

Ετήσια Έκθεση 2012

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Αρ.Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000

ΟΘΩΝΟΣ 8, 105 57 ΑΘΗΝΑ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	3
2. INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	6
3. INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	9
4. INTERAMERICAN ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	12
5. INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ	15
6. INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	19
7. INTERAMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	22
8. INTERAMERICAN DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ	25
9. INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	28

INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2012 (Περίοδος 01/01/2012-31/12/2012)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		
	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					- ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					- Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)					
- ΑΛΦΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1.800.000	1,440	2.592.000,00		ΣΥΝΟΛΟ		7.473.310,00	9,08%	9,20%	
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	4.530.000	0,641	2.903.730,00		ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΣΥΝΟΛΟ			5.495.730,00	6,67%	6,76%	- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)				
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					ΣΥΝΟΛΟ					
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	1.450.000	5,100	7.395.000,00	8,98%	9,10%	- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)				
ΣΥΝΟΛΟ			7.395.000,00			ΣΥΝΟΛΟ				
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					- EUROBANK PROPERTIES Α.Ε.Α.Π. (ΚΟ)					
- ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ						- LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)				
- ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	164.862	13,960	2.301.473,52		ΣΥΝΟΛΟ		2.245.000,00	2,73%	2,76%	
- ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	1.780.000	1,920	3.417.600,00		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.					
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	1.130.000	2,000	2.260.000,00				74.508.741,18	90,48%	91,68%	
ΣΥΝΟΛΟ			7.979.073,52	9,69%	9,82%	ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ					B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	940.000	5,400	5.076.000,00		ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)					
- ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	1.050.000	1,910	2.005.500,00	8,60%	8,71%	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ				
ΣΥΝΟΛΟ			7.081.500,00		ΛΟΝΔΙΝΟ					
ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ					- EUROBANK HELLAS FUNDING LTD					
- COCA-COLA Ε.Ε.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	90.000	17,700	1.593.000,00	1,93%	1,96%	29/07/09-29/10/2014, 8,25%, FXD (PERPETUAL/CALLABLE) Ca				
ΣΥΝΟΛΟ			1.593.000,00			10.000	30.000	300.000,00	0,36%	0,37%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ					ΣΥΝΟΛΟ					
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	380.000	7,400	2.812.000,00					300.000,00	0,36%	0,37%
- ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	420.000	8,300	3.486.000,00	7,65%	7,75%	ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΣΥΝΟΛΟ			6.298.000,00					300.000,00	0,36%	0,37%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ					
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ								74.808.741,18	90,84%	92,05%
- ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	1.227.000	4,470	5.484.690,00		II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
- S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	250.000	5,500	1.375.000,00	8,33%	8,44%	- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)				
ΣΥΝΟΛΟ			6.859.690,00					2,75	0,00%	0,00%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					ΣΥΝΟΛΟ					
- ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (ΚΑ)	200.000	3,920	784.000,00					2,75	0,00%	0,00%
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	520.000	9,790	5.090.800,00		- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
- FRIGOGLOSS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	339.800	5,270	1.790.746,00					648.063,32	0,79%	0,80%
- ΚΛΕΜΜΑΝ HELLAS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	200.000	1,540	308.000,00		ΣΥΝΟΛΟ			648.063,32	0,79%	0,80%
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.(ΚΟ)	88.000	16,920	1.488.960,00	11,49%	11,64%	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ				
ΣΥΝΟΛΟ			9.462.506,00					648.066,07	0,79%	0,80%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
- ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	344.960	4,340	1.497.126,40		ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
- FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	600.000	1,970	1.182.000,00		- EUR					
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	480.326	5,970	2.867.546,22	6,74%	6,83%	- GBP				
ΣΥΝΟΛΟ			5.546.672,62					6.856.268,30		
ΕΜΠΟΡΙΟ					- USD					
- Κ.Α.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	249.962	12,920	3.229.509,04	3,92%	3,97%	- BGN				
ΣΥΝΟΛΟ			3.229.509,04					1.967,61		
					- TRY					
					- PLN					
					- CHF					
					- NOK					
					ΣΥΝΟΛΟ					
					- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					
					ΣΥΝΟΛΟ					
					ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
					82.347.405,94					
					100,00%					

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- FTSE/ASE 20 MAR 2013	3.900	6.123.000,00

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		997.890,81
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ		59.819,63
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	119.124.486,70	
ii) Ζημίες χρήσεως σε μείωση κεφαλαίου	(30.500.672,98)	88.623.813,72
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)		16.020,00
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		(7.350.138,22)
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		82.347.405,94

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- FTSE/ASE 20 MAR 2013	3.900	6.123.000,00

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΒΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
ΣΜΕ					
- FTSE/ASE 20 MAR 2013 (LONG)		3.900	5.953.588,75	6.123.000,00	7,53%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μερπτοίς της 31/12/2012.
- Το Ομολογιακό Δάνειο Εξωτερικού αποτιμήθηκε βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη σταθμίση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2012, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2012 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημίες έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012, σε Ευρώ 74.808.741,18.
- 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 του Ομολογιακού Δανείου (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά του) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012. 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 31/12/2012.
- Στη διάρκεια του έτους 2012 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαιώμα ψήφου.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ομολογιακού Δανείου Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's.
- Κατά τη διάρκεια του 2012, το Α/Κ απέδωσε +38,64% επιτυχάνοντας καλύτερη απόδοση κατά 5,20% σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του (Γ.Δ. Χ.Α.), ο οποίος απέδωσε +33,43% για το ίδιο διάστημα. Κατά τη διάρκεια της χρονιάς η χρηματιστηριακή αγορά βίωσε πολύ έντονες διακυμάνσεις και το Α/Κ πέτυχε καλύτερη απόδοση από το δείκτη αναφοράς χάρη στην επιτυχημένη στρατηγική που εφάρμοσε σε σχέση με το δείκτη των τραπεζών. Συγκεκριμένα, κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου, το Α/Κ είχε υψηλή έκθεση σε τραπεζικές μετοχές, υψηλότερη από αυτή του δείκτη αναφοράς, μια θέση που είχε θετική επίδραση στην απόδοση του Α/Κ, εφόσον ο τραπεζικός κλάδος απέδωσε περισσότερο από την αγορά. Κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου, το Α/Κ άλλαξε την θέση του σε σχέση με τον τραπεζικό κλάδο σε υπό - επενδυμένη, μια και η διπλή εκλογική αναμέτρηση κατά τη διάρκεια του τριμήνου επηρέασε αρνητικά το ΧΑ και τον τραπεζικό κλάδο ειδικότερα. Προς τα τέλη του τρίτου τριμήνου, το Α/Κ επανέκτησε τη θέση του στον τραπεζικό κλάδο, καθώς υπήρξε μια σταθεροποίηση στο πολιτικό σκηνικό με τη σύσταση μιας πολυκομματικής κυβέρνησης συνεργασίας. Το ΧΑ απέδωσε θετικά κατά τη διάρκεια του τριμήνου και λόγω της πρόδου των διαπραγματεύσεων της Ελληάδας με τους πιστωτές της. Τελί-

κά, κατά τη διάρκεια του Δεκεμβρίου, το Α/Κ μείωσε εκ νέου την έκθεσή του στον τραπεζικό κλάδο λόγω της επερχόμενης ανακατανομή των ελληνικών τραπεζών που αναμένεται να λάβει χώρα το πρώτο εξάμηνο του 2013.

- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012, την 31/12/2012, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
 - α) Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.», 3,57%
 - Μετοχές της εταιρείας «EUROBANK PROPERTIES A.E.E.Π.», 0,78%
 - Ομολογίες της εταιρείας «EUROBANK HELLAS FUNDING LTD», 0,37%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 8,44%
 - β) Όμιλος «GEEK TERNA HOLDING REAL ESTATE»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ», 2,78%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.», 1,01%
 - γ) Όμιλος «MYTILINEOS HOLDINGS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΡΗΣΕΩΝ», 6,75%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΕΤΚΑ Α.Ε.», 6,26%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	81.158.878,21	115.650.204,17	-29,82%
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	918.487,96	-100,00%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012**I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ**

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	6.744.899,296	172.487.164,01
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	275.558,915	2.838.715,16
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	545.145,279	(269.586,364)
(545.145,279)		(5.362.344,50)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΣ		(50.839.047,97)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	6.475.312,932	119.124.486,70

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.488.626,76
- ΤΟΚΟΙ	121.099,11
ΣΥΝΟΛΟ	1.609.725,87
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	3.176.854,14
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(33.405.071,53)
ΣΥΝΟΛΟ	(30.228.217,39)
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	22.527,98
ΣΥΝΟΛΟ	22.527,98
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	28.728,34
ΣΥΝΟΛΟ	28.728,34

Ε. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ	2.398.402,45
- ΖΗΜΙΕΣ	(1.462.304,80)
ΣΥΝΟΛΟ	936.097,65

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε) **(27.631.137,55)**

ΜΕΙΟΝ: ΕΣΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	1.464.624,72
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	191.038,07
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	936.628,98
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	5.690,00
- Φόροι - τέλη	264.358,66
- Λοιπά έξοδα	7.195,00

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ **2.869.535,43**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ **(30.500.672,98)** **(30.500.672,98)**

ΙΙΙ. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	74.508.741,18
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	81.158.878,21
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(6.650.137,03)

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	300.000,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	1.000.000,00
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	(700.000,00)

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	3.571,21
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	3.572,40
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(1,19)

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ **(7.350.138,22)** **(7.350.138,22)**

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 6.475.312,932 Χ 12,5513) **81.273.675,50**

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	(30.500.672,98)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(30.500.672,98)

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	136.496.238,63	61.064.835,73	81.273.675,50
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	18,3497	9,0535	12,5513

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
2,62%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Μαρία Ερρ. Δένδια
Αρ Μ ΣΟΕΛ 2227
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρον 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Α. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ Ε. ΘΩΜΑΔΑΚΗ Κ. ΜΟΡΙΑΝΟΣ 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 «**INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**»

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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 παρουσίαισης 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 1^η Ιανουαρίου μέχρι 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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, 28 Φεβρουαρίου 2013

INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2012 (Περίοδος 01/01/2012-31/12/2012)

