000,0000	106,86800000	213.736,00	0,279	0,278
2.75000 % FAIRFAX F ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	BBB-	2.000,0000	107,95200000	215.904,00	0,281	0,281
2.00000 % ORANGE S ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	BBB+	2.000,0000	111,49000000	222.980,00	0,291	0,290
2.75000 % REPUBLIC ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΓΓΛΙΑ	BLOOMBERG	BB+	2.000,0000	128,09200000	256.184,00	0,334	0,333
0.25000 % REPSOL IN ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BBB	3.000,0000	97,89900000	293.697,00	0,383	0,382

2.50000 % MYTILINEO ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BB-	3.000,0000	100,88400000	302.652,00	0,394	0,393
0.83100 % BP CAPITA ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΓΓΛΙΑ	BLOOMBERG	A	3.000,0000	102,00400000	306.012,00	0,399	0,398
1.75000 % INTESA SA ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BBB	3.000,0000	102,24400000	306.732,00	0,400	0,399
1.09000 % JPMORGA ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΓΓΛΙΑ	BLOOMBERG	A	3.000,0000	103,69900000	311.097,00	0,405	0,404
1.12500 % ENEL FINA ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΛΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	BBB+	3.000,0000	104,21400000	312.642,00	0,408	0,406
0.50000 % FINNISH G ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ HELSINKI STOCK EXCHANGE /ΦΙΛΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	AA+	3.000,0000	104,50200000	313.506,00	0,409	0,407
1.37500 % BPCE SA 2 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	A-	3.000,0000	105,05100000	315.153,00	0,411	0,410
1.44700 % TELEFONI ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΓΓΛΙΑ	BLOOMBERG	BBB-	3.000,0000	105,74900000	317.247,00	0,414	0,412
1.87500 % BANQUE F ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	BBB+	3.000,0000	106,13200000	318.396,00	0,415	0,414
1.37500 % ING GROE ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-AMSTERDAM /ΟΛΛΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	A-	3.000,0000	106,55500000	319.665,00	0,417	0,415
1.62500 % COCA COL ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΓΓΛΙΑ	BLOOMBERG	BBB+	3.000,0000	106,85700000	320.571,00	0,418	0,417
1.50000 % CITIGROU ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ STUTTGART STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	A-	3.000,0000	107,06300000	321.189,00	0,419	0,417
2.25000 % VOLKSWA ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	BBB+	3.000,0000	107,63800000	322.914,00	0,421	0,420
3.25000 % BANCO SA ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΛΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	BBB	3.000,0000	113,70900000	341.127,00	0,445	0,443
0.62500 % COCA COL ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΓΓΛΙΑ	BLOOMBERG	BBB+	4.000,0000	97,66400000	390.656,00	0,509	0,508
0.62500 % DAIMLER I ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	A-	4.000,0000	99,15900000	396.636,00	0,517	0,516
2.00000 % HELLENIC ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	N/A	4.000,0000	100,49000000	401.960,00	0,524	0,522
0.87500 % SOCIETE (ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	BBB+	4.000,0000	101,21100000	404.844,00	0,528	0,526
1.45000 % ARCHINOT ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΛΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	BBB+	4.000,0000	101,39600000	405.584,00	0,529	0,527
0.58000 % BANK OF A ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΓΓΛΙΑ	BLOOMBERG	A	5.000,0000	99,24000000	496.200,00	0,647	0,645
0.25000 % AGENCE F ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	AA	5.000,0000	99,37600000	496.880,00	0,648	0,646
0.25000 % FRANCE ((ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	Aa2u	5.000,0000	102,77300000	513.865,00	0,670	0,668
1.45000 % BUONI PO ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ MILAN STOCK EXCHANGE /ΙΤΑΛΙΑ	BLOOMBERG	Baa3u	5.000,0000	104,16200000	520.810,00	0,679	0,677
0.50000 % EUROPEA ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	AAA	5.000,0000	104,25300000	521.265,00	0,679	0,678
0.87500 % CIE FINAN ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	AAA	5.000,0000	106,07200000	530.360,00	0,691	0,689
1.25000 % CREDIT SU ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ SIX SWISS/ΕΛΒΕΤΙΑ	BLOOMBERG	BBB+	6.000,0000	103,59100000	621.546,00	0,810	0,808
1.00000 % ELECTRIC ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	A-	6.000,0000	104,44300000	626.658,00	0,817	0,815
1.87500 % CREDIT AC ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	A-	6.000,0000	108,97400000	653.844,00	0,852	0,850
