Eurobank
Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

Ετήσια Έκθεση 2016

Αμοιβαίων Κεφαλαίων Eurobank

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.
Αρ.Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000
ΟΘΩΝΟΣ 8, 105 57 ΑΘΗΝΑ

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. EUROBANK BALANCED BLEND FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ 3

2. EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ 6

3. EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 10

4. EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 14

5. EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 18

6. EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 22

7. EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ 27

8. EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ 31

EUROBANK BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

(ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012)

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ					
Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ					
– INVESCO EURO CORPORATE BOND (CE-ACC) (EUR)	60.650,000	18,0571	1.095.163,12		
– PICTET EURO CORPORATE BOND (Q-I) (EUR)	1.260,000	207,4000	261.324,00		
– PIONEER FUNDS - BOND - I (EUR)	166.242,476	11,3800	1.891.839,38		
– EUROBANK I (LF) GREEK GOVERNMENT BOND FUND (EUR)	14.303,575	20,8460	298.172,32		
– PARVEST EURO GOVERNMENT BOND (EUR)	9.300,000	210,2000	1.954.860,00		
– M&G EUROPEAN CORPORATE BOND - € - C - ACC (EUR)	75.000,000	19,4502	1.458.765,00		
– BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC EUROLAND BOND FUND -C- (EUR)	780.000,000	2,0106	1.568.268,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**8.528.391,82**	52,83%	53,03%
Α/Κ ΜΙΚΤΑ					
– M&G GLOBAL CONVERTIBLE (C € - ACC) (EUR)	90.200,000	18,1107	1.633.585,14		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.633.585,14**	10,12%	10,16%
Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΑ					
– INVESCO JAPANESE EQUITY CORE (CE-ACC) (USD)	2.290,000	212,9399	487.632,48		
– INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND-C (EUR)	11.290,000	18,5500	209.429,50		
– FIDELITY LATIN AMERICA FUND (Y) (USD)	14.840,000	7,5524	112.077,83		
– FIDELITY FUNDS AMERICA-Y ACC (USD)	51.790,000	18,2525	945.298,93		
– FIDELITY FUNDS EUROPEAN SMALLER COMPANIES (Y) (EUR)	5.974,680	20,7600	124.034,36		
– MORGAN STANLEY SICAV GLOBAL PROPERTY FUND- Z (USD)	10.200,000	33,1468	338.096,95		
– MORGAN STANLEY US EQUITY GROWTH FUND -Z (USD)	3.870,000	47,3010	183.054,93		
– FRANK TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND (I) (EUR)	6.260,000	30,0600	188.175,60		
– FRANK TEMPLETON OPPORTUNITIES FUND - I -ACC (USD)	14.706,751	28,5931	420.511,79		
– PARVEST EQUITY SMALL CAP (I) (USD)	1.021,556	223,4039	228.219,55		
– PIONEER FUNDS US PIONEER FUND - I - € - (EUR)	87.390,000	9,9100	866.034,90		
– NN (L) INVESTMENT GLOBAL REAL ESTATE FUND (I) (USD)	65,596	5.321,6109	349.076,39		
– BGF-EUROPEAN VALUE FUND (D) (EUR)	2.923,280	69,1400	202.115,58		
– BGF-WORLD FINANCE EQUITY FUND (D) (USD)	12.651,820	21,7626	275.337,02		
ΣΥΝΟΛΟ			**4.929.095,81**	30,54%	30,65%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			**15.091.072,77**	**93,49%**	**93,84%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**15.091.072,77**	**93,49%**	**93,84%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			**15.091.072,77**	**93,49%**	**93,84%**

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
– EUR	—	—	881.050,73		
– USD	178.489,69	0,94867660	169.328,99		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**1.050.379,72**	**6,51%**	**6,53%**
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			885,07		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**885,07**	**0,00%**	**0,00%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**16.142.337,56**	**100,00%**	
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			21.540,52		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			39.767,79		
III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)			100,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 3.536.833,393 Χ 4,5467)			**16.080.929,25**		

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014
(Παράρτημα Β - Υπόδειγμα Β.11 και Β12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2016	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	15.091.072,77	16.529.780,10	19.244.755,45
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.050.379,72	840.587,36	518.079,12
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	885,07	479,78	2.270,48
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**16.142.337,56**	**17.370.847,24**	**19.765.105,05**
Υποχρεώσεις	-61.408,31	-27.303,07	-119.698,47
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**16.080.929,25**	**17.343.544,17**	**19.645.406,58**
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	3.536.833,393	3.925.898,108	4.601.120,840
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	4,5467	4,4177	4,2697
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών (Μερίδια Α/Κ)	15.091.072,77	16.529.780,10	19.244.755,45
Σύνολο	**15.091.072,77**	**16.529.780,10**	**19.244.755,45**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2016	**01.01-31.12.2015**	**01.01-31.12.2014**
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/ Μερίσματα και τόκοι	7.053,49	1.347,66	17.396,73
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	849.221,25	1.174.920,23	2.094.233,66
Έσοδα/ (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	134.712,33	250.978,02	117.896,55
Έξοδα διαχείρισης	-205.493,11	-237.117,81	-225.393,34

Έξοδα θεματοφύλακα	-11.507,65	-13.278,58	-14.196,23
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	0,00	-22,50	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι[1]	-59.338,48	-15.740,10	-20.018,88
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**714.647,83**	**1.161.086,92**	**1.969.918,49**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	867.740,15	83.493,73	464.011,36
Εξαγορές μεριδίων	-2.557.503,10	-3.141.728,30	-2.413.896,62
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-287.499,80	-404.714,76	-47.805,43
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-1.977.262,75**	**-3.462.949,33**	**-1.997.690,69**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**-1.262.614,92**	**-2.301.862,41**	**-27.772,20**

[1] Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2016	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2015	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού	15.091.072,77	16.529.780,10	-8,70%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ		EUR	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015		3.925.898,108	12.000.313,70	
ΠΛΕΟΝ:				
– ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	195.576,977		867.740,15	
ΜΕΙΟΝ:				
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	584.641,692	(389.064,715)	(2.557.503,10)	
ΠΛΕΟΝ:				
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			1.161.086,92	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	**3.536.833,393**			**11.471.637,67**

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
– ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	2.330,12
– ΤΟΚΟΙ	4.723,37
ΣΥΝΟΛΟ	**7.053,49**
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	900.924,90
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(51.703,65)
ΣΥΝΟΛΟ	**849.221,25**
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
– ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	134.712,33
ΣΥΝΟΛΟ	**134.712,33**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**990.987,07**
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ	
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	205.493,11
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	11.507,65
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.853,64
– Φόροι - τέλη	49.975,65
– Λοιπά έξοδα	4.509,19
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**276.339,24**
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**714.647,83**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
– Τρέχουσα αξία μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	15.091.072,77	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	11.197.084,86	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**3.893.987,91**	
– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	169.328,99	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	168.673,15	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	**655,84**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**3.894.643,75**	**3.894.643,75**

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

– ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016	**714.647,83**
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
– ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	**714.647,83**

6. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2014	2015	2016
– ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**19.645.406,58**	**17.343.544,17**	**16.080.929,25**
– ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	**4,2697**	**4,4177**	**4,5467**

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

0,31%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έγινε με βάση τα αντίστοιχα Ημερήσια Δελτία Θέσης και Τιμών της 30/12/2016, εκτός των μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «PICTET EURO CORPORATE BOND (Q-I)» και «BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC EUROLAND BOND FUND-C», που έγινε με 29/12/2016.
2. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 15.091.072,77.
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2016 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
4. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
5. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
6. Το 2016 ξεκίνησε έντονα πτωτικά για τις μετοχικές αγορές καθώς η μείωση της κερδοφορίας των επιχειρήσεων, η επιβράδυνση των αναδυομένων οικονομιών και οι προβληματισμοί για την αποτελεσματικότητα της επεκτατικής νομισματικής πολιτικής στις ανεπτυγμένες οικονομίες δημιούργησαν ένα ιδιαίτερα αρνητικό κλίμα για τις μετοχές. Οι αγορές κατέγραψαν τα χαμηλά τους τον Φεβρουάριο. Η ανάκαμψη των τιμών των πρώτων υλών, η επεκτατική δημοσιονομική πολιτική στην Κίνα και οι προσδοκίες για πιο ήπια νομισματική πολιτική στις ΗΠΑ οδήγησαν ακολούθως σε ανάκαμψη των μετοχών, με τις αναδυόμενες αγορές να καταγράφουν τα πιο εντυπωσιακά κέρδη. Η έκπληξη του Brexit στο βρετανικό δημοψήφισμα οδήγησε σε βραχύβια διόρθωση των Ευρωπαϊκών αγορών που αντισταθμίστηκε από την άνοδο των αμερικανικών μετοχών. Η έκπληξη των αμερικανικών προεδρικών εκλογών οδήγησε σε νέο γύρω ανόδου των μετοχικών αγορών λόγω των προσδοκιών για μείωση φορολογίας, επενδύσεις σε έργα υποδομής και για απλοποίηση του κανονιστικού πλαισίου για πολλές επιχειρήσεις, αρχικά στις ΗΠΑ και μετά στις υπόλοιπες αγορές. Οι αναδυόμενες αγορές κατέγραψαν τις καλύτερες αποδόσεις το 2016 ενώ από τις ανεπτυγμένες διακρίθηκαν οι ΗΠΑ, ακολούθησε η Ιαπωνία ενώ οι Ευρωπαϊκές μετοχικές αγορές υστέρησαν σε αποδόσεις. Οι αγορές ομολόγων κινήθηκαν ανοδικά το 1ο εξάμηνο αλλά και στην περίοδο που ακολούθησε το Brexit το καλοκαίρι καθώς υπήρξαν προσδοκίες για την καθυστέρηση της διαδικασίας ανόδου επιτοκίων από την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ. Οι ομολογιακές αγορές κατέγραψαν σημαντικές απώλειες μετά από το αποτέλεσμα έκπληξη των Αμερικανικών εκλογών. Τις καλύτερες αποδόσεις για το 2016 κατέγραψαν τα εταιρικά ομόλογα υψηλού επενδυτικού κινδύνου, ακολούθησαν τα εταιρικά ομόλογα υψηλής διασφάλισης ενώ τις χαμηλότερες αποδόσεις κατέγραψαν τα κυβερνητικά ομόλογα. Παρά την προοπτική ανόδου επιτοκίων στις ΗΠΑ θετικές αποδόσεις κατέγραψαν και το 2016 οι μετοχές εταιριών που επενδύουν σε Real Estate (REITS).

   Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Eurobank Balanced Blend Fund of Funds Μικτό κατέγραψε το 2016 ετήσια απόδοση της τάξης του +2,92%, χαμηλότερη από την απόδοση +5,33% του σύνθετου δείκτη αναφοράς. Στο μεγαλύτερο μέρος του έτους το Α/Κ παρέμεινε υπο-επενδεδυμένο σε μετοχές, ιδιαίτερα το 1ο τρίμηνο, ενώ κατά το τελευταίο δίμηνο αυξήθηκε σταδιακά η έκθεση και ξεπέρασε τα επίπεδα αναφοράς, κυρίως με την αύξηση της έκθεσης στις ΗΠΑ και την Ιαπωνία. Στη Ευρώπη και στις αναδυόμενες αγορές, ο βαθμός έκθεσης ήταν

μικρότερος από αυτόν του δείκτη αναφοράς. Η συνολική έκθεση σε μετοχές κυμάνθηκε μεταξύ 24,5% και 31,4% (Μ.Ο. 26,7%). Ο βαθμός έκθεσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε ομόλογα και επενδύσεις σταθερού εισοδήματος ήταν χαμηλότερος του δείκτη αναφοράς καθ' όλη την διάρκεια του έτους Η συνολική έκθεση στην κατηγορία κυμάνθηκε μεταξύ 60,7% και 53,4% (Μ.Ο. 55.5%). Η έκθεση σε εταιρικά ομόλογα ήταν υψηλότερη των δεικτών αναφοράς καθ' όλη την διάρκεια του έτους, ενώ η έκθεση σε κυβερνητικά ομόλογα κινήθηκε σε επίπεδα χαμηλότερα των δεικτών αναφοράς. Η έκθεση σε Real Estate ήταν σε επίπεδα χαμηλότερα του δείκτη αναφοράς (Μ.Ο. 4%). Η ανάλυση της έκθεσης ή επενδυσημότητας είναι συνάρτηση των διαθέσιμων δεδομένων χαρτοφυλακίου των επιμέρους επενδύσεων του Α/Κ.

7. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυνητικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilisation (internal limit)	Highest VaR Utilisation (internal limit)	Average VaR Utilisation (internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
180% of VaR Benchmark	24%	37%	30%	65% ML EMU BROAD INDEX + 30% MSCI AC WORLD + 5% DJ GLOBAL SELECT REAL ESTATE SECURITIES TR INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	100%	0%

8. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
9. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχειρίσεως των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

   Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

   Η Εταιρεία Διαχειρίσεως, η οποία είναι διευρυμένου σκοπού και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελατών, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

   Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	**2.234.115,11**

   Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

   Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφά της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

   Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.
10. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης 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, όπως ισχύει. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
11. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
    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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
    β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015.

    Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κ. ΒΟΛΗ Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«EUROBANK BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«EUROBANK BALANCED BLEND FUND OF FUNDS MIKTO»** (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 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 εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε 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 αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις 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 εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης 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 ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, 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.

Θέματα Έμφασης

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1) Στη σημείωση 10 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2) Στη σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Crowe Horwath.

