

Ετήσια Έκθεση 2013

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		
	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ	
	ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ										
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					- Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					- Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)					
- ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	9.000.000	0,631	5.679.000,00		510.000	10,800	5.508.000,00			
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ					320.000	7,750	2.480.000,00			
- ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1.200.000	3,850	4.620.000,00							
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1.200.000	1,530	1.836.000,00							
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK										
- ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	2.540.000	0,553	1.404.620,00		100.000	5,170	517.000,00			
ΣΥΝΟΛΟ			13.539.620,00	13,73%	13,81%	1.073.897	3,830	4.113.025,51	12,79%	12,88%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
- Ο.Τ.Ε. ΑΕ (ΚΟ)	882.000	9,670	8.528.940,00	8,65%	8,70%	- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)				
ΣΥΝΟΛΟ			8.528.940,00			540.000	8,000	4.320.000,00	4,38%	4,41%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
- ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ					- EUROBANK PROPERTIES					
- ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	40.000	19,800	792.000,00		Α.Ε.Α.Π. (ΚΟ)					
- ΕΛΜΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	1.230.000	3,180	3.911.400,00		- ΛΑΜΒΑ DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)					
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	1.220.000	3,320	4.050.400,00	8,88%	8,93%	400.000	4,870	1.948.000,00	3,00%	3,02%
ΣΥΝΟΛΟ			8.753.800,00					2.958.000,00		
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ					ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.					
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	370.000	9,670	3.577.900,00					83.506.085,51	84,67%	85,20%
- ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	300.000	1,840	552.000,00		ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.					
ΣΥΝΟΛΟ			4.129.900,00	4,19%	4,21%	- WARRANTS ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.				
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ					- WARRANTS ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ					
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.(ΚΟ)	440.000	7,580	3.335.200,00		ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.					
- ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	340.000	8,220	2.794.800,00	6,22%	6,26%	300.000	1,160	348.000,00	1,32%	1,33%
ΣΥΝΟΛΟ			6.130.000,00					1.300.000,00		
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ					ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ					
- ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	250.000	2,220	555.000,00	4,59%	4,62%	84.806.085,51				
ΣΥΝΟΛΟ			4.531.000,00					84.806.085,51	85,99%	86,53%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	550.000	11,460	6.303.000,00		- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ					
- FRIGOGLOSS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	90.000	5,110	459.900,00		ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)					
- ΚΛΕΜΜΑΝΝ HELLAS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	200.000	2,020	404.000,00		ΣΥΝΟΛΟ					
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	140.000	17,360	2.430.400,00	9,73%	9,79%	0,19				
ΣΥΝΟΛΟ			9.597.300,00					0,19	0,00%	0,00%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
- ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	395.000	6,500	2.567.500,00		ΣΥΝΟΛΟ					
- FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	400.000	4,090	1.636.000,00		944.648,75					
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	160.000	11,600	1.856.000,00	6,14%	6,18%	944.648,75				
ΣΥΝΟΛΟ			6.059.500,00					944.648,94	0,96%	0,96%
ΕΜΠΟΡΙΟ					III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
- FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)	100.000	23,400	2.340.000,00	2,37%	2,39%	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				
ΣΥΝΟΛΟ			2.340.000,00		- EUR					
					- GBP					
					- USD					
					- BGN					
					- TRY					
					- PLN					
					- CHF					
					- NOK					
					ΣΥΝΟΛΟ					
					- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ					
					ΣΥΝΟΛΟ					
					ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ					

IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	199.893,37		
ΣΥΝΟΛΟ	199.893,37	0,20%	0,20%

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	98.629.795,36	100,00%	
---------------------------	----------------------	----------------	--

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– FTSE/ASE 20 JAN 2014	8.500	16.660.000,00

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		517.383,53
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ		84.365,28
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	79.894.473,45	
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	3.352.260,13	83.246.733,58
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)		20.000,00
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		14.761.312,97

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	98.629.795,36	
-------------------------	----------------------	--

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– FTSE/ASE 20 JAN 2014	8.500	16.660.000,00

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

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

ΣΜΕ

– FTSE/ASE 20 JAN 2014 (LONG)	8.500	16.116.978,17	16.660.000,00	17,00%
-------------------------------	-------	---------------	---------------	--------

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών και δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2013.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2013 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2013, σε Ευρώ 84.806.085,51.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού-Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2013.
- Στη διάρκεια του έτους 2013 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδόσεις εταιρειών των μετοχών του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαιώμα ψήφου.
- Οι πολύ έντονες διακυμάνσεις ήταν το χαρακτηριστικό της Ελληνικής Χρηματιστηριακής αγοράς κατά τη διάρκεια όλη του 2013. Η απόδοση του Α/Κ κυμάνθηκε στα επίπεδα του +32,86% σε σχέση με το δείκτη αναφοράς (Γ.Δ. Χ.Α.) που απέδωσε +28,06%. Η στρατηγική του Α/Κ κινήθηκε ως ακολούθως: Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου, το Α/Κ μηδένισε τις θέσεις του στον τραπεζικό κλάδο καθώς κρίθηκε ότι η ανακεφαλαίωση των τραπεζών θα επιδράσει αρνητικά στις τιμές των μετοχών τους, ενώ αύξησε την έκθεσή του στις μετοχές εταιριών που βρίσκονται υπό καθυστάσις ιδιωτικοποίησης. Το Α/Κ αυξομειώσε το συνολικό επίπεδο επενδύσεών του κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου του έτους, αναμένοντας τη διαδικασία της ανακεφαλαίωσης των τραπεζών. Το Α/Κ συμμετείχε στη διαδικασία ανακεφαλαίωσης και αύξησε το συνολικό επίπεδο των επενδύσεών του που διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα κατά το δεύτερο μισό του έτους επιλέγοντας κατά περίπτωση να βρίσκεται επενδυμένο σε υψηλότερο ποσοστό σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του. Η συγκεκριμένη στρατηγική κρίθηκε αρκετά επιτυχής μια που η Ελληνική αγορά, με έναυσμα την ανακαταγοριοποίηση της στους δείκτες MSCI από αναπτυγμένη σε αναπτυσσόμενη, σημείωσε έντονη ανοδική πορεία μέχρι το τέλος του έτους.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζημίας για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (internal limit)	Highest VaR Utilization (internal limit)	Average VaR Utilization (internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	59%	73%	66%	ATHENS STOCK EXCHANGE INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	150%	22%

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

- Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.», 1,43%
 - Μετοχές της εταιρείας «EUROBANK PROPERTIES A.E.E.Α.Π.», 1,03%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 6,81%
- Όμιλος «GEEK TERNA HOLDING REAL ESTATE»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ», 4,13%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.», 4,20%
- Όμιλος «MYTILINEOS HOLDINGS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΡΗΣΕΩΝ», 4,06%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΕΤΚΑ Α.Ε.», 6,43%
- Όμιλος «ALPHA BANK A.E.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», 5,79%
 - Δικαιώματα της εταιρείας «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», 0,97%
- Όμιλος «NATIONAL BANK OF GREECE S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», 4,71%
 - Δικαιώματα της εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», 0,36%
- Όμιλος «PIRAEUS BANK S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.», 1,87%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 6,12%

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

	ΑΣΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΣΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	68.442.713,26	81.158.878,21	-15,67%
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	0,00	1.000.000,00	-100,00%
– Δικαιώματα μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	1.601.728,54	0,00	(*)

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012		119.124.486,70
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	6.475.312,932	
ΠΛΕΟΝ:		
– ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 01/01/2013-31/12/2013	353.746,139	5.186.160,21
ΜΕΙΟΝ:		
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	951.899,694	(598.153,555)
ΜΕΙΟΝ:		
– ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ		(30.500.672,98)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	5.877.159,377	79.894.473,45

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

– ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	877.148,15
– ΤΟΚΟΙ	127.248,70
ΣΥΝΟΛΟ	1.004.396,85

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	15.145.647,13
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(11.120.751,87)
ΣΥΝΟΛΟ	4.024.895,26

Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

– ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	3,02
ΣΥΝΟΛΟ	3,02

Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

– ΚΕΡΔΗ	4.700.931,39
– ΖΗΜΙΕΣ	(2.283.108,54)
ΣΥΝΟΛΟ	2.417.822,85
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	7.447.117,98

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	2.077.651,70	
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	270.998,03	
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	1.449.718,15	
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	8.656,40	
- Φόροι - τέλη	276.145,22	
- Λοιπά έξοδα	11.688,35	

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ 4.094.857,85

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ 3.352.260,13 3.352.260,13

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	83.506.085,51	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	68.442.713,26	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	15.063.372,25	

- Τρέχουσα αξία δικαιωμάτων μετοχών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.300.000,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης δικαιωμάτων μετοχών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.601.728,54	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(301.728,54)	

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	3.279,29	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	3.610,03	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(330,74)	

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 14.761.312,97 14.761.312,97

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 5.877.159,377 X 16,6761) 98.008.046,55

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	3.352.260,13
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	3.352.260,13

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	61.064.835,73	81.273.675,50	98.008.046,55
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	9,0535	12,5513	16,6761

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

2,03%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

E. ΚΟΡΙΤΣΑ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**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 χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να 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 παρουσίασης της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής.