1.35000 % IRISH TSY ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΛΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	A+	6.000,0000	111,97000000	671.820,00	0,876	0,873
0.87500 % OTE PLC 2 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BBB-	7.000,0000	100,52500000	703.675,00	0,917	0,915
0.62500 % KFW 21/02 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	AAA	10.000,0000	104,96900000	1.049.690,00	1,368	1,364
0.62500 % EUROPEA ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	AAA	10.000,0000	105,22200000	1.052.220,00	1,372	1,368
0.87500 % EFSF 25/0 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	AA	10.000,0000	106,64900000	1.066.490,00	1,390	1,386
0.95000 % BUONI PO ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ MILAN STOCK EXCHANGE /ΙΤΑΛΙΑ	BLOOMBERG	Baa3u	10.000,0000	107,00500000	1.070.050,00	1,395	1,391
2.37500 % REPUBLIC ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΓΓΛΙΑ	BLOOMBERG	BB+	10.000,0000	115,09100000	1.150.910,00	1,500	1,496
0.00000 % BUNDESR ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	AAAu	12.000,0000	101,80200000	1.221.624,00	1,592	1,588
0.25000 % NETHERL ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-AMSTERDAM /ΟΛΛΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	N/A	15.000,0000	102,88900000	1.543.335,00	2,012	2,006
0.80000 % BELGIUM I ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-BRUSSELS /ΒΕΛΓΙΟ	BLOOMBERG	AA-	15.000,0000	106,52700000	1.597.905,00	2,083	2,077
1.45000 % BONOS Y (ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ SPANISH CONTINUOUS MARKET /ΙΣΠΑΝΙΑ	BLOOMBERG	N/A	15.000,0000	109,22700000	1.638.405,00	2,136	2,130
2.10000 % BUONI PO ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ MILAN STOCK EXCHANGE /ΙΤΑΛΙΑ	BLOOMBERG	Baa3u	17.000,0000	107,36300000	1.825.171,00	2,379	2,372
1.50000 % FRANCE ((ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	Aa2u	17.000,0000	114,56600000	1.947.622,00	2,539	2,531
3.87500 % OBRIGAC(ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	BBB-	15.000,0000	133,24900000	1.998.735,00	2,605	2,598
1.25000 % BUONI PO ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ MILAN STOCK EXCHANGE /ΙΤΑΛΙΑ	BLOOMBERG	Baa3u	21.000,0000	102,25200000	2.147.292,00	2,799	2,791
1.95000 % OBRIGAC(ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-LISBON /ΠΟΡΤΟΓΑΛΙΑ	BLOOMBERG	BBB-	20.000,0000	113,92900000	2.278.580,00	2,970	2,962
2.12500 % OBRIGAC(ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	BBB-	20.000,0000	114,99300000	2.299.860,00	2,998	2,989
0.50000 % FRANCE ((ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	N/A	25.000,0000	103,96400000	2.599.100,00	3,388	3,378
1.50000 % BUONI PO ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ MILAN STOCK EXCHANGE /ΙΤΑΛΙΑ	BLOOMBERG	Baa3u	25.000,0000	104,01200000	2.600.300,00	3,389	3,380
1.50000 % BONOS Y (ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	A-	25.000,0000	107,78000000	2.694.500,00	3,512	3,502
1.40000 % BONOS Y (ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	A-	25.000,0000	108,76500000	2.719.125,00	3,544	3,534
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ 0.00000 % ENGIE 04/I ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	A-	3.000,0000	97,58200000	**50.833.638,00** 292.746,00	**66,259** 0,382	**66,072** 0,381
ZERO COUPON					**292.746,00**	**0,382**	**0,381**
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR					**51.126.384,00**	**66,640**	**66,453**
ΣΥΝΟΛΟ II.3					**51.126.384,00**	**66,640**	**66,453**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					**51.126.384,00**	**66,640**	**66,453**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ					**51.126.384,00**	**66,640**	**66,453**
ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)					**51.126.384,00**	**66,640**	**66,453**

ΣΥΝΟΛΟ	**76.386.552,11**	**99,565**	**99,286**
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	549.707,62	0,717	0,714
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**76.936.259,73**	**100,282**	**100,000**
(α) Πιστωτές διάφοροι	-76.114,36	-0,099	
(β) Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	-137.911,59	-0,180	
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	-2.324,67	-0,003	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**-216.350,62**	**-0,282**	
ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**76.719.909,11**	**100,000**	

AII. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ), Ν.4099/2012 [Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.11 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012]