(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									
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ									
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.									
ΤΡΑΠΕΖΕΣ									
- ΑΛΦΡΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	400.000	1,440	576.000,00						
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	600.000	0,641	384.600,00						
ΣΥΝΟΛΟ			960.600,00	2,92%				15,80%	16,25%
ΕΜΠΟΡΙΟ									
- Κ.Α.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	65.000	12,920	839.800,00						
ΣΥΝΟΛΟ			839.800,00	2,56%				4,63%	4,76%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ									
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	540.000	5,100	2.754.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			2.754.000,00	8,38%				5,11%	5,25%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ									
- ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	170.000	8,300	1.411.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			1.411.000,00	4,29%					
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ									
- ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	625.000	1,920	1.200.000,00						
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	1.000.000	2,000	2.000.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			3.200.000,00	9,74%					
ΥΓΕΙΑ									
- ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ Ε.Α.Ε. (ΚΟ)	206.729	0,806	166.623,57						
- ΙΑΣΩ Α.Ε. (ΚΟ)	200.000	1,350	270.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			436.623,57	1,33%				0,46%	0,47%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ									
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	270.000	5,400	1.458.000,00						
- ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	600.000	1,910	1.146.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			2.604.000,00	7,92%				8,90%	8,15%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ									
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	235.000	9,790	2.300.650,00						
- FRIGOGLOSS A.B.E.E. (ΚΟ)	237.000	5,270	1.248.990,00						
- ΚΛΕΕΜΑΝΝ HELLAS A.B.E.E. (ΚΟ)	120.000	1,540	184.800,00						
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	33.000	16,920	558.360,00						
ΣΥΝΟΛΟ			4.292.800,00	13,06%				2,07%	2,13%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ									
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	340.000	4,470	1.519.800,00						
- S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	107.000	5,500	588.500,00						
ΣΥΝΟΛΟ			2.108.300,00	6,42%				2,18%	2,25%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ									
- ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	200.000	4,340	868.000,00						
- FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	425.000	1,970	837.250,00						
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	104.211	5,970	622.139,67						
ΣΥΝΟΛΟ			2.327.389,67	7,08%				0,04%	0,04%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ									
- ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	162.000,00	6,050	980.100,00						
- ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)	228.000,00	5,890	1.342.920,00						
- Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	317.500	5,200	1.651.000,00						
- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	370.500	3,290	1.218.945,00						
ΣΥΝΟΛΟ			5.192.965,00					15,80%	16,25%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ									
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	350.000	4,350	1.522.500,00						
ΣΥΝΟΛΟ			1.522.500,00					4,63%	4,76%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ									
- LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	283.500	4,020	1.139.670,00						
- EUROBANK PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	110.000	4,900	539.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			1.678.670,00					5,11%	5,25%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			29.328.648,24					89,24%	91,78%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			29.328.648,24					89,24%	91,78%
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ									
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)									
ΛΟΝΔΙΝΟ									
- EUROBANK HELLAS FUNDING LTD 29/07/09-29/10/14, 8,25%, FXD (PERPETUAL/CALLABLE) Ca	5.000	30,000	150.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			150.000,00					0,46%	0,47%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			150.000,00					0,46%	0,47%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			29.478.648,24					89,70%	92,25%
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ									
- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)			38.433,30						
ΣΥΝΟΛΟ			38.433,30					0,11%	0,12%
- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			679.988,70						
ΣΥΝΟΛΟ			679.988,70					2,07%	2,13%
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			718.422,00					2,18%	2,25%
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ									
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ									
- EUR			2.653.545,20						
- USD	687,06	0,75792027	520,74						
- GBP	0,13	1,22534003	0,16						
- SEK	0,03	0,11652296	0,00						
- PLN	68,80	0,24545901	16,89						
- TRY	858,50	0,42461042	364,53						
ΣΥΝΟΛΟ			2.654.447,52					8,08%	8,31%
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ									
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			13.287,38						
ΣΥΝΟΛΟ			13.287,38					0,04%	0,04%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			32.864.805,14					100,00%	

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- FTSE/ASE 20 MAR 13	1.400	<u>2.198.000,00</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		539.362,02
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ		23.496,12
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	43.627.854,76	
ii) Ζημίες χρήσεως σε μείωση κεφαλαίου	(11.127.133,07)	32.500.721,69
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)		345.000,00
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		<u>(543.774,69)</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		32.864.805,14

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- FTSE/ASE 20 MAR 13	1.400	<u>2.198.000,00</u>

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ
			ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΣΤΟ ΚΑΒΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
ΣΜΕ					
- FTSE/ASE 20 MAR 13 (LONG)	(LONG)	1.400	2.102.557,50	2.198.000,00	6,88%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρημασπίριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2012.
- Το Ομολογιακό Δάνειο Εξωτερικού αποτιμήθηκε βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2012, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρημασπίριο Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2012 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημίες έχουν λογισθεί στα αποειλέσματα 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 31/12/2012 σε Ευρώ 29.478.648,24.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρημασπίρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι του Ομολογιακού Δανείου (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά του) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμίων Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2012.
- Στη διάρκεια του έτους 2012 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότης εταιρείες των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ομολογιακού Δανείου Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's.
- Κατά τη διάρκεια του 2012 το Α/Κ απέδωσε +55,24%. Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά χαρακτηρίστηκε από πολύ έντονες διακυμάνσεις καθώς έλαβαν χώρα πολύ ακραία γεγονότα όπως το PSI και η διπλή εκλογική αναμέτρηση. Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου, το Α/Κ διατήρησε μεγάλη έκθεση στον τραπεζικό κλάδο, γεγονός που βελτίωσε σημαντικά την απόδοση του Α/Κ. Κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου, το Α/Κ μείωσε τις μετοχικές επενδύσεις στην ελληνική αγορά λόγω των αρνητικών προοπτικών για τη χώρα μας. Κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου, το Α/Κ επαναποθετήθηκε στο ΧΑ μετά τη σταθεροποίηση του ποσοφύλακιο κλίματος κατόπιν της σύστασης πολυκομματικής κυβέρνησης συνεργασίας και κατόπιν της σημαντικής πρόδου που επιτεύχθηκε στις διαπραγματεύσεις της Ελλάδας με τους πιστωτές της. Σε αυτό το διάστημα, το Α/Κ τοποθετήθηκε εκτός από τον τραπεζικό κλάδο, επίσης στους κλάδους των τηλεπικοινωνιών και των κατασκευών. Κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου, το Α/Κ διατήρησε τα υψηλά επίπεδα επένδυσης μελώνοντας ωστόσο την έκθεσή στον τραπεζικό κλάδο, λόγω της επερχόμενης κεφαλαιοποίησης των τραπεζών και αντικαθιστώντας τα ίδια επίπεδα επένδυσης στους κλάδους των επιχειρήσεων κοινής ωφέλειας και τυχερών παιχνιδιών.

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

- Όμιλος «GEEK TERNA HOLDING REAL ESTATE»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ», 6,26%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.», 3,81%
- Όμιλος «MYTILINEOS HOLDINGS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», 4,76%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΕΤΚΑ Α.Ε.», 7,20%
- Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.», 1,20%
 - Μετοχές της εταιρείας «EUROBANK PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π.», 1,69%
 - Ομολογίες της εταιρείας «EUROBANK HELLAS FUNDING LTD», 0,47%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 8,43%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	29.522.427,03	42.450.227,22	-30,45%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	500.000,00	500.000,00	0,00%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	9.853.081,581	59.632.261,17
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	204.913,443	597.793,95
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	693.433,498	(488.520,055)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΣ		(14.924.047,84)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	9.364.561,526	43.627.854,76
II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		474.160,92
- ΤΟΚΟΙ		57.862,30
ΣΥΝΟΛΟ		532.023,22
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		2.224.632,96
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(13.099.445,16)
ΣΥΝΟΛΟ		(10.874.812,20)
G. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		1.167,19
ΣΥΝΟΛΟ		1.167,19
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΚΕΡΔΗ		889.862,00
- ΖΗΜΙΕΣ		(516.061,80)
ΣΥΝΟΛΟ		373.800,20
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)		(9.967.821,59)

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	558.582,40
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	69.822,89
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	405.674,15
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.000,00
- Φόροι - τέλη	114.037,04
- Λοιπά έξοδα	7.195,00

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ 1.159.311,48

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ (11.127.133,07) (11.127.133,07)

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	29.328.648,24
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	29.522.427,03
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(193.778,79)

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	150.000,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	500.000,00
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	(350.000,00)

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	902,32
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	898,22
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	4,10

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (543.774,69) (543.774,69)

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 9.364.561,526 X 3,4125) 31.956.947,00

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	(11.127.133,07)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(11.127.133,07)

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	47.101.691,66	21.659.497,01	31.956.947,00
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	4,2485	2,1982	3,4125

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
2,51%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΙΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ K. ΜΟΡΙΑΝΟΣ ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» για λογαριασμό των μεριδίουχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**»

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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 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 1^η Ιανουαρίου μέχρι 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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, 28 Φεβρουαρίου 2013

Μαρία Ερρ. Δένδια
Αρ Μ ΣΟΕΛ 2227

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

INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 22/884/17.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2012 (Περίοδος 01/01/2012-31/12/2012)

