

Ετήσια Έκθεση 2015

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

Αρ.Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000

ΟΘΩΝΟΣ 8, 105 57 ΑΘΗΝΑ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	3
2. INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	7
3. INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	11
4. INTERAMERICAN ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	15
5. INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ	19
6. INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	23
7. INTERAMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	26
8. INTERAMERICAN DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ	29
9. INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	32

INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2015 (Περίοδος 01/01/2015-31/12/2015)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					- ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					- ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ) 70.000 3,000 210.000,00					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					- Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ) 514.879 3,880 1.997.730,52					
- ΑΛΦΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1.500.000	2,490	3.735.000,00		- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	170.000	2,460	418.200,00		
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ					- Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	94.793	5,000	473.965,00		
- ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	7.533.333	0,343	2.583.933,22		ΣΥΝΟΛΟ		3.099.895,52	6,75%	6,77%	
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	7.000.000	0,278	1.946.000,00		ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK					- GRIVALIA PROPERTIES					
- ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	3.600.000	1,040	3.744.000,00	26,15%	26,22%	- Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	120.000	7,370	884.400,00	
ΣΥΝΟΛΟ		12.008.933,22			- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ -					
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					- ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ					
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	430.000	9,240	3.973.200,00	8,65%	8,68%	- ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	290.000	5,300	1.537.000,00	
ΣΥΝΟΛΟ		3.973.200,00			ΣΥΝΟΛΟ		2.421.400,00	5,27%	5,29%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					ΕΝΕΡΓΕΙΑ					
- ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ					- ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ					
- ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	95.000	17,610	1.672.950,00		- ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	300.000	0,654	196.200,00		
- ΕΛΜΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	100.000	1,450	145.000,00		ΣΥΝΟΛΟ		196.200,00	0,43%	0,43%	
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ,					ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
- ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	150.000	1,520	228.000,00	4,46%	4,47%	- ΛΑΜΔΑ DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	180.000	4,040	727.200,00	
ΣΥΝΟΛΟ		2.045.950,00			ΣΥΝΟΛΟ		727.200,00	1,58%	1,59%	
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ					ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.					
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	300.000	8,100	2.430.000,00				41.599.527,27	90,57%	90,85%	
- ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	140.000	6,830	956.200,00		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		41.599.527,27	90,57%	90,85%	
ΣΥΝΟΛΟ		3.386.200,00	7,37%	7,39%	B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ					ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.(ΚΟ)	425.000	4,040	1.717.000,00		ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ					
- ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ					- COCA-COLA HBC AG-CDI					
- ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	160.000	9,950	1.592.000,00	7,20%	7,23%	ΣΥΝΟΛΟ		1.583.200,00	3,45%	3,46%
ΣΥΝΟΛΟ		3.309.000,00			ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					- ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ					
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ					- ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ	3.000.000	0,147	441.000,00		
- ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	350.000	3,670	1.284.500,00	2,80%	2,81%	ΣΥΝΟΛΟ		441.000,00	0,96%	0,96%
ΣΥΝΟΛΟ		1.284.500,00			ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.					
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					2.024.200,00					
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	110.000	7,180	789.800,00		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
- FRIGOGLOSS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	265.105	1,890	501.048,45				2.024.200,00	4,41%	4,42%	
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ					ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ					
- ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	130.500	13,880	1.811.340,00				43.623.727,27	94,98%	95,27%	
- ΚΛΕΕΜΑΝΝ HELLAS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	200.000	1,530	306.000,00	7,42%	7,44%	II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
ΣΥΝΟΛΟ		3.408.188,45			- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					- EUR					
- ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	246.614	7,720	1.903.860,08					1.884.037,61		
- FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	190.000	3,000	570.000,00		- USD	2.603,98	0,91852668	2.391,83		
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ					- GBP	356,58	1,36249063	485,84		
- ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	185.000	9,700	1.794.500,00	9,29%	9,32%	- CHF	3,71	0,92293493	3,42	
ΣΥΝΟΛΟ		4.268.360,08			- NOK	7,02	0,10413412	0,73		
ΕΜΠΟΡΙΟ					- PLN	223,57	0,23452708	52,43		
- FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)	85.000	17,300	1.470.500,00	3,20%	3,21%	- TRY	3.044,56	0,31481190	958,46	
ΣΥΝΟΛΟ		1.470.500,00			- BGN	0,02	0,51129972	0,01		
					ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ		1.887.930,33	4,11%	4,12%	

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

– ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)	0,19		
ΣΥΝΟΛΟ	0,19	0,00%	0,00%
– ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	409.617,22		
ΣΥΝΟΛΟ	409.617,22	0,89%	0,89%
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	9.244,22		
ΣΥΝΟΛΟ	9.244,22	0,02%	0,02%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	418.861,63	0,91%	0,91%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	45.930.519,23	100,00%	

ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	113.656,34
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	25.520,65
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 5.314.713,762 X 8,6160)	45.791.342,24

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισημένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2015.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισημένα σε Χρηματιστήρια Παραγωγών Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2015 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 31/12/2015, σε Ευρώ 43.623.727,27.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού-Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2015, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2015 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 31/12/2015.
- Στη διάρκεια του έτους 2015 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότες εταιρείες των μετοχών του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
- Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά συνέχισε να βιώνει πολύ υψηλά επίπεδα μεταβλητότητας αντιδρώντας με αυτόν τον τρόπο στο αυξημένο πολιτικό ρίσκο που είχε αρχίσει να εδραϊώνεται προς τα τέλη του προηγούμενου έτους. Η ολοκλήρωση των βουλευτικών εκλογών και η αλλαγή της κυβέρνησης στα τέλη Ιανουαρίου αποτέλεσε την κορύφωση της αλληθουσίας των πολιτικών εξελίξεων που οδήγησαν την μεταβλητότητα σε τόσο υψηλά επίπεδα. Το Α/Κ παρέμεινε υπό επενδυμένο σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς στις αρχές του τριμήνου γεγονός που του απέφερε όφελος στη σχετική απόδοση τον πρώτο μήνα, το οποίο όμως υπερκεράστηκε τον δεύτερο μήνα, μια που η αγορά ανέκαμψε θεαματικά από τα χαμηλά επίπεδα που είχε φτάσει. Στα τέλη του μήνα έλαβε χώρα και η συμφωνία της Ελλάδας με τους δανειστές της σχετικά με την επέκταση του προγράμματος βοήθειας για τεσσάρικ μήνες.

Στις αρχές του δεύτερου τριμήνου το Α/Κ διαμόρφωσε μια πιο αμυντική επενδυτική πολιτική στην ελληνική χρηματιστηριακή αγορά, επιλέγοντας εταιρείες που συμπεριφέρονταν με χαμηλότερη συσχέτιση με τις διακυμάνσεις του δείκτη αναφοράς. Επίσης το Α/Κ επένδυσε στους μεγάλους δείκτες των ευρωπαϊκών χρηματιστηριακών αγορών, ώστε να επωφεληθεί από την ανοδική τάση αυτών συνεπικουρούμενη από την επεκτατική νομισματική πολιτική της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Στα τέλη του εξαμήνου επιβλήθηκαν περιορισμοί στις μεταφορές κεφαλαίων και η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά παρέμεινε κλειστή κατά τον μήνα Ιούλιο.

Στη συνέχεια κατά την διάρκεια του καλοκαιριού η τέλεση του δημοψηφίσματος και η εξαγγελία νέων βουλευτικών εκλογών στην Ελλάδα σε συνδυασμό με την αύξηση της μεταβλητότητας στις διεθνείς αγορές σκιαγράφησαν ένα δύσκολο επενδυτικό περιβάλλον με αρνητικές αποδόσεις για τα περισσότερα διεθνή χρηματιστήρια. Επίσης ένα ιδιαίτερο χαρακτηριστικό ήταν η διαφοροποίηση των αποδόσεων των διαφόρων κλάδων. Η αρνητική απόδοση του τραπεζικού κλάδου βοήθησε την απόδοση του Α/Κ δεδομένης της μικρότερης έκθεσης του Α/Κ στο συγκεκριμένο κλάδο. Ο βιομηχανικός κλάδος και ο κλάδος κατασκευών είχαν θετικές αποδόσεις με μικτή επίδραση στην απόδοση του Α/Κ, δεδομένης της διαφοροποίησης, ανάλογα την εταιρία, της έκθεσης στους συγκεκριμένους κλάδους. Τέλος οι εταιρίες υπό ιδιωτικοποίηση είχαν θετικές αποδόσεις επηρεάζοντας θετικά την απόδοση του Α/Κ.

Κατά την διάρκεια του τρίτου τριμήνου και ενώ ολοκληρώθηκαν οι βουλευτικές εκλογές χωρίς αλλαγή του κυβερνητικού συνασπισμού, έλαβε χώρα η ανακεφαλαιοποίηση των τεσσάρων συστημικών τραπεζών. Το Α/Κ που είχε μειώσει την έκθεση του στον κλάδο οχεδόν σε μηδενικά επίπεδα επανεπένδυσε στον κλάδο συμμετέχοντας στην διαδικασία αυξήσεων κεφαλαίου. Τον μήνα Δεκέμβριο έλαβαν χώρα αναδιαρθρώσεις δεικτών διεθνών οίκων που παρακολουθούν την ελληνική αγορά ώστε να συμπεριληφθούν οι τράπεζες με την νέα τους

βαρύτητα. Αυτό το γεγονός είχε ως αποτέλεσμα πολλές εισορές και εκροές κεφαλαίων στην ελληνική αγορά και η στρατηγική του Α/Κ δεν επηρεάστηκε παραμένοντας επενδυμένο κοντά στον δείκτη αναφοράς.

- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2015, 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
100% of Benchmark VaR	38,67%	56,79%	47,25%	ATHENS STOCK EXCHANGE INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	150%	5,23%

- Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 "Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων" και την Απόφαση 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις». Η «Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός)» και η «Κατάσταση εξήλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου», καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.
- Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση 3/715/29.06.2015), αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης και η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η επιβληθείσα αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων διατηρήθηκε μέχρι και την με αριθμ. 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτράπη από τις 07.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθεσίες μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της υπ' αρ. Γ.ΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2015	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2014	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μετοχές εσωτερικού εισημένες σε οργανωμένη αγορά	46.549.151,55	63.722.685,85	-26,95%
– Μετοχές εξωτερικού εισημένες σε οργανωμένη αγορά	1.824.436,79	0,00	(*)
– Δικαιώματα μετοχών εισημένων στο Χ.Α.	0,00	2.034.677,88	-100,00%

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2014	5.359.948,207	74.976.339,92
ΠΛΕΟΝ:		
– ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 01/01/2015-31/12/2015	188.417,779	1.949.280,53
ΜΕΙΩΝ:		
– ΕΞΑΓΩΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2015-31/12/2015	233.652,224	(45.234,445)
ΠΛΕΟΝ:		
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		622.509,18
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015	5.314.713,762	75.066.877,99

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΩΔΟΙ	
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	952.954,31
- ΤΟΚΟΙ	38.619,97
ΣΥΝΟΛΟ	991.574,28

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.309.256,06
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(23.415.134,25)
ΣΥΝΟΛΟ	(22.105.878,19)

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- ΚΕΡΔΗ	291.764,56
- ΖΗΜΙΕΣ	(1.752.715,81)
ΣΥΝΟΛΟ	(1.460.951,25)

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	82,87
ΣΥΝΟΛΟ	82,87

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ) **(22.575.172,29)**

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ	
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	1.236.897,65
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	161.334,39
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	421.691,53
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	6.494,40
- Φόροι - τέλη	123.664,44
- Λοιπά έξοδα	577,89
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	1.950.660,30

