



**Eurobank EFG**

*Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.*

# Ετήσια Έκθεση 2011

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε.

ΑΡ. Μ.ΑΕ: 6068/06/Β/86/07  
ΟΘΩΝΟΣ 8, 105 57 ΑΘΗΝΑ

## 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 .....	9
4. EUROBANK ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ .....	12
5. EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ .....	15
6. EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ .....	18
7. EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ .....	21
8. EUROBANK CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ .....	25
9. EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ .....	28
10. EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ .....	31
11. EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ .....	34
12. EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ .....	37



# EUROBANK BALANCED BLEND FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2011 (Περίοδος 01/01/2011-31/12/2011)

(ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/2004 - ΦΕΚ 210Α / 02.11.2004)

### 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

#### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΤΡΕΧΟΥΣΑ			ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΤΡΕΧΟΥΣΑ			ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR			ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	
<b>I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>									
<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>									
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>									
<b>Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ</b>									
- INVESCO EURO CORPORATE BOND -C (EUR)	143.000,000	13,1225	1.876.517,50		- NEW CAPITAL US GROWTH-B EUR (EUR)	8.000,000	103,9800	831.840,00	
- PIMCO TOTAL RETURN BD-€ HI AC (EUR)	75.000,000	18,7100	1.403.250,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>7.232.781,62</b>	26,39%
- PICTET F (LUX) EMERGING LOCAL CCY -I\$ (USD)	4.000,000	139,9335	559.734,14		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>			<b>25.962.805,80</b>	94,72%
- PICTET (LUX) CORPORATE BONDS -I (EUR)	4.490,922	157,6900	708.173,47		<b>ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)</b>				
- PIONEER FUNDS - BOND -I€ (EURO)	150.000,000	8,5300	1.279.500,00		<b>ΜΙΛΑΝΟ (EUR)</b>				
- PIONEER FUNDS-EMERGING MARKET BOND -I€ (EUR)	1.773,252	1.128,0400	2.000.299,19		- POWERSHARE NASDAQ100	15.000,00	43,2650	648.975,00	
- PIONEER FUNDS EURO HIGH-1€ (EUR)	527,418	1.220,3900	643.655,65		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>648.975,00</b>	2,36%
- PIONEER SF - EUR CURVE 1-3-I (EUR)	1.872,703	1.047,1700	1.961.038,40		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>26.611.780,80</b>	97,08%
- BNPP L1 - CONVERTIBLE BOND WORLD I H (USD)	13.378,218	87,5261	1.170.943,03		<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ</b>			<b>26.611.780,80</b>	97,08%
- M&G EUROPEAN CORPORATE BOND -€-C-ACC (EUR)	150.000,000	14,6591	2.198.865,00		<b>II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>				
- BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC EUROLAND BOND FUND -C-(EUR)	1.700.000,000	1,5221	2.587.570,00		<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>16.389.546,38</b>	59,79%	- EUR	—	—	89.239,62	
<b>Α/Κ ΜΙΚΤΑ</b>									
- M&G GLOBAL CONVERTIBLE - €-C - ACC (EUR)	212.124,693	11,0335	2.340.477,80		- USD	910.209,43	0,77285725	703.461,96	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>2.340.477,80</b>	8,54%	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>792.701,58</b>	2,89%
<b>Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΑ</b>									
- EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (EUR)	10.541,153	13,2163	139.315,04		<b>III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
- INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY FUND C (EUR)	25.000,000	11,3400	283.500,00		- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			6.944,72	
- FIDELITY LATIN AMERICA FUND (Y) (USD)	28.500,000	8,0686	229.955,95		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>6.944,72</b>	0,03%
- FIDELITY GLOBAL OPPORTUNITY-Y (USD)	142.000,000	7,9063	1.122.698,82		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>27.411.427,10</b>	100,00%
- MORGAN STANLEY SICAV GLOBAL PROPERTY FUND -Z (USD)	40.000,000	17,6289	705.154,96		<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
- MORGAN STANLEY US EQUITY GROWTH FUND -Z (USD)	40.000,000	19,9088	796.352,11		<b>I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ</b>				
- FRANK TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND (EUR)	30.000,000	23,1000	693.000,00		29.870,84				
- PIONEER FUNDS US PIONEER -I-€ (EUR)	180.000,000	4,6100	829.800,00		<b>II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ</b>				
- M&G GLOBAL BASICS FUND \$-C-ACC (USD)	100.000,000	8,5340	853.404,44		29.564,17				
- ING (L) INVESTMENT GLOBAL REAL ESTATE-IC\$ (USD)	245,000	3.052,0829	747.760,30		<b>III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>				
					i) Κεφάλαια μεριδιούχων				
								23.446.425,63	
								1.994.031,06	25.440.456,69
					<b>IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)</b>				
					73,37				
					<b>V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>				
					1.911.462,03				
					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
					<b>27.411.427,10</b>				
<b>ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ</b>									
- Η αποτίμηση των μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έγινε με βάση τα αντίστοιχα Ημερήσια Δελτία Θέσης και Τιμών της 30/12/2011, εκτός των μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «PICTET F (LUX) EMERGING LOCAL CCY-I\$», «PICTET (LUX) CORPORATE BONDS», «BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC EUROLAND BOND FUND-C», «BNPP L1-CONVERTIBLE BOND WORLD I H» και «NEW CAPITAL US GROWTH-B EUR» που έγινε με 29/12/2011.									
- Η αποτίμηση των μεριδίων Ε.Τ.Φ. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/12/2011 του αλληλοδαπού χρηματιστηρίου στο οποίο ήταν εισηγμένα και ήρθαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.									
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2011, σε Ευρώ 26.611.780,80.									
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2011 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2011 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.									
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2011.									

## 2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2010	13.449.274,562	34.755.885,78
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	106.391,951	338.776,02
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	4.746.396,684 (4.640.004,733)	(14.856.600,78)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		3.208.364,61
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011</b>	<b>8.809.269,829</b>	<b>23.446.425,63</b>
<b>II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>		
<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		13.855,92
- ΤΟΚΟΙ		13.197,76
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>27.053,68</b>
<b>B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		2.954.951,73
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(420.367,55)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>2.534.584,18</b>
<b>Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		(109.633,68)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>(109.633,68)</b>
<b>Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ</b>		
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		3.475,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>3.475,01</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)</b>		<b>2.455.479,19</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ</b>		
- ΕΞΟΔΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΡΟΣΟΔΩΝ	(4.536,10)	
- ΕΞΟΔΑ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΑΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(456.912,03)	(461.448,13)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>	<b>1.994.031,06</b>	<b>1.994.031,06</b>

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΗΝ 31/12/2011	27.411.427,10	
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΤΗΝ 31/12/2011	25.499.965,07	1.911.462,03
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 8.809.269,829 X 3,1049)</b>		<b>27.351.918,72</b>

## 3. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011 - 31/12/2011	1.994.031,06
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ</b>	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1.994.031,06

## 4. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2009	2010	2011
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	59.683.038,78	43.902.636,43	27.351.918,72
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	2,9986	3,2643	3,1049

## 5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)

0,41%

## 6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011

(Απόφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005, άρθρο 4)

Ο Οργανισμός Συλλογικής Επένδυσης σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) του ανωτέρω Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν δημοσίευσε στοιχεία για το Δείκτη Συνολικών Εξόδων τους και συνεπώς υφίσταται αδυναμία προσδιορισμού του Συνθέτου Δείκτη Συνολικών Εξόδων (Δ.Σ.Ε.). Το μέγιστο ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης καθώς και οι προμήθειες διαθέσεως και εξαγοράς των μεριδίων που βαρύνουν τους Οργανισμούς αυτούς παρατίθενται κατωτέρω:

Αμοιβαία Κεφάλαια	Αμοιβή Διαχείρισης		Προμήθεια	
	Μέγιστη	Διάθεση	Εξαγοράς	
BNPP L1 - CONV BOND WORLD (I\$H)	0,50%	0,00%	0,00%	
BNY MELLON GL - EUROLAND BF (C€-ACC)	0,50%	0,00%	0,00%	
EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	2,16%	0,00%	0,00%	
FIDELITY GLOBAL OPPORTUNITY (Y\$-ACC)	0,75%	0,00%	0,00%	
FIDELITY LATIN AMERICA - Y FUND	1,00%	0,00%	0,00%	
ING (L) INVESTMENT GLOBAL RE (I\$)	0,60%	0,00%	0,00%	
INVESCO EURO CORPORATE BOND (C€-ACC)	0,65%	0,00%	0,00%	
INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY C	1,00%	0,00%	0,00%	
M&G EUROPEAN CORPORATE BOND	0,50%	0,00%	0,00%	
M&G GLOBAL BASICS FD (C\$-ACC)	0,75%	0,00%	0,00%	
M&G GLOBAL CONVERTIBLE (C€-ACC)	0,75%	0,00%	0,00%	
MS SICAV GLOBAL PROPERTY FD (Z\$-Acc)	0,85%	0,00%	0,00%	
MS US EQUITY GROWTH FUND (Z\$-Acc)	0,70%	0,00%	0,00%	
NEW CAPITAL US GROWTH-B EUR	1,50%	0,00%	0,00%	
PICTET F (LUX) EMERGING LCL CRY DEBT	0,50%	0,00%	0,00%	
PICTET PF EUR CORPORATE BONDS (I€-Acc)	0,40%	0,00%	0,00%	
PIMCO TOTAL RETURN INSTIT EUR MF HEDGED	0,50%	0,00%	0,00%	
PIONEER EURO HIGH YLD-I €	0,50%	0,00%	0,00%	
PIONEER FDS BOND	0,50%	0,00%	0,00%	
PIONEER FUNDS US PIONEER FUND IC	0,70%	0,00%	0,00%	
PIONEER SF - EURO CURVE B-5 (I-€)	0,40%	0,00%	0,00%	
PIONEER SF - EURO CURVE 1-5	0,25%	0,00%	0,00%	
TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND (Acc-ie)	0,90%	0,00%	0,00%	

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**  
EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ Φ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΥ A. ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή  
Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου  
«EUROBANK BALANCED BLEND FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ»**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK BALANCED BLEND FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ**» οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις**

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «**EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

**Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK BALANCED BLEND FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ**» για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΜΑΡΙΑ ΕΡΡ. ΔΕΝΔΙΑ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 22271  
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

# EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2011 (Περίοδος 01/01/2011-31/12/2011)

(ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/2004 - ΦΕΚ 210Α / 02.11.2004)

### 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

#### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ
	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΤΟΥ		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΤΟΥ
	ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>				<b>ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ)</b>			
<b>A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>ΜΙΛΑΝΟ (EUR)</b>			
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>				- POWERSHARE NASDAQ100 40.000,000 43,2650 1.730.600,00			
<b>A/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΑ</b>				<b>ΣΥΝΟΛΟ 1.730.600,00 4,66%</b>			
- EUROBANK GLOBAL EQUITIES				<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 29.748.424,39 80,12%</b>			
METOXIKO ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 3.250.000,000 1,3416 4.360.200,00				<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 35.033.765,39 94,36%</b>			
- EUROBANK EMERGING EUROPE							
METOXIKO ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 70.000,000 13,2163 925.141,00							
<b>ΣΥΝΟΛΟ 5.285.341,00 14,24%</b>							
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 5.285.341,00 14,24%</b>							
<b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>			
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>				<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ</b>			
<b>A/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΑ</b>				- EUR — — 927.438,19			
- INVESCO PAN EUROPEAN				- USD 500.711,20 0,77285725 386.978,28			
EQUITY C (EUR) 100.000,000 11,3400 1.134.000,00				<b>ΣΥΝΟΛΟ 1.314.416,47 3,54%</b>			
- FIDELITY LATIN AMERICA				<b>ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ</b>			
FUND (Y) (USD) 241.500,000 8,0686 1.948.574,08				<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (USD) 1.000.000,00 0,77285725 772.857,25</b>			
- FIDELITY FUNDS				<b>ΣΥΝΟΛΟ 772.857,25 2,08%</b>			
AMERICA (Y) (USD) 560.000,000 7,0423 3.943.674,16				<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ 2.087.273,72 5,62%</b>			
- FIDELITY FUNDS EUROPEAN				<b>III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			
SMALLER COMPANIES (Y) (EUR) 100.000,000 9,5530 955.300,00				- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ 8.909,32			
- FIDELITY GLOBAL OPPORTUNITY				<b>ΣΥΝΟΛΟ 8.909,32 0,02%</b>			
(Y\$-ACC) (USD) 164.743,020 7,9063 1.302.512,63				<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 37.129.948,43 100,00%</b>			
- VANGUARD US 500 STOCK INDEX							
FUND (EUR) 125.000,000 9,9723 1.246.537,50							
- EUROBANK EFG I (LF) EQUITY				<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
- GLOBAL EQUITIES FUND (EUR) 460.000,000 0,7332 337.272,00				<b>I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ 121.372,62</b>			
- EUROBANK EFG I (LF) EQUITY				<b>II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ 40.108,41</b>			
- EMERGING EUROPE FUND (EUR) 591.348,000 0,8132 480.884,19				<b>III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>			
- EUROBANK EFG I (LF) EQUITY				i) Κεφάλαια μεριδιούχων 30.374.724,98			
- FLEXI STYLE GREECE (EUR) 281.591,616 0,7609 214.263,06				ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου 1.503.129,52 31.877.854,50			
- MORGAN STANLEY US EQUITY				<b>IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΙΕΝΔΥΣΕΩΝ 5.090.612,90</b>			
GROWTH FUND (USD) 167.126,000 19,9088 3.327.278,58				<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ 37.129.948,43</b>			
- FRANK TEMPLETON ASIAN							
GROWTH FUND (EUR) 98.500,000 23,1000 2.275.350,00							
- PIONEER FUNDS US PIONEER							
FUND I (EUR) 850.000,000 4,6100 3.918.500,00							
- BNPP L1 OPPORTUNITIES							
USA (I) (USD) 400,000 7,040,5983 2.816.239,30							
- SCHRODER INTL EUROPEAN							
EQUITY ALPHA (EUR) 30.000,000 35,0800 1.052.400,00							
- SCHRODER INTL JAPANESE							
EQUITY ALPHA (EUR) 150.641,030 7,9800 1.202.115,42							
- M&G GLOBAL BASICS FUND (C\$-ACC) 98.728,429 8,5340 842.552,79							
- BGF EUROPEAN FOCUS (D€) (EUR) 72.162,000 14,1400 1.020.370,68							
<b>ΣΥΝΟΛΟ 28.017.824,39 75,46%</b>							
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 28.017.824,39 75,46%</b>							

#### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έγινε με βάση τα αντίστοιχα Ημερήσια Δελτία Θέσης και Τιμών της 30/12/2011.
- Η αποτίμηση των μεριδίων Ε.Τ.Φ. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/12/2011 του αλληλοδοπού χρηματιστηρίου στο οποίο ήταν εισηγμένο και λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορήσεων Bloomberg.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009, ανέρχεται, κατά την 31/12/2011, σε Ευρώ 35.033.765,39.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2011, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2011 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2011.