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	63.666.340,00	50.785.525,00	46.342.545,51
Καταθεσεις σε Τράπεζες	12.720.212,11	12.270.985,87	15.162.664,45
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	549.707,62	397.645,52	347.646,45
Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**76.936.259,73**	**63.454.156,39**	**61.852.856,41**
Υποχρεώσεις	-216.350,62	-174.514,38	-112.392,72
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**76.719.909,11**	**63.279.642,01**	**61.740.463,69**
Αριθμός μονάδων(μεριδίων) σε κυκλοφορία	7.035.570,8890	6.163.842,7790	6.025.768,1080
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα(μερίδιο)	**10,9046**	**10,2663**	**10,2461**
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	63.666.340,00	50.785.525,00	46.342.545,51
Σύνολο	**63.666.340,00**	**50.785.525,00**	**46.342.545,51**

Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ, ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ), Ν.4099/2012 [Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.12 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012]

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 01.01-31.12			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα & Τόκοι έσοδα	1.006.158,37	843.475,06	626.672,57
Λοιπά Εισοδήματα	236,63	7,80	577,41
Κέρδη απο αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	2.442.982,36	310.710,74	1.995.119,64
Ζημίες απο αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-40.102,49	-345.285,90	-6.284.009,45
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και πράξεων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	0,00	0,00	0,00
Έξοδα Διαχείρισης	-760.330,57	-621.490,03	-573.428,51
Έξοδα Θεματοφύλακα	-76.033,07	-62.149,02	-42.582,20
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	-267.728,90	-231.635,97	-301.275,73
Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.01-31.12	**2.305.182,33**	**-106.367,32**	**-4.578.826,27**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.01 - 31.12			
Έκδοση νέων μεριδίων	30.346.929,50	2.001.000,00	54.511.642,20
Εξαγορές μεριδίων	-21.263.553,43	-579.852,57	-56.030.152,08
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων /Χαρτοφυλακίου & Τραπεζικών καταθέσεων	2.051.708,70	224.398,21	5.195.749,28
Σύνολο χρήσης 01.01 - 31.12	**11.135.084,77**	**1.645.545,64**	**3.677.239,40**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α + Β) χρήσης 01.01 - 31.12	**13.440.267,10**	**1.539.178,32**	**-901.586,87**

Δ. ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

	Μερίδια	Αξία EUR
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018	6.163.842,7790	63.081.707,24
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων απο 01/01/2019 έως 31/12/2019	2.797.650,0910	30.346.929,50
Μείον: Εξαγορές απο 01/01/2019 έως 31/12/2019	1.925.921,9810	21.263.553,43
Αποτελέσματα Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα	0,0000	2.305.182,33
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019	**7.035.570,8890**	**74.470.265,64**

Ε. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ) (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	Αξία EUR
Χαρτοφυλάκιο σε τιμές κτήσης την 31/12/2019 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	61.416.696,53
Χαρτοφυλάκιο σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2019 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	63.666.340,00
Υπεραξία - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	**2.249.643,47**
Υπεραξία - [Σύνολο]	**2.249.643,47**

ΣΤ. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 3 & 4 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	Αξία EUR
Σύνολο καθαρού ενεργητικού την 31/12/2019	76.719.909,11
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019	7.035.570,889
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2019	10,9046

Η. ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ & ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ (ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ) ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 5 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012) ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

	Αξία EUR	Ποσοστό επί Κ.Ε. %
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**9.641.126,00**	**12,567**
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	9.641.126,00	12,567
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**2.898.830,00**	**3,778**
(α). ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	2.898.830,00	3,778
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.	**48.963.612,00**	**63,821**
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	48.963.612,00	63,821
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ	**2.162.772,00**	**2,819**
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	2.162.772,00	2,819

Θ. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 5 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012) ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

	Αξία EUR		Μεταβολή %
	31/12/2019	31/12/2018	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**9.641.126,00**	**4.929.311,00**	**95,588**
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	9.641.126,00	4.929.311,00	95,588
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**2.898.830,00**	**1.693.620,00**	**71,162**
(α). ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	2.898.830,00	1.693.620,00	71,162
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.	**48.963.612,00**	**43.458.702,00**	**12,667**
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	48.963.612,00	43.458.702,00	12,667
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ	**2.162.772,00**	**703.892,00**	**207,259**
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	2.162.772,00	703.892,00	207,259

Ι. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.7 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού	61.740.463,69	63.279.642,01	76.719.909,11
Καθαρή τιμή μεριδίου	10,2461	10,2663	10,9046

Κ. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2019 - 31/12/2019

Τυπική Απόκλιση: 0,15 %

ΚΑ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΗΣ 31/12/2019 (ΕΛΤΕ Κανονιστική Πράξη 006/2009)

Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων στις 31/12/2019 που επιμετρήθηκαν σε εύλογη αξία με:	**Αξία EUR**	**Ποσοστό %**
Δημοσιευμένες Τιμές	63.666.340,00	100,000
Σύνολο αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων 31/12/2019	**63.666.340,00**	**100,000**

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

i. Εταιρία Διαχείρισης : ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ii. Θεματοφύλακας : ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

iii. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιούλιου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας.

Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης καθώς και η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ άρθηκε με την υπ' αριθμόν 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιπροσθέτως, ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:

α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).

β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ΄αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών.

Σύμφωνα με την υπ΄αριθμόν ΓΔΟΠ 0000501 ΕΞ 2018/27.02.2018 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β 687/28.02.2018) καθώς και την υπ΄αριθμόν ΔΧΠ 00026666 ΕΞ 2018/Χ.Π. 1670 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β 4315/28.09.2018) που αφορούν «Ρυθμίσεις θεμάτων περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων», αποφασίστηκε η άρση ορισμένων εκ των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπισθεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιόρισαν σημαντικά την δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01-30/08/2019.

Με ημερομηνία ισχύος την 1η Σεπτεμβρίου 2019 τέθηκε σε εφαρμογή η πλήρης άρση του περιορισμού κίνησης κεφαλαίων, σύμφωνα με το νόμο 4624/2019.

iv. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Χρήσης, συντάχθηκαν κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.

v. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2019 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαιο» και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.

vi. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης τόσο από υπεραξία όσο και από εισόδημα, σε μεσομακροπρόθεσμη βάση.

Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- επενδύει κυρίως σε κρατικούς και εταιρικούς ομολογιακούς τίτλους βραχυχρόνιων ή/και μακροχρόνιων εκδόσεων που διαπραγματεύονται σε Ευρωπαϊκές αγορές, συμπεριλαμβανομένης της Ελληνικής
- σε μέσα χρηματαγοράς, σε καταθέσεις, σε μετοχές σε ποσοστό έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του
- σε λοιπούς ομολογιακούς τίτλους και κινητές αξίες, σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α., σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων του στοιχείου ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012
- σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο επενδυτής μπορεί να ανατρέξει στον Κανονισμό, στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο έγγραφο Βασικών Πληροφοριών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

1. Στα τέλη του έτους 2019 εμφανίστηκε στην Κίνα ο νέος κορονοϊός COVID19, ο οποίος εξαπλώθηκε σε όλο τον πλανήτη και χαρακτηρίστηκε ως πανδημία από τον Παγκόσμιο Οργανισμό Υγείας τον Μάρτιο του 2020. Η πανδημία του COVID-19 θεωρείται μη διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού για σκοπούς λογιστικής απεικόνισης.

   Η ανησυχία που υπήρξε για τις επιπτώσεις του COVID19 στην οικονομία, επηρέασε τις χρηματοοικονομικές αγορές με αντίκτυπο στην απόδοση και στην μεταβλητότητα του υπό διαχείριση Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

   Ο αντίκτυπος ήταν σημαντικός και κατά τη στιγμή της σύνταξης της έκθεσης διαχείρισης για τη χρήση που έληξε την 31/12/2019, δεν υπάρχει καμία ασφαλής εκτίμηση για το εάν και πότε οι χρηματοοικονομικές αγορές θα είναι λιγότερο ασταθείς, ή εάν υπάρχει κίνδυνος η μεταβλητότητα να παραμείνει υψηλή ή ακόμη και να αυξηθεί περαιτέρω.

   Το υπό διαχείριση αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα, αλλά θα πρέπει να αναφέρουμε ότι σε ακραίες συνθήκες της αγοράς, όπως η τρέχουσα κατά τη σύνταξη της έκθεσης διαχείρισης για τη χρήση που έληξε την 31/12/2019, κανένα μεμονωμένο χρηματοοικονομικό προϊόν δεν είναι απρόσβλητο από τον κίνδυνο ρευστότητας.
   Η ίδια αβεβαιότητα επικρατεί σχετικά και με το χρονοδιάγραμμα λήξης της κρίσης.