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ **(24.525.832,59)** (24.525.832,59)

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	41.599.527,27
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	46.549.151,55
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(4.949.624,28)
- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	2.024.200,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.824.436,79
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	199.763,21
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	3.892,72
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	3.734,81
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	157,91
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(4.749.703,16) (4.749.703,16)

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 31/12/2015	(24.525.832,59)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(24.525.832,59)

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2013	2014	2015
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	98.008.046,55	61.772.980,57	45.791.342,24
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	16,6761	11,5249	8,6160

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

2,63%

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2015

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	43.623.727,27	51.931.497,83	84.806.085,51
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.887.930,33	9.596.976,76	12.679.167,54
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	418.861,63	616.653,46	1.144.542,31
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	45.930.519,23	62.145.128,05	98.629.795,36
Υποχρεώσεις	-139.176,99	-372.147,48	-621.748,81
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	45.791.342,24	61.772.980,57	98.008.046,55
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	5.314.713,762	5.359.948,207	5.877.159,377
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	8,6160	11,5249	16,6761
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	43.623.727,27	51.931.497,83	84.806.085,51
Σύνολο	43.623.727,27	51.931.497,83	84.806.085,51

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2015

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
A. Κατάσταση αποπερασμένων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/Μερίσματα και τόκοι	991.574,28	832.558,23	1.004.396,85
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-22.105.878,19	6.041.659,40	4.024.895,26
Κέρδη/(ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	-1.460.951,25	-2.167.550,70	2.417.822,85
Λοιπά εισοδήματα [έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων]	82,87	0,00	3,02
Έξοδα διαχείρισης	-1.236.897,65	-2.205.039,97	-2.077.651,70
Έξοδα θεματοφύλακα	-161.334,39	-287.613,89	-270.998,03
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-421.691,53	-1.314.104,89	-1.449.718,15
Λοιπά έξοδα και φόροι	-130.736,73	-277.399,00	-296.489,97
Καθαρό εισόδημα περιόδου	-24.525.832,59	622.509,18	3.352.260,13
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	1.949.280,53	13.687.217,45	5.186.160,21
Εξαγορές μεριδίων	-2.481.251,64	-21.957.611,11	-13.915.500,48
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	9.076.165,37	-28.587.181,50	22.111.451,19
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	8.544.194,26	-36.857.575,16	13.382.110,92
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-15.981.638,33	-36.235.065,98	16.734.371,05

Αθήνα, 25 Απριλίου 2016

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κ. ΒΟΛΗ

Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδούχων 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 «INTER-AMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2015, 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», της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις», όπως 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 έως 31η Δεκεμβρίου 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», τις ληπτές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που καθορίζονται από το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις».

Θέματα Έμφασης

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- 2) Στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ιωάννης Κ. Καραποστολάκης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 31421



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 2015 (Περίοδος 01/01/2015-31/12/2015)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)					
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					70.000	9,700	679.000,00			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					ΣΥΝΟΛΟ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					
- ΑΛΦΗΝΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	590.000	2,490	1.469.100,00		- ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	30.000	3,000	90.000,00		
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	3.703.333	0,343	1.270.243,22		- Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	100.000	3,880	388.000,00		
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2.600.000	0,278	722.800,00		- Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	40.000	5,000	200.000,00		
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1.350.000	1,040	1.404.000,00		- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	65.000	2,460	159.900,00		
ΣΥΝΟΛΟ		4.866.143,22	27,96%	28,08%	ΣΥΝΟΛΟ		837.900,00	4,81%	8,84%	
ΕΜΠΟΡΙΟ					ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
- FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)	30.000	17,300	519.000,00		- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ					
ΣΥΝΟΛΟ		519.000,00	2,98%	2,99%	ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	110.000	5,300	583.000,00		
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					- GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	50.000	7,370	368.500,00		
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	160.000	9,240	1.478.400,00		ΣΥΝΟΛΟ		951.500,00	5,47%	5,49%	
ΣΥΝΟΛΟ		1.478.400,00	8,50%	8,53%	ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ					- ΛΑΜΔΑ DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	65.000	4,040	262.600,00		
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	120.000	4,040	484.800,00		ΣΥΝΟΛΟ		262.600,00	1,51%	1,52%	
- ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	60.000	9,950	597.000,00		ΕΝΕΡΓΕΙΑ					
ΣΥΝΟΛΟ		1.081.800,00	6,22%	6,24%	- ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	140.000	0,654	91.560,00		
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					ΣΥΝΟΛΟ		91.560,00	0,53%	0,53%	
- ΕΛΛΑΚΤΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	50.000	1,450	72.500,00		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.					
- ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	36.000	17,610	633.960,00				15.606.577,03	89,69%	90,06%	
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	60.000	1,520	91.200,00		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΣΥΝΟΛΟ		797.660,00	4,58%	4,60%			15.606.577,03	89,69%	90,06%	
ΥΓΕΙΑ					B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
- ΙΑΣΩ Α.Ε. (ΚΟ)	246.227	0,523	128.776,72		ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					
ΣΥΝΟΛΟ		128.776,72	0,74%	0,74%	ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ					
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ					- COCA-COLA HBC AG-CDI	30.000	19,790	593.700,00		
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	129.734	8,100	1.050.845,40		ΣΥΝΟΛΟ		593.700,00	3,41%	3,43%	
- ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	50.000	6,830	341.500,00		ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΣΥΝΟΛΟ		1.392.345,40	8,00%	8,04%	- ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ	2.000.000	0,147	294.000,00		
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					ΣΥΝΟΛΟ		294.000,00	1,69%	1,69%	
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	40.000	7,180	287.200,00		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.					
- FRIGOGLOSS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	122.821	1,890	232.131,69				887.700,00	5,10%	5,12%	
- ΚΛΕΕΜΑΝΝ HELLAS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	120.000	1,530	183.600,00		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	47.000	13,880	652.360,00				887.700,00	5,10%	5,12%	
ΣΥΝΟΛΟ		1.355.291,69	7,79%	7,82%	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ					
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ							16.494.277,03	94,79%	95,18%	
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	100.000	3,670	367.000,00		II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΣΥΝΟΛΟ		367.000,00	2,11%	2,12%		Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
- ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	80.000	7,720	617.600,00		- EUR	-	-	835.020,66		
- FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	60.000	3,000	180.000,00		- USD	689,16	0,91852668	633,01		
					- GBP	0,13	1,36249063	0,18		
					- SEK	0,03	0,10881985	0,00		
					- PLN	72,78	0,23452708	17,07		
					- TRY	995,85	0,31481190	313,51		
					ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			835.984,43	4,80%	4,82%

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

– ΧΡΕΔΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	67.115,31		
ΣΥΝΟΛΟ	67.115,31	0,39%	0,39%
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	4.166,46		
ΣΥΝΟΛΟ	4.166,46	0,02%	0,02%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	71.281,77	0,41%	0,41%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	17.401.543,23	100,00%	

ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	62.642,83
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	9.693,05
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 7.409.398,397 X 2,3388)	17.329.207,35

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2015.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2015 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 31/12/2015 σε Ευρώ 16.494.277,03.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2015, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2015 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 31/12/2015.
- Στη διάρκεια του έτους 2015 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδόσεις εταιρείας των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
- Το έτος 2015 χαρακτηρίστηκε από πολύ έντονες διακυμάνσεις αναφορικά με το ΧΑ κατατάσσοντας την ελληνική αγορά στην πρώτη θέση πίστας των αγορών με την μεγαλύτερη μεταβλητότητα παγκοσμίως. Το πρώτο διάστημα του έτους κυριάρχησε η ειδησιογραφία από τις εξελίξεις στο πολιτικό πεδίο με αποκορύφωμα την αλλαγή κυβέρνησης μετά τις βουλευτικές εκλογές την 25η Ιανουαρίου. Το Α/Κ υιοθέτησε μια πιο αμυντική επενδυτική στρατηγική κατά την έναρξη του τριμήνου για να αντιμετωπίσει την αυξημένη μεταβλητότητα μειώνοντας την έκθεση στον τραπεζικό κλάδο. Η συγκεκριμένη στρατηγική ωφέλησε την απόδοση του Α/Κ τον Ιανουάριο δεν συνέβη όμως το ίδιο τον Φεβρουάριο, όπου και η χρηματιστηριακή αγορά πραγματοποίησε σημαντικές θετικές αποδόσεις, απόρροια της διαφαινόμενης συμφωνίας της Ελλάδας με τους δανειστές. Στις αρχές του δεύτερου τριμήνου το Α/Κ αύξησε το ρίσκο του με έκθεση στις ευρωπαϊκές αγορές, ώστε να ωφεληθεί από το θετικό περιβάλλον στις αγορές αυτές. Στα τέλη του δεύτερου τριμήνου επιβλήθηκαν περιορισμοί στις κινήσεις κεφαλαίων και η Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά παρέμεινε κλειστή για τον μήνα Ιούλιο. Στη συνέχεια υπήρξε έντονη μεταβλητότητα στις διεθνείς αγορές και ειδικότερα στην Ελλάδα η ανακίνηση της διεξαγωγής γενικών εκλογών βάρυνε περισσότερο το επενδυτικό κλίμα, αν και παρατηρήθηκε σημαντική διαφοροποίηση ανάμεσα σε διάφορους κλάδους. Ο τραπεζικός κλάδος υπό απέδωσε σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς επηρεάζοντας θετικά την απόδοση του Α/Κ, δεδομένης της μικρότερης έκθεσης στον κλάδο σε σχέση πάντα με τον δείκτη αναφοράς. Ο βιομηχανικός κλάδος και ο κλάδος κατασκευών είχαν θετικές αποδόσεις με μικρή επίδραση στην απόδοση του Α/Κ, δεδομένης της διαφοροποίησης, ανάλογα την εταιρία, της έκθεσης στους συγκεκριμένους κλάδους. Τέλος οι εταιρίες υπό ιδιωτικοποίηση είχαν θετικές αποδόσεις επηρεάζοντας θετικά την απόδοση του Α/Κ. Τον μήνα Νοέμβριο ολοκληρώθηκε με επιτυχία η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών έχοντας ως αποτέλεσμα την απορρόφηση μεγάλου ύψους ρευστότητας από την υπόλοιπη αγορά προς τον τραπεζικό κλάδο. Το Α/Κ είχε μειώσει την έκθεση του στον κλάδο σε μηδενικά περίπου επίπεδα και αύξησε την έκθεση του στον τραπεζικό κλάδο συμμετέχοντας στην διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης. Κατά τον μήνα Δεκέμβριο το Α/Κ δεν προέβη σε αλλαγή της επενδυτικής στρατηγικής, μια που η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά χαρακτηρίστηκε από έντονες εισροές και εκροές κεφαλαίων, αποτέλεσμα της αναδιάρθρωσης των χρηματιστηριακών δεικτών των διεθνών οίκων που παρακολουθούν την ελληνική αγορά.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2015, 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 Link	Internal VaR Utilization (Internal Link)	Internal VaR Utilization (Internal Link)	Average VaR Utilization (Internal Link)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100% of Benchmark VaR	95,6%	67,6%	42,5%	474965 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΩΝ ΠΟΣΩΝ	99%	21 Day	1 Year	Sum of Nationals	100%	6,99%

- Η διοίκηση της διαχειρίτριας εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» και την Απόφαση 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα,

συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις». Η «Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός)» και η «Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου», καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

- Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουλίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση 3/715/29.06.2015), αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης και η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η επιβληθείσα αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων διατηρήθηκε μέχρι και την με αριθμ. 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτράπη από τις 07.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της υπ' αρ. ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2015	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2014	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	17.399.007,19	24.976.638,18	-30,34%
– Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	858.404,18	78.782,35	989,59%
– Δικαιώματα μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	0,00	731.809,23	-100,00%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2014	7.651.760,822	28.838.693,89
ΠΛΕΟΝ:		
– ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2015-31/12/2015	97.142,003	259.122,33
ΜΕΙΩΝ:		
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2015-31/12/2015	339.504,428	(242.362,425)
ΠΛΕΟΝ:		
– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		1.282.756,46
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015	7.409.398,397	29.411.128,20

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΩΔΟΙ

– ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	375.511,39
– ΤΟΚΟΙ	17.413,64
ΣΥΝΟΛΟ	392.925,03

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	524.820,47
ΜΕΙΩΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(9.940.937,77)
ΣΥΝΟΛΟ	(9.416.117,30)

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

– ΚΕΡΔΗ	145.098,75
– ΖΗΜΙΕΣ	(652.519,75)
ΣΥΝΟΛΟ	(507.421,00)

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	(891,36)
ΣΥΝΟΛΟ	(891,36)

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ) **(9.531.504,63)**

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	497.467,81
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	62.183,50
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	171.012,69
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.329,60
- Φόροι - τέλη	52.076,84
- Λοιπά έξοδα	225,49

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ **787.295,93**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ **(10.318.800,56)** **10.318.800,56**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 15.606.577,03

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτίσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 17.399.007,19

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ **(1.792.430,16)**

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 887.700,00

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτίσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 858.404,18

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ **29.295,82**

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων 963,77

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτίσης ξένων νομισμάτων 949,72

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ **14,05**

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ **(1.763.120,29)** **(1.763.120,29)**

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 31/12/2015 (10.318.800,56)

ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ **(10.318.800,56)**

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2013	2014	2015
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	39.275.533,31	24.126.520,07	17.329.207,35
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	4,5844	3,1531	2,3388

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

2,68%

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2015

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	16.494.277,03	19.792.313,30	33.230.423,30
Καταθέσεις σε τράπεζες	835.984,43	4.542.355,41	5.525.905,23
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	71.281,77	157.518,93	692.114,86
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	17.401.543,23	24.492.187,64	39.448.443,39
Υποχρεώσεις	-72.335,88	-365.667,57	-172.910,08
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	17.329.207,35	24.126.520,07	39.275.533,31
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	7.409.398,397	7.651.760,822	8.567.272,369
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	2,3388	3,1531	4,5844
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	16.494.277,03	19.792.313,30	33.230.423,30
Σύνολο	16.494.277,03	19.792.313,30	33.230.423,30

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2015

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/Μερίσματα και τόκοι	392.925,03	372.401,82	400.278,18
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-9.416.117,30	3.581.196,43	3.948.339,79
Κέρδη/(Ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	-507.421,00	-978.360,90	815.781,51
Λοιπά εισοδήματα [έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων]	-891,36	0,00	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-497.467,81	-908.475,58	-868.571,47
Έξοδα θεματοφύλακα	-62.183,50	-113.559,48	-108.571,44
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-171.012,69	-554.780,67	-529.472,34
Λοιπά έξοδα και φόροι	-56.631,93	-115.665,16	-120.078,40
Καθαρό εισόδημα περιόδου	-10.318.800,56	1.282.756,46	3.537.705,83
B. Κατάσταση ροιών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	259.122,33	2.655.295,29	2.049.104,07
Εξαγορές μεριδίων	-969.444,48	-6.668.273,09	-5.235.859,90
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	4.231.809,99	-12.418.791,90	6.967.636,31
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	3.521.487,84	-16.431.769,70	3.780.880,48
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-6.797.312,72	-15.149.013,24	7.318.586,31

Αθήνα, 25 Απριλίου 2016

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κ. ΒΟΛΗ

Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ειλέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTER-AMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2015, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της διαχειρίτριας 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», της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις», όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικήλιδες, που η διοίκηση της Διαχειρίτριας 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 δικήλιδες 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 δικήλιδων της διαχειρίτριας 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 έως 31η Δεκεμβρίου 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που καθορίζονται από το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις».

Θέματα Έμφασης

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- 2) Στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ιωάννης Κ. Καραποστολάκης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 31421



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 ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 22/884/17.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2015 (Περίοδος 01/01/2015-31/12/2015)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ										
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ										
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ										
ΝΕΑ YORK (USD)										
- COCA COLA CO	1.850	39,460	73.000,83		- DANONE	1.250	62,280	77.850,00		
- MC DONALDS CORP.	1.500	108,515	162.772,11		- SOCIETE GENERALE	2.400	42,570	102.168,00		
- EXXON MOBIL CORPORATION	2.500	71,599	178.997,89		- LVMH MOET-HENNESSY LOUIS	600	144,900	86.940,00		
- DISNEY WALT CO	2.250	96,519	217.167,26		- AIR LIQUIDE(L) EUR11	300	103,650	31.095,00		
- CITIGROUP INC	2.000	47,534	95.067,51		- SANOFI	2.100	78,600	165.060,00		
- INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES (IBM)	2.050	126,408	259.135,67		- CIE DE ST-GOBAIN	3.600	39,850	143.460,00		
- JOHNSON & JOHNSON	1.600	94,351	150.961,70		- GDF SUEZ	3.000	16,325	48.975,00		
- AMERICAN EXPRESS CO	1.900	63,884	121.378,71		- HERMES INTERNATIONAL	180	311,750	56.115,00		
- PROCTER & GAMBLE CO.	1.350	72,940	98.469,28		- AIRBUS GROUP NV	1.500	62,000	93.000,00		
- PFIZER INC.	2.000	29,650	59.300,08		ΣΥΝΟΛΟ		1.309.548,00	12,68%	12,87%	
- UNITED HEALTH GROUP INC	2.200	108,055	237.722,05		ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (EUR)					
- CHEVRON CORPORATION	1.800	82,631	148.735,19		- UNIBAIL	300	234,400	70.320,00		
- GENERAL ELEC CO COM	3.000	28,612	85.836,32		- ING GROUP NV	8.500	12,450	105.825,00		
- E.I. DU PONT DE NEMOURS & CO	1.000	61,174	61.173,88		- UNILEVER NV CVA	1.500	40,105	60.157,50		
- BOEING COMPANY	2.000	132,810	265.619,55		- ASML Holdings	1.000	82,550	82.550,00		
- VERIZON COMMUNICATIONS	2.201	42,454	93.441,92		ΣΥΝΟΛΟ		318.852,50	3,09%	3,13%	
- HOME DEPOT	1.700	121,475	206.507,76		ΜΙΛΑΝΟ (EUR)					
- BANK OF AMERICA CORP	6.750	15,459	104.346,93		- ENI	5.000	13,800	69.000,00		
- NIKE CLASS B	4.000	57,408	229.631,67		- INTESA SANPAOLO	35.000	3,088	108.080,00		
- GOLDMAN SACHS GROUP	2.250	165,546	372.478,64		- UNICREDITO ITALIANO	15.300	5,135	78.565,50		
- JP MORGAN CHASE & CO	3.500	60,650	212.276,11		- ENEL SPA	15.000	3,892	58.380,00		
- WAL MART STORES	1.200	56,306	67.566,82		ΣΥΝΟΛΟ		314.025,50	3,04%	3,09%	
- UTD TECHNOLOGIES COM	2.300	88,243	202.958,57		ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ (EUR)					
- WELLS FARGO	1.500	49,931	74.896,67		- ANHEUSER BUSCH INBEV NV					
- 3M COMPANY	1.855	138,367	256.670,52		(INTERBREW S.A.)	1.250	114,400	143.000,00		
- CATERPILLAR INC	1.250	62,423	78.028,84		- BPOST SA	2.000	22,590	45.180,00		
- TRAVELERS COS INC	2.400	103,665	248.795,81		ΣΥΝΟΛΟ		188.180,00	1,82%	1,85%	
- MERCK & CO INC	2.250	48,517	109.162,30		ΜΑΔΡΙΤΗ (EUR)					
- VISA INC -CLASS A SHARES	1.750	71,232	124.655,55		- TELEFONICA SA	8.000	10,235	81.880,00		
- RAYTHEON COMPANY	1.000	114,384	114.384,13		- BANCO DE SANTANDER SA	25.000	4,558	113.950,00		
ΣΥΝΟΛΟ		4.711.140,27	45,61%	46,32%	- BANCO BILBAO VIZCAYA	13.141	6,739	88.557,20		
NASDAQ (USD)										
- CISCO SYSTEMS INC	3.500	24,943	87.299,07		- AC NUEVAS IBERDROLA	8.000	6,550	52.400,00		
- MICROSOFT CORP.	2.000	50,960	101.919,72		- INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL new	3.500	31,690	110.915,00		
- INTEL CORP.	2.500	31,643	79.108,11		ΣΥΝΟΛΟ		447.702,20	4,33%	4,40%	
- APPLE COMPUTER	2.000	96,684	193.368,24		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΣΥΝΟΛΟ		461.695,14	4,47%	4,54%			8.818.888,61	85,38%	86,70%	
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)										
- DAIMLER AG	2.500	77,580	193.950,00		ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)					
- INFINEON TECHNOLOGIES	9.000	13,505	121.545,00		ΠΑΡΙΣΙ (EUR)					
- ALLIANZ A.G.	800	163,550	130.840,00		- LYXOR ETF JAPAN ΤΟΠΙΧ	4.400	113,990	501.556,00		
- SIEMENS AG	1.700	89,880	152.796,00		ΣΥΝΟΛΟ		501.556,00	4,85%	4,93%	
- DEUTSCHE TELECOM AG	7.000	16,690	116.830,00		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
- BASF SE	1.250	70,720	88.400,00				9.320.444,61	90,23%	91,63%	
- BAYERISCHE MOTOREN WERKE	800	97,630	78.104,00		ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ					
- BAYER AG	1.600	115,800	185.280,00				9.320.444,61	90,23%	91,63%	
ΣΥΝΟΛΟ		1.067.745,00	10,34%	10,50%						
ΠΑΡΙΣΙ (EUR)										
- TOTAL	5.000	41,265	206.325,00		II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
- L'OREAL	600	155,300	93.180,00			Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
- AXA S.A.	4.000	25,230	100.920,00		ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
- BNP PARIBAS	2.000	52,230	104.460,00		- EUR	—	—	583.295,77		
					- USD	149.058,67	0,91852668	136.914,37		
					- GBP	10,40	1,36249063	14,17		
					- SEK	19.203,83	0,10881985	2.089,76		
					- DKK	0,95	0,13400155	0,13		
					ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			722.314,20	7,00%	7,10%

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ

- EUR	—	—	3.050,00		
- USD	5.061,70	0,91852668	4.649,31		
ΣΥΝΟΛΟ			7.699,31	0,07%	0,08%

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)

- EUR	—	—	20.551,03		
- USD	92.104,87	0,91852668	84.600,78		
ΣΥΝΟΛΟ			105.151,81	1,02%	1,03%

- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ

ΣΥΝΟΛΟ			173.299,97	1,68%	1,70%
---------------	--	--	-------------------	-------	-------

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ

ΣΥΝΟΛΟ			208,78	0,00%	0,00%
---------------	--	--	---------------	-------	-------

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

			286.359,87	2,77%	2,81%
--	--	--	-------------------	-------	-------

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			10.329.118,68	100,00%	
--------------------------------------	--	--	----------------------	----------------	--

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	Μονάδες	Τρέχουσα τιμή		
	σε Ξ.Ν.	μονάδες σε EUR		
- EUR	—	—	149.210,73	
- USD	1.950,00	0,91852668	1.791,13	151.001,86
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				6.187,81

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 473.166,600 Χ 21,4976)			10.171.929,01		
--	--	--	----------------------	--	--