## 2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2010	17.076.096,978	40.421.244,79
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	273.991,303	777.555,20
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	3.860.524,302 (3.586.532,999)	(10.932.262,63)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		108.187,62
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011</b>	<b>13.489.563,979</b>	<b>30.374.724,98</b>

### II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		10.003,86
- ΤΟΚΟΙ		18.759,37
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>28.763,23</b>
<b>B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		2.366.461,22
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(380.751,99)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>1.985.709,23</b>
<b>Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		262.499,46
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>262.499,46</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)</b>		<b>2.276.971,92</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ</b>		
- ΕΞΟΔΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΡΟΣΟΔΩΝ (7.948,80)		
- ΕΞΟΔΑ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΑΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ (765.893,60)		(773.842,40)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>		<b>1.503.129,52</b>
		<b>1.503.129,52</b>
<b>III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>		
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΗΝ 31/12/2011	37.129.948,43	
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΤΗΝ 31/12/2011	32.039.335,53	5.090.612,90
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 13.489.563,979 Χ 2,7405)</b>		<b>36.968.467,40</b>

### 3. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011 - 31/12/2011	1.503.129,52
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ</b>	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1.503.129,52

## 4. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2009	2010	2011
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	53.617.195,82	52.076.196,19	36.968.467,40
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	2,5465	3,0497	2,7405

## 5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)

0,92%

## 6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011

(Απόφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005, άρθρο 4)

Οι Οργανισμοί Συλλογικής Επένδυσης σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) του ανωτέρω Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν δημοσίευσαν στοιχεία για το Δείκτη Συνολικών Εξόδων τους και συνεπώς υφίσταται αδυναμία προσδιορισμού του Σύνθετου Δείκτη Συνολικών Εξόδων (Δ.Σ.Ε.). Το μέγιστο ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης καθώς και οι προμήθειες διαθέσεως και εξαγοράς των μεριδίων που βαρύνουν τους Οργανισμούς αυτούς παρατίθενται κατωτέρω:

Αμοιβαία Κεφάλαια	Αμοιβή Διαχείρισης		Προμήθεια	
	Μέγιστη	Διάθεση	Εξαγοράς	
(LF) EFG I EQUITY - FLEXI STYLE GRE	0,75%	0,00%	0,00%	
(LF) EQUITY - GLOBAL EQUITIES FUND	1,12%	0,00%	0,00%	
(LF) EQUITY - EMERGING EUROPE FUND	1,25%	0,00%	0,00%	
BGF - EUROPEAN FOCUS (D€)	0,70%	0,00%	0,00%	
BNPP L1 OPPORTUNITIES USA (I - \$)	0,60%	0,00%	0,00%	
EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	2,16%	0,00%	0,00%	
EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	2,40%	0,00%	0,00%	
FIDELITY FUNDS AMERICA - Y AC	0,75%	0,00%	0,00%	
FIDELITY FUNDS EUROPEAN SMALLER COMP	1,00%	0,00%	0,00%	
FIDELITY GLOBAL OPPORTUNITY (Y\$-ACC)	0,75%	0,00%	0,00%	
FIDELITY LATIN AMERICA - Y FUND	1,00%	0,00%	0,00%	
INVESCO PAN EUROPEAN EQUITY C	1,00%	0,00%	0,00%	
M&G GLOBAL BASICS FD (C\$-ACC)	0,75%	0,00%	0,00%	
MS US EQUITY GROWTH FUND (Z\$-Acc)	0,70%	0,00%	0,00%	
PIONEER FUNDS US PIONEER FUND IC	0,70%	0,00%	0,00%	
SCHRODER INTL EUROPEAN EQ ALPHA (I\$-ACC)	1,00%	0,00%	0,00%	
SCHRODER INTL JAPANESE EQ ALPHA (C€A)	1,00%	0,00%	0,00%	
TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND (Acc-Ie)	0,90%	0,00%	0,00%	
VANGUARD US 500 STK INDEX FUND	0,30%	0,00%	0,00%	

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

### Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

### Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

Φ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΥ

A. ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ



**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή  
Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου  
«EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ»**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ**», οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις**

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «**EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

**Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ**» για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΜΑΡΙΑ ΕΡΡ. ΔΕΝΔΙΑ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 22271  
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

# EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2011 (Περίοδος 01/01/2011-31/12/2011)

(ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/2004 - ΦΕΚ 210Α / 02.11.2004)

### 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

#### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>					<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>				
<b>A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					- Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	77.000	3,100	238.700,00	
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.</b>					- ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)	255.000	3,800	969.000,00	
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	175.000	1,310	229.250,00	
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.436.950,00</b>	6,92%
ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	145.000	1,620	234.900,00		<b>ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ</b>				
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK					- ΛΑΜΔΑ DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	107.572	2,500	268.930,00	
ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1.440.500	0,379	545.949,50		- EUROBANK PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	50.000	3,800	190.000,00	
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>458.930,00</b>	2,21%
ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ (ΚΟ)	375.000	0,610	228.750,00		<b>ΤΡΟΦΙΜΑ &amp; ΠΟΤΑ</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.009.599,50</b>	4,86%	- COCA-COLA Ε.Ε.Ε Α.Ε. (ΚΟ)	140.000	13,250	1.855.000,00	
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.855.000,00</b>	8,93%
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	645.000	2,880	1.857.600,00		<b>ΕΜΠΟΡΙΟ</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.857.600,00</b>	8,94%	- ΚΑΕ Α.Ε. (ΚΟ)	127.500	7,720	984.300,00	
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>984.300,00</b>	4,74%
- ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.</b>			<b>18.198.840,31</b>	<b>87,61%</b>
ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	62.127	11,590	720.051,93		<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.</b>				
- ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	585.000	1,210	707.850,00		- LEON ENGINEERING Α.Β.Ε.	64.500	0,010	645,00	
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	370.000	0,607	224.590,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>645,00</b>	0,00%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.652.491,93</b>	7,95%	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>18.199.485,31</b>	<b>87,61%</b>
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ &amp; ΑΝΑΨΥΧΗ</b>					<b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
- ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	261.000	6,830	1.782.630,00		<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				
- ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	330.000	0,673	222.090,00		<b>ΠΑΡΙΣΙ (ΕΥΡ)</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>2.004.720,00</b>	9,65%	- DANONE	3.000	48,570	145.710,00	
<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ &amp; ΑΕΡΙΟ</b>					- VIVENDI UNIVERSAL	8.000	16,920	135.360,00	
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	230.000	6,370	1.465.100,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>281.070,00</b>	1,35%
- ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΪΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	166.439	5,920	985.318,88		<b>ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (ΕΥΡ)</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>2.450.418,88</b>	11,80%	- UNILEVER	10.000	26,570	265.700,00	
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ &amp; ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>265.700,00</b>	1,28%
- ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	110.000	1,960	215.600,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>546.770,00</b>	<b>2,63%</b>
- FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	160.000	1,430	228.800,00		<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (ΕΥΡ)</b>				
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	217.000	3,800	824.600,00		<b>ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.269.000,00</b>	6,11%	- ΕFG INTERNATIONAL AG				
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>					10/11/04 - 49, 2,84%, VARIABLE (PERPETUAL/CALLABLE) Baa3	10.000	34,000	340.000,00	
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>340.000,00</b>	1,64%
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	296.000	3,130	926.480,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>886.770,00</b>	<b>4,27%</b>
- ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	225.000	1,020	229.500,00		<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ</b>			<b>19.086.255,31</b>	<b>91,88%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.155.980,00</b>	5,56%	<b>II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>				
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)			235.438,15	
- ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (ΚΑ)	210.000	3,020	634.200,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>235.438,15</b>	1,13%
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	33.750	8,520	287.550,00						
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	125.000	5,960	745.000,00						
- FRIGOGLOSS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	110.000	3,610	397.100,00						
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>2.063.850,00</b>	9,94%					

- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	127.924,31	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>127.924,31</b>	0,62%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	<b>363.362,46</b>	1,75%

### III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΥΩΕΣ (EUR)	1.301.874,22	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.301.874,22</b>	6,27%

### IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	20.544,67	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>20.544,67</b>	0,10%

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>20.772.036,66</b>	<b>100,00%</b>
---------------------------	----------------------	----------------

### ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- EUROSTOXX 50 FUT MAR 12	20	461.600,00

### ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	124.895,27
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	32.152,28
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	52.615.012,90
ii) Ζημίες χρήσεως σε μείωση κεφαλαίου	(15.181.096,57) 37.433.916,33
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Δ/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	292,00
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(16.819.219,22)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>20.772.036,66</b>

### ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- EUROSTOXX 50 FUT MAR 12	20	461.600,00

### ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
<b>ΣΜΕ</b>					
- EUROSTOXX 50 FUT MAR 12	(LONG)	20	439.000,00	461.600,00	2,24%

### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/12/2011.
- Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/12/2011 των αλληλοδανείων χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένες.
- Το Ομολογιακό Δάνειο Εξωτερικού αποτιμήθηκε βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 30/12/2011, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.
- Η αποτίμηση της μη εισηγμένης στο Χ.Α. μετοχής «LEON ENGINEERING A.B.E.» έγινε με τιμή υπευθύμησης καθώς στον τελευταίο νόμιμο δημοσιευμένο Ισολογισμό της, ο οποίος δεν έχει ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, εμφανίζει αρνητικά Ίδια Κεφάλαια.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2011 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημίες έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2011, σε Ευρώ 19.085.610,31.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών & των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού-Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροκο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι του Ομολογιακού Δανείου Εξωτερικού (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά του), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2011, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2011. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Στη διάρκεια του έτους 2011 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότε-

- ρων από τις εκδίδτριες εταιρείες των μετοχών του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκηση δικαιώμα ψήφου.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ομολογιακού Δανείου Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 22 του Ν.3283/2004, την 31/12/2011, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
  - a) Όμιλος «EUROPEAN FINANCIAL GROUP EFG»
    - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ», 2,65%.
    - Μετοχές της εταιρείας «EUROBANK PROPERTIES ΑΕΕΑΠ», 0,92%.
    - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 7,46%.
  - b) Όμιλος «GEEK TERNA HOLDING REAL ESTATE»
    - Μετοχές της εταιρείας «ΓΕΚ TERNA ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ», 1,09%.
    - Μετοχές της εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ», 1,11%.
  - γ) Όμιλος «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ»
    - Μετοχές της εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», 4,49%.
    - Μετοχές της εταιρείας «ΜΕΤΚΑ ΑΕ», 3,61%.
  - δ) Όμιλος «ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΕ»
    - Μετοχές της εταιρείας «ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΕ», 3,08%.
    - Μετοχές της εταιρείας «ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ», 1,11%.

## 2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

### I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2010	5.791.550,799	67.857.069,08
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	96.046,465	654.996,54
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	481.831,899	(385.785,434) (3.160.710,57)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΣ		(12.736.342,15)
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011</b>	<b>5.405.765,365</b>	<b>52.615.012,90</b>

### II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		594.365,79
- ΤΟΚΟΙ		97.458,06
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>691.823,85</b>
<b>B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		1.202.125,82
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(14.405.717,30)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>(13.203.591,48)</b>
<b>Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		(203.803,96)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>(203.803,96)</b>
<b>Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ</b>		
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		846,88
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>846,88</b>
<b>E. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ</b>		
- ΚΕΡΔΗ		117.537,50
- ΖΗΜΙΕΣ		(1.275.324,50)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>(1.157.787,00)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B+Γ+Δ+E)</b>		<b>(13.872.511,71)</b>
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
- ΕΞΟΔΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΡΟΣΟΔΩΝ	(386.283,39)	
- ΕΞΟΔΑ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΑΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(922.301,47)	(1.308.584,86)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>		<b>(15.181.096,57) (15.181.096,57)</b>

### III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΗΝ 31/12/2011	20.772.036,66	
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΤΗΝ 31/12/2011	37.591.255,88	(16.819.219,22)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 5.405.765,365 X 3,8135)</b>		<b>20.614.697,11</b>

### 3. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011 - 31/12/2011	(15.181.096,57)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(15.181.096,57)

### 4. ΔΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2009	2010	2011
- ΔΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	62.557.393,03	43.997.733,74	20.614.697,11
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	10,3663	7,5969	3,8135

### 5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)

2,03%

### 6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011

(Απόφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005, άρθρο 4)

2,40%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ      E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ      Φ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΥ      A. ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

### Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνομίσουν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011.

#### Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

#### Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

#### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΜΑΡΙΑ ΕΡΡ. ΔΕΝΔΙΑ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 22271  
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

# EUROBANK ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 41/25.01.2005 ΦΕΚ 135 Β/03.02.2005

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2011 (Περίοδος 01/01/2011-31/12/2011)

(ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/2004 - ΦΕΚ 210Α / 02.11.2004)

### 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

#### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΣΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΣΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ											
<b>I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>					- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)					25.500	3.800	96.900,00								
<b>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>							<b>136.940,00</b>	6,04%							
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.</b>					<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>															
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					- ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)					22.500	3.800	85.500,00								
- ΑΛΦΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	56.250	0,538	30.262,50		- Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	43.000	3,100	133.300,00												
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	35.000	1,620	56.700,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>							<b>218.800,00</b>	9,66%							
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	64.000	0,379	24.256,00		<b>ΕΜΠΟΡΙΟ</b>															
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ (ΚΟ)	79.892	0,610	48.734,12		- Κ.Α.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	3.650	7,720	28.178,00												
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>159.952,62</b>	7,06%	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>							<b>28.178,00</b>	1,24%		
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.</b>							<b>1.729.960,27</b>	<b>76,36%</b>							
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	58.500	2,880	168.480,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							<b>1.729.960,27</b>	<b>76,36%</b>							
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>168.480,00</b>	7,44%	<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ</b>							<b>1.729.960,27</b>	<b>76,36%</b>		
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>					<b>II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>															
- ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	4.780	11,590	55.400,20		- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			40.933,66												
- ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	90.065	1,210	108.978,65		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>							<b>40.933,66</b>	1,81%							
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>164.378,85</b>	7,25%	- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)			31.160,40							
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ &amp; ΑΝΑΨΥΧΗ</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>							<b>31.160,40</b>	1,37%							
- ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	24.670	6,830	168.496,10		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>							<b>72.094,06</b>	<b>3,18%</b>							
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>168.496,10</b>	7,44%	<b>III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>										
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ &amp; ΠΟΤΑ</b>					<b>IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>															
- COCA-COLA Ε.Ε.Ε Α.Ε. (ΚΟ)	8.000	13,250	106.000,00		- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			256.055,81												
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>106.000,00</b>	4,68%	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>							<b>256.055,81</b>	11,30%		
<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ &amp; ΛΕΡΙΟ</b>					<b>ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>															
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	14.850	6,370	94.594,50		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>							<b>200.801,61</b>								
- ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΪΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	16.160	5,920	95.667,20		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</b>							<b>456.857,42</b>	<b>20,16%</b>							
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>190.261,70</b>	8,40%	<b>IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>										
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>					<b>ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ</b>															
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	29.700	3,130	92.961,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>							<b>6.710,10</b>								
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>92.961,00</b>	4,10%	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>							<b>2.265.621,85</b>	<b>100,00%</b>		
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					<b>LOGAΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ</b>															
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	23.500	2,890	67.915,00		<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ</b>															
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>67.915,00</b>	3,00%	<b>ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)</b>										
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					<b>ΑΡΙΘΜΟΣ</b>															
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	16.500	5,960	98.340,00		<b>ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ</b>															
- FRIGOGLOSS A.B.E.E. (ΚΟ)	8.900	3,610	32.129,00		- FTSE/ASE 20 MAR 12			80		<b>105.000,00</b>										
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	11.400	8,520	97.128,00		- EUROSTOXX 50 FUT MAR 12			8		<b>184.640,00</b>										
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>227.597,00</b>	10,05%	<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>										
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ &amp; ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>					<b>I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ</b>															
- FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	28.000	1,430	40.040,00		<b>II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ</b>															
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>40.040,00</b>		<b>III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>										
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>227.597,00</b>	10,05%	<b>i) Κεφάλαια μεριδιούχων</b>							8.775.833,67			
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>227.597,00</b>	10,05%	<b>ii) Ζημίες χρήσεως σε μείωση κεφαλαίου</b>							(2.002.883,66)		6.772.950,01	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>227.597,00</b>	10,05%	<b>IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>									(4.519.102,14)	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>227.597,00</b>	10,05%	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>							<b>2.265.621,85</b>			

**ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ**

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- FTSE/ASE 20 MAR 12	80	<u>105.000,00</u>
- EUROSTOXX 50 FUT MAR 12	8	<u>184.640,00</u>

**ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ**

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
<b>ΣΜΕ</b>					
- FTSE/ASE 20 MAR12	(LONG)	80	101.100,00	105.000,00	4,66%
- EUROSTOXX 50 FUT MAR 12	(LONG)	8	178.000,00	184.640,00	8,19%

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/12/2011.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2011 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2011, σε Ευρώ 1.729.960,27.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια Εσωτερικού -Εξωτερικού λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφοριών Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2011 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2011 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Στη διάρκεια του έτους 2011 η Εταιρεία Διαχείρισης συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδόσεις εταιρειών των μετοχών του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 22 του Ν.3283/2004, την 31/12/2011, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
  - Όμιλος «EUROPEAN FINANCIAL GROUP EFG»
    - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ», 1,08%.
    - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 12,74%.
  - Όμιλος «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ»
    - Μετοχές της εταιρείας «ΜΕΤΚΑ ΑΕ», 4,36%.
    - Μετοχές της εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», 4,12%.

**2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011**

<b>I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2010	2.253.307,102	11.095.466,41
<b>ΠΛΕΟΝ:</b>		
- ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011 - 31/12/2011	136.491,685	316.271,86
<b>ΜΕΙΟΝ:</b>		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011 - 31/12/2011	<u>403.499,733</u>	<u>(267.008,048)</u>
		(884.205,35)
<b>ΜΕΙΟΝ:</b>		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ		<u>(1.751.699,25)</u>
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011</b>	<b>1.986.299,054</b>	<b>8.775.833,67</b>

**II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>	
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	72.780,67
- ΤΟΚΟΙ	<u>11.022,44</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>83.803,11</u></b>

**B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	38.411,01
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	<u>(1.618.877,64)</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>(1.580.466,63)</u></b>

**Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ**

- ΚΕΡΔΗ	80.310,61
- ΖΗΜΙΕΣ	<u>(416.229,56)</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>(335.918,95)</u></b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)** **(1.832.582,47)****ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ**

- ΕΞΟΔΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΡΟΣΟΔΩΝ	(59.148,28)
- ΕΞΟΔΑ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΑΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	<u>(111.152,91)</u>
	<b>(170.301,19)</b>

**ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ** **(2.002.883,66)** **(2.002.883,66)****III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΗΝ 31/12/2011	2.265.621,85
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΤΗΝ 31/12/2011	<u>6.784.723,99</u>
	<b>(4.519.102,14)</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1.986.299,054 X 1,1347)** **2.253.847,87****3. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011 - 31/12/2011	<u>(2.002.883,66)</u>
<b>ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>	<b><u>(2.002.883,66)</u></b>

**4. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	2009	2010	2011
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.855.591,99	5.329.020,00	2.253.847,87
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	3,3491	2,3650	1,1347

**5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011**

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ &amp; ΕΕΧ)

2,41%

**6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011**

(Απόφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005, άρθρο 4)

2,69%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**  
EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ      E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ      Φ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΥ      A. ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή  
Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου  
«EUROBANK ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ  
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις**

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

**Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΜΑΡΙΑ ΕΡΡ. ΔΕΝΔΙΑ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 22271  
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

# EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2011 (Περίοδος 01/01/2011-31/12/2011)

(ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/2004 - ΦΕΚ 210Α / 02.11.2004)

### 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

#### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>					- BAYERISCHE MOTOREN WERKE	2.000	51,760	103.520,00	
<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					- BAYER AG	9.000	49,400	444.600,00	
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					- DEUTSCHE BOERSE AG	4.000	40,510	162.040,00	
<b>ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)</b>					<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>4.193.935,00</b>	10,70%
- COCA COLA CO	17.500	54,077	946.344,39		<b>ΠΑΡΙΣΙ (EUR)</b>				
- MC DONALDS CORP	16.000	77,541	1.240.652,29		- TOTAL	20.000	39,500	790.000,00	
- EXXON MOBIL CORPORATION	17.500	65,507	1.146.379,16		- L'OREAL	2.500	80,700	201.750,00	
- DISNEY WALT CO	21.000	28,982	608.625,09		- AXA S.A.	30.000	10,045	301.350,00	
- INTERNATIONAL BUSINESS MACHS (IBM)	17.000	142,113	2.415.920,86		- VIVENDI UNIVERSAL	18.000	16,920	304.560,00	
- JOHNSON & JOHNSON	15.500	50,684	785.601,67		- FRANCE TELECOM S.A.	25.000	12,135	303.375,00	
- AMERICAN EXPRESS CO	16.500	36,456	601.518,66		- BNP PARIBAS	15.000	30,350	455.250,00	
- PROCTER & GAMBLE CO	18.000	51,557	928.031,53		- DANONE	10.000	48,570	485.700,00	
- PFIZER INC	31.000	16,725	518.463,56		- SOCIETE GENERALE	9.000	17,205	154.845,00	
- CHEVRON CORPORATION	17.000	82,232	1.397.944,20		- LVMH MOET-HENNESSY LOUIS	3.500	109,400	382.900,00	
- GENERAL ELEC CO COM	27.000	13,842	373.730,58		- AIR LIQUIDE (L)	3.400	95,590	325.006,00	
- E.I. DU PONT DE NEMOURS & CO	18.500	35,381	654.555,99		- SANOFI	11.000	56,750	624.250,00	
- HONEYWELL INTL INC	10.500	42,005	441.050,31		- CIE DE ST-GOBAIN	7.000	29,665	207.655,00	
- BOEING COMPANY	18.000	56,689	1.020.403,43		- VINCI SA	10.000	33,760	337.600,00	
- VERIZON COMMUNICATIONS	19.000	31,007	589.133,63		- SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	6.500	40,680	264.420,00	
- HOME DEPOT	17.500	32,491	568.591,08		- CREDIT AGRICOLE	50.000	4,360	218.000,00	
- AT & T INC	20.000	23,371	467.424,07		- UNIBAIL	1.000	138,900	138.900,00	
- JP MORGAN CHASE & CO	27.000	25,698	693.832,60		- GDF SUEZ	18.000	21,120	380.160,00	
- WAL MAR STORES	14.500	46,186	669.696,27		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>5.875.721,00</b>	14,99%
- UTD TECHNOLOGIES COM	17.250	56,488	974.420,36		<b>ΜΙΛΑΝΟ (EUR)</b>				
- 3M COMPANY	16.000	63,166	1.010.649,97		- ENI	33.000	16,010	528.330,00	
- CATERPILLAR INC	14.000	70,021	980.292,14		- ENEL SPA	60.000	3,144	188.640,00	
- KRAFT FOODS INC	19.000	28,874	548.604,99		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>716.970,00</b>	1,83%
- TRAVELERS COS INC	7.500	45,730	342.974,73		<b>ΜΑΔΡΙΤΗ (EUR)</b>				
- MERCK & CO INC	16.500	29,137	480.755,85		- TELEFONICA SA	42.000	13,385	562.170,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>20.405.597,41</b>	52,07%	- BANCO DE SANTANDER SA	75.000	5,870	440.250,00	
<b>NASDAQ (USD)</b>					- BANCO BILBAO VIZCAYA	40.000	6,680	267.200,00	
- CISCO SYSTEMS INC	20.000	13,973	279.465,18		- AC NUEVAS IBERDROLA	40.000	4,839	193.560,00	
- MICROSOFT CORP	20.000	20,063	401.267,49		- REPSOL YPF SA	10.000	23,735	237.350,00	
- INTEL CORP	27.000	18,742	506.028,29		- INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	2.000	63,280	126.560,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.186.760,96</b>	3,03%	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.827.090,00</b>	4,66%
<b>ΛΟΝΔΙΝΟ (GBP)</b>					<b>ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ (EUR)</b>				
- ANGLO AMERICAN PLC ORD REF	10.000	28,481	284.807,85		- ANHEUSER BUSCH INBEV NV (INTERBREW S.A)	8.000	47,305	378.440,00	
- BG GROUP	10.000	16,479	164.791,09		- GROUPE BRUXELLES LAMBERT STRIP VVPR	1.700	0,002	3,40	
- RECKITT BENCKISER	4.000	38,070	152.280,62		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>378.443,40</b>	0,97%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>601.879,56</b>	1,54%	<b>ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (EUR)</b>				
<b>ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)</b>					- KONINKLIJKE PHILIPS ELEC.	9.000	16,280	146.520,00	
- DAIMLER AG	10.000	33,920	339.200,00		- AEGON NV	10.000	3,101	31.010,00	
- DEUTSCHE BANK AG	7.000	29,435	206.045,00		- ING GROUP INV	55.000	5,560	305.800,00	
- SAP AG	7.000	40,850	285.950,00		- UNILEVER NV CVA	20.000	26,570	531.400,00	
- ALLIANZ AG	6.000	73,910	443.460,00		- ARCELORMITTAL SA	14.000	14,130	197.820,00	
- SIEMENS AG	7.500	73,940	554.550,00		- APERAM	150	10,900	1.635,00	
- E.ON AG	14.000	16,670	233.380,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.214.185,00</b>	3,10%
- DEUTSCHE TELECOM AG	45.000	8,865	398.925,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>36.400.582,33</b>	92,89%
- BASF SE	8.000	53,890	431.120,00						
- VOLKSWAGEN AG - PFD	1.300	115,750	150.475,00						
- THYSSEN KRUPP	10.000	17,725	177.250,00						
- RWE AG	6.000	27,150	162.900,00						
- ADIDAS AG	2.000	50,260	100.520,00						



**ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)**
**ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)**

- I SHARES MSCI JAPAN	115.000	7,041	809.683,90	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>809.683,90</b>	<b>2,07%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>37.210.266,23</b>	<b>94,96%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ</b>			<b>37.210.266,23</b>	<b>94,96%</b>

**II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**
**ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)**

	Μονάδες σε Σ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR		
- EUR	—	—	149.109,86	
- USD	101.929,05	0,77285725	78.776,61	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>227.886,47</b>	<b>0,58%</b>
- ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ (USD)	25.117,75	0,77285725	19.412,44	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>19.412,44</b>	<b>0,05%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>			<b>247.298,91</b>	<b>0,63%</b>

**III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ**
**ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ**

- EUR	—	—	216.156,76	
- USD	1.577.390,03	0,77285725	1.219.097,33	
- GBP	1.561,54	1,19717467	1.869,44	
- CHF	344.529,56	0,82263903	283.423,46	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.720.546,99</b>	<b>4,39%</b>

**IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ			6.744,93	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>6.744,93</b>	<b>0,02%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>39.184.857,06</b>	<b>100,00%</b>

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			102.689,22	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			52.947,50	
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ				
i) Κεφάλαια μεριδιούχων		30.025.497,84		
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου		1.033.060,10	31.058.557,94	
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)			200,00	
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			7.970.462,40	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>39.184.857,06</b>	

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

- Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού και των Μεριδιών Ε.Τ.Φ. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/12/2011 των αλληλοδανών χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένα.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2011 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2011, σε Ευρώ 37.210.266,23.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κιντών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήρια εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφοριών Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2011 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2011 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμίων Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2011.

**2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011**
**I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ**

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ		
ΤΗΝ 31/12/2010	34.247.415,922	33.492.320,31
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2011-31/12/2011	276.361,414	367.230,52
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2011-31/12/2011	5.430.531,272	(5.154.169,858)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ		
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		3.421.415,24
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011</b>	<b>29.093.246,064</b>	<b>30.025.497,84</b>

**II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**
**A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

- ΕΞΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.238.725,98
- ΤΟΚΟΙ	17.412,47
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.256.138,45</b>

**B. ΕΞΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	4.316.380,51
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(2.394.961,87)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.921.418,64</b>

**Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	(279.763,41)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>(279.763,41)</b>

**Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ**

- ΚΕΡΔΗ	20.710,00
- ΖΗΜΙΕΣ	(6.675,00)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>14.035,00</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)**
**2.911.828,68**
**ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ**

- ΕΞΟΔΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΡΟΣΟΔΩΝ	(574.247,86)
- ΕΞΟΔΑ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΑΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(1.304.520,72)
	<b>(1.878.768,58)</b>

**ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ**
**1.033.060,10**
**1.033.060,10**
**III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΗΝ 31/12/2011	39.184.857,06
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΤΗΝ 31/12/2011	31.214.394,66
	<b>7.970.462,40</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 29.093.246,064 X 1,3415)**
**39.029.020,34**
**3. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011 - 31/12/2011	1.033.060,10
--	--------------

**Η διάθεση γίνεται ως εξής:**
**ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ**

- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1.033.060,10
---	--------------

#### 4. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2009	2010	2011
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	55.963.289,98	46.813.397,58	39.029.020,34
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	1,2591	1,3669	1,3415

#### 5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)

1,23%

#### 6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011

(Απόφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005, άρθρο 4)

2,74%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

Φ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΥ

A. ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

#### Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011.

#### Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαληλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

#### Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαληλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλήλα όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

#### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

MARIA EPP. ΔΕΝΔΙΑ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 22271  
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

# EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2011 (Περίοδος 01/01/2011-31/12/2011)

(ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/2004 - ΦΕΚ 210Α / 02.11.2004)

### 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

#### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ
		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΤΟΥ		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΤΟΥ
		ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>								
<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
<b>ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)</b>								
- MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS	11.000	11,346	124.800,99					
- MECHEL ADR	8.000	6,569	52.554,29					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>177.355,28</b>	<b>3,84%</b>				
<b>NASDAQ (USD)</b>								
- LUKOIL OIL ADR's	10.100	41,116	415.271,66					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>415.271,66</b>	<b>8,99%</b>				
<b>ΛΟΝΔΙΝΟ (USD)</b>								
- OAO GAZPROM SPONSORED ADR	50.300	8,239	414.404,51					
- SISTEMA JSFC GDR	4.500	12,992	58.462,79					
- NOVATEK OAO -GDR-	4.050	96,762	391.885,00					
- NOVOLIPET STEEL GDR	3.000	15,179	45.536,75					
- SEVERSTAR-GDR	6.000	8,803	52.817,06					
- X5 RETAIL GROUP NV-GDR	2.800	17,652	49.425,77					
- ROSNEFT IOL CO GDR	44.000	5,101	224.437,75					
- TATNEFT GDR	6.500	22,877	148.697,74					
- VTB BANK GDR	25.000	2,790	69.750,37					
- URALKALI JSC GDR	3.300	27,823	91.815,44					
- MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	14.500	11,832	171.570,45					
- SURGUTNEFTGAS ADRS	25.000	6,051	151.286,81					
- MAGNIT RETAILS FOOD (GDR)	7.000	16,354	114.475,62					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.984.566,06</b>	<b>42,97%</b>				
<b>ΠΡΑΓΑ (CZK)</b>								
- CEZ AS	3.050	30,480	92.965,45					
- TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	1.500	14,856	22.284,48					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>115.249,93</b>	<b>2,50%</b>				
<b>ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)</b>								
- SBERBANK SPONSORED -ADR	38.000	7,590	288.420,00					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>288.420,00</b>	<b>6,25%</b>				
<b>ΒΑΡΣΟΒΙΑ (PLN)</b>								
- PKO BANK POLSKI SA	10.000	7,205	72.050,25					
- POLISH OIL & GAS ORD	34.000	0,915	31.117,09					
- TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	12.500	3,865	48.312,02					
- BANK PEKAO	2.000	31,673	63.346,79					
- POLSKI KONCERN NAFTOWY	7.500	7,604	57.032,30					
- SYNTHOS SA (DWORY)	50.000	0,987	49.349,48					
- ZAKLADY AZOTOWE PULAWY SA	1.000	18,057	18.057,42					
- POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	14.500	4,643	67.328,40					
- TAURON POLSKA ENERGIA	44.500	1,200	53.403,99					
- KERNEL HOLDING	2.500	15,579	38.946,84					
- ENEA PW	7.000	4,038	28.263,80					
- CYFROWY POLSAT SA	8.000	3,028	24.226,11					
- POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	700	69,314	48.519,52					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>599.954,01</b>	<b>12,99%</b>				
<b>ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗ (TRL)</b>								
- AKBANK TAS	0,333	2,462	0,82					
- TURKIYE IS BANKASI AS	0,457	1,357	0,62					
- KOC HOLDING AS	0,717	2,329	1,67					
- HACI OMER SABANCI HOLDING AS	20.000,000	2,210	44.204,32					
- DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDING AS	0,163	0,245	0,04					
- TURKIYE GARANTI BANKASI AS	41.500,500	2,415	100.218,14					
- EREGLI DEMIR CELIK	0,369	1,355	0,50					
- TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	0,720	1,000	0,72					
- MIGROS Ticaret as TAS	0,896	5,179	4,64					
- TURK SISE VE CAM	0,023	1,304	0,03					
- TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	0,653	0,750	0,49					
- SODA SANAYII	0,764	1,348	1,03					
- ANADOLU SIGORTA	0,454	0,330	0,15					
- TRAKYA CAM SANAYII	27.000,000	0,999	26.964,64					
- AYGAZ AS	0,192	3,594	0,69					
- TAV HAVALIMANLARI HOLDINGS	20.000,000	3,299	65.979,04					
- AKENERJII ELEKTRIK URETIM	0,339	0,767	0,26					
- TURK HALK BANKASI	10.000,000	4,052	40.520,63					
- TEKFEN HOLDING	0,106	2,170	0,23					
- COCA-COLA ICECEK	1.500,000	9,250	13.875,25					
- DO & CO RESTAURANTS & CATERI	1.000,000	25,991	25.990,50					
- TURK TELECOMUNICATION AS	10.000,000	2,873	28.732,81					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>346.497,22</b>	<b>7,50%</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
							<b>3.927.314,16</b>	<b>85,04%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
							<b>3.927.314,16</b>	<b>85,04%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ</b>							<b>3.927.314,16</b>	<b>85,04%</b>
<b>II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>								
		<b>Μονάδες σε Ξ.Ν.</b>	<b>Τρέχουσα πηγή μονάδες σε EUR</b>					
<b>ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ</b>								
- USD	199.069,18	0,77285725	153.852,06					
- PLN	155.909,25	0,22431584	34.972,91					
- CZK	484.851,12	0,03877923	18.802,15					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>207.627,12</b>	<b>4,50%</b>				
<b>III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>								
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ</b>								
- EUR	—	—	242.298,41					
- USD	181.533,47	0,77285725	140.299,46					
- RON	0,02	0,23130479	0,01					
- BGN	0,09	0,51129972	0,05					
- CZK	300.000,00	0,03877923	11.633,77					
- PLN	100.000,00	0,22431584	22.431,58					
- TRL	158.317,01	0,40929928	64.799,04					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>481.462,32</b>	<b>10,43%</b>				
<b>IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>								
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			1.476,23					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>1.476,23</b>	<b>0,03%</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>							<b>4.617.879,83</b>	<b>100,00%</b>

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**Μονάδες  
σε Ξ.Ν. Τρέχουσα τιμή  
μονάδας σε EUR

<b>I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ</b>			
- EUR	—	—	55.188,62
- PLN	242.564,82	0,22431584	54.411,14
- CZK	588.329,70	0,03877923	22.814,97
			132.414,73
<b>II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ</b>			6.981,15
<b>III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>			
i) Κεφάλαια μεριδιούχων		4.542.346,34	
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου		302.710,83	4.845.057,17
<b>IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)</b>			
			200,00
<b>V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>			
			(366.773,22)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>4.617.879,83</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

- Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναληθών τοις μετρητοίς της 30/12/2011 των αλληλοδανίων χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένες.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ'όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2011 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2011, σε Ευρώ 3.927.314,16.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήρια εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορίας Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2011 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2011 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμίων Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2011.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 22 του Ν.3283/2004, την 31/12/2011, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
  - α) Όμιλος «KOC Holding AS»
    - Μετοχές της εταιρείας «KOC HOLDING AS», 0,00%.
    - Μετοχές της εταιρείας «AYGAZ AS», 0,00%.
  - β) Όμιλος «TURKIYE IS BANKASI»
    - Μετοχές της εταιρείας «TURKIYE IS BANKASI AS», 0,00%.
    - Μετοχές της εταιρείας «TURK SISE VE CAM», 0,00%.
    - Μετοχές της εταιρείας «SODA SANAYI», 0,00%.
    - Μετοχές της εταιρείας «TURKIYE SINAI KALKINMA BANK», 0,00%.
    - Μετοχές της εταιρείας «TRAKYA CAM SANAYI», 0,60%.
  - γ) Όμιλος «SISTEMA JSFC»
    - Μετοχές της εταιρείας «MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS», 2,79%.
    - Μετοχές της εταιρείας «SISTEMA JSFC GDR», 1,31%.

## 2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

<b>I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>		ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2010		497.062,763	6.191.895,48
<b>ΠΛΕΟΝ:</b>			
- ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011 - 31/12/2011		18.146,461	303.387,25
<b>ΜΕΙΟΝ:</b>			
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011 - 31/12/2011		176.337,581	(158.191,120)
			(2.788.821,70)
<b>ΠΛΕΟΝ:</b>			
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			835.885,31
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011</b>	<b>338.871,643</b>		<b>4.542.346,34</b>

**II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>	
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	166.231,98
- ΤΟΚΟΙ	4.875,60
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>171.107,58</b>

**B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	992.531,04
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(493.660,29)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>498.870,75</b>

**Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	(128.037,87)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>(128.037,87)</b>

**Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ**

- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	1.498,12
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.498,12</b>

**E. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ**

- ΚΕΡΔΗ	9.942,60
- ΖΗΜΙΕΣ	(12.511,84)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>(2.569,24)</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B+Γ+Δ+E) 540.869,34****ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ**

- ΕΞΟΔΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΡΟΣΩΔΩΝ	(47.092,64)
- ΕΞΟΔΑ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΑΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(191.065,87)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ</b>	<b>302.710,83</b>

**302.710,83****III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΗΝ 31/12/2011	4.617.879,83
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΤΗΝ 31/12/2011	4.984.653,05
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 338.871,643 X 13,2153)</b>	<b>4.478.283,95</b>

**4.478.283,95****3. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011 - 31/12/2011	302.710,83
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ</b>	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	302.710,83

**4. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ**

	2009	2010	2011
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	8.300.003,62	8.439.660,28	4.478.283,95
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	13,4034	16,9791	13,2153

**5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011**

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ &amp; ΕΕΧ)

1,63%

**6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011**

(Απόφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005, άρθρο 4)

2,69%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**  
EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ      E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ      Φ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΥ      A. ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή  
Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου  
«EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ», οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις**

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλάνισιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

**Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλάνισιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΜΑΡΙΑ ΕΡΡ. ΔΕΝΔΙΑ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 22271  
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

# EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2011 (Περίοδος 01/01/2011-31/12/2011)

(ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/2004 - ΦΕΚ 210Α / 02.11.2004)

### 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

#### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΩΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΠΙΣΤΩΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>											
<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>											
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)</b>											
<b>ΔΟΥΒΛΙΝΟ</b>											
- TRANSCAPIT (TRANSNEFT) 27/06/07-12, 5,381%, FXD	Baa1	2.000	100,904	201.808,00		- KINGDOM OF SWEDEN 07/05/09-14, 3,125%, FXD	Aaa	10.000	105,524	1.055.240,00	
- GAZ CAPITAL (GAZPROM) 09/12/05-12, 4,56%, FXD	Baa1	1.500	101,671	152.506,50		- EFG HELLAS FUNDING LTD 29/07/09-29/10/14, 8,25%, FXD (PERPETUAL/CALLABLE)	Ca	15.000	50,000	750.000,00	
- LITHOS MORTGAGE FINANCING PLC CLASS A 02/05/06-23/02/42, 3MO EURIBOR+15bp	BB+	79.500	8,210	652.724,96		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>3.380.769,00</b>	5,29%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>1.007.039,46</b>	1,58%	<b>ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ</b>				<b>1.979.400,00</b>	3,09%
<b>ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ</b>											
- BUNDESobligation 15/01/10-27/02/15, 2,50%, FXD	Aaa	10.000	106,530	1.065.300,00		- BELGIUM KINGDOM 19/01/10-28/09/20, 3,75%, FXD	Aa3	20.000	98,970	1.979.400,00	
- BUNDESobligation 26/09/08-11/10/13, 4,00%, FXD	Aaa	32.000	106,860	3.419.520,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>1.979.400,00</b>	3,09%
- FRENCH TREASURY NOTE 25/05/10-20/09/12, 0,75%, FXD	Aaa	10.000	100,350	1.003.500,00		<b>ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ</b>					
- BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/11/10-14/12/12, 1,00%, FXD	Aaa	30.000	101,005	3.030.150,00		- INTESA SANPAOLO SPA 04/11/10-15, 3,00%, FXD	Aa1	5.000	91,160	455.800,00	
- IBERDROLA FINANZAS SAU 13/10/10-16, 3,50%, FXD	A3	3.000	96,290	288.870,00		- TELECOM ITALIA SPA 25/01/11-16, 5,125%, FXD	Baa2	2.000	95,232	190.464,00	
- OTE PLC 05/08/03-13, 5,00%, FXD	B2	11.350	71,378	810.140,30		- EFSF 01/02/11-18/07/16, 2,75%, FXD	Aaa	10.000	102,910	1.029.100,00	
- BUNDESobligation 28/09/07-12/10/12, 4,25%, FXD	Aaa	1.000	103,325	103.325,00		- UNICREDIT SPA 21/02/11-21/08/13, 3,625%, FXD	A2/*	5.000	96,105	480.525,00	
- BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 20/05/05-04/07/15, 3,25%, FXD	Aaa	5.000	109,680	548.400,00		- POLSKIE KOLEJE PANSTWOWE 20/10/11-16, 5,75%, FXD	BBB	3.000	96,192	288.576,00	
- BOS FINANCE AB 11/05/11-16, 6,00%, FXD	BBB	5.000	93,542	467.710,00		- EFG INTERNATIONAL AG 10/11/04-49, 2,84%, VARIABLE (PERPETUAL/CALLABLE)	Baa3	22.000	34,000	748.000,00	
- EFG HELLAS PLC 11/08/09-11/02/13, 4,375%, FXD	Caa2	15.000	60,750	911.250,00		- TITAN GLOBAL FINANCE PLC 30/07/09-13, 6,90%, FXD	BB-	18.000	80,000	1.440.000,00	
- BOMBARDIER INC 02/11/10-15/05/21, 6,125%, FXD (CALLABLE)	Ba2	1.000	93,583	93.583,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>4.632.465,00</b>	7,24%
- OTE PLC 12/02/08-15, 6,00%, FXD	B2	5.000	61,085	305.425,00		<b>ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ</b>					
- EUROPEAN COMMUNITY 27/07/09-27/01/15, 3,125%, FXD	Aaa	10.000	104,200	1.042.000,00		- NETHERLANDS GOVERNMENT 27/06/05-15/07/15, 3,25%, FXD	Aaa	45.000	108,050	4.862.250,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>13.089.173,30</b>	20,47%	- KONINKLIJKE KPN N.V. 13/11/07-12, 5,00%, FXD	Baa2	500	102,784	51.392,00	
<b>ΛΟΝΔΙΝΟ</b>											
- WESTPAC BANKING CORP. 22/09/09-16, 4,25%, FXD	Aa2	3.000	104,013	312.039,00		- NETHERLANDS GOVERNMENT 04/03/11-15/07/21, 3,25%, FXD	Aaa	20.000	109,035	2.180.700,00	
- UBS AG LONDON 06/07/09-12, 4,625%, FXD	Aa3/*	10.000	101,297	1.012.970,00		- ING BANK N.V. 03/03/09-14, 3,375%, FXD	Aaa	10.000	104,535	1.045.350,00	
- GAS NATURAL CAPITAL 02/11/09-12, 3,125%, FXD	Baa2	2.500	100,208	250.520,00		- NETHERLANDS GOVERNMENT 24/06/11-15/01/17, 2,50%, FXD	AAA	20.000	105,155	2.103.100,00	
						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>10.242.792,00</b>	16,01%
						<b>ΝΤΥΣΣΕΑΝΤΟΦ</b>					
						- REPUBLIC OF POLAND 02/02/09-03/02/14, 5,875%, FXD	A2	5.000	105,293	526.465,00	
						- OTE PLC 08/04/11-14, 7,25%, FXD	B2	8.000	66,263	530.104,00	
						- EFSF 22/06/11-05/07/21, 3,375%, FXD	Aaa	7.000	101,310	709.170,00	
						- ROMANIA 18/03/10-15, 5,00%, FXD	Baa3	1.000	96,670	96.670,00	