(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	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΣΙΑ ΣΕ EUR				ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΣΙΑ ΣΕ EUR			
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					ΠΑΡΙΣΙ (EUR)					
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					- TOTAL 5.000 39,010 195.050,00					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					- L'OREAL 700 104,900 73.430,00					
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)					- AXA SA 6.000 13,350 80.100,00					
- COCA COLA CO 4.000 27,475 109.898,44					- VIVENDI UNIVERSAL 4.000 16,950 67.800,00					
- MC DONALDS CORP 3.150 66,856 210.596,86					- FRANCE TELECOM SA 4.000 8,339 33.356,00					
- EXXON MOBIL CORPORATION 3.400 65,598 223.033,20					- BNP PARIBAS 3.500 42,585 149.047,50					
- DISNEY WALT CO 3.800 37,737 143.400,03					- DANONE 2.000 49,905 99.810,00					
- EMC CORPORATION MASS 3.000 19,175 57.526,15					- SOCIETE GENERALE 3.500 28,340 99.190,00					
- CITIGROUP INC 2.200 29,983 65.963,32					- LVMH MOET-HENNESSY LOUIS 800 138,800 111.040,00					
- INTERNATIONAL BUSINESS MACHS (IBM) 3.100 145,180 450.056,84					- LAFARGE SA 1.000 48,230 48.230,00					
- JOHNSON & JOHNSON 3.300 53,130 175.329,70					- AIR LIQUIDE(L) EUR11 994 95,050 94.479,70					
- AMERICAN EXPRESS CO 3.450 43,565 150.300,14					- SANOFI 3.000 71,390 214.170,00					
- PROCTER & GAMBLE CO 3.700 51,455 190.384,27					- VINCI SA 2.000 35,960 71.920,00					
- PFIZER INC. 6.500 19,008 123.552,71					- SCHNEIDER ELECTRIC SA 1.300 54,830 71.279,00					
- CHEVRON CORPORATION 3.450 81,961 282.767,17					- UNIBAIL 300 181,950 54.585,00					
- GENERAL ELEC CO COM 10.650 15,909 169.428,15					- GDF SUEZ 4.500 15,575 70.087,50					
- LOWE S COS INC 2.000 26,921 53.842,66					ΣΥΝΟΛΟ 1.533.574,70 15,71% 15,77%					
- E.I. DU PONT DE NEMOURS & CO 2.400 34,090 81.816,28					ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (EUR)					
- HONEYWELL INTL INC 2.250 48,105 108.236,70					- KONINKLIJKE PHILIPS ELEC. 2.000 19,895 39.790,00					
- BOEING COMPANY 3.300 57,117 188.485,68					- ING GROUP NV 10.000 7,061 70.610,00					
- VERIZON COMMUNICATIONS 4.151 32,795 136.132,92					- UNILEVER NV CVA 4.000 28,835 115.340,00					
- HOME DEPOT 3.700 46,877 173.446,26					- ARCELORMITTAL SA 4.000 12,935 51.740,00					
- BANK OF AMERICA CORP 8.500 8,799 74.795,36					- ASML Holdings 1.000 48,000 48.000,00					
- AT & T INC 3.650 25,549 93.255,65					ΣΥΝΟΛΟ 325.480,00 3,33% 3,35%					
- GOLDMAN SACHS GROUP 800 96,680 77.344,25					ΜΙΛΑΝΟ (EUR)					
- JP MORGAN CHASE & CO 3.900 33,325 129.967,78					- ENI 9.250 18,340 169.645,00					
- WAL MART STORES 3.800 51,713 196.509,02					- INTESA SANPAOLO 20.000 1,300 26.000,00					
- UTD TECHNOLOGIES COM 3.200 62,157 198.902,83					- UNICREDITO ITALIANO 15.000 3,706 55.590,00					
- 3M COMPANY 3.450 70,373 242.786,49					- ENEL SPA 15.000 3,138 47.070,00					
- CATERPILLAR INC 3.900 67,916 264.872,78					ΣΥΝΟΛΟ 298.305,00 3,05% 3,07%					
- TRAVELERS COS INC 2.000 54,434 108.867,67					ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ (EUR)					
- MERCK & CO INC 4.800 31,029 148.940,43					- ANHEUSER BUSCH INBEV NV (INTERBREW S.A.) 1.350 65,740 88.749,00					
- DARDEN RESTAURANTS 1.500 34,159 51.239,20					ΣΥΝΟΛΟ 88.749,00 0,91% 0,91%					
- MONDELEZ INTERNATIONAL INC 3.500 19,291 67.520,24					ΜΑΔΡΙΤΗ (EUR)					
ΣΥΝΟΛΟ 4.749.198,88 48,65% 48,83%					- TELEFONICA SA 7.000 10,190 71.330,00					
NASDAQ (USD)					- BANCO DE SANTANDER SA 23.000 6,100 140.300,00					
- CISCO SYSTEMS INC 3.000 14,893 44.678,04					- BANCO BILBAO VIZCAYA 15.000 6,960 104.400,00					
- MICROSOFT CORP. 5.800 20,244 117.414,17					- AC NUEVAS IBERDROLA 10.000 4,195 41.950,00					
- INTEL CORP. 2.500 15,628 39.070,79					- REPSOL SA 4.000 15,335 61.340,00					
- APPLE COMPUTER 200 403,345 80.668,94					- INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL 500 105,500 52.750,00					
ΣΥΝΟΛΟ 281.831,94 2,89% 2,90%					ΣΥΝΟΛΟ 472.070,00 4,84% 4,85%					
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)					ΓΕΝΕΥΗ-ΛΩΖΑΝΗ-ΖΥΡΙΧΗ (CHF)					
- DAIMLER AG 2.500 41,320 103.300,00					- ROCHE HOLDING 350 152,419 53.346,59					
- DEUTSCHE BANK AG 2.000 32,950 65.900,00					- CIE FINANCIERE RICHEMONT AG 500 59,145 29.572,56					
- SAP AG 2.200 60,690 133.518,00					ΣΥΝΟΛΟ 82.919,15 0,85% 0,85%					
- ALLIANZ AG 1.500 104,800 157.200,00					ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ					
- SIEMENS AG 2.000 82,200 164.400,00					ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 9.245.726,42 94,71% 95,06%					
- E.ON AG 6.000 14,090 84.540,00					ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 9.245.726,42 94,71% 95,06%					
- DEUTSCHE TELECOM AG 13.250 8,595 113.883,75					ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 9.245.726,42 94,71% 95,06%					
- BASF SE 2.600 71,150 184.990,00										
- MUENCHENER RUECKVERS 350 136,000 47.600,00										
- VOLKSWAGEN AG - PFD 200 172,150 34.430,00										
- LINDE ORD 200 132,000 26.400,00										
- RWE AG 1.200 31,240 37.488,00										
- BAYERISCHE MOTOREN WERKE 1.100 72,930 80.223,00										
- BAYER AG 2.500 71,890 179.725,00										
ΣΥΝΟΛΟ 1.413.597,75 14,48% 14,53%										

	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδας σε EUR			
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ					
- EUR	—	—	3.988,20		
- USD	3.179,74	0,75792027	2.409,99		
ΣΥΝΟΛΟ			6.398,19	0,07%	0,07%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)					
- EUR	—	—	67.741,73		
- USD	65.342,64	0,75792027	49.524,51		
ΣΥΝΟΛΟ			117.266,24	1,20%	1,20%
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΩΝ			123.664,43	1,27%	1,27%
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
- EUR	—	—	279.299,42		
- USD	86.473,44	0,75792027	65.539,97		
- GBP	38.138,93	1,22534003	46.733,16		
- DKK	0,95	0,13403029	0,13		
ΣΥΝΟΛΟ			391.572,68	4,01%	4,03%
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			652,87		
ΣΥΝΟΛΟ			652,87	0,01%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			9.761.616,40	100,00%	

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		26.254,09
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ		9.542,63
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	7.777.122,67	
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	300.426,76	8.077.549,43
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		1.648.270,25
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		9.761.616,40

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των μετοχών Εξωτερικού έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών που μετρήσις της 31/12/2012 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 01/01-31/12/2012 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 31/12/2012 σε Ευρώ 9.245.726,42.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήρια εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορίας Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012 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 31/12/2012.
- Το Α/Κ κατά το 2012 κατέγραψε κέρδη κατά +8,57% πετυχαίνοντας σχεδόν την ίδια απόδοση με τον δείκτη αναφοράς του (50% DJ Industrial Average (€) + 40% Eurostoxx 50 + 10% Nikkei 225 (€)) κατά το 2012 (8,95%). Το Α/Κ ξεκίνησε τη χρονιά με μεγαλύτερη έκθεση στην χρηματιστηριακή αγορά των ΗΠΑ, συγκριτικά με το δείκτη αναφοράς, θέση που διατήρησε για το μεγαλύτερο κομμάτι του έτους. Το Α/Κ μείωσε την έκθεσή του στη χρηματιστηριακή αγορά των ΗΠΑ σε μια πιο ουδέτερη θέση προς τα τέλη του έτους. Αντιθέτως, το Α/Κ στις αρχές του έτους είχε ξεκάθαρα χαμηλότερη έκθεση στην Ευρώπη σε σχέση με το δείκτη αναφοράς, καθώς η απουσία για την κρίση χρέους στην Ευρώπη επιβάρυνε το επενδυτικό κλίμα. Κατά το τελευταίο τρίμηνο, όμως, το Α/Κ αύξησε σημαντικά τις θέσεις του στις χρηματιστηριακές αγορές της Αναπτυγμένης Ευρώπης καθώς η κρίση χρέους φάνηκε να τίθεται επί της ουσίας υπό έλεγχο. Η επενδυτική αυτή στρατηγική ωφέλησε την απόδοση του Α/Κ καθώς η Αμερικανική χρηματιστηριακή αγορά πραγματοποιήσε καλύτερη απόδοση σε σχέση με την πλειοψηφία των Ευρωπαϊκών χρηματιστηριακών αγορών, όπως καταγράφεται από την απόδοση του δείκτη Eurostoxx 50, κατά τη διάρκεια των πρώτων 3 τριμήνων. Αντιθέτως, οι Ευρωπαϊκές χρηματιστηριακές αγορές πραγματοποίησαν σαφώς καλύτερες αποδόσεις συγκριτικά με την Αμερικανική χρηματιστηριακή αγορά κατά την διάρκεια του τελευταίου τριμήνου. Πιο αναλυτικά, κατά την διάρκεια του έτους, το Α/Κ αύξησε την έκθεσή του στο χρηματοοικονομικό τομέα στις ΗΠΑ και την Ευρώπη. Στις ΗΠΑ, καθώς ο κλάδος ακινήτων φάνηκε να έχει βρει ένα κατώτατο επίπεδο εκτιμήθηκε ότι τα χειρότερα είχαν επέλθει για τον Αμερικανικό τραπεζικό κλάδο. Επιπρόσθετα, στην Ευρώπη, το Α/Κ επίσης τελικά αύξησε την έκθεσή του στον τραπεζικό τομέα καθώς οι αποτιμήσεις είχαν διαμορφωθεί

σε πολύ ελκυστικό επίπεδο και οι πολιτικές εξελίξεις έδειχναν να οδηγούν σε μια καθολική αντιμετώπιση των προκλήσεων που αντιμετωπίζει η Ευρώπη. Ουσιαστικά, το σημείο καμής σημειώθηκε όταν ο πρόεδρος της ΕΚΤ, κ. Mario Draghi, δήλωσε ότι θα πράξει ότι είναι απαραίτητο προκειμένου να σωθεί το Ευρώ. Τέλος, το Α/Κ κατά τη διάρκεια του έτους, μείωσε τη θέση του στην Ιαπωνική χρηματιστηριακή αγορά έως ότου τη μηδένισε πλήρως, καθώς άπλητες επενδυτικές ευκαιρίες κριθηκαν πιο ελκυστικές. Η επενδυτική αυτή στρατηγική ενόσθη την απόδοση του Α/Κ για το μεγαλύτερο μέρος του έτους. Κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου όμως, η χρηματιστηριακή αγορά στην Ιαπωνία σημείωσε εντυπωσιακή θετική απόδοση από την οποία η απόδοση του Α/Κ δεν ωφέληθηκε καθώς δεν είχε καθόλου έκθεση στην συγκεκριμένη αγορά. Ωστόσο, η απώλεια ήταν μικρή καθώς σε όρους Ευρώ η άνοδος της Ιαπωνικής μετοχικής αγοράς περιορίστηκε σε μονοψήφιο νούμερο λόγω της υποτίμησης του Γεν έναυι του Ευρώ.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	7.595.961,74	9.154.496,62	17,02%
- Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	0,00	236.838,08	-100,00%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	811.643,536	10.238.380,41
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	84.736,006	1.210.772,84
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	243.185,534	(158.449,528)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΣ		(203.770,54)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	653.194,008	7.777.122,67

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		310.922,70
- ΤΟΚΟΙ		2.732,65
ΣΥΝΟΛΟ		313.655,35
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		887.137,63
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(644.861,42)
ΣΥΝΟΛΟ		242.276,21
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		139.511,92
- ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΕΞΟΔΑ		(87,68)
ΣΥΝΟΛΟ		139.424,24
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		276,31
ΣΥΝΟΛΟ		276,31
E. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΚΕΡΔΗ		23.196,99
- ΖΗΜΙΕΣ		(12.660,00)
ΣΥΝΟΛΟ		10.536,99
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)		706.169,10