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βηλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		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									
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ									
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.									
ΤΡΑΠΕΖΕΣ									
- ΑΛΦΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	4.000.000	0,631	2.524.000,00						
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ									
- ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	380.000	3,850	1.463.000,00						
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	450.000	1,530	688.500,00						
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK									
ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	990.100	0,553	547.525,30						
ΣΥΝΟΛΟ			5.223.025,30	13,24%	13,30%				
ΕΜΠΟΡΙΟ									
- FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)	35.000	23,400	819.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			819.000,00	2,08%	2,08%				
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ									
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	350.000	9,670	3.384.500,00						
ΣΥΝΟΛΟ			3.384.500,00	8,58%	8,62%				
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ									
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.(ΚΟ)	100.000	7,580	758.000,00						
- ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ									
ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	150.000	8,220	1.233.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			1.991.000,00	5,05%	5,07%				
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ									
- ΕΛΛΑΚΤΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	500.000	3,180	1.590.000,00						
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ,									
ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	470.000	3,320	1.560.400,00						
ΣΥΝΟΛΟ			3.150.400,00	7,99%	8,02%				
ΥΓΕΙΑ									
- ΙΑΣΩ Α.Ε. (ΚΟ)	200.000	1,310	262.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			262.000,00	0,66%	0,67%				
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ									
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	130.000	9,670	1.257.100,00						
- ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	100.000	1,840	184.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			1.441.100,00	3,65%	3,67%				
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ									
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	220.000	11,460	2.521.200,00						
- ΚΛΕΕΜΑΝΝ HELLAS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	120.000	2,020	242.400,00						
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ									
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	45.000	17,360	781.200,00						
ΣΥΝΟΛΟ			3.544.800,00	8,98%	9,02%				
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ									
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ									
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	260.000	5,680	1.476.800,00						
- ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	100.000	2,220	222.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			1.698.800,00	4,31%	4,33%				
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ									
- ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	200.000	6,500	1.300.000,00						
- FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	160.000	4,090	654.400,00						
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ									
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	60.000	11,600	696.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			2.650.400,00	6,72%	6,75%				
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ									
- ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ									
ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	165.000	5,170	853.050,00						
- Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	160.000	10,800	1.620.000,00						
- Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	220.000	7,750	1.705.000,00						
- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	430.000	3,830	1.646.900,00						
ΣΥΝΟΛΟ			5.824.950,00	14,76%	14,83%				
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ									
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-									
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ									
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	230.000	8,000	1.840.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			1.840.000,00	4,66%	4,68%				
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ									
- LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	190.400	4,870	927.248,00						
- EUROBANK PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	35.000	8,080	282.800,00						
ΣΥΝΟΛΟ			1.210.048,00	3,07%	3,08%				
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			33.040.023,30	83,75%	84,12%				
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.									
- WARRANTS ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	170.000	1,120	190.400,00						
ΣΥΝΟΛΟ			190.400,00	0,49%	0,49%				
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			33.230.423,30	84,24%	84,61%				
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ									
			33.230.423,30	84,24%	84,61%				
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ									
- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)			204.736,00						
ΣΥΝΟΛΟ			204.736,00	0,52%	0,52%				
- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			420.400,87						
ΣΥΝΟΛΟ			420.400,87	1,06%	1,07%				
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			625.136,87	1,58%	1,59%				
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ									
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ									
- EUR			—				2.525.090,52		
- USD	687,76	0,72511058	498,70						
- GBP	0,13	1,19947223	0,16						
- SEK	0,03	0,11287828	0,00						
- PLN	70,48	0,24071444	16,97						
- TRY	884,82	0,33778078	298,88						
ΣΥΝΟΛΟ			2.525.905,23	6,40%	6,43%				
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ			3.000.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ			3.000.000,00	7,61%	7,64%				
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			5.525.905,23	14,01%	14,07%				
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ									
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			66.977,99						
ΣΥΝΟΛΟ			66.977,99	0,17%	0,17%				
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			39.448.443,39	100,00%					

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- FTSE/ASE 20 JAN 14	2.838	5.562.480,00

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		137.994,73
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ		34.915,35
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	29.313.965,86	
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	<u>3.537.705,83</u>	32.851.671,69
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		<u>6.423.861,62</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟ		39.448.443,39

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- FTSE/ASE 20 JAN 14	2.838	5.562.480,00

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ
			ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
ΣΜΕ					
- FTSE/ASE 20 JAN 14 (LONG)		2.838	5.388.357,50	5.562.480,00	14,16%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών και δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2013.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2013 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται κατά την 31/12/2013 σε Ευρώ 33.230.423,30.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2013.
- Στη διάρκεια του έτους 2013 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδόσεις εταιρειών των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- Η διαφορά των ευρώ 19.208,05 μεταξύ του Καθαρού Ενεργητικού που προκύπτει στην παρούσα Έκθεση και του δημοσιευμένου, της 31/12/2013, Καθαρού Ενεργητικού, οφείλεται σε εκ παραδρομής μη καταχώρηση πινακίδου αγοράς 50.000 μετοχών Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδας. Η επίδραση ανέρχεται σε 0,0022 ευρώ ανά μερίδιο και η διόρθωση έγινε την 08/01/2014.
- Έντονος διακυμαίνος έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια του 2013 στην Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά. Το Α/Κ πέτυχε απόδοση της τάξης του +34,41%. Το Α/Κ κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου του έτους διατήρησε μηδενική έκθεση στον τραπεζικό κλάδο, γεγονός που ωφέλησε την απόδοσή του, καθώς και η ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών έλαβε χώρα στα τέλη του πρώτου εξαμήνου και είχε σαφή αρνητική επίδραση στις τιμές των μετοχών τους. Κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου του έτους, το Α/Κ στην αρχή διατήρησε υψηλά το ποσοστό των συνολικών του επενδύσεων, ενώ στη συνέχεια το μείωσε αναμένοντας την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών, μέσω της οποίας επανοποθετήθηκε στον τραπεζικό κλάδο αυξανοντας και την έκθεση σε κίνδυνο γενικότερα. Η στρατηγική αυτή απέδωσε σημαντικά καθώς ο ενδιαφέρον των ξένων οίκων για τον τραπεζικό κλάδο ανέβασε αισθητά τα επίπεδα τιμών του κλάδου στο τρίτο τρίμηνο. Το τελευταίο τρίμηνο του έτους το Α/Κ διατήρησε αρκετά αυξημένο το ποσοστό των συνολικών του επενδύσεων καθώς η Ελληνική μετοχική αγορά πραγματοποιείσε εντυπωσιακή άνοδο με αφορμή την ανακαταγοριοποίησή της στους δείκτες MSCI από αναπτυγμένη σε αναπτυσσόμενη.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζημίας για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal limit)	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	42%	59%	51%	FTSE/ASE MIDCAP INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Nationals	150%	13%

- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012, την 31/12/2013, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
 - Όμιλος «GEC TERNA HOLDING REAL ESTATE»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ», 3,97%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.», 4,19%
 - Όμιλος «MYTILINEOS HOLDINGS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», 3,76%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΕΤΚΑ Α.Ε.», 6,42%
 - Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.», 1,39%
 - Μετοχές της εταιρείας «EUROBANK PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π.», 0,72%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 6,95%
 - Όμιλος «ALPHA BANK Α.Ε.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», 6,43%
 - Δικαιώματα της εταιρείας «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», 0,48%
 - Όμιλος «PIRAEUS BANK S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.», 1,75%
 - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 7,64%

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
	31/12/2013	31/12/2012	%
- Δικαιώματα μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	203.900,00	0,00	(*)
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	26.602.566,35	29.522.427,03	-9,89%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	0,00	500.000,00	-100,00%

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	9.364.561,526	43.627.854,76
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	536.351,001	2.049.104,07
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	<u>1.333.640,158</u>	<u>(797.289,157)</u>
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΣ		<u>(11.127.133,07)</u>
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	8.567.272,369	29.313.965,86

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	351.339,11
- ΤΟΚΟΙ	<u>48.939,07</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>400.278,18</u>

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	6.371.259,46
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	<u>(2.422.919,67)</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>3.948.339,79</u>

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ	1.708.466,47
- ΖΗΜΙΕΣ	<u>(892.684,96)</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>815.781,51</u>

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	5.164.399,48
------------------------------	---------------------

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	868.571,47
--------------------------------	------------

- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	108.571,44
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	529.472,34
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	6.522,60
- Φόροι - τέλη	108.810,10
- Λοιπά έξοδα	4.745,70

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ 1.626.693,65

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ 3.537.705,83 3.537.705,83

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 33.040.023,30

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 26.602.566,35

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 6.437.456,95

- Τρέχουσα αξία δικαιωμάτων μετοχών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 190.400,00

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης δικαιωμάτων μετοχών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 203.900,00

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (13.500,00)

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων 814,71

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων 910,04

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ (95,33)

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 6.423.861,62 6.423.861,62

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 8.567.272,369 X 4,5844) 39.275.533,31

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- **ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013** 3.537.705,83

Η διάθεση γίνεται ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ

- **ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ** 3.537.705,83

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	21.659.497,01	31.956.947,00	39.275.533,31
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	2,1982	3,4125	4,5844

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

2,01%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

E. ΚΟΡΙΤΣΑ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**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 χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλήτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 22/884/17.02.2009

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ				ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ			
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ										
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ										
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ										
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)										
- COCA COLA CO	2.900	29,954	86.867,52							
- MC DONALDS CORP.	2.800	70,357	197.000,94							
- EXXON MOBIL CORPORATION	2.650	73,381	194.460,16							
- DISNEY WALT CO	3.500	55,398	193.894,57							
- CITIGROUP INC	2.500	37,786	94.463,78							
- INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES (IBM)	2.000	136,009	272.017,98							
- JOHNSON & JOHNSON	2.225	66,413	147.768,65							
- AMERICAN EXPRESS CO	3.100	65,789	203.946,78							
- PROCTER & GAMBLE CO.	3.000	59,031	177.093,76							
- PFIZER INC.	4.000	22,210	88.840,55							
- UNITED HEALTH GROUP INC	2.750	54,601	150.152,27							
- CHEVRON CORPORATION	2.900	90,574	262.663,33							
- GENERAL ELEC CO COM	6.500	20,325	132.111,52							
- E.I. DU PONT DE NEMOURS & CO	3.000	47,110	141.331,30							
- HONEYWELL INTL INC	1.500	66,253	99.380,03							
- BOEING COMPANY	3.000	98,970	296.911,03							
- VERIZON COMMUNICATIONS	2.201	35,632	78.425,89							
- HOME DEPOT	2.500	59,706	149.264,01							
- CONOCO PHILIPS	700	51,229	35.860,34							
- NIKE CLASS B	1.500	57,023	85.534,04							
- GOLDMAN SACHS GROUP	2.500	128,533	321.332,75							
- JP MORGAN CHASE & CO	3.000	42,404	127.213,40							
- WAL MART STORES	2.500	57,059	142.647,38							
- UTD TECHNOLOGIES COM	2.500	82,518	206.293,96							
- 3M COMPANY	3.400	101,697	345.768,98							
- CATERPILLAR INC	1.000	65,847	65.847,29							
- TRAVELERS COS INC	2.500	65,652	164.128,78							
- MERCK & CO INC	2.500	36,292	90.729,46							
- L BRANDS INC	1.750	44,848	78.484,16							
- VISA INC -CLASS A	2.500	161,468	403.669,06							
ΣΥΝΟΛΟ			5.034.103,67	42,94%	44,94%					
NASDAQ (USD)										
- MICROSOFT CORP.	3.500	27,126	94.942,35							
- INTEL CORP.	2.500	18,820	47.050,61							
ΣΥΝΟΛΟ			141.992,96	1,21%	1,27%					
ΛΟΝΔΙΝΟ (GBP)										
- BURBERRY GROUP	5.000	18,184	90.920,00							
- DIAGEO PLC	3.250	23,989	77.965,70							
ΣΥΝΟΛΟ			168.885,70	1,44%	1,51%					
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)										
- DAIMLER AG	1.950	62,900	122.655,00							
- ALLIANZ A.G.	1.500	130,350	195.525,00							
- SIEMENS AG	1.700	99,290	168.793,00							
- E.ON AG	6.000	13,415	80.490,00							
- DEUTSCHE TELECOM AG	10.000	12,430	124.300,00							
- BASF SE	2.350	77,490	182.101,50							
- VOLKSWAGEN AG - PFD	700	204,150	142.905,00							
- BAYERISCHE MOTOREN WERKE	800	85,220	68.176,00							
- BAYER AG	2.150	101,950	219.192,50							
- OSRAM LIGHT AG	170	41,000	6.970,00							
ΣΥΝΟΛΟ			1.311.108,00	11,19%	11,71%					
ΠΑΡΙΣΙ (EUR)										
- TOTAL	5.200	44,530	231.556,00							
- L'OREAL	700	127,700	89.390,00							
- AXA S.A.	3.000	20,210	60.630,00							
- BNP PARIBAS	4.400	56,650	249.260,00							
- DANONE	1.250	52,320	65.400,00							
- SOCIETE GENERALE	3.500	42,220	147.770,00							
- LVMH MOET-HENNESSY LOUIS	400	132,600	53.040,00							
- AIR LIQUIDE(L)	994	102,800	102.183,20							
- SANOFI	2.650	77,120	204.368,00							
- CREDIT AGRICOLE	10.000	9,305	93.050,00							
- UNIBAIL	300	186,250	55.875,00							
- GDF SUEZ	8.200	17,095	140.179,00							
ΣΥΝΟΛΟ			1.492.701,20	12,73%	13,33%					
ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (EUR)										
- KONINKLIJKE PHILIPS ELEC.	3.000	26,645	79.935,00							
- ING GROUP NV	8.500	10,100	85.850,00							
- UNILEVER NV CVA	3.700	29,275	108.317,50							
- ROYAL DUTCH SHELL A' PLC	2.500	25,905	64.762,50							
- ASML Holdings	1.000	68,040	68.040,00							
ΣΥΝΟΛΟ			406.905,00	3,47%	3,63%					
ΜΙΛΑΝΟ (EUR)										
- ENI	5.500	17,490	96.195,00							
- ENEL SPA	15.000	3,174	47.610,00							
ΣΥΝΟΛΟ			143.805,00	1,23%	1,28%					
ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ (EUR)										
- ANHEUSER BUSCH INBEV NV (INTERBREW S.A)	1.350	77,260	104.301,00							
ΣΥΝΟΛΟ			104.301,00	0,89%	0,93%					
ΜΑΔΡΙΤΗ (EUR)										
- TELEFONICA SA	15.000	11,835	177.525,00							
- BANCO DE SANTANDER SA	25.000	6,506	162.650,00							
- BANCO BILBAO VIZCAYA	13.000	8,948	116.324,00							
- AC NUEVAS IBERDROLA	15.000	4,635	69.525,00							
- INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	700	119,800	83.860,00							
ΣΥΝΟΛΟ			609.884,00	5,20%	5,45%					
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ										
			9.413.686,53	80,30%	84,05%					
ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (E.T.F.)										
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)										
- I SHARES MSCI JAPAN	25.000	8,802	220.052,93							
- WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQUITY	15.000	36,865	552.969,33							
ΣΥΝΟΛΟ			773.022,26	6,60%	6,90%					
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ										
			10.186.708,79	86,90%	90,95%					
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ										
			10.186.708,79	86,90%	90,95%					
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ										
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ										
- EUR								1.507,32		
- GBP	440,00							527,77		
- USD	18.172,58							13.177,13		
ΣΥΝΟΛΟ								15.212,22	0,13%	0,14%