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

EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS METOXIKO

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

(ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012)

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Ι. ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ					
Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΑ					
– EUROBANK GLOBAL EQUITIES METOXIKO ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	520.579,999	2,2819	1.187.911,50		
– EUROBANK EMERGING EUROPE METOXIKO ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	16.569,709	13,3269	220.822,85		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.408.734,35**	**9,90%**	**9,95%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			**1.408.734,35**	**9,90%**	**9,95%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Ι. ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ					
Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΑ					
– INVESCO JAPANESE EQUITY CORE (CE-ACC) (USD)	5.095,220	212,9399	1.084.975,89		
– FIDELITY FUNDS AMERICA-Y AC (USD)	100.077,830	18,2525	1.826.674,37		
– FIDELITY FUNDS EUROPEAN SMALLER COMPANIES Y (EUR)	38.036,530	20,7600	789.638,36		
– PARVEST EQUITY SMALL CAP (I) (USD)	3.017,501	223,4039	674.121,35		
– FIDELITY FUND-CHINA FOCUS FUND (Y) (USD)	55.236,780	14,9511	825.853,01		
– BGF-WORLD FINANCE EQUITY FUND (D) (USD)	22.773,280	21,7626	495.606,72		
– (LF) EUROBANK I EQUITY-EMERGING EUROPE FUND (EUR)	216.120,000	0,8810	190.401,72		
– MORGAN STANLEY US EQUITY GROWTH FUND (Z$-ACC) (USD)	34.001,283	47,3010	1.608.295,20		
– MORGAN STANLEY INVEST F - GLOBAL OPPORTUNITY (Z$) (USD)	5.838,421	46,5990	272.064,55		
– MORGAN STANLEY INVEST F - INDIAN EQUITY (Z$) (USD)	4.748,598	37,3020	177.132,03		
– PIONEER FUNDS US PIONEER FUND (I) (EUR)	172.245,966	9,9100	1.706.957,52		
– SCHRODER INTL EUROPEAN EQUITY (EUR)	19.184,570	38,9001	746.281,69		
– SCHRODER INTL EUROPEAN EQUITY ALPHA (EUR)	8.214,220	68,4364	562.151,65		
– SCHRODER INTL JANANESE EQUITY - C ACC (EUR)	2.089.060,000	125,2115	261.574,34		
– FRANK TEMPLETON US OPPORTUNITIES FUND (I) (USD)	20.274,485	28,5931	579.710,63		
– FRANK TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND (EUR)	7.068,163	30,0600	212.468,98		
ΣΥΝΟΛΟ			**12.013.908,01**	**84,38%**	**84,82%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**12.013.908,01**	**84,38%**	**84,82%**

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΙΙ. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.ΚΑ. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (E.T.F)					
ΜΙΛΑΝΟ (EUR)					
– POWERSHARE NASDAQ100 ETF	4.000,000	113,3100	453.240,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**453.240,00**	**3,18%**	**3,20%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**453.240,00**	**3,18%**	**3,20%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**12.467.148,01**	**87,56%**	**88,02%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ			**13.875.882,36**	**97,46%**	**97,97%**

	Μονάδες σε Χ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
ΙΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
– EUR	—	—	154.738,57		
– USD	216.737,400	0,94867660	205.613,70		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**360.352,27**	**2,53%**	**2,54%**
ΙV. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ (USD)	948,40	0,94867660	899,72		
ΣΥΝΟΛΟ			**899,72**	0,01%	0,01%
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					
– EUR	—	—	528,20		
– USD	85,57	0,94867660	81,18		
ΣΥΝΟΛΟ			**609,38**	0,00%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**1.509,10**	**0,01%**	**0,01%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**14.237.743,73**	**100,00%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Ι. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	26.142,48
ΙΙ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	47.985,87
ΙΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	160,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 3.093.093,028 Χ 4,5791)	**14.163.455,38**

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014
(Παράρτημα Β - Υπόδειγμα Β.11 και Β12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	453.240,00	828.631,00	683.350,00
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	13.422.642,36	16.072.569,38	18.345.863,40
Καταθέσεις σε τράπεζες	360.352,27	1.741.944,72	1.626.531,55
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.509,10	2.816,71	3.950,97
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**14.237.743,73**	**18.645.961,81**	**20.659.695,92**
Υποχρεώσεις	-74.288,35	-44.524,44	-140.018,65
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**14.163.455,38**	**18.601.437,37**	**20.519.677,27**
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	3.093.093,028	4.235.126,238	5.122.690,974
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	4,5791	4,3922	4,0056
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	453.240,00	828.631,00	683.350,00
2. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών (Μερίδια Α/Κ)	13.422.642,36	16.072.569,38	18.345.863,40
Σύνολο	**13.875.882,36**	**16.901.200,38**	**19.029.213,40**

ΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/ Μερίσματα και τόκοι	7.067,98	8.757,10	21.653,17
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.405.175,35	3.035.418,03	4.224.519,46
Έσοδα/ (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	284.621,81	606.727,57	249.078,24
Έξοδα διαχείρισης	-261.855,25	-356.355,88	-364.188,79
Έξοδα θεματοφύλακα	-14.963,14	-20.363,15	-21.890,81
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-4.573,69	-15,58	-1.657,31
Λοιπά έξοδα και φόροι[1]	-71.251,10	-25.108,43	-30.510,18
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**1.344.221,96**	**3.249.059,66**	**4.077.003,78**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	198.269,27	65.660,92	160.419,64
Εξαγορές μεριδίων	-4.887.780,67	-4.019.926,70	-6.243.842,07
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-1.092.692,55	-1.213.033,78	-1.433.006,51
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-5.782.203,95**	**-5.167.299,56**	**-7.516.428,94**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**-4.437.981,99**	**-1.918.239,90**	**-3.439.425,16**

[1] Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2016	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2015	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	1.408.734,35	1.267.428,27	11,15%
– Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού	12.013.908,01	14.805.141,11	-18,85%
– Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	453.240,00	828.631,00	-45,30%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

Ι. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ		EUR	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015		4.235.126,238	10.008.132,20	
ΠΛΕΟΝ:				
– ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	46.534,245		198.269,27	
ΜΕΙΟΝ:				
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	1.188.567,455	(1.142.033,210)	(4.887.780,67)	
ΠΛΕΟΝ:				
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			3.249.059,66	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016		**3.093.093,028**		**8.567.680,46**

ΙΙ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	4.360,89	
– ΤΟΚΟΙ	2.707,09	
ΣΥΝΟΛΟ	**7.067,98**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.598.605,63	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(193.430,28)	
ΣΥΝΟΛΟ	**1.405.175,35**	
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
– ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	284.621,81	
ΣΥΝΟΛΟ	**284.621,81**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**1.696.865,14**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	261.855,25	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	14.963,14	
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	4.573,69	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.853,64	
– Φόροι - τέλη	62.152,73	
– Λοιπά έξοδα	4.244,73	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**352.643,18**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**1.344.221,96**	**1.344.221,96**

ΙΙΙ. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
– Τρέχουσα αξία μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού	1.408.734,35	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού	882.154,76	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**526.579,59**	
– Τρέχουσα αξία μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	12.013.908,01	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	8.639.690,22	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**3.374.217,79**	
– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	205.694,88	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	206.835,73	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	**(1.140,85)**	
– Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	899,72	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	878,54	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**21,18**	
– Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	453.240,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	101.364,75	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.F.)	**351.875,25**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**4.251.552,96**	**4.251.552,96**

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

– ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016	1.344.221,96
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
– ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1.344.221,96

6. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2014	2015	2016
– ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	20.519.677,27	18.601.437,37	14.163.455,38
– ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	4,0056	4,3922	4,5791

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

0,85%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έγινε με βάση τα αντίστοιχα Ημερήσια Δελτία Θέσης και Τιμών της 30/12/2016, εκτός των μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» και «EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» που έγινε με 31/12/2016.
2. Η αποτίμηση των μεριδίων Ε.Τ.F. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/12/2016 του αλλοδαπού χρηματιστηρίου στο οποίο ήταν εισηγμένα και λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
3. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 13.875.882,36.
4. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2016, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
5. Η μεταποή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
6. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
7. Το 2016 ξεκίνησε έντονα πτωτικά για τις μετοχικές αγορές καθώς η μείωση της κερδοφορίας των επιχειρήσεων, η επιβράδυνση των αναδυομένων οικονομιών και οι προβληματισμοί για την αποτελεσματικότητα της επεκτατικής νομισματικής πολιτικής στις ανεπτυγμένες οικονομίες δημιούργησαν ένα ιδιαίτερα αρνητικό κλίμα για τις μετοχές. Οι αγορές κατέγραψαν τα χαμηλά τους τον Φεβρουάριο. Η ανάκαμψη των τιμών των πρώτων υλών, η επεκτατική δημοσιονομική πολιτική στην Κίνα και οι προσδοκίες για πιότερη πολιτική επιτοκίων στις ΗΠΑ οδήγησαν ακολούθως σε ανάκαμψη των μετοχών, με τις αναδυόμενες αγορές να καταγράφουν τα πιο εντυπωσιακά κέρδη. Η έκπληξη του Brexit στο βρετανικό δημοψήφισμα οδήγησε σε βραχύβια διόρθωση των Ευρωπαϊκών αγορών που αντισταθμίστηκε από την άνοδο των αμερικανικών μετοχών. Η έκπληξη των αμερικανικών προεδρικών εκλογών οδήγησε σε νέο γύρω ανόδου των μετοχικών αγορών λόγω των προσδοκιών για μείωση φορολογίας, επενδύσεις σε έργα υποδομής και για απλοποίηση του κανονιστικού πλαισίου για πολλές επιχειρήσεις, αρχικά στις ΗΠΑ και μετά στις υπόλοιπες αγορές. Οι αναδυόμενες αγορές κατέγραψαν τις καλύτερες αποδόσεις το 2016 ενώ από τις ανεπτυγμένες διακρίθηκαν οι ΗΠΑ, ακολούθησε η Ιαπωνία ενώ οι Ευρωπαϊκές μετοχικές αγορές υστέρησαν σε αποδόσεις.

   Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Eurobank Equity Blend Fund of Funds Μετοχικό κατέγραψε για το 2016 ετήσια απόδοση της τάξης του +4,26%, χαμηλότερη από την απόδοση +8,15% του σύνθετου δείκτη αναφοράς (90% MSCI ACWI +10% Eonia). Στο πρώτο τρίμηνο η συνολική έκθεση σε μετοχές διαμορφώθηκε σε χαμηλότερα επίπεδα από τους δείκτες αναφοράς, καθώς υιοθετήθηκε συντηρητική στάση με σχετικά χαμηλή έκθεση σε αναδυόμενες αγορές και στις αγορές των ΗΠΑ-Καναδά. Η μετοχική έκθεση αυξήθηκε κατά την διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου σε επίπεδα υψηλότερα από τους δείκτες αναφοράς, αρχικά με την αύξηση της έκθεσης σε αναδυόμενες αγορές και Ιαπωνία και μετά τις προεδρικές εκλογές με την αυξημένη έκθεση στις ΗΠΑ. Η συνολική έκθεση σε μετοχές κυμάνθηκε μεταξύ 83,7% και 95,1%, με την μέση έκθεση να διαμορφώνεται κοντά στο 90,7%, όπως προκύπτει από την ανάλυση του χαρτοφυλακίου των επιμέρους Α/Κ στα οποία έχουμε τοποθετηθεί κατά τη διάρκεια του έτους. Η ανάλυση της έκθεσης ή επενδυσημότητας είναι συνάρτηση των διαθέσιμων δεδομένων χαρτοφυλακίου των επιμέρους επενδύσεων του Α/Κ.
8. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυνητικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (internal limit)	Highest VaR Utilization (internal limit)	Average VaR Utilization (internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
180% of VaR Benchmark	47%	61%	55%	90% MSCI AC WORLD + 10% EONIA TR INDEX	99%	21 Days	3 Year	Sum of Notionals	100%	0%

9. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
10. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχειρίσεως των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

    Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

    Η Εταιρεία Διαχειρίσεως, η οποία είναι διευρυμένου σκοπού και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελατών, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

    Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	**2.234.115,11**

    Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

    Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφά της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

    Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.
11. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης 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, όπως ισχύει. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
12. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
    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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
    β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015.

    Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κ. ΒΟΛΗ Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS METOXIKO»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου
Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS METOXIKO»** (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 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 εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή
Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε 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 αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις 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 εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης 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 ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, 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.