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	213.628,60	
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	32.044,34	
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	28.587,46	
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	2.065,00	
- Φόροι - τέλη	122.171,94	
- Λοιπά έξοδα	7.245,00	

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	405.742,34	
----------------------	-------------------	--

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	300.426,76	300.426,76
--------------------------------------------	-------------------	-------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	9.245.726,42	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	7.595.961,74	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.649.764,68	

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	161.797,77	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	163.260,91	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(1.463,14)	

- Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	2.409,99	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	2.441,28	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	(31,29)	

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1.648.270,25	1.648.270,25
-------------------------------------	---------------------	---------------------

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 653.194,008 X 14,8896)	9.725.819,68	
-------------------------------------------------------------------	---------------------	--

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/12 -31/12/2012	<u>300.426,76</u>
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	<u>300.426,76</u>

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	14.737.366,00	11.131.075,14	9.725.819,68
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	13,9906	13,7142	14,8896

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
0,78%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ K. ΜΟΡΙΑΝΟΣ 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 «**INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**»

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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 1^η Ιανουαρίου μέχρι 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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, 28 Φεβρουαρίου 2013

Μαρία Ερρ. Δένδια
Αρ Μ ΣΟΕΛ 2227
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

INTERAMERICAN NEA EYROPΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 22/884/17.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2012 (Περίοδος 01/01/2012-31/12/2012)

(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										
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ										
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ										
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)										
- MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS	60.000	14,135	848.112,78		- TUPRAS TURKIYE PETROL	11.000,000	21,867	240.541,80		
ΣΥΝΟΛΟ			848.112,78	3,02%	3,03%	- TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	175.000,264	1,957	342.554,97	
ΛΟΝΔΙΝΟ (USD)										
- OAO GAZPROM SPONSORED ADR	338.000	7,170	2.423.434,89		- MIGROS Ticaret as TAS	0,078	9,129	0,71		
- NOVATEK OAO -GDR-	11.500	90,799	1.044.186,75		- TURK SISE VE CAM	0,555	1,253	0,70		
- NOVOLIPET STEEL GDR	21.000	15,348	322.305,59		- AKCANSI CIMENTO	0,050	4,395	0,22		
- TMK	20.000	11,604	232.075,19		- TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	2,707	0,972	2,63		
- SEVERSTAR-GDR	20.000	9,224	184.477,79		- SODA SANAYII	1,369	1,028	1,41		
- X5 RETAIL GROUP NV-GDR	14.000	13,529	189.404,27		- AYGAS AS	35.000,185	4,008	140.292,02		
- ROSNEFT OIL CO GDR	278.000	6,753	1.877.353,34		- TAV HAVALIMANLARI HOLDINGS	45.000,000	3,872	174.260,12		
- TATNEFT GDR	42.000	33,023	1.386.948,61		- AKENERJII ELEKTRIK URETİM	1,403	0,696	0,98		
- VTB BANK GDR	67.000	2,622	175.701,08		- TURK HALK BANKASI	68.000,000	7,431	505.286,40		
- MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	83.000	13,968	1.159.383,05		- TEKFEN HOLDING	85.000,140	3,074	261.305,68		
- SURGUTNEFTGAS ADRS	155.000	6,670	1.033.803,24		- BIM BIRLESİK MAGAZALAR AS	6.250,000	37,047	231.545,37		
- MAGNIT RETAILS FOOD (GDR)	40.000	30,393	1.215.704,11		- ANADOLU EFES BIRACILIK VE	20.000,000	10,912	218.249,76		
- SBERBANK - ADR (LI)	260.000	9,322	2.423.829,01		- TURK TELECOMUNICATION AS	80.000,000	2,938	235.064,33		
ΣΥΝΟΛΟ			13.668.606,92	48,63%	48,83%	- SINPAS GAYRİMENKUL YATIRIM	188.000,000	0,599	112.555,73	
NASDAQ (USD)										
- LUKOIL OIL ADR's	51.300	51,160	2.624.488,40		- EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YAT	200.000,000	1,325	264.956,90		
ΣΥΝΟΛΟ			2.624.488,40	9,34%	9,37%	- BİZİM TOPTAN SATIŞ MAGAZALAR	20.000,000	11,804	236.083,39	
ΠΡΑΓΑ (CZK)										
- CEZ AS	11.500	27,037	310.922,03		- KOZA ALTIN İŞLETMELERİ AS	7.000,000	18,258	127.807,74		
ΣΥΝΟΛΟ			310.922,03	1,10%	1,11%	ΣΥΝΟΛΟ		6.250.602,04	22,24%	22,33%
ΛΟΝΔΙΝΟ (GBP)										
- INCADEA PLC	160.000	1,354	216.640,12		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ		27.242.142,09	96,92%	97,32%	
- POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	10.000	14,398	143.977,45		ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		27.242.142,09	96,92%	97,32%	
ΣΥΝΟΛΟ			360.617,57	1,28%	1,29%	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		27.242.142,09	96,92%	97,32%
ΒΑΡΣΟΒΙΑ (PLN)										
- PKO BANK POLSKI SA	55.000	9,057	498.159,06							
- KGHM POLSKA MIEZD S.A.	9.000	46,637	419.734,90							
- BANK PEKAO	7.000	41,114	287.800,69							
- POLSKI KONCERN NAFTOWY	22.000	12,150	267.304,86							
- SYNTHOS SA (DWORY)	215.000	1,328	285.505,65							
- ZAKLADY AZOTOWE PULAWY SA	7.000	33,751	236.254,30							
- POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	45.000	4,470	201.141,38							
- TAURON POLSKA ENERGIA	170.000	1,166	198.208,15							
- CYFROWY POLSAT SA	55.000	4,028	221.539,03							
- POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	5.250	107,266	563.144,33							
ΣΥΝΟΛΟ			3.178.792,35	11,31%	11,36%					
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗ (TRY)										
- AKBANK TAS	150.000,000	3,737	560.485,75							
- TURKIYE İS BANKASI AS	268.500,699	2,624	704.570,64							
- KOC HOLDING AS	60.000,000	3,932	235.913,55							
- HACI OMER SABANCI HOLDING AS	60.000,000	4,161	249.670,93							
- DOGAN SİRKETLER GRUBU HOLDING AS	1,173	0,391	0,46							
- TURKIYE GARANTI BANKASI AS	226.500,250	3,932	890.574,63							
- YAPI VE KREDİ BANK	235.000,000	2,208	518.873,93							
- EREGLİ DEMİR ÇELİK	1,236	1,040	1,29							

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		88.309,30
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ		26.772,95
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	24.766.676,67	
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	50.314,47	24.816.991,14
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		3.176.399,70

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ 28.107.473,09

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2012 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 01/01-31/12/2012 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 31/12/2012, σε Ευρώ 27.242.142,09.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012 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 31/12/2012.
- Το A/K πραγματοποίησε κέρδη κατά +17,89% ξεπερνώντας σημαντικά την απόδοση του δείκτη αναφοράς του (90% MSCI Emerging Europe (€) + 10% Eonia TR Index <DBDCONIA Index>), η οποία διαμορφώθηκε στο +15,7%. Το A/K διατήρησε σχετικά υψηλά συνολικά επίπεδα επένδυσης κατά τη διάρκεια του έτους. Το A/K ξεκίνησε το έτος με σημαντική θέση στη χρηματιστηριακή αγορά της Ρωσίας, η οποία ήταν σαφώς μεγαλύτερη σε σχέση με την αντίστοιχη στον δείκτη αναφοράς. Πιο αναλυτικά, το A/K τοποθετήθηκε κυρίως στους τομείς της ενέργειας, των πρώτων υλών και των καταναλωτικών αγαθών. Το A/K ενίσχυσε τις θέσεις του στους τομείς της ενέργειας και των καταναλωτικών αγαθών ως τα μέσα περίπου του έτους. Αντιθέτως, προς τα τέλη του πρώτου τριμήνου, το A/K μείωσε την έκθεσή του στους τομείς των πρώτων υλών και των χημικών στην Ρωσία καθώς ανησυχίες για πιθανή μείωση στους ρυθμούς ανάπτυξης της Κίνας επηρέασαν αρνητικά την απόδοση αυτών των κλάδων. Το A/K συνέχισε να μειώνει την έκθεσή του στους συγκεκριμένους κλάδους μέχρι τα μέσα του έτους. Συνεπώς, στα μέσα του έτους, το A/K είχε υιοθετήσει μια πιο ουδέτερη στάση στην αγορά της Ρωσίας έναντι του δείκτη αναφοράς του, την οποία ουσιαστικά διατήρησε για το υπόλοιπο του έτους. Στην Τουρκία, κατά το πρώτο εξάμηνο, το A/K αύξησε σημαντικά την έκθεσή του στη χρηματιστηριακή αγορά μέσω κυρίως μετοχών υψηλής κεφαλαιοποίησης και κυρίως μέσω των μετοχών του τραπεζικού τομέα. Το A/K αύξησε περαιτέρω την έκθεσή του στην Τουρκική χρηματιστηριακή αγορά κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους, κυρίως αυξάνοντας την έκθεσή του στους τομείς της διαχείρισης και ανάπτυξης ακινήτων και των καταναλωτικών αγαθών. Η χρηματιστηριακή αγορά της Τουρκίας σημείωσε από τις καλύτερες αποδόσεις παγκοσμίως, καθώς το επενδυτικό κοινό προεξόφλησε την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας. Το A/K κατά επέκταση ωφεληθήκε σημαντικά από την έκθεσή του στην αγορά αυτή. Το A/K διατήρησε μικρότερη θέση στη χρηματιστηριακή αγορά της Πολωνίας σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του για το μεγαλύτερο τμήμα του έτους. Το A/K κατά τη διάρκεια του έτους είχε μηδενική έκθεση στη χρηματιστηριακή αγορά της Ουγγαρίας καθώς οι μακροοικονομικές και πολιτικές εξελίξεις στην χώρα δημιούργησαν αβεβαιότητα.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του 4099/2012, την 31/12/2012, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:

- α) Όμιλος «TURKIYE IS BANKASI»
- Μετοχές της εταιρείας «TURKIYE IS BANKASI AS», 2,52%
 - Μετοχές της εταιρείας «TURK SISE VE CAM», 0,00%
 - Μετοχές της εταιρείας «SODA SANAYII», 0,00%
 - Μετοχές της εταιρείας «TURKIYE SINAI KALKINMA BANK», 0,00%
- β) Όμιλος «KOC Holding AS»
- Μετοχές της εταιρείας «KOC HOLDING AS», 0,84%
 - Μετοχές της εταιρείας «AYGAZ AS», 0,50%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
31/12/2012	31/12/2011	%

- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά 24.065.218,98 27.762.735,85 -13,32%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	3.033.406,067	29.753.616,50
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	149.395,433	1.613.643,05
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	739.424,042	(590.028,609)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		1.265.737,22
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	2.443.377,458	24.766.676,67

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		963.363,30
- ΤΟΚΟΙ		19.961,78
ΣΥΝΟΛΟ		983.325,08
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		1.493.489,79
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(1.655.101,21)
ΣΥΝΟΛΟ		(161.611,42)
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		276.856,24
ΣΥΝΟΛΟ		276.856,24
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΚΕΡΔΗ		36.881,96
- ΖΗΜΙΕΣ		(30.655,50)
ΣΥΝΟΛΟ		6.226,46
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)		1.104.796,36
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης		648.764,57
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα		88.467,89
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού		98.199,67
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών		3.200,00
- Φοροί - τέλη		208.679,76
- Λοιπά έξοδα		7.170,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ		1.054.481,89
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	50.314,47	50.314,47
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά		27.242.142,09
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά		24.065.218,98
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		3.176.923,11
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων		494.104,98
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων		494.456,97
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ		(351,99)
- Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα		20.822,35
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα		20.993,77
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ		(171,42)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	3.176.399,70	3.176.399,70
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 2.443.377,458 X 11,4568)		27.993.390,84

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	50.314,47
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	50.314,47

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	47.199.664,01	29.479.949,50	27.993.390,84
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	12,5264	9,7184	11,4568

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
1,18%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ Ε. ΘΩΜΑΔΑΚΗ Κ. ΜΟΡΙΑΝΟΣ 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
«INTERAMERICAN ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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 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 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 1^η Ιανουαρίου μέχρι 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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, 28 Φεβρουαρίου 2013

Μαρία Ερρ. Δένδια
Αρ Μ ΣΟΕΛ 2227

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

INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2012 (Περίοδος 01/01/2012-31/12/2012)

(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 ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ												
A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ												
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.												
ΤΡΑΠΕΖΕΣ												
- ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	300.000	1,440	432.000,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-24, 2,00%, STEP CPN	B-	7.800	45.000	351.000,00		
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	510.000	0,641	326.910,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-25, 2,00%, STEP CPN	B-	7.800	44.000	343.200,00		
ΣΥΝΟΛΟ			758.910,00	3,55%	3,58%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-26, 2,00%, STEP CPN	B-	7.800	43.250	337.350,00		
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ												
- ΕΜΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	370.000	1,920	710.400,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-27, 2,00%, STEP CPN	B-	17.800	42.750	760.950,00		
ΣΥΝΟΛΟ			710.400,00	3,32%	3,35%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-28, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	41.500	328.680,00		
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ												
- ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	380.000	5,100	1.938.000,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-29, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	39.250	310.860,00		
ΣΥΝΟΛΟ			1.938.000,00	9,05%	9,13%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-30, 2,00%, STEP CPN	B-	47.920	38.250	1.832.940,00		
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ												
- ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΜΜΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	115.000	8,300	954.500,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-31, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	37.750	298.980,00		
ΣΥΝΟΛΟ			954.500,00	4,46%	4,50%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-32, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	37,250	295.020,00		
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ												
- ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	100.000	5,400	540.000,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-33, 2,00%, STEP CPN	B-	27.920	37,250	1.040.020,00		
ΣΥΝΟΛΟ			540.000,00	2,52%	2,55%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-34, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	37,250	295.020,00		
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ												
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	235.000	4,470	1.050.450,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-35, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,750	291.060,00		
- S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε. (ΚΟ)	33.332	5,500	183.326,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-36, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,250	287.100,00		
ΣΥΝΟΛΟ			1.233.776,00	5,76%	5,81%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-37, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,250	287.100,00		
ΕΜΠΟΡΙΟ												
- Κ.Α.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	30.000	12,920	387.600,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-38, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,250	287.100,00		
ΣΥΝΟΛΟ			387.600,00	1,81%	1,83%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-39, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,250	287.100,00		
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ												
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	60.000	5,970	358.200,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-40, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,250	287.100,00		
ΣΥΝΟΛΟ			358.200,00	1,67%	1,69%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-41, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,250	287.100,00		
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ												
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	70.000	9,790	685.300,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-42, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,250	287.100,00		
ΣΥΝΟΛΟ			685.300,00	3,20%	3,23%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-43, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,250	287.100,00		
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ												
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	163.000	4,350	709.050,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-44, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,250	287.100,00		
ΣΥΝΟΛΟ			709.050,00	3,31%	3,34%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-45, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,250	287.100,00		
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ												
- ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)	160.000	5,890	942.400,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-46, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,250	287.100,00		
ΣΥΝΟΛΟ			942.400,00	4,40%	4,44%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-47, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,250	287.100,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			9.218.136,00	43,05%	43,45%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-48, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,250	287.100,00		
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ												
ΑΘΗΝΑ												
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-23, 2,00%, STEP CPN	B-	7.800	48.500	378.300,00		- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-49, 2,00%, STEP CPN	B-	7.920	36,250	287.100,00		
ΣΥΝΟΛΟ										8.873.080,00	41,45%	41,82%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ									18.091.216,00	84,50%	85,27%	

Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΙ**ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)****ΝΤΥΣΕΛΑΝΤΟΦ**

– HELLENIC REPUBLIC						
24/02/12-15/10/42, 0,00%,						
VARIABLE (CALLABLE)	B-	37.800	0,690	26.082,00		
ΣΥΝΟΛΟ				26.082,00	0,12%	0,13%

ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ

– NATIONAL BANK OF GREECE SA 07/10/09-16, 3,875%, FXD	Caa2	11.500	75,750	871.125,00		
– EUROBANK HELLAS PLC 11/08/09-11/02/13, 4,375%, FXD	Caa2	5.000	97,875	489.375,00		
ΣΥΝΟΛΟ				1.360.500,00	6,36%	6,41%

ΛΟΝΔΙΝΟ

– EUROBANK HELLAS FUNDING LTD 29/07/09-29/10/14, 8,25%, FXD (PERPETUAL/CALLABLE)	Ca	10.000	30,000	300.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ				300.000,00	1,40%	1,41%

ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ

– EFG ORA FUNDING LTD III 29/10/09-14, 1,70%, FXD (CONVERTIBLE)	CCC	4.000	83,008	332.032,00		
ΣΥΝΟΛΟ				332.032,00	1,55%	1,57%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)**2.018.614,00 9,43% 9,52%****ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ****2.018.614,00 9,43% 9,52%****ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ****20.109.830,00 93,93% 94,79%****II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

– ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)				3,98		
ΣΥΝΟΛΟ				3,98	0,00%	0,00%

– ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ

				222.516,72		
ΣΥΝΟΛΟ				222.516,72	1,04%	1,05%

ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ**222.520,70 1,04% 1,05%****III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ**

	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR				
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ						
– EUR	—	—	639.415,87			
– PLN	16,20	0,24545901	3,98			
– TRY	28,58	0,42461042	12,14			
– USD	1,86	0,75792027	1,41			
ΣΥΝΟΛΟ			639.433,40	2,99%	3,01%	

IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				437.309,13		
ΣΥΝΟΛΟ				437.309,13	2,04%	2,06%

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**21.409.093,23 100,00%****ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ**

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– FTSE/ASE 20 MAR 13	716	1.124.120,00

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	181.844,53
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	12.021,85
III. ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	25.973.119,27
ii) Ζημίες χρήσεως σε μείωση κεφαλαίου	(6.424.829,57)
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1.666.937,15
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	21.409.093,23

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– FTSE/ASE 20 MAR 13	716	1.124.120,00

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 MAR 13	(LONG)	716	1.084.665,00	1.124.120,00	5,30%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η απότιμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2012.
- 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 31/12/2012, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2012.
- Η απότιμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2012 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημίες έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012, σε Ευρώ 20.109.830,00.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κιντών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήρια Εσωτερικού-Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ΟΕΔ και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012. 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 31/12/2012.
- Στη διάρκεια του έτους 2012 η Εταιρεία Διαχείρισης συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότες εταιρείες των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ο.Ε.Δ. και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού 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 διεθνή αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Σε εφαρμογή των αποφάσεων των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωζώνης, της 21ης Φεβρουαρίου 2012, η Διαχειρίστρια Εταιρεία, ενέκρινε τη συμμετοχή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (PSI).
- Κατά τη διάρκεια του 2012, το Α/Κ πέτυχε θετική απόδοση +45,50% σε σχέση με το σύνθετο δείκτη αναφοράς του (50% ML Greek Government All Maturities Bond Index (GOGR) + 50% FTSE/X.A MID CAP (FTASE)) που απέδωσε +48,54%. Η στρατηγική που ακολούθησε το Α/Κ κατά τη διάρκεια του 2012 αποτελείται από δύο μέρη αυτή που εφαρμόστηκε όσον αφορά τις μετοχές και αυτή που αφορά τα ομόλογα που αναρτούν το χαρτοφυλάκιο του Α/Κ. Αναφορικά με τις μετοχές, το Α/Κ άλλαξε αρκετές φορές κατά τη διάρκεια της χρονιάς τα επίπεδα επένδυσής του. Κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους είχε αυξημένη έκθεση σε μετοχές, γεγονός που ευλόγησε την απόδοσή του μια και οι αποδόσεις των μετοχών κυμάνθηκαν σε πολύ ικανοποιητικά επίπεδα. Στη συνέχεια, λόγω της διπλής εκλογικής αναμέτρησης και της αβεβαιότητας που επικράτησε, το Α/Κ μείωσε την έκθεσή του σε μετοχές. Προς τα τέλη του τρίτου τριμήνου, το Α/Κ επανέκτησε την έκθεσή του στις μετοχικές αξίες, θέση που διατήρησε μέχρι τα τέλη του έτους. Όσον αφορά τα ομόλογα, η έκθεση του Α/Κ στην αρχή της χρονιάς σε ΟΕΔ ήταν κοντά στο 42%, με το υπόλοιπο ομολογιακό χαρτοφυλάκιο να αποτελείται από Ελληνικά εταιρικά και τραπεζικά ομόλογα. Μετά την ανταλλαγή Ελληνικών Ομολόγων με συμμετοχή του Ιδιωτικού τομέα (PSI) που έλαβε χώρα το Μάρτιο του 2012 και ιδιαίτερα μετά τον Ιούνιο, το Α/Κ αύξησε σημαντικά την έκθεσή του σε ΟΕΔ μειώνοντας ταυτόχρονα την έκθεσή του σε Ελληνικά εταιρικά και τραπεζικά ομόλογα.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012, την 31/12/2012, αναλύονται ανά Ομίλο ως εξής:
 - Ομίλος «MYTILINEOS HOLDINGS SA»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.-ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», 4,95%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΕΤΚΑ Α.Ε.», 3,23%
 - Ομίλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.», 1,54%
 - Ομολογίες της εταιρείας «EUROBANK HELLAS PLC», 2,31%
 - Ομολογίες της εταιρείας «EUROBANK HELLAS FUNDING LTD», 1,41%
 - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 3,01%.