Μονάδες
σε Ξ.Ν.

Τρέχουσα τιμή
μονάδος σε EUR

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)

- EUR	—	—	112.342,63		
- USD	119.730,52	0,72511058	86.817,87		
ΣΥΝΟΛΟ			199.160,50	1,70%	1,78%
- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
- EUR	—	—	265.566,04		
- USD	200.068,52	0,72511058	145.071,80		
ΣΥΝΟΛΟ			410.637,84	3,50%	3,66%
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			625.010,56	5,33%	5,58%

III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ

- EUR	—	—	745.477,67		
- USD	225.592,14	0,72511058	163.579,25		
- GBP	544,92	1,19947223	653,62		
- DKK	0,95	0,13406084	0,13		
ΣΥΝΟΛΟ			909.710,67	7,76%	8,12%

IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			1.421,03		
ΣΥΝΟΛΟ			1.421,03	0,01%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			11.722.851,05	100,00%	

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

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
- EUR	—	—	148.456,77		
- USD	503.513,52	0,72511058	365.102,98	513.559,75	
II. ΥΠΟΧΡΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				8.446,59	
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ					
i) Κεφάλαια μεριδιούχων		7.812.960,75			
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου		1.072.419,31	8.885.380,06		
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				2.315.464,65	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			11.722.851,05		

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των μετοχών Εξωτερικού και των μεριδίων Ε.Τ.Φ. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2013 των αλληλοδανών χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένα.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2013 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται κατά την 31/12/2013 σε Ευρώ 10.186.708,79.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματευόμενες σε χρηματιστήρια εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μεταρροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2013.
- Το Α/Κ κατέγραψε άνοδο κατά +18,35%, σημειώνοντας όμως χαμηλότερη απόδοση έναντι του δείκτη αναφοράς που σημείωσε άνοδο κατά +19,99% κατά τη διάρκεια του έτους. Το Α/Κ στις αρχές του έτους είχε μεγαλύτερη έκθεση στις Ευρωπαϊκές χρηματιστηριακές αγορές, θέση που διατήρησε για το μεγαλύτερο διάστημα του πρώτου εξαμήνου. Αντιθέτως, το Α/Κ ξεκίνησε το έτος έχοντας χαμηλότερη έκθεση στην Αμερικανική χρηματιστηριακή αγορά σε σχέση με το δείκτη αναφοράς. Το Α/Κ όμως αρκετά γρήγορα αύξησε σημαντικά την έκθεσή του στην Αμερικανική χρηματιστηριακή αγορά συγκριτικά με το δείκτη αναφοράς καθώς διαφάνηκε καθαρά ότι η Αμερικανική οικονομία ανέκαμψε σημαντικά. Επίσης, στις αρχές του έτους το Α/Κ πρόσθεσε έκθεση στη χρηματιστηριακή αγορά της Ιαπωνίας, μετά από μια μακρά περίοδο απουσίας, καθώς η ανακοίνωση ότι η Κεντρική Τράπεζα της χώρας σκοπεύει να χαλαρώσει σημαντικά τη νομισματική πολιτική που ακολουθεί με στόχο την ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας αναμενόταν να λειτουργήσει ως θετικός καταλύτης. Παρότι, η στρατηγική που ακολούθησε το Α/Κ ήταν σωστή δεν ήταν απόλυτα σωστή η χρονική τοποθέτησή του. Πιο συγκεκριμένα, οι Ευρωπαϊκές χρηματιστηριακές αγορές, κατά βάση, σημείωσαν χαμηλότερες αποδόσεις συγκριτικά με τις φιλοπρόσπευτες χρηματιστηριακές αγορές κατά το μεγαλύτερο μέρος του πρώτου εξαμήνου καθώς συνεχίστηκε η απουσία αναφορικά με την κρίση χρέους που έχει ταλαιπωρήσει την Ευρώπη τα τελευταία έτη. Επιπρόσθετα, η χρηματιστηριακή αγορά της Ιαπωνίας σημείωσε την καλύτερη απόδοση ανάμεσα στις αναπτυγμένες χρηματιστηριακές αγορές. Συνεπώς, η αρχική θέση του Α/Κ να διατηρεί μεγαλύτερη έκθεση στην Ευρώπη συγκριτικά με το δείκτη αναφοράς και να προσθέτει σταδιακά στη θέση του στην Ιαπωνία επηρέασαν αρνητικά την επίσημη απόδοση του Α/Κ συγκριτικά με το δείκτη αναφοράς του. Κατά τη διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου, το Α/Κ αύξησε εκ νέου τη θέση του στην Ευρώπη καθώς η Ευρωπαϊκή οικονομία συνοδικά μπήκε σε τροχιά ανάκαμψης καθιστώντας τις Ευρωπαϊκές χρηματιστηριακές αγορές πιο ελκυστικές. Ταυτόχρονα, οι περισσότερες Ευρωπαϊκές εταιρείες

διαπραγματεύονταν σε πιο φθηνές αποτιμήσεις συγκριτικά με τις αντίστοιχες Αμερικανικές. Επίσης, το Α/Κ μείωσε την έκθεσή του στη χρηματιστηριακή αγορά της Ιαπωνίας προτιμώντας να προβεί εν μέρει σε αποκομιδή κερδών. Παρά τη θετική απόδοση του Α/Κ έναντι του δείκτη αναφοράς του κατά το δεύτερο εξάμηνο, το Α/Κ δεν μπόρεσε να υπερκεράσει πλήρως τη διαφορά σε απόδοση που είχε δημιουργηθεί από το πρώτο εξάμηνο έναντι του δείκτη αναφοράς.

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

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal limit)	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	63%	82%	71%	50% DJ INDUSTRIAL AVERAGE + 40% EUROSTOXX 50 + 10% NKWD 225	99%	21 Days	1 Year	Sum of Nationals	150%	5%

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	7.149.347,52	7.595.961,74	-5,88%
- Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	718.516,42	0,00	(*)

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ		
ΤΗΝ 31/12/2012	653.194,008	7.777.122,67
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2013-31/12/2013	254.527,610	4.189.992,72
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2013-31/12/2013	272.095,267	(1.567,657)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		300.426,76
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	635.626,351	7.812.960,75

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	275.704,65
- ΤΟΚΟΙ	4.838,20
ΣΥΝΟΛΟ	280.542,85
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.176.927,69
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(148.853,24)
ΣΥΝΟΛΟ	1.028.074,45
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	(22.885,88)
ΣΥΝΟΛΟ	(22.885,88)
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	
- ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	(2.328,52)
ΣΥΝΟΛΟ	(2.328,52)
E. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- ΚΕΡΔΗ	94.300,84
- ΖΗΜΙΕΣ	(8.175,32)
ΣΥΝΟΛΟ	86.125,52
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΩΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)	1.369.528,42

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	203.897,62
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	30.584,66
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	28.570,53
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.550,20
- Φόροι - τέλη	29.105,10
- Λοιπά έξοδα	1.401,00

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ 297.109,11

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ 1.072.419,31 1.072.419,31

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	9.413.686,53
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	7.149.347,52
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	2.264.339,01

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	30.566,50
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	33.850,13
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(3.283,63)

- Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	13.704,90
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	13.801,47
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	(96,57)

- Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	773.022,26
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	718.516,42
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)	54.505,84

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 2.315.464,65 2.315.464,65

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 635.626,351 X 17,6217) 11.200.844,71

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/13 -31/12/2013	1.072.419,31
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1.072.419,31

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	11.131.075,14	9.725.819,68	11.200.844,71
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	13,7142	14,8896	17,6217

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

0,71%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Α. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

Ε. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

Ε. ΚΟΡΙΤΣΑ

ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**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 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «**Διαχειρίστρια Εταιρεία**» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