   Σε αυτές τις πρωτόγνωρες συνθήκες για τις αγορές, η Εταιρία συνεχίζει απρόσκοπτα τις εργασίες της και παρακολουθεί τις εξελίξεις που απορρέουν από την εμφάνιση του COVID-19 και εφαρμόζει προληπτικά μέτρα για την αντιμετώπιση και άμβλυνση ενδεχόμενων δυσμενών επιπτώσεων στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
2. Κατά την ημερομηνία υπογραφής της παρούσας Έκθεσης Διαχειρίσεως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπίπτει στις διατάξεις του Ν.4099/2012, άρθρο 9, παράγραφος 11, αναφορικά με τη μείωση του καθαρού του ενεργητικού πέραν του ορίου (5/10) σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται από το νόμο.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ

Σύμφωνα με την υπ΄αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.

Ειδικότερα :

1. ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Η αποτίμηση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου έγινε με βάση το Δελτίο Τιμών Αγοράς Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στις 31/12/2019 της Η.Δ.Α.Τ. (Ηλεκτρονική Δευτερογενής Αγορά Τίτλων).

2. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ - ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

i. Η αποτίμηση των Ο.Ε.Δ., έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 31/12/2019.

ii. Η αποτίμηση των ομολογιών HELLENIC REPUBLIC λήξης 15/02/2025, επιτοκίου 3.37500%, HELLENIC REPUBLIC λήξης 23/07/2026, επιτοκίου 1.87500% και HELLENIC REPUBLIC λήξης 12/03/2029, επιτοκίου 3.87500%, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 31/12/2019.

iii. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών: EUROBANK ERGASIAS SA λήξης 02/11/2020, επιτοκίου 2.7500%, NATIONAL BANK OF GREECE SA λήξης 19/10/2020, επιτοκίου 2.7500%, NATIONAL BANK OF GREECE SA λήξης 18/07/2029, επιτοκίου 8.2500% και ALPHA BANK SA λήξης 05/02/2023 επιτοκίου 2.50000%, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 31/12/2019.

iv. Η αποτίμηση των ομολογιών εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 31/12/2019, εκτός των BELGIUM KINGDOM λήξης 22/06/2027, επιτοκίου 0.80000%, OBRIGACOES DO TESOURO λήξης 15/02/2030, επιτοκίου 3.87500%, BUONI POLIENNALI DEL TES λήξης 01/06/2025, επιτοκίου 1.50000%, OBRIGACOES DO TESOURO λήξης 17/10/2028, επιτοκίου 2.12500%, BONOS Y OBLIC DEL ESTADO λήξης 30/04/2028, επιτοκίου 1.40000%, BUONI POLIENNALI DEL TES λήξης 15/11/2024, επιτοκίου 1.45000%, FRANCE (GOVT OF) λήξης 25/11/2026, επιτοκίου 0.25000%, IRISH TSY λήξης 18/03/2031, επιτοκίου 1.35000%, BUONI POLIENNALI DEL TES λήξης 01/12/2026, επιτοκίου 1.25000%, FINNISH GOVERNMENT λήξης 15/09/2027, επιτοκίου 0.50000%, OBRIGACOES DO TESOURO λήξης 15/06/2029, επιτοκίου 1.95000%, BONOS Y OBLIC DEL ESTADO λήξης 30/04/2029, επιτοκίου 1.45000%, BUONI POLIENNALI DEL TES λήξης 15/07/2026, επιτοκίου 2.10000%, NETHERLANDS GOVERNMENT λήξης 15/07/2029, επιτοκίου 0.25000%, FRANCE (GOVT OF) λήξης 25/05/2031, επιτοκίου 1.50000%, BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND λήξης 15/08/2029, επιτοκίου 0.00000%, BUONI POLIENNALI DEL TES λήξης 01/08/2027, επιτοκίου 0.95000%, FRANCE (GOVT OF) λήξης 25/05/2029, επιτοκίου 0.50000%, που έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30/12/2019 και του BONOS Y OBLIC DEL ESTADO λήξης 30/04/2027, επιτοκίου 1.50000%, που έγινε στην εύλογη αξία του με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2019.

Οι τυχόν καταβληθέντες τόκοι κατά την αγορά των ομολογιών καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι αυτών από την απόκτησή τους ή την προηγούμενη επέτειό τους έως 31/12/2019 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Οι τόκοι που αφορούν την χρήση 01/01/2019 – 31/12/2019, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της χρήσης αυτής.

3. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ

Οι καταθέσεις προθεσμίας που περιλαμβάνονται στα Χρηματικά Διαθέσιμα την 31/12/2019 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους, ενώ οι δουλευμένοι τόκοι από την έναρξη των καταθέσεων έως 31/12/2019 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Τέλος, οι δουλευμένοι τόκοι που αφορούν την χρήση 01/01/2019 – 31/12/2019 έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της χρήσης αυτής.

4. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ

Δεν υπήρχαν ξένα νομίσματα εκτός Ευρώ στις 31/12/2019.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

Στο πλαίσιο της Απόφασης 3/645/30.04.2013 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, ο ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach). Ο συνολικός κίνδυνος υπολογίζεται αποτιμώντας τυχόν θέσεις σε τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο, σύμφωνα με τις αντίστοιχες κανονιστικές διατάξεις.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΣΕ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν. 4099/2012.

Παρατίθεται ανάλυση των επενδύσεων σε εταιρίες του ίδιου ομίλου σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5%, στις 31/12/2019:

ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. : 11,33%

Ομολογίες εταιριών ομίλου	1,41%
Διαθέσιμα-Καταθέσεις	9,92%

ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. : 6,93%

Ομολογίες εταιριών ομίλου	0,28%
Διαθέσιμα-Καταθέσεις	6,65%

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει πολιτικές και πρακτικές αποδοχών που συνάδουν με την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, την οποία και προάγουν, ενώ δεν ενθαρρύνουν την ανάληψη κινδύνων στο γενικό πλαίσιο της λειτουργίας της Εταιρίας και σε όλο το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της του άρθρου 12 του ν. 4099/2012, όπως ισχύει. Οι πολιτικές και πρακτικές αποδοχών τις οποίες έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρία ενσωματώνονται στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας. Ως «Προσωπικό» ορίζεται το προσωπικό της Εταιρίας, που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο κεφάλαιο 2.2 της Πολιτικής Αποδοχών - Κατηγοριοποίηση Προσωπικού.

Δομή Αποδοχών

Οι συνολικές αποδοχές παρέχονται μέσω εξαρτημένης ή μη σχέσης εργασίας και διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές.

Σταθερές θεωρούνται οι αποδοχές, οι οποίες δεν συνδέονται με τις επιδόσεις του Προσωπικού και συμφωνούνται στη σύμβαση εργασίας. Μεταβλητές αποδοχές θεωρούνται οι πρόσθετες πληρωμές ή παροχές, οι οποίες εξαρτώνται από τις επιδόσεις του Προσωπικού ή από συμβατικούς όρους.

Επικουρικές πληρωμές ή παροχές, οι οποίες αποδίδονται χωρίς διακρίσεις στο Προσωπικό, αποτελούν μέρος της γενικής πολιτικής της Εταιρίας και δεν παρέχουν κίνητρα για την ανάληψη κινδύνων, δεν εντάσσονται στον ορισμό των μεταβλητών αποδοχών της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας.

Υπολογισμός μεταβλητών Αποδοχών

Α. Κριτήρια αξιολόγησης επιδόσεων

Σε περίπτωση καταβολής μεταβλητών αποδοχών που συνδέονται με τις επιδόσεις, το συνολικό ποσό των αποδοχών/παροχών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του φυσικού προσώπου και της σχετικής επιχειρηματικής μονάδας στην οποία ανήκει ή του σχετικού ΟΣΕΚΑ και των κινδύνων τους και των συνολικών αποτελεσμάτων της Εταιρίας.

Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων, λαμβάνονται υπόψη τόσο χρηματοοικονομικά όσο και μη χρηματοοικονομικά κριτήρια καθώς και ποιοτικά κριτήρια. Ποιοτικά κριτήρια μπορεί να είναι ενδεικτικά τα προσόντα, η εξέλιξη, ο βαθμός συμμόρφωσης του αμειβόμενου προσώπου στις διαδικασίες της Εταιρίας.

Οι επιδόσεις που αφορούν οικονομικά μεγέθη δεν αντισταθμίζουν τυχόν διαπιστωθείσες ελλείψεις ή αστοχίες που αφορούν θέματα μη συμμόρφωσης του αμειβόμενου προς τις διαδικασίες και την πολιτική της Εταιρίας.

Η αξιολόγηση των επιδόσεων, για τον υπολογισμό των ατομικών και των ομαδοποιημένων συνιστωσών των μεταβλητών αποδοχών, προσαρμόζεται προς κάθε είδος τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων και λαμβάνει υπόψη το κόστος κεφαλαίου και την απαιτούμενη ρευστότητα. Η μέτρηση των επιδόσεων για τον υπολογισμό των μεταβλητών αποδοχών ή ομάδων μεταβλητών αποδοχών περιλαμβάνει έναν ολοκληρωμένο μηχανισμό προσαρμογής, που ενσωματώνει όλα τα σχετικά είδη υφιστάμενων και μελλοντικών κινδύνων. Επίσης, η κατανομή των συνιστωσών για τις μεταβλητές αποδοχές εντός της Εταιρίας λαμβάνει υπόψη το πλήρες φάσμα των τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων.