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΜΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- ΝΙΚΚΕΙ 225 CME MAR 2016	3	259.093,41
- EUROSTOXX 50 MAR 2016	4	131.280,00

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΜΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- ΝΙΚΚΕΙ 225 CME MAR 2016	3	259.093,41
- EUROSTOXX 50 MAR 2016	4	131.280,00

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
-------	------	--------------------	---------------------	----------------------	--

ΣΜΕ					
- ΝΙΚΚΕΙ 225 CME MAR 2016(LONG)		3	259.575,64	259.093,41	2,55%
- EUROSTOXX 50 MAR 2016(LONG)		4	133.120,00	131.280,00	1,29%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των μετοχών Εξωτερικού και των μεριδίων Ε.Τ.Φ. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τις μερπριές της 31/12/2015 των αλληλοδανών χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένα.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2015 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 31/12/2015 σε Ευρώ 9.320.444,61.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2015, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2015 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 31/12/2015.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
- Το Α/Κ κατέγραψε κέρδη ύψους +9.33% σημειώνοντας καλύτερη απόδοση έναντι του δείκτη αναφοράς που πραγματοποιήθηκε άνοδο κατά +8.10% συνολικά στο έτος 2015. Το Α/Κ στις αρχές του έτους είχε σχετικά υψηλό συνολικό επίπεδο επένδυσης. Το Α/Κ κινήθηκε από μια ουδέτερη στάση στην Ευρώπη σε μια στάση με σημαντικά μεγαλύτερη έκθεση στην Ευρώπη συγκριτικά με τον δείκτη αναφοράς κατά την διάρκεια του πρώτου τριμήνου του έτους, καθώς η ΕΚΤ αναμένονταν να όντως υλοποιήσει ένα πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης. Η μεγαλύτερη έκθεση στην Ευρώπη συνέβαλλε σαφώς θετικά στην απόδοση του Α/Κ καθώς οι χρηματιστηριακές αγορές στην Ευρώπη σημείωσαν σημαντικό ράλι κατά τους πρώτους μήνες του έτους. Προς τα μέσα του έτους το Α/Κ μείωσε το συνολικό επίπεδο επένδυσης του προβλίνοντας σε αποκομιδή κερδών, ειδικά στην Ευρώπη όπου το Α/Κ μείωσε την έκθεσή του σε χαμηλότερο επίπεδο σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς. Κατά την διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου, το Α/Κ διατήρησε μια πιο ουδέτερη στάση όσον αφορά την έκθεσή του στην Ευρώπη όπου παρά τις υψηλές προσδοκίες η ΕΚΤ τελικά απογοήτευσε τις αγορές με το μέγεθος του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης.
- Στις ΗΠΑ, το Α/Κ διατήρησε χαμηλότερη έκθεση σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς ως τα μέσα του έτους καθώς η σημαντική ανάμιση του δολαρίου έναντι του ευρώ αναμένονταν να έχει αρνητική επίπτωση στην εταιρική κερδοφορία. Προς τα τέλη του έτους, όμως, το Α/Κ αύξησε την συνολική του έκθεση στις ΗΠΑ σε πιο ουδέτερο επίπεδο σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς. Η χαμηλή τιμή του πετρελαίου σε συνδυασμό με μια περαιτέρω ενδυνάμωση της οικονομίας αναμένονταν να έχουν θετική επίδραση στην κατανάλωση. Τέλος, το Α/Κ είχε μια σχετικά ουδέτερη έκθεση στην Ιαπωνία στην αρχή του έτους, ενώ κατά την διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου το Α/Κ υιοθέτησε πιο αμυντική στάση διατηρώντας χαμηλότερη έκθεση στην Ιαπωνία σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2015, 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 Link	Lower VaR Utilization (Percent)	Higher VaR Utilization (Percent)	Average VaR Utilization (Percent)	Risk Benchmark	Confidence Level	Rolling Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Link	Average Leverage
160% of Benchmark VaR	45,37%	56,67%	50,54%	50% of INDUSTRIAL AIRFARE + 40% FLIGHTS TO US + 10% ENERGY	99%	31 Days	1 Year	Sum of Notional	150%	239%

- Η διοίκηση της διαχειρίτριας εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» και την Απόφαση 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις». Η «Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός)» και η «Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου», καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.
- Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση 3/715/29.06.2015), αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης και η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η επιβληθείσα αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων διατηρήθηκε μέχρι και την μερπριή 2/27/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 07.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τρωμένους των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της υπ' αρ. Γ.ΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2015	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2014	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	6.246.912,14	6.041.714,88	3,40%
- Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	393.234,47	422.008,40	-6,82%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2014	501.597,821	6.495.591,87
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2015-31/12/2015	99.277,486	2.217.184,21
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2015-31/12/2015	127.708,707	(28.431,221)
(2.792.762,31)		
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		818.072,75
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015	473.166,600	6.738.086,52

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		255.131,26
- ΤΟΚΟΙ		2.834,50
ΣΥΝΟΛΟ		257.965,76

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		486.341,96
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(92.105,51)
ΣΥΝΟΛΟ		394.236,45

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		232.856,37
ΣΥΝΟΛΟ		232.856,37

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		177,59
ΣΥΝΟΛΟ		177,59

E. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΚΕΡΔΗ		257.776,65
- ΖΗΜΙΕΣ		(109.462,43)
ΣΥΝΟΛΟ		148.314,22

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε) **1.033.550,39**

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης		221.402,00
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα		33.210,27
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού		10.393,17
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών		3.247,20
- Φόροι - τέλη		16.336,65
- Λοιπά έξοδα		608,99

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ **285.198,28**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ **748.352,11** **748.352,11**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά		8.818.888,61
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτίσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά		6.246.912,14
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		2.571.976,47
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων		221.828,08
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτίσης ξένων νομισμάτων		219.657,70
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ		2.170,38
- Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα		7.699,31
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτίσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα		4.677,31
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ		3.022,00

- Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)		501.556,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτίσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)		393.234,47
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)		108.321,53

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ **2.685.490,38** **2.685.490,38**

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 31/12/2015		748.352,11
Η διάθεση γίνεται ως εξής:		
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		748.352,11

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2013	2014	2015
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	11.200.844,71	9.863.219,99	10.171.929,01
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	17,6217	19,6636	21,4976

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

1,17%

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2015

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	9.320.444,61	9.004.123,29	10.186.708,79
Καταθέσεις σε τράπεζες	722.314,20	536.863,37	909.710,67
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	286.359,87	407.402,85	626.431,59
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	10.329.118,68	9.948.389,51	11.722.851,05
Υποχρεώσεις	-157.189,67	-85.169,52	-522.006,34
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	10.171.929,01	9.863.219,99	11.200.844,71
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	473.166,600	501.597,821	635.626,351
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	21,4976	19,6636	17,6217
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	9.320.444,61	9.004.123,29	10.186.708,79
Σύνολο	9.320.444,61	9.004.123,29	10.186.708,79

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2015

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/Μερίσματα και τόκοι	257.965,76	269.268,17	280.542,85
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	394.236,45	779.827,44	1.028.074,45
Κέρδη/(ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	148.314,22	5.211,39	86.125,52
Λοιπά εισοδήματα [έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων]	177,59	-1.169,28	-2.328,52
Έσοδα/(έξοδα) από συναπταγματικές διαφορές	232.856,37	49.774,49	-22.885,88

Έξοδα διαχείρισης	-221.402,00	-206.446,65	-203.897,62
Έξοδα θεματοφύλακα	-33.210,27	-30.967,08	-30.584,66
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-10.393,17	-19.536,02	-28.570,53
Λοιπά έξοδα και φόροι	-20.192,84	-27.889,71	-34.056,30
Καθαρό εισόδημα περιόδου	748.352,11	818.072,75	1.072.419,31

Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου

Έκδοση νέων μεριδίων	2.217.184,21	2.008.376,41	4.189.992,72
Εξαγορές μεριδίων	-2.792.762,31	-4.398.164,60	-4.454.581,40
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	135.935,01	234.090,72	667.194,40
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	-439.643,09	-2.155.697,47	402.605,72

Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	308.709,02	-1.337.624,72	1.475.025,03
---	-------------------	----------------------	---------------------

Αθήνα, 25 Απριλίου 2016

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κ. ΒΟΛΗ

Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT**
Ανώνυμη Εταιρεία 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 «**INTER-AMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2015, 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», της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις», όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απεικονισμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που καθορίζονται από το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις».

Θέματα Έμφασης

Επισημαίνουμε την προσοχή σας στα εξής:

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

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ιωάννης Κ. Καραποστολάκης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 31421