INTERAMERICAN NEA EYROPΗ METOXIKO EΞΩTEPIKΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 22/884/17.02.2009

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ				ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΤΕΜΑΧΙΑ			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ										
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ										
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.										
ΤΡΑΠΕΖΕΣ										
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	125.000	1,530	191.250,00							
ΣΥΝΟΛΟ			191.250,00	0,97%	0,98%					
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ										
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	9,670	193.400,00							
ΣΥΝΟΛΟ			193.400,00	0,98%	0,99%					
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ										
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	7.500	11,600	87.000,00							
ΣΥΝΟΛΟ			87.000,00	0,44%	0,44%					
ΕΜΠΟΡΙΟ										
- FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)	4.500	23,400	105.300,00							
ΣΥΝΟΛΟ			105.300,00	0,53%	0,54%					
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ										
- Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	10,800	216.000,00							
ΣΥΝΟΛΟ			216.000,00	1,09%	1,10%					
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			792.950,00	4,01%	4,05%					
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			792.950,00	4,01%	4,05%					
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ										
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ										
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)										
- MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS	50.000	15,684	784.207,09							
ΣΥΝΟΛΟ			784.207,09	3,97%	4,00%					
ΛΟΝΔΙΝΟ (USD)										
- MAIL.RU GROUP -GDR REGS	7.500	32,340	242.549,49							
- OAO GAZPROM SPONSORED ADR	260.000	6,200	1.611.920,82							
- SISTEMA JSFC GDR	15.000	23,291	349.358,28							
- NOVATEK OAO -GDR-	9.000	99,268	893.408,74							
- X5 RETAIL GROUP NV-GDR	15.000	12,160	182.401,57							
- ROSNEFT OIL CO GDR	75.000	5,522	414.128,78							
- TATNEFT GDR	15.000	27,714	415.705,90							
- MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	60.000	12,051	723.080,27							
- SURGUTNEFTGAS ADRS	125.000	6,265	783.119,43							
- MAGNIT RETAILS FOOD (GDR)	25.000	48,002	1.200.058,01							
- SBERBANK - ADR (LI)	190.000	9,122	1.733.159,31							
- MEGAFON-GDR	6.000	24,291	145.747,23							
- OKEY GROUP SA	23.500	8,629	202.777,17							
ΣΥΝΟΛΟ			8.897.415,00	45,02%	45,38%					
NASDAQ (USD)										
- LUKOIL OIL ADR's	38.500	45,769	1.762.105,72							
ΣΥΝΟΛΟ			1.762.105,72	8,92%	8,99%					
ΠΡΑΓΑ (CZK)										
- CEZ AS	9.000	18,850	169.650,34							
ΣΥΝΟΛΟ			169.650,34	0,86%	0,87%					
ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗ (HUF)										
- OTP BANK	11.000	13,803	151.831,40							
ΣΥΝΟΛΟ			151.831,40	0,77%	0,77%					
ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙ (RON)										
- SIF3 TRANSILVANIA	1.500.000	0,150	225.285,17							
- SC FONDUL PROPRIETATEA SA	1.000.000	0,186	186.423,62							
ΣΥΝΟΛΟ			411.708,79	2,08%	2,10%					
ΛΟΝΔΙΝΟ (GBP)										
- INCADENA PLC	115.000	1,355	155.871,42							
ΣΥΝΟΛΟ			155.871,42	0,79%	0,79%					
ΒΑΡΣΟΒΙΑ (PLN)										
- PKO BANK POLSKI SA	70.000	9,489	664.227,43							
- BANK ZACHODNI WBK S.A.	3.000	93,301	279.902,75							
- KGHM POLSKA MIEZD S.A.	5.000	28,404	142.021,52							
- TELEKOMUNIKACSA POLSKA S.A.	60.000	2,359	141.540,09							
- BANK PEKAO	8.500	43,208	367.270,06							
- MBANK	2.000	120,357	240.714,44							
- POLSKI KONCERN NAFTOWY	10.000	9,869	98.692,92							
- POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	70.000	3,919	274.318,18							
- TAURON POLSKA ENERGIA	170.000	1,052	178.826,76							
- POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	3.750	108,069	405.257,81							
- EUROCASH	14.000	11,480	160.715,40							
- ALIOR BANK SA	10.000	19,611	196.110,05							
ΣΥΝΟΛΟ			3.149.597,41	15,94%	16,07%					
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗ (TRY)										
- AKBANK TAS	80.000.000	2,263	181.050,50							
- ARCELIK AS	40.000.000	4,104	164.161,46							
- TURKIYE IS BANKASI AS	50.000.699	1,571	78.535,13							
- HACI OMER SABANCI HOLDING AS	70.000.000	2,918	204.289,82							
- DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDING AS	1.173	0,247	0,29							
- TURKIYE GARANTI BANKASI AS	100.000.250	2,351	235.096,01							
- EREGLI DEMIR CELIK	1.400	0,871	1,22							
- TUPRAS TURKIYE PETROL	10.000.000	14,491	144.907,95							
- TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	0,264	1,290	0,34							
- MIGROS Ticaret as TAS	25.000.078	5,404	135.112,73							
- TURK SISE VE CAM	0,581	0,912	0,53							
- AKCANSI CIMENTO	0,050	4,000	0,20							
- TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	250.003.199	0,618	154.536,68							
- SODA SANAYII	1,472	0,876	1,29							
- AYGAS AS	0,185	2,757	0,51							
- AKENERJII ELEKTRIK URETIM	1,403	0,406	0,57							
- TURK HAVA YOLLARI	69.000.000	2,175	150.096,27							
- TEKFEN HOLDING	100.000.140	1,692	169.228,41							
- BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	12.500.000	14,660	183.246,07							
- TURKCELL ILETISIM HIZMET	50.000.000	3,834	191.690,59							
- COCA-COLA ICECEK	6.000.000	17,480	104.880,93							
- PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	12.500.000	12,261	153.268,03							
ΣΥΝΟΛΟ			2.250.105,53	11,38%	11,48%					
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			17.732.492,70	89,73%	90,45%					
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			17.732.492,70	89,73%	90,45%					
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			18.525.442,70	93,74%	94,50%					
						Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ										
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ										
- EUR								106.280,17		
- USD	602.931,69						0,72511058	437.192,15		
ΣΥΝΟΛΟ								543.472,32	2,75%	2,77%

– ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ						
ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN) (TRY)	281.449,41	0,33778078	95.068,20			
ΣΥΝΟΛΟ			95.068,20	0,48%	0,49%	

ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			638.540,52	3,23%	3,26%	
--------------------------	--	--	-------------------	--------------	--------------	--

III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ

– EUR	—	—	161.928,85			
– USD	139.384,15	0,72511058	101.068,92			
– RON	333.882,68	0,22366361	74.677,41			
– TRY	761.135,37	0,33778078	257.096,90			
– BGN	0,62	0,51129972	0,32			
ΣΥΝΟΛΟ			594.772,40	3,01%	3,03%	

IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			2.971,33			
ΣΥΝΟΛΟ			2.971,33	0,02%	0,02%	

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			19.761.726,95	100,00%		
---------------------------	--	--	----------------------	----------------	--	--

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			137.472,67			
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			19.952,55			
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ						
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	18.545.802,07					
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	765.092,39	19.310.894,46				
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			293.407,27			
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			19.761.726,95			

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2013.
- Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2013 των αλληλοδοπιών χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένες.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2013 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2013, σε Ευρώ 18.525.442,70.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού-Εξωτερικού, ήλφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2013.
- Το A/K σημείωσε απώλειες κατά -8,54%, σημειώνοντας όμως καλύτερη απόδοση συγκριτικά με το δείκτη αναφοράς που σημείωσε πτώση κατά -10,38%. Το A/K στις αρχές του έτους είχε υιοθετήσει μεγαλύτερη θέση στις χρηματιστηριακές αγορές της Τουρκίας και της Ρωσίας σε σχέση με το δείκτη αναφοράς αλλά σταδιακά μείωσε την έκθεσή του στις συγκεκριμένες αγορές. Στη Ρωσία, το A/K υιοθέτησε μια πιο συντηρητική στάση μετά από ένα δυνατό ξεκίνημα στις αρχές του έτους καθώς η τιμή του πετρελαίου αλλήλα και οι τιμές ορισμένων βασικών μετάλλων υποχώρησαν. Στην Τουρκία, το A/K μείωσε σημαντικά την έκθεσή του προς τα τέλη του πρώτου εξαμήνου, καθώς οι διαδηλώσεις διαμαρτυρίας εναντίον της κυβέρνησης του Ερντογάν αύξησαν την πολιτική αβεβαιότητα και επηρέασαν αρνητικά το επενδυτικό κλίμα. Αντιθέτως, προς τα μέσα του έτους, το A/K αύξησε σημαντικά την έκθεσή του στη χρηματιστηριακή αγορά της Πολωνίας καθώς η Κεντρική Τράπεζα της χώρας μείωσε το επίπεδο των επιτοκίων με στόχο την ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας. Επίσης, θα πρέπει να αναφερθεί ότι το A/K κατά το ίδιο διάστημα, πρόσθεσε μια μικρή θέση στην Ουγγαρία, από την μηδενική θέση που είχε διατηρήσει κατά το προηγούμενο έτος. Προς τα τέλη του έτους, το A/K αύξησε εκ νέου το συνολικό επίπεδο επένδυσης. Πιο αναλυτικά, το A/K αύξησε σημαντικά την έκθεσή του στη χρηματιστηριακή αγορά της Ρωσίας ώστε να εκμεταλλευτεί τις φθίνουσες αποτιμήσεις στις οποίες διαπραγματεύονται οι περισσότερες Ρωσικές εταιρίες. Το A/K επίσης αύξησε την έκθεσή του στη χρηματιστηριακή αγορά της Τουρκίας καθώς η σημαντική διόρθωση που σημειώθηκε κατά τους προηγούμενους μήνες κατέσπασε τις μετοχικές αξίες περισσότερο ελκυστικές ενώ το πολιτικό ρίσκο υποχώρησε αφού οι διαδηλώσεις σταμάτησαν. Το A/K, τέλος, αύξησε περαιτέρω την έκθεσή του στην Πολωνική χρηματιστηριακή αγορά.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζήτησης για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal limit)	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	51%	64%	55%	90% MSCI EMERGING EUROPE + 10% EONIA TR INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Nationals	150%	0%

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

- Όμιλος «TURKIYE IS BANKASI»
 - Μετοχές της εταιρείας «TURKIYE IS BANKASI AS», 0,40%
 - Μετοχές της εταιρείας «TURK SISE VE CAM», 0,00%
 - Μετοχές της εταιρείας «SODA SANAYII», 0,00%
 - Μετοχές της εταιρείας «TURKIYE SINAI KALKINMA BANKI», 0,79%
- Όμιλος «SISTEMA JSFC»
 - Μετοχές της εταιρείας «MOBILE TELESYSTEMS OJ SC ADS», 4,00%
 - Μετοχές της εταιρείας «SISTEMA JSFC GDR», 1,78%