Θέματα Έμφασης
Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:
1) Στη σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2) Στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

(ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099 /2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012)

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
– ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	760.000	1,900	1.444.000,00		
– ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	4.500.000	0,248	1.116.000,00		
– ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	3.200.000	0,209	668.800,00		
– ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. (ΚΟ)	1.000.000	0,645	645.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**3.873.800,00**	20,42%	20,63%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
– Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	88.000	8,930	785.840,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**785.840,00**	4,14%	4,19%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
– ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	27.000	22,300	602.100,00		
– ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	390.000	1,090	425.100,00		
– ΓΕΚ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	295.000	2,280	672.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.699.800,00**	8,96%	9,05%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ					
– Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	155.000	8,400	1.302.000,00		
– ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	40.000	6,330	253.200,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.555.200,00**	8,20%	8,28%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ					
– ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	170.000	4,420	751.400,00		
– ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	57.000	13,100	746.700,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.498.100,00**	7,90%	7,98%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					
– ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	72.700	11,100	806.970,00		
– FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	75.000	4,080	306.000,00		
– JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	51.000	15,060	768.060,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.881.030,00**	9,91%	10,02%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					
– ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	225.000	6,150	1.383.750,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.383.750,00**	7,29%	7,37%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
– ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	40.000	13,300	532.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**532.000,00**	2,80%	2,84%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					
– Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	105.000	2,890	303.450,00		
– ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	50.000	2,810	140.500,00		
– Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	110.000	5,580	613.800,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.057.750,00**	5,57%	5,64%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
– ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	77.000	4,890	376.530,00		
– GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	48.000	7,660	367.680,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**744.210,00**	3,92%	3,96%
ΕΝΕΡΓΕΙΑ					
– ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	100.000	0,899	89.900,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**89.900,00**	0,47%	0,48%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
– LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	60.000	4,800	288.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**288.000,00**	1,52%	1,53%
ΕΜΠΟΡΙΟ					
– FOLLI-FOLLIE A.E.B.T.E. (ΚΟ)	28.000	19,230	538.440,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**538.440,00**	2,84%	2,87%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α			**15.927.820,00**	**83,94%**	**84,84%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			**15.927.820,00**	**83,94%**	**84,84%**
ΙΙ. ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α					
– LEON ENGINEERING A.B.E.	64.500	0,01	645,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**645,00**	**0,00%**	**0,00%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			**645,00**	**0,00%**	**0,00%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			**15.928.465,00**	**83,94%**	**84,84%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ					
– COCA-COLA HBC AG-CDI	70.000	20,690	1.448.300,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.448.300,00**	7,63%	7,71%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
– ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ	4.400.000	0,139	611.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**611.600,00**	3,23%	3,26%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			**2.059.900,00**	**10,86%**	**10,97%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**2.059.900,00**	**10,86%**	**10,97%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			**17.988.365,00**	**94,80%**	**95,81%**

ΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR	
– EUR	—	—	660.687,17
– USD	275,34	0,94867660	261,21
– GBP	0,10	1,16797870	0,12
– PLN	100,46	0,22674194	22,78
– TRY	1.073,72	0,26974536	289,63
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**661.260,91** **3,48%** **3,52%**

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

– ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)	0,22		
ΣΥΝΟΛΟ	**0,22**	0,00%	0,00%
– ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	36.480,00		
ΣΥΝΟΛΟ	**36.480,00**	0,19%	0,19%
– ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	288.809,84		
ΣΥΝΟΛΟ	**288.809,84**	1,52%	1,54%
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	1.135,35		
ΣΥΝΟΛΟ	**1.135,35**	0,01%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**326.425,41**	**1,72%**	**1,74%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**18.976.051,32**	**100%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	134.579,07
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	64.839,71
III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	1.900,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 4.765.348,616 X 3,9398)	**18.774.732,54**

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014
(Παράρτημα Β - Υπόδειγμα Β.11 και Β12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	17.987.720,00	18.187.682,34	18.885.370,90
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	645,00	645,00	645,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	661.260,91	932.164,45	4.062.790,33
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	326.425,41	161.944,63	213.054,32
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**18.976.051,32**	**19.282.436,42**	**23.161.860,55**
Υποχρεώσεις	-201.318,78	-61.623,93	-117.925,41
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**18.774.732,54**	**19.220.812,49**	**23.043.935,14**
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	4.765.348,616	4.845.825,798	4.442.727,588
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	3,9398	3,9665	5,1869
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	17.987.720,00	18.187.682,34	18.885.370,90
2. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	645,00	645,00	645,00
Σύνολο	**17.988.365,00**	**18.188.327,34**	**18.886.015,90**

ΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/Μερίσματα και τόκοι	298.141,82	403.975,82	296.862,97
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-1.165.807,55	-9.332.173,62	3.551.176,44
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	0,00	-495.104,75	-644.136,70
Έξοδα διαχείρισης	-437.795,06	-561.247,77	-755.455,22
Έξοδα θεματοφύλακα	-52.538,00	-67.526,29	-103.255,41
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-47.769,34	-184.111,98	-502.657,75
Λοιπά έξοδα και φόροι[1]	-110.211,66	-57.649,21	-108.284,73
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**-1.515.979,79**	**-10.293.837,80**	**1.734.249,60**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	562.853,92	4.101.089,87	519.635,82
Εξαγορές μεριδίων	-831.104,74	-1.223.510,68	-2.666.751,88
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.338.150,66	3.601.019,98	-11.498.577,93
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (από απορρόφηση του Α/Κ «EUROBANK ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	0,00	-7.884,02	0,00
Σύνολο περιόδου	**1.069.899,84**	**6.470.715,15**	**-13.645.693,99**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**-446.079,95**	**-3.823.122,65**	**-11.911.444,39**

[1] Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2016	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2015	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	15.927.820,00	16.907.032,34	-5,79%
– Μετοχές εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	645,00	645,00	0,00%
– Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	2.059.900,00	1.280.650,00	60,85%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ		EUR
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015		4.845.825,798	30.378.524,40
ΠΛΕΟΝ:			
– ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	152.504,270		562.853,92
ΜΕΙΟΝ:			
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	232.981,452	(80.477,182)	(831.104,74)
ΜΕΙΟΝ:			
– ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΕΣ			(10.293.837,80)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	**4.765.348,616**		**19.816.435,78**

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
– ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	295.233,80
– ΤΟΚΟΙ	2.908,02
ΣΥΝΟΛΟ	**298.141,82**
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	612.738,65
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(1.778.546,20)
ΣΥΝΟΛΟ	**(1.165.807,55)**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β)	**(867.665,73)**
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ	
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	437.795,06
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	52.538,00
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	47.769,34
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	5.905,12
– Φόροι - τέλη	100.031,84
– Λοιπά έξοδα	4.274,70
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**648.314,06**
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**(1.515.979,79)**	**(1.515.979,79)**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	15.927.820,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	15.365.191,62	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**562.628,38**	
– Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	645,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	147.644,90	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**(146.999,90)**	
– Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	2.059.900,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	2.001.164,85	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**58.735,15**	
– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	573,74	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	660,82	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	**(87,08)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**474.276,55**	**474.276,55**

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

– ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016	**(1.515.979,79)**
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	**(1.515.979,79)**

6. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2014	2015	2016
– ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**23.043.935,14**	**19.220.812,49**	**18.774.732,54**
– ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	**5,1869**	**3,9665**	**3,9398**

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

2,09%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/12/2016.
2. Η αποτίμηση της μη εισηγμένης στο Χ.Α. μετοχής «LEON ENGINEERING ABE», έγινε με τιμή υπενθύμισης καθώς στον τελευταίο νόμιμα δημοσιευμένο Ισολογισμό της, ο οποίος δεν έχει ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, εμφανίζει αρνητικά Ίδια Κεφάλαια.
3. Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
4. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 17.987.720,00.
5. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2016, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
6. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
7. Στη διάρκεια του έτους 2016 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσοτέρων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
8. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
9. Κατά την διάρκεια του 2016 το Α/Κ απέδωσε -0,66% σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς, ο οποίος απέδωσε +1,95%. Το 1ο τρίμηνο του 2016 μπορεί να χωριστεί σε δύο μέρη αναφορικά με τις εξελίξεις στις διεθνείς αγορές. Το πρώτο μέρος με πολύ αρνητικές αποδόσεις για όλες τις διεθνείς μετοχικές αγορές, χαρακτηρίζοντας το ξεκίνημα του έτους ένα από τα χειρότερα των τελευταίων δεκαετιών σε όρους απόδοσης μετοχικών δεικτών. Βασικά αίτια αυτής της αρνητικής συμπεριφοράς των αγορών αποτέλεσαν η απότομη πτώση της τιμής του πετρελαίου και οι ανησυχίες σχετικά με τις προοπτικές ανάπτυξης της Κινέζικης οικονομίας καθώς και οι αυξημένες πιθανότητες για υποτίμηση του τοπικού νομίσματος. Στο δεύτερο μέρος έλαβε χώρα ανάκαμψη των αγορών όπου οι αγορές ανέκτησαν μεγάλο μέρος των αρνητικών αποδόσεων με τις αιτιάσεις που αναφέρθηκαν παραπάνω να μην υφίστανται. Το Χ.Α. συμπεριφέρθηκε με πιο επιθετικό ρυθμό στις μεταβολές των διεθνών αγορών. Ειδικότερα ο τραπεζικός κλάδος, σημειωτέον μόλις είχε ολοκληρώσει την διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης, απέδωσε πολύ χειρότερα σε σχέση με την υπόλοιπη αγορά, αλλά και ανέκαμψε με πιο έντονο ρυθμό στην ανοδική αντίδραση. Το Α/Κ ξεκίνησε το έτος με υπέρβαρη θέση στον τραπεζικό κλάδο, σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς μια που οι προοπτικές για τον κλάδο ήταν πολύ ευοίωνες μετά την επιτυχημένη ανακεφαλαιοποίηση του και στην συνέχεια κοντά στα χαμηλά επίπεδα που σημείωσε η αγορά αύξησε περαιτέρω την έκθεση του στον κλάδο. Μετά την ολοκλήρωση της ανάκαμψης της αγοράς γύρισε την έκθεσή του στον κλάδο σε ουδέτερη θέση.

   Στις αρχές του δευτέρου τριμήνου η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά συνέχισε την ανοδική της πορεία, διαφοροποιούμενη από τις διεθνείς αγορές. Η ανοδική πορεία σχετιζόταν με την προσπάθεια προεξόφλησης της ολοκλήρωσης της αξιολόγησης του ελληνικού προγράμματος από τους πιστωτές της Ελλάδας. Το γεγονός αυτό έλαβε χώρα κατά την διάρκεια του Μαΐου και μετά ακολούθησε το δεύτερο μέρος του τριμήνου με χαρακτηριστικό την συγχρονισμένη συμπεριφορά της ελληνικής και των διεθνών αγορών. Κατά την διάρκεια του Ιουνίου στην αρχή οι αγορές προσπάθησαν να προεξοφλήσουν το γεγονός του Brexit πραγματοποιώντας πολύ αρνητικές αποδόσεις σε σύντομο χρονικό διάστημα, ενώ στην συνέχεια ανέκαμψαν δίνοντας μικρότερες πιθανότητες σε ένα αρνητικό αποτέλεσμα. Ακολούθως όταν το γεγονός του Brexit έλαβε χώρα επανέλαβαν την πολύ αρνητική αντίδραση σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα για τρίτη φορά μέσα σε έξι μήνες. Το Α/Κ είχε αυξήσει την έκθεσή του στον τραπεζικό κλάδο, μια που οι προοπτικές της χώρας έχουν διαφοροποιηθεί με θετικό τρόπο, με την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης και τον προσδιορισμό της έναρξης των διαπραγματεύσεων για την ελάφρυνση του χρέους.

   Κατά την διάρκεια του Ιουλίου η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά ανέκαμψε από τα χαμηλά επίπεδα στα τέλη Ιουνίου μετά από τα αποτελέσματα του δημοψηφίσματος στη Μ. Βρετανία, παράλληλα με την ανάκαμψη των ευρωπαϊκών αγορών. Στη συνέχεια όμως η ελληνική αγορά παρέμεινε σε στενό εύρος διακύμανσης με χαμηλούς όγκους ενώ οι βασικές ευρωπαϊκές αγορές συνέχισαν την ανοδική αντίδραση. Το Α/Κ υποαπέδωσε διότι διατήρησε υπέρβαρη θέση στον κλάδο σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς

   Οι τράπεζες πραγματοποίησαν ανοδική κίνηση τον Νοέμβριο. Η κίνηση του κλάδου ήταν σε παράλληλη κατεύθυνση με την αντίστοιχη κίνηση του κλάδου διεθνώς. Επιπρόσθετα, συνείσφερε το γεγονός της θετικής ροής ειδήσεων σε εγχώριο επίπεδο και συγκεκριμένα το πολιτικό περιβάλλον σχετικά με την αυξημένη πιθανότητα ολοκλήρωσης της δεύτερης αξιολόγησης και την επικύρωση των μέτρων βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα για την μείωση του χρέους. Αν και οι προσδοκίες της αγοράς ευοδώθηκαν κατά το ήμισυ μόνο στο κομμάτι που αφορά τα βραχυπρόθεσμα μέτρα μείωσης του χρέους, οι επενδυτές δεν απογοητεύτηκαν προσδοκώντας ότι η δεύτερη αξιολόγηση μετατέθηκε χρονικά για τις αρχές του 2017.
10. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυνητικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal limit)	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	58%	72%	64%	ATHENS STOCK EXCHANGE INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	150%	0%

11. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
12. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχειρίσεως των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

    Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

    Η Εταιρεία Διαχειρίσεως, η οποία είναι διευρυμένου σκοπού και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελατών, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

    Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	**2.234.115,11**

    Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

    Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφά της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

    Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.
13. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης 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, όπως ισχύει. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με

βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

14. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
   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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
   β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015.

Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.		EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
Κ. ΒΟΛΗ	Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ	Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ	ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»**

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»** (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 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 εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε 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 αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις 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 εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης 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 ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, 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.

