



Eurobank

Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Ετήσια Έκθεση 2013

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Αρ.Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000

ΟΘΩΝΟΣ 8, 105 57 ΑΘΗΝΑ

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. EUROBANK BALANCED BLEND FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ	3
2. EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	6
3. EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	9
4. EUROBANK ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	12
5. EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	15
6. EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	19
7. EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	22
8. EUROBANK CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ	26
9. EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ	29
10. EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ	32
11. EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ	35
12. EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	38

- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2013.
- Το 2013 αποτέλεσε μία ιδιαίτερα επιτυχημένη χρονιά για το A/K καθώς και οι δύο κυριώδεις επενδυτικές μας θέσεις για το έτος, δηλαδή το να αυξήσουμε την έκθεση του A/K σε ρίσκο αλληλά και η πεποιθησή μας για αντιστροφή του αρνητικού κλίματος της περιφέρειας της Ευρωζώνης απέδωσαν θετικά. Μέσα σε αυτό το συναρπαστικό περιβάλλον, το A/K Eurobank Balanced Blend Fund of Funds Μικτό κατέγραψε ετήσια απόδοση +9,53% συγκριτικά με +5,94% άνοδο που σημείωσε ο σύνθετος δείκτης αναφοράς του (30%MSCI AC World Index, 65%ML EMU Broad Index, 5% DJ Wilshire REITS Total Return Index). Από πλευράς στρατηγικής, καθ' όλη τη διάρκεια του 2013 διατηρήσαμε στο χαρτοφυλάκιο αυξημένη (σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του) έκθεση στον κλάδο Ακίνητης Περιουσίας (REITS) και χαμηλότερη έκθεση στις επενδύσεις σταθερού εισοδήματος. Μεταξύ των τελευταίων, ήμασταν υπέρ-επενδυμένοι σε εταιρικά ομόλογα και εκδόσεις υψηλής απόδοσης έναντι των κρατικών ομολόγων (καθώς οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων της Ευρωζώνης σημείωσαν χαμηλά επίπεδα ρεκόρ, ιδιαίτερα αυτά των χωρών του πυρήνα). Επιπλέον, διατηρήσαμε ενεργή προτίμηση στις τοποθετήσεις στην περιφέρεια της Ευρωζώνης και ειδικά στα Ελληνικά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, μία επενδυτική θέση που εγκαινιάσαμε - ενάντια στις αντιρροπίες - το φθινόπωρο του 2012 και από τον περασμένο Μάρτιο προσθέσαμε και έκθεση σε Ελληνικές μετοχές. Και οι δύο αυτές θέσεις (που αποτελούν περίπου το 6,58% του συνολικού χαρτοφυλακίου) συνέβαλαν σημαντικά στην ουσιαστική υπέρ-απόδοση του A/K έναντι του δείκτη αναφοράς του καθώς, παράλληλα, καταφέραμε να διατηρήσουμε το επίπεδο κινδύνου του χαρτοφυλακίου ουσιαστικά σταθερό.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζήτησης για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal limit)	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
150% of VaR Benchmark	55%	78%	70%	65% M. EMU BROAD INDEX + 30% MSCI AC WORLD + 5% DJ GLOBAL SELECT REAL ESTATE SECURITIES TR INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	100%	0%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μεριδιά Αμοιβαίων Κεφαλαίων εσωτερικού	71.386,88	71.386,88	0,00%
- Μεριδιά Αμοιβαίων Κεφαλαίων εξωτερικού	14.040.065,46	15.570.696,25	-9,83%
- Μεριδιά Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισογμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	0,00	396.514,29	-100,00%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012			
		5.872.002,367	15.733.489,98
ΠΛΕΟΝ:			
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ			
01/01/2013-31/12/2013	102.506,258		380.757,84
ΜΕΙΟΝ:			
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ			
01/01/2013-31/12/2013	898.855,000	(796.348,742)	(3.344.222,37)
ΠΛΕΟΝ:			
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ			
			1.020.228,45
			ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	5.075.653,625		13.790.253,90

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	4.360,82
- ΤΟΚΟΙ	7.949,53
ΣΥΝΟΛΟ	12.310,35

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.474.711,03
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(1.296,64)
ΣΥΝΟΛΟ	1.473.414,39

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	12.222,15
ΣΥΝΟΛΟ	12.222,15

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B+Γ)	1.497.946,89
------------------------------	---------------------

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	204.582,08
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	14.320,73
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	1.451,42
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.734,40
- Φόροι - τέλη	21.812,87
- Λοιπά έξοδα	2.784,25

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	249.685,75
----------------------	-------------------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	1.248.261,14	1.248.261,14
--------------------------------------------	---------------------	---------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού	61.026,46
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού	71.386,88
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(10.360,42)
- Τρέχουσα αξία μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	18.695.819,62
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	14.040.065,46
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	4.655.754,16
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	241.978,67
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	252.708,67
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(10.730,00)

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	4.634.663,74	4.634.663,74
-------------------------------------	---------------------	---------------------

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 5.075.653,625 X 3,8760)	19.673.178,78
--------------------------------------------------------------------	----------------------

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	1.248.261,14
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1.248.261,14

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	27.351.918,72	20.779.767,52	19.673.178,78
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	3,1049	3,5388	3,8760

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

0,34%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ	E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ
E. ΚΟΡΙΤΣΑ	TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ειλέξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK BALANCED BLEND FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «**Διαχειρίστρια Εταιρεία**» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισης απαλλογμένης από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλλογμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2013, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151


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

EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2013 (Περίοδος 01/01/2013-31/12/2013)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ				
	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ			
	ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					22.073.467,39	90,74%	92,13%
A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ					23.611.936,59	97,06%	98,55%
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ												
A/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΑ												
- EUROBANK GLOBAL EQUITIES												
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	807.999,999	1,7284	1.396.547,20									
- EUROBANK EMERGING EUROPE												
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	10.000,000	14,1922	141.922,00									
ΣΥΝΟΛΟ			1.538.469,20	6,32%	6,42%							
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.538.469,20	6,32%	6,42%							
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ												
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ												
A/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΑ												
- INVESCO PAN EUROPEAN												
EQUITY C (EUR)	57.642,630	18,5200	1.067.541,51									
- INVESCO JAPANESE EQUITY CORE												
(CE-ACC) (USD)	646.592,000	1,4067	909.570,36									
- FIDELITY LATIN AMERICA-Y												
FUND (USD)	71.487,000	7,4976	535.984,03									
- FIDELITY FUNDS AMERICA-Y												
AC (USD)	281.300,000	10,5721	2.973.935,18									
- FIDELITY FUNDS EUROPEAN												
SMALLER COMPANIES Y (EUR)	67.316,940	15,6000	1.050.144,26									
- FIDELITY GLOBAL OPPORTUNITY												
(Y\$-ACC) (USD)	88.100,000	10,3981	916.071,35									
- VANGUARD US 500 STOCK												
INDEX FUND (EUR)	50.000,000	14,0695	703.475,00									
- EUROBANK I (LF) EQUITY - GLOBAL												
EQUITIES FUND (EUR)	565.451,861	0,9564	540.798,16									
- EUROBANK I (LF) EQUITY-EMERGING												
EUROPE FUND (EUR)	300.000,000	0,9101	273.030,00									
- EUROBANK I (LF) EQUITY - GREEK												
EQUITIES FUND (EUR)	1.400.000,000	0,3485	487.900,00									
- EUROBANK I (LF) EQUITY - FLEXI												
STYLE GREECE (EUR)	150.000,000	1,6834	252.510,00									
- MORGAN STANLEY US EQUITY												
GROWTH FUND (Z\$-Acc) (USD)	98.500,000	31,0420	3.057.635,41									
- FRANK TEMPLETON ASIAN GROWTH												
FUND (EUR)	38.848,000	23,7900	924.193,92									
- FRANK TEMPLETON US												
OPPORTUNITIES FUND (I) (USD)	40.562,466	19,4982	790.896,03									
- PIONEER FUNDS US PIONEER												
FUND (I) (EUR)	472.000,000	6,3100	2.978.320,00									
- SCHRODER INTL EUROPEAN EQUITY												
ALPHA (EUR)	18.697,810	54,7200	1.023.144,16									
- SCHRODER INTL JAPANESE EQUITY												
ALPHA (EUR)	65.557,000	8,8000	576.901,60									
- BGF-EUROPEAN FOCUS (D€) (EUR)	28.161,550	21,0700	593.363,86									
- BGF-EUROPEAN VALUE (D€) (EUR)	10.103,900	57,1200	577.134,77									
- M&G GLOBAL BASICS FUND												
(C\$-ACC) (USD)	67.100,000	9,0503	607.271,79									
ΣΥΝΟΛΟ			20.839.821,39	85,67%	86,98%							
ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.ΚΑ. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ)												
ΜΙΛΑΝΟ (EUR)												
- POWERSHARE NASDAQ 100	19.400,000	63,5900	1.233.646,00									
ΣΥΝΟΛΟ			1.233.646,00	5,07%	5,15%							

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	22.073.467,39	90,74%	92,13%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	23.611.936,59	97,06%	98,55%

II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	Μονάδες	Τρέχουσα τιμή	ΑΞΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ
	σε Ξ.Ν.	μονάδος σε EUR			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
- EUR	—	—	401.274,10		
- USD	431.482,89	0,72511058	312.872,81		
ΣΥΝΟΛΟ			714.146,91	2,94%	2,98%

III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ			1.448,35		
ΣΥΝΟΛΟ			1.448,35	0,00%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			24.327.531,85	100,00%	

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	350.242,30
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	18.187,12
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
i) Κεφάλαια μεριδίουχων	13.053.274,07
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	2.915.542,56
15.968.816,63	
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	7.990.285,80
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	24.327.531,85

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έγινε με βάση τα αντίστοιχα Ημερήσια Δελτία Θέσης και Τιμών της 31/12/2013, εκτός των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «VANGUARD US 500 STOCK INDEX FUND», που έγινε με 30/12/2013.

- Η αποτίμηση των μεριδίων Ε.Τ.Φ. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2013 του αλληλοπαύου χρηματιστηρίου στο οποίο ήταν εισηγμένα και λήφθηκε από τον διεθνή 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 31/12/2013, σε Ευρώ 23.611.936,59.

- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013 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 31/12/2013.

- Ανάμεσα στις κυριότερες μετοχικές αγορές το 2013, σε όρους Ευρώ, οι νικητές ήταν καθαρά ο Nasdaq και οι Αμερικανικές μετοχές, ο Nikkei και οι Ιαπωνικές μετοχές, οι Γερμανικές και οι Ελληνικές μετοχές ακολουθούμενες από τις Ευρωπαϊκές μετοχές, υπέρ-αποδοίνοντας του παγκόσμιου μετοχικού δείκτη αναφοράς MSCI World All Country index. Από την άλλη πλευρά, οι μεγαλύτερες απώλειες σημειώθηκαν σε γενικές γραμμές από τις αναδυόμενες αγορές. Μέσα σε αυτό το ευνοϊκό για την ανάληψη ρίσκου περιβάλλον, το A/K Eurobank Equity Blend Fund of Funds Μετοχικό κατέγραψε ετήσια απόδοση για το 2013 της τάξης του +18,33%. Κατά το ίδιο διάστημα, ο σύνθετος δείκτης αναφοράς του A/K (90% MSCI AC World + 10% Eonia TR Index) αυξήθηκε κατά +13,54%.

Καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, στο χαρτοφυλάκιο του A/K, παραμείναμε συνολικά επενδυμένοι σε ποσοστό υψηλότερο από το δείκτη αναφοράς του δίνοντας μεγαλύτερη έμφαση στις ΗΠΑ και την Ευρώπη (περιλαμβανομένης και την Ελλάδα) και αργότερα μέσα στο χρόνο και στην Ιαπωνία έναντι των αναδυόμενων αγορών και της διατήρησης ρευστότητας. Κατά την περίοδο μεταξύ Μαρτίου και Αυγούστου η έκθεση του A/K στις αναδυόμενες αγορές μειώθηκε σημαντικά στο μισό συγκριτικά με το ποσοστό που διατηρούσε το χαρτοφυλάκιο στις αρχές του έτους και παρέμεινε σε αυτό το επίπεδο μέχρι το τέλος της χρονιάς. Επίσης, από τον Απρίλιο η έπιετα αύξηση της θέσης του A/K στην Ιαπωνία. Κατά τη διάρκεια του έτους η συνολική μετοχική έκθεση του A/K κυμάνθηκε μεταξύ 90,5% και 94,4% δηλαδή 0,5% - 4,4% μεγαλύτερη από του δείκτη αναφοράς του.

- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζήτησης για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (internal limit)	Highest VaR Utilization (internal limit)	Average VaR Utilization (internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
150% of VaR Benchmark	58%	69%	65%	90% MSCI AC WORLD + 10% EONM TR INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Nationals	100%	0%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μεριδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εσωτερικού	1.153.957,87	2.305.635,06	-49,95%
- Μεριδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εξωτερικού	13.973.596,01	19.203.235,59	-27,23%
- Μεριδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	491.619,02	760.235,59	-35,33%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	9.905.114,076	21.398.926,23
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	121.393,027	396.136,12
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	3.243.421,230 (3.122.028,203)	(10.736.078,14)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		1.994.289,86
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	6.783.085,873	13.053.274,07

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		13.469,41
- ΤΟΚΟΙ		4.744,30
ΣΥΝΟΛΟ		18.213,71
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		3.384.570,47
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(103.274,08)
ΣΥΝΟΛΟ		3.281.296,39
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		145.457,76
ΣΥΝΟΛΟ		145.457,76
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)		3.444.967,86

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	450.669,13
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	28.166,85
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	1.075,22
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.649,42
- Φόροι - τέλη	40.893,18
- Λοιπά έξοδα	3.971,50
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	529.425,30
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	2.915.542,56
	2.915.542,56

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού	1.538.469,20
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού	1.153.957,87
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	384.511,33
- Τρέχουσα αξία μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	20.839.821,39
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	13.973.596,01
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	6.866.225,38
- Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	1.233.646,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	491.619,02
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)	742.026,98
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	312.872,81
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	315.350,70
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(2.477,89)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	7.990.285,80
	7.990.285,80

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 6.783.085,873 X 3,5322)	23.959.102,43
--------------------------------------------------------------------	----------------------

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	2.915.542,56
Η διόρθωση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	2.915.542,56

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	36.968.467,40	29.567.221,78	23.959.102,43
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	2,7405	2,9850	3,5322

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

0,59%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ E. ΚΟΡΙΤΣΑ ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

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

**Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας έκθεσης διαχείρισης
Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποθέματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

**Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας
για την Έκθεση Διαχείρισης**

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισης απαλλογμένης από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσης από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2013, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151


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

EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2013 (Περίοδος 01/01/2013-31/12/2013)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ			
	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ		
	ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)						
- ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	2.800.000	0,631	1.766.800,00		200.000	8,000	1.600.000,00				
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ											
- ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	400.000	3,850	1.540.000,00								
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	450.000	1,530	688.500,00								
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK											
- ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	900.000	0,553	497.700,00								
ΣΥΝΟΛΟ			4.493.000,00	12,71%			1.600.000,00	4,53%	4,58%		
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	310.000	9,670	2.997.700,00		- LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	80.000	4,870	389.600,00			
ΣΥΝΟΛΟ			2.997.700,00	8,48%	8,58%	- EUROBANK PROPERTIES Α.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	60.000	8,080	484.800,00		
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					ΣΥΝΟΛΟ						
- ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ											
ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	17.500	19,800	346.500,00								
- ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	450.000	3,180	1.431.000,00								
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ,											
ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	430.000	3,320	1.427.600,00								
ΣΥΝΟΛΟ			3.205.100,00	9,07%	9,17%			874.400,00	2,47%	2,50%	
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ					ΕΜΠΟΡΙΟ						
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	150.000	9,670	1.450.500,00		- FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)	50.000	23,400	1.170.000,00			
- ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	100.000	1,840	184.000,00		ΣΥΝΟΛΟ			1.170.000,00	3,31%	3,35%	
ΣΥΝΟΛΟ			1.634.500,00	4,62%	4,68%	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.					
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ					ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	120.000	7,580	909.600,00		- LEON ENGINEERING Α.Β.Ε.	64.500	0,010	645,00			
- ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ					ΣΥΝΟΛΟ			645,00	0,00%	0,00%	
ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	150.000	8,220	1.233.000,00		ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΣΥΝΟΛΟ			2.142.600,00	6,06%	6,13%	- WARRANTS ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	330.000	1,120	369.600,00		
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					- WARRANTS ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ						
- ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	135.000	6,500	877.500,00		ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	120.000	1,160	139.200,00			
- ΦΟΥΡΛΙΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	150.000	4,090	613.500,00		ΣΥΝΟΛΟ			508.800,00	1,44%	1,45%	
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ					ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	50.000	11,600	580.000,00					30.688.345,00	86,81%	87,79%	
ΣΥΝΟΛΟ			2.071.000,00	5,86%	5,92%	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ					
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ						
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ					- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)			1,15			
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	250.000	5,680	1.420.000,00		ΣΥΝΟΛΟ			1,15	0,00%	0,00%	
- ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	100.000	2,220	222.000,00		ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ						
ΣΥΝΟΛΟ			1.642.000,00	4,64%	4,70%			456.923,02			
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					ΣΥΝΟΛΟ						
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	205.000	11,460	2.349.300,00					456.923,02	1,29%	1,31%	
- FRIGOGLOSS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	30.000	5,110	153.300,00		ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ						
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ								456.924,17	1,29%	1,31%	
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	55.000	17,360	954.800,00		III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
ΣΥΝΟΛΟ			3.457.400,00	9,78%	9,89%	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					- EUR						
- Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	190.000	10,800	2.052.000,00					2.155.607,11			
- Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	120.000	7,750	930.000,00		- USD	274,50	0,72511058	199,04			
- ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ					- GBP	0,10	1,19947223	0,12			
ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	110.000	5,170	568.700,00		- PLN	96,26	0,24071444	23,17			
- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	350.000	3,830	1.340.500,00		- TRY	887,91	0,33778078	299,92			
ΣΥΝΟΛΟ			4.891.200,00	13,84%	13,99%	ΣΥΝΟΛΟ			2.156.129,36	6,10%	6,17%
					- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ						
					ΣΥΝΟΛΟ						
					2.000.000,00						
					5,66%						
					5,72%						
					ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ						
					4.156.129,36						
					11,76%						
					11,89%						
					IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						
					- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ						
					49.706,45						
					ΣΥΝΟΛΟ						
					49.706,45						
					0,14%						
					0,14%						
					ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						
					35.351.104,98						
					100,00%						

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- FTSE/ASE 20 JAN14	2.000	<u>3.920.000,00</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		364.383,46
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ		31.341,99
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	25.136.416,45	
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	<u>2.785.279,24</u>	27.921.695,69
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		<u>7.033.683,84</u>

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟ 35.351.104,98

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- FTSE/ASE 20 JAN14	2.000	<u>3.920.000,00</u>

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
-------	------	-----------------------	---------------------------	----------------------------	-------------------------------------

ΣΜΕ

- FTSE/ASE 20 JAN14 (LONG) 2.000 3.780.000,00 3.920.000,00 11,21%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών και δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2013.
- Η αποτίμηση της μη εισηγμένης στο Χ.Α. μετοχής «LEON ENGINEERING ABE», έγινε με τιμή υπενθύμισης καθώς στον τελευταίο νόμιμο δημοσιευμένο λογαριασμό 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 01/01-31/12/2013 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 31/12/2013 σε Ευρώ 30.687.700,00.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013 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 31/12/2013.
- Στη διάρκεια του έτους 2013 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότες εταιρείες των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- Έντονη μεταβλητότητα παρατηρήθηκε κατά τη διάρκεια του έτους στην Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά. Η απόδοση του Α/Κ ήταν της τάξης του +35,49% με το δείκτη αναφοράς (Γ.Δ. Χ.Α.) να αποδίδει +28,06%. Η στρατηγική που ακολουθήθηκε περιγράφεται ως ακολούθως: Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου το Α/Κ μείωσε το συνολικό ποσοστό των επενδύσεών του, μα και η αγορά ανέστρεψε την αρχικά ανοδική κίνηση της μετά την εκδήλωση της τραπεζικής κρίσης στην Κύπρο. Το Α/Κ διατήρησε υψηλή έκθεση στους κλάδους των τηλεπικοινωνιών και κοινής ωφέλειας, ενώ διατήρησε σημαντικά χαμηλότερη έκθεση στον τραπεζικό κλάδο. Κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου, το Α/Κ διατήρησε την ίδια επενδυτική στρατηγική, αναμένοντας την ανακατανομή των τραπεζών, όπου και συμμετείχε στη διαδικασία των αυξήσεων κεφαλαίου, αυξάνοντας σημαντικά τις θέσεις του στον κλάδο. Στο δεύτερο μισό του 2013, το Α/Κ διατήρησε το συνολικό ποσοστό των επενδύσεών του σε υψηλά επίπεδα επωφελούμενο από την ανοδική κίνηση της αγοράς μετά το επενδυτικό ενδιαφέρον που εμφανίστηκε από ξένους επενδυτές στον τραπεζικό κλάδο και την ανακατηγοριοποίηση στους δείκτες της MSCI της Ελληνικής μετοχικής αγοράς από αναπτυγμένη σε αναπτυσσόμενη.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζημίας για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (internal limit)	Highest VaR Utilization (internal limit)	Average VaR Utilization (internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	58%	73%	66%	ATHENS STOCK EXCHANGE INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Nationals	150%	17%

- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012, την 31/12/2013, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:

- α) Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
- Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.», 1,42%
 - Μετοχές της εταιρείας «EUROBANK PROPERTIES A.E.E.Π.», 1,39%

- Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 6,17%
- β) Όμιλος «GEC TERNA HOLDING REAL ESTATE»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ», 4,08%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.», 3,83%*
- γ) Όμιλος «MYTILINEOS HOLDINGS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», 4,06%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΕΤΚΑ Α.Ε.», 6,72%
- δ) Όμιλος «ALPHA BANK A.E.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», 5,05%
 - Δικαιώματα της εταιρείας «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», 1,06%
- ε) Όμιλος «NATIONAL BANK OF GREECE S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», 4,41%
 - Δικαιώματα της εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», 0,40%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	23.011.951,15	25.587.771,04	-10,07%
- Μετοχές εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	147.644,90	147.644,90	0,00%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	0,00	450.500,00	-100,00%
- Δικαιώματα μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	494.989,73	0,00	(*)

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	5.083.899,851	36.186.839,62
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	73.323,340	470.336,46
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	<u>432.370,111</u>	<u>(359.046,771)</u>
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ		<u>(8.720.653,17)</u>
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	4.724.853,080	25.136.416,45

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΕΞΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	318.228,52
- ΤΟΚΟΙ	26.464,36
ΣΥΝΟΛΟ	344.692,88
B. ΕΞΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	5.885.868,89
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	<u>(2.842.009,10)</u>
ΣΥΝΟΛΟ	3.043.859,79

Γ. ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	0,22
ΣΥΝΟΛΟ	0,22
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- ΚΕΡΔΗ	1.584.571,48
- ΖΗΜΙΕΣ	<u>(851.182,73)</u>
ΣΥΝΟΛΟ	733.388,75
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	4.121.941,64

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	631.472,32
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	94.720,85
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	503.808,72
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.886,20
- Φόροι - τέλη	97.766,51
- Λοιπά έξοδα	4.007,80

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	1.336.662,40
----------------------	---------------------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	2.785.279,24	2.785.279,24
--------------------------------------------	---------------------	---------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	30.178.900,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	23.011.951,15
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	7.166.948,85
- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	645,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	147.644,90
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(146.999,90)
- Τρέχουσα αξία δικαιωμάτων μετοχών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	508.800,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης δικαιωμάτων μετοχών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	494.989,73
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	13.810,27
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	522,25
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	597,63
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(75,38)

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	7.033.683,84	7.033.683,84
-------------------------------------	---------------------	---------------------

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 4.724.853,080 X 7,3982)	34.955.379,53
--------------------------------------------------------------------	----------------------

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	2.785.279,24
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	2.785.279,24

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	20.614.697,11	27.760.240,52	34.955.379,53
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	3,8135	5,4604	7,3982

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

2,06%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ E. ΚΟΡΙΤΣΑ ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «**Διαχειρίστρια Εταιρεία**» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «**Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων**» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισης απαλλογμένης από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωθούμε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2013, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναη. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

EUROBANK ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2013 (Περίοδος 01/01/2013-31/12/2013)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ				ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ		
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					ΕΜΠΟΡΙΟ				
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					- FOLLI-FOLLIE A.E.B.T.E. (ΚΟ) 6.900 23,400 161.460,00				
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					ΣΥΝΟΛΟ 161.460,00 3,79% 3,81%				
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α. 3.426.584,98 80,45% 80,74%				
- ΑΛΦΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ) 20.000 0,631 12.620,00					ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.				
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ) 42.000 3,850 161.700,00					- WARRANTS ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. 110.000 1,120 123.200,00				
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ) 72.000 1,530 110.160,00					ΣΥΝΟΛΟ 123.200,00 2,89% 2,90%				
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ) 120.000 0,553 66.360,00					ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 3.549.784,98 83,34% 83,64%				
ΣΥΝΟΛΟ 350.840,00 8,24% 8,27%					B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.				
- Ο.Τ.Ε. ΑΕ (ΚΟ) 40.000 9,670 386.800,00					ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ				
ΣΥΝΟΛΟ 386.800,00 9,08% 9,11%					- COCA-COLA HBC AG-CDI 8.600 21,000 180.600,00				
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					ΣΥΝΟΛΟ 180.600,00 4,24% 4,26%				
- ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ) 3.500 19,800 69.300,00					ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 180.600,00 4,24% 4,26%				
- ΕΛΛΑΚΤΟΡ Α.Ε. (ΚΟ) 61.000 3,180 193.980,00					ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 3.730.384,98 87,58% 87,90%				
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ) 45.000 3,320 149.400,00					II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ				
ΣΥΝΟΛΟ 412.680,00 9,69% 9,72%					- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN) 51.201,77				
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ					ΣΥΝΟΛΟ 51.201,77 1,21% 1,21%				
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ) 27.000 9,670 261.090,00					- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ 89.116,72				
- ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ) 25.000 1,840 46.000,00					ΣΥΝΟΛΟ 89.116,72 2,09% 2,10%				
ΣΥΝΟΛΟ 307.090,00 7,21% 7,24%					ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ 140.318,49 3,30% 3,31%				
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ					III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ				
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.(ΚΟ) 19.500 7,580 147.810,00					- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ 383.845,10				
- ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ) 16.000 8,220 131.520,00					ΣΥΝΟΛΟ 383.845,10 9,01% 9,04%				
ΣΥΝΟΛΟ 279.330,00 6,56% 6,58%					IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ 4.851,45				
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ) 35.000 5,680 198.800,00					ΣΥΝΟΛΟ 4.851,45 0,11% 0,11%				
ΣΥΝΟΛΟ 198.800,00 4,67% 4,68%					ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 4.259.400,02 100,00%				
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ				
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ) 24.000 8,000 192.000,00					ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG) ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ				
ΣΥΝΟΛΟ 192.000,00 4,51% 4,52%					- FTSE/ASE 20 JAN 14 200 392.000,00				
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ) 14.700 11,460 168.462,00					I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ 10.854,78				
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ) 10.000 17,360 173.600,00					II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ 4.692,60				
ΣΥΝΟΛΟ 342.062,00 8,03% 8,06%					III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ				
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					i) Κεφάλαια μεριδιούχων 4.123.439,38				
- FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ) 20.000 4,090 81.800,00					ii) Ζημιές χρήσεως σε μείωση κεφαλαίου (242.344,10) 3.881.095,28				
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ) 15.000 11,600 174.000,00					IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 362.757,36				
ΣΥΝΟΛΟ 255.800,00 6,00% 6,03%					ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ 4.259.400,02				
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ									
- ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ) 16.194 5,170 83.722,98									
- Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ) 25.000 10,800 270.000,00									
- Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ) 24.000 7,750 186.000,00									
ΣΥΝΟΛΟ 539.722,98 12,67% 12,72%									

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	200	392.000,00
- FTSE/ASE 20 JAN 14		