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	17.416.269,52	24.065.218,98	-27,63%
– Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	785.595,69	0,00	(*)

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	2.443.377,458	24.766.676,67
ΠΛΕΟΝ:		
– ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	218.993,781	2.370.426,74
ΜΕΙΟΝ:		
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	791.481,608	(572.487,827)
ΠΛΕΟΝ:		
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		50.314,47
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	1.870.889,631	18.545.802,07

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
– ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		900.775,74
– ΤΟΚΟΙ		11.422,57
ΣΥΝΟΛΟ		912.198,31
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		2.811.833,07
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(1.719.260,22)
ΣΥΝΟΛΟ		1.092.572,85
G. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
– ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		(527.338,63)
ΣΥΝΟΛΟ		(527.338,63)
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
– ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		637,10
ΣΥΝΟΛΟ		637,10
E. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
– ΚΕΡΔΗ		5.299,25
– ΖΗΜΙΕΣ		(17.862,73)
ΣΥΝΟΛΟ		(12.563,48)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B+G+Δ+E)		1.465.506,15

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	523.080,45
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	71.329,09
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	14.117,18
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	5.360,20
- Φόροι - τέλη	81.111,78
- Τόκοι και συναφή έξοδα	1.738,26
- Λοιπά έξοδα	3.676,80

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ **700.413,76**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ **765.092,39** **765.092,39**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 17.732.492,70

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά **17.416.269,52**

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ **316.223,18**

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 792.950,00

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά **785.595,69**

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ **7.354,31**

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων 965.103,90

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων **995.274,12**

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ **(30.170,22)**

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ **293.407,27** **293.407,27**

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1,870.889,631 X 10,4786) **19.604.301,73**

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013 **765.092,39**

Η διάθεση γίνεται ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ

- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ **765.092,39**

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29.479.949,50	27.993.390,84	19.604.301,73
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	9,7184	11,4568	10,4786

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

1,03%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΙΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

E. ΚΟΡΙΤΣΑ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**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 χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «**Διαχειρίστρια Εταιρεία**» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσης και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «**Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων**» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισης 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 επιβεβαιωμένες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης αυτής.

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλήτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath

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

INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΠΙΣΤΩΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΙΣΤΩΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ	
		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΩΝ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΩΝ			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΩΝ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΩΝ	
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ												
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ												
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.												
ΤΡΑΠΕΖΕΣ												
- ΑΛΡΗΝΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1.550.000	0,631	978.050,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-24, 2,00%, STEP CPN	B-	7.250	64,880	470.380,00		
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ						- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-25, 2,00%, STEP CPN	B-	7.250	62,470	452.907,50		
- ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	150.000	3,850	577.500,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-26, 2,00%, STEP CPN	B-	7.250	60,510	438.697,50		
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	300.000	1,530	459.000,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-27, 2,00%, STEP CPN	B-	17.250	59,180	1.020.855,00		
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	640.000	0,553	353.920,00	9,00%	9,07%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-28, 2,00%, STEP CPN	B-	7.370	57,630	424.733,10		
ΣΥΝΟΛΟ			2.368.470,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-29, 2,00%, STEP CPN	B-	7.370	56,350	415.299,50		
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ												
- ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	275.000	3,180	874.500,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-30, 2,00%, STEP CPN	B-	37.870	55,400	2.097.998,00		
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	100.000	3,320	332.000,00	4,59%	4,62%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-31, 2,00%, STEP CPN	B-	7.370	55,000	405.350,00		
ΣΥΝΟΛΟ			1.206.500,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-32, 2,00%, STEP CPN	B-	7.370	54,300	400.191,00		
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ												
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	240.000	9,670	2.320.800,00	8,82%	8,88%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-33, 2,00%, STEP CPN	B-	27.370	53,350	1.460.189,50		
ΣΥΝΟΛΟ			2.320.800,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-34, 2,00%, STEP CPN	B-	7.370	52,900	389.873,00		
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ												
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	60.000	7,580	454.800,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-35, 2,00%, STEP CPN	B-	7.370	52,350	385.819,50		
- ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	115.000	8,220	945.300,00	5,32%	5,36%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-36, 2,00%, STEP CPN	B-	7.370	52,500	386.925,00		
ΣΥΝΟΛΟ			1.400.100,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-37, 2,00%, STEP CPN	B-	7.370	52,000	383.240,00		
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ												
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	100.000	9,670	967.000,00	3,68%	3,70%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-38, 2,00%, STEP CPN	B-	7.370	51,750	381.397,50		
ΣΥΝΟΛΟ			967.000,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-39, 2,00%, STEP CPN	B-	7.370	51,750	381.397,50		
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ												
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	100.000	5,680	568.000,00	2,16%	2,17%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-40, 2,00%, STEP CPN	B-	7.370	51,500	379.555,00		
ΣΥΝΟΛΟ			568.000,00			- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-41, 2,00%, STEP CPN	B-	7.370	51,000	375.870,00		
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ												
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	70.000	11,460	802.200,00	3,05%	3,07%	- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-42, 2,00%, STEP CPN	B-	7.370	51,000	375.870,00		
ΣΥΝΟΛΟ			802.200,00			ΣΥΝΟΛΟ				11.512.661,10	43,77%	44,06%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ												
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ- ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	170.000	8,000	1.360.000,00	5,17%	5,20%	ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				24.465.476,10	93,01%	93,63%
ΣΥΝΟΛΟ			1.360.000,00									
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ												
- ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	30.500	5,170	157.685,00									
- Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	100.000	10,800	1.080.000,00									
- Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	65.000	7,750	503.750,00									
- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	57.000	3,830	218.310,00	7,45%	7,50%							
ΣΥΝΟΛΟ			1.959.745,00									
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			12.952.815,00	49,24%	49,57%							
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ												
ΑΘΗΝΑ												
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-23, 2,00%, STEP CPN	B-	7.250	67,050	486.112,50								

Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)

ΝΤΥΣΣΑΝΤΟΡΦ

– HELLENIC REPUBLIC									
24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE (CALLABLE)	B-	37.800	1,180	44.604,00					
ΣΥΝΟΛΟ				44.604,00	0,17%	0,17%			

ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ

– NATIONAL BANK OF GREECE S.A.									
07/10/09-16, 3,875%, FXD	B3	4.500	95,250	428.625,00					
ΣΥΝΟΛΟ				428.625,00	1,63%	1,64%			

ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ

– EFG ORA FUNDING LTD III									
29/10/09-14, 1,70%, FXD (CONVERTIBLE)	CCC	4.000	92,213	368.852,00					
ΣΥΝΟΛΟ				368.852,00	1,40%	1,41%			

ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ

– HELLENIC PETROLEUM FINAN									
10/05/13-17, 8,00%, FXD	—	1.000	105,850	105.850,00					
ΣΥΝΟΛΟ				105.850,00	0,40%	0,41%			

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR) **947.931,00** **3,60%** **3,63%**

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ **947.931,00** **3,60%** **3,63%**

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ **25.413.407,10** **96,61%** **97,26%**

II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

– ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				158.816,66					
ΣΥΝΟΛΟ				158.816,66	0,60%	0,61%			

III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

	Μονάδες σε € Ν.	Τρέχουσα πηγή μονάδες σε EUR							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ									
– EUR	—	—		371.182,86					
– USD	1,86	0,72511058		1,35					
– TRY	29,45	0,33778078		9,95					
– PLN	16,60	0,24071444		4,00					
ΣΥΝΟΛΟ				371.198,16	1,41%	1,42%			

IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				362.177,12					
ΣΥΝΟΛΟ				362.177,12	1,38%	1,39%			

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ **26.305.599,04** **100,00%**

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				151.802,70					
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				18.924,47					
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ									
i) Κεφάλαια μεριδιούχων		16.300.313,62							
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου		2.179.409,70		18.479.723,32					
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)				4.500,00					
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				7.650.648,55					
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				26.305.599,04					

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

– Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2013.

- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού εκτός του Ο.Ε.Δ. «HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE» αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορήσεως Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2013, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και το Ο.Ε.Δ. «HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE» αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2013.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγωγών Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2013 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2013, σε Ευρώ 25.413.407,10.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κιντών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήρια Εσωτερικού-Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορήσεως 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 31/12/2013, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2013.
- Στη διάρκεια του έτους 2013 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση του 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.
- Η απόδοση του Α/Κ κυμάνθηκε στα επίπεδα του +41,50% σε σχέση με το σύνθετο δείκτη αναφοράς του (50% ML Greek Government All Maturities Bond Index (G0GR) + 50% FTSE/ASE 20 (FTASE)) που απέδωσε +40,68%. Η στρατηγική του Α/Κ στο μετοχικό κομμάτι κινήθηκε ως ακολούθως: Κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου το Α/Κ μείωσε την έκθεσή του στις μετοχές μειώνοντας τις επενδύσεις στον τραπεζικό κλάδο, αναμένοντας τη διαδικασία της ανακεφαλαιοποίησης των Ελληνικών τραπεζών, που έλαβε χώρα στα τέλη του δεύτερου τριμήνου. Το Α/Κ συμμετείχε στη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης και αύξησε τα επίπεδα επενδυτικότητας του χαρτοφυλακίου του σε μετοχές. Η συνολική επενδυτικότητα σε μετοχές διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα κατά το δεύτερο μισό του έτους επιλέγοντας κατά περιπτώσεις να βρίσκεται περισσότερο επενδυμένο σε σχέση με το δείκτη αναφοράς. Η συγκεκριμένη στρατηγική κρίθηκε αρκετά επιτυχής μια που η Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά, με έναυσμα την ανακατανομή της στους δείκτες MSCI από ανεπτυγμένη σε αναπτυσσόμενη, σημείωσε έντονη ανοδική πορεία μέχρι το τέλος του έτους. Κατά τη διάρκεια του 2013 αυξήθηκε ελαφρά η έκθεση του Α/Κ σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σε ποσοστό 44%, καθώς οι εισροές επενδυτικών κεφαλαίων στην Ευρωζώνη σε συνδυασμό με τη βελτίωση των οικονομικών δεικτών της, είχαν θετική επίδραση σε όλα τα ομόλογα της Ευρωπαϊκής περιφέρειας και ιδιαίτερα της Ελλάδας. Τα δημοσιονομικά της χώρας βελτιώθηκαν αισθητά και η πολιτική αβεβαιότητα απομακρύνθηκε. Το Α/Κ πραγματοποίησε πωλήσεις ΟΕΔ κατά τη διάρκεια του έτους με σκοπό την αποκόμιση κερδών και την επανοποθέσή τους σε Ελληνικές μετοχές που είχαν υπό-αποδώσει σε σχέση με τα ομόλογα.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζήτησης για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal limit)	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	61%	75%	66%	50% ML GREEK GOVERNMENT ALL MATURITIES BOND INDEX + 50% FTSE/ASE 20 STOCK EXCHANGE LARGE CAP INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	150%	4%