Θέματα Έμφασης

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1) Στη σημείωση 13 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2) Στη σημείωση 14 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

(ΑΡΘΡΟ 77 Ν. 4099/2012 - ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)					
– COCA COLA CO	5.500	39,332	216.326,72		
– MC DONALDS CORP.	4.250	115,473	490.759,89		
– EXXON MOBIL CORPORATION	5.400	85,628	462.388,77		
– DISNEY WALT CO	4.000	98,871	395.484,30		
– INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES (IBM)	4.250	157,471	669.251,02		
– JOHNSON & JOHNSON	5.050	109,297	551.950,00		
– AMERICAN EXPRESS CO	5.500	70,278	386.528,79		
– PROCTER & GAMBLE CO.	4.000	79,765	319.058,91		
– PFIZER INC.	5.100	30,813	157.146,38		
– UNITED HEALTH GROUP INC	4.400	151,826	668.035,29		
– CHEVRON CORPORATION	5.050	111,659	563.879,14		
– GENERAL ELEC CO COM	3.500	29,978	104.923,63		
– E.I. DU PONT DE NEMOURS & CO	3.400	69,633	236.751,73		
– BOEING COMPANY	4.800	147,690	708.911,87		
– VERIZON COMMUNICATIONS	5.500	50,640	278.521,96		
– HOME DEPOT	4.800	127,199	610.553,08		
– NIKE CLASS B	5.000	48,221	241.106,16		
– GOLDMAN SACHS GROUP	4.500	227,161	1.022.222,75		
– JP MORGAN CHASE & CO	9.000	81,861	736.751,73		
– WAL MART STORES	3.150	65,573	206.553,46		
– UTD TECHNOLOGIES COM	5.000	103,994	519.969,64		
– 3M COMPANY	4.500	169,405	762.323,31		
– CATERPILLAR INC	4.250	87,980	373.916,14		
– TRAVELERS COS INC	5.500	116,137	638.753,44		
– MERCK & CO INC	4.700	55,849	262.488,38		
– VISA INC -CLASS A SHARES	5.000	74,016	370.078,74		
ΣΥΝΟΛΟ			**11.954.635,23**	45,27%	45,53%
NASDAQ (USD)					
– CISCO SYSTEMS INC	5.000	28,669	143.345,03		
– MICROSOFT CORP.	4.250	58,951	250.540,75		
– INTEL CORPORATION.	6.800	34,409	233.977,80		
– AMAZON COM Inc	250	711,384	177.846,03		
– APPLE COMPUTER	4.800	109,876	527.403,47		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.333.113,08**	5,05%	5,08%
ΛΟΝΔΙΝΟ (GBP)					
– SECURE PROPERTY DEV INV LTD	123.140	0,181	22.292,86		
ΣΥΝΟΛΟ			**22.292,86**	0,09%	0,09%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)					
– DAIMLER AG	4.000	70,720	282.880,00		
– INFINEON TECHNOLOGIES	17.000	16,510	280.670,00		
– ALLIANZ AG	1.950	157,000	306.150,00		
– SIEMENS AG	4.600	116,800	537.280,00		
– DEUTSCHE TELECOM AG	17.000	16,355	278.035,00		
– BASF SE	3.400	88,310	300.254,00		
– VOLKSWAGEN AG - PFD	1.500	133,350	200.025,00		
– FRESENIUS AG	3.750	74,260	278.475,00		
– WACKER CHEMIE AG	2.500	98,850	247.125,00		
– BAYER AG	3.800	99,130	376.694,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**3.087.588,00**	11,69%	11,76%
ΠΑΡΙΣΙ (EUR)					
– TOTAL	13.600	48,720	662.592,00		
– L'OREAL	1.750	173,400	303.450,00		
– AXA S.A.	9.300	23,985	223.060,50		
– BNP PARIBAS	5.250	60,550	317.887,50		
– DANONE	3.400	60,200	204.680,00		
– SOCIETE GENERALE	4.000	46,745	186.980,00		
– AIR LIQUIDE(L) EUR11	1.625	105,650	171.681,25		
– SANOFI	5.650	76,900	434.485,00		
– CIE DE ST-GOBAIN	9.500	44,255	420.422,50		
– Engie SA	8.500	12,120	103.020,00		
– AIRBUS GROUP NV	3.400	62,840	213.656,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**3.241.914,75**	12,28%	12,35%
ΜΑΔΡΙΤΗ (EUR)					
– TELEFONICA SA	19.500	8,820	171.990,00		
– BANCO DE SANTANDER SA	55.000	4,959	272.745,00		
– BANCO BILBAO VIZCAYA	34.955	6,414	224.201,37		
– AC NUEVAS IBERDROLA	24.500	6,234	152.733,00		
– INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	8.500	32,430	275.655,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.097.324,37**	4,16%	4,18%
ΜΙΛΑΝΟ (EUR)					
– ENI	22.000	15,470	340.340,00		
– ENEL SPA	40.000	4,188	167.520,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**507.860,00**	1,92%	1,93%
ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ (EUR)					
– ANHEUSER BUSCH INBEV NV (INTERBREW S.A)	3.000	100,550	301.650,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**301.650,00**	1,14%	1,15%
ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (EUR)					
– ING GROUP NV	25.000	13,370	334.250,00		
– UNILEVER NV CVA	9.000	39,115	352.035,00		
– UNIBAIL	500	226,750	113.375,00		
– ASML Holdings	2.550	106,650	271.957,50		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.071.617,50**	4,06%	4,08%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**22.617.995,79**	**85,66%**	**86,15%**
ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.F.)					
ΠΑΡΙΣΙ (EUR)					
– LYXOR ETF JAPAN TOPIX	13.500	118,970	1.606.095,00		
– LYXOR UCITS ETF EUROSTOXX 50	13.000	32,135	417.755,00		
– LYXOR ETF EUROSTOXX 600 HEALTHCARE	1.500	79,500	119.250,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**2.143.100,00**	8,11%	8,16%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)					
– DBX DAX ETF	2.000	112,180	224.360,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**224.360,00**	0,85%	0,86%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.F.)			**2.367.460,00**	**8,96%**	**9,02%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**24.985.455,79**	**94,62%**	**95,17%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			**24.985.455,79**	**94,62%**	**95,17%**

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	Μονάδες σε Σ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
– EUR	—	—	313.420,72		
– USD	58.576,93	0,94867660	55.570,56		
– GBP	6,91	1,16797870	8,07		
– SEK	77.118,09	0,10468464	8.073,08		
– DKK	3.227,59	0,13450985	434,14		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**377.506,57**	**1,43%**	**1,44%**

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ					
– EUR	—	—	8.296,00		
– USD	6.050,80	0,94867660	5.740,25		
ΣΥΝΟΛΟ			**14.036,25**	0,05%	0,05%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)					
– EUR	—	—	142.283,98		
– USD	171.888,70	0,94867660	163.066,79		
ΣΥΝΟΛΟ			**305.350,77**	1,16%	1,16%
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
– EUR	—	—	721.648,88		
– USD	600	0,94867660	569,21		
ΣΥΝΟΛΟ			**722.218,09**	2,74%	2,75%
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			995,63		
ΣΥΝΟΛΟ			**995,63**	0,00%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**1.042.600,74**	**3,95%**	**3,97%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**26.405.563,10**	**100,00%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	56.143,04
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	91.599,34
III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	2.800,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 11.505.671,356 Χ 2,2819)	**26.255.020,72**

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– DAX FUT MAR 17	1	**286.625,00**
– NIKKEI 225 CME MAR 17	6	**543.876,29**

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– DAX FUT MAR 17	1	**286.625,00**
– NIKKEI 225 CME MAR 17	6	**543.876,29**

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
CME					
– DAX FUT MAR 17	**LONG**	**1**	**282.875,00**	**286.625,00**	**1,09%**
– NIKKEI 225 CME MAR 17	**LONG**	**6**	**533.915,19**	**543.876,29**	**2,07%**

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014
(Παράρτημα Β - Υπόδειγμα Β.11 και Β12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2016	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	24.985.455,79	27.463.286,74	32.491.823,59
Καταθέσεις σε τράπεζες	377.506,57	1.395.852,92	1.364.370,05
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.042.600,74	1.531.022,68	1.739.336,16
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**26.405.563,10**	**30.390.162,34**	**35.595.529,80**
Υποχρεώσεις	-150.542,38	-84.063,57	-107.627,63
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**26.255.020,72**	**30.306.098,77**	**35.487.902,17**
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	11.505.671,356	14.392.316,270	18.381.191,134
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	2,2819	2,1057	1,9307
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	24.985.455,79	27.463.286,74	32.491.823,59
Σύνολο	**24.985.455,79**	**27.463.286,74**	**32.491.823,59**

ΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2016	**01.01-31.12.2015**	**01.01-31.12.2014**
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/ Μερίσματα και τόκοι	696.339,06	815.012,16	859.263,09
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.400.413,30	3.370.871,49	1.663.307,80
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	25.727,48	651.212,58	15.910,84
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	415.621,56	1.030.275,69	59.994,34
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	15.237,95	4.434,48	1.082,16
Έξοδα διαχείρισης	-493.284,92	-673.624,63	-712.789,14
Έξοδα θεματοφύλακα	-73.992,73	-101.043,67	-100.169,59
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-32.270,32	-38.641,57	-50.110,23
Λοιπά έξοδα και φόροι[1]	-148.819,83	-68.302,00	-75.730,81
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**1.804.971,55**	**4.990.194,53**	**1.660.758,46**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	376.088,45	298.043,96	3.963.533,23
Εξαγορές μεριδίων	-5.892.951,64	-8.891.848,90	-4.647.959,88
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-339.186,41	-1.578.192,99	2.056.639,34
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-5.856.049,60**	**-10.171.997,93**	**1.372.212,69**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**-4.051.078,05**	**-5.181.803,40**	**3.032.971,15**

[1] Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2016	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2015	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	22.617.995,79	25.724.939,24	-12,08%
– Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (E.T.F.)	2.367.460,00	1.738.347,50	36,19%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015		14.392.316,270	15.643.818,92	
ΠΛΕΟΝ:				
– ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	178.079,482		376.088,45	
ΜΕΙΟΝ:				
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	3.064.724,396	(2.886.644,914)	(5.892.951,64)	
ΠΛΕΟΝ:				
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			4.990.194,53	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016		**11.505.671,356**		**15.117.150,26**

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	694.127,67	
– ΤΟΚΟΙ	2.211,39	
ΣΥΝΟΛΟ	**696.339,06**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.949.845,01	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(549.431,71)	
ΣΥΝΟΛΟ	**1.400.413,30**	
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
– ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	415.621,56	
ΣΥΝΟΛΟ	**415.621,56**	
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	15.237,95	
ΣΥΝΟΛΟ	**15.237,95**	
Ε. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
– ΚΕΡΔΗ	126.628,24	
– ΖΗΜΙΕΣ	(100.900,76)	
ΣΥΝΟΛΟ	**25.727,48**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)	**2.553.339,35**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	493.284,92	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	73.992,73	
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	32.270,32	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	6.761,04	
– Φόροι - τέλη	135.360,25	
– Λοιπά έξοδα	6.698,54	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**748.367,80**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**1.804.971,55**	**1.804.971,55**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
– Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	22.617.995,79	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	13.765.251,74	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**8.852.744,05**	
– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	227.721,85	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	222.642,65	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	**5.079,20**	
– Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	14.036,25	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	5.610,78	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	**8.425,47**	
– Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	2.367.460,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	1.900.809,81	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.F.)	**466.650,19**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**9.332.898,91**	**9.332.898,91**

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

– ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016	**1.804.971,55**
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
– ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	**1.804.971,55**

6. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2014	2015	2016
– ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**35.487.902,17**	**30.306.098,77**	**26.255.020,72**
– ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	**1,9307**	**2,1057**	**2,2819**

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

0,98%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού και των μεριδίων Ε.Τ.F. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/12/2016 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένα.
2. Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού -Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2016 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημίες έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
3. Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν απο τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
4. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 24.985.455,79.
5. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2016, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
6. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
7. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
8. Κατά την διάρκεια του 2016 το Α/Κ απέδωσε +8,38% σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς, ο οποίος απέδωσε +9,56%. Στις αρχές του 2016 το Α/Κ διατηρούσε σχετικά χαμηλό επίπεδο συνολικής επένδυσης το οποίο όμως αύξησε αρκετά σε σύντομο χρονικό διάστημα εκμεταλλευόμενο την διόρθωση που σημειώθηκε στις αναπτυγμένες χρηματιστηριακές αγορές παγκοσμίως. Ως τα μέσα του έτους περίπου το Α/Κ είχε αυξήσει περαιτέρω το συνολικό του επίπεδο επένδυσης σε αρκετά υψηλά επίπεδα. Πιο αναλυτικά, το Α/Κ αύξησε την συνολική του έκθεση στην αμερικάνικη χρηματιστηριακή αγορά σε επίπεδα υψηλότερα από την αντίστοιχη έκθεση του δείκτη αναφοράς. Η Κεντρική Τράπεζα των ΗΠΑ (FED) δεν αύξησε το επίπεδο των επιτοκίων ενώ οι προσδοκίες για αύξηση επιτοκίων, τουλάχιστον κατά την διάρκεια του καλοκαιριού του 2016, εξανεμίστηκαν μετά το δημοψήφισμα της Μεγάλης Βρετανίας όπου οι Βρετανοί ψήφισαν υπέρ της αποχώρησης της χώρας τους από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Brexit). Η χρηματιστηριακή αγορά των ΗΠΑ ήταν περισσότερο προστατευμένη απέναντι σε αυτό το ρίσκο και όντως κατέγραψε σημαντικά κέρδη κατά το δεύτερο τρίμηνο του έτους. Το Α/Κ αντιθέτως είχε μειώσει ως τα μέσα του έτους την συνολική του έκθεση στις ευρωπαϊκές χρηματιστηριακές αγορές σε επίπεδα χαμηλότερα συγκριτικά με το επίπεδο έκθεσης του δείκτη αναφοράς. Οι περισσότερες χρηματιστηριακές αγορές της Αναπτυγμένης Ευρώπης όντως σημείωσαν πτώση κατά την διάρκεια του δευτέρου τριμήνου, κυρίως λόγω του Brexit. Κατά την διάρκεια του δεύτερου μισού του έτους το Α/Κ διατήρησε κατά βάση υψηλό συνολικό επίπεδο επένδυσης.Το Α/Κ κατά το μεγαλύτερο διάστημα του 2ου εξαμήνου διατήρησε περίπου ουδέτερη την συνολική του έκθεση στην αμερικάνικη χρηματιστηριακή αγορά σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς. Το Α/Κ μείωσε την έκθεσή του στις Η.Π.Α. στον κλάδο καταναλωτικών αγαθών καθώς και τον κλάδο υποδομών – κατασκευών. Το Α/Κ όμως αύξησε εκ νέου την συνολική του έκθεση στην αμερικάνικη χρηματιστηριακή αγορά μετά την νίκη Trump στις προεδρικές εκλογές εκμεταλλευόμενο το θετικό κλίμα που δημιουργήθηκε στην αγορά. Το επενδυτικό κοινό εστίασε την προσοχή του στα σχέδια του Trump να μειώσει την φορολογία, να αυξήσει τις δαπάνες για υποδομές και να απλουστεύσει το κανονιστικό πλαίσιο με στόχο να ενισχύσει περαιτέρω την αμερικάνικη οικονομία. Το Α/Κ αύξησε μεταξύ άλλων κλάδων, την έκθεσή του στον τομέα