- LAFARGE SA 28/05/08-15, 6,125%, FXD	Ba1	1.000	98,793	98.793,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>1.961.202,00</b>	3,07%
<b>ΛΙΣΑΒΩΝΑ</b>					
- BANCO COMERC PORTUGUES 19/01/09-12, 3,625%, FXD	Ba2	10.000	99,000	990.000,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>990.000,00</b>	1,55%
<b>ΠΑΡΙΣΙ</b>					
- FRANCE (GOVT OF) 07/07/09-25/10/19, 3,75%, FXD	Aaa	10.000	106,430	1.064.300,00	
- FRENCH TREASURY NOTE 21/06/11-25/07/16, 2,50%, FXD	Aaa	60.000	102,535	6.152.100,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>7.216.400,00</b>	11,28%
<b>ΒΙΕΝΝΗ</b>					
- KA FINANZ AG 24/03/10-14, 2,25%, FXD	Aaa	10.000	100,361	1.003.610,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>1.003.610,00</b>	1,57%
<b>ΜΙΛΑΝΟ</b>					
- BUONI POLIENNALI DEL TES 16/11/10-01/11/15, 3,00%, FXD	A2	20.000	90,805	1.816.100,00	
- BUONI POLIENNALI DELTES 01/03/11-01/09/21, 4,75%, FXD	A2	30.000	86,245	2.587.350,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>4.403.450,00</b>	6,88%
<b>ΜΑΔΡΙΤΗ</b>					
- BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 30/03/11-15, 4,25%, FXD	Aaa	10.000	99,182	991.820,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>991.820,00</b>	1,55%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)</b>				<b>50.898.120,76</b>	<b>79,58%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (USD)</b>					
<b>ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ</b>					
- BARCLAYS BANK PLC 10/07/09-14, 5,20%, FXD	Aa3	7.500	79,544	596.580,11	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>596.580,11</b>	0,93%
<b>ΒΕΡΟΛΙΝΟ</b>					
- EUROPEAN INVESTMENT BANK 08/04/09-14, 3,00%, FXD	Aaa	15.000	80,020	1.200.301,41	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>1.200.301,41</b>	1,88%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (USD)</b>				<b>1.796.881,52</b>	<b>2,81%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>52.695.002,28</b>	<b>82,39%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ</b>				<b>52.695.002,28</b>	<b>82,39%</b>

II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)					
- EUR	—	—	1.643.291,31		
- GBP	67,13	1,19717467	80,37		
- USD	3.116.937,02	0,77285725	2.408.947,38		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>4.052.319,06</b>	6,33%	
- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ (USD)	335.856,25	0,77285725	259.568,94		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>259.568,94</b>	0,41%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>			<b>4.311.888,00</b>	<b>6,74%</b>	

### III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				
- EUR	—	—	1.356.670,53	
- USD	1.770.267,79	0,77285725	1.368.164,30	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>2.724.834,83</b>	4,26%
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				
- EUR	—	—	2.526.321,09	
- USD	1.000.000,00	0,77285725	772.857,25	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>3.299.178,34</b>	5,16%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</b>			<b>6.024.013,17</b>	<b>9,42%</b>

### IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			929.029,94	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>929.029,94</b>	1,45%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>63.959.933,39</b>	<b>100,00%</b>

### ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- CME EUR/USD FX FUTURE MAR 12 (SHORT)	113	(14.156.658,11)
- EURO BUND FUTURES MAR 12 (LONG)	10	1.390.400,00
- BTP 10YR MAR 12 (LONG)	20	1.832.200,00

### ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		57.987,21
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ		56.283,83
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	66.079.761,63	
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	1.045.793,49	67.125.555,12
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		(3.279.892,77)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>63.959.933,39</b>

### ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- CME EUR/USD FX FUTURE MAR 12 (SHORT)	113	(14.156.658,11)
- EURO BUND FUTURES MAR 12 (LONG)	10	1.390.400,00
- BTP 10YR MAR 12 (LONG)	20	1.832.200,00

### ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
<b>ΣΜΕ</b>					
- CME EUR/USD FX FUTURE MAR 12	(SHORT)	113	(14.414.439,81)	(14.156.658,11)	22,17%
- EURO BUND FUTURES MAR 12	(LONG)	10	1.357.000,00	1.390.400,00	2,18%
- BTP 10YR MAR 12	(LONG)	20	1.849.700,00	1.832.200,00	2,87%

### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορήσεως Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 30/12/2011, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό. Σημειώνεται ότι η τρέχουσα αξία του Ομολογιακού Δανείου «LITHOS MORTGAGE FINANCING PLC CLASS A 02/05/06-23/02/42» εμφανίζεται μειωμένη κατά το αποπληρωθέν κεφάλαιο έως 23/11/2011, σύμφωνα με τους όρους εκδόσεώς του.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2011 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2011, σε Ευρώ 52.695.002,28.

- Οι τμές αποτίμησης των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- 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 31/12/2011, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2011. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2011.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's. Στις περιπτώσεις Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν έχει σχετική διαβάθμιση, χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 22 του Ν. 3283/2004, την 31/12/2011, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
  - α) Όμιλος «EUROPEAN FINANCIAL GROUP EFG»
    - Ομολογίες της εταιρείας «EFG HELLAS PLC», 1,43%.
    - Ομολογίες της εταιρείας «EFG HELLAS FUNDING LTD», 1,17%.
    - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 5,48%.

## 2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2010	29.092.801,432	94.382.198,28
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	862.791,120	2.760.189,70
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	10.395.992,281	(9.533.201,161)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		1.619.540,14
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011</b>	<b>19.559.600,271</b>	<b>66.079.761,63</b>
<b>II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>		
<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		179,62
- ΤΟΚΟΙ		2.593.177,43
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>2.593.357,05</b>
<b>B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		372.830,09
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(2.416.058,86)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>(2.043.228,77)</b>
<b>Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		(304.446,53)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>(304.446,53)</b>
<b>Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ</b>		
- ΚΕΡΔΗ		4.338.896,27
- ΖΗΜΙΕΣ		(2.907.998,51)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>1.430.897,76</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)</b>		<b>1.676.57,51</b>

## ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- ΕΞΟΔΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΡΟΣΟΔΩΝ	(220.762,26)	
- ΕΞΟΔΑ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΑΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(410.023,76)	<b>(630.786,02)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ</b>	<b>1.045.793,49</b>	<b>1.045.793,49</b>
<b>III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>		
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΗΝ 31/12/2011	63.959.933,39	
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΤΗΝ 31/12/2011	67.239.826,16	<b>(3.279.892,77)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 19.559.600,271 X 3,2642)</b>		<b>63.845.662,35</b>

## 3. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011 - 31/12/2011	1.045.793,49
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ</b>	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1.045.793,49

## 4. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2009	2010	2011
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	107.633.045,58	92.031.524,50	63.845.662,35
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	3,1122	3,1634	3,2642

## 5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)  
0,29%

## 6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011

(Απόφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005, άρθρο 4)  
0,69%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

<b>Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ</b>	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ</b>
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT
	ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
	ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ	E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ
	Φ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΥ
	A. ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ



**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή  
Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου  
«EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις**

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «**EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

**Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**» για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

MARIA EPP. ΔΕΝΔΙΑ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 22271  
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

# EUROBANK CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2011 (Περίοδος 01/01/2011-31/12/2011)

(ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/2004 - ΦΕΚ 210Α / 02.11.2004)

### 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

#### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
<b>I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>						<b>ΔΟΥΒΛΙΝΟ</b>										
<b>A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						– THEMELEION MORTGAGE FINANCE PLC CLASS A 14/06/04-27/12/36, 3ΜΟ EURIBOR+16bp						Ba1/-	80.000	5,636	450.856,89	
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>						<b>450.856,89</b>	0,31%			
<b>ΑΘΗΝΑ</b>																
– ΟΕΔ 04/01/10-04/02/15, 6ΜΟ EURIBOR+250bp						CC	15.000	56,000	840.000,00							
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>840.000,00</b>	<b>0,58%</b>							
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								<b>840.000,00</b>	<b>0,58%</b>							
<b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						<b>ΛΟΝΔΙΝΟ</b>										
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)</b>						– BARCLAYS BANK PLC 28/10/09-28/01/13, 3ΜΟ EURIBOR+80bp						Aa3	35.000	99,659	3.488.065,00	
<b>ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ</b>						– BANCO COMERC PORTUGUES 03/12/09-28/02/13, 3ΜΟ EURIBOR+90bp						Ba3	10.000	73,802	738.020,00	
– RABOBANK NEDERLAND 08/10/10-12, 3ΜΟ EURIBOR+18bp						Aaa	10.000	99,983	999.830,00				<b>4.226.085,00</b>	2,90%		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>999.830,00</b>	0,69%							
<b>ΒΕΡΟΛΙΝΟ</b>						<b>ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ</b>										
– LAND BRANDENBURG 25/01/08-12, 3ΜΟ EURIBOR-7bp						Aa1	40.000	100,037	4.001.480,00				2,75%			
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>4.001.480,00</b>								
<b>ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ</b>						– NBG FINANCE PLC 21/09/10-22/02/12, 2,07%, FXD						Caa2	21.000	94,040	1.974.840,00	
– EFG HELLAS PLC 11/08/09-11/02/13, 4,375%, FXD						Caa2	10.000	60,750	607.500,00							
– OTE PLC 12/02/08-15, 6,00%, FXD						B2	39.000	61,085	2.382.315,00							
– KFW 12/08/09-15, 3ΜΟ EURIBOR FLAT						Aaa	20.000	100,168	2.003.360,00							
– OTE PLC 05/08/03-13, 5,00%, FXD						B2	15.000	71,378	1.070.670,00							
– EFG HELLAS PLC 28/03/07-12, 3ΜΟ EURIBOR +15bp						Caa2	88.000	86,875	7.645.000,00							
– NATIONAL BANK OF GREECE SA 07/10/09-16, 3,875%, FXD						Ba3/-	118.500	56,515	6.697.027,50							
– ALPHA CREDIT GROUP PLC 17/01/07-12, 3ΜΟ EURIBOR+25bp						Caa2	52.000	98,373	5.115.396,00							
– ALPHA CREDIT GROUP PLC 17/09/09-12, 3,875%, FXD						Caa2	35.000	80,125	2.804.375,00							
– RAIFFEISSEN BANK INTL 04/03/11-13, 3ΜΟ EURIBOR+90bp						A1	13.000	98,994	1.286.922,00							
– EFG HELLAS PLC 05/02/07-14, 3ΜΟ EURIBOR+20bp						Caa2	15.000	55,000	825.000,00							
– UBS AG LONDON 17/06/11-13, 3ΜΟ EURIBOR+45bp						Aa3/-	9.500	98,572	936.434,00							
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>31.373.999,50</b>	21,55%							
<b>ΠΑΡΙΣΙ</b>						– LB BADEN - WUERTEMBERG 23/04/04-11/12/15, 3ΜΟ EURIBOR+10bp						Aaa	50.000	98,642	4.932.100,00	
– BNP PARIBAS 13/05/11-14, 3ΜΟ EURIBOR+45bp						Aa3	12.000	96,467	1.157.604,00							
– CREDIT AGRICOLE LONDON 18/01/11-19/07/12, 3ΜΟ EURIBOR+50bp						Aa3	20.000	99,743	1.994.860,00							
– SFEF 16/07/09-12, 3ΜΟ EURIBOR+5bp						Aaa	50.000	100,029	5.001.450,00							
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								<b>8.153.914,00</b>	5,60%							
						– INTESA SANPAOLO SPA 19/01/10-12, 3ΜΟ EURIBOR+30bp						A2	15.000	99,915	1.498.725,00	
						– DEUTSCHE BANK AG 14/02/11-13, 3ΜΟ EURIBOR+40bp						Aa3	25.000	99,635	2.490.875,00	
						– HELLENIC REPUBLIC 11/04/08-16, 6ΜΟ EURIBOR+7,50bp						Ca	45.000	38,000	1.710.000,00	
						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>						<b>13.889.235,00</b>	9,54%			
						<b>ΓΕΝΕΥΗ-ΛΩΖΑΝΗ-ΖΥΡΙΧΗ</b>										
						– CREDIT SUISSE LONDON 07/12/09-07/01/13, 3ΜΟ EURIBOR+60bp						Aa1/-	10.000	99,876	998.760,00	
						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>						<b>998.760,00</b>	0,68%			
						<b>ΝΤΥΣΣΕΛΑΝΤΟΦ</b>										
						– LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 17/06/11-18/12/12, 3ΜΟ EURIBOR FLAT						Aa1	25.000	99,999	2.499.975,00	
						– RABOBANK NEDERLAND 19/05/11-14, 3ΜΟ EURIBOR+35bp						Aaa	24.000	99,483	2.387.592,00	
						– MARFIN POPULAR BANK PUBLIC 21/09/09-12, 4,375%, FXD						B2/-	25.000	72,625	1.815.625,00	
						– BNP PARIBAS 21/12/09-21/06/12, 3ΜΟ EURIBOR+25bp						Aa3	30.000	99,759	2.992.770,00	
						– PIRAEUS GROUP FINANCE 17/09/09-12, 4,00%, FXD						Caa2	31.150	67,000	2.087.050,00	
						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>						<b>11.783.012,00</b>	8,09%			
						<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)</b>						<b>75.877.172,39</b>	52,11%			

**ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ**

- EQUITY BASKET SWAP	39.751.293,55	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>39.751.293,55</b>	<b>27,30%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>115.628.465,94</b>	<b>79,41%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ</b>	<b>116.468.465,94</b>	<b>79,99%</b>

**II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	206.346,95	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>206.346,95</b>	<b>0,14%</b>

**III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ**

- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	1.081.707,81	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.081.707,81</b>	<b>0,74%</b>
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	27.139.453,31	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>27.139.453,31</b>	<b>18,64%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</b>	<b>28.221.161,12</b>	<b>19,38%</b>

**IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	706.479,40	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>706.479,40</b>	<b>0,49%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>145.602.453,41</b>	<b>100,00%</b>

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	41.071.962,16
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	129.621,17
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	98.696.868,56
ii) Ζημίες χρήσεως σε μείωση κεφαλαίου	(143.336,19)
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	5.847.337,71
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>145.602.453,41</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 30/12/2011, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό. Για το Ομολογιακό Δάνειο Εξωτερικού «NBG FINANCE PLC 21/09/10-22/02/12, 2,07%, FXD» χρησιμοποιήθηκε ως τιμή κλεισίματος η τιμή ζήτησης που λήφθηκε από τον επικεφαλής έκδοσης (Lead Manager). Σημειώνεται ότι η τρέχουσα αξία του Ομολογιακού Δανείου «THEMELEION MORTGAGE FINANCE PLC CLASS A 14/06/04-27/12/36» εμφανίζεται μειωμένη κατά το αποπληρωθέν κεφάλαιο έως 26/12/2011, σύμφωνα με τους όρους εκδόσεώς του.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματοπιστωτικό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2011, Ευρώ 39.751.293,55 το οποίο έχει συναφθεί με την Societe Generale. Για την αποτίμηση του παραγώγου χρησιμοποιείται η τεχνική Monte Carlo Simulation. Οι βασικές παράμετροι του μοντέλου αποτίμησης είναι οι τιμές των υποκείμενων αξιογράφων και η τεκμαρτή διακύμανση των υποκείμενων αξιών. Άλλες παράμετροι που επηρεάζουν το μοντέλο αποτίμησης είναι τα επιτόκια, οι δείκτες μερισμάτων των υποκείμενων αξιογράφων και οι συντελεστές συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων αξιογράφων. Για τον προσδιορισμό των τιμών των υποκείμενων αξιογράφων χρησιμοποιείται ο διεθνώς αναγνωρισμένος πάροχος πληροφοριών Bloomberg. Για τον προσδιορισμό των τεκμαρτών διακυμάνσεων των υποκείμενων αξιογράφων, των επιτοκίων, των δεικτών μερισμάτων και των συντελεστών συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων αξιογράφων χρησιμοποιούνται τιμές διαπραγματευτικής αγοράς.

Συνοπτική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)			
	1%	5%	10%
Μεταβολή τιμής υποκείμενων αξιογράφων	0,05%	0,3%	0,5%
Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενων αξιογράφων	0,1%	0,7%	1,4%

- Το Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκε με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 30/12/2011.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2011, σε Ευρώ 74.742.332,39, ενώ αυτών που επιμετρήθηκαν βάσει τιμής που λήφθηκε από επικεφαλής έκδοσης (Lead Manager), ανέρχεται σε Ευρώ 1.974.840,00.

- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων και του 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 31/12/2011, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2011. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και του Ο.Ε.Δ. λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's. Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες ο εν λόγω Οίκος δεν έχει σχετική διαβάθμιση, χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο προήλθε από την μετονομασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK CLICK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» βάσει της Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 98/11.07.2011.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 22 του Ν.3283/2004, την 31/12/2011, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
  - α) Όμιλος «INTESA SANPAOLO SPA»
    - Ομολογίες της εταιρείας «BANCA INTESA SPA», 0,89%.
    - Ομολογίες της εταιρείας «INTESA SANPAOLO SPA», 1,44%.
  - β) Όμιλος «EUROPEAN FINANCIAL GROUP EFG»
    - Ομολογίες της εταιρείας «EFG HELLAS PLC», 8,69%.
    - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 1,04%.
  - γ) Όμιλος «BNP PARIBAS SA»
    - Ομολογίες της εταιρείας «BNP PARIBAS», 3,98%.
    - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 15,54%.
  - δ) Όμιλος «NATIONAL BANK OF GREECE SA»
    - Ομολογίες της εταιρείας «NATIONAL BANK OF GREECE SA», 6,41%.
    - Ομολογίες της εταιρείας «NBG FINANCE PLC», 1,89%.

## 2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

**I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ**

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2010	35.463.470,690	111.440.022,53

**ΠΛΕΟΝ:**

- ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	203.905,367	655.400,62
--	-------------	------------

**ΜΕΙΟΝ:**

- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	3.485.549,472	(3.281.644,105)	(11.112.605,02)
---	---------------	-----------------	-----------------

**ΜΕΙΟΝ:**

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ		(2.285.949,57)
--	--	----------------

**ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011 32.181.826,585 98.696.868,56**

**II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ****A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

- ΤΟΚΟΙ	2.845.091,10
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.845.091,10</b>

**B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	419.337,24
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(720.238,41)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>(300.901,17)</b>

**Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ**

- ΚΕΡΔΗ	1.132.637,19
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.132.637,19</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ) 3.676.827,12**

**ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ**

- ΕΞΟΔΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΡΟΣΟΔΩΝ	(2.960.459,59)	
- ΕΞΟΔΑ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(859.703,72)	<b>(3.820.163,31)</b>

**ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ (143.336,19) (143.336,19)**

**III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΗΝ 31/12/2011	145.602.453,41	
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΤΗΝ 31/12/2011	139.755.115,70	<b>5.847.337,71</b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 32.181.826,585 x 3,2441) 104.400.870,08**

### 3. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011 - 31/12/2011	(143.336,19)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(143.336,19)

### 4. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2009	2010	2011
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	126.678.834,66	115.162.737,09	104.400.870,08
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	3,2617	3,2474	3,2441

### 5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)

0,26%

### 6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011

(Απόφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005, άρθρο 4)

1,74%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Α. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

Ε. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

Φ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΥ

Α. ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

### Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011.

#### Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

#### Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

#### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ» για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

MARIA EPP. ΔΕΝΔΙΑ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 22271  
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

# EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2011 (Περίοδος 01/01/2011-31/12/2011)

(ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/2004 - ΦΕΚ 210Α / 02.11.2004)

### 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

#### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>											
<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>											
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)</b>											
<b>ΔΟΥΒΛΙΝΟ</b>											
- GRIF 1A 29/08/06-28/08/39, 6ΜΟ EURIBOR+14bp	B1/*	29.000	41,282	1.197.187,29		- MARFIN POPULAR BK PUBLIC 21/09/09-12, 4,375%, FXD	B2/*	10.000	72,625	726.250,00	
						- PIRAEUS GROUP FINANCE 17/09/09-12, 4,00%, FXD	Caa2	5.000	67,000	335.000,00	
						- RABOBANK NEDERLAND 19/05/11-14, 3ΜΟ EURIBOR+35bp	Aaa	12.000	99,483	1.193.796,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>1.197.187,29</b>	1,69%	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>3.753.831,00</b>	5,28%
<b>ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ</b>											
- OTE PLC 05/08/03-13, 5,00%, FXD	B2	5.000	71,378	356.890,00		- BNP PARIBAS 13/05/11-14, 3ΜΟ EURIBOR+45bp	Aa3	10.000	96,467	964.670,00	
- ALPHA CREDIT GROUP PLC 17/01/07-12, 3ΜΟ EURIBOR+25bp	Caa2	47.500	98,373	4.672.717,50		- CREDIT AGRICOLE LONDON 18/01/11-19/07/12, 3ΜΟ EURIBOR+50bp	Aa3	10.000	99,743	997.430,00	
- RAIFFEISEN BANK INTL 04/03/11-13, 3ΜΟ EURIBOR+90bp	A1	6.000	98,994	593.964,00		- SFEF 16/07/09-12, 3ΜΟ EURIBOR+5bp	Aaa	20.000	100,029	2.000.580,00	
- EFG HELLAS PLC 28/03/07-12, 3ΜΟ EURIBOR+15bp	Caa2	42.000	86,875	3.648.750,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>3.962.680,00</b>	5,57%
- NATIONAL BANK OF GREECE SA 07/10/09-16, 3,875%, FXD	Ba3/*	58.500	56,515	3.306.127,50		<b>ΛΟΝΔΙΝΟ</b>					
- EFG HELLAS PLC 05/02/07-14, 3ΜΟ EURIBOR+20bp	Caa2	10.000	55,000	550.000,00		- BARCLAYS BANK PLC 28/10/09-28/01/13, 3ΜΟ EURIBOR+80bp	Aa3	10.000	99,659	996.590,00	
- OTE PLC 12/02/08-15, 6,00%, FXD	B2	13.350	61,085	815.484,75		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>996.590,00</b>	1,40%
- UBS AG LONDON 17/06/11-13, 3ΜΟ EURIBOR+45bp	Aa3/*	10.000	98,572	985.720,00		<b>ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ</b>					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>14.929.653,75</b>	20,99%	- DEXIA CREDIT LOCAL 28/06/10-12, 3ΜΟ EURIBOR+30bp	Aa3	10.000	99,001	990.010,00	
						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>990.010,00</b>	1,39%
<b>ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ</b>											
- HELLENIC REPUBLIC 11/04/08-16, 3ΜΟ EURIBOR+7,50bp	Ca	30.000	38,000	1.140.000,00		<b>ΒΕΡΟΛΙΝΟ</b>					
- DEUTSCHE BANK AG 14/02/11-13, 3ΜΟ EURIBOR+40bp	Aa3	5.000	99,635	498.175,00		- LAND BRANDENBURG 25/01/08-12, 3ΜΟ EURIBOR-7bp	Aa1	30.000	100,037	3.001.110,00	
- NBG FINANCE PLC 21/09/10-22/02/12, 2,07%, FXD	Caa2	2.000	94,040	188.080,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>3.001.110,00</b>	4,22%
- OTE PLC 21/11/06-20/05/16, 4,625%, FXD	B2	30.000	57,522	1.725.660,00		<b>ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ</b>					
- INTESA SANPAOLO SPA 19/01/10-12, 3ΜΟ EURIBOR+30bp	A2	15.000	99,915	1.498.725,00		- RABOBANK NEDERLAND 08/10/10-12, 3ΜΟ EURIBOR+18bp	Aaa	5.000	99,983	499.915,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>5.050.640,00</b>	7,10%	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>499.915,00</b>	0,70%
						<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)</b>				<b>34.381.617,04</b>	48,34%
<b>ΝΤΥΣΣΕΛΑΝΤΟΦ</b>											
- BNP PARIBAS 21/12/09-21/06/12, 3ΜΟ EURIBOR+25bp	Aa3	5.000	99,759	498.795,00		<b>ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ</b>					
- LAND NORDRHEIN - WESTFALEN 17/06/11-18/12/12, 3ΜΟ EURIBOR FLAT	Aa1	10.000	99,999	999.990,00		- EQUITY BASKET SWAP				19.523.118,49	
						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>19.523.118,49</b>	27,45%
						<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>53.904.735,53</b>	75,79%
						<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ</b>				<b>53.904.735,53</b>	75,79%
<b>II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>											
						- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				87.113,36	
						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>87.113,36</b>	0,12%

### III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΩΦΕΩΣ	670.345,80	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>670.345,80</b>	0,94%
– ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	16.120.864,96	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>16.120.864,96</b>	22,67%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</b>	<b>16.791.210,76</b>	<b>23,61%</b>

### IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	342.310,82	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>342.310,82</b>	<b>0,48%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>71.125.370,47</b>	<b>100,00%</b>

### ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	20.002.754,44
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	63.197,97
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	63.571.477,03
ii) Ζημίες χρήσεως σε μείωση κεφαλαίου	(1.562.374,02)
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(10.949.684,95)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>71.125.370,47</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 30/12/2011, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό. Για το Ομολογιακό Δάνειο Εξωτερικού «NBS FINANCE PLC 21/09/10-22/02/12, 2,07% FXD» χρησιμοποιήθηκε ως τιμή κλεισίματος η τιμή ζήτησης που λήφθηκε από τον επικεφαλής έκδοσης (Lead Manager). Σημειώνεται ότι η τρέχουσα αξία του Ομολογιακού Δανείου «GRIF 1A 29/08/06-28/08/39» εμφανίζεται μειωμένη κατά το αποπληρωθέν κεφάλαιο έως 30/08/2011, σύμφωνα με τους όρους εκδόσεώς του.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματοπιστωτικό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2011 Ευρώ 19.523.118,49 το οποίο έχει συναφθεί με την Societe Generale. Για την αποτίμηση του παραγώγου χρησιμοποιείται η τεχνική Monte Carlo Simulation. Οι βασικές παράμετροι του μοντέλου αποτίμησης είναι οι τιμές των υποκείμενων αξιογράφων και η τεκμηριωμένη διακύμανση των υποκείμενων αξιών. Άλλες παράμετροι που επηρεάζουν το μοντέλο αποτίμησης είναι τα επιτόκια, οι δείκτες μερισμάτων των υποκείμενων αξιογράφων και οι συντελεστές συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων αξιογράφων. Για τον προσδιορισμό των τιμών των υποκείμενων αξιογράφων χρησιμοποιείται ο διεθνώς αναγνωρισμένος πάροχος πληροφοριών Bloomberg. Για τον προσδιορισμό των τεκμηριωμένων διακυμάνσεων των υποκείμενων αξιογράφων, των επιτοκίων, των δεικτών μερισμάτων και των συντελεστών συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων αξιογράφων χρησιμοποιούνται τιμές διαπραγματευτικής αγοράς.