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

- Όμιλος «MYTILINEOS HOLDINGS SA»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.-ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», 2,17%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΕΤΚΑ Α.Ε.», 3,07%
- Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.», 1,35%
 - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 1,42%
- Όμιλος «GEK TERNA HOLDING REAL ESTATE»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ», 1,27%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.», 0,84%
- Όμιλος «NATIONAL BANK OF GREECE S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», 2,21%
 - Ομολογίες της εταιρείας «NATIONAL BANK OF GREECE S.A.», 1,64%
- Όμιλος «HELLENIC PETROLEUM S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΙΑ Α.Ε.», 1,74%
 - Ομολογίες της εταιρείας «HELLENIC PETROLEUM FINAN», 0,41%

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	10.153.071,75	8.744.773,59	16,10%
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	6.951.674,86	7.552.620,00	-7,96%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	658.010,00	2.145.500,00	-69,33%

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	1.885.378,640	25.973.119,27
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	268.728,709	3.843.690,92
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	512.965,285	(244.236,576)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΣ		(6.424.829,57)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	1.641.142,064	16.300.313,62

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	168.479,99
- ΤΟΚΟΙ	529.281,50
ΣΥΝΟΛΟ	697.761,49

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	3.340.881,95
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(1.174.616,28)
ΣΥΝΟΛΟ	2.166.265,67

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- ΚΕΡΔΗ	305.541,84
- ΖΗΜΙΕΣ	(241.281,29)
ΣΥΝΟΛΟ	64.260,55

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	2.928.287,71
------------------------------	---------------------

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ	
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	481.963,86
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	72.294,48
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	143.008,17
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.142,40
- Φόροι - τέλη	44.183,13
- Τόκοι και συναφή έξοδα	81,00
- Λοιπά έξοδα	3.204,97

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	748.878,01
----------------------	-------------------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	2.179.409,70	2.179.409,70
--	---------------------	---------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	12.952.815,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	10.153.071,75
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	2.799.743,25
- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	11.512.661,10
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	6.951.674,86
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	4.560.986,24
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	947.931,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	658.010,00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	289.921,00
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	15,30
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	17,24
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(1,94)

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	7.650.648,55	7.650.648,55
-------------------------------------	---------------------	---------------------

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1.641.142,064 X 15,9221)	26.130.371,87
---	----------------------

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	2.179.409,70
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	2.179.409,70

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	16.182.373,61	21.215.226,85	26.130.371,87
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	7,7337	11,2525	15,9221

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

1,66%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

E. ΚΟΡΙΤΣΑ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Προς τη Διοίκηση της «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**»
για λογαριασμό των μεριδιούχων 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 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

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

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισης απαλλαγμένη 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 έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βιλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΑ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath.

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

INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	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												
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.												
ΤΡΑΠΕΖΕΣ												
– ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK												
– ERGASIAS A.E. (ΚΟ)		679.538	0,553	375.784,51								
ΣΥΝΟΛΟ				375.784,51	0,29%	0,29%						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ												
ΑΘΗΝΑ												
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-23, 2,00%, STEP CPN	B-	9.345,93	67,050	626.644,61								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-24, 2,00%, STEP CPN	B-	50.118,00	64,880	3.251.655,84								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-25, 2,00%, STEP CPN	B-	61.368,00	62,470	3.833.658,96								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-26, 2,00%, STEP CPN	B-	104.458,00	60,510	6.320.753,58								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-27, 2,00%, STEP CPN	B-	81.238,00	59,180	4.807.664,84								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-28, 2,00%, STEP CPN	B-	144.549,20	57,630	8.330.370,40								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-29, 2,00%, STEP CPN	B-	137.549,20	56,350	7.750.897,42								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-30, 2,00%, STEP CPN	B-	146.549,20	55,400	8.118.825,68								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-31, 2,00%, STEP CPN	B-	154.549,20	55,000	8.500.206,00								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-32, 2,00%, STEP CPN	B-	195.749,20	54,300	10.629.181,56								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-33, 2,00%, STEP CPN	B-	131.549,20	53,350	7.018.149,82								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-34, 2,00%, STEP CPN	B-	91.549,20	52,900	4.842.952,68								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-35, 2,00%, STEP CPN	B-	121.549,20	52,350	6.363.100,62								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-36, 2,00%, STEP CPN	B-	69.549,20	52,500	3.651.333,00								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-37, 2,00%, STEP CPN	B-	104.549,20	52,000	5.436.558,40								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-38, 2,00%, STEP CPN	B-	139.549,20	51,750	7.221.671,10								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-39, 2,00%, STEP CPN	B-	104.549,20	51,750	5.410.421,10								
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-40, 2,00%, STEP CPN	B-											
ΣΥΝΟΛΟ										114.965.947,81	88,03%	88,46%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ												
										115.341.732,32	88,32%	88,75%
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ												
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)												
ΝΤΥΣΣΕΛΝΤΟΦ												
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE (CALLABLE)	B-	3.896.089,00	1,180	4.597.385,02							3,52%	3,54%
ΣΥΝΟΛΟ										4.597.385,02		
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ												
– NATIONAL BANK OF GREECE S.A. 07/10/09-16, 3,875%, FXD	B3	3.500,00	95,250	333.375,00								
– EUROBANK HELLAS PLC 05/02/07-14, 3ΜΟ EURIBOR+20bp	Caa2	6.000,00	98,375	590.250,00							0,71%	0,71%
ΣΥΝΟΛΟ										923.625,00		
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ												
– EFG ORA FUNDING LTD III 29/10/09-14, 1,70%, FXD (CONVERTIBLE)	CCC	24.000,00	92,213	2.213.112,00								
– SB MINERALS FINANCE/SBI 08/08/13-15/08/20, 9,25%, FXD	(P)B3	12.500,00	109,250	1.365.625,00							2,74%	2,75%
ΣΥΝΟΛΟ										3.578.737,00		
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ												
– OTE PLC 07/02/13-18, 7,875%, FXD	B2	5.000,00	113,875	569.375,00								
– HELLENIC PETROLEUM FINAN 10/05/13-17, 8,00%, FXD	—	7.000,00	105,850	740.950,00							1,00%	1,01%
ΣΥΝΟΛΟ										1.310.325,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)										10.410.072,02	7,97%	8,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ										10.410.072,02	7,97%	8,01%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ												
										125.751.804,34	96,29%	96,76%
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ												
– ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ										577.150,60		
ΣΥΝΟΛΟ										577.150,60	0,44%	0,44%
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ												
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ												
– EUR											503.447,20	

Μονάδες σε Σ.Ν. Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR

- USD	60.538,01	0,72511058	43.896,75		
- HUF	69,36	0,00336655	0,23		
- PLN	0,01	0,24071444	0,00		
- GBP	47.668,97	1,19947223	57.177,61		
- RON	0,01	0,22366361	0,00		
ΣΥΝΟΛΟ			604.521,79	0,46%	0,47%

IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	3.665.322,82				
ΣΥΝΟΛΟ	3.665.322,82	2,81%	2,82%		

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	130.598.799,55	100,00%			
---------------------------	-----------------------	----------------	--	--	--

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	396.426,38		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	45.391,21		
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ			
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	72.097.793,60		
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	13.384.505,62	85.482.299,22	
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	200.000,00		
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	44.474.682,74		

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	130.598.799,55		
-------------------------	-----------------------	--	--

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση της εισηγμένης μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2013.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού εκτός του Ο.Ε.Δ. «HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE» αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφοριών Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2013, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.
- Τα Ομολογιακά Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και το Ο.Ε.Δ. «HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE» αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2013.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2013, σε Ευρώ 125.751.804,34.
- 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 31/12/2013, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μεταρροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2013.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ο.Ε.Δ. και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poor's ή Fitch.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού-Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφοριών Bloomberg.
- Το Α/Κ σημείωσε άνοδο +43,87% κατά το 2013. Το Α/Κ μετά την έντονα ανοδική του πορεία κατά το 2012 διατήρησε την ίδια υψηλή έκθεση σε Ομολογιακά Ελληνικού Δημοσίου, περίπου 94%, καθώς οι εισροές επενδυτικών κεφαλαίων στην Ευρωζώνη σε συνδυασμό με τη βελτίωση των οικονομικών δεικτών της, είχε θετική επίδραση σε όλα τα ομολογιακά της Ευρωπαϊκής περιφέρειας. Ειδικότερα, τα δημοσιονομικά της χώρας βελτιώθηκαν αισθητά και η πολιτική αβεβαιότητα απομακρύνθηκε.
- Το Α/Κ, επωφελήθηκε επίσης από την έκθεσή του στις νέες εκδόσεις Ελληνικών εταιρικών ομολόγων που πραγματοποιήθηκαν κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2013.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζήτησης για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal limit)	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100% of VaR Benchmark	98%	73%	65%	M. GREEK GOVERNMENT ALL MATURITIES BOND INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Nationals	150%	0%

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

- α) Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Ομολογίες της εταιρείας «EUROBANK HELLAS PLC», 0,45%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.», 0,29%
 - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 0,47%

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομολογια Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	72.012.668,20	83.428.123,12	-13,68%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	8.216.828,97	9.907.869,46	-17,07%
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1.047.107,44	0,00	(*)

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	8.038.543,532	92.211.095,35
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	628.162,305	11.205.842,26
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	2.167.769,327	(1.539.607,022)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		6.251.364,85
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	6.498.936,510	72.097.793,60

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΤΟΚΟΙ		5.130.898,60
ΣΥΝΟΛΟ		5.130.898,60
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		13.440.049,31
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(2.465.920,96)
ΣΥΝΟΛΟ		10.974.128,35
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		580,15
ΣΥΝΟΛΟ		580,15
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)		16.105.607,10

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	2.338.560,99
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	250.468,90
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού-εξωτερικού	2.487,44
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	9.467,90
- Φόροι - τέλη	104.002,89
- Λοιπά έξοδα	16.113,36

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	2.721.101,48
----------------------	---------------------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	13.384.505,62	13.384.505,62
--	----------------------	----------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	114.965.947,81
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	72.012.668,20
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	42.953.279,61
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	10.410.072,02
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	8.216.828,97
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	2.193.243,05

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	375.784,51	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.047.107,44	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(671.322,93)	
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	101.074,59	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	101.591,58	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(516,99)	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	44.474.682,74	44.474.682,74
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 6.498.936,510 X 19,9967)		129.956.981,96

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	<u>13.384.505,62</u>
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	<u>13.384.505,62</u>

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	77.120.320,47	111.727.989,67	129.956.981,96
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	8,3419	13,8990	19,9967

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

1,88%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT**
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«**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 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2013, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βλήτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151