των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών καθώς αναμενόταν ότι θα ωφελούνταν σημαντικά στο περιβάλλον των αυξανόμενων ομολογιακών αποδόσεων που διαμορφώθηκαν μετά την νίκη του Trump. Στην Ευρώπη, κατά την διάρκεια του δευτέρου εξαμήνου, το Α/Κ αύξησε την συνολική του έκθεση καθώς μετά την διόρθωση που ακολούθησε το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος για Brexit, οι αποτιμήσεις διαμορφώθηκαν σε ελκυστικά επίπεδα. Επιπρόσθετα, αξίζει να σημειωθεί ότι τα εταιρικά αποτελέσματα των περισσότερων Ευρωπαϊκών εταιριών ήταν ενθαρρυντικά. Το Α/Κ μείωσε προς τα τέλη του έτους την συνολική του έκθεση στις Ευρωπαϊκές χρηματιστηριακές αγορές. Τέλος, το Α/Κ κατά την διάρκεια του 2ου εξαμήνου διατήρησε περίπου αμετάβλητη την συνολική του έκθεση στην χρηματιστηριακή αγορά της Ιαπωνίας υιοθετώντας μια σχετικά πιο αμυντική στάση συγκριτικά με τον δείκτη αναφοράς.

9. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2015, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυνητικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (internal limit)	Highest VaR Utilization (internal limit)	Average VaR Utilization (internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	58%	70%	67%	50% DJ INDUSTRIAL AVERAGE + 40% EUROSTOXX50 + 10% NIKKEI 225	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	150%	8%

10. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
11. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχειρίσεως των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

    Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

    Η Εταιρεία Διαχειρίσεως, η οποία είναι διευρυμένου σκοπού και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελατών, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

    Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	**2.234.115,11**

    Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

    Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφά της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

    Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016
12. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης 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, όπως ισχύει. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
13. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
    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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
    β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, πλην των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015.

    Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κ. ΒΟΛΗ Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»** (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 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 εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε 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 αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις 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 εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης 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 ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, 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.

Θέματα Έμφασης

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1) Στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2) Στη σημείωση 13 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Crowe Horwath.

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

EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

(ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012)

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
– ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	6.000	1,900	11.400,00		
– ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	50.600	0,248	12.548,80		
– ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	45.000	0,209	9.405,00		
– ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. (ΚΟ)	12.000	0,645	7.740,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**41.093,80**	2,88%	2,90%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
– Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	1.500	8,930	13.395,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**13.395,00**	0,94%	0,95%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					
– JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	900	15,060	13.554,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**13.554,00**	0,95%	0,96%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
– TITAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	400	22,300	8.920,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**8.920,00**	0,63%	0,63%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			**76.962,80**	**5,40%**	**5,44%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			**76.962,80**	**5,40%**	**5,44%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)					
– MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS	2.800	8,642	24.198,84		
ΣΥΝΟΛΟ			**24.198,84**	1,70%	1,71%
NASDAQ (USD)					
– YANDEX NV	900	19,097	17.187,17		
– PJSC LUKOIL ADR's	2.350	53,240	125.113,37		
ΣΥΝΟΛΟ			**142.300,54**	9,98%	10,06%
ΛΟΝΔΙΝΟ (USD)					
– MAIL.RU GROUP -GDR REGS	600	17,408	10.444,93		
– PJSC GAZPROM	24.750	4,791	118.572,72		
– NOVATEK OAO -GDR-	600	123,138	73.882,93		
– X5 RETAIL GROUP NV-GDR	1.000	30,785	30.784,56		
– ROSNEFT OIL COMPANY	6.750	6,166	41.623,19		
– TATNEFT GDR	1.100	39,104	43.014,89		
– MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	3.000	15,928	47.784,84		
– SURGUTNEFTEGAS ADRS	9.150	4,786	43.792,57		
– MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	1.500	41,884	62.826,11		
– SBERBANK - ADR (LI)	11.000	10,981	120.790,25		
ΣΥΝΟΛΟ			**593.516,99**	41,64%	41,94%
ΠΡΑΓΑ (CZK)					
– MONETA MONEY BANK	4.000	3,064	12.257,13		
– KOMERCNI BANKA AS	250	32,752	8.188,08		
ΣΥΝΟΛΟ			**20.445,21**	1,43%	1,44%
ΒΑΡΣΟΒΙΑ (PLN)					
– PKO BANK POLSKI SA	3.500	6,381	22.331,81		
– BANK ZACHODNI WBK S.A.	180	71,650	12.897,08		
– POLISH OIL & GAS ORD	8.000	1,277	10.212,46		
– KGHM POLSKA MIEZD S.A.	625	20,969	13.105,68		
– BANK PEKAO	480	28,524	13.691,59		
– POLSKI KONCERN NAFTOWY	1.500	19,341	29.011,63		
– AMREST	200	67,116	13.423,12		
– POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	3.000	2,369	7.108,36		
– GROUPA KETY SA	100	87,976	8.797,59		
– CYFROWY POLSAT SA	2.000	5,578	11.155,70		
– POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	2.250	7,530	16.942,72		
– KRUK SA	300	53,738	16.121,35		
ΣΥΝΟΛΟ			**174.799,09**	12,26%	12,35%
ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙ (RON)					
– BANCA TRANSILVANIA	2.377	0,525	1.248,99		
ΣΥΝΟΛΟ			**1.248,99**	0,09%	0,09%
ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗ (HUF)					
– OTP BANK	1.000	27,112	27.111,64		
– MOL MAGYAR OLA ES GAZIPAR I NYRT	270	66,601	17.982,28		
– RICHTER GEDEON	750	20,043	15.032,44		
ΣΥΝΟΛΟ			**60.126,36**	4,22%	4,25%
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗ (TRY)					
– AKBANK TAS	8.000,3330	2,109	16.875,97		
– TURKIYE IS BANKASI AS	11.500,4570	1,397	16.069,37		
– KOC HOLDING AS	2.000,7520	3,722	7.447,77		
– HACI OMER SABANCI HOLDING AS	4.750,0000	2,468	11.723,81		
– DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDING AS	0,1630	0,184	0,03		
– TURKIYE GARANTI BANKASI AS	10.000,5000	2,055	20.555,62		
– EREGLI DEMIR CELIK	6.000,6000	1,386	8.319,78		
– TUPRAS TURKIYE PETROL	600,0000	19,084	11.450,69		
– TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	0,7200	1,167	0,84		
– MIGROS Ticaret as TAS	2.000,8960	4,742	9.488,50		
– TURK SISE VE CAM	0,0325	0,923	0,03		
– TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIK	1.500,0000	6,647	9.969,79		
– TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	1,6720	0,383	0,64		
– SODA SANAYII	1,5522	1,424	2,21		
– ANADOLU SIGORTA	0,4540	0,529	0,24		
– TRAKYA CAM SANAYII	0,2794	0,752	0,21		
– AYGAZ AS	2.000,1920	3,245	6.490,70		
– BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	1.000,0000	13,218	13.217,52		
– TURKCELL ILETISIM HIZMET	2.500,0000	2,630	6.575,04		
– TAV HAVALIMANLARI HOLDINGS	1.750,0000	3,785	6.622,92		
– AKENERJI ELEKTRIK URETIM	0,6570	0,228	0,15		
– TEKFEN HOLDING	0,1060	1,698	0,18		
ΣΥΝΟΛΟ			**144.812,01**	10,16%	10,23%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**1.161.448,03**	**81,48%**	**82,07%**
ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.F.)					
ΠΑΡΙΣΙ (EUR)					
– LYXOR UCITS ETF RUSSIA DJ	2.700	32,300	87.210,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**87.210,00**	**6,12%**	**6,16%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**1.248.658,03**	**87,60%**	**88,23%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			**1.325.620,83**	**93,00%**	**93,67%**

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	Μονάδες σε Σ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
– EUR	—	—	7.548,33		
– USD	9.087,98	0,94867660	8.621,55		
– GBP	3,40	1,16797870	3,97		
– HUF	2.541.773,00	0,00322758	8.203,77		
– PLN	2.915,85	0,22674194	661,15		
– CZK	4.814,00	0,03700825	178,16		
– TRY	66.890,97	0,26974536	18.043,53		
– BGN	0,09	0,51129972	0,05		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**43.260,51**	**3,03%**	**3,06%**

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

– ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN) (TRY)	29.702,44	0,26974536	8.012,10		
ΣΥΝΟΛΟ			**8.012,10**	0,56%	0,57%
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
– EUR	—	—	38.144,19		
– USD	5.532,91	0,94867660	5.248,94		
ΣΥΝΟΛΟ			**43.393,13**	3,05%	3,07%
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ					
– USD	4.742,37	0,94867660	4.498,98		
– PLN	2.835,00	0,22674194	642,81		
ΣΥΝΟΛΟ			**5.141,79**	0,36%	0,36%
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			28,19		
ΣΥΝΟΛΟ			**28,19**	0,00%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**56.575,21**	**3,97%**	**4,00%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**1.425.456,55**	**100,00%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	5.284,27
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	4.830,69
III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	100,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 106.194,327 Χ 13,3269)	**1.415.241,59**

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014
(Παράρτημα Β - Υπόδειγμα Β.11 και Β12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

		ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1.325.620,83	1.144.157,75	1.519.463,26
Καταθέσεις σε τράπεζες	43.260,51	182.252,70	158.382,68
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	56.575,21	48.008,65	57.627,52
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**1.425.456,55**	**1.374.419,10**	**1.735.473,46**
Υποχρεώσεις	-10.214,96	-71.137,46	-8.524,66
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**1.415.241,59**	**1.303.281,64**	**1.726.948,80**
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	106.194,327	126.106,901	149.825,822
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	13,3269	10,3347	11,5264
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.325.620,83	1.144.157,75	1.519.463,26
Σύνολο	**1.325.620,83**	**1.144.157,75**	**1.519.463,26**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/ Μερίσματα και τόκοι	38.783,00	54.373,95	75.608,93
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-92.014,01	-118.507,85	-79.118,41
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	-1.088,71	-12.520,22	4.768,63
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	59,08	-901,59	2.098,33
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	4.420,24	41.970,57	-1.939,54
Έξοδα διαχείρισης	-31.714,55	-40.428,26	-51.189,39
Έξοδα θεματοφύλακα	-3.805,75	-4.851,33	-6.521,56
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-4.302,17	-7.741,38	-14.966,31
Λοιπά έξοδα και φόροι[1]	-8.412,83	-4.735,61	-9.783,07
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**-98.075,70**	**-93.341,72**	**-81.042,39**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	56.760,77	84.336,06	15.262,90
Εξαγορές μεριδίων	-280.855,25	-390.224,26	-366.913,92
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	434.130,13	-24.437,24	-353.360,52
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**210.035,65**	**-330.325,44**	**-705.011,54**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**111.959,95**	**-423.667,16**	**-786.053,93**

[1] Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2016	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2015	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1.161.448,03	1.097.492,35	5,83%
– Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	76.962,80	38.545,40	99,67%
– Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (E.T.F.)	87.210,00	8.120,00	974,01%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015		126.106,901	1.825.166,49
ΠΛΕΟΝ:			
– ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016 - 31/12/2016	4.749,606		56.760,77
ΜΕΙΟΝ:			
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016 - 31/12/2016	24.662,180	(19.912,574)	(280.855,25)
ΜΕΙΟΝ:			
– ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΕΣ			(93.341,72)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016		**106.194,327**	**1.507.730,29**

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	37.623,88	
– ΤΟΚΟΙ	1.159,12	
ΣΥΝΟΛΟ	**38.783,00**	
Β. ΕΞΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	31.551,86	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(123.565,87)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(92.014,01)**	
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
– ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	4.420,24	
ΣΥΝΟΛΟ	**4.420,24**	
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	59,08	
ΣΥΝΟΛΟ	**59,08**	
Ε. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
– ΖΗΜΙΕΣ	(1.088,71)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(1.088,71)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)	**(49.840,40)**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	31.714,55	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	3.805,75	
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	4.302,17	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	1.091,20	
– Φόροι - τέλη	6.980,61	
– Λοιπά έξοδα	341,02	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**48.235,30**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**(98.075,70)**	**(98.075,70)**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	76.962,80	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	108.034,35	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**(31.071,55)**	
– Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.161.448,03	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.149.662,19	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**11.785,84**	
– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	48.973,22	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	51.223,26	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	**(2.250,04)**	
– Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	5.141,79	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	5.214,94	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	**(73,15)**	
– Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	87.210,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	60.014,10	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.F.)	**27.195,90**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**5.587,00**	**5.587,00**