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 EΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 22/884/17.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2015 (Περίοδος 01/01/2015-31/12/2015)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΣΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΣΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					- BANCA TRANSILVANIA 174.000 0,537 93.461,54				
A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					- ROMGAZ SA 2.000 6,012 12.024,76				
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					ΣΥΝΟΛΟ 268.154,27 2,37% 2,49%				
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					ΒΑΡΣΟΒΙΑ (PLN)				
- ΑΛΦΡΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ) 3.000 2,490 7.470,00					- PKO BANK POLSKI SA 36.000 6,410 230.746,50				
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ) 4.000 0,343 1.372,00					- BANK ZACHODNI WBK S.A. 1.750 66,606 116.559,96				
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ) 6.000 1,040 6.240,00					- POLISH OIL & GAS ORD 100.000 1,205 120.546,92				
ΣΥΝΟΛΟ 15.082,00 0,13% 0,14%					- KGHM POLSKA MIEZD S.A. 5.500 14,890 81.895,68				
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					- BANK PEKAO 4.500 33,655 151.445,86				
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ) 10.000 9,240 92.400,00					- MBANK 1.500 73,642 110.462,25				
ΣΥΝΟΛΟ 92.400,00 0,82% 0,86%					- POLSKI KONCERN NAFTOWY 15.000 15,913 238.689,93				
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ					- AMREST 1.500 44,138 66.206,99				
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ) 13.000 8,100 105.300,00					- POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA 35.000 3,000 104.986,05				
ΣΥΝΟΛΟ 105.300,00 0,93% 0,98%					- CYFROWY POLSAT SA 15.000 4,897 73.453,88				
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					- POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE 28.000 7,979 223.401,11				
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ) 7.500 9,700 72.750,00					- LPP 50 1.302,810 65.140,48				
ΣΥΝΟΛΟ 72.750,00 0,64% 0,67%					- GRUPA AZOTY SA 4.500 23,335 105.009,50				
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α. 285.532,00 2,52% 2,65%					- KRUK SA 2.500 40,808 102.019,28				
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 285.532,00 2,52% 2,65%					ΣΥΝΟΛΟ 1.790.564,39 15,83% 16,59%				
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗ (TRY)				
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					- AKBANK TAS 82.500,0000 2,109 174.012,28				
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)					- TURKIYE IS BANKASI AS 65.000,6990 1,448 94.129,77				
- MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS 51.000 5,676 289.501,24					- KOC HOLDING AS 22.500,0000 3,441 77.420,12				
ΣΥΝΟΛΟ 289.501,24 2,56% 2,68%					- HACI OMER SABANCI HOLDING AS 50.000,0000 2,607 130.332,13				
ΛΟΝΔΙΝΟ (USD)					- DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDING AS 1,1730 0,179 0,21				
- MAIL.RU GROUP -GDR REGS 7.750 20,713 160.524,02					- TURKIYE GARANTI BANKASI AS 80.000,2500 2,241 179.317,42				
- OAO GAZPROM SPONSORED ADR 220.000 3,392 746.165,15					- EREGLI DEMIR CELIK 50.000,4000 0,957 47.851,79				
- NOVATEK OAO -GDR- 5.500 75,457 415.013,32					- TUPRAS TURKIYE PETROL 6.000,0000 21,911 131.465,45				
- SEVERSTAR-GDR 14.000 7,683 107.568,66					- TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 34.000,2640 1,206 40.995,12				
- ROSNEFT OIL CO GDR 49.500 3,193 158.043,54					- MIGROS Ticaret as TAS 0,0780 5,513 0,43				
- TATNEFT GDR 12.000 24,203 290.438,14					- TURK SISE VE CAM 0,7020 0,997 0,70				
- MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR 25.000 11,633 290.828,51					- AKCANS A CIMENTO 0,0500 4,200 0,21				
- SURGUTNEFTGAS ADRS 106.000 4,237 449.139,34					- TURKIYE SINAI KALKINMA BANK 4,3060 0,478 2,06				
- MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS 14.000 36,943 517.204,00					- SODA SANAYII 2,1254 1,332 2,83				
- SBERBANK - ADR (LI) 125.000 5,401 675.117,11					- TRAKYA CAM SANAYII 1,0595 0,566 0,60				
ΣΥΝΟΛΟ 3.810.041,79 33,69% 35,30%					- AYGAS AS 0,1850 3,189 0,59				
NASDAQ (USD)					- AKENERJ I ELEKTRIK URETIM 1,4030 0,299 0,42				
- PJSC LUKOIL ADR's 29.000 29,838 865.311,84					- TURK HALK BANKASI 13.000,0000 3,271 42.521,64				
ΣΥΝΟΛΟ 865.311,84 7,65% 8,02%					- TEKFEN HOLDING 0,1400 1,286 0,18				
ΠΡΑΓΑ (CZK)					- BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS 10.000,0000 16,166 161.655,91				
- CEZ AS 5.500 16,442 90.428,52					- TURKCELL ILETISIM HIZMET 20.000,0000 3,117 62.332,76				
- KOMERCNI BANKA AS 400 183,177 73.270,92					- COCA-COLA ICECEK 10.000,0000 11,692 116.921,14				
ΣΥΝΟΛΟ 163.699,44 1,45% 1,52%					- TURK TELECOMUNICATION AS 25.000,0000 1,719 42.971,82				
ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗ (HUF)					- EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YAT 85.000,0000 0,819 69.573,43				
- OTP BANK 10.000 18,989 189.885,44					- ULKER BISKUVI SANAY AS 22.500,0000 5,541 124.665,51				
- MOL MAGYAR OLA ES GAZIPAR I NYRT 5.250 45,114 236.846,48					ΣΥΝΟΛΟ 1.496.174,52 13,23% 13,86%				
- RICHTER GEDEON 6.000 17,400 104.399,01					ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 9.214.578,42 81,47% 85,38%				
ΣΥΝΟΛΟ 531.130,93 4,69% 4,92%					ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)				
ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙ (RON)					ΠΑΡΙΣΙ (EUR)				
- BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE 60.819 2,675 162.667,97					- LYXOR UCITS ETF RUSSIA DJ 4.000 20,300 81.200,00				
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 9.295.778,42 82,19% 86,13%					ΣΥΝΟΛΟ 81.200,00 0,72% 0,75%				
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ 9.581.310,42 84,71% 88,78%									

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΥΦΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
- EUR	—	—	543.886,46		
- USD	318.867,72	0,91852668	292.888,51		
- GBP	1,43	1,36249063	1,95		
- RON	10.001,69	0,22104332	2.210,81		
- PLN	643.877,01	0,23452708	151.006,59		
- CZK	1.025.475,79	0,03700551	37.948,26		
- TRY	248.412,64	0,31481190	78.203,26		
- BGN	0,62	0,51129972	0,32		
ΣΥΝΟΛΟ			1.106.146,16	9,78%	10,25%
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ			249.688,60		
ΣΥΝΟΛΟ			249.688,60	2,21%	2,31%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			1.355.834,76	11,99%	12,56%

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
- ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ (USD)	38.017,86	0,91852668	34.920,42		
ΣΥΝΟΛΟ			34.920,42	0,31%	0,32%
- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ					
ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN) (TRY)	222.734,04	0,31481190	70.119,33		
ΣΥΝΟΛΟ			70.119,33	0,62%	0,65%
- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΩΝ			267.606,44		
ΣΥΝΟΛΟ			267.606,44	2,37%	2,48%
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			529,24		
ΣΥΝΟΛΟ			529,24	0,00%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			373.175,43	3,30%	3,46%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			11.310.320,61		100,00%

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΩΝ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
- EUR	—	—	25.936,69		
- USD	114.163,82	0,91852668	104.862,51		
- HUF	33.172.132,79	0,00316476	104.981,75		
- PLN	1.174.700,20	0,23452708	275.499,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1.403.763,537 X 7,6883)			6.553,24		
					10.792.487,42

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2015.
- Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού και των μεριδίων Ε.Τ.Φ. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2015 των αλληλοδανειών 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 01/01-31/12/2015 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 ΕΛΠΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2015, σε Ευρώ 9.581.310,42.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματευόμενες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2015 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2015 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτήτων Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2015.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
- Το Α/Κ σημείωσε απώλειες ύψους -9,58% κατά την διάρκεια του έτους 2015 πραγματοποιώντας χειρότερη απόδοση σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς του, ο οποίος απώλεσε το 7,29% της αξίας του. Το Α/Κ διατήρησε μια σχετικά αμυντική στάση στις αρχές του έτους παρόλο που κατά το πρώτο τρίμηνο αύξησε σταδιακά το συνολικό του επίπεδο επένδυσης σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα. Πιο αναλυτικά, το Α/Κ αύξησε σημαντικά την συνολική του έκθεση στην χρηματιστηριακή αγορά της Ρωσίας καθώς οι αποτιμήσεις εκτιμήθηκαν ως ιδιαίτερα ελπιόσπαστες ενώ αναμενόταν και ανάκαμψη στην τιμή του πετρελαίου. Κατά την διάρκεια του έτους, όμως,

οι εκτιμήσεις αυτές δεν επαληθεύτηκαν καθώς η τιμή του πετρελαίου σημείωσε σημαντική περαιτέρω πτώση, ενώ η χρηματιστηριακή αγορά της Ρωσίας πραγματοποίησε σημαντικές απώλειες σε όρους ευρώ, επιδρώντας αρνητικά στην απόδοση του Α/Κ. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η υποτίμηση του ρωσικού νομίσματος (ρούβλι) είχε μεγαλύτερη αρνητική επίπτωση στην απόδοση του Α/Κ από ότι η πτώση της Ρωσικής χρηματιστηριακής αγοράς. Το Α/Κ μείωσε την συνολική του έκθεση στην Ρωσία σε επίπεδο χαμηλότερο συγκριτικά με τον δείκτη αναφοράς προς τα μέσα του έτους. Το Α/Κ διατήρησε αυτή την στάση ως το τέλος του έτους, μετρίζοντας ως ένα βαθμό τις απώλειες. Στην Τουρκία, το Α/Κ αρχικά είχε υψηλότερη έκθεση σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς την οποία μείωσε σε πιο ουδέτερο επίπεδο κατά τους πρώτους μήνες του έτους ενώ προχώρησε σε περαιτέρω μείωση μετά τις εκλογές του Ιουνίου 2015. Η χρηματιστηριακή αγορά της Τουρκίας σημείωσε μεγάλες απώλειες μετά τις εκλογές του Ιουνίου 2015, οι οποίες δεν ανέδειξαν κυβέρνηση, επιδρώντας αρνητικά στην απόδοση του Α/Κ. Η Τουρκία βίωσε σημαντικές δυσκολίες κατά το έτος, καθώς η πολιτική αβεβαιότητα κυριάρχησε κατά το μεγαλύτερο μέρος του έτους μέχρι τις εναλλακτικές εκλογές που έλαβαν χώρα την 1η Νοεμβρίου. Η πολιτική αβεβαιότητα φάνηκε να υποχωρεί με την νίκη του ΑΚΡ, το οποίο εξασφάλισε αυτονομία στις εναλλακτικές εκλογές της 1η Νοεμβρίου. Προς τα τέλη του έτους όμως οι γεωπολιτικές ανησυχίες οξύνθηκαν συνέπεια της κατάρριξης Ρωσικού πολεμικού αεροσκάφους από Τουρκικές δυνάμεις.

Στην Πολωνία, το Α/Κ ξεκίνησε το έτος με χαμηλότερη έκθεση σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς. Το Α/Κ διατήρησε, κατά βάση, αυτή την στάση κατά την διάρκεια του έτους καθώς οι δημοσκοπήσεις προέβλεπαν το βασικό κόμμα της αντιπολίτευσης να κερδίζει τις εκλογές, εκτίμησαν που επαληθεύτηκε. Το βασικό κόμμα της αντιπολίτευσης, που σχημάτισε την νέα κυβέρνηση, πρότεινε μια σειρά μέτρων που αναμενόταν να έχουν αρνητική επίπτωση στον τραπεζικό τομέα. Συνεπώς, το Α/Κ διατήρησε χαμηλότερη έκθεση στον τραπεζικό τομέα στην Πολωνία, στάση που επεδίωξε θετικά στην απόδοση του Α/Κ καθώς ο συγκεκριμένος κλάδος σημείωσε απώλειες. Ανάμεσα στις μικρότερες αγορές της περιοχής, το Α/Κ αύξησε κατά το πρώτο τρίμηνο την έκθεσή του στην χρηματιστηριακή αγορά της Ουγγαρίας καθώς τα μακροοικονομικά στοιχεία υποδείκνυαν σημαντική βελτίωση στην οικονομία της χώρας. Παρά ταύτα, το Α/Κ είχε χαμηλότερη έκθεση σε μια συγκεκριμένη μετοχή φαρμακευτικής εταιρίας (Gedeon Richter) η οποία σημείωσε σημαντική άνοδο προς τα τέλη του έτους καθώς εγκρίθηκε ένα από τα φάρμακα της εταιρίας για πώληση στις ΗΠΑ.

- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2015, 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 VaR)	Highest VaR Utilization (Internal VaR)	Average VaR Utilization (Internal VaR)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100% of benchmark VaR	25,47%	66,02%	34,82%	MSC EUROINDEX LUXHPL	99%	23 00hr	1 Year	Sum of Notionals	3,0%	0,02%

- Η διοίκηση της διαχειρίτριας εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» και την Απόφαση 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις». Η «Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός)» και η «Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου», καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.
- Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση 3/715/29.06.2015), αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης και η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η επιβληθείσα αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων διατηρήθηκε μέχρι και την με αριθμ. 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 07.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της υπ' αρ. ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2015	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2014	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	11.977.825,20	12.607.853,97	-5,00%
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	697.104,72	825.342,79	-15,54%
- Μεριδιά Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	114.412,53	0,00	(*)

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2014	1.496.875,778	15.659.051,56
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2015-31/12/2015	160.847,666	1.549.806,51
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2015-31/12/2015	253.959,907	(93.112,241)
		(2.377.132,97)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ		(395.593,32)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015	1.403.763,537	14.436.131,78

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	453.355,07
- ΤΟΚΟΙ	7.964,34
ΣΥΝΟΛΟ	461.319,41

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	391.637,73
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(899.487,51)
ΣΥΝΟΛΟ	(507.849,78)

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	149.594,29
ΣΥΝΟΛΟ	149.594,29

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	(7.796,95)
ΣΥΝΟΛΟ	(7.796,95)

Ε. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ	46.753,26
- ΖΗΜΙΕΣ	(165.564,94)
ΣΥΝΟΛΟ	(118.811,68)

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)	(23.544,71)
----------------------------------	--------------------

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	288.478,54
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	39.337,92
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	61.737,34
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.517,80
- Φόροι - τέλη	23.719,44
- Λοιπά έξοδα	755,72

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	417.546,76
----------------------	-------------------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	(441.091,47)	(441.091,47)
--	---------------------	---------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	9.214.578,42
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	11.977.825,20
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	(2.763.246,78)
- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	285.532,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	697.104,72
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(411.572,72)

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	147.035,77
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	141.750,02
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	5.285,75

- Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	34.920,42
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	34.727,03
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	193,39

- Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	81.200,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	114.412,53
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)	(33.212,53)

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(3.202.552,89)	(3.202.552,89)
-------------------------------------	-----------------------	-----------------------

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 31/12/2015	(441.091,47)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(441.091,47)

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2013	2014	2015
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	19.604.301,73	12.728.279,76	10.792.487,42
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	10,4786	8,5032	7,6883

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

1,43%

7. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2015

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	9.581.310,42	10.888.853,35	18.525.442,70
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.355.834,76	1.508.579,60	594.772,40
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	373.175,43	414.821,81	641.511,85
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	11.310.320,61	12.812.254,76	19.761.726,95
Υποχρεώσεις	-517.833,19	-83.975,00	-157.425,22
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	10.792.487,42	12.728.279,76	19.604.301,73
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	1.403.763,537	1.496.875,778	1.870.889,631
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	7,6883	8,5032	10,4786
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	9.581.310,42	10.888.853,35	18.525.442,70
Σύνολο	9.581.310,42	10.888.853,35	18.525.442,70

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2015

	ΑΣΕΙΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/Μερίσματα και τόκοι	461.319,41	544.372,49	912.198,31
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-507.849,78	-289.330,36	1.092.572,85
Κέρδη/(Ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	-118.811,68	28.937,65	-12.563,48
Λοιπά εισοδήματα [έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων]	-7.796,95	5.814,47	637,10
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	149.594,29	-108.796,17	-527.338,63
Έξοδα διαχείρισης	-288.478,54	-348.643,26	-523.080,45
Έξοδα θεματοφύλακα	-39.337,92	-47.542,29	-71.329,09
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-61.737,34	-115.100,43	-14.117,18
Λοιπά έξοδα και φόροι	-27.992,96	-65.305,42	-91.887,04
Καθαρό εισόδημα περιόδου	-441.091,47	-395.593,32	765.092,39
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	1.549.806,51	1.208.303,22	2.370.426,74
Εξαγορές μεριδίων	-2.377.132,97	-4.860.146,12	-8.641.615,81
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-667.374,41	-2.828.585,75	-2.882.992,43
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	-1.494.700,87	-6.480.428,65	-9.154.181,50
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-1.935.792,34	-6.876.021,97	-8.389.089,11

Αθήνα, 25 Απριλίου 2016

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

K. ΒΟΛΗ

M. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

H ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου
Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**INTER-AMERICAN ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2015, 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», της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις», όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης επαληθευμένης 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 επαληθευμένη 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 έως 31η Δεκεμβρίου 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που καθορίζονται από το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις».

Θέματα Έμφασης

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- 2) Στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ιωάννης Κ. Καραποστολάκης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 31421



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

INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2015 (Περίοδος 01/01/2015-31/12/2015)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΠΙΣΤΩΛΗΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΙΣΤΩΛΗΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ
		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ											
A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						ΑΘΗΝΑ					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ											
- ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	250.000	2,490	622.500,00			CCC+	3.750	74,094	277.852,50		
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ											
- ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	700.000	0,343	240.100,00								
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1.250.000	0,278	347.500,00			CCC+	3.750	72,271	271.016,25		
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	1.010.000	1,040	1.050.400,00								
ΣΥΝΟΛΟ			2.260.500,00	13,10%	13,17%						
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ											
- ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	20.000	17,610	352.200,00			CCC+	3.750	68,336	256.260,00		
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	15.000	1,520	22.800,00								
ΣΥΝΟΛΟ			375.000,00	2,17%	2,19%						
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ											
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	80.000	9,240	739.200,00			CCC+	3.870	65,053	251.755,11		
ΣΥΝΟΛΟ			739.200,00	4,28%	4,31%						
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ											
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	65.000	4,040	262.600,00			CCC+	3.870	63,522	245.830,14		
- ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	34.000	9,950	338.300,00								
ΣΥΝΟΛΟ			600.900,00	3,48%	3,50%						
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ											
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	55.000	8,100	445.500,00			CCC+	3.870	60,786	235.241,82		
- ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	25.000	6,830	170.750,00								
ΣΥΝΟΛΟ			616.250,00	3,57%	3,59%						
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ											
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	70.000	3,670	256.900,00			CCC+	23.870	58,812	1.403.842,44		
ΣΥΝΟΛΟ			256.900,00	1,49%	1,50%						
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ											
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	29.000	7,180	208.220,00			CCC+	3.870	58,019	224.533,53		
- FRIGOGLOSS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	45.000	1,890	85.050,00								
ΣΥΝΟΛΟ			293.270,00	1,70%	1,71%						
ΕΜΠΟΡΙΟ											
- FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)	19.000	17,300	328.700,00			CCC+	3.870	57,417	222.203,79		
ΣΥΝΟΛΟ			328.700,00	1,90%	1,92%						
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ											
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	55.000	5,300	291.500,00			CCC+	3.870	56,379	218.186,73		
ΣΥΝΟΛΟ			291.500,00	1,69%	1,70%						
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ											
- Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	61.000	3,880	236.680,00			CCC+	3.870	56,748	219.614,76		
- Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	5,000	100.000,00								
ΣΥΝΟΛΟ			336.680,00	1,95%	1,96%						
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ											
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	45.000	9,700	436.500,00			CCC+	3.870	56,441	218.426,67		
ΣΥΝΟΛΟ			436.500,00	2,53%	2,54%						
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			6.535.400,00	37,86%	38,09%						
						CCC+	3.870	56,445	218.442,15		

– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-42, 3,00%, STEP CPN	CCC+	3.870	56,453	218.473,11		
ΣΥΝΟΛΟ				7.892.351,28	45,73%	46,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				14.427.751,28	83,59%	84,09%
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						
– NATIONAL BANK OF GREECE S.A. 07/10/09-16, 3,875%, FXD	Caa2	4.500	96,299	433.345,50		
ΣΥΝΟΛΟ				433.345,50	2,51%	2,53%
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ						
– HELLENIC PETROLEUM FINAN 10/05/13-17,8,00%, FXD	—	1.000	96,622	96.622,00		
ΣΥΝΟΛΟ				96.622,00	0,56%	0,56%
ΝΤΥΣΕΛΝΤΟΡΦ						
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE (CALLABLE)	CCC+	37.800	0,378	14.288,40		
ΣΥΝΟΛΟ				14.288,40	0,08%	0,08%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				544.255,90	3,15%	3,17%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
– ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ		1.575.000	0,147	231.525,00		
ΣΥΝΟΛΟ				231.525,00	1,34%	1,35%
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ						
– COCA-COLA HBC AG-CDI		30.000	19,790	593.700,00		
ΣΥΝΟΛΟ				593.700,00	3,44%	3,46%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.				825.225,00	4,78%	4,81%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.369.480,90	7,93%	7,98%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				15.797.232,18	91,52%	92,07%

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΩΦΕΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα πηή μονάδες σε EUR				
– EUR	—	—	1.098.684,38			
– USD	1,87	0,91852668	1,72			
– PLN	17,14	0,23452708	4,02			
– TRY	33,14	0,31481190	10,43			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			1.098.700,55	6,37%	6,40%	

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

– ΧΡΕΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			30.468,52			
ΣΥΝΟΛΟ			30.468,52	0,18%	0,18%	
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			334.296,19			
ΣΥΝΟΛΟ			334.296,19	1,93%	1,95%	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			364.764,71	2,11%	2,13%	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			17.260.697,44	100,00%		

ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			99.660,32			
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			4.803,17			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1.411.350,145 X 12,1559)			17.156.233,95			

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μεριτοίς της 31/12/2015.

2. Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) 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 31/12/2015, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.
3. Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2015 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
4. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2015, σε Ευρώ 15.797.232,18.
5. Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήρια Εσωτερικού-Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορήσεως Bloomberg.
6. 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 31/12/2015, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2015. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
7. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2015.
8. Στη διάρκεια του έτους 2015 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.
9. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ο.Ε.Δ. και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνών αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
10. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
11. Το Α/Κ Interamerican Ελληνικό Μικτό απέδωσε -8,67% έναντι του δείκτη αναφοράς -4,41%. Όσον αναφορά στις επενδύσεις σε ομόλογα το 2015 βρήκε το Α/Κ επενδεδυμένο αποκλειστικά σε ΟΕΔ που προέκυψαν από το PSI σε ποσοστό περί το 70%. Η στρατηγική του Α/Κ ήταν να αποφεύγει βραχυπρόθεσμα και μεσοπρόθεσμα ομόλογα σε υψηλές τιμές και να επενδύει μεγαλύτερα του δείκτη αναφοράς ποσοστά σε μακροπρόθεσμα ομόλογα. Η αγορά των ΟΕΔ είχε πολύ μεγάλες διακυμάνσεις κατά το πρώτο τρίμηνο καθώς προχωρούσε η διαδικασία των διαπραγματεύσεων της νέας κυβέρνησης με τους Ευρωπαίους δανειστές και το ΔΝΤ. Κατά το τέλος του Α' Τριμήνου το Α/Κ άρχισε να αυξάνει ποσοστά επενδυτικότητας σε Έντοκα Γραμμάτια Ελλ. Δημοσίου. Δεν συνέβησαν αξιόλογες μεταβολές κατά τη διάρκεια του Β' και Γ' τριμήνου του 2015, καθώς η επιβολή κεφαλαιακών περιορισμών και η αναστολή εξαγορών στα Α/Κ με την παράλληλη αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών επί σχετικά μακρού διάστημα απέτρεψε τους διεθνείς και Ελληνικές επενδυτές από διαπραγματευτικές κινήσεις.

Όσον αναφορά στις επενδύσεις σε μετοχές η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά συνέχισε να βιώνει πολύ υψηλά επίπεδα μεταβλητότητας ανιδρώντας με αυτόν τον τρόπο στο αυξημένο πολιτικό ρίσκο που είχε αρχίσει να εδραϊώνεται προς τα τέλη του προηγούμενου έτους. Η ολοκλήρωση των βουλευτικών εκλογών και η αλληγορία της κυβέρνησης στα τέλη Ιανουαρίου αποτέλεσε τον κορύφωση της αλληγορίας των πολιτικών εξελίξεων που οδήγησαν την μεταβλητότητα σε τόσο υψηλά επίπεδα. Το Α/Κ παρέμεινε υπό επενδεδυμένο σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς στις αρχές του τριμήνου γεγονός που του απέφερε όφελος στη σχετική απόδοση τον πρώτο μήνα, το οποίο όμως υπερκεράστηκε το δεύτερο μήνα, αφού η αγορά ανέκαμψε θεαματικά από τα χαμηλά επίπεδα που είχε φτάσει. Στα τέλη του μήνα έλαβε χώρα και η συμφωνία της Ελλάδας με τους δανειστές της σχετικά με την επέκταση του προγράμματος βοήθειας για τέσσερις μήνες.

Στα τέλη του εξαμήνου επιβλήθηκαν περιορισμοί στις μεταφορές κεφαλαίων και η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά παρέμεινε κλειστή κατά τον μήνα Ιούλιο.