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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΩΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΙΣΤΩΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ
			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΣΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΣΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ												
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ												
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (USD)												
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ												
- FREDDIE MAC 08/01/09-07/01/14, 2,50%, FXD	Aaa	2.500	72,534	181.335,65								
- US TREASURY NB 31/05/11-16, 1,75%, FXD	AAA	3.000	74,607	223.821,24								
- US TREASURY NB 30/06/12-17, 0,75%, FXD	AAA	4.000	71,746	286.985,17								
- US TREASURY NB 15/05/12-22, 1,75%, FXD	AAA	10.000	66,923	669.226,08								
- CATERPILLAR FINANCIAL 06/11/12-15, 0,70%, FXD	A2	5.000	72,592	362.957,73								
- ING BANK NV 05/12/12-22, 2,625%, FXD	Aaa	5.000	66,527	332.633,60								
- US TREASURY NB 31/03/13-18, 0,75%, FXD	AAA	12.500	70,432	880.400,37								
- COCA-COLA 01/11/13-18, 1,65%, FXD	Aa3	5.000	71,605	358.026,97								
- PROCTER & GAMBLE CO 04/11/13-16, 0,75%, FXD	Aa3	5.000	72,303	361.514,76								
- US BANCORP 07/11/13-15/11/18, 1,95%, FXD	A1	2.500	72,184	180.460,08								
- US TREASURY NB 30/04/13-18, 0,625%, FXD	AAA	13.000	69,911	908.841,14								
- ABN AMRO BANK NV 30/10/13-18, 2,50%, FXD	A2	5.000	72,067	360.332,83								
ΣΥΝΟΛΟ				5.106.535,62	65,17%	65,28%						
ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ												
- ABN AMRO BANK NV 13/09/13-13/11/17, 2,50%, FXD	A2	3.000	73,217	219.649,77								
ΣΥΝΟΛΟ				219.649,77	2,80%	2,81%						
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ												
- US TREASURY NB 31/10/11-16, 1,00%, FXD	AAA	2.000	73,055	146.109,78								
ΣΥΝΟΛΟ				146.109,78	1,87%	1,87%						
ΛΟΝΔΙΝΟ												
- NESTLE HOLDINGS INC 16/10/12- 16/01/18, 1,25%, FXD	Aa2	5.000	70,946	354.731,35								
ΣΥΝΟΛΟ				354.731,35	4,53%	4,53%						
ΔΟΥΒΛΙΝΟ												
- CEMEX SAB DE CV 02/10/13-15/10/18, 3ΜΟ USLIBOR+475bp	BB-	2.500	75,502	188.755,35								
- YAPI VE KREDI BANKASI AS 03/12/13-18, 5,25%, FXD	Baa2	2.500	70,484	176.210,93								
ΣΥΝΟΛΟ				364.966,28	4,66%	4,66%						
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ												
- EUROPEAN INVESTMENT BANK 30/10/13-18/12/18, 1,625%, FXD	Aaa	5.000	71,513	357.562,90								
ΣΥΝΟΛΟ				357.562,90	4,56%	4,57%						
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (USD)												
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ												
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ												
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ												
Μονάδες Τρέχουσα τιμή σε Σ.Ν. μονάδες σε EUR												
- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN) (USD)							135.997,300	72511058		98.613,08		
ΣΥΝΟΛΟ										98.613,08	1,26%	1,26%
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ												
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ												
- EUR										78.903,92		
- USD							561.543,71	0,72511058		407.181,28		
ΣΥΝΟΛΟ										486.085,20	6,20%	6,21%
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (USD)												
							936.960,00	0,72511058		679.399,60		
ΣΥΝΟΛΟ										679.399,60	8,67%	8,69%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ												
1.165.484,80 14,87% 14,90%												
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ												
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ										21.760,58		
ΣΥΝΟΛΟ										21.760,58	0,28%	0,28%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ												
7.835.414,16 100,00%												
ΠΑΘΗΤΙΚΟ												
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ												
9.628,67												
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ												
2.917,08												
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ												
i) Κεφάλαια μεριδιούχων 8.085.296,41												
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου 157.754,03 8.243.050,44												
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ												
(420.182,03)												
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ												
7.835.414,16												
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 31/12/2013, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.												
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2013 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.												

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται κατά την 31/12/2013, σε Ευρώ 6.549.555,70.
- 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 31/12/2013, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2013.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's εκτός οριζόμενων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Το Α/Κ σημείωσε αρνητική απόδοση -5,62% κατά τη διάρκεια του 2013, καθώς η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ ανακοίνωσε μέσα στο έτος ότι η χρονική στιγμή για τη μείωση παροχής ρευστότητας μέσω αγοράς Ομολόγων πλησιάζει. Κατά τη διάρκεια του έτους αυξήθηκε σημαντικά η έκθεση του Α/Κ σε εταιρικά ομόλογα Αμερικανικών τραπεζών καθώς και σε εταιρικά ομόλογα υψίστης πιστοληπτικής διαβάθμισης ενώ μειώθηκε σε Αμερικανικά κυβερνητικά ομόλογα βραχυπρόθεσμης διάρκειας.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζήτησης για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (internal limit)	Highest VaR Utilization (internal limit)	Average VaR Utilization (internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	56%	72%	61%	MERRILL LYNCHUS TREASURES 3-YEARS	99%	21 Days	1 Year	Sum of Nationals	150%	2%

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

ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
31/12/2013	31/12/2012	%

- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά 6.956.890,07 8.692.029,01 -19,96%

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012 301.829,954 8.741.983,54

ΠΛΕΟΝ:

- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013 - 31/12/2013 95.514,686 2.881.156,65

ΜΕΙΟΝ:

- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013 - 31/12/2013 126.623,860 (31.109,174) (3.819.781,61)

ΠΛΕΟΝ:

- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ 281.937,83

ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	270.720,780	8.085.296,41
--------------------------------------	-------------	--------------

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

- ΤΟΚΟΙ 153.021,11
- ΣΥΝΟΛΟ 153.021,11

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 175.296,77
- ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ (50.489,94)
- ΣΥΝΟΛΟ 124.806,83

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ (74.992,04)
- ΣΥΝΟΛΟ (74.992,04)

Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ 49.486,95
- ΖΗΜΙΕΣ (412,37)
- ΣΥΝΟΛΟ 49.074,58

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	251.910,48
-------------------------	------------

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης 63.791,20
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα 17.010,93
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού 482,31
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών 3.551,20
- Φόροι - τέλη 8.039,68
- Λοιπά έξοδα 1.281,13

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	94.156,45
---------------	-----------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	157.754,03	157.754,03
-------------------------------------	------------	------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά 6.549.555,70

- ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά 6.956.890,07

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	(407.334,37)
---	--------------

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων 1.185.193,96

- ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων 1.198.041,62
- ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ (12.847,66)

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(420.182,03)	(420.182,03)
------------------------------	--------------	--------------

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 270.720,780 X 28,8964)	7.822.868,41
--	--------------

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013 157.754,03

Η διάθεση γίνεται ως εξής:

- ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ 157.754,03

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	11.089.533,14	9.241.617,36	7.822.868,41
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	31,0636	30,6186	28,8964

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

0,51%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

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

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

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

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

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βιλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151


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

INTERAMERICAN DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΠΙΣΤΩΛΗΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΠΙΣΤΩΛΗΤΙΚΗ 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. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ											
ΑΘΗΝΑ											
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-23, 2,00%, STEP CPN	B-	120,00	67,050	8.046,00		- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-42, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	51,000	6.528,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-24, 2,00%, STEP CPN	B-	120,00	64,880	7.785,60		- HELLENIC T-BILL 09/08/13-07/02/14, STP	B-	3.000,00	99,700	299.100,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-25, 2,00%, STEP CPN	B-	120,00	62,470	7.496,40		- HELLENIC T-BILL 06/09/13-07/03/14, STP	B-	4.000,00	99,420	397.680,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-26, 2,00%, STEP CPN	B-	120,00	60,510	7.261,20		- HELLENIC T-BILL 08/11/13-09/05/14, STP	B-	15.000,00	98,800	1.482.000,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-27, 2,00%, STEP CPN	B-	120,00	59,180	7.101,60		ΣΥΝΟΛΟ			2.318.714,64	12,42%	17,39%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-28, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	57,630	7.376,64		ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			2.318.714,64	12,42%	17,39%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-29, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	56,350	7.212,80		B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-30, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	55,400	7.091,20		ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-31, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	55,000	7.040,00		ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-32, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	54,300	6.950,40		- ΟΤΕ PLC 12/02/08-15, 7,25%, STEP CPN	B2	7.000,00	105,036	735.252,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-33, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	53,350	6.828,80		- NATIONAL BANK OF GREECE S.A. 07/09/09-16, 3,875%, FXD	B3	15.000,00	95,250	1.428.750,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-34, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	52,900	6.771,20		ΣΥΝΟΛΟ			2.164.002,00	11,59%	16,23%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-35, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	52,350	6.700,80		ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-36, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	52,500	6.720,00		- NATIONAL AUSTRALIA BANK 19/07/13-16, 3MO EURIBOR+30bp	Aa2	2.000,00	99,875	199.750,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-37, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	52,000	6.656,00		- INTESA SANPAOLO SPA 11/12/13-11/01/16, 3MO EURIBOR+130bp	Baa2	1.000,00	100,037	100.037,00	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-38, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	51,750	6.624,00		ΣΥΝΟΛΟ			299.787,00	1,61%	2,25%
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-39, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	51,750	6.624,00		ΠΑΡΙΣΙ					
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-40, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	51,500	6.592,00		- FRENCH DISCOUNT T-BILL 14/11/13-13/02/14, STP	AA+	18.100,00	99,985	1.809.728,50	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-41, 2,00%, STEP CPN	B-	128,00	51,000	6.528,00		ΣΥΝΟΛΟ			1.809.728,50	9,70%	13,57%
						ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ					
						- BELGIUM T-BILL 17/01/13-16/01/14, STP	—	17.000,00	100,000	1.700.000,00	
						ΣΥΝΟΛΟ			1.700.000,00		9,11%
						ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ					
						- DUTCH TREASURY CERT 19/06/13-31/01/14, STP	AAA	19.000,00	99,998	1.899.962,00	
						ΣΥΝΟΛΟ			1.899.962,00	10,18%	14,25%
						ΛΟΝΔΙΝΟ					
						- EFSF 08/03/12-12/03/14, 1,00%, FXD	Aa1	590,40	100,148	59.127,38	
						ΣΥΝΟΛΟ			59.127,38	0,32%	0,44%
						ΝΤΥΣΣΕΛΤΟΡΦ					
						- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE (CALLABLE)	B-	2.520,00	1,180	2.973,60	
						- RABOBANK NEDERLAND 19/05/11-14, 3MO EURIBOR+35bp	Aa2	1.500,00	100,091	150.136,50	
						ΣΥΝΟΛΟ			153.110,10	0,82%	1,15%