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

– ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016	**(98.075,70)**
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	**(98.075,70)**

6. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2014	2015	2016
– ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**1.726.948,80**	**1.303.281,64**	**1.415.241,59**
– ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	**11,5264**	**10,3347**	**13,3269**

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

1,33%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού και των μεριδίων Ε.Τ.F. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/12/2016 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένα.
2. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/12/2016.
3. Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού - Εξωτερικού έγινε καθ'όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2016 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημίες έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
4. Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg .
5. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 1.325.620,83.
6. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2016 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
7. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
8. Στη διάρκεια του έτους 2016 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσοτέρων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
9. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
10. Κατά την διάρκεια του 2016 το Α/Κ απέδωσε +28,96% σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς, ο οποίος απέδωσε +25,49%. Το Α/Κ στις αρχές του 2016 είχε υιοθετήσει μια αρκετά αμυντική στάση διατηρώντας σχετικά χαμηλό επίπεδο συνολικής επένδυσης, λόγω της έντονης μεταβλητότητας που είχε επικρατήσει στις παγκόσμιες χρηματιστηριακές αγορές. Το Α/Κ σε σύντομο χρονικό διάστημα, όμως, αύξησε το συνολικό του επίπεδο επένδυσης σε πιο ουδέτερα επίπεδα. Το Α/Κ στην αρχή του έτους αύξησε σημαντικά την έκθεσή του στην Ρωσική χρηματιστηριακή αγορά καθώς οι ελκυστικές αποτιμήσεις και η υποχώρηση των γεωπολιτικών ανησυχιών, όπου η βελτίωση στις σχέσεις Ρωσίας-Δύσης έδειχνε πιθανή, προσέλκυσαν το επενδυτικό κοινό. Το Α/Κ, κατά την διάρκεια του 2ου εξαμήνου, σταδιακά αύξησε περαιτέρω την συνολική του έκθεση στην Ρωσική χρηματιστηριακή αγορά σε επίπεδα υψηλότερα από τα αντίστοιχα του δείκτη αναφοράς. Η αύξηση της τιμής του πετρελαίου κατά την διάρκεια του έτους, η εκλογή του Donald Trump στις αμερικάνικες προεδρικές εκλογές και η αναμενόμενη ανάκαμψη της Ρωσικής οικονομίας επίσης επέδρασαν θετικά. Στην Τουρκία, το Α/Κ αρχικά διατηρούσε αρκετά υψηλό επίπεδο επένδυσης, αν και χαμηλότερο από αυτό του δείκτη αναφοράς. Η χρηματιστηριακή αγορά της Τουρκίας στις αρχές του έτους κατέγραψε σημαντικά κέρδη καθώς τα θετικά μακροοικονομικά στοιχεία και οι ελκυστικές αποτιμήσεις, μετά την σημαντική διόρθωση κατά το προηγούμενο έτος, επισκίασαν τις γεωπολιτικές ανησυχίες. Το Α/Κ μείωσε σχετικά την έκθεσή του στην Τουρκία προς τα μέσα του έτους καθώς η τρομοκρατική επίθεση στο βασικό αεροδρόμιο της Κωνσταντινούπολης επανέφερε τα γεωπολιτικά ρίσκα στο προσκήνιο. Το Α/Κ μείωσε σημαντικά την συνολική του έκθεση στην Τουρκία σε σημαντικά χαμηλότερα επίπεδα συγκριτικά με τον δείκτη αναφοράς κατά την διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου, καθώς η αποτυχημένη απόπειρα για πραξικόπημα επηρέασε αρνητικά το επενδυτικό κοινό. Εκτός από την πολιτική αβεβαιότητα, το περιβάλλον αυξανόμενων ομολογιακών αποδόσεων που ακολούθησαν την εκλογή του Trump επίσης είχε αρνητικό αντίκτυπο στην Τούρκικη χρηματιστηριακή αγορά. Στην Πολωνία, το Α/Κ διατήρησε μια αμυντική στάση κατά την διάρκεια του 1ου τριμήνου του έτους. Μετά το 1ο τρίμηνο του έτους το Α/Κ μείωσε περαιτέρω την συνολική του έκθεση στην Πολωνική χρηματιστηριακή αγορά σε επίπεδα αρκετά χαμηλότερα σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς. Το Α/Κ διατήρησε αυτή την αμυντική στάση μέχρι το τέλος του έτους. Η εγχώρια πολιτική σκηνή δημιούργησε αβεβαιότητες καθώς η κυβέρνηση συνέχισε να προωθεί μέτρα που προκάλεσαν αρνητική αντίδραση στην αγορά. Πιο συγκεκριμένα, το Α/Κ διατήρησε χαμηλότερη έκθεση σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς κυρίως στον τραπεζικό τομέα όπου η διευθέτηση του ζητήματος που αφορούσε τα δάνεια που είχαν χορηγηθεί σε ξένο νόμισμα (κυρίως σε CHF) δεν είχε οριστικοποιηθεί. Από τις μικρότερες αγορές της περιοχής το Α/Κ αύξησε την έκθεσή του στην Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά προς τα μέσα του έτους ενώ στην συνέχεια υιοθέτησε μια πιο ουδέτερη στάση κατά την διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου. Η χρηματιστηριακή αγορά της Ουγγαρίας ξεχώρισε πραγματοποιώντας από τις καλύτερες αποδόσεις στην ευρύτερη περιοχή. Το Α/Κ είχε διατηρήσει μια κατά βάση ουδέτερη στάση στην συγκεκριμένη αγορά κατά την διάρκεια του έτους.
11. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυνητικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (internal limit)	Highest VaR Utilization (internal limit)	Average VaR Utilization (internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	35%	98%	71%	MSCI EMERGING EUROPE	99%	21 Days	1 Year	Sum of	150%	0%

12. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
13. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχειρίσεως των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

    Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

    Η Εταιρεία Διαχειρίσεως, η οποία είναι διευρυμένου σκοπού και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελατών, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

    Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	**2.234.115,11**

    Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

    Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφά της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

    Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.
14. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης 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, όπως ισχύει. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
15. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
    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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
    β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, πλην των προβλεπόμενων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015.

    Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κ. ΒΟΛΗ Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»** (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 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 εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε 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 αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις 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 εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης 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 ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, 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.

Θέματα Έμφασης

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1) Στη σημείωση 14 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2) Στη σημείωση 15 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath

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

EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

(ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012)

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
ΑΘΗΝΑ						
– HELLENIC T-BILL 04/11/16-05/05/17, STP	C	10.000	99,162	991.620,00		
– HELLENIC T-BILL 09/12/16-10/03/17, STP	C	10.000	99,526	995.260,00		
– HELLENIC T-BILL 09/12/16-09/06/17, STP	C	10.000	98,919	989.190,00		
– HELLENIC T-BILL 16/12/16-17/03/17, STP	C	10.000	99,476	994.760,00		
– HELLENIC T-BILL 14/10/16-13/01/17, STP	C	20.000	99,902	1.998.040,00		
– HELLENIC T-BILL 07/10/16-07/04/17, STP	C	10.000	99,355	993.550,00		
– HELLENIC T-BILL 11/11/16-10/02/17, STP	C	20.000	99,736	1.994.720,00		
– HELLENIC T-BILL 08/07/16-09/01/17, STP	C	20.000	99,922	1.998.440,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**10.955.580,00**	**14,99%**	**15,03%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**10.955.580,00**	**14,99%**	**15,03%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΒΕΡΟΛΙΝΟ						
– BUNDESOBLIGATION 23/01/15-17/04/20, STP	Aaau	50.000	102,442	5.122.100,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**5.122.100,00**	7,01%	7,03%
ΛΟΝΔΙΝΟ						
– AIB MORTGAGE BANK 10/09/13-18, 3,125%, FXD	Aaa	5.000	105,428	527.140,00		
– GE CAPITAL EURO FUNDING 15/01/13-15/03/18, 1,625%, FXD	A1	5.000	102,102	510.510,00		
– TSB BANK PLC 02/02/12-17, 4,625%, FXD	A1	5.000	100,399	501.995,00		
– EDP FINANCE NY 21/09/12-17, 5,75%, FXD	Baa3	2.000	104,125	208.250,00		
– JPMORGAN CHASE & CO 19/02/14-21/02/17, 3MO EURIBOR+40bp	A3	14.000	100,045	1.400.630,00		
– ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 29/03/16-17/03/20, 3MO EURIBOR+75bp	A3	7.500	101,398	760.485,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.909.010,00**	5,35%	5,36%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– DEUTSCHE POST AG 01/04/16-21, 0,375%, FXD	A3	2.000	101,238	202.476,00		
– BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/07/16-15/08/26, 0,00%, FXD	Aaau	20.000	98,058	1.961.160,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.163.636,00**	2,96%	2,97%
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ						
– SCHNEIDER ELECTRIC SA 06/09/13-21, 2,50%, FXD	A3	1.000	110,741	110.741,00		
– HELLENIC REPUBLIC 17/04/14-19, 4,75%, FXD	B-	10.000	93,892	938.920,00		
– RTE EDF TRANSPORT SA 12/09/13-23, 2,875%, FXD	A+	2.000	115,508	231.016,00		
– GOLDMAN SACHS GROUP INC 18/02/16-18/12/17, 3MO EURIBOR+70bp	A3	20.000	100,504	2.010.080,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**3.290.757,00**	4,50%	4,51%
ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ						
– FCE BANK PLC 03/10/12-17, 2,875%, FXD	Baa2	1.000	102,207	102.207,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**102.207,00**	0,14%	0,14%
ΜΑΔΡΙΤΗ						
– BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 26/01/16-31/01/19, 0,25%, FXD	BBB+	10.000	100,921	1.009.210,00		
– BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 08/03/16-30/07/21, 0,75%, FXD	BBB+	10.000	102,183	1.021.830,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.031.040,00**	2,78%	2,79%
ΠΑΡΙΣΙ						
– FRANCE (GOVT OF) 25/11/13-19, 0,50%, FXD	Aa2u	16.000	103,190	1.651.040,00		
– FRANCE (GOVT OF) 11/11/16-25/02/22, STP	Aa2u	55.000	100,689	5.537.895,00		
– RCI BANQUE SA 16/04/15-16/07/18, 3MO EURIBOR+58bp	Baa1	1.000	100,448	100.448,00		
– RENAULT SA 19/09/13-18, 3,625%, FXD	Baa3	2.300	106,141	244.124,30		
ΣΥΝΟΛΟ				**7.533.507,30**	10,30%	10,34%
ΔΟΥΒΛΙΝΟ						
– AMERICAN INTL GROUP 08/06/16-23, 1,50%, FXD	Baa1	2.000	101,863	203.726,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**203.726,00**	0,28%	0,28%
ΜΙΛΑΝΟ						
– BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/16-01/06/21, 0,45%, FXD	Baa2u	10.000	99,930	999.300,00		
– BUONI POLIENNALI DEL TES 03/10/16-01/11/21, 0,35%, FXD	Baa2u	10.000	98,812	988.120,00		
– UNICREDIT SPA 10/04/14-17, 3MO EURIBOR+95bp	Baa1	7.000	100,145	701.015,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.688.435,00**	3,68%	3,69%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				**27.044.418,30**	**37,00%**	**37,11%**
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (USD)						
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ						
– WESTPAC BANKING CORP 19/08/16-21, 3MO USLIBOR+85bp	Aa2	4.500	95,079	427.856,47		

– SKANDINAVISKA ENSKILDA 13/09/16-19, 3MO USLIBOR+57bp	Aa3	5.000	94,879	474.395,22		
– GENERAL MOTORS FINL CO 06/10/16-04/10/19, 3MO USLIBOR+127bp	Ba1	5.500	95,105	523.076,56		
– COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 07/11/16-19, 3MO USLIBOR+64bp	Aa2	10.000	94,955	949.549,38		
– HSBC USA INC 23/06/14-17, 3MO USLIBOR+30bp	A2	9.000	94,733	852.596,53		
– IBM CORP 12/02/14-19, 3MO USLIBOR+37bp	Aa3	9.000	95,143	856.284,98		
– CISCO SYSTEMS INC 29/02/16-21/02/18, 3MO USLIBOR+60bp	A1	1.300	95,361	123.969,26		
– ING BANK NV 22/03/16-22/03/19, 3MO USLIBOR+113bp	A1	5.000	96,050	480.248,55		
– EXXON MOBILE CORPORATION 03/03/16-28/02/18, 3MO USLIBOR+60bp	Aaa	3.120	95,437	297.763,02		
– PEPSICO INC 24/02/16-22/02/19, 3MO USLIBOR+59bp	A1	2.700	95,622	258.179,02		
– GOLDMAN SACHS GROUP INC 27/09/16-15/11/21, 3MO USLIBOR+117bp	A3	5.000	95,330	476.648,33		
– FORD MOTOR CREDIT CO LLC 08/09/14-17, 3MO USLIBOR+52bp	Baa2	8.000	94,876	759.009,58		
– FORD MOTOR CREDIT CO LLC 08/09/14-17, 1,684%, FXD	Baa2	8.000	94,820	758.561,81		
– BERKSHIRE HATHAWAY INC 15/08/16-06/08/18, 3MO USLIBOR+15bp	Aa2	7.500	94,851	711.379,38		
– TORONTO DOMINION BANK 07/04/16-21, 3MO USLIBOR+100bp	Aa1	6.250	96,142	600.885,83		
ΣΥΝΟΛΟ				**8.550.403,92**	11,70%	11,73%
ΛΟΝΔΙΝΟ						
– BAT INTL FINANCE PLC 09/09/16-19, 1,625%, FXD	A3	3.000	93,636	280.908,83		
– REPUPLIC OF FINLAND 20/04/16-23/04/19, 1,00%, FXD	Aa1	10.000	93,691	936.913,01		
ΣΥΝΟΛΟ				**1.217.821,84**	1,67%	1,67%
ΒΕΡΟΛΙΝΟ						
– TREASURY BILL 04/02/16-02/02/17, STP	AAAu	10.000	94,835	948.353,10		
– US TREASURY N/B 30/11/13-20, 2,00%, FXD	Aaa	10.000	95,831	958.311,59		
– US TREASURY N/B 31/10/16-21, 1,25%, FXD	AAAu	40.000	91,977	3.679.086,42		
– US TREASURY N/B 30/11/16-21, 1,75%. FXD	AAAu	50.000	94,145	4.707.251,74		
ΣΥΝΟΛΟ				**10.293.002,85**	14,08%	14,12%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– US TREASURY N/B 15/03/16-19, 1,00%, FXD	AAAu	30.000	94,371	2.831.132,60		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.831.132,60**	3,87%	3,89%
NASDAQ						
– MITSUBISHI UFJ FIN GROUP 13/09/16-21, 3MO USLIBOR+106bp	A1	3.000	94,901	284.702,59		
ΣΥΝΟΛΟ				**284.702,59**	0,39%	0,39%
ΖΥΡΙΧΗ						
– ROCHE HOLDING INC 13/03/15-20, 2,00%, FXD	A1	8.000	94,561	756.489,90		
ΣΥΝΟΛΟ				**756.489,90**	1,04%	1,04%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (USD)				**23.933.553,70**	**32,75%**	**32,84%**

ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.F.)