Β. Χρονικό πλαίσιο αξιολόγησης επιδόσεων

Η αξιολόγηση των επιδόσεων που συνδέονται με την καταβολή αποδοχών εντάσσεται σε πολυετές πλαίσιο, ώστε να διασφαλίζεται, αφενός ότι η διαδικασία αξιολόγησης βασίζεται σε μακροπρόθεσμες επιδόσεις, και αφετέρου ότι η καταβολή τμημάτων της αμοιβής που συνδέονται με τις επιδόσεις κατανέμεται σε χρονική περίοδο που λαμβάνει υπόψη τόσο τον επιχειρηματικό κύκλο της Εταιρίας, όσο και τους επιχειρηματικούς της κινδύνους.

Ανάλυση των αποδοχών

Κατά το έτος 2019, η Εταιρία Διαχείρισης κατέβαλε μόνο σταθερές αποδοχές συνολικού ύψους € 1.889.710,70 στο σύνολο του προσωπικού της. Ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων ήταν 44. Η ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία υπαλλήλων ή άλλων μελών προσωπικού όπως αναφέρονται

στο άρθρο 14α παρ. 3 της Οδηγίας 91/2014 και στην Κατηγοριοποίηση του Προσωπικού της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας, παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

(ποσά σε €)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ΣΕ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ – ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ (I) ΕΩΣ (VI)		
I	Εκτελεστικά και μη Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	201.249,77
II	Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, υπεύθυνα για την καθημερινή λειτουργία της Εταιρίας, τα οποία δεν περιλαμβάνονται στην ανωτέρω υπό στοιχείο (I) κατηγορία	212.974,95
III	Πρόσωπα τα οποία αναλαμβάνουν κινδύνους, για λογαριασμό της Εταιρίας και ειδικότερα πρόσωπα που μέσω των πράξεων τους είναι δυνατόν να επηρεάσουν ουσιωδώς το προφίλ του κινδύνου της Εταιρίας στο γενικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρίας και σε όλο το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 ή/και το προφίλ κινδύνου των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται	542.975,49
IV	Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου και είναι ανώτερα στελέχη αρμόδια για την Κανονιστική Συμμόρφωση, τη Διαχείριση Κινδύνων και τον Εσωτερικό Έλεγχο	122.606,60
V	Κάθε εργαζόμενος και οποιοσδήποτε υπάλληλος, οι συνολικές αποδοχές του οποίου τον εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο αμοιβών/ίδιο μισθολογικό κλιμάκιο με τα υπό (I), (II) και (III) ανωτέρω πρόσωπα, ο οποίος δεν περιλαμβάνεται στις ανωτέρω κατηγορίες προσωπικού	723.288,31
VI	Πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου, το οποίο αναλαμβάνει ή πρόκειται να αναλάβει η Εταιρία στο γενικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρίας και σε όλο το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 ή/και στο προφίλ κινδύνου των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται.	-
Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 40 / Σύνολο αποδοχών (α)		**1.803.095,12**

VII	Πρόσωπα που δεν υπάγονται σε καμία κατηγορία της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας	86.615,58
Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 4 / Σύνολο αποδοχών (β)		**86.615,58**

Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 44/ Γενικό σύνολο αποδοχών (α) + (β)	***1.889.710,70***

<u>Παρατηρήσεις :</u>

- ✓ *Το σύνολο των αποδοχών επιβάρυναν την Εταιρία Διαχείρισης και όχι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.*
- ✓ *Ο αριθμός καθώς και οι αποδοχές των προσώπων που εμπίπτουν σε κάθε κατηγορία (I – VII) Προσωπικού έχει προσδιοριστεί με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2019.*
- ✓ *Ο συνολικός αριθμός των προσώπων που εμπίπτουν στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας, σύμφωνα με την ανωτέρω κατηγοριοποίηση (κατηγορίες (I) – (VI)), συγκεντρωτικά και χωρίς να υπολογίζονται πρόσωπα περισσότερες από μία φορές, τα οποία λόγω της θέσης/του ρόλου/των αρμοδιοτήτων/των αποδοχών τους εμπίπτουν σε περισσότερες από μία κατηγορίες Προσωπικού ή/και περισσότερες από μία φορές στην ίδια κατηγορία Προσωπικού, με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2019 είναι 41 πρόσωπα, στα οποία περιλαμβάνεται και 1 πρόσωπο το οποίο δεν αμείβεται από την Εταιρία. Για το λόγο αυτό στην ανάλυση των αποδοχών στις κατηγορίες (I) έως και (VI) εμφανίζεται το σύνολο των αποδοχών για 40 πρόσωπα.*
- ✓ *Τα πρόσωπα της κατηγορίας (VI) Πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου, έχουν κατηγοριοποιηθεί ήδη σε μία από τις (I) έως και (V) ανωτέρω κατηγορίες Προσωπικού και σε συμφωνία με τα όσα ορίζονται στην*

Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας εμφανίζονται μόνο στην κατηγορία Προσωπικού που έχουν αρχικά κατηγοριοποιηθεί. Για το λόγο αυτό στην κατηγορία (VI) δεν έχουν συμπληρωθεί ποσά αποδοχών.

- ✓ *Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας επικαιροποιήθηκε/τροποποιήθηκε τον Απρίλιο 2019, με επικαιροποιήσεις/τροποποιήσεις που αφορούσαν ιδίως στη συμμόρφωση και εναρμόνιση της εν λόγω Πολιτικής με τις απαιτήσεις του ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου της MiFID II για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων, καθώς και σε περαιτέρω επικαιροποιήσεις/τροποποιήσεις χωρίων της εν λόγω Πολιτικής για σκοπούς βελτιστοποίησης. Στη συνέχεια, μετά την ανωτέρω αναφερόμενη επικαιροποίηση/τροποποίηση της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας, κατά τη διάρκεια του έτους 2019, δεν υπήρξαν αλλαγές στις γενικές αρχές της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας. Κατά το έτος 2019 σε συμμόρφωση με τα σχετικώς οριζόμενα στο ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε εσωτερικός έλεγχος προκειμένου, μεταξύ άλλων, να διαπιστωθεί ο βαθμός εναρμόνισης της Εταιρείας με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και να αξιολογηθεί η εφαρμογή της εν λόγω Πολιτικής από τον οποίο δεν διαπιστώθηκαν οποιεσδήποτε αδυναμίες είτε μέσου είτε υψηλού κινδύνου. Η Εταιρία κατά τη χρήση του 2019 κατέβαλλε μόνο σταθερές αποδοχές και δεν προέβη σε χορήγηση μεταβλητών αποδοχών. Στο πλαίσιο της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας για το έτος 2019 από τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και βάσει των ανωτέρω αναφερομένων στην παρούσα παράγραφο για το έτος 2019 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας και οι γενικές αρχές της δεν χρήζουν επικαιροποίησης.*
- ✓ *Η Εταιρία κατά τη χρήση του 2019 κατέβαλλε μόνο σταθερές αποδοχές και δεν προέβη σε χορήγηση μεταβλητών αποδοχών.*
- ✓ *Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να ανατρέξετε στην ιστοσελίδα της Εταιρίας http://www.nbgam.gr/funds/pd/rp/Remuneration Policy.pdf στην οποία είναι αναρτημένη η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας. Η Εταιρία μπορεί να διαθέτει, κατόπιν αιτήματος και χωρίς επιβάρυνση, αντίγραφο της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας στην Ελληνική γλώσσα, σε έντυπη μορφή.*

Αθήνα, 29 Απριλίου 2020

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ

Γ. ΦΟΝΙΑΣ	Κ. ΣΠΥΡΙΔΑΚΗ	Ε. ΣΑΡΑΝΤΙΝΟΣ Διευθύνων Σύμβουλος	ΧΡ. ΜΠΑΜΠΑΡΟΥΤΣΗΣ Υποδιευθυντής Λογιστικής Υποστήριξης & Διεκπεραίωσης Συναλλαγών

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ FIXED INCOME PLUS - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ FIXED INCOME PLUS - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως».

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση (iv) της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τ0 θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

• Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλείδων ελέγχου.

• Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

• Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Κατά την ημερομηνία σύνταξης της έκθεσης διαχείρισης, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει μειωθεί πέραν του ορίου (5/10) σε σχέση με την αξία αναφοράς του, η οποία υπολογίζεται ως αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των τελευταίων τεσσάρων τριμήνων, και ως εκ τούτου εμπίπτει στις διατάξεις του Άρθρου 9, παράγραφος 11, του Νόμου 4099/2012.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2020

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081