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
ΣΜΕ					
- FTSE/ASE 20 JAN 14	(LONG)	200	382.000,00	392.000,00	9,24%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών και δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2013.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2013 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 31/12/2013, σε Ευρώ 3.730.384,98.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού-Εξωτερικού λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Στη διάρκεια του έτους 2013 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδόσεις εταιρειών των μετοχών του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- Στη διάρκεια του 2013, το Α/Κ κατέγραψε απόδοση +39,71%, σημειώνοντας υπέρ-απόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του (Γενικό Δείκτη Χ.Α.) κατά 11,65%. Στην Ελληνική αγορά μετοχών επικράτησε έντονη μεταβλητότητα κυρίως λόγω των γεγονότων αναφορικά με την τραπεζική κρίση στην Κύπρο, την οριστικοποίηση της πρώτης αποκρατικοποίησης, καθώς και εξελίξεων στον τραπεζικό κλάδο. Στη διάρκεια του πρώτου τριμήνου το Α/Κ κατείχε χαμηλότερη θέση σε μετοχές σε σχέση με το δείκτη αναφοράς με μεγαλύτερη έκθεση στον κλάδο τηλεπικοινωνιών καθώς και στον κλάδο κοινής ωφέλειας. Στη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου, το Α/Κ μείωσε περαιτέρω την επενδυτική του θέση κυρίως λόγω της αποτυχίας του διαγωνισμού για την αποκρατικοποίηση της Δημόσιας Επιχείρησης Αερίου, που οδήγησε την αγορά χαμηλότερα. Στη διάρκεια του τρίτου τριμήνου, το Α/Κ διατήρησε υψηλότερη επενδυτική θέση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς, κυρίως λόγω προόδου στον τομέα των αποκρατικοποιήσεων καθώς και της αναδιάρθρωσης του τραπεζικού κλάδου, διατηρώντας υψηλότερη έκθεση στους κλάδους των τηλεπικοινωνιών, κοινής ωφέλειας και τυχερών παιχνιδιών ενώ παράλληλα αύξησε τις θέσεις του στον τραπεζικό κλάδο. Στη διάρκεια του τέταρτου τριμήνου, το Α/Κ διατήρησε την υψηλή επενδυτικότητα του λόγω της κατηγοριοποίησης της Ελληνικής αγοράς σε αναδυόμενη από αναπτυγμένη από τον MSCI και το αυξημένο ενδιαφέρον των ξένων επενδυτών που ακολούθησαν τους σχετικούς δείκτες.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal limit)	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	99%	67%	65%	ATHENS STOCK EXCHANGE INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	150%	17%

- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012, την 31/12/2013, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
 - Όμιλος «MYTILINEOS HOLDINGS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.-ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», 4,68%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΕΤΚΑ Α.Ε.», 3,97%
 - Όμιλος «ALPHA BANK A.E.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», 0,30%
 - Δικαιώματα της εταιρείας «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», 2,90%
 - Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.», 1,56%
 - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 10,25%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	3.099.503,85	4.411.605,81	-29,74%

- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	169.549,28	0,00	(*)
- Δικαιώματα μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	98.574,49	0,00	(*)

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	1.984.723,087	6.759.324,09
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013 - 31/12/2013	58.052,491	123.827,99
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013 - 31/12/2013	325.053,768	(267.001,277)
(758.925,45)		
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ		(2.000.787,25)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	1.717.721,810	4.123.439,38

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	45.244,17
- ΤΟΚΟΙ	6.849,87
ΣΥΝΟΛΟ	52.094,04

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	307.885,58
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(583.554,38)
ΣΥΝΟΛΟ	(275.668,80)

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ	251.045,45
- ΖΗΜΙΕΣ	(161.780,20)
ΣΥΝΟΛΟ	89.265,25
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	(134.309,51)

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	80.595,07
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	12.089,22
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού	1.987,25
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	2.367,20
- Φόροι - τέλη	10.402,61
- Λοιπά έξοδα	593,24

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ

108.034,59

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ

(242.344,10) (242.344,10)

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	3.426.584,98
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	3.099.503,85
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	327.081,13
- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	180.600,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	169.549,28
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	11.050,72
- Τρέχουσα αξία δικαιωμάτων μετοχών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	123.200,00

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης δικαιωμάτων μετοχών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	98.574,49	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	24.625,51	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	362.757,36	362.757,36
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1.717.721,810 X 2,4706)		4.243.852,64

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	(242.344,10)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(242.344,10)

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.253.847,87	3.509.860,62	4.243.852,64
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	1,1347	1,7684	2,4706

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

2,01%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Α. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

Ε. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

Ε. ΚΟΡΙΤΣΑ

ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«EUROBANK ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισης απαλλοτρωμένης από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωθούμε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχό με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλλοτρωμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2013, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλήτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151
ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2013 (Περίοδος 01/01/2013-31/12/2013)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR				ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR		
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					ΠΑΡΙΣΙ (EUR)				
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					- TOTAL 16.000 44,530 712.480,00				
					- L'OREAL 2.000 127,700 255.400,00				
					- AXA S.A. 8.000 20,210 161.680,00				
					- BNP PARIBAS 13.000 56,650 736.450,00				
					- DANONE 4.000 52,320 209.280,00				
					- SOCIETE GENERALE 11.000 42,220 464.420,00				
					- LVMH MOET-HENNESSY LOUIS 1.500 132,600 198.900,00				
					- AIR LIQUIDE (L) 1.750 102,800 179.900,00				
					- SANOFI 8.000 77,120 616.960,00				
					- CREDIT AGRICOLE 30.000 9,305 279.150,00				
					- UNIBAIL 900 186,250 167.625,00				
					- GDF SUEZ 15.000 17,095 256.425,00				
					ΣΥΝΟΛΟ 4.238.670,00 12,78% 13,06%				
					ΜΙΛΑΝΟ (EUR)				
					- ENI 19.000 17,490 332.310,00				
					- ENEL SPA 60.000 3,174 190.440,00				
					ΣΥΝΟΛΟ 522.750,00 1,57% 1,61%				
					ΜΑΔΡΙΤΗ (EUR)				
					- TELEFONICA SA 42.000 11,835 497.070,00				
					- BANCO DE SANTANDER SA 80.000 6,506 520.480,00				
					- BANCO BILBAO VIZCAYA 35.000 8,948 313.180,00				
					- AC NUEVAS IBERDROLA 50.000 4,635 231.750,00				
					- INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL 2.000 119,800 239.600,00				
					ΣΥΝΟΛΟ 1.802.080,00 5,43% 5,55%				
					ΒΡΥΞΕΛΕΣ (EUR)				
					- ANHEUSER BUSCH INBEV NV (INTERBREW S.A) 4.000 77,260 309.040,00				
					- GROUPE BRUXELLES LAMBERT 1.700 0,000 0,00				
					ΣΥΝΟΛΟ 309.040,00 0,93% 0,95%				
					ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (EUR)				
					- KONINKLIJKE PHILIPS ELEC. 10.000 26,645 266.450,00				
					- ING GROUP NV 27.000 10,100 272.700,00				
					- ROYAL DUTCH SHELL A' PLC 7.500 25,905 194.287,50				
					- ASML HOLDINGS 3.000 68,040 204.120,00				
					ΣΥΝΟΛΟ 937.557,50 2,83% 2,89%				
					ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 28.149.395,01 84,85% 86,73%				
					ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)				
					ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)				
					- I SHARES MSCI JAPAN 60.000 8,802 528.127,04				
					- WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQUITY 48.000 36,865 1.769.501,85				
					ΣΥΝΟΛΟ 2.297.628,89 6,92% 7,08%				
					ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 30.447.023,90 91,77% 93,81%				
					ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 30.447.023,90 91,77% 93,81%				
					II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ				
					ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				
					- EUR — — 5.890,50				
					- GBP 1.320,00 1,19947223 1.583,30				
					- USD 48.701,31 0,72511058 35.313,84				
					ΣΥΝΟΛΟ 42.787,64 0,13% 0,13%				
					Ι. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ				
					ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)				
					- COCA COLA CO 8.000 29,954 239.634,54				
					- MC DONALDS CORP. 7.700 70,357 541.752,59				
					- EXXON MOBIL CORPORATION 9.000 73,381 660.430,72				
					- DISNEY WALT CO 9.000 55,398 498.586,03				
					- CITIGROUP INC 7.000 37,786 264.498,59				
					- INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES (IBM) 6.500 136,009 884.058,44				
					- JOHNSON & JOHNSON 7.500 66,413 498.096,58				
					- AMERICAN EXPRESS CO 9.500 65,789 624.998,19				
					- PROCTER & GAMBLE CO. 8.800 59,031 519.475,02				
					- PFIZER INC. 12.000 22,210 266.521,64				
					- UNITED HEALTH GROUP INC 7.500 54,601 409.506,20				
					- CHEVRON CORPORATION 9.000 90,574 815.162,06				
					- GENERAL ELEC CO COM 16.000 20,325 325.197,59				
					- E.I. DU PONT DE NEMOURS & CO 9.000 47,110 423.993,91				
					- HONEYWELL INTL INC 4.500 66,253 298.140,09				
					- BOEING COMPANY 8.000 98,970 791.762,74				
					- VERIZON COMMUNICATIONS 9.000 35,632 320.687,40				
					- HOME DEPOT 7.000 59,706 417.939,24				
					- CONOCO PHILIPS 5.000 51,229 256.145,31				
					- NIKE CLASS B 4.500 57,023 256.602,13				
					- GOLDMAN SACHS GROUP 6.750 128,533 867.598,43				
					- JP MORGAN CHASE & CO 10.000 42,404 424.044,67				
					- WAL MART STORES 7.500 57,059 427.942,14				
					- UTD TECHNOLOGIES COM 8.500 82,518 701.399,46				
					- 3M COMPANY 8.500 101,697 864.422,45				
					- CATERPILLAR INC 4.000 65,847 263.389,17				
					- TRAVELERS COS INC 9.250 65,652 607.276,48				
					- MERCK & CO INC 8.000 36,292 290.334,28				
					- L BRANDS INC 5.000 44,848 224.240,45				
					- VISA INC -CLASS A 7.500 161,468 1.211.007,18				
					ΣΥΝΟΛΟ 15.194.843,72 45,80% 46,82%				
					NASDAQ (USD)				
					- MICROSOFT CORP. 11.000 27,126 298.390,25				
					- INTEL CORP. 13.000 18,820 244.663,19				
					ΣΥΝΟΛΟ 543.053,44 1,64% 1,67%				
					ΛΟΝΔΙΝΟ (GBP)				
					- BURBERRY GROUP 15.000 18,184 272.759,99				
					- INCADEA PLC 75.000 1,355 101.655,27				
					- SPDI 128.140 0,816 104.516,25				
					- DIAGEO PLC 12.000 23,989 287.873,34				
					ΣΥΝΟΛΟ 766.804,85 2,31% 2,36%				
					ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)				
					- DAIMLER AG 4.500 62,900 283.050,00				
					- ALLIANZ A.G. 4.550 130,350 593.092,50				
					- SIEMENS AG 5.200 99,290 516.308,00				
					- E.ON AG 19.000 13,415 254.885,00				
					- DEUTSCHE TELECOM AG 30.000 12,430 372.900,00				
					- BASF SE 6.500 77,490 503.685,00				
					- VOLKSWAGEN AG - PFD 2.000 204,150 408.300,00				
					- BAYERISCHE MOTOREN WERKE 2.500 85,220 213.050,00				
					- BAYER AG 6.500 101,950 662.675,00				
					- OSRAM LIGHT AG 650 41,000 26.650,00				
					ΣΥΝΟΛΟ 3.834.595,50 11,56% 11,82%				

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)

- EUR	—	—	306.988,38		
- USD	313.089,13	0,72511058	227.024,24		
ΣΥΝΟΛΟ			534.012,62	1,61%	1,65%

ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ

- EUR	—	—	1.149.299,81		
- USD	634.992,88	0,72511058	460.440,05		
ΣΥΝΟΛΟ			1.609.739,86	4,85%	4,96%
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΩΝ			2.186.540,12	6,59%	6,74%

III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΥΦΩΣ

- EUR	—	—	475.462,94		
- DKK	3.227,26	0,13406084	432,65		
- USD	89.207,47	0,72511058	64.685,28		
ΣΥΝΟΛΟ			540.580,87	1,63%	1,67%

IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			2.574,26		
ΣΥΝΟΛΟ			2.574,26	0,01%	0,01%

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			33.176.719,15	100,00%	
---------------------------	--	--	----------------------	----------------	--

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- S&P 500 EMINI FUT MAR 14	10	667.464,29

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Μονάδες Τρέχουσα τιμή
σε Ξ.Ν. μονάδες σε EUR

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
- EUR	—	—	208.127,86		
- USD	663.311,11	0,72511058	480.973,90	689.101,76	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ					
				26.686,37	
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ					
i) Κεφάλαια μεριδιούχων		18.149.928,22			
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου		5.111.363,83	23.261.292,05		
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)					
				6.000,00	
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ					
				9.193.638,97	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			33.176.719,15		

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- S&P 500 EMINI FUT MAR 14	10	667.464,29