ΛΟΝΔΙΝΟ (EUR)					
– ISHARES EURO CORPORATE BOND (EUR)	15.000	135,284	2.029.257,00		
ΣΥΝΟΛΟ			**2.029.257,00**	**2,77%**	**2,78%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			**53.007.229,00**	**72,52%**	**72,73%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			**63.962.809,00**	**87,51%**	**87,76%**

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
– EUR	—	—	5.548.070,03		
– USD	2.483.108,76	0,94867660	2.355.667,17		
– GBP	75,56	1,16797870	88,25		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**7.903.825,45**	10,81%	10,85%
– ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ			503.781,72		
ΣΥΝΟΛΟ			**503.781,72**	0,69%	0,69%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			**8.407.607,17**	**11,50%**	**11,54%**

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)					
– EUR	—	—	9.743,51		
– USD	579.153,75	0,94867660	549.429,61		
ΣΥΝΟΛΟ			**559.173,12**	0,77%	0,77%
– ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			5.755,50		
ΣΥΝΟΛΟ			**5.755,50**	0,01%	0,01%
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					
– EUR	—	—	153.100,54		
– USD	2.231,17	0,94867660	2.116,66		
ΣΥΝΟΛΟ			**155.217,20**	0,21%	0,21%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**720.145,82**	**0,99%**	**0,99%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**73.090.561,99**	**100,00%**	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	77.617,74
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	127.630,49
III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	1.500,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 16.683.926,751 Χ 4,3685)	**72.883.813,76**

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014

(Παράρτημα Β - Υπόδειγμα Β.11 και Β12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2016	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	63.962.809,00	53.322.619,62	58.362.886,46
Καταθέσεις σε τράπεζες	8.407.607,17	6.675.734,39	6.657.669,00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	720.145,82	930.473,26	1.003.128,32
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**73.090.561,99**	**60.928.827,27**	**66.023.683,78**
Υποχρεώσεις	-206.748,23	-65.254,31	-68.332,88
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**72.883.813,76**	**60.863.572,96**	**65.955.350,90**
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	16.683.926,751	14.270.126,891	16.024.982,547
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	4,3685	4,2651	4,1158
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2.029.257,00	1.972.875,00	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	61.933.552,00	51.349.744,62	58.362.886,46
Σύνολο	**63.962.809,00**	**53.322.619,62**	**58.362.886,46**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/ Μερίσματα και τόκοι	788.105,42	1.141.591,10	1.518.114,51
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-272.256,22	-336.062,05	1.989.091,81
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	66.061,86	17.541.606,91	1.283.708,92
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	1.625.938,41	1.372.786,98	280.646,32
Έξοδα διαχείρισης	-584.200,76	-466.461,41	-362.849,67
Έξοδα θεματοφύλακα	-44.858,40	-34.978,86	-30.237,38
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-3.904,98	-3.945,37	-3.774,59
Λοιπά έξοδα και φόροι[1]	-193.933,70	-35.239,09	-63.731,50
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**1.380.951,63**	**19.179.298,21**	**4.610.968,42**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	55.591.664,63	64.993.724,00	10.624.546,74
Εξαγορές μεριδίων	-51.961.443,63	-95.570.404,90	-5.342.298,58
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-570.065,16	486.492,86	1.395.899,71
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (από απορρόφηση του Α/Κ «EUROBANK CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ» στο 2015 και των Α/Κ «EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ» και «EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ» στο 2016)	7.579.133,33	5.819.111,89	0,00
Σύνολο περιόδου	**10.639.289,17**	**-24.271.076,15**	**6.678.147,87**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**12.020.240,80**	**-5.091.777,94**	**11.289.116,29**

[1] Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2016	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2015	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	50.977.972,00	51.349.744,62	-0,72%
– Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	10.955.580,00	0,00	(*)
– Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	2.029.257,00	1.972.875,00	2,86%

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

Ι. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015		14.270.126,891	39.209.060,07
ΠΛΕΟΝ:			
– ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	4.251.521,420		55.591.664,63
ΜΕΙΟΝ:			
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	1.837.721,560	2.413.799,860	(51.961.443,63)
ΠΛΕΟΝ:			
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			26.758.431,54
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	**16.683.926,751**		**69.597.712,61**

ΙΙ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	25.782,00	
– ΤΟΚΟΙ	762.323,42	
ΣΥΝΟΛΟ	**788.105,42**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.319.203,19	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(1.591.459,41)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(272.256,22)**	
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
– ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	1.625.938,41	
ΣΥΝΟΛΟ	**1.625.938,41**	
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
– ΚΕΡΔΗ	69.653,17	
– ΖΗΜΙΕΣ	(3.591,31)	
ΣΥΝΟΛΟ	**66.061,86**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	**2.207.849,47**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	584.200,76	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	44.858,40	
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	3.904,98	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	13.356,20	
– Φόροι - τέλη	163.055,74	
– Τόκοι και συναφή έξοδα	1.206,29	
– Λοιπά έξοδα	16.315,47	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**826.897,84**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**1.380.951,63**	**1.380.951,63**
ΙΙΙ. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
– Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	10.955.580,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	10.884.890,00	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	**70.690,00**	
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	50.977.972,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	49.252.845,06	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**1.725.126,94**	
– Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	2.029.257,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.F.)	1.970.809,00	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.F.)	**58.448,00**	
– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	2.907.301,69	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	2.856.417,11	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	**50.884,58**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**1.905.149,52**	**1.905.149,52**

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

– ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016	**1.380.951,63**
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
– ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	**1.380.951,63**

6. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2014	2015	2016
– ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	65.955.350,90	68.863.572,96	72.883.813,76
– ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	4,1158	4,2651	4,3685

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

0,22%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των μεριδίων Ε.Τ.Γ.Ε. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/12/2016, του αλλοδαπού χρηματιστηρίου στο οποίο ήταν εισηγμένο.
2. Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/12/2016 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
3. Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2016 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημίες έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
4. Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
5. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 63.962.809,00.
6. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων και των Ο.Ε.Δ. (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2016, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
7. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
8. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
9. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
10. Το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο προήλθε από τη συγχώνευση με απορρόφηση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ» και «EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ» από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ», που πραγματοποιήθηκε την 19/02/2016 (Απόφαση Ε.Κ. 11/1376/28.12.2015).
11. Το Α/Κ κατά το 2016 σημείωσε άνοδο + 2,43%. Το Α/Κ διατήρησε αμυντική στάση σε Ομόλογα της περιφέρειας για το σύνολο της χρονιάς. Ο βασικός λόγος ήταν τα αυξημένα πολιτικά ρίσκα καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Συγκεκριμένα, η πολιτική αστάθεια στην Ισπανία μέχρι να δημιουργηθεί κυβέρνηση τελικά τον Οκτώβριο, το δημοψήφισμα στο Ηνωμένο Βασίλειο για την παραμονή στην Ευρωπαϊκή Ένωση το καλοκαίρι, αλλά και το δημοψήφισμα στην Ιταλία περί συνταγματικών μεταρρυθμίσεων, ήταν αρκετοί λόγοι για την αμυντική στάση στην συγκεκριμένη επενδυτική κατηγορία. Το Α/Κ παρέμεινε υπέρ επενδυμένο στο Αμερικανικό Δολάριο καθ' όλη την διάρκεια του χρόνου από 10%-20% πάνω από το δείκτη αναφοράς. Τέλος, κατά τη διάρκεια του Δ' τριμήνου, υιοθετήθηκε αρνητική στάση για τα μακροχρόνια Ομόλογα των κυρίων αγορών, και έτσι το Α/Κ μείωσε σημαντικά την έκθεσή του στο συγκεκριμένο κομμάτι της καμπύλης, αντικαθιστώντας την έκθεση αυτή με βραχυπρόθεσμα κυμαινόμενα Ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.
12. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυνητικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal limit)	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	45%	84%	71%	70% MERRILL LYNCH EMU BROAD MARKET INDEX 3-5 YEARS + 30% MERRILL US TREASURIES 3-5 YEARS	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	150%	1%

13. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
14. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχειρίσεως των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

    Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

    Η Εταιρεία Διαχειρίσεως, η οποία είναι διευρυμένου σκοπού και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελατών, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	**2.234.115,11**

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφά της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.

15. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης 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, όπως ισχύει. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
16. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
    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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
    β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, πλην των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015.

    Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κ. ΒΟΛΗ Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου
Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»** (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 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 εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή
Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε 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 αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις 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 εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης 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 ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, 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.

Θέματα Έμφασης
Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:
1) Στη σημείωση 15 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2) Στη σημείωση 16 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

(ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099 /2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012)

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
– ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. (ΚΟ)		50.000	0,645	32.250,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**32.250,00**	**0,16%**	**0,20%**
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
ΑΘΗΝΑ						
– HELLENIC T-BILL 08/07/16-09/01/17, STP	C	7.500	99,922	749.415,00		
– HELLENIC REPUBLIC 17/07/14-17, 3,375%, FXD	B-	16.500	97,979	1.616.653,50		
– HELLENIC T-BILL 11/11/16-10/02/17, STP	C	20.000	99,736	1.994.720,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**4.360.788,50**	**21,02%**	**27,58%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				**4.393.038,50**	**21,18%**	**27,78%**
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΠΑΡΙΣΙ						
– FRENCH DISCOUNT T-BILL 10/02/16-01/02/17, STP	Aau	20.500	100,065	2.051.332,50		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.051.332,50**	9,89%	12,98%
ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ						
– TREASURY CERTIFICATES 10/03/16-09/03/17, STP	AA-	22.400	100,162	2.243.628,80		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.243.628,80**	10,82%	14,19%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				**4.294.961,30**	**20,71%**	**27,17%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**4.294.961,30**	**20,71%**	**27,17%**
II. ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ						
– EQUITY BASKET SWAP				4.667.447,16		
ΣΥΝΟΛΟ				**4.667.447,16**	**22,50%**	**29,52%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**8.962.408,46**	**43,21%**	**56,69%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ				**13.355.446,96**	**64,39%**	**84,47%**
III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				2.351.325,59		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.351.325,59**	11,33%	14,87%
– ΠΡΟΘΕΣΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				5.006.586,32		
ΣΥΝΟΛΟ				**5.006.586,32**	24,14%	31,67%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				**7.357.911,91**	**35,47%**	**46,54%**

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
IV. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				29.562,02		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**29.562,02**	**0,14%**	**0,19%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**20.742.920,89**	**100,00%**	
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				4.868.730,80		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				62.907,72		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1.131.406,741 Χ 13,9749)				**15.811.282,37**		

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014

(Παράρτημα Β - Υπόδειγμα Β.11 και Β12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2016	**31/12/2015**	**31/12/2014**
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	8.687.999,80	18.312.891,84	16.620.799,00
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	4.667.447,16	6.899.630,91	7.969.803,38
Καταθέσεις σε τράπεζες	7.357.911,91	4.602.824,31	8.776.366,85
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	29.562,02	180.227,44	458.795,50
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**20.742.920,89**	**29.995.574,50**	**33.825.764,73**
Υποχρεώσεις	-4.931.638,52	-7.212.052,77	-8.139.762,61
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**15.811.282,37**	**22.783.521,73**	**25.686.002,12**
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	1.131.406,741	1.703.831,665	2.082.778,126
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	13,9749	13,3719	12,3326
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	8.655.749,80	17.514.924,80	16.620.799,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	32.250,00	797.967,04	0,00
3. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών (Παράγωγα Ο.Τ.C.)	4.667.447,16	6.899.630,91	7.969.803,38
Σύνολο	**13.355.446,96**	**25.212.522,75**	**24.590.602,38**

ΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2016	**01.01-31.12.2015**	**01.01-31.12.2014**
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/ Μερίσματα και τόκοι	506.823,58	712.074,87	615.598,07
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	851.996,04	-434.805,87	368.787,80
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	2.156.290,95	1.272.420,99	2.052.052,66
Έξοδα διαχείρισης	-321.095,58	-248.771,07	-337.984,47
Έξοδα θεματοφύλακα	-36.957,33	-45.231,13	-61.451,64
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-2.255,38	-5.456,57	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι[1]	-94.491,08	-37.508,18	-124.428,17
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**3.060.311,20**	**1.212.723,04**	**2.512.574,25**

Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	280.656,21	171.808,80	283.246,20
Εξαγορές μεριδίων	-7.943.998,32	-4.820.487,46	-8.320.840,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-2.369.208,45	533.475,23	-1.907.424,43
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-10.032.550,56**	**-4.115.203,43**	**-9.945.018,23**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**-6.972.239,36**	**-2.902.480,39**	**-7.432.443,98**

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2016	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2015	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	4.360.788,50	7.350.983,00	-40,68%
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	4.294.961,30	10.163.941,80	-57,74%
– Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	4.667.447,16	6.899.630,91	-32,35%
– Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	32.250,00	797.967,04	-95,96%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

Ι. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015		1.703.831,665	14.666.881,30	
ΠΛΕΟΝ:				
– ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	20.284,662		280.656,21	
ΜΕΙΟΝ:				
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	592.709,586	(572.424,924)	(7.943.998,32)	
ΠΛΕΟΝ:				
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			1.212.723,04	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016		**1.131.406,741**		**8.216.262,23**

ΙΙ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΤΟΚΟΙ	506.823,58	
ΣΥΝΟΛΟ	**506.823,58**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.006.070,95	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(154.074,91)	
ΣΥΝΟΛΟ	**851.996,04**	
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
– ΚΕΡΔΗ	2.156.290,95	
ΣΥΝΟΛΟ	**2.156.290,95**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**3.515.110,57**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	321.095,58	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	36.957,33	
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	2.255,38	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.910,40	
– Φόροι - τέλη	84.087,33	
– Τόκοι και συναφή έξοδα	2,26	
– Λοιπά έξοδα	5.491,09	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**454.799,37**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**3.060.311,20**	**3.060.311,20**

ΙΙΙ. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
– Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	4.360.788,50	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	4.375.357,01	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	**(14.568,51)**	
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	4.294.961,30	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	4.309.044,09	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**(14.082,79)**	
– Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	32.250,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	50.000,00	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	**(17.750,00)**	
– Τρέχουσα αξία παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	4.667.447,16	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	86.336,92	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**4.581.110,24**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**4.534.708,94**	**4.534.708,94**

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

– ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016	**3.060.311,20**
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
– ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	**3.060.311,20**

6. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2014	2015	2016
– ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	**25.686.002,12**	**22.783.521,73**	**15.811.282,37**
– ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	**12,3326**	**13,3719**	**13,9749**

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

0,45%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/12/2016 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
2. Η αποτίμηση της εισηγμένης μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/12/2016.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματιστηριακό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2016, Ευρώ 4.667.447, 16 το οποίο έχει συναφθεί με την JP Morgan. Για την αποτίμηση του παραγώγου χρησιμοποιείται η τεχνική Monte Carlo Simulation. Οι βασικές παράμετροι του μοντέλου αποτίμησης είναι οι τιμές των υποκείμενων δεικτών και η τεκμαρτή διακύμανση των υποκείμενων δεικτών. Άλλες παράμετροι που επηρεάζουν το μοντέλο αποτίμησης είναι τα επιτόκια, ο δείκτης μερισμάτων του υποκείμενου μετοχικού δείκτη και ο συντελεστής συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων δεικτών. Για τον προσδιορισμό των τιμών των υποκείμενων δεικτών χρησιμοποιείται ο διεθνώς αναγνωρισμένος πάροχος πληροφόρησης Bloomberg. Για τον προσδιορισμό των

τεκμαρτών διακυμάνσεων των υποκείμενων δεικτών, των επιτοκίων, των δεικτών μερισμάτων και του συντελεστή συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων δεικτών χρησιμοποιούνται τιμές διατραπεζικής αγοράς.

Συνοπτική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)			
	1%	5%	10%
Μεταβολή τιμής υποκείμενου δείκτη JPMGEMLC	0,00%	0,00%	0,00%
Μεταβολή τιμής υποκείμενου δείκτη SX5E	0,00%	0,00%	0,00%
Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενου δείκτη JPMGEMLC	0,00%	0,00%	0,00%
Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενου δείκτη SX5E	0,00%	0,00%	0,00%

4. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 8.687.999,80.
5. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων και των Ο.Ε.Δ. (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2016, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
6. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
7. Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
8. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
9. Η απόδοση του Α/Κ συνδέεται κυρίως με το επίπεδο των διατραπεζικών επιτοκίων (swap rates)/περιθωρίων πιστωτικού κινδύνου (credit spreads), με την απόδοση των δεικτών των υποκείμενων χαρτοφυλακίων του συνδεδεμένου παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου, όπως περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και με την τεκμαρτή μεταβλητότητα (long dated implied volatility) των δεικτών των υποκείμενων χαρτοφυλακίων του συνδεδεμένου παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου. Ο συνδυασμός των παραπάνω παραγόντων οδήγησε στην θετική απόδοση +4,52% για το Α/Κ το 2016. Η επενδυτική στρατηγική του παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου έληξε επιτυχώς την 31η Δεκεμβρίου 2016.
10. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Commitment Limit	Lowest Commitment	Highest Commitment	Average Commitment	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
175% of Benchmark VaR	29%	77%	53%	Sum of Notionals	300%	75%

11. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
12. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχειρίσεως των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

    Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

    Η Εταιρεία Διαχειρίσεως, η οποία είναι διευρυμένου σκοπού και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελατών, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

    Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	**2.234.115,11**

    Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

    Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφά της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

    Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.
13. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης 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, όπως ισχύει. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
14. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
    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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
    β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015.

    Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κ. ΒΟΛΗ Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«EUROBANK WIN–WIN ΣΥΝΘΕΤΟ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου
Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ»** (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 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 εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή
Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε 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 αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις 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 εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης 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 ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, 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.

Θέματα Έμφασης
Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:
1) Στη σημείωση 13 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2) Στη σημείωση 14 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

(ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099 /2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012)

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ USD	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ USD	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (USD)						
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ						
– US TREASURY BILL						
04/02/16-02/02/17, STP	AAAu	6.000	99,966	599.795,40		
-US TREASURY BILL						
03/03/16-02/03/17, STP	AAAu	18.000	99,925	1.798.650,00		
ΣΥΝΟΛΟ				**2.398.445,40**	**33,69%**	**33,72%**
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				**2.398.445,40**	**33,69%**	**33,72%**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				**2.398.445,40**	**33,69%**	**33,72%**
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ		Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ						
– EUR		26.820,40	1,05410000	28.271,38		
– USD		—	—	67.032,04		
ΣΥΝΟΛΟ				**95.303,42**	1,34%	1,34%
– ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (USD)				4.615.302,70		
ΣΥΝΟΛΟ				**4.615.302,70**	64,83%	64,89%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				**4.710.606,12**	**66,17%**	**66,23%**
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				10.273,79		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**10.273,79**	**0,14%**	**0,14%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				**7.119.325,31**	**100,00%**	
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				5.212,45		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				1.972,49		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 547.812,160 Χ $ 12,9828)				**7.112.140,37**		

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014
(Παράρτημα Β - Υπόδειγμα Β.11 και Β12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ USD		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.398.445,40	4.996.964,99	3.519.899,68
Καταθέσεις σε τράπεζες	4.710.606,12	4.041.871,12	7.343.337,46
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	10.273,79	6.930,94	120.743,34
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**7.119.325,31**	**9.045.767,05**	**10.983.980,48**
Υποχρεώσεις	-7.184,94	-6.628,17	-8.026,34
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**7.112.140,37**	**9.039.138,88**	**10.975.954,14**
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	547.812,160	698.127,915	849.817,151
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	12,9828	12,9477	12,9157
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	2.398.445,40	4.996.964,99	3.519.899,68
Σύνολο	**2.398.445,40**	**4.996.964,99**	**3.519.899,68**

ΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ USD		
	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/ Μερίσματα και τόκοι	75.816,30	68.968,91	165.299,43
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-31.207,03	-265.601,12	-84.274,96
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	0,00	248.222,50	91.772,16
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	0,00	0,00	437,07
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-608,36	-84.628,94	186.406,46
Έξοδα διαχείρισης	-21.013,30	-22.584,84	-23.407,43
Έξοδα θεματοφύλακα	-4.202,54	-4.944,98	-5.851,96
Λοιπά έξοδα και φόροι[1]	-8.441,07	-6.436,05	-9.484,79
Καθαρό εισόδημα περιόδου	**10.344,00**	**-67.004,52**	**320.895,98**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	41.199,00	34.090,00	166.571,61
Εξαγορές μεριδίων	-1.990.409,83	-1.996.865,64	-1.560.606,70
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-30.075,56	92.964,90	-160.155,15
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (Κεφαλαιοποιηθείσες συναλλαγματικές διαφορές λόγω μετατροπής του νομίσματος τήρησης των βιβλίων του αμοιβαίου κεφαλαίου από € σε USD την 01/01/2016)	41.943,88	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	**-1.937.342,51**	**-1.869.810,74**	**-1.554.190,24**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	**-1.926.998,51**	**-1.936.815,26**	**-1.233.294,26**

[1] Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ ΣΕ USD 31/12/2016	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ SE USD 31/12/2015	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	2.398.445,40	4.996.964,99	-52,00%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		ΜΕΡΙΔΙΑ	USD	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015		698.127,915	9.065.545,64	
ΠΛΕΟΝ:				
– ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	3.178,009		41.199,00	
ΜΕΙΟΝ:				
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	153.493,764	(150.315,755)	(1.990.409,83)	
ΜΕΙΟΝ:				
– ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΕΣ			(67.004,52)	
ΠΛΕΟΝ:				
– ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΤΟΥ ΝΟΜΙΣΜΑΤΟΣ ΤΗΡΗΣΗΣ ΤΩΝ ΒΙΒΛΙΩΝ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΠΟ € ΣΕ USD ΤΗΝ 01/01/2016			41.943,88	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016		**547.812,160**		**7.091.274,17**

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΤΟΚΟΙ	75.816,30	
ΣΥΝΟΛΟ	**75.816,30**	
Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	5.457,96	
– ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	36.664,99	
ΣΥΝΟΛΟ	**(31.207,03)**	
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
– ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	(608,36)	
ΣΥΝΟΛΟ	**(608,36)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	**44.000,91**	
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	21.013,30	
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	4.202,54	
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.819,58	
– Φόροι - τέλη	2.380,70	
– Λοιπά έξοδα	2.240,79	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**33.656,91**	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**10.344,00**	**10.344,00**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	2.398.445,40	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	2.386.995,16	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	**11.450,24**	
– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	28.271,38	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	29.199,42	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	**(928,04)**	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	**10.522,20**	**10.522,20**

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

– **ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016**	**10.344,00**
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
– **ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ**	**10.344,00**

6. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2014	2015	2016
– **ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**	**10.975.954,14**	**9.039.138,88**	**7.112.140,37**
– **ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (USD)**	**12,9157**	**12,9477**	**12,9828**

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

0,00%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/12/2016 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
2. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε USD 2.398.445.40.
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2016, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
4. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε USD έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
5. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch.
6. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
7. Το Α/Κ κατά το 2016 σημείωσε άνοδο +0,27%. Κατά την διάρκεια του έτους το Α/Κ μείωσε σταδιακά την έκθεσή του σε έντοκα γραμμάτια Αμερικανικού Δημοσίου στο 33%. Κατά τη διάρκεια του Β' εξαμήνου, το Α/Κ σταδιακά αύξησε την έκθεσή του σε μακροχρόνιες καταθέσεις μέχρι και ενός έτους ώστε να εκμεταλλευτεί την απότομη άνοδο των επιτοκίων στο μακρινό κομμάτι της καμπύλης χρηματαγοράς. Τεχνικοί λόγοι που αφορούν νομοθετικές αλλαγές στα Α/Κ Διαθεσίμων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης στην Αμερική, ώθησαν από το Γ' τρίμηνο και μετά, τα επιτόκια στο μακρινό κομμάτι της καμπύλης χρηματαγοράς σε ιδιαίτερα ελκυστικά επίπεδα.
8. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυνητικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (internal limit)	Highest VaR Utilization (internal limit)	Average VaR Utilization (internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	1%	3%	2%	90% USD LIBOR 6M + 10% ML GREEK GOVERNMENT ALL MATURITIES BOND INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	100%	0%

9. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
10. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχειρίσεως των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

    Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

    Η Εταιρεία Διαχειρίσεως, η οποία είναι διευρυμένου σκοπού και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελατών, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

    Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	**2.234.115,11**

    Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

    Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφά της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

    Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.

11. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης 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, όπως ισχύει. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
12. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
    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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
    β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015.

    Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ		**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.		EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
Κ. ΒΟΛΗ	Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ	Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ	ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»**
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου
Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ»** (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του **«EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων»** εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 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 εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή
Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε 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 αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις 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 εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης 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 ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, 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.

Θέματα Έμφασης
Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:
1) Στη σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2) Στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

Το παρόν έντυπο αποτελεί
αναπόσπαστο μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου
των EUROBANK Αμοιβαίων Κεφαλαίων
της EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σταδίου 10, 105 64 Αθήνα
Τηλ.: 210 3352800, Fax: 210 3352890

Η Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ είναι εγγεγραμμένη στα μητρώα του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000 και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό άδειας λειτουργίας 79/5/09.07.1996, 6/600/11.10.2011 και 8/695/15.10.2014.