**2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ
ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
01/01/2012-31/12/2012**

	<u>ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ</u> 31/12/2012	<u>ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ</u> 31/12/2011	<u>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</u> %
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	8.744.773,59	12.445.940,15	-29,74%
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	7.552.620,00	9.253.297,04	-18,38%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	2.145.500,00	4.033.312,50	-46,81%

**3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ,
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
01/01/2012-31/12/2012**

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	<u>ΜΕΡΙΔΙΑ</u>	<u>EUR</u>
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	2.092.441,343	34.751.663,79
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	209.601,943	1.794.353,95
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	<u>416.664,646</u>	<u>(207.062,703)</u>
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ		<u>(7.323.899,77)</u>
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	1.885.378,640	25.973.119,27

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		159.551,49
- ΤΟΚΟΙ		633.768,36
ΣΥΝΟΛΟ		<u>793.319,85</u>
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		1.175.807,20
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		<u>(7.963.074,09)</u>
ΣΥΝΟΛΟ		<u>(6.787.266,89)</u>
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		276,30
ΣΥΝΟΛΟ		<u>276,30</u>
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΚΕΡΔΗ		507.023,89
- ΖΗΜΙΕΣ		<u>(329.161,39)</u>
ΣΥΝΟΛΟ		<u>177.862,50</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)		(5.815.808,24)
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης		300.189,51
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα		45.028,41
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού		205.366,92
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών		2.185,00
- Φόροι - τέλη		49.126,49
- Λοιπά έξοδα		<u>7.125,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ		609.021,33
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ		(6.424.829,57) (6.424.829,57)

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	9.218.136,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	<u>8.744.773,59</u>	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		473.362,41
- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	8.873.080,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	<u>7.552.620,00</u>	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)		1.320.460,00
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	2.018.614,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	<u>2.145.500,00</u>	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		(126.886,00)
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	17,53	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	<u>16,79</u>	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ		0,74
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1.666.937,15	1.666.937,15
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1.885.378,640 X 11,2525)		21.215.226,85

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	<u>(6.424.829,57)</u>
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(6.424.829,57)

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	31.623.717,96	16.182.373,61	21.215.226,85
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	12,4885	7,7337	11,2525

**6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
01/01/2012-31/12/2012**

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
1,93%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ K. ΜΟΡΙΑΝΟΣ ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**»
για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«**INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ**»

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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 απαλλοτριωμένης 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 απαλλοτριωμένη 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 επιθεγόμενες 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 1^η Ιανουαρίου μέχρι 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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, 28 Φεβρουαρίου 2013

Μαρία Ερρ. Δένδια
Αρ Μ ΣΟΕΛ 2227
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2012 (Περίοδος 01/01/2012-31/12/2012)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΠΙΣΤΩΛΗΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΙΣΤΩΛΗΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	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 REPUBLIC 24/02/12-23, 2,00%, STEP CPN	B-	18.195,93	48,500	882.502,61		STEP CPN	B-	123.399,20	36,250	4.473.221,00	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-24, 2,00%, STEP CPN	B-	68.968,00	45,000	3.103.560,00		– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-42, 2,00%, STEP CPN	B-	73.399,20	36,250	2.660.721,00	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-25, 2,00%, STEP CPN	B-	80.218,00	44,000	3.529.592,00		ΣΥΝΟΛΟ				99.468.340,41	88,77% 89,03%
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-26, 2,00%, STEP CPN	B-	123.308,00	43,250	5.333.071,00		ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				99.468.340,41	88,77% 89,03%
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-27, 2,00%, STEP CPN	B-	100.088,00	42,750	4.278.762,00		B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-28, 2,00%, STEP CPN	B-	98.399,20	41,500	4.083.566,80		ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)					
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-29, 2,00%, STEP CPN	B-	93.399,20	39,250	3.665.918,60		ΝΤΥΣΣΕΛΝΤΟΡΦ					
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-30, 2,00%, STEP CPN	B-	150.399,20	38,250	5.752.769,40		– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE (CALLABLE)	B-	618.769,00	0,690	426.950,61	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-31, 2,00%, STEP CPN	B-	173.399,20	37,750	6.545.819,80		ΣΥΝΟΛΟ				426.950,61	0,38% 0,38%
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-32, 2,00%, STEP CPN	B-	249.599,20	37,250	9.297.570,20		ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ					
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-33, 2,00%, STEP CPN	B-	150.399,20	37,250	5.602.370,20		– NATIONAL BANK OF GREECE SA 07/10/09-16, 3,875%, FXD	Caa2	18.000,00	75,750	1.363.500,00	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-34, 2,00%, STEP CPN	B-	120.399,20	37,250	4.484.870,20		ΣΥΝΟΛΟ				1.363.500,00	1,22% 1,22%
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-35, 2,00%, STEP CPN	B-	150.399,20	36,750	5.527.170,60		ΛΟΝΔΙΝΟ					
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-36, 2,00%, STEP CPN	B-	88.399,20	36,250	3.204.471,00		– EUROBANK HELLAS FUNDING LTD 29/07/09-29/10/14, 8,25%, FXD (PERPETUAL/CALLABLE)	Ca	30.000,00	30,000	900.000,00	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-37, 2,00%, STEP CPN	B-	123.399,20	36,250	4.473.221,00		ΣΥΝΟΛΟ				900.000,00	0,80% 0,81%
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-38, 2,00%, STEP CPN	B-	178.399,20	36,250	6.466.971,00		ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ					
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-39, 2,00%, STEP CPN	B-	273.399,20	36,250	9.910.721,00		– EFG INTERNATIONAL AG 10/11/04-49, 2,096%, VARIABLE (PERPETUAL/CALLABLE)	Baa3	29.000,00	54,000	1.566.000,00	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-40, 2,00%, STEP CPN	B-	170.799,20	36,250	6.191.471,00		– ΟΤΕ PLC 21/11/06-20/05/16, 4,625%, FXD	Caa1	10.000,00	88,126	881.260,00	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-41, 2,00%, STEP CPN	B-					– EFG ORA FUNDING LTD III 29/10/09-14, 1,70%, FXD (CONVERTIBLE)	CCC	24.000,00	83,008	1.992.192,00	
						ΣΥΝΟΛΟ				4.439.452,00	3,96% 3,97%
						ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				7.129.902,61	6,36% 6,38%
						ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				7.129.902,61	6,36% 6,38%
						ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				106.598.243,02	95,13% 95,41%
						II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
								Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR		
						– ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ					
						ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN) (USD)	21.764,20	0,75792027		16.495,53	
						ΣΥΝΟΛΟ				16.495,53	0,01% 0,01%
						III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
						ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
						– EUR	—	—		781.090,16	
						– USD	38.734,53	0,75792027		29.357,69	
						– HUF	67,45	0,00342114		0,23	
						– PLN	0,01	0,24545901		0,00	

- GBP	47.579,53	1,22534003	58.301,10		
- RON	0,01	0,22499719	0,00		
ΣΥΝΟΛΟ			868.749,18	0,78%	0,78%

IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	4.568.373,30				
ΣΥΝΟΛΟ	4.568.373,30	4,08%	4,09%		

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	112.051.861,03	100,00%			
---------------------------	-----------------------	----------------	--	--	--

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	289.007,87				
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	34.863,49				
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ					
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	92.211.095,35				
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	6.251.364,85	98.462.460,20			
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	13.265.529,47				
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	112.051.861,03				

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2012, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2012.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012, σε Ευρώ 106.598.243,02.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ο.Ε.Δ. και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012. 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 31/12/2012.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ο.Ε.Δ. και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού 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.
- Σε εφαρμογή των αποφάσεων των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωζώνης, της 21ης Φεβρουαρίου 2012, η Διαχειρίστρια Εταιρεία, ενέκρινε τη συμμετοχή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (PSI).
- Το Α/Κ σημείωσε εντυπωσιακή άνοδο +66,62% κατά τη διάρκεια μιας πολύ δύσκολης χρονιάς για τα Ελληνικά ομόλογα. Η έκθεση του Α/Κ στην αρχή του 2012 σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) ήταν κοντά στο 62%, με το υπόλοιπο ποσοστό του χαρτοφυλακίου του να απαρτίζεται από Ελληνικά εταιρικά και τραπεζικά ομόλογα. Μετά την ανταλλαγή Ελληνικών Ομολόγων με τη συμμετοχή του Ιδιωτικού τομέα (PSI) που έλαβε χώρα το Μάρτιο του 2012 και ιδιαίτερα μετά τον Ιούνιο, το Α/Κ αύξησε σημαντικά την έκθεσή του σε ΟΕΔ μειώνοντας ταυτόχρονα την έκθεσή του σε Ελληνικά εταιρικά και τραπεζικά ομόλογα, λόγω της ήδη έντονης αύξησης των τιμών τους και της αναγνώρισης ότι τα καινούρια κρατικά ομόλογα (ΟΕΔ) είχαν μείνει σημαντικά υποτιμημένα. Έτσι, στο τέλος του 2012, το Α/Κ ήταν επενδυμένο σε τίτλους ΟΕΔ κατά 90%.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012, την 31/12/2012, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
 - α) Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Ομολογίες της εταιρείας «EUROBANK HELLAS FUNDING LTD», 0,81%.
 - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 0,78%.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	83.428.123,12	63.620.428,34	31,13%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	9.907.869,46	33.017.454,49	-69,99%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ		
ΤΗΝ 31/12/2011	9.244.944,624	144.430.719,12
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2012-31/12/2012	693.409,023	6.035.057,27
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2012-31/12/2012	1.899.810,115	(1.206.401,092)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΕΣ		(42.538.967,17)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	8.038.543,532	92.211.095,35

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΤΟΚΟΙ		5.758.246,13
ΣΥΝΟΛΟ		5.758.246,13
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		10.361.979,90
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(8.989.454,57)
ΣΥΝΟΛΟ		1.372.525,33
G. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		4.163,41
ΣΥΝΟΛΟ		4.163,41
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
- ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		(18.727,45)
ΣΥΝΟΛΟ		(18.727,45)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)		7.116.207,42

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	649.742,24
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	129.948,49
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	5.690,00
- Φόροι - τέλη	72.332,84
- Λοιπά έξοδα	7.129,00

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	864.842,57
----------------------	-------------------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	6.251.364,85	6.251.364,85
---------------------------------------------	---------------------	---------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	99.468.340,41	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	83.428.123,12	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	16.040.217,29	
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	7.129.902,61	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	9.907.869,46	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	(2.777.966,85)	
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	104.154,55	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	100.875,52	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	3.279,03	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	13.265.529,47	13.265.529,47

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 8.038.543,532 X 13,8990)	111.727.989,67
---------------------------------------------------------------------	-----------------------

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	<u>6.251.364,85</u>
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	<u>6.251.364,85</u>

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	151.550.026,04	77.120.320,47	111.727.989,67
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	12,5293	8,3419	13,8990

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
2,62%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