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
- S&P 500 EMINI FUT MAR 14	LONG	10	666.467,26	667.464,29	2,06%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού και των μεριδίων E.T.F. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2013 των αλληλοδανών χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένα.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2013 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 31/12/2013 σε Ευρώ 30.447.023,90.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πώσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013 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 31/12/2013.
- Το Α/Κ κατέγραψε άνοδο κατά +18,97%, σημειώνοντας όμως χαμηλότερη απόδοση έναντι του δείκτη αναφοράς που σημείωσε άνοδο κατά +19,99% κατά τη διάρκεια του έτους. Το Α/Κ στις αρχές του έτους είχε μεγαλύτερη έκθεση στις Ευρωπαϊκές χρηματιστηριακές αγορές, θέση που διατήρησε για το μεγαλύτερο διάστημα του πρώτου εξαμήνου. Αντιθέτως, το Α/Κ ξεκίνησε το έτος έχοντας χαμηλότερη έκθεση στην Αμερικανική χρηματιστηριακή αγορά σε σχέση με το δείκτη αναφοράς. Το Α/Κ όμως αρκετά γρήγορα αύξησε σημαντικά την έκθεσή του στην Αμερικανική χρηματιστηριακή αγορά συγκριτικά με το δείκτη αναφοράς καθώς διαγράφηκε καθαρά ότι η Αμερικανική οικονομία ανέκαμπε σημαντικά. Επίσης, στις αρχές του έτους το Α/Κ πρόσθεσε έκθεση στη χρηματιστηριακή αγορά της Ιαπωνίας, μετά από μια μακρά περίοδο απουσίας, καθώς η ανακοίνωση ότι η Κεντρική Τράπεζα της χώρας σκοπεύει να χαλαρώσει σημαντικά τη νομισματική πολιτική που ακολουθεί με στόχο την ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας αναμενόμενα να λειτουργήσει ως θετικός καταλύτης. Παρότι, η στρατηγική που ακολουθήσε το Α/Κ ήταν σωστή δεν ήταν απόλυτα σωστή η χρονική τοποθέτησή του. Πιο συγκεκριμένα, οι Ευρωπαϊκές χρηματιστηριακές αγορές, κατά βάση, σημείωσαν χαμηλότερες αποδόσεις συγκριτικά με τις λοιπές αναπτυγμένες χρηματιστηριακές αγορές κατά το μεγαλύτερο μέρος του πρώτου εξαμήνου καθώς συνεχίστηκε η ανασυχία αναφορικά με την κρίση χρέους που έχει ταλαιωρήσει την Ευρώπη τα τελευταία έτη. Επιπρόσθετα, η χρηματιστηριακή αγορά της Ιαπωνίας σημείωσε την καλύτερη απόδοση ανάμεσα στις αναπτυγμένες χρηματιστηριακές αγορές. Συνεπώς, η αρχική θέση του Α/Κ να διαπρέει μεγαλύτερη έκθεση στην Ευρώπη συγκριτικά με το δείκτη αναφοράς και να προσθέτει σταδιακά στη θέση του στην Ιαπωνία επηρέασαν αρνητικά την επίσημη απόδοση του Α/Κ συγκριτικά με το δείκτη αναφοράς του. Κατά τη διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου, το Α/Κ αύξησε εκ νέου τη θέση του στην Ευρώπη καθώς η Ευρωπαϊκή οικονομία συνοδικά μήκκε σε τροχιά ανάκαμψης καθιστώντας τις Ευρωπαϊκές χρηματιστηριακές αγορές πιο ελκυστικές. Ταυτόχρονα, οι περισσότερες Ευρωπαϊκές εταιρίες διαπραγματεύονταν σε πιο φθηνές αποτιμήσεις συγκριτικά με τις αντίστοιχες Αμερικανικές. Επίσης, το Α/Κ μείωσε την έκθεσή του στη χρηματιστηριακή αγορά της Ιαπωνίας προτιμώντας να προβεί εν μέρει σε αποκομιδή κερδών. Παρά τη θετική απόδοση του Α/Κ έναντι του δείκτη αναφοράς του κατά το δεύτερο εξάμηνο, το Α/Κ δεν μπόρεσε να υπερκεράσει πλήρως τη διαφορά σε απόδοση που είχε δημιουργηθεί από το πρώτο εξάμηνο έναντι του δείκτη αναφοράς.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (internal limit)	Highest VaR Utilization (internal limit)	Average VaR Utilization (internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	64%	83%	71%	50% DJ INDUSTRIAL AVERAGE + 40% EUROSTOXX50 + 10% NKKB 225	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notions	150%	4%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	19.109.069,37	25.800.587,77	-25,94%
- Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (E.T.F.)	2.138.474,05	0,00	(*)

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012		24.431.623,711
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	991.138,678	1.649.671,96
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	6.645.564,147	(5.654.425,469)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		2.470.352,62
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	18.777.198,242	18.149.928,22

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.000.345,26
- ΤΟΚΟΙ	5.427,44
ΣΥΝΟΛΟ	1.005.772,70

Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	5.646.367,08
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(512.277,40)
ΣΥΝΟΛΟ	5.134.089,68

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	(203.147,21)
ΣΥΝΟΛΟ	(203.147,21)

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	
- ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	(8.500,00)
ΣΥΝΟΛΟ	(8.500,00)

Ε. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- ΚΕΡΔΗ	283.670,22
- ΖΗΜΙΕΣ	(3.183,99)
ΣΥΝΟΛΟ	280.486,23

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε) **6.208.701,40**

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ	
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	780.783,97
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	104.104,46
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	90.270,47
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	5.326,20
- Φόροι - τέλη	111.584,25
- Λοιπά έξοδα	5.268,22

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ **1.097.337,57**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ **5.111.363,83** **5.111.363,83**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	28.149.395,01
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	19.109.069,37
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	9.040.325,64
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	271.608,32
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	277.138,48
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(5.530,16)
- Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	36.897,14
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	37.208,49
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	(311,35)
- Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	2.297.628,89
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	2.138.474,05
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)	159.154,84
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	9.193.638,97
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 18.777.198,242 X 1,7284)	32.454.931,02

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	5.111.363,83
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	5.111.363,83

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	39.029.020,34	35.495.220,72	32.454.931,02
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	1,3415	1,4528	1,7284

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

0,72%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

E. ΚΟΡΙΤΣΑ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσης και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισης απαλλογμένης από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλλογμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσης από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2013, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΑ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2013 (Περίοδος 01/01/2013-31/12/2013)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ	
	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ
	ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					ΒΑΡΣΟΒΙΑ (PLN)				
A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					- ΡΚΟ BANK POLSKI SA 8.150 9,489 77.335,05				
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					- BANK ZACHODNI WBK S.A. 370 93,301 34.521,34				
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					- KGHM POLSKA MIEZD S.A. 600 28,404 17.042,58				
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	17.000	1,530	26.010,00		- TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	7.000	2,359	16.513,01	
ΣΥΝΟΛΟ			26.010,00	1,03%	- BANK PEKAO	950	43,208	41.047,83	
					- MBANK	250	120,357	30.089,31	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					- POLSKI KONCERN NAFTOWY 1.500 9,869 14.803,94				
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	2.500	9,670	24.175,00		- POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	9.000	3,919	35.269,48	
ΣΥΝΟΛΟ			24.175,00	0,96%	- TAURON POLSKA ENERGIA	22.000	1,052	23.142,29	
					- POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	450	108,069	48.630,94	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΘΑ					- EUROCASH 1.750 11,480 20.089,43				
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ					- ALIOR BANK SA	1.000	19,611	19.611,01	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	1.100	11,600	12.760,00		ΣΥΝΟΛΟ		378.096,21	14,98%	15,05%
ΣΥΝΟΛΟ			12.760,00	0,50%	ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙ (RON)				
					- SIF3 TRANSILVANIA 180.000 0,150 27.034,22				
ΕΜΠΟΡΙΟ					- SC FONDUL PROPRIETATEA SA 155.000 0,186 28.895,66				
- FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)	550	23,400	12.870,00		ΣΥΝΟΛΟ		55.929,88	2,22%	2,23%
ΣΥΝΟΛΟ			12.870,00	0,51%	ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗ (HUF)				
					- OTP BANK 1.500 13,803 20.704,28				
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					ΣΥΝΟΛΟ				
- Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	2.500	10,800	27.000,00				20.704,28	0,82%	0,82%
ΣΥΝΟΛΟ			27.000,00	1,07%	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗ (TRY)				
					- AKBANK TAS 10.000,3330 2,263 22.632,07				
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			102.815,00	4,07%	- ARCELIK AS 5.000,0000 4,104 20.520,18				
					- TURKIYE IS BANKASI AS 7.000,4570 1,571 10.995,48				
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			102.815,00	4,07%	- KOC HOLDING AS 0,7520 2,979 2,24				
					- HACI OMER SABANCI HOLDING AS 8.000,0000 2,918 23.347,41				
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					- DOGAN SIRKETLER GRUBU				
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					HOLDING AS 0,1630 0,245 0,04				
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)					- TURKIYE GARANTI BANKASI AS 12.000,5000 2,351 28.212,63				
- MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS	7.500	15,684	117.631,06		- EREGLI DEMIR CELIK 0,6000 0,867 0,52				
ΣΥΝΟΛΟ			117.631,06	4,66%	- TUPRAS TURKIYE PETROL 1.400,0000 14,491 20.287,11				
					- TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 0,7200 1,292 0,93				
NASDAQ (USD)					- MIGROS Ticaret as TAS 3.750,8960 5,404 20.271,69				
- LUKOIL OIL ADR's	4.800	45,769	219.691,10		- TURK SISE VE CAM 0,0260 0,769 0,02				
ΣΥΝΟΛΟ			219.691,10	8,71%	- TURKIYE SINAI KALKINMA BANK 30.001,0610 0,618 18.544,82				
					- SODA SANAYII 0,9464 0,877 0,83				
ΛΟΝΔΙΝΟ (USD)					- ANADOLU SIGORTA 0,4540 0,441 0,20				
- MAIL.RU GROUP -GDR REGS	1.000	32,340	32.339,93		- AYGAS AS 0,1920 2,760 0,53				
- OAO GAZPROM SPONSORED ADR	33.500	6,200	207.689,80		- AKENERJI ELEKTRIK URETIM 0,6570 0,411 0,27				
- SISTEMA JSFC GDR	1.750	23,291	40.758,47		- TURK HAVA YOLLARI 8.050,0000 2,175 17.511,23				
- NOVATEK OAO -GDR-	1.100	99,268	109.194,40		- TEKFEN HOLDING 10.000,1060 1,692 16.923,00				
- X5 RETAIL GROUP NV-GDR	2.000	12,160	24.320,21		- BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS 1.700,0000 14,660 24.921,47				
- ROSNEFT OIL CO GDR	9.000	5,522	49.695,45		- TURKCELL ILETISIM HIZMET 6.000,0000 3,834 23.002,87				
- TATNEFT GDR	1.850	27,714	51.270,39		- COCA-COLA ICECEK 750,0000 17,480 13.110,12				
- MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	7.000	12,051	84.359,36		- PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 1.500,0000 12,261 18.392,16				
- SURGUTNEFTGAS ADRS	16.500	6,265	103.371,76		ΣΥΝΟΛΟ		278.677,82	11,04%	11,09%
- MAGNIT RETAILS FOOD (GDR)	3.000	48,002	144.006,96		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
- SBERBANK - ADR (LI)	24.000	9,122	218.925,39				2.195.973,68	87,03%	87,39%
- MEGAFON-GDR	600	24,291	14.574,72		ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
- OKEY GROUP SA	3.000	8,629	25.886,45				2.195.973,68	87,03%	87,39%
ΣΥΝΟΛΟ			1.106.393,29	43,85%	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				
							2.298.788,68	91,10%	91,48%
ΠΡΑΓΑ (CZK)									
- CEZ AS	1.000	18,850	18.850,04						
ΣΥΝΟΛΟ			18.850,04	0,75%					

	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδες σε EUR			
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
- EUR	—	—	12.235,57		
- USD	34.453,64	0,72511058	24.982,70		
ΣΥΝΟΛΟ			37.218,27	1,48%	1,48%
- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ					
ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN) (TRY)	36.559,81	0,33778078	12.349,20		
ΣΥΝΟΛΟ			12.349,20	0,49%	0,49%
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			49.567,47	1,97%	1,97%
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
- EUR	—	—	108.078,99		
- USD	40.144,66	0,72511058	29.109,32		
- BGN	0,09	0,51129972	0,05		
- TRY	110.854,19	0,33778078	37.444,41		
ΣΥΝΟΛΟ			174.632,77	6,92%	6,95%
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			289,51		
ΣΥΝΟΛΟ			289,51	0,01%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			2.523.278,43	100,00%	

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		7.884,64
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ		2.391,06
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	2.475.036,43	
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	88.711,67	2.563.748,10
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		(50.745,37)
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		2.523.278,43

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2013.
- Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2013 των αλληλοδανών 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 01/01-31/12/2013 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύπτοντα 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 31/12/2013 σε Ευρώ 2.298.788,68.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήρια εσωτερικού-εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013 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 31/12/2013.
- Το Α/Κ σημείωσε απώλειες κατά -9,26%, σημειώνοντας όμως καλύτερη απόδοση συγκριτικά με το δείκτη αναφοράς που σημείωσε πτώση κατά -10,38%. Το Α/Κ στις αρχές του έτους είχε υιοθετήσει μεγαλύτερη θέση στις χρηματιστηριακές αγορές της Τουρκίας και της Ρωσίας σε σχέση με το δείκτη αναφοράς αλλά σταδιακά μείωσε την έκθεσή του στις συγκεκριμένες αγορές. Στη Ρωσία, το Α/Κ υιοθέτησε μια πιο συντηρητική στάση μετά από ένα δυνατό ξεκίνημα στις αρχές του έτους καθώς η τιμή του πετρελαίου αηλά και οι τιμές ορισμένων βασικών μετάλλων υποχώρησαν. Στην Τουρκία, το Α/Κ μείωσε σημαντικά την έκθεσή του προς τα τέλη του πρώτου εξαμήνου, καθώς οι διαδηλώσεις διαμαρτυρίας εναντίον της κυβέρνησης του Ερντογάν αύξησαν την πολιτική αβεβαιότητα και επηρέασαν αρνητικά το επενδυτικό κλίμα. Αντιθέτως, προς τα μέσα του έτους, το Α/Κ αύξησε σημαντικά την έκθεσή του στη χρηματιστηριακή αγορά της Πολωνίας καθώς η Κεντρική Τράπεζα της χώρας μείωσε το επίπεδο των επιτοκίων με στόχο την ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας. Επίσης, θα πρέπει να αναφερθεί ότι το Α/Κ κατά το ίδιο διάστημα, πρόσθεσε μια μικρή θέση στην Ουγγαρία, από την μηδενική θέση που είχε διατηρήσει κατά το προηγούμενο έτος. Προς τα τέλη του έτους, το Α/Κ αύξησε εκ νέου το συνολικό επίπεδο επένδυσης. Πιο αναλυτικά, το Α/Κ αύξησε σημαντικά την έκθεσή του στη χρηματιστηριακή αγορά της Ρωσίας ώστε να εκμεταλλευτεί τις φθινές αποτιμήσεις στις οποίες διαπραγματεύονται οι περισσότερες Ρωσικές εταιρίες. Το Α/Κ επίσης αύξησε την έκθεσή του στη χρηματιστηριακή αγορά της Τουρκίας καθώς η σημαντική δόρθωση που σημειώθηκε κατά τους προηγούμενους μήνες κατέστησε τις μετοχικές αξίες περισσότερο ελκυστικές ενώ το πολιτικό ρίσκο υποχώρησε αφού οι διαδηλώσεις σταμάτησαν. Το Α/Κ, τέλος, αύξησε περαιτέρω την έκθεσή του στην Πολωνική χρηματιστηριακή αγορά.

- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζημίας για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal limit)	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	50%	61%	55%	90% MSCI EMERGING EUROPE + 10% EONIA TR INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	150%	0%

- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012, την 31/12/2013, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:

- Όμιλος «SISTEMA JSFC»
 - Μετοχές της εταιρείας «MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS», 4,68%
 - Μετοχές της εταιρείας «SISTEMA JSFC GDR», 1,62%
- Όμιλος «TURKIYE IS BANKASI»
 - Μετοχές της εταιρείας «TURKIYE IS BANKASI AS», 0,44%
 - Μετοχές της εταιρείας «TURK SISE VE CAM», 0,00%
 - Μετοχές της εταιρείας «TURKIYE SINAI KALKINIMA BANK», 0,74%
 - Μετοχές της εταιρείας «SODA SANAYI», 0,00%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	2.243.546,33	3.287.227,43	-31,75%
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	101.678,07	0,00	(*)

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ		
ΤΗΝ 31/12/2012	238.693,989	3.433.484,38
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2013 - 31/12/2013	11.681,229	175.214,24
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2013 - 31/12/2013	73.306,164	(61.624,935)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΣ		(35.717,13)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	177.069,054	2.475.036,43

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		114.091,91
- ΤΟΚΟΙ		1.759,96
ΣΥΝΟΛΟ		115.851,87
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		393.385,84
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(260.373,76)
ΣΥΝΟΛΟ		133.012,08
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		(51.371,12)
ΣΥΝΟΛΟ		(51.371,12)
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΚΕΡΔΗ		525,58
- ΖΗΜΙΕΣ		(2.325,91)
ΣΥΝΟΛΟ		(1.800,33)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B+Γ+Δ)		195.692,50

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	67.824,36
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	9.043,18
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	15.878,35
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	2.367,20
- Φόροι - τέλη	11.288,91
- Τόκοι και συναφή έξοδα	39,49
- Λοιπά έξοδα	539,34

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ 106.980,83

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ 88.711,67 88.711,67

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 102.815,00

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 101.678,07

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 1.136,93

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 2.195.973,68

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 2.243.546,33

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (47.572,65)

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων 103.885,68

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων 108.195,33

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ (4.309,65)

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (50.745,37) (50.745,37)

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 177.069,054 X 14,1922) 2.513.002,73

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013 88.711,67

Η διάθεση γίνεται ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ

- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ 88.711,67

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4.478.283,95	3.733.114,93	2.513.002,73
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	13,2153	15,6398	14,1922

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

1,03%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΙΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

E. ΚΟΡΙΤΣΑ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωθούμε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχό με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνοδικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσης από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2013, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλήτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ					
- EFSF 22/06/11- 05/07/21, 3,375%, FXD	Aa1	7.000	110,454	773.178,00	
- RAIFFEISEN BANK INTL 10/07/12-17, 2,75%, FXD	A2	7.000	103,725	726.075,00	
- REPSOL INTL FINANCE 20/09/12-20/02/18, 4,375%, FXD	Baa3	1.000	109,317	109.317,00	
- FCE BANK PLC 03/10/12-17, 2,875%, FXD	Baa3	1.000	104,009	104.009,00	
ΣΥΝΟΛΟ				1.712.579,00	3,13% 3,13%

ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ					
- BELGIUM KINGDOM 24/01/06- 28/09/16, 3,25%, FXD	Aa3	10.000	107,095	1.070.950,00	
ΣΥΝΟΛΟ				1.070.950,00	1,95% 1,96%

ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ					
- IBERDROLA FINANZAS SALI 13/10/10-16, 3,50%, FXD	Baa1	3.000	106,078	318.234,00	
ΣΥΝΟΛΟ				318.234,00	0,58% 0,58%

ΠΑΡΙΣΙ					
- FRENCH TREASURY NOTE 21/06/11-25/07/16, 2,50%, FXD	Aa1u	10.000	105,230	1.052.300,00	
- CREDIT AGRICOLE LONDON 08/03/11-16, 3,625%, FXD	A2	6.000	105,683	634.098,00	
- SCHNEIDER ELECTRIC S.A. 06/09/13-21, 2,50%, FXD	A3	1.000	100,287	100.287,00	
- RTE EDF TRANSPORT S.A. 12/09/13-23, 2,875%, FXD	A+	2.000	100,396	200.792,00	
- PEUGEOT S.A. 18/09/13-18/01/19, 6,50%, FXD	B1	4.800	108,625	521.400,00	
- RENAULT S.A. 19/09/13-18, 3,625%, FXD	Ba1	2.300	102,875	236.612,50	
ΣΥΝΟΛΟ				2.745.489,50	5,01% 5,02%

ΜΙΛΑΝΟ					
- OTE PLC 21/11/06-20/05/16, 4,625%, FXD	B2	5.000	103,122	515.610,00	
- TELECOM ITALIA SPA 25/01/11-16, 5,125%, FXD	Ba1	2.000	105,141	210.282,00	
- TELECOM ITALIA SPA 20/09/12-17, 4,50%, FXD	Ba1	5.000	104,750	523.750,00	
- UNICREDIT SPA 08/07/09-29/07/16, 4,25%, FXD	A2	5.000	107,715	538.575,00	
ΣΥΝΟΛΟ				1.788.217,00	3,26% 3,27%

ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ					
- OTE PLC 07/02/13-18, 7,875%, FXD	B2	15.000	113,875	1.708.125,00	
- LAFARGE S.A. 30/09/13-20, 4,75%, FXD	Ba1	4.000	105,500	422.000,00	
ΣΥΝΟΛΟ				2.130.125,00	3,89% 3,90%

ΛΙΣΣΑΒΩΝΑ					
- OBLIGACOES DO TESOURO 17/07/06-15/10/16, 4,20%, FXD	Ba3	15.000	101,000	1.515.000,00	
ΣΥΝΟΛΟ				1.515.000,00	2,76% 2,77%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				32.248.565,22	58,84% 58,99%
-----------------------------------------	--	--	--	----------------------	---------------

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (USD)					
ΒΕΡΟΛΙΝΟ					
- EUROPEAN INVESTMENT BANK 08/04/09-14, 3,00%, FXD	Aaa	10.000	73,030	730.295,12	
ΣΥΝΟΛΟ				730.295,12	1,34% 1,34%

ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ					
- BARCLAYS BANK PLC 10/07/09-14, 5,20%, FXD	A2	7.500	74,229	556.716,34	
- JP MORGAN CHASE & CO 29/06/11-05/07/16, 3,15%, FXD	A3	10.000	75,972	759.720,11	
- US TREASURY NB 15/05/12-22, 1,75%, FXD	AAA	65.000	66,923	4.349.969,52	
- COCA COLA CO 11/01/13-18, 1,65%, FXD	Aa3	5.000	71,605	358.026,97	
ΣΥΝΟΛΟ				6.024.432,94	10,99% 11,02%

ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ					
- KINGDOM OF SPAIN 27/02/13-06/03/18, 4,00%, FXD	Baa3	15.000	74,107	1.111.605,39	
ΣΥΝΟΛΟ				1.111.605,39	2,03% 2,03%

ΔΟΥΒΛΙΝΟ					
- YAPI VE KREDI BANKASI AS 03/12/13-18, 5,25%, FXD	Baa2	5.000	70,484	352.421,87	
ΣΥΝΟΛΟ				352.421,87	0,64% 0,65%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (USD)				8.218.755,32	15,00% 15,04%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				40.467.320,54	73,84% 74,03%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				43.949.370,54	80,19% 80,40%

II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			
	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR	
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)			
- EUR	—	—	391.479,31
- GBP	67,13	1,19947223	80,52
- USD	588.427,33	0,72511058	426.674,88
ΣΥΝΟΛΟ			818.234,71
			1,49% 1,50%

III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			
- EUR	—	—	1.994.638,46
- USD	260.389,82	0,72511058	188.811,41
- GBP	8,06	1,19947223	9,67
ΣΥΝΟΛΟ			2.183.459,54
			3,98% 3,99%

- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ			7.237.510,87
ΣΥΝΟΛΟ			7.237.510,87
			13,21% 13,24%

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			9.420.970,41
			17,19% 17,23%

IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			618.570,22
ΣΥΝΟΛΟ			618.570,22
			1,13% 1,13%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			54.807.145,88
			100,00%

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ		
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- CME EUR/USD FX FUTURE MAR 14 (SHORT)	90	(11.247.552,76)

I. ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR	
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			
- EUR	—	—	83.857,11
- USD	28.687,50	0,72511058	20.801,61
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			19.192,55
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ			
i) Κεφάλαια μεριδίουων			52.860.063,58
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου			1.213.348,92
			54.073.412,50

IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	17.060,00
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	592.822,11
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	54.807.145,88

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- CME EUR/USD FX FUTURE MAR 14 (SHORT)	90	(11.247.552,76)

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
- CME EUR/USD FX FUTURE MAR 14	SHORT	90	(11.226.751,14)	(11.247.552,76)	20,57%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση της εισηγμένης μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τις μερπριές της 31/12/2013.
- Το Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2013.
- 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 31/12/2013, 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 24/11/2013, 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 01/01-31/12/2013 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 31/12/2013, σε Ευρώ 43.949.370,54.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια εσωτερικού-εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων και των Ο.Ε.Δ. (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013. 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 31/12/2013.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης, Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνών αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Το Α/Κ κατά το 2013 σημείωσε άνοδο +3,12%, υπέρ-αποδιδοντας σημαντικά έναντι του δείκτη αναφοράς του ο οποίος σημείωσε άνοδο +0,24%.
Το Α/Κ, το πρώτο εξάμηνο παρέμεινε επενδυμένο όσο και ο δείκτης αναφοράς σε ομόλογα της Ευρωπαϊκής περιφέρειας και του σκληρού πυρήνα της, ήταν όμως υπέρ-επενδυμένο σε εταιρικά ομόλογα σε σχέση με το δείκτη αναφοράς.
Το δεύτερο εξάμηνο, το Α/Κ αύξησε την έκθεσή του σε ομόλογα της περιφέρειας, σε μεγαλύτερο βαθμό από το δείκτη αναφοράς, συμπληρωματικά και ομόλογα της Ελλάδας και Πορτογαλίας καθώς οι εισροές επενδυτικών κεφαλαίων στην Ευρώπη σε συνδυασμό με τη βελτίωση των οικονομικών δεικτών της, είχαν θετική επίδραση σε όλη την περίφραση.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζημίας για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου έχουν ως εξής:

Lowest VaR Limit	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	61%	127%	70% MERRILL LYNCH EMU BROAD MARKET INDEX 3-5 YEARS + 30% MERRILL US TREASURIES 3-5 YEARS	99%	21 Days	1 Year	Sum of Nationals	150%	18%

- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012, την 31/12/2013, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
 - α) Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΙΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.», 0,46%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 7,81%

- β) Όμιλος «NATIONAL BANK OF GREECE S.A.»
 - Ομολογίες της εταιρείας «NATIONAL BANK OF GREECE S.A.», 1,39%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 2,75%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	693.409,86	0,00	(*)
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	3.055.642,40	198.260,00	1.441,23%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	39.582.434,59	52.764.404,83	-24,98%

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	16.004.021,511	54.937.044,92
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	823.518,134	3.064.155,79
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΩΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	2.130.893,258	(1.307.375,124)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		2.754.806,85
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	14.696.646,387	52.860.063,58

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

- ΤΟΚΟΙ	1.762.044,32
ΣΥΝΟΛΟ	1.762.044,32

B. ΕΞΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.400.149,94
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(1.211.539,07)
ΣΥΝΟΛΟ	188.610,87

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	(99.810,77)
ΣΥΝΟΛΟ	(99.810,77)

Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ	701.077,86
- ΖΗΜΙΕΣ	(918.064,96)
ΣΥΝΟΛΟ	(216.987,10)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (A+B+Γ+Δ)	1.633.857,32

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	333.752,77
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	27.812,73
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	5.119,51
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	7.693,40
- Φόροι - τέλη	38.497,63
- Λοιπά έξοδα	7.632,36
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	420.508,40

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	1.213.348,92	1.213.348,92
--------------------------------------------	---------------------	---------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	248.850,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	693.409,86	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(444.559,86)	
- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	3.233.200,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	3.055.642,40	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	177.557,60	
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	40.467.320,54	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	39.582.434,59	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	884.885,95	
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	594.774,87	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	619.836,45	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(25.061,58)	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	592.822,11	592.822,11
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 14.696.646,387 Χ 3,7196)		54.666.234,61

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	1.213.348,92
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1.213.348,92

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	63.845.662,35	57.724.387,25	54.666.234,61
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	3,2642	3,6069	3,7196

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

0,26%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΙΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

E. ΚΟΡΙΤΣΑ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «**Διαχειρίστρια Εταιρεία**» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωμάσαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2013, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151
ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