Συνοπτική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)			
	1%	5%	10%
Μεταβολή τιμής υποκείμενων αξιογράφων	0,02%	0,1%	0,3%
Μεταβολή Τεκμηριωμένης διακύμανσης υποκείμενων αξιογράφων	0,06%	0,3%	0,6%

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2011, σε Ευρώ 34.193.537,04 ενώ αυτών που επιμετρήθηκαν βάσει τιμής που λήφθηκε από επικεφαλής έκδοσης (Lead Manager), ανέρχεται σε Ευρώ 188.080,00.
- 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 31/12/2011, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2011. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's.
- Το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο προήλθε από την μετονομασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK DOUBLE CLICK ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» βάσει της Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 98/11.07.2011.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 22 του Ν.3283/2004, την 31/12/2011, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
- α) Όμιλος «EUROPEAN FINANCIAL GROUP EFG»
- Ομολογίες της εταιρείας «EFG HELLAS PLC», 8,22%
  - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 1,31%
- β) Όμιλος «NATIONAL BANK OF GREECE SA»
- Ομολογίες της εταιρείας «NATIONAL BANK OF GREECE SA», 6,48%
  - Ομολογίες της εταιρείας «NBS FINANCE PLC», 0,37%
- γ) Όμιλος «BNP PARIBAS SA»
- Ομολογίες της εταιρείας «BNP PARIBAS», 2,87%
  - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 15,68%

## 2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

### I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2010	5.203.188,200	69.934.581,04

#### ΠΛΕΟΝ:

– ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	70.836,574	743.681,79
--	------------	------------

#### ΜΕΙΟΝ:

– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	526.217,385	(455.380,811)	(5.524.042,40)
---	-------------	---------------	----------------

#### ΜΕΙΟΝ:

– ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΕΣ		(1.582.743,40)
--	--	----------------

<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011</b>	<b>4.747.807,389</b>	<b>63.571.477,03</b>
---	----------------------	----------------------

### II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

#### A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

– ΤΟΚΟΙ	1.328.483,83
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.328.483,83</b>

#### B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	152.636,43
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(429.674,11)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>(277.037,68)</b>

#### Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

– ΖΗΜΙΕΣ	(747.738,49)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>(747.738,49)</b>

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)</b>	<b>303.707,66</b>
------------------------------	-------------------

#### ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

– ΕΞΟΔΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΡΟΣΟΔΩΝ	(1.744.516,71)	
– ΕΞΟΔΑ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΑΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(121.564,97)	(1.866.081,68)

<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>	<b>(1.562.374,02)</b>	<b>(1.562.374,02)</b>
--	-----------------------	-----------------------

### III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΗΝ 31/12/2011	71.125.370,47	
– ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΤΗΝ 31/12/2011	82.075.055,42	(10.949.684,95)

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 4.747.807,389 X 10,7543)</b>	<b>51.059.418,06</b>
---	----------------------

## 3. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

– ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011 - 31/12/2011	(1.562.374,02)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(1.562.374,02)

## 4. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2009	2010	2011
– ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	60.358.601,37	54.987.067,84	51.059.418,06
– ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	10,6565	10,5680	10,7543

## 5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)

0,34%

## 6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011

(Απόφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005, άρθρο 4)

1,76%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ	Ε. ΘΩΜΑΔΑΚΗ Φ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΥ Α. ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συσταθούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011.

### Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλιώς όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ» για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

MARIA EPP. ΔΕΝΔΙΑ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 22271  
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

# EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2011 (Περίοδος 01/01/2011-31/12/2011)

(ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/2004 - ΦΕΚ 210Α / 02.11.2004)

### 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

#### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΣΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΣΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>						<b>ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ</b>					
<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						- ALPHA CREDIT GROUP PLC					
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)</b>						17/01/07-12,					
<b>ΔΟΥΒΛΙΝΟ</b>						3ΜΟ EURIBOR+25bp Caa2 43.000 98,373 4.230.039,00					
- GRIF 1A 29/08/06-28/08/39,						- EFG HELLAS PLC					
6ΜΟ EURIBOR+14bp B1/*- 44.000 41,282 1.816.422,10						28/03/07-12,					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>						3ΜΟ EURIBOR+15bp Caa2 35.000 86,875 3.040.625,00					
						- EFG HELLAS PLC					
						05/02/07-14,					
						3ΜΟ EURIBOR+20bp Caa2 10.000 55,000 550.000,00					
<b>ΛΟΝΔΙΝΟ</b>						- ΟΤΕ PLC 05/08/03-13,					
- BANCO COMERC PORTUGUES						5,00%, FXD B2 4.000 71,378 285.512,00					
03/12/09- 28/02/13,						- RAIFFEISEN BANK INTL					
3ΜΟ EURIBOR+90bp Ba3 10.000 73,802 738.020,00						04/03/11-13,					
- BARCLAYS BANK PLC						3ΜΟ EURIBOR+90bp A1 6.000 98,994 593.964,00					
28/10/09-28/01/13,						- UBS AG LONDON					
3ΜΟ EURIBOR+80bp Aa3 15.000 99,659 1.494.885,00						17/06/11-13,					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>						3ΜΟ EURIBOR+45bp Aa3/*- 10.000 98,572 985.720,00					
						- NATIONAL BANK OF					
						GREECE SA 07/10/09-16,					
						3,875%, FXD Ba3/*- 56.500 56,515 3.193.097,50					
<b>ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ</b>						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					
- ΟΤΕ PLC 21/11/06-20/05/16,						12.878.957,50 24,38%					
4,625%, FXD B2 21.000 57,522 1.207.962,00											
- BANCA INTESA SPA						<b>ΓΕΝΕΥΗ - ΛΩΖΑΝΗ - ΖΥΡΙΧΗ</b>					
11/04/06-13,						- CREDIT SUISSE LONDON					
3ΜΟ EURIBOR+17,50bp A2 7.500 93,082 698.115,00						07/12/09-07/01/13,					
- INTESA SANPAOLO SPA						3ΜΟ EURIBOR+60bp Aa1/*- 10.000 99,876 998.760,00					
19/01/10-12,						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					
3ΜΟ EURIBOR+30bp A2 15.000 99,915 1.498.725,00						998.760,00 1,89%					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>						3.404.802,00 6,45%					
<b>ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ</b>						<b>ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ</b>					
- RABOBANK NEDERLAND						- DEXIA CREDIT LOCAL					
08/10/10-12,						28/06/10-12,					
3ΜΟ EURIBOR+18bp Aaa 5.000 99,983 499.915,00						3ΜΟ EURIBOR+30bp Aa3 10.000 99,001 990.010,00					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					
499.915,00 0,95%						990.010,00 1,87%					
<b>ΝΤΥΣΣΕΛΝΤΟΡΦ</b>						<b>ΒΕΡΟΛΙΝΟ</b>					
- BNP PARIBAS						- LAND BRANDENBURG					
21/12/09-21/06/12,						25/01/08-12,					
3ΜΟ EURIBOR+25bp Aa3 12.000 99,759 1.197.108,00						3ΜΟ EURIBOR-7bp Aa1 15.000 100,037 1.500.555,00					
- LAND NORDRHEIN-WESTFALEN						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					
17/06/11-18/12/12,						1.500.555,00 2,84%					
3ΜΟ EURIBOR FLAT Aa1 10.000 99,999 999.990,00						<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)</b>					
- RABOBANK NEDERLAND						30.304.691,60 57,37%					
19/05/11-14,											
3ΜΟ EURIBOR+35bp Aaa 8.000 99,483 795.864,00											
- PIRAEUS GROUP FINANCE						<b>ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ</b>					
17/09/09-12, 4,00%, FXD Caa2 7.700 67,000 515.900,00						- EQUITY BASKET SWAP					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>						7.617.812,46					
3.508.862,00 6,64%						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					
						7.617.812,46 14,43%					
						<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
						37.922.504,06 71,80%					
<b>ΠΑΡΙΣΙ</b>						<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ</b>					
- BNP PARIBAS						37.922.504,06 71,80%					
13/05/11-14,											
3ΜΟ EURIBOR+45bp Aa3 7.000 96,467 675.269,00											
- CREDIT AGRICOLE LONDON						<b>II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>					
18/01/11-19/07/12,						- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
3ΜΟ EURIBOR+50bp Aa3 8.000 99,743 797.944,00						27.049,54					
- SFEF 16/07/09-12,						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					
3ΜΟ EURIBOR+5bp Aaa 10.000 100,029 1.000.290,00						27.049,54 0,05%					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>											
2.473.503,00 4,68%						<b>III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>					
						- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
						766.985,88					
						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					
						766.985,88 1,45%					



- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	13.874.237,36	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>13.874.237,36</b>	26,27%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</b>	<b>14.641.223,24</b>	27,22%

#### IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	229.591,81	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>229.591,81</b>	0,43%

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>52.820.368,65</b>	<b>100,00%</b>
---------------------------	----------------------	----------------

#### ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	7.981.855,75
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	55.235,93
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	39.354.915,61
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	535.796,23
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	4.892.565,13

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>52.820.368,65</b>
-------------------------	----------------------

#### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 30/12/2011, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό. Σημειώνεται ότι η τρέχουσα αξία του Ομολογιακού Δανείου «GRIF 1A 29/08/06-28/08/39» εμφανίζεται μειωμένη κατά το αποπληρωθέν κεφάλαιο έως 30/08/2011, σύμφωνα με τους όρους εκδόσεώς του.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματοπιστωτικό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2011, Ευρώ 7.617.812,46 το οποίο έχει συναφθεί με την Societe Generale. Για την αποτίμηση του παραγώγου χρησιμοποιείται η τεχνική Monte Carlo Simulation. Οι βασικές παράμετροι του μοντέλου αποτίμησης είναι η τιμή του υποκείμενου δείκτη και η τεκμαρτή διακύμανσή του. Άλλες παράμετροι που επηρεάζουν το μοντέλο αποτίμησης είναι τα επιτόκια και ο δείκτης μερισμάτων του υποκείμενου δείκτη. Για τον προσδιορισμό των τιμών του υποκείμενου δείκτη χρησιμοποιείται ο διεθνώς αναγνωρισμένος πάροχος πληροφοριών Bloomberg. Για τον προσδιορισμό της τεκμαρτής διακύμανσης του υποκείμενου δείκτη, των επιτοκίων και του δείκτη μερισμάτων του υποκείμενου δείκτη χρησιμοποιούνται τιμές διαπραγματευτικής αγοράς.

Συνοπτική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)			
	1%	5%	10%
Μεταβολή τιμής υποκείμενων αξιογράφων	0,02%	0,1%	0,2%
Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενων αξιογράφων	0,2%	0,8%	1,5%

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2011, σε Ευρώ 30.304.691,60.
- 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 31/12/2011, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2011. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's.
- Το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο προήλθε από την μετονομασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK ALL WEATHER ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» βάσει της Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαίων της 98/11.07.2011.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 22 του Ν.3283/2004, την 31/12/2011, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
  - α) Όμιλος «EUROPEAN FINANCIAL GROUP EFG»
    - Ομολογίες της εταιρείας «EFG HELLAS PLC», 8,02%.
    - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 5,62%.
  - β) Όμιλος «INTESA SANPAOLO SPA»
    - Ομολογίες της εταιρείας «INTESA SANPAOLO SPA», 3,35%.
    - Ομολογίες της εταιρείας «BANCA INTESA SPA», 1,56%.
  - γ) Όμιλος «BNP PARIBAS SA»
    - Ομολογίες της εταιρείας «BNP PARIBAS», 4,18%.
    - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 10,51%.

## 2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

### I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2010	5.437.882,722	46.967.382,27
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	76.404,983	695.190,08
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	709.664,407	(633.259,424)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣ		(1.852.498,43)
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011</b>	<b>4.804.623,298</b>	<b>39.354.915,61</b>

### II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>		
- ΤΟΚΟΙ		1.183.588,49
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>1.183.588,49</b>
<b>B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		526.522,10
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(318.500,00)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>208.022,10</b>
<b>Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ</b>		
- ΚΕΡΔΗ		899.159,23
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>899.159,23</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)</b>		<b>2.290.769,82</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ</b>		
- ΕΞΟΔΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΡΟΣΟΔΩΝ	(1.096.733,98)	
- ΕΞΟΔΑ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΑΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(658.239,61)	(1.754.973,59)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>	<b>535.796,23</b>	<b>535.796,23</b>
<b>III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>		
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΗΝ 31/12/2011	52.820.368,65	
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΤΗΝ 31/12/2011	47.927.803,52	4.892.565,13
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 4.804.623,298 X 9,3209)</b>		<b>44.783.276,97</b>

### 3. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011 - 31/12/2011	535.796,23
<b>Η διάθεση γίνεται ως εξής:</b>	
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ</b>	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	535.796,23

### 4. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2009	2010	2011
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	58.101.941,21	50.175.724,29	44.783.276,97
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	9,6513	9,2271	9,3209

## 5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)

0,30%

## 6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011

(Απόφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005, άρθρο 4)

2,27%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

### Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

### Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

Φ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΥ

A. ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011.

### Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωθώμε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ» για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΜΑΡΙΑ ΕΡΡ. ΔΕΝΔΙΑ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 22271  
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

# EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2011 (Περίοδος 01/01/2011-31/12/2011)

(ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/2004 - ΦΕΚ 210Α / 02.11.2004)