K. ΜΟΡΙΑΝΟΣ

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
«INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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 συμμορφώμασθε 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 1^η Ιανουαρίου μέχρι 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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, 28 Φεβρουαρίου 2013

Μαρία Ερρ. Δένδια
Αρ Μ ΣΟΕΛ 2227
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

INTERAMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2012 (Περίοδος 01/01/2012-31/12/2012)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ
			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΣΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΣΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ												
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ												
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (USD)												
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ												
- FREDDIE MAC												
08/01/09-07/01/14,												
2,50%, FXD	Aaa	2.500	77,554	193.885,48								
- US TREASURY NB												
30/06/09-14, 2,625%, FXD	AAA	3.000	78,495	235.485,23								
- US TREASURY												
30/08/09-14, 2,375%, FXD	AAA	2.000	78,474	156.948,71								
- US TREASURY NB												
01/02/10-31/01/15, 2,25%, FXDAAA		18.000	78,895	1.420.105,73								
- MORGAN STANLEY												
22/03/12-17, 4,75%, FXD	Baa1	5.000	82,621	413.104,44								
- US TREASURY NB												
31/10/10-15, 1,25%, FXD	AAA	5.000	77,716	388.582,17								
- US TREASURY NB												
30/11/10-15, 1,375%, FXD	AAA	15.000	78,012	1.170.187,44								
- US TREASURY NB												
31/05/11-16, 1,75%, FXD	AAA	20.500	79,167	1.622.926,38								
- BANK OF AMERICA CORP												
17/03/11-16, 3,625%, FXD	Baa2	1.700	80,153	136.260,27								
- US TREASURY NB												
31/10/11-16, 1,00%, FXD	AAA	5.000	77,219	386.095,24								
- US TREASURY NB												
30/06/12-17, 0,75%, FXD	AAA	4.000	76,218	304.873,43								
- US TREASURY NB												
15/05/12-22, 1,75%, FXD	AAA	10.000	76,349	763.486,24								
- CATERPILLAR FINANCIAL SE												
06/11/12-15, 0,70%, FXD	A2	5.000	75,610	378.050,63								
- ING BANK NV 05/12/12-22,												
2,625%, FXD	Aaae	5.000	75,080	375.401,70								
- ING BANK NV												
20/10/10-18/10/13,												
2,00%, FXD	A2	2.500	76,320	190.800,74								
ΣΥΝΟΛΟ				8.136.193,83	87,86%	88,04%						
ΠΑΡΙΣΙ												
- SFEF 05/05/09-14,												
3,375%, FXD	Aa1	5.000	78,745	393.724,42	4,25%	4,26%						
ΣΥΝΟΛΟ				393.724,42								
ΛΟΝΔΙΝΟ												
- NESTLE HOLDINGS INC												
16/10/12-16/01/18,												
1,25%, FXD	Aa2	5.000	75,663	378.315,90	4,08%	4,09%						
ΣΥΝΟΛΟ				378.315,90								
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (USD)				8.908.234,15	96,19%	96,39%						
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				8.908.234,15	96,19%	96,39%						
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				8.908.234,15	96,19%	96,39%						
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ												
- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ												
ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN) (USD)									47.376,81	0,75792027	35.907,84	
ΣΥΝΟΛΟ											35.907,84	0,39%
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ												
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ												
- EUR											60.105,34	
- USD								291.062,82	0,75792027		220.602,41	
ΣΥΝΟΛΟ											280.707,75	3,03%
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ												
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ											36.002,45	
ΣΥΝΟΛΟ											36.002,45	0,39%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ											9.260.852,19	100,00%
ΠΑΘΗΤΙΚΟ												
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ												
											14.177,60	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ												
											5.057,23	
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ												
i) Κεφάλαια μεριδιούχων										8.741.983,54		
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου										281.937,83	9.023.921,37	
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ												
											217.695,99	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ											9.260.852,19	
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ												
<p>- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης, από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2012, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.</p> <p>- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2012 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.</p> <p>- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012, σε Ευρώ 8.908.234,15.</p> <p>- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.</p> <p>- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2012.</p> <p>- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's. Σε περιπτώσεις Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν έχει σχετική διαβάθμιση, χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.</p> <p>- Το A/K σημείωσε αρνητική απόδοση -1,43% κατά τη διάρκεια του 2012. Η έκθεση του A/K κατά τη διάρκεια του έτους ήταν κυρίως σε Αμερικανικά κυβερνητικά ομόλογα βραχυπρόθεσμης διάρκειας. Κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους και μετά την ανακοίνωση του OMT (Open Market Transactions) από την ΕΚΤ, το A/K απέκτησε μικρή έκθεση σε εταιρικά ομόλογα Αμερικανικών τραπεζών, μειώνοντας παράλληλα την έκθεσή του στα Αμερικανικά κυβερνητικά ομόλογα, κινήσεις οι οποίες συνεισέφεραν θετικά στη συνολική απόδοση του A/K.</p>												

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	8.692.029,01	9.798.653,08	-11,29%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	356.994,499	10.046.515,08
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012 - 31/12/2012	142.996,960	4.501.177,06
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012 - 31/12/2012	198.161,505	(55.164,545)
(6.213.906,97)		
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		408.198,37
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	301.829,954	8.741.983,54

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	2.490,67
- ΤΟΚΟΙ	188.714,98
ΣΥΝΟΛΟ	191.205,65

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	155.075,06
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(8.836,27)
ΣΥΝΟΛΟ	146.238,79

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	91.373,48
ΣΥΝΟΛΟ	91.373,48

Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- ΚΕΡΔΗ	10.323,58
- ΖΗΜΙΕΣ	(35.639,44)
ΣΥΝΟΛΟ	(25.315,86)

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	403.502,06
--------------------------------	-------------------

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	75.580,00
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	20.154,68
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	4.053,34
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	2.290,00
- Φόροι - τέλη	12.291,48
- Λοιπά έξοδα	7.194,73

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	121.564,23
----------------------	-------------------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	281.937,83	281.937,83
--------------------------------------------	-------------------	-------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	8.908.234,15	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	8.692.029,01	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	216.205,14	
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	256.510,25	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	255.019,40	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	1.490,85	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	217.695,99	217.695,99

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 301.829,954 X 30,6186)	9.241.617,36
-------------------------------------------------------------------	---------------------

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	281.937,83
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	281.937,83

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	11.967.960,02	11.089.533,14	9.241.617,36
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	28,8922	31,0636	30,6186

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
0,53%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ K. ΜΟΡΙΑΝΟΣ TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**»
για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«**INTERAMERICAN ΔΟΛΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ**»

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**INTERAMERICAN ΔΟΛΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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 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 1^η Ιανουαρίου μέχρι 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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, 28 Φεβρουαρίου 2013

Μαρία Ερρ. Δένδια
Αρ Μ ΣΟΕΛ 2227
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

INTERAMERICAN DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2012 (Περίοδος 01/01/2012-31/12/2012)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	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. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ											
ΑΘΗΝΑ											
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-23, 2,00%, STEP CPN	B-	120,00	48,500	5.820,00		- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-42, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	36,250	4.640,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-24, 2,00%, STEP CPN	B-	120,00	45,000	5.400,00		ΣΥΝΟΛΟ				98.372,00	0,52% 0,73%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-25, 2,00%, STEP CPN	B-	120,00	44,000	5.280,00		ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				98.372,00	0,52% 0,73%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-26, 2,00%, STEP CPN	B-	120,00	43,250	5.190,00		B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-27, 2,00%, STEP CPN	B-	120,00	42,750	5.130,00		ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-28, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	41,500	5.312,00		ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-29, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	39,250	5.024,00		- OTE PLC 12/02/08-15, 7,25%, STEP CPN	Caa1	7.000,00	98,004	686.028,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-30, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	38,250	4.896,00		- EUROBANK HELLAS PLC 05/02/07-14, 3MO EURIBOR+20bp	Caa2	3.000,00	85,500	256.500,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-31, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	37,750	4.832,00		- EUROBANK HELLAS PLC 11/08/09-11/02/13, 4,375%, FXD	Caa2	9.000,00	97,875	880.875,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-32, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	37,250	4.768,00		- UBS AG LONDON 17/06/11-13, 3MO EURIBOR+45bp	A2	2.000,00	100,170	200.340,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-33, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	37,250	4.768,00		- SANTANDER INTL DEBT SA 05/04/06-13, 3MO EURIBOR+12,50bp	Baa2	4.000,00	99,693	398.772,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-34, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	36,250	4.640,00		- NATIONAL BANK OF GREECE SA 07/10/09-16, 3,875%, FXD	Caa2	16.000,00	75,750	1.212.000,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-35, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	36,250	4.640,00		- ALPHA CREDIT GROUP PLC 28/02/06-13, 3MO EURIBOR+25bp	Caa2	5.000,00	98,250	491.250,00	21,72%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-36, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	36,250	4.640,00		ΣΥΝΟΛΟ				4.125.765,00	30,46%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-37, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	36,250	4.640,00		ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-38, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	36,250	4.640,00		- OTE PLC 21/11/06-20/05/16, 4,625%, FXD	Caa1	6.000,00	88,126	528.756,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-39, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	36,250	4.640,00		- DEUTSCHE BANK AG 14/02/11-13, 3MO EURIBOR+40bp	A2	4.000,00	100,050	400.200,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-40, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	36,250	4.640,00		ΣΥΝΟΛΟ				928.956,00	4,89% 6,86%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-41, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	36,250	4.640,00		ΠΑΡΙΣΙ					
						- BNP PARIBAS 13/05/11-14, 3MO EURIBOR+45bp	A2	1.000,00	100,206	100.206,00	
						- SOCIETE GENERALE 01/03/12-01/09/13, 3MO EURIBOR+85bp	A2	5.000,00	100,466	502.330,00	
						ΣΥΝΟΛΟ				602.536,00	3,17% 4,45%
						ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ					
						- ING BANK NV 07/07/11-08/01/13, 3MO EURIBOR+55bp	A2	5.000,00	100,007	500.035,00	
						- RABOBANK NEDERLAND 13/01/12-14, 3MO EURIBOR+70bp	Aa2	5.000,00	100,565	502.825,00	
						ΣΥΝΟΛΟ				1.002.860,00	5,28% 7,40%
						ΛΟΝΔΙΝΟ					
						- EFSF 08/03/12-12/03/14, 1,00%, FXD	Aa1	590,40	100,939	59.594,39	
						- BARCLAYS BANK PLC 28/10/09-28/01/13, 3MO EURIBOR+80bp	A2	5.000,00	100,056	500.280,00	