EUROBANK CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2013 (Περίοδος 01/01/2013-31/12/2013)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ													
A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ													
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ													
ΑΘΗΝΑ													
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-23, 2,00%, STEP CPN	B-	900	67,050	60.345,00				- HELLENIC T-BILL 13/12/13-13/06/14, STP	—	70.000	98,460	6.892.200,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-24, 2,00%, STEP CPN	B-	900	64,880	58.392,00				- HELLENIC T-BILL 08/11/13-09/05/14, STP	B-	110.000	98,800	10.868.000,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-25, 2,00%, STEP CPN	B-	900	62,470	56.223,00				ΣΥΝΟΛΟ			18.809.709,80	13,59%	18,57%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-26, 2,00%, STEP CPN	B-	900	60,510	54.459,00				ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			18.809.709,80	13,59%	18,57%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-27, 2,00%, STEP CPN	B-	900	59,180	53.262,00				B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-28, 2,00%, STEP CPN	B-	960	57,630	55.324,80				ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-29, 2,00%, STEP CPN	B-	960	56,350	54.096,00				ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-30, 2,00%, STEP CPN	B-	960	55,400	53.184,00				- DUTCH TREASURY CERT 19/06/13-31/01/14, STP	AAA	112.000	99,998	11.199.776,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-31, 2,00%, STEP CPN	B-	960	55,000	52.800,00				ΣΥΝΟΛΟ			11.199.776,00	8,09%	11,06%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-32, 2,00%, STEP CPN	B-	960	54,300	52.128,00				ΠΑΡΙΣΙ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-33, 2,00%, STEP CPN	B-	960	53,350	51.216,00				- FRENCH DISCOUNT T-BILL 14/11/13-13/02/14, STP	AA+	148.000	99,985	14.797.780,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-34, 2,00%, STEP CPN	B-	960	52,900	50.784,00				- BNP PARIBAS 03/12/12-14, 3MO EURIBOR+37,50bp	A2	6.000	100,135	600.810,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-35, 2,00%, STEP CPN	B-	960	52,350	50.256,00				- CREDIT AGRICOLE LONDON 14/12/12-14/01/15, 3MO EURIBOR+40bp	A2	6.000	100,126	600.756,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-36, 2,00%, STEP CPN	B-	960	52,500	50.400,00				ΣΥΝΟΛΟ			15.999.346,00	11,56%	15,80%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-37, 2,00%, STEP CPN	B-	960	52,000	49.920,00				ΔΟΥΒΛΙΝΟ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-38, 2,00%, STEP CPN	B-	960	51,750	49.680,00				- THEMELEION MORTGAGE FINANCE PLC CLASS A 14/06/04-27/12/36, 3MO EURIBOR+16bp (MORTGAGES)	B3	80.000	3,974	317.932,57	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-39, 2,00%, STEP CPN	B-	960	51,750	49.680,00				ΣΥΝΟΛΟ			317.932,57	0,23%	0,31%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-40, 2,00%, STEP CPN	B-	960	51,500	49.440,00				ΛΟΝΔΙΝΟ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-41, 2,00%, STEP CPN	B-	960	51,000	48.960,00				- EFSF 08/03/12-12/03/14, 1,00%, FXD	Aa1	1.321	100,148	132.295,51	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-42, 2,00%, STEP CPN	B-	960	51,000	48.960,00				ΣΥΝΟΛΟ			132.295,51	0,10%	0,13%
								ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ					
								- INTESA SANPAOLO SPA 29/01/13-29/07/15, 3MO EURIBOR+150bp	Baa2	20.000	100,415	2.008.300,00	
								- INTESA SANPAOLO SPA 11/12/13-11/01/16, 3MO EURIBOR+130bp	Baa2	10.000	100,037	1.000.370,00	
								- UNICREDIT SPA 24/07/13-15, 3MO EURIBOR+155bp	Baa2	10.000	100,465	1.004.650,00	
								- NATIONAL AUSTRALIA BANK 19/07/13-16, 3MO EURIBOR+30bp	Aa2	8.000	99,875	799.000,00	
								ΣΥΝΟΛΟ			4.812.320,00	3,48%	4,75%
								ΝΤΥΣΣΕΛΝΤΟΦ					
								- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE (CALLABLE)	B-	18.900	1,180	22.302,00	
								- RABOBANK NEDERLAND 19/05/11-14, 3MO EURIBOR+35bp	Aa2	4.000	100,091	400.364,00	
								ΣΥΝΟΛΟ			422.666,00	0,31%	0,42%
								ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ					
								- NATIONAL BANK OF GREECE S.A. 07/10/09-16, 3,875%, FXD	B3	120.500	95,250	11.477.625,00	
								ΣΥΝΟΛΟ			11.477.625,00	8,29%	11,33%

ΜΙΛΑΝΟ

– UNICREDIT SPA 05/02/07-14, 3ΜΟ EURIBOR+15bp	Baa2	10.000	99,976	999.760,00		
ΣΥΝΟΛΟ				999.760,00	0,72%	0,99%

ΒΕΡΟΛΙΝΟ

– UNICREDIT SPA 16/05/13-22/01/16, 3ΜΟ EURIBOR+150bp	Baa2	6.000	100,319	601.914,00		
ΣΥΝΟΛΟ				601.914,00	0,43%	0,59%

ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ

– BELGIUM T-BILL 17/01/13-16/01/14, STP	—	130.000	100,000	13.000.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ				13.000.000,00	9,39%	12,84%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)

58.963.635,08 **42,60%** **58,22%**

ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ

– EQUITY BASKET SWAP				36.569.141,55		
ΣΥΝΟΛΟ				36.569.141,55	26,42%	36,11%

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

95.532.776,63 **69,02%** **94,33%**

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ **114.342.486,43** **82,61%** **112,90%**

II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				4.076.241,07		
ΣΥΝΟΛΟ				4.076.241,07	2,95%	4,02%

– ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				19.005.874,00		
ΣΥΝΟΛΟ				19.005.874,00	13,73%	18,77%

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ **23.082.115,07** **16,68%** **22,79%**

III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				981.295,10		
ΣΥΝΟΛΟ				981.295,10	0,71%	0,97%

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ **138.405.896,60** **100,00%**

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				37.056.302,83		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				75.920,40		

III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ						
i) Κεφάλαια μεριδιούχων				73.429.434,08		
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου				8.238.319,13	81.667.753,21	
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				19.605.920,16		

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ **138.405.896,60**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και το Ο.Ε.Δ. «HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE» αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2013.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού εκτός του Ο.Ε.Δ. «HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE» αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορίας Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2013 από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό. 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 26/12/2013, σύμφωνα με τους όρους εκδόσεώς του.
- Το Αμοibaίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματοπιστωτικό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2013, Ευρώ 36.569.141,55 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 διακίνηση 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 διεθνής αναγνωρισμένος πάροχος πληροφοριών Bloomberg. Για τον προσδιορισμό των τεκμαρτών διακινήσεων των υποκείμενων αξιογράφων, 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%		
	1%	5%	10%
Μεταβολή τιμής υποκείμενων αξιογράφων	0,31%	1,5%	3,1%
Μεταβολή Τεκμαρτής διακίνησης υποκείμενων αξιογράφων	0,14%	0,7%	1,4%

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2013, σε Ευρώ 77.773.344,88.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Η απόδοση του Υπό-Αμοibaίου Κεφαλαίου συνδέεται κυρίως με το επίπεδο των διαπραγματευτικών επιτοκίων (swap rates)/περιθωρίων πιστωτικού κινδύνου (credit spreads), με την απόδοση του υποκείμενου καθαθού μετοχών του συνδεδεμένου παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου και με την τεκμαρτή μεταβλητότητα (long dated implied volatility) του υποκείμενου καθαθού μετοχών του συνδεδεμένου παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου. Ο συνδυασμός των παραπάνω παραγόντων οδήγησε στη θετική απόδοση +8,82% για το Υπό-Αμοibaίο Κεφάλαιο το 2013.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοibaίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Commitment Limit	Lowest Commitment	Highest Commitment	Average Commitment	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100%	19%	29%	23%	Sum of Nationals	300%	72%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	19.506.320,00	1.890.000,00	932,08%
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	56.778.909,18	65.272.779,69	-13,01%
– Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	18.451.337,09	20.669.450,73	-10,73%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013**I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ**

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012		27.371.907,346
		81.857.376,82

ΠΛΕΟΝ:

– ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	62.129,512	245.954,49
-----------------------------------------------	------------	------------

ΜΕΙΟΝ:

– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	3.020.287,637	(2.958.158,125)
		(12.085.576,58)

ΠΛΕΟΝ:

– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		3.411.679,35
---------------------------------------------------	--	--------------

ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013 **24.413.749,221** **73.429.434,08**

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**A. ΠΡΟΣΩΔΟΙ**

– ΤΟΚΟΙ	2.033.165,91
ΣΥΝΟΛΟ	2.033.165,91

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	6.060.323,80
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(26.141,01)
ΣΥΝΟΛΟ	6.034.182,79

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

– ΚΕΡΔΗ	2.021.969,31
ΣΥΝΟΛΟ	2.021.969,31

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ) **10.089.318,01**

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	1.209.690,88
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	209.551,32
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	9.688,80
- Φόροι - τέλη	163.703,77
- Τόκοι και συναφή έξοδα	243.914,29
- Λοιπά έξοδα	14.449,82

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ 1.850.998,88

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ 8.238.319,13 8.238.319,13

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	18.809.709,80
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	19.506.320,00
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	(696.610,20)

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	58.963.635,08
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	56.778.909,18
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	2.184.725,90

- Τρέχουσα αξία παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	36.569.141,55
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	18.451.337,09
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	18.117.804,46

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 19.605.920,16 19.605.920,16

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 24.413.749,221 x 4,1482) 101.273.673,37

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	8.238.319,13
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	8.238.319,13

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	104.400.870,08	104.339.892,40	101.273.673,37
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	3,2441	3,8119	4,1482

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

0,18%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

E. ΚΟΡΙΤΣΑ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Προς τη Διοίκηση της «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT**
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«**EUROBANK CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ**»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «**Διαχειρίστρια Εταιρεία**» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «**Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων**» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2013, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151



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

EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2013 (Περίοδος 01/01/2013-31/12/2013)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ											
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ											
ΑΘΗΝΑ											
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-23, 2,00%, STEP CPN	B-	450	67,050	30.172,50		- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-42, 2,00%, STEP CPN	B-	480	51,000	24.480,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-24, 2,00%, STEP CPN	B-	450	64,880	29.196,00		- HELLENIC T-BILL 13/12/13-13/06/14, STP	---	15.000	98,460	1.476.900,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-25, 2,00%, STEP CPN	B-	450	62,470	28.111,50		- HELLENIC T-BILL 08/11/13-09/05/14 STP	B-	50.000	98,800	4.940.000,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-26, 2,00%, STEP CPN	B-	450	60,510	27.229,50		ΣΥΝΟΛΟ			6.941.654,90	10,85%	14,87%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-27, 2,00%, STEP CPN	B-	450	59,180	26.631,00		ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			6.941.654,90	10,85%	14,87%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-28, 2,00%, STEP CPN	B-	480	57,630	27.662,40		B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-29, 2,00%, STEP CPN	B-	480	56,350	27.048,00		ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-30, 2,00%, STEP CPN	B-	480	55,400	26.592,00		ΔΟΥΒΛΙΝΟ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-31, 2,00%, STEP CPN	B-	480	55,000	26.400,00		- GRIF 1A 29/08/06-28/08/39, 6ΜΟ EURIBOR+14bp (MORTGAGES)	B3	29.000	47,548	1.378.904,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-32, 2,00%, STEP CPN	B-	480	54,300	26.064,00		ΣΥΝΟΛΟ			1.378.904,00	2,15%	2,95%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-33, 2,00%, STEP CPN	B-	480	53,350	25.608,00		ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-34, 2,00%, STEP CPN	B-	480	52,900	25.392,00		- NATIONAL BANK OF GREECE S.A. 07/10/09-16, 3,875%, FXD	B3	53.000	95,250	5.048.250,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-35, 2,00%, STEP CPN	B-	480	52,350	25.128,00		ΣΥΝΟΛΟ			5.048.250,00	7,89%	10,82%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-36, 2,00%, STEP CPN	B-	480	52,500	25.200,00		ΛΟΝΔΙΝΟ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-37, 2,00%, STEP CPN	B-	480	52,000	24.960,00		- EFSF 12/03/12-14, 1,00%, FXD	Aa1	2.214	100,148	221.727,67	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-38, 2,00%, STEP CPN	B-	480	51,750	24.840,00		ΣΥΝΟΛΟ			221.727,67	0,35%	0,48%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-39, 2,00%, STEP CPN	B-	480	51,750	24.840,00		ΝΤΥΣΣΕΛΤΟΡΦ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-40, 2,00%, STEP CPN	B-	480	51,500	24.720,00		- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE (CALLABLE)	B-	9.450	1,180	11.151,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-41, 2,00%, STEP CPN	B-	480	51,000	24.480,00		- RABOBANK NEDERLAND 19/05/11-14, 3ΜΟ EURIBOR+35bp	Aa2	7.000	100,091	700.637,00	
						ΣΥΝΟΛΟ			711.788,00	1,11%	1,53%
						ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ					
						- NATIONAL AUSTRALIA BANK 19/07/13-16, 3ΜΟ EURIBOR+30bp	Aa2	9.000	99,875	898.875,00	
						- INTESA SANPAOLO SPA 11/12/13-11/01/16, 3ΜΟ EURIBOR+130bp	Baa2	4.000	100,037	400.148,00	
						- INTESA SANPAOLO SPA 21/01/13-29/07/15, 3ΜΟ EURIBOR+150bp	Baa2	10.000	100,415	1.004.150,00	
						ΣΥΝΟΛΟ			2.303.173,00	3,60%	4,93%
						ΜΙΛΑΝΟ					
						- CCTS EU 01/07/10-15/12/15, 6ΜΟEURIBOR+80bp	Baa2u	15.000	99,881	1.498.215,00	
						ΣΥΝΟΛΟ			1.498.215,00	2,34%	3,21%
						ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ					
						- BELGIUM T-BILL 17/01/13-16/01/14, STP	---	72.500	100,000	7.250.000,00	
						ΣΥΝΟΛΟ			7.250.000,00	11,33%	15,53%

ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ

- DUTCH TREASURY CERT								
19/06/13-31/01/14, STP	AAA	47.500	99,998	4.749.905,00				
ΣΥΝΟΛΟ				4.749.905,00	7,42%	10,18%		

ΠΑΡΙΣΙ

- FRENCH DISCOUNT T-BILL								
14/11/13-13/02/14, STP	AA+	60.000	99,985	5.999.100,00				
ΣΥΝΟΛΟ				5.999.100,00	9,37%	12,85%		

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				29.161.062,67	45,56%	62,48%		
-----------------------------------------	--	--	--	----------------------	---------------	---------------	--	--

ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ

- EQUITY BASKET SWAP				16.785.212,77				
ΣΥΝΟΛΟ				16.785.212,77	26,22%	35,96%		

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				45.946.275,44	71,78%	98,44%		
-------------------------------------	--	--	--	----------------------	---------------	---------------	--	--

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				52.887.930,34	82,63%	113,31%		
---------------------------------	--	--	--	----------------------	---------------	----------------	--	--

II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				3.212.590,68				
ΣΥΝΟΛΟ				3.212.590,68	5,02%	6,88%		

- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				7.502.937,00				
ΣΥΝΟΛΟ				7.502.937,00	11,72%	16,08%		

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				10.715.527,68	16,74%	22,96%		
-------------------------------------	--	--	--	----------------------	---------------	---------------	--	--

III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- ΔΕΛΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				406.013,35				
ΣΥΝΟΛΟ				406.013,35	0,63%	0,87%		

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				64.009.471,37	100,00%			
---------------------------	--	--	--	----------------------	----------------	--	--	--

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				17.301.090,02				
----------------------	--	--	--	---------------	--	--	--	--

II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				35.074,92				
-----------------------------------	--	--	--	-----------	--	--	--	--

III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

i) Κεφάλαια μεριδιούχων		45.676.979,94						
-------------------------	--	---------------	--	--	--	--	--	--

ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου		1.956.535,16	47.633.515,10					
---------------------------------------	--	--------------	---------------	--	--	--	--	--

IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			(960.208,67)					
------------------------------------	--	--	--------------	--	--	--	--	--

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			64.009.471,37					
-------------------------	--	--	----------------------	--	--	--	--	--

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και το Ο.Ε.Δ. «HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE» αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2013.

- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού εκτός του Ο.Ε.Δ. «HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE» αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφοριών Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2013, 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 27/08/2013, σύμφωνα με τους όρους εκδόσεώς του.

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματιστηριακό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2013, Ευρώ 16.785.212,77 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 διεθνής 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	0,11%	0,54%	1,1%
Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενων αξιογράφων	0,04%	0,21%	0,43%

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2013, σε Ευρώ 36.102.717,57.

- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. πήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνών αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.

- Η απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου συνδέεται κυρίως με το επίπεδο των διαπραγματευτικών επιτοκίων (swap rates)/περιθωρίων πιστωτικού κινδύνου (credit spreads), με την απόδοση του υποκείμενου καθαθού μετοχών του συνδεδεμένου παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου και με την τεκμαρτή μεταβλητότητα (long dated implied volatility) του υποκείμενου καθαθού μετοχών του συνδεδεμένου παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου. Ο συνδυασμός των παραπάνω παραγόντων οδήγησε στη θετική απόδοση +7,64% για το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο το 2013.

- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Commitment Limit	Lowest Commitment	Highest Commitment	Average Commitment	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100%	1%	2%	2%	Sum of Notionals	300%	76%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	7.306.265,00	945.000,00	673,15%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	28.499.480,07	30.957.388,39	-7,94%
- Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	18.042.393,94	20.611.793,17	-12,47%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ		
ΤΗΝ 31/12/2012	3.955.515,478	52.875.668,66
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2013-31/12/2013	66.434,693	864.447,47
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2013-31/12/2013	559.696,903	(493.262,210)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ		(808.762,04)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	3.462.253,268	45.676.979,94

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΤΟΚΟΙ	875.809,11
ΣΥΝΟΛΟ	875.809,11

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	2.110.656,60
ΜΕΙΟΝ : ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(11.785,00)
ΣΥΝΟΛΟ	2.098.871,60

G. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- ΖΗΜΙΕΣ	(215.358,87)
ΣΥΝΟΛΟ	(215.358,87)

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	2.759.321,84
------------------------------	---------------------

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	501.787,54
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	96.956,55
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	9.101,60
- Φόροι - τέλη	75.751,44
- Τόκοι και συναφή έξοδα	112.679,37
- Λοιπά έξοδα	6.510,18

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ **802.786,68**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ **1.956.535,16** **1.956.535,16**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	6.941.654,90
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	7.306.265,00
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	(364.610,10)

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	29.161.062,67
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	28.499.480,07
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	661.582,60

- Τρέχουσα αξία παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	16.785.212,77
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	18.042.393,94
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	(1.257.181,17)

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ **(960.208,67)** **(960.208,67)**

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 3.462.253,268 X 13,4806) **46.673.306,43**

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	1.956.535,16
H διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1.956.535,16

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	51.059.418,06	49.539.008,64	46.673.306,43
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	10,7543	12,5240	13,4806

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

0,17%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΙΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

E. ΚΟΡΙΤΣΑ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT**
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«**EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ**»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «**Διαχειρίστρια Εταιρεία**» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «**Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων**» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2013, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλήτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2013 (Περίοδος 01/01/2013-31/12/2013)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ	
		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ						ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ					
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						- ΟΤΕ PLC 07/02/13-18, 7,875%, FXD B2 4.000 113,875 455.500,00					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						ΣΥΝΟΛΟ 455.500,00 1,15% 1,37%					
ΑΘΗΝΑ						ΒΕΡΟΛΙΝΟ					
- HELLENIC T-BILL						- UNICREDIT SPA					
13/12/13-13/06/14, STP — 20.000 98,460 1.969.200,00						22/05/13-22/01/16,					
- HELLENIC T-BILL						6ΜΟ EURIBOR+150bp Baa2 5.000 100,319 501.595,00					
06/09/13- 07/03/14, STP B- 1.000 99,420 99.420,00						ΣΥΝΟΛΟ 501.595,00 1,27% 1,51%					
- HELLENIC T-BILL						ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR) 19.022.535,21 48,11% 57,16%					
08/11/13-09/05/14, STP B- 30.000 98,800 2.964.000,00						ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ					
ΣΥΝΟΛΟ 5.032.620,00 12,73% 15,12%						- EQUITY BASKET SWAP 5.971.606,79					
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 5.032.620,00 12,73% 15,12%						ΣΥΝΟΛΟ 5.971.606,79 15,10% 17,94%					
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 24.994.142,00 63,21% 75,10%					
ΔΟΥΒΛΙΝΟ						ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 30.026.762,00 75,94% 90,22%					
- GRIF 1A 29/08/06-28/08/39, 6ΜΟ EURIBOR+14bp (MORTGAGES) B3 44.000 47,548 2.092.130,21						II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
ΣΥΝΟΛΟ 2.092.130,21 5,29% 6,29%						- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ 2.171.304,19					
ΜΙΛΑΝΟ						ΣΥΝΟΛΟ 2.171.304,19 5,49% 6,53%					
- CCTS EU 02/04/12-15/06/17, 6ΜΟ EURIBOR+250bp Baa2u 15.000 103,482 1.552.230,00						- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ 7.000.541,67					
- CCTS EU 01/07/10-15/12/15, 6ΜΟ EURIBOR+80bp Baa2u 10.000 99,881 998.810,00						ΣΥΝΟΛΟ 7.000.541,67 17,70% 21,03%					
ΣΥΝΟΛΟ 2.551.040,00 6,45% 7,67%						ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ 9.171.845,86 23,19% 27,56%					
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ						III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
- INTESA SANPAOLO SPA						- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ 342.842,36					
29/01/13-29/07/15, 3ΜΟ EURIBOR+150bp Baa2 8.000 100,415 803.320,00						ΣΥΝΟΛΟ 342.842,36 0,87% 1,03%					
- NATIONAL AUSTRALIA BANK						ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 39.541.450,22 100,00%					
19/07/13-16, 3ΜΟ EURIBOR+30bp Aa2 5.000 99,875 499.375,00											
ΣΥΝΟΛΟ 1.302.695,00 3,30% 3,91%											
ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ											
- DUTCH TREASURY CERT											
19/06/13-31/01/14, STP AAA 10.000 99,998 999.980,00											
ΣΥΝΟΛΟ 999.980,00 2,53% 3,00%											
ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ											
- BELGIUM T-BILL											
17/01/13-16/01/14, STP — 46.000 100,000 4.600.000,00											
ΣΥΝΟΛΟ 4.600.000,00 11,63% 13,82%											
ΠΑΡΙΣΙ											
- FRENCH DISCOUNT T-BILL											
14/11/13-13/02/14, STP AA+ 24.000 99,985 2.399.640,00											
ΣΥΝΟΛΟ 2.399.640,00 6,07% 7,21%											
ΝΤΥΣΣΕΛΝΤΟΡΦ											
- RABOBANK NEDERLAND											
19/05/11-14, 3ΜΟ EURIBOR+35bp Aa2 5.000 100,091 500.455,00											
ΣΥΝΟΛΟ 500.455,00 1,27% 1,50%											
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ											
- NATIONAL BANK OF GREECE S.A.											
07/10/09-16,3,875%, FXD B3 38.000 95,250 3.619.500,00											
ΣΥΝΟΛΟ 3.619.500,00 9,15% 10,88%											
						ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
						I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ 6.234.265,17					
						II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ 25.581,41					
						III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ					
						i) Κεφάλαια μεριδιούχων 21.895.130,49					
						ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου 4.475.594,06 26.370.724,55					
						IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 6.910.879,09					
						ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ 39.541.450,22					
						ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ					
						- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2013.					
						- 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 31/12/2013 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 27/08/2013, σύμφωνα με τους όρους εκδόσεώς του.					
						- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματοπιστωτικό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2013, Ευρώ					

5.971.606,79 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 διεθνής 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.

Συνολική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)			
	1%	5%	10%
Μεταβολή τιμής υποκείμενων αξιογράφων	0,08%	0,4%	0,8%
Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενων αξιογράφων	0,17%	0,8%	1,7%

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2013, σε Ευρώ 24.055.155,21.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων και των Ο.Ε.Δ. (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Η απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου συνδέεται κυρίως με το επίπεδο των διαπραγματευτικών επιτοκίων (swap rates)/περιθωρίων πιστωτικού κινδύνου (credit spreads), με την απόδοση του υποκείμενου μετοχικού δείκτη Eurostoxx 50 του συνδεδεμένου παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου και με την τεκμαρτή μεταβλητότητα (long dated implied volatility) του υποκείμενου μετοχικού δείκτη Eurostoxx50 του συνδεδεμένου παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου. Ο συνδυασμός των παραπάνω παραγόντων οδήγησε στη θετική απόδοση +9,96% για το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο το 2013.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Commitment Limit	Lowest Commitment	Highest Commitment	Average Commitment	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100%	3%	7%	5%	Sum of Notionals	300%	87%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	4.988.543,00	0,00	(*)
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	18.749.083,29	23.765.757,05	-21,11%
– Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	(621.743,38)	(807.641,62)	-23,02%

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	3.627.519,866	27.992.925,35
ΠΛΕΟΝ:		
– ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	26.650,405	296.065,95
ΜΕΙΟΝ:		
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	860.148,417	(833.498,012)
ΠΛΕΟΝ:		
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		3.301.477,70
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	2.794.021,854	21.895.130,49

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

– ΤΟΚΟΙ	844.636,07
ΣΥΝΟΛΟ	844.636,07

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	2.288.514,63
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(6.810,00)
ΣΥΝΟΛΟ	2.281.704,63

Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

– ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	4.268,24
ΣΥΝΟΛΟ	4.268,24

Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

– ΚΕΡΔΗ	1.944.024,55
ΣΥΝΟΛΟ	1.944.024,55

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	5.074.633,49
--------------------------------	---------------------

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	449.049,94
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	72.969,58
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	5.918,00
– Φόροι - τέλη	56.801,19
– Τόκοι και συναφή έξοδα	9.230,08
– Λοιπά έξοδα	5.070,64

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	599.039,43
----------------------	-------------------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	4.475.594,06	4.475.594,06
--------------------------------------------	---------------------	---------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	5.032.620,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	4.988.543,00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	44.077,00

– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	19.022.535,21
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	18.749.083,29
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	273.451,92

– Τρέχουσα αξία παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	5.971.606,79
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	(621.743,38)
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	6.593.350,17

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	6.910.879,09	6.910.879,09
-------------------------------------	---------------------	---------------------

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 2.794.021,854 X 11,9117)	33.281.603,64
---------------------------------------------------------------------	----------------------

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

– ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	4.475.594,06
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
– ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	4.475.594,06

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
– ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	44.783.276,97	39.298.054,39	33.281.603,64
– ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	9,3209	10,8333	11,9117

**6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
01/01/2013-31/12/2013**

0,24%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

E. ΚΟΡΙΤΣΑ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«**EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ**»

**Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας έκθεσης διαχείρισης
Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

**Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας
για την Έκθεση Διαχείρισης**

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισης απαλλογμένης από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλλογμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2013, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151



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

EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2013 (Περίοδος 01/01/2013-31/12/2013)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΠΙΣΤΩΛΗΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΠΙΣΤΩΛΗΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ	
		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ											
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ											
ΑΘΗΝΑ											
- HELLENIC T-BILL											
13/12/13-13/06/14, STP	—	20.000	98,460	1.969.200,00							
- HELLENIC T-BILL											
08/11/13-09/05/14, STP	B-	35.000	98,800	3.458.000,00							
ΣΥΝΟΛΟ				5.427.200,00	13,22%	16,39%					
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				5.427.200,00	13,22%	16,39%					
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)											
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ											
- NATIONAL BANK OF GREECE S.A.											
07/10/09-16, 3,875%, FXD	B3	37.000	95,250	3.524.250,00							
ΣΥΝΟΛΟ				3.524.250,00	8,58%	10,64%					
ΝΤΥΣΕΛΑΝΤΟΦ											
- RABOBANK NEDERLAND											
19/05/11-14,											
3ΜΟ EURIBOR+35bp	Aa2	9.500	100,091	950.864,50							
ΣΥΝΟΛΟ				950.864,50	2,32%	2,87%					
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ											
- INTESA SANPAOLO SPA											
29/01/13-29/07/15,											
3ΜΟ EURIBOR+150bp	Baa2	10.000	100,415	1.004.150,00							
- FRIGOGLOSS FINANCE BV											
20/05/13-15/05/18,											
8,25%, FXD	B1	2.000	104,954	209.908,00							
- NATIONAL AUSTRALIA BANK											
19/07/13-16,											
3ΜΟ EURIBOR+30bp	Aa2	5.000	99,875	499.375,00							
ΣΥΝΟΛΟ				1.713.433,00	4,17%	5,17%					
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ											
- OTE PLC											
07/02/13-18,											
7,875%, FXD	B2	2.000	113,875	227.750,00							
- HELLENIC PETROLEUM FINAN											
10/05/13-17, 8,00%, FXD	—	5.000	105,850	529.250,00							
ΣΥΝΟΛΟ				757.000,00	1,84%	2,29%					
ΜΙΛΑΝΟ											
- CCTS EU 02/04/12-15/06/17,											
6ΜΟ EURIBOR+250bp	Baa2u	15.000	103,482	1.552.230,00							
ΣΥΝΟΛΟ				1.552.230,00	3,78%	4,69%					
ΒΕΡΟΛΙΝΟ											
- UNICREDIT SPA											
22/05/13-22/01/16,											
3ΜΟ EURIBOR+150bp	Baa2	4.000	100,319	401.276,00							
ΣΥΝΟΛΟ				401.276,00	0,98%	1,21%					
ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ											
- BELGIUM T-BILL											
17/01/13-16/01/14, STP	—	49.000	100,000	4.900.000,00							
ΣΥΝΟΛΟ				4.900.000,00	11,94%	14,79%					
ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ											
- DUTCH TREASURY CERT											
19/06/13-31/01/14, STP	AAA	20.000	99,998	1.999.960,00							
ΣΥΝΟΛΟ				1.999.960,00					4,87%	6,04%	
ΠΑΡΙΣΙ											
- FRENCH DISCOUNT T-BILL											
14/11/13-13/02/14, STP	AA+	31.500	99,985	3.149.527,50							
ΣΥΝΟΛΟ				3.149.527,50					7,67%	9,51%	
ΔΟΥΒΛΙΝΟ											
- THEMELEION MORTGAGE											
FINANCE PLC CLASS A											
14/06/04-27/12/36,											
3ΜΟ EURIBOR+16bp	B3	20.000	3,974	79.483,14							
(MORTGAGES)											
ΣΥΝΟΛΟ				79.483,14					0,20%	0,24%	
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				19.028.024,14					46,35%	57,45%	
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ											
- EQUITY BASKET SWAP											
ΣΥΝΟΛΟ				7.609.420,63					18,53%	22,98%	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				26.637.444,77					64,88%	80,43%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				32.064.644,77	78,10%	96,82%					
II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ											
- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ											
ΣΥΝΟΛΟ				2.683.719,28					6,54%	8,10%	
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ											
ΣΥΝΟΛΟ				6.000.000,00					14,61%	18,12%	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				8.683.719,28	21,15%	26,22%					
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ											
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ											
ΣΥΝΟΛΟ				308.799,95					0,75%	0,93%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				41.057.164,00	100,00%						
ΠΑΘΗΤΙΚΟ											
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ											
ΣΥΝΟΛΟ				7.913.014,98							
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ											
ΣΥΝΟΛΟ				25.702,92							
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ											
i) Κεφάλαια μεριδιούχων											
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου											
ΣΥΝΟΛΟ				4.243.982,70					24.840.579,51		
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ											
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				41.057.164,00							
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ											
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2013.											
- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ζήτησης από τον διεθνή ανταγωνισμό.											

ρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2013, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό. 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 26/12/2013, σύμφωνα με τους όρους εκδόσεώς του.

– Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματοπιστωτικό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2013, Ευρώ 7.609.420,63 το οποίο έχει συναφθεί με την JP MORGAN. Για την αποτίμηση του παραγώγου χρησιμοποιείται η τεχνική Monte Carlo Simulation. Οι βασικές παράμετροι του μοντέλου αποτίμησης είναι οι τιμές των υποκείμενων δεικτών και η τεκμαρτή διακύμανση των υποκείμενων δεικτών. Άλλες παράμετροι που επηρεάζουν το μοντέλο αποτίμησης είναι τα επιτόκια, ο δείκτης μερισμάτων του υποκείμενου μετοχικού δείκτη και ο συντελεστής συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων δεικτών. Για τον προσδιορισμό των τιμών των υποκείμενων δεικτών χρησιμοποιείται ο διεθνώς αναγνωρισμένος πάροχος πληροφοριών Bloomberg. Για τον προσδιορισμό των τεκμαρτών διακυμάνσεων των υποκείμενων δεικτών, των επιτοκίων, των δεικτών μερισμάτων και του συντελεστή συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων δεικτών χρησιμοποιούνται τιμές διαπραγματευτικής αγοράς.

Συνοπτική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)			
	1%	5%	10%
Μεταβολή τιμής υποκείμενου δείκτη JPMGEMLC	0,59%	3,0%	5,9%
Μεταβολή τιμής υποκείμενου δείκτη SX5E	0,32%	1,6%	3,2%
Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενου δείκτη JPMGEMLC	0,58%	2,9%	5,8%
Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενου δείκτη SX5E	0,33%	1,7%	3,3%

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2013, σε Ευρώ 24.455.224,14.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων και των Ο.Ε.Δ. (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. ήλφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Η απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου συνδέεται κυρίως με το επίπεδο των διαπραγματευτικών επιτοκίων (swap rates)/περιβαρίων πιστωτικού κινδύνου (credit spreads), με την απόδοση των δεικτών των υποκείμενων χαρτοφυλακίων του συνδεδεμένου παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου, όπως περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και με την τεκμαρτή μεταβλητότητα (long dated implied volatility) των δεικτών των υποκείμενων χαρτοφυλακίων του συνδεδεμένου παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου. Ο συνδυασμός των παραπάνω παραγόντων οδήγησε στην θετική απόδοση +9,05% για το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο το 2013.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Commitment Limit	Lowest Commitment	Highest Commitment	Average Commitment	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100%	44%	76%	57%	Sum of Nationals	300%	85%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	5.381.870,00	0,00	(*)
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	18.211.079,53	20.158.863,46	-9,66%
– Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	193.828,65	252.803,32	-23,33%

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	3.500.564,038	26.694.273,20

ΠΛΕΟΝ:

– ΔΙΑΘΕΣΙΜΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	01/01/2013-31/12/2013	21.755,066	249.177,53
----------------------	-----------------------	------------	------------

ΜΕΙΟΝ:

– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	01/01/2013-31/12/2013	804.644,219	(782.889,153)	(9.357.227,45)
---------------------	-----------------------	-------------	---------------	----------------

ΠΛΕΟΝ:

– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			3.010.373,53
------------------------------------------------	--	--	--------------

ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013 2.717.674,885 20.596.596,81

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

– ΤΟΚΟΙ	839.682,88
ΣΥΝΟΛΟ	839.682,88

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	2.027.308,11
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(4.965,00)
ΣΥΝΟΛΟ	2.022.343,11

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

– ΚΕΡΔΗ	2.055.533,23
ΣΥΝΟΛΟ	2.055.533,23

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ) 4.917.559,22

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	449.122,65
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	73.019,21
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	5.067,96
– Φόροι - τέλη	57.198,94
– Τόκοι και συναφή έξοδα	84.105,85
– Λοιπά έξοδα	5.061,91

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ 673.576,52

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ 4.243.982,70 4.243.982,70

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	5.427.200,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	5.381.870,00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	45.330,00

– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	19.028.024,14
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	18.211.079,53
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	816.944,61

– Τρέχουσα αξία παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	7.609.420,63
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	193.828,65
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	7.415.591,98

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 8.277.866,59 8.277.866,59

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 2.717.674,885 X 12,1863) 33.118.446,10

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

– ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013	4.243.982,70
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
– ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	4.243.982,70

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	44.916.819,66	39.119.014,74	33.118.446,10
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	9,1669	11,1751	12,1863

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

0,24%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

E. ΚΟΡΙΤΣΑ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχό με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2013, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλήτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151


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

EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2013 (Περίοδος 01/01/2013-31/12/2013)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ USD	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ USD	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ							
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)							
ΑΘΗΝΑ							
- HELLENIC T-BILL 20/12/13-21/03/14, STP	B-	15.000	136,917	2.053.755,72	1.489.200,00		
- HELLENIC T-BILL 02/08/13-07/02/14, STP	B-	10.000	137,496	1.374.962,70	997.000,00		
- HELLENIC T-BILL 11/10/13-11/04/14, STP	—	5.000	136,627	683.137,19	495.350,00		
ΣΥΝΟΛΟ				4.111.855,61	2.981.550,00	33,34%	33,68%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				4.111.855,61	2.981.550,00	33,34%	33,68%
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (USD)							
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ							
- US TREASURY N/B 30/11/10-15, 1,375%, FXD	AAA	5.000	101,934	509.667,97	369.565,64		
ΣΥΝΟΛΟ				509.667,97	369.565,64	4,13%	4,17%
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ							
- TORONTO-DOMINION BANK 10/09/13-09/09/16, 3ΜΟ USLIBOR+0,46bp	Aa1	1.500	100,359	150.538,50	109.157,06		
- APPLE INC 03/05/13-16, 3ΜΟ USLIBOR+5bp	Aa1	3.000	99,919	299.757,00	217.356,97		
- NATIONAL AUSTRALIA BK LTD 25/07/13-16, 3ΜΟ USLIBOR+0,55bp	Aa2	2.500	100,383	250.957,50	181.971,94		
- CITIGROUP INC 25/07/13-16, 3ΜΟ USLIBOR+0,96bp	Baa2	1.500	101,043	151.564,50	109.901,02		
- AMERICAN EXPRESS CREDIT 29/07/13-16, 3ΜΟ USLIBOR+0,51bp	A2	1.500	100,371	150.556,50	109.170,11		
- AUST & NZ BANKING GRP 15/05/13-07/05/15, 3ΜΟ USLIBOR+20bp	Aa2	2.500	100,069	250.172,50	181.402,73		
ΣΥΝΟΛΟ				1.253.546,50	908.959,83	10,17%	10,27%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (USD)				1.763.214,47	1.278.525,47	14,30%	14,44%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.763.214,47	1.278.525,47	14,30%	14,44%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				5.875.070,08	4.260.075,47	47,64%	48,12%
II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ							
- EUR				70.035,73	50.783,65		
- USD				485.280,52	351.882,04		
ΣΥΝΟΛΟ				555.316,25	402.665,69	4,50%	4,55%
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (USD)				5.806.590,07	4.210.419,89		
ΣΥΝΟΛΟ				5.806.590,07	4.210.419,89	47,09%	47,56%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				6.361.906,32	4.613.085,58	51,59%	52,11%
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				94.497,31	68.521,00		
ΣΥΝΟΛΟ				94.497,31	68.521,00	0,77%	0,77%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				12.331.473,71	8.941.682,05	100,00%	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				9.102,43		6.600,27	
II. ΠΡΑΞΕΙΣ FORWARD							
- ΠΡΟΑΓΟΡΕΣ (USD)			3.917.283,00		2.920.231,67		
- ΠΡΟΠΩΛΗΣΕΙΣ (EUR)			(4.027.291,50)	110.008,50	(3.000.000,00)	79.768,33	
III. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				3.114,38		2.258,27	
IV. ΚΕΦΑΛΑΙΟ							
i) Κεφάλαια μεριδιούχων			11.838.023,29		9.051.716,40		
ii) Κέρδη/Ζημιές χρήσεως σε αύξηση/μείωση κεφαλαίου			263.437,10	12.101.460,39	(10.277,88)	9.041.438,52	
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				107.788,01		(188.383,34)	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				12.331.473,71		8.941.682,05	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2013.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορήσεων Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2013, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2013, σε Ευρώ 4.260.075,47.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων και των Ο.Ε.Δ. (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013. 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 31/12/2013.

- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. ήφθη από το διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων περιπτώσεων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνή αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Το Α/Κ κατά το 2013 σημείωσε άνοδο +2,35%. Το Α/Κ ήταν επενδυμένο κατά 14% σε διεθνή βραχυπρόθεσμα εταιρικά και κρατικά χρεόγραφα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και 30% σε έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου σε Ευρώ, τα οποία αύξησαν σημαντικά την απόδοση του Α/Κ. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος από τις επενδύσεις σε Ευρώ ανισοσταθμίστηκε πλήρως καθ' όλη τη διάρκεια του χρόνου.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζημίας για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal limit)	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	5%	33%	10%	90% USD LIBOR 6M + 10% 1M GREEK GOVERNMENT ALL MATURITIES BOND INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notions	100%	24%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	ΣΕ USD 31/12/13	ΣΕ USD 31/12/12		ΣΕ EUR 31/12/13	ΣΕ EUR 31/12/12	
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	4.007.496,91	0,00	(*)	2.954.320,00	0,00	(*)
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	1.759.785,16	258.154,72	581,68%	1.336.041,15	194.775,00	585,94%
- Πράξεις forward (προαγορές USD / προπωλήσεις EUR)	4.027.291,50	0,00	(*)	3.000.000,00	0,00	(*)

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	USD	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	1.202.216,666	14.327.365,29	10.676.202,64
ΠΛΕΟΝ:			
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	23.681,010	298.490,50	224.976,65
ΜΕΙΟΝ:			
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	267.516,325	(243.835,315)	(2.538.607,74)
ΠΛΕΟΝ:			
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		578.931,99	689.144,85
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	958.381,351	11.838.023,29	9.051.716,40

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

- ΤΟΚΟΙ	247.051,71	180.399,84
ΣΥΝΟΛΟ	247.051,71	180.399,84

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	227.834,01	104.966,62
ΣΥΝΟΛΟ	227.834,01	104.966,62

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	(108.905,47)	(218.842,65)
ΣΥΝΟΛΟ	(108.905,47)	(218.842,65)

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	(3.313,41)	(2.483,63)
ΣΥΝΟΛΟ	(3.313,41)	(2.483,63)

Ε. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΖΗΜΙΕΣ	(46.466,98)	(34.780,67)
ΣΥΝΟΛΟ	(46.466,98)	(34.780,67)

ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)	316.199,86	29.259,51
---------------------------	-------------------	------------------

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	27.481,20	20.650,74
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	6.870,31	5.162,69
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	8.012,35	5.918,00
- Φόροι - τέλη	8.404,12	6.351,89

- Λοιπά έξοδα	1.994,78		1.454,07	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	52.762,76		39.537,39	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	263.437,10	263.437,10	(10.277,88)	(10.277,88)
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				
- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	4.111.855,61		2.981.550,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	4.007.496,91		2.954.320,00	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	104.358,70		27.230,00	
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	1.763.214,47		1.278.525,47	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγ/σίμων σε οργανωμένη αγορά	1.759.785,16		1.336.041,15	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	3.429,31		(57.515,68)	
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	70.035,73		7.482.942,39	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	70.035,73		7.641.040,05	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	00,00		(158.097,66)	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	107.788,01	107.788,01	(188.383,34)	(188.383,34)
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 958.381,351 Χ \$ 12,7394)		12.209.248,40		8.853.055,18

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ / ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	263.437,10	(10.277,88)
ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΕ ΑΥΞΗΣΗ / ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	263.437,10	(10.277,88)

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	20.025.684,20	14.964.526,43	12.209.248,40
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (USD)	11,9326	12,4477	12,7394

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013-31/12/2013

0,01%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

E. ΚΟΡΙΤΣΑ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσης και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισης απαλληγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλληγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσης από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2013, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151



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

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

EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Η Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι εγγεγραμμένη στα μητρώα του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με Αρ.Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000 και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό άδειας λειτουργίας 79/5/09.07.1996 και 6/600/11.10.2011.