### 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

#### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>						<b>ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ</b>					
<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						- RABOBANK NEDERLAND					
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)</b>						08/10/10-12,					
<b>ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ</b>						3ΜΟ EURIBOR+18bp					
- NATIONAL BANK OF GREECE SA	Ba3/-	46.500	56,515	2.627.947,50		Aaa	8.500	99,983	849.855,50		
07/10/09-16, 3,875%, FXD											
- OTE PLC 05/08/03-13,	B2	20.000	71,378	1.427.560,00							
5,00%, FXD											
- EFG HELLAS PLC 05/04/05-12,	Caa2	30.000	84,500	2.535.000,00							
3ΜΟ EURIBOR +30bp											
- KFW 12/08/09-15,	Aaa	10.000	100,168	1.001.680,00							
3ΜΟ EURIBOR FLAT											
- EFG HELLAS PLC											
11/08/09-11/02/13,	Caa2	10.000	60,750	607.500,00							
4,375%, FXD											
- RAIFFEISEN BANK INTL											
04/03/11-13,	A1	5.000	98,994	494.970,00							
3ΜΟ EURIBOR+90bp											
- EFG HELLAS PLC 05/02/07-14,	Caa2	6.000	55,000	330.000,00							
3ΜΟ EURIBOR+20bp											
- CREDIT AGRICOLE (LONDON)											
27/04/07-12,	Aa3	10.000	99,783	997.830,00							
3ΜΟ EURIBOR+5bp											
- UBS AG LONDON 17/06/11-13,	Aa3/-	10.000	98,572	985.720,00							
3ΜΟ EURIBOR+45bp											
- ALPHA CREDIT GROUP PLC											
17/01/07-12,	Caa2	29.700	98,373	2.921.678,10							
3ΜΟ EURIBOR+25bp											
- EFG HELLAS PLC 28/03/07-12,	Caa2	2.000	86,875	173.750,00							
3ΜΟ EURIBOR+15bp											
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>14.103.635,60</b>	<b>26,80%</b>						
<b>ΛΟΝΔΙΝΟ</b>						<b>ΠΑΡΙΣΙ</b>					
- BARCLAYS BANK PLC											
28/10/09-28/01/13,	Aa3	21.000	99,659	2.092.839,00		- SFEF 16/07/09-12,	Aaa	20.000	100,029	2.000.580,00	
3ΜΟ EURIBOR+80bp						3ΜΟ EURIBOR+5bp					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>2.092.839,00</b>	<b>3,98%</b>	- BNP PARIBAS 13/05/11-14,	Aa3	5.000	96,467	482.335,00	
<b>ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ</b>						<b>ΓΕΝΕΥΗ - ΛΩΖΑΝΝΗ - ΖΥΡΙΧΗ</b>					
- OTE PLC 21/11/06-20/05/16,	B2	26.000	57,522	1.495.572,00		- CREDIT SUISSE LONDON					
4,625%, FXD						07/12/09-07/01/13,	Aa1/-	10.000	99,876	998.760,00	
- BANCA INTESA SPA						3ΜΟ EURIBOR+60bp					
11/04/06-13,	A2	10.000	93,082	930.820,00		<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>998.760,00</b>	<b>1,90%</b>
3ΜΟ EURIBOR+17,50bp											
- BANCA INTESA SPA						<b>ΝΤΥΣΣΕΛΑΝΤΟΡΦ</b>					
11/05/05-12,	A2	10.000	98,692	986.920,00		- BNP PARIBAS					
3ΜΟ EURIBOR+15bp						21/12/09-21/06/12,	Aa3	20.000	99,759	1.995.180,00	
- DEUTSCHE BANK AG						3ΜΟ EURIBOR+25bp					
14/02/11-13,	Aa3	10.000	99,635	996.350,00		- PIRAEUS GROUP FINANCE	Caa2	17.800	67,000	1.192.600,00	
3ΜΟ EURIBOR+40bp						17/09/09-12, 4,00%, FXD					
- NBG FINANCE PLC						- RABOBANK NEDERLAND					
21/09/10-22/02/12,	Caa2	5.000	94,040	470.200,00		19/05/11-14,	Aaa	9.500	99,483	945.088,50	
2,07%, FXD						3ΜΟ EURIBOR+35bp					
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>4.879.862,00</b>	<b>9,27%</b>	- LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	Aa1	10.000	99,999	999.990,00	
						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					
						<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)</b>					
						<b>5.132.858,50</b>					
						<b>60,14%</b>					
						<b>31.650.869,82</b>					
						<b>60,14%</b>					
						<b>ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ</b>					
						- EQUITY BASKET SWAP					
						7.675.977,86					
						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					
						<b>7.675.977,86</b>					
						<b>14,59%</b>					
						<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
						<b>39.326.847,68</b>					
						<b>74,73%</b>					
						<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ</b>					
						<b>39.326.847,68</b>					
						<b>74,73%</b>					
						<b>II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>					
						- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
						15.018,00					
						<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					
						<b>15.018,00</b>					
						<b>0,03%</b>					

### III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	736.623,44	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>736.623,44</b>	1,40%
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	12.231.398,02	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>12.231.398,02</b>	23,24%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</b>	<b>12.968.021,46</b>	<b>24,64%</b>

### IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	314.315,26	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>314.315,26</b>	0,60%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>52.624.202,40</b>	<b>100,00%</b>

### ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	7.651.799,20
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	55.583,54
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	40.660.826,25
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	310.685,14
40.971.511,39	
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	3.945.308,27
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>52.624.202,40</b>

### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 30/12/2011, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό. Για το Ομολογιακό Δάνειο Εξωτερικού «NBG FINANCE PLC 21/09/10-22/02/12, 2,07%, FXD» χρησιμοποιήθηκε ως τιμή κλεισίματος η τιμή ζήτησης που λήφθηκε από τον επικεφαλής έκδοσης (Lead Manager). Σημειώνεται ότι η τρέχουσα αξία του Ομολογιακού Δανείου «THEMELEION MORTGAGE FINANCE PLC CLASS A 14/06/04-27/12/36» εμφανίζεται μειωμένη κατά το αποπληρωθέν κεφάλαιο έως 27/12/2011, σύμφωνα με τους όρους εκδόσεώς του.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματοπιστωτικό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2011, Ευρώ 7.675.977,86 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 τεκμηριωμένη διακύμανση των υποκείμενων δεικτών. Άλλες παράμετροι που επηρεάζουν το μοντέλο αποτίμησης είναι τα επιτόκια, ο δείκτης μερισμάτων του υποκείμενου μετοχικού δείκτη και οι συντελεστές συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων δεικτών. Για τον προσδιορισμό των τιμών των υποκείμενων δεικτών χρησιμοποιείται ο διεθνής αναγνωρισμένος πάροχος πληροφοριών Bloomberg. Για τον προσδιορισμό των τεκμηριωμένων διακυμάνσεων των υποκείμενων δεικτών, των επιτοκίων, των δεικτών μερισμάτων και του συντελεστή συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων δεικτών χρησιμοποιούνται τιμές διαπραγματευτικής αγοράς.

Συνοπτική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)	1%	5%	10%
Μεταβολή τιμής υποκείμενου δείκτη JPMGEMLC	0,1%	0,5%	1,1%
Μεταβολή τιμής υποκείμενου δείκτη SX5E	0,2%	1,0%	1,9%
Μεταβολή Τεκμηριωμένης διακύμανσης υποκείμενου δείκτη JPMGEMLC	0,6%	2,9%	5,7%
Μεταβολή Τεκμηριωμένης διακύμανσης υποκείμενου δείκτη SX5E	0,5%	2,5%	5,0%

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2011, σε Ευρώ 31.180.669,82 ενώ αυτών που επιμετρήθηκαν βάσει τιμής που λήφθηκε από επικεφαλής έκδοσης (Lead Manager), ανέρχεται σε Ευρώ 470.200,00.
- 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 31/12/2011, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2011. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's. Σε περιπτώσεις Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν έχει σχετική διαβάθμιση, χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο προήλθε από την μετονομασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK WIN WIN ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» βάσει της Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 98/11.07.2011.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 22 του Ν.3283/2004, την 31/12/2011, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
- α) Όμιλος «EUROPEAN FINANCIAL GROUP EFG»
- Ομολογίες της εταιρείας «EFG HELLAS PLC», 8,12%
  - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 7,02%.

β) Όμιλος «NATIONAL BANK OF GREECE SA»

- Ομολογίες της εταιρείας «NATIONAL BANK OF GREECE SA», 5,85%
- Ομολογίες της εταιρείας «NBG FINANCE PLC», 1,05%.

## 2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2010	5.647.548,526	48.859.835,22
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	48.658,648	445.100,72
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	796.332,022 ( 747.673,374)	( 7.214.901,26)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΣ		(1.429.208,43)
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011</b>	<b>4.899.875,152</b>	<b>40.660.826,25</b>

## II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΤΟΚΟΙ		1.346.037,99
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>1.346.037,99</b>
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		80.409,53
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(27.550,74)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>52.858,79</b>
G. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΚΕΡΔΗ		831.319,82
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>831.319,82</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B+G)</b>		<b>2.230.216,60</b>
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
- ΕΞΟΔΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΡΟΣΟΔΩΝ	(1.421.380,90)	
- ΕΞΟΔΑ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΑΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(498.150,56)	(1.919.531,46)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>	<b>310.685,14</b>	<b>310.685,14</b>
III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΗΝ 31/12/2011	52.624.202,40	
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΤΗΝ 31/12/2011	48.678.894,13	3.945.308,27
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 4.899.875,152 X 9,1669)</b>		<b>44.916.819,66</b>

## 3. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011 - 31/12/2011	310.685,14
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ</b>	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	310.685,14

## 4. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2009	2010	2011
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	58.837.047,65	52.734.337,64	44.916.819,66
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	9,6501	9,3376	9,1669

## 5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)

0,31%

## 6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011

(Απόφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005, άρθρο 4)

2,27%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

### Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

### Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

Φ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΥ

A. ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011.

### Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ» για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

MARIA EPP. ΔΕΝΔΙΑ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 22271  
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

# EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2011 (Περίοδος 01/01/2011-31/12/2011)

(ΑΡΘΡΟ 28 Ν. 3283/2004 - ΦΕΚ 210Α / 02.11.2004)

### 1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

#### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ USD	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ USD	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>						
<b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (USD)</b>						
<b>ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ</b>						
- EFG HELLAS PLC 28/03/07-12, 3ΜΟ EURIBOR+15bp	Caa2	10.000	112,408	1.124.075,63	868.750,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>1.124.075,63</b>	<b>868.750,00</b>	5,61%
<b>ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ</b>						
- NBG FINANCE PLC 21/09/10-22/02/12, 2,07%, FXD	Caa2	5.000	121,678	608.391,78	470.200,00	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>608.391,78</b>	<b>470.200,00</b>	3,03%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)</b>				<b>1.732.467,41</b>	<b>1.338.950,00</b>	<b>8,64%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>1.732.467,41</b>	<b>1.338.950,00</b>	<b>8,64%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>1.732.467,41</b>	<b>1.338.950,00</b>	<b>8,64%</b>
<b>II. ΠΡΑΞΕΙΣ FORWARD</b>						
- ΠΡΟΑΓΟΡΕΣ (USD)			1.747.105,50		1.300.124,04	
- ΠΡΟΠΩΛΗΣΕΙΣ (EUR)			(1.682.250,00)	<b>64.855,50</b>	(1.250.000,00)	<b>0,32%</b>
<b>III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>						
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ</b>						
- USD				676.671,27	522.970,30	
- EUR				5.511,12	4.259,31	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>682.182,39</b>	<b>527.229,61</b>	<b>3,40%</b>
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (USD)				17.544.370,45	13.559.293,96	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>17.544.370,45</b>	<b>13.559.293,96</b>	<b>87,49%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</b>				<b>18.226.552,84</b>	<b>14.086.523,57</b>	<b>90,89%</b>
<b>IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>						
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				28.907,26	22.341,19	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>28.907,26</b>	<b>22.341,19</b>	<b>0,15%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				<b>20.052.783,01</b>	<b>15.497.938,80</b>	<b>100,00%</b>

#### ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				10.946,69	8.460,22	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				16.152,12	12.483,29	
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ						
i) Κεφάλαια μεριδιούχων			19.470.782,26		14.941.389,84	
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου			665.736,44	20.136.518,70	241.722,89	15.183.112,73
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				(110.834,50)	293.882,56	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				<b>20.052.783,01</b>	<b>15.497.938,80</b>	

#### ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Το Ομολογιακό Δάνειο Εξωτερικού «EFG HELLAS PLC 28/03/07-12» αποτιμήθηκε βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορήσεως Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 30/12/2011, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.
- Για το Ομολογιακό Δάνειο Εξωτερικού «NBG FINANCE PLC 21/09/10-22/02/12» χρησιμοποιήθηκε ως τιμή κλεισίματος η τιμή ζήτησης που λήφθηκε από τον επικεφαλής έκδοσης (Lead Manager).
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2011, σε Ευρώ 868.750,00 ενώ αυτών που επιμετρήθηκαν βάσει τιμής που λήφθηκε από επικεφαλής έκδοσης (Lead Manager), ανέρχεται σε Ευρώ 470.200,00.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μεικμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2011,

έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2011. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

- Η μετατροπή του USD σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2011.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's.
- Οι επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 22 του Ν. 3283/2004, την 31/12/2011, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
  - Όμιλος «EUROPEAN FINANCIAL GROUP EFG»
    - Ομολογίες της εταιρείας «EFG HELLAS PLC», 5,61%
    - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 11,90%
  - Όμιλος «NATIONAL BANK OF GREECE SA»
    - Ομολογίες της εταιρείας «NBG FINANCE PLC», 3,04%
    - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 14,81%

## 2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	USD	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2010	2.477.118,912	28.595.831,64	19.400.373,87
<b>ΠΛΕΟΝ:</b>			
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	7.004,997	82.608,95	60.178,73
<b>ΜΕΙΟΝ:</b>			
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2011-31/12/2011	805.889,598	(798.884,601)	(6.944.749,34)
<b>ΠΛΕΟΝ:</b>			
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		315.305,74	2.425.586,58
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011</b>		<b>1.678.234,311</b>	<b>19.470.782,26</b>
			<b>14.941.389,84</b>
<b>II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>			
<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</b>			
- ΤΟΚΟΙ		439.406,45	314.408,47
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>439.406,45</b>	<b>314.408,47</b>
<b>B. ΕΞΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>			
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		279.000,00	190.209,98
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>279.000,00</b>	<b>190.209,98</b>
<b>Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>			
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		(47.269,57)	(167.440,97)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>(47.269,57)</b>	<b>(167.440,97)</b>
<b>Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ</b>			
- ΚΕΡΔΗ		116.170,00	(7.188,88)
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>116.170,00</b>	<b>(7.188,88)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)</b>		<b>787.306,88</b>	<b>329.988,60</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ</b>			
- ΕΞΟΔΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΠΡΟΣΩΔΩΝ		(12.218,47)	(8.871,17)
- ΕΞΟΔΑ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΑΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(109.351,97)	(79.394,54)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>		<b>(121.570,44)</b>	<b>(88.265,71)</b>
		<b>665.736,44</b>	<b>241.722,89</b>
<b>III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>			
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΤΙΜΕΣ ΤΗΝ 31/12/2011		20.052.783,01	15.497.938,80
- ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΤΙΜΕΣ ΚΤΗΣΕΩΣ ΤΗΝ 31/12/2011		20.163.617,51	(110.834,50)
			15.204.056,24
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1.678.234,311 X \$ 11,9326)</b>		<b>20.025.684,20</b>	<b>15.476.995,29</b>

### 3. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011 - 31/12/2011	665.736,44	241.722,89
Η διάθεση γίνεται ως εξής:		
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ</b>		
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	665.736,44	241.722,89

### 4. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2009	2010	2011
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	39.039.705,92	29.090.137,38	20.025.684,20
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (USD)	11,5757	11,7435	11,9326

### 5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2011-31/12/2011

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)  
0,04%

### 6. ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011

(Απόφ. Ε.Κ. 8/335/06.04.2005, άρθρο 4)  
0,35%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Α. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ      Ε. ΘΩΜΑΔΑΚΗ      Φ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΥ      Α. ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή  
Προς τους κ.κ. Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου  
«EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ»**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνιστούν σύμφωνα με τον ν. 3283/2004 την «Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως», της περιόδου 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις**

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας «EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων» έχει την ευθύνη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, οφειλόμενη είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον 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 να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, οφειλόμενης είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες της Διαχειρίστριας Εταιρείας που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλα όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

**Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ» για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι καταρτισμένες, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζει ο ν. 3283/2004, σε συνδυασμό με την Κανονιστική Πράξη 0006/09 της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

MARIA EPP. ΔΕΝΔΙΑ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 22271  
Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.



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

**EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

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

Η Eurobank EFG Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι εγγεγραμμένη στα μητρώα του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας με ΑΡ.Μ.ΑΕ 36494/06/Β/96/40 και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό άδειας λειτουργίας 79/5/09.07.1996 και 6/600/11.10.2011.