ΜΙΛΑΝΟ

- CCTS EU 01/07/10-15/12/15, 6MO EURIBOR+80bp Baa2u	5.000,00	99,881	499.405,00		
ΣΥΝΟΛΟ			499.405,00	2,67%	3,74%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)			8.585.121,98	46,00%	64,38%
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ					
- EQUITY BASKET SWAP			5.105.640,73		
ΣΥΝΟΛΟ			5.105.640,73	27,36%	38,29%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			13.690.762,71	73,36%	102,67%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			16.009.477,35	85,78%	120,06%

II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			80.109,33		
ΣΥΝΟΛΟ			80.109,33	0,43%	0,60%
- ΠΡΟΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ			2.400.979,00		
ΣΥΝΟΛΟ			2.400.979,00	12,87%	18,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			2.481.088,33	13,30%	18,61%

III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			172.072,05		
ΣΥΝΟΛΟ			172.072,05	0,92%	1,29%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			18.662.637,73	100,00%	

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			5.317.546,84		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			10.134,53		
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ					
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	10.840.904,16				
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	631.570,11	11.472.474,27			
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			1.862.482,09		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			18.662.637,73		

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και το Ο.Ε.Δ. «HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE» αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2013.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού εκτός του Ο.Ε.Δ. «HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE» αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2013 από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.
- Το Αμοibaίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματοπιστωτικό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2013, Ευρώ 5.105.640,73 το οποίο έχει συναφθεί με την Societe Generale. Για την αποτίμηση του παραγώγου χρησιμοποιείται η τεχνική Monte Carlo Simulation. Οι βασικές παράμετροι του μοντέλου αποτίμησης είναι οι τιμές των υποκείμενων αξιόγραφων και η τεκμαρτή 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 τεκμαρτών διακυμάνσεων των υποκείμενων αξιόγραφων, των επιτοκίων, των δεικτών μερισμάτων και των συντελεστών συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων αξιόγραφων χρησιμοποιούνται τιμές διαπραγματευτικής αγοράς.

Συνολική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)			
	1%	5%	10%
Μεταβολή τιμής υποκείμενων αξιόγραφων	0,11%	0,54%	1,1%
Μεταβολή Τεκμαρτής Διακύμανσης υποκείμενων αξιόγραφων	0,04%	0,21%	0,43%

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2013, σε Ευρώ 10.903.836,62.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2013 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2013. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνή αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Pooors ή Fitch.
- Η απόδοση του Υπό-Αμοibaίου Κεφαλαίου συνδέεται κυρίως με το επίπεδο των διαπραγματευτικών επιτοκίων (swap rates)/περιθωρίων πιστωτικού κινδύνου (credit spreads), με την απόδοση του υποκείμενου καθαθού μετοχών του συνδεδεμένου παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου και με την τεκμαρτή μεταβλητότητα (long dated implied volatility) του υποκείμενου καθαθού μετοχών του συνδεδεμένου παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου. Ο συνδυασμός των παραπάνω παραγόντων οδήγησε στη θετική απόδοση +5,32% για το Υπό-Αμοibaίο Κεφάλαιο το 2013.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2013, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοibaίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Commitment Limit	Lowest Commitment	Highest Commitment	Average Commitment	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100%	1%	2%	2%	Sum of Notionals	300%	80%

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	2.403.308,00	252.000,00	853,69%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	8.185.102,21	7.914.830,08	3,41%
- Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	3.558.585,05	3.761.158,80	-5,39%

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012		1.128.765,413
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	26.594,022	327.321,45
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	100.429,864	(73.835,842)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΣ		(185.111,32)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	1.054.929,571	10.840.904,16

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΤΟΚΟΙ		272.806,59
ΣΥΝΟΛΟ		272.806,59
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		487.953,36
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(5.270,00)
ΣΥΝΟΛΟ		482.683,36
G. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΚΕΡΔΗ		125.830,03
ΣΥΝΟΛΟ		125.830,03
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)		881.319,98

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	160.582,46
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	27.575,80

- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.216,79	
- Φόροι - τέλη	21.515,07	
- Τόκοι και συναφή έξοδα	33.814,31	
- Λοιπά έξοδα	2.045,44	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	249.749,87	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	631.570,11	631.570,11

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	2.318.714,64	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	2.403.308,00	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	(84.593,36)	
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	8.585.121,98	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	8.185.102,21	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	400.019,77	
- Τρέχουσα αξία παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	5.105.640,73	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	3.558.585,05	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.547.055,68	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1.862.482,09	1.862.482,09
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1.054.929,571 X 12,6406)		13.334.956,36

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	<u>631.570,11</u>
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	<u>631.570,11</u>

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	12.908.920,70	13.546.954,75	13.334.956,36
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	10,4734	12,0016	12,6406

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

0,14%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

E. ΚΟΡΙΤΣΑ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

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

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

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

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

INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	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											
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ											
ΑΘΗΝΑ											
- HELLENIC T-BILL											
13/12/13-13/06/14, STP	—	40.000	98,460	3.938.400,00							
- HELLENIC T-BILL											
20/12/13-21/03/14, STP	B-	40.000	99,280	3.971.200,00							
- HELLENIC T-BILL											
12/07/13-10/01/14, STP	B-	10.000	99,950	999.500,00							
- HELLENIC T-BILL											
06/09/13-07/03/14, STP	B-	10.000	99,420	994.200,00							
- HELLENIC T-BILL											
11/10/13-11/04/14, STP	—	15.000	99,070	1.486.050,00							
- HELLENIC T-BILL											
08/11/13-09/05/14, STP	B-	20.000	98,800	1.976.000,00							
ΣΥΝΟΛΟ				13.365.350,00	30,91%	31,12%					
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				13.365.350,00	30,91%	31,12%					
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)											
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ											
- NATIONAL BANK OF GREECE											
07/10/09-16, 3,875%, FXD	B3	20.000	92,250	1.905.000,00							
ΣΥΝΟΛΟ				1.905.000,00	4,41%	4,44%					
ΜΙΛΑΝΟ											
- OTE PLC 21/11/06-20/05/16,											
4,625%, FXD	B2	7.000	103,122	721.854,00							
ΣΥΝΟΛΟ				721.854,00	1,67%	1,68%					
ΒΕΡΟΛΙΝΟ											
- UNICREDIT SPA											
22/05/13-22/01/16,											
3ΜΟ EURIBOR+150bp	Baa2	6.000	100,319	601.914,00							
ΣΥΝΟΛΟ				601.914,00	1,39%	1,40%					
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ											
- VOLVO TREASURY AB											
05/06/13-15,											
3ΜΟ EURIBOR+50bp	Baa2	2.000	99,968	199.936,00							
ΣΥΝΟΛΟ				199.936,00	0,46%	0,47%					
ΛΟΝΔΙΝΟ											
- AIB MORTGAGE 10/09/13-18,											
3,125%, FXD	Baa2/-	5.000	102,635	513.175,00							
ΣΥΝΟΛΟ				513.175,00	1,19%	1,19%					
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				3.941.879,00	9,12%	9,18%					
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				17.307.229,00	40,03%	40,30%					
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ											
- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				800.419,82							
ΣΥΝΟΛΟ				800.419,82	1,85%	1,86%					
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ											
- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				758.834,70							
ΣΥΝΟΛΟ				758.834,70	1,75%	1,77%					

- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ 23.865.045,36

ΣΥΝΟΛΟ 23.865.045,36 55,20% 55,57%

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ 24.623.880,06 56,95% 57,34%

IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ 503.202,34

ΣΥΝΟΛΟ 503.202,34 1,17% 1,17%

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 43.234.731,22 100,00%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ 26.811,64

II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ 9.787,19

III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ

i) Κεφάλαια μεριδιούχων 40.275.260,24

ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου 2.374.820,15 42.650.080,39

IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ) 250.100,00

V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 297.952,00

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ 43.234.731,22

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/13.

- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2013, από περισσότερο του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2013, σε Ευρώ 17.307.229,00.

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

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

- Το Α/Κ κατά το 2013 σημείωσε άνοδο +4,71%. Το Α/Κ ήταν επενδυμένο κατά 5% σε Ελληνικά βραχυπρόθεσμα εταιρικά χρεόγραφα καθώς και 30% σε έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου, τα οποία αύξησαν σημαντικά την απόδοση του Α/Κ, καθώς τα δημοσιονομικά της χώρας βελτιώθηκαν και η πολιτική αβεβαιότητα απομακρύνθηκε.

Το υπόλοιπο ποσοστό του χαρτοφυλακίου του Α/Κ ήταν τοποθετημένο σε βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις σε Ελληνικές τράπεζες αλλιά και σε τράπεζες του εξωτερικού.

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

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal limit)	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	11%	17%	15%	90% ELBIBOR/6M + 10% 14. GREEK GOVERNMENT ALL MATURITIES BOND INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Nationals	100%	0%

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

- Όμιλος «NATIONAL BANK OF GREECE S.A.»
 - Ομολογίες της εταιρείας «NATIONAL BANK OF GREECE S.A.», 4,44%
 - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 9,38%

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	13.258.345,00	0,00	(*)
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	3.750.932,00	3.865.382,15	-2,96%

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡ
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	3.626.680,020	29.092.519,03
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	3.466.992,322	31.731.773,26
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2013-31/12/2013	2.513.579,008	953.413,314 (23.086.427,85)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		2.537.395,80
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2013	4.580.093,334	40.275.260,24

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΤΟΚΟΙ		1.274.558,05
ΣΥΝΟΛΟ		1.274.558,05
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		1.341.906,85
ΣΥΝΟΛΟ		1.341.906,85
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B)		2.616.464,90

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	161.498,40
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	40.374,59
- Αμοιβή ελέγχου αρκωτών ελεγκτών	5.941,30
- Φόροι - τέλη	28.682,30
- Λοιπά έξοδα	5.148,16

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	241.644,75
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ	2.374.820,15 2.374.820,15

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	13.365.350,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	13.258.345,00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	107.005,00
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	3.941.879,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	3.750.932,00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	190.947,00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	297.952,00 297.952,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 4.580.093,334 X 9,3771)	42.948.032,39

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2013 - 31/12/2013	2.374.820,15
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	2.374.820,15

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2011	2012	2013
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	33.694.560,88	32.476.954,68	42.948.032,39
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	7,9371	8,9550	9,3771

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

0,03%

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΩΜΑΔΑΚΗ

E. ΚΟΡΙΤΣΑ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

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

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

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

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

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 4 Απριλίου 2014

Παναγιώτα Ναπ. Βιλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151


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

Το παρόν έντυπο αποτελεί
αναπόσπαστο μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου
των 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 ταου Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με Αρ.Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000 και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό άδειας λειτουργίας 79/5/09.07.1996 και 6/600/11.10.2011.