LLOYDS TSB BANK PLC 25/03/10-13, 3ΜΟ EURIBOR+120bp	A2	5.000,00	100,255	501.275,00			
BBVA SENIOR FINANCE SA 22/01/10-13, 3ΜΟ EURIBOR+42bp	Baa3	4.000,00	99,963	399.852,00			
ΣΥΝΟΛΟ				1.461.001,39	7,69%	10,78%	
ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ							
HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE (CALLABLE)	B-	2.520,00	0,690	1.738,80			
RABOBANK NEDERLAND 19/05/11-14, 3ΜΟ EURIBOR+35bp	Aa2	1.500,00	100,275	150.412,50			
ΣΥΝΟΛΟ				152.151,30	0,80%	1,12%	
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				8.273.269,69	43,55%	61,07%	
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ							
EQUITY BASKET SWAP				5.342.962,79			
ΣΥΝΟΛΟ				5.342.962,79	28,13%	39,44%	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				13.616.232,48	71,68%	100,51%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				13.714.604,48	72,20%	101,24%	

II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				757.218,32			
ΣΥΝΟΛΟ				757.218,32	3,98%	5,59%	
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				4.401.019,07			
ΣΥΝΟΛΟ				4.401.019,07	23,17%	32,49%	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				5.158.237,39	27,15%	38,08%	

III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				124.172,82			
ΣΥΝΟΛΟ				124.172,82	0,65%	0,92%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				18.997.014,69	100,00%		

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				5.438.311,09			
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				11.748,85			
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ							
i) Κεφάλαια μεριδιούχων		11.945.450,47					
ii) Ζημιές χρήσεως σε μείωση κεφαλαίου		(185.111,32)		11.760.339,15			
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				1.786.615,60			
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				18.997.014,69			

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2012.
- 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 31/12/2012 από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματιστηριακό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2012, Ευρώ 5.342.962,79 το οποίο έχει συναρθεί 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 αξιόγραφων και η τεκμηριωμένη διακύμανση των υποκείμενων αξιών. Άλλες παράμετροι που επηρεάζουν το μοντέλο αποτίμησης είναι τα επιτόκια, οι δείκτες μερισμάτων των υποκείμενων αξιόγραφων και οι συντελεστές συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων αξιόγραφων. Για τον προσδιορισμό των τιμών των υποκείμενων αξιόγραφων χρησιμοποιείται ο διεθνής αναγνωρισμένος πάροχος πληροφοριών Bloomberg. Για τον προσδιορισμό των τεκμηριωμένων διακυμάνσεων των υποκείμενων αξιόγραφων, των επιτοκίων, των δεικτών μερισμάτων και των συντελεστών συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων αξιόγραφων χρησιμοποιούνται τιμές διαπραγματευτικής αγοράς.

Συνοπτική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)			
	1%	5%	10%
Μεταβολή τιμής υποκείμενων αξιόγραφων	0,01%	0,05%	0,10%
Μεταβολή Τεκμηριωμένης διακύμανσης υποκείμενων αξιόγραφων	0,05%	0,23%	0,46%

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012, σε Ευρώ 8.371.641,69.
- 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 31/12/2012 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η ιστορική 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.
- Σε εφαρμογή των αποφάσεων των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωζώνης, της 21ης Φεβρουαρίου 2012, η Διαχειρίστρια Εταιρεία, ενέκρινε τη συμμετοχή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (PSI).
- Η απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου συνδέεται κυρίως με το επίπεδο των μακροχρόνιων διαπραγματευτικών επιτοκίων (swap rates)/περιθωρίων πιστωτικού κινδύνου (credit spreads), με την απόδοση του υποκείμενου καθαθίου μετοχών του συνδεδεμένου παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου και με την μακροχρόνια τεκμηριωμένη μεταβλητότητα (long dated implied volatility) του υποκείμενου καθαθίου μετοχών του συνδεδεμένου παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου. Ο συνδυασμός των παραπάνω παραγόντων οδήγησε στη θετική απόδοση +14,59% για το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο το 2012.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012, την 31/12/2012, αναλύονται ανά Ομίλο ως εξής:
 - Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Ομολογίες της εταιρείας «EUROBANK HELLAS PLC», 8,40%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 5,59%
 - Όμιλος «BNP PARIBAS S.A.»
 - Ομολογίες της εταιρείας «BNP PARIBAS», 0,74%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 5,91%
 - Όμιλος «ING Groep NV»
 - Ομολογίες της εταιρείας «ING BANK NV», 3,69%
 - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 14,03%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	252.000,00	0,00	(*)
Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	7.914.830,08	7.899.439,00	0,19%
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	3.761.158,80	4.125.879,10	-8,84%

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	1.232.547,136	13.305.871,40
ΠΛΕΟΝ:		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	9.140,213	108.380,09
ΜΕΙΟΝ:		
ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	112.921,936	(103.781,723)
ΜΕΙΟΝ:		
ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΣ		(228.574,12)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	1.128.765,413	11.945.450,47
II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
ΤΟΚΟΙ		305.618,53
ΣΥΝΟΛΟ		305.618,53
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		236.706,08
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(340.997,02)
ΣΥΝΟΛΟ		(104.290,94)

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ	116.361,63
ΣΥΝΟΛΟ	116.361,63

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (Α+Β+Γ) **317.689,22**

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	330.324,82
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	26.426,08
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	0,00
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	1.240,00
- Φόροι - τέλη	25.160,55
- Τόκοι και συναφή έξοδα	112.549,09
- Λοιπά έξοδα	7.100,00

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ **502.800,54**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ **(185.111,32)** **(185.111,32)**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία ομολόγων ελληνικού δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) 98.372,00

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολόγων ελληνικού δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) 252.000,00

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.) **(153.628,00)**

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικών διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά 8.273.269,69

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά 7.914.830,08

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ **358.439,61**

- Τρέχουσα αξία παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά 5.342.962,79

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά 3.761.158,80

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ **1.581.803,99**

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ **1.786.615,60** **1.786.615,60**

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1.128.765,413 X 12,0016) **13.546.954,75**

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012 (185.111,32)

ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ **(185.111,32)**

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	12.961.816,56	12.908.920,70	13.546.954,75
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	10,2877	10,4734	12,0016

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
0,28%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ Ε. ΘΩΜΑΔΑΚΗ Κ. ΜΟΡΙΑΝΟΣ 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 «**INTERAMERICAN DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ**»

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**INTERAMERICAN DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ**» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως 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 διαχείρισεως απαλληλαγμένης 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 Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως αυτή είναι απαλληλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως, της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου μέχρι 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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, 28 Φεβρουαρίου 2013

Μαρία Ερρ. Δένδια
Αρ Μ ΣΟΕΛ 2227
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2012 (Περίοδος 01/01/2012-31/12/2012)

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ
		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)					
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ					
- ΟΤΕ PLC 05/08/03-13, 5,00%, FXD	Caa1	11.000	98,777	1.086.547,00	
- ALPHA CREDIT GROUP PLC 28/02/06-13, 3ΜΟ EURIBOR+25bp	Caa2	15.000	98,250	1.473.750,00	
- EUROBANK HELLAS PLC 05/02/07-14, 3ΜΟ EURIBOR+20bp	Caa2	8.000	85,500	684.000,00	
- EUROBANK HELLAS PLC 11/08/09-11/02/13, 4,375%, FXD	Caa2	15.000	97,875	1.468.125,00	
ΣΥΝΟΛΟ			4.712.422,00	14,24%	14,51%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			4.712.422,00	14,24%	14,51%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			4.712.422,00	14,24%	14,51%
II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			1.256.267,96		
ΣΥΝΟΛΟ			1.256.267,96	3,80%	3,87%
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ			26.923.978,74		
ΣΥΝΟΛΟ			26.923.978,74	81,33%	82,90%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			28.180.246,70	85,13%	86,77%
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			209.751,19		
ΣΥΝΟΛΟ			209.751,19	0,63%	0,65%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			33.102.419,89	100,00%	

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		22.917,33
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ		11.547,88
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	29.092.519,03	
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	2.537.395,80	31.629.914,83
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	591.000,00	
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	847.039,85	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		33.102.419,89

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2012, από περισσότερους του ενός διαπραγματεύτες 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 31/12/2012, σε Ευρώ 4.712.422,00.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά

την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's.
- Το Α/Κ κατά το 2012 σημείωσε άνοδο +12,82%. Το Α/Κ ήταν επενδυμένο κατά 32% σε Ελληνικά βραχυπρόθεσμα τραπεζικά και εταιρικά χρεόγραφα στην αρχή της χρονιάς, τα οποία προσέφεραν σημαντικά στην απόδοση του Α/Κ, καθώς οι τιμές ομαλοποιήθηκαν κατά το δεύτερο εξάμηνο με την απομάκρυνση της πολιτικής αβεβαιότητας από τη χώρα μας. Κατά τη διάρκεια του 2012, έληξαν πολλά από τα παραπάνω ομόλογα και η έκθεση του χαρτοφυλακίου σε ομολογιακούς τίτλους περιορίστηκε στο 15% περίπου τέλος του 2012. Το υπόλοιπο ποσοστό του χαρτοφυλακίου του Α/Κ ήταν τοποθετημένο σε βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις σε Ελληνικές τράπεζες αλληλά και σε τράπεζες του εξωτερικού.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012, την 31/12/2012 αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
 - Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Ομολογίες της εταιρείας «EUROBANK HELLAS PLC», 6,63%
 - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 11,95%
 - Όμιλος «ALPHA BANK A.E.»
 - Ομολογίες της εταιρείας «ALPHA CREDIT GROUP PLC», 4,54%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 3,17%

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	0,00	174.100,00	-100,00%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	3.865.382,15	11.377.545,00	-66,03%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011		31.996.749,10
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	1.309.979,223	11.375.820,77
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	1.928.515,822	(618.536,599)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		2.035.709,78
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	3.626.680,020	29.092.519,03

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΤΟΚΟΙ	1.308.958,33
ΣΥΝΟΛΟ	1.308.958,33

Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.560.455,51	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(140.278,57)	
ΣΥΝΟΛΟ	1.420.176,94	

Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	560,00	
ΣΥΝΟΛΟ	560,00	

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ) **2.729.695,27**

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	123.126,86	
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	30.781,88	
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	0,00	
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.600,00	
- Φόροι - τέλη	27.650,73	
- Λοιπά έξοδα	7.140,00	

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ **192.299,47**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ **2.537.395,80** **2.537.395,80**

ΙΙΙ. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	4.712.422,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	3.865.382,15	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	847.039,85	

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ **847.039,85** **847.039,85**

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 3.626.680,020 X 8,9550) **32.476.954,68**

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	2.537.395,80
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	2.537.395,80

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	49.464.380,16	33.694.560,88	32.476.954,68
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	7,6725	7,9371	8,9550

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
0,15%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ K. ΜΟΡΙΑΝΟΣ 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
«**INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ**»

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ**» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως 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 διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως, της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου μέχρι 31^η Δεκεμβρίου 2012, 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, 28 Φεβρουαρίου 2013

Μαρία Ερρ. Δένδια
Αρ Μ ΣΟΕΛ 2227
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 INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων
τη διαχείριση των οποίων έχει
η 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 Ανταγωνιστικότητας Υποδομών Μεταφορών και Δικτύων 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.