Στη συνέχεια, κατά την διάρκεια του καλοκαιριού, η τέλεση του δημοψηφίσματος και η εξαγγελία νέων βουλευτικών εκλογών στην Ελλάδα σε συνδυασμό με την αύξηση της μεταβλητότητας στις διεθνείς αγορές σκιαγράφησαν ένα δύσκολο επενδυτικό περιβάλλον με αρνητικές αποδόσεις για τα περισσότερα διεθνή χρηματιστήρια.

Κατά την διάρκεια του τρίτου τριμήνου 2015 και ενώ ολοκληρώθηκαν οι βουλευτικές εκλογές χωρίς αλληγορία του κυβερνητικού συνασπισμού, έλαβε χώρα η ανακεφαλαιοποίηση των τεσσάρων συστημικών τραπεζών. Το Α/Κ που είχε μειώσει την έκθεσή του στον κλάδο σχεδόν σε μηδενικά επίπεδα επανεπένδυσε στον κλάδο συμμετέχοντας στην διαδικασία αυξήσεων κεφαλαίου. Τον μήνα Δεκεμβρίου έλαβαν χώρα αναδιρθρώσεις δεικτών διεθνών οίκων που παρακολουθούν την ελληνική αγορά ώστε να συμπεριληφθούν οι τράπεζες με την νέα τους βαρύτητα. Αυτό το γεγονός είχε ως αποτέλεσμα πολλή εισροή και εκροή κεφαλαίων στην ελληνική αγορά και η στρατηγική του Α/Κ δεν επηρεάστηκε παραμένοντας επενδεδυμένο κοντά στον δείκτη αναφοράς.

12. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2015, 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:

ReturnVolL1	Lowest VaR Utilization (ReturnVol)	Highest VaR Utilization (ReturnVol)	Average VaR Utilization (ReturnVol)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Leverage Average
100% of benchmark VaR	17,38%	58,88%	45,38%	ΣΥΝΑΜΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΑΡΟ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΙΜΟ (ALL MATURE FILLS BOND INDEX + 50% + 15% ATHENS STOCK EXCHANGE INDEX) (DPI INDEX)	99%	21 Days	1 Year	Simple (Notional)	150%	434%

13. Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» και την Απόφαση 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις». Η «Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός)» και η «Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου», καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

14. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση 3/715/29.06.2015), αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης και η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η επιβληθείσα ανασταλή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων διατηρήθηκε μέχρι και την με αριθμ. 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Επίσης Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 07.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της υπ' αρ. ΓΔΟΠ 0001608 ΕΕ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2015	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2014	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	7.479.909,83	8.507.734,70	-12,08%
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	777.255,53	0,00	(*)
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	4.036.028,13	4.802.016,42	-15,95%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	430.010,00	430.010,00	0,00%
- Δικαιώματα μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.	0,00	506.445,08	-100,00%

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2014	1.472.721,513	15.728.665,88
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2015-31/12/2015	34.964,663	451.221,42
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2015-31/12/2015	96.336,031	(61.371,368)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		2.295.355,78
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015	1.411.350,145	17.245.237,42

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	141.512,35
- ΤΟΚΟΙ	410.176,92
ΣΥΝΟΛΟ	551.689,27

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	571.385,40
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(3.513.103,43)
ΣΥΝΟΛΟ	(2.941.718,03)

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ	45.411,25
- ΖΗΜΙΕΣ	(290.190,00)
ΣΥΝΟΛΟ	(244.778,75)

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	72,00
ΣΥΝΟΛΟ	72,00

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ) **(2.634.735,51)**

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	361.209,45
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	54.181,37
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	90.003,43
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.517,80
- Φόροι - τέλη	19.152,66
- Λοιπά έξοδα	229,47

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ **528.294,18**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ **(3.163.029,69)** **(3.163.029,69)**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	825.225,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	777.255,53
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	47.969,47
- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	6.535.400,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	7.479.909,83
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(944.509,83)
- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	7.892.351,28
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	4.036.028,13
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	3.856.323,15
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	544.255,90
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	430.010,00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	114.245,90
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	16,17
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	18,64
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(2,47)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	3.074.026,22
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	3.074.026,22

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 31/12/2015	(3.163.029,69)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(3.163.029,69)

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2013	2014	2015
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	26.130.371,87	19.602.700,04	17.156.233,95
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	15,9221	13,3105	12,1559

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

2,28%

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

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2015

	ΑΣΕΙΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	15.797.232,18	15.824.886,00	25.413.407,10
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.098.700,55	3.675.892,38	371.198,16
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	364.764,71	331.188,94	520.993,78
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	17.260.697,44	19.831.967,32	26.305.599,04
Υποχρεώσεις	-104.463,49	-229.267,28	-175.227,17
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	17.156.233,95	19.602.700,04	26.130.371,87
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	1.411.350,145	1.472.721,513	1.641.142,064
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	12,1559	13,3105	15,9221
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	7.360.625,00	7.302.440,00	12.952.815,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	8.436.607,18	8.522.446,00	12.460.592,10
Σύνολο	15.797.232,18	15.824.886,00	25.413.407,10

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2015

	ΑΣΕΙΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισοδήμα από επενδύσεις/Μερίσματα και τόκοι	551.689,27	508.076,48	697.761,49
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων-2.941.718,03		2.730.378,24	2.166.265,67
Κέρδη/(ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	-244.778,75	-139.264,75	64.260,55
Λοιπά εισοδήματα [έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων]	72,00	1.764,56	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-361.209,45	-551.419,63	-481.963,86
Έξοδα θεματοφύλακα	-54.181,37	-82.712,97	-72.294,48
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-90.003,43	-116.701,14	-143.008,17
Λοιπά έξοδα και φόροι	-22.899,93	-54.765,01	-51.611,50
Καθαρό εισόδημα περιόδου	-3.163.029,69	2.295.355,78	2.179.409,70
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	451.221,42	4.953.428,24	3.843.690,92
Εξαγορές μεριδίων	-1.230.005,66	-7.704.485,68	-7.091.667,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.495.347,84	-6.071.970,17	5.983.711,40
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	716.563,60	-8.823.027,61	2.735.735,32
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-2.446.466,09	-6.527.671,83	4.915.145,02

Αθήνα, 25 Απριλίου 2016

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία 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 «INTER-AMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2015, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης
Η διοίκηση της διαχειρίτριας εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις», όπως και οι κείμενες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίτριας 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 διαχειρίτριας 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 έως 31η Δεκεμβρίου 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που καθορίζονται από το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις».

Θέματα Έμφασης

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

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

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ιωάννης Κ. Καραποστολάκης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 31421



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 2015 (Περίοδος 01/01/2015-31/12/2015)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ													
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ													
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ													
ΑΘΗΝΑ													
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-23, 3,00%, STEP CPN	CCC+	66.095,93	74,094	4.897.311,84									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-24, 3,00%, STEP CPN	CCC+	48.368,00	72,271	3.495.603,73									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-25, 3,00%, STEP CPN	CCC+	57.118,00	70,195	4.009.398,01									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-26, 3,00%, STEP CPN	CCC+	90.208,00	68,336	6.164.453,89									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-27, 3,00%, STEP CPN	CCC+	71.988,00	66,476	4.785.474,29									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-28, 3,00%, STEP CPN	CCC+	120.299,20	65,053	7.825.823,86									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-29, 3,00%, STEP CPN	CCC+	113.299,20	63,522	7.196.991,78									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-30, 3,00%, STEP CPN	CCC+	126.299,20	62,522	7.896.478,58									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-31, 3,00%, STEP CPN	CCC+	120.299,20	60,786	7.312.507,17									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-32, 3,00%, STEP CPN	CCC+	133.499,20	59,818	7.985.655,15									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-33, 3,00%, STEP CPN	CCC+	107.299,20	58,812	6.310.480,55									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-34, 3,00%, STEP CPN	CCC+	57.299,20	58,019	3.324.442,28									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-35, 3,00%, STEP CPN	CCC+	87.299,20	57,417	5.012.458,17									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-36, 3,00%, STEP CPN	CCC+	35.299,20	56,643	1.999.452,59									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-37, 3,00%, STEP CPN	CCC+	70.299,20	56,379	3.963.398,60									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-38, 3,00%, STEP CPN	CCC+	87.799,20	56,748	4.982.429,00									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-39, 3,00%, STEP CPN	CCC+	70.299,20	55,886	3.928.741,09									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-40, 3,00%, STEP CPN	CCC+	38.949,20	56,441	2.198.331,80									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-41, 3,00%, STEP CPN	CCC+	39.049,20	56,445	2.204.132,09									
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-42, 3,00%, STEP CPN	CCC+	17.799,20	56,453	1.004.818,24									
ΣΥΝΟΛΟ											96.498.382,71	82,07%	82,26%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ											96.498.382,71	82,07%	82,26%
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ													
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)													
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ													
- NATIONAL BANK OF GREECE S.A. 07/10/09-16, 3,875%, FXD	Caa2	6.500	96,299	625.943,50									
ΣΥΝΟΛΟ											625.943,50	0,53%	0,53%
ΝΤΥΣΣΕΛΝΤΟΡΦ													
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE (CALLABLE)	CCC+	3.296.089,00	0,378	1.245.921,64									
ΣΥΝΟΛΟ											1.245.921,64	1,06%	1,06%
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ													
- HELLENIC REPUBLIC 17/04/14-19, 4,75%, FXD	CCC+	135.000,00	91,150	12.305.250,00									
ΣΥΝΟΛΟ											12.305.250,00	10,47%	10,49%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)											14.177.115,14	12,06%	12,08%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ											14.177.115,14	12,06%	12,08%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ											110.675.497,85	94,13%	94,34%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ													
							Μονάδες σε Σ.Ν.		Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR				
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΩΦΕΩΣ													
- EUR							—		2.330.261,40				
- USD							60.657,91		0,91852668		55.715,91		
- GBP							47.945,82		1,36249063		65.325,73		
- RON							0,01		0,22104332		0,00		
- HUF							70,14		0,00316476		0,22		
- PLN							0,01		0,23452708		0,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ											2.451.303,26	2,09%	2,09%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ													
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ											4.445.947,25		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ											4.445.947,25	3,78%	3,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ											117.572.748,36	100,00%	
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ													
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ													
											240.978,81		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ													
											17.064,59		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 5.207.651,779 X 22,5274)											117.314.704,96		
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ													
1. Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2015, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.													

2. Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώνων Εσωτερικού - Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2015 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν ηχογραφηθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
3. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2015, σε Ευρώ 110.675.497,85.
4. 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 31/12/2015, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2015. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
5. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2015.
6. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ο.Ε.Δ. και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνή αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
7. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
8. Το Interamerican Σταθερό Ομολογιακό Α/Κ απέδωσε 17.09% έναντι του δείκτη αναφοράς που σημείωσε άνοδο 21.49%. Το ξεκίνημα του 2015 βρήκε το Α/Κ επενδεδυμένο αποκλειστικά σε ΟΕΔ που προέκυψαν από το PSI σε ποσοστό περί το 82%. Η στρατηγική του Α/Κ ήταν να αποφεύγει βραχυπρόθεσμα και μεσοπρόθεσμα ομόλογα σε υψηλές τιμές και να επενδύει μεγαλύτερα του δείκτη αναφοράς ποσοστά σε μακροπρόθεσμα ομόλογα. Η αγορά των ΟΕΔ είχε πολύ μεγάλες διακυμάνσεις κατά το πρώτο τρίμηνο καθώς προχωρούσε η διαδικασία των διαπραγματεύσεων της νέας κυβέρνησης με τους Ευρωπαϊούς δανειστές και το ΔΝΤ. Κατά το τέλος του Α' Τριμήνου το Α/Κ άρχισε να αυξάνει ποσοστά επενδυτικότητας, καθώς είχαν υποχωρήσει σημαντικά οι τιμές των ΟΕΔ και απέκτησε έκθεση σε μεσοπρόθεσμα ΟΕΔ. Δεν συνέλπιαν αξιολογές μεταβολές κατά τη διάρκεια του Β' και Γ' τριμήνου καθώς η επιβολή κεφαλαίων περιορισμών και η αναστολή εξαγορών στα Α/Κ με την παράλληλη αναστολή διαπραγματεύσεων των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών επί σχετικά μακρύ διάστημα απέτρεψε τους διεθνείς και Ελληνικές επενδυτές από διαπραγματευτικές κινήσεις. Κατόπιν επίτευξης της συμφωνίας του καλοκαιριού, το Α/Κ αύξησε τις τοποθετήσεις του σε μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα ΟΕΔ και παρέμεινε σχεδόν πλήρως επενδεδυμένο έως το τέλος του έτους.
9. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2015, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυνητικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal Call-Line	Lower Tail Volatility (Annual/Std)	Upper Tail Volatility (Annual/Std)	Average Tail Volatility (Annual/Std)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
2015 of 2015/01/01 to 2015/12/31	422%	220%	320%	NETWORLD ΟΜΟΛΟΓΙΚΟ Α/Κ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΔΟΜΗΣ	99%	22/09/15	21/07/15	Sum of National	220%	100%

10. Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» και την Απόφαση 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις». Η «Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Ισολογισμός)» και η «Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου», καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.
11. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουλίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπέζικη αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση 3/715/29.06.2015), αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης και η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η επιβληθείσα αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων διατηρήθηκε μέχρι και την με αριθμ. 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
- α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 07.12.2015 να εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων από την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τρουμέντων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της υπ' αρ. ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2015	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2014	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	67.146.929,35	64.655.199,66	3,85%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	13.205.549,36	4.342.647,53	204,09%
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	2.277.256,72	-100,00%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ		
ΤΗΝ 31/12/2014	5.599.893,331	64.634.293,32
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2015-31/12/2015	94.389,785	1.845.702,39
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2015-31/12/2015	486.631,337	(392.241,552)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		24.839.218,65
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015	5.207.651,779	81.524.686,10

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

- ΤΟΚΟΙ	4.960.692,36
ΣΥΝΟΛΟ	4.960.692,36

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	4.867.108,21
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(1.928.503,20)
ΣΥΝΟΛΟ	2.938.605,01

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΖΗΜΙΕΣ	(1,92)
ΣΥΝΟΛΟ	(1,92)

Δ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	0,20
ΣΥΝΟΛΟ	0,20

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	7.899.295,65
--------------------------------	---------------------

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	2.183.232,98
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	218.323,29
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού-εξωτερικού	3.039,18
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	9.200,40
- Φόροι - τέλη	34.268,88
- Λοιπά έξοδα	3.229,43

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	2.451.294,16
----------------------	---------------------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	5.448.001,49	5.448.001,49
---	---------------------	---------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	96.498.382,71	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	67.146.929,35	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	29.351.453,36	
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	14.177.115,14	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	13.205.549,36	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	971.565,78	
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	121.041,86	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	102.043,63	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	18.998,23	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	30.342.017,37	30.342.017,37

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 31/12/2015	5.448.001,49
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	5.448.001,49

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ

	2013	2014	2015
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	129.956.981,96	107.739.722,05	117.314.704,96
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	19,9967	19,2396	22,5274

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

3,59%

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2015

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	110.675.497,85	89.531.829,43	125.751.804,34
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.451.303,26	14.346.113,82	604.521,79
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	4.445.947,25	4.406.460,57	4.242.473,42
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	117.572.748,36	108.284.403,82	130.598.799,55
Υποχρεώσεις	-258.043,40	-544.681,77	-641.817,59
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	117.314.704,96	107.739.722,05	129.956.981,96
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	5.207.651,779	5.599.893,331	6.498.936,510
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	22,5274	19,2396	19,9967
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0,00	1.183.623,61	375.784,51
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	110.675.497,85	88.348.205,82	125.376.019,83
Σύνολο	110.675.497,85	89.531.829,43	125.751.804,34

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2015

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/Μερίσματα και τόκοι	4.960.692,36	3.999.920,47	5.130.898,60
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.938.605,01	24.070.216,13	10.974.128,35
Κέρδη/(Ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	-1,92	0,00	0,00
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	0,20	0,14	580,15
Έξοδα διαχείρισης	-2.183.232,98	-2.840.496,56	-2.338.560,99
Έξοδα θεματοφύλακα	-218.323,29	-284.049,57	-250.468,90
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-3.039,18	-10.013,85	-2.487,44
Λοιπά έξοδα και φόροι	-46.698,71	-96.358,11	-129.584,15
Καθαρό εισόδημα περιόδου	5.448.001,49	24.839.218,65	13.384.505,62
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	1.845.702,39	14.507.416,66	11.205.842,26
Εξαγορές μεριδίων	-9.794.528,26	-35.355.422,56	-37.570.508,86
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	12.075.807,29	-26.208.472,66	31.209.153,27
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	4.126.981,42	-47.056.478,56	4.844.486,67
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	9.574.982,91	-22.217.259,91	18.228.992,29

Αθήνα, 25 Απριλίου 2016

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

K. ΒΟΛΗ

M. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου
Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTER-AMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2015, 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», της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις», όπως 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 έως 31η Δεκεμβρίου 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που καθορίζονται από το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις».

Θέματα Έμφασης
Επισημάσαμε την προσοχή σας στα εξής:
1) Στη σημείωση 10 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2) Στη σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ιωάννης Κ. Καραποστολάκης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 31421



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 2015 (Περίοδος 01/01/2015-31/12/2015)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΠΙΣΤΩΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΙΣΤΩΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						ΔΟΥΒΛΙΝΟ					
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						- CEMEX SAB DE CV					
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (USD)						02/10/13-15/10/18,					
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ						3ΜΟ USLIBOR+475bp B+ 5.000 89,901 449.504,00					
						ΣΥΝΟΛΟ 449.504,00 3,97% 4,03%					
						ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ					
						- EUROPEAN INVESTMENT BANK					
						30/10/13-18/12/18,					
						1,625%, FXD Aaa 5.000 92,055 460.273,72					
						ΣΥΝΟΛΟ 460.273,72 4,07% 4,13%					
						ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ					
						- HELLENIC PETROLEUM FINAN					
						16/05/14-16, 4,625%, FXD — 3.000 87,719 263.157,89					
						ΣΥΝΟΛΟ 263.157,89 2,33% 2,36%					
						ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (USD) 10.201.308,23 90,23% 91,48%					
						ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 10.201.308,23 90,23% 91,48%					
						ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ 10.201.308,23 90,23% 91,48%					
						II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
						Μονάδες Τρέχουσα τιμή					
						σε Σ.Ν. σε EUR					
						- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ					
						ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (USD) 400.229,53 0,91852668 367.621,50					
						ΣΥΝΟΛΟ 367.621,50 3,25% 3,30%					
						ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
						- EUR — — 161.567,74					
						- USD 591.144,79 0,91852668 542.982,26					
						ΣΥΝΟΛΟ 704.550,00 6,23% 6,32%					
						ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ 1.072.171,50 9,48% 9,62%					
						III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
						- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ					
						ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN) (USD) 0,24 0,91666667 0,22					
						ΣΥΝΟΛΟ 0,22 0,00% 0,00%					
						- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ 32.753,28					
						ΣΥΝΟΛΟ 32.753,28 0,29% 0,29%					
						ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 32.753,50 0,29% 0,29%					
						ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 11.306.233,23 100,00%					
						MEION: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
						I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ 153.569,78					
						II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ 1.737,23					
						ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 297.119,829 X 37,5301) 11.150.926,22					
						ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ					
						1. Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης, από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2015, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.					

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται κατά την 31/12/2015 σε Ευρώ 10.201.308,23.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μεικμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2015, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2015. 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 31/12/2015.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνή αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
- Το Α/Κ σημείωσε άνοδο +10.97%, υπό αποδίδοντας έναντι του δείκτη αναφοράς του ο οποίος σημείωσε άνοδο +13.29%. Κατά τη διάρκεια του έτους το Α/Κ αύξησε την έκθεσή του σε Έντοκα Γραμμάτια Αμερικανικού Δημοσίου καθώς και σε εταιρικά ομόλογα υψίστης πιστοληπτικής διαβάθμισης, ενώ μειώθηκε δραστικά σε Αμερικανικά κυβερνητικά ομόλογα.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2015, 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:

Interest Rate	Lowest Yield Utilization (Interest Rate)	Highest Yield Utilization (Interest Rate)	Average Yield Utilization (Interest Rate)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
10Y+Benchmark Yield	4.33%	2.22%	4.92%	MEIΛΛΩΝΩΣ ΤΡΕΣΟΥΡΕΣ 3-5YEARS	99%	21 Day	1 Year	Sum of Notionals	125%	105%

- Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων αν κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» και την Απόφαση 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις». Η «Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός)» και η «Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου», καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.
- Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουλίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπέζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση 3/715/29.06.2015), αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης και η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η επιβληθείσα αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων διατηρήθηκε μέχρι και την με αριθμ. 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - Οι καταθέσεις που διατρέφει το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 07.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της υπ' αρ. ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
31/12/2015	31/12/2014	%

- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	9.040.677,25	7.583.797,10	19,21%
---	--------------	--------------	--------

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2014	287.629,900	8.782.324,11

ΠΛΕΟΝ:

- ΔΙΑΘΕΣΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ			
01/01/2015 - 31/12/2015	104.022,227		3.765.639,31

ΜΕΙΟΝ:

- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ			
01/01/2015 - 31/12/2015	94.532,298	9.489,929	(3.507.759,20)

ΠΛΕΟΝ:

- ΚΕΡΔΗ			
ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			144.430,45
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015	297.119,829		9.184.634,67

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

- ΤΟΚΟΙ	190.439,15
ΣΥΝΟΛΟ	190.439,15

B. ΕΞΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	73.201,35
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(53.868,38)
ΣΥΝΟΛΟ	19.332,97

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	688.613,87
ΣΥΝΟΛΟ	688.613,87

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)

898.385,99

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	85.966,23
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	22.924,23
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.247,20
- Φόροι - τέλη	3.392,68
- Λοιπά έξοδα	872,83

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ

116.403,17

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ

781.982,82 **781.982,82**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	10.201.308,23
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	9.040.677,25
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.160.630,98
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	910.603,98
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	886.926,23
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	23.677,75
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1.184.308,73
	1.184.308,73

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 31/12/2015	781.982,82
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	781.982,82

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2013	2014	2015
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	7.822.868,41	9.727.970,32	11.150.926,22
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	28,8964	33,8211	37,5301

**6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
01/01/2015-31/12/2015**

0,71%

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2015

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	10.201.308,23	8.356.322,17	6.549.555,70
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.072.171,50	1.407.575,61	1.165.484,80
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	32.753,50	35.255,96	120.373,66
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	11.306.233,23	9.799.153,74	7.835.414,16
Υποχρεώσεις	-155.307,01	-71.183,42	-12.545,75
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	11.150.926,22	9.727.970,32	7.822.868,41
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	297.119,829	287.629,900	270.720,780
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	37,5301	33,8211	28,8964
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	10.201.308,23	8.356.322,17	6.549.555,70
Σύνολο	10.201.308,23	8.356.322,17	6.549.555,70

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2015

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/Μερίσματα και τόκοι	190.439,15	152.573,57	153.021,11
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	19.332,97	-28.787,81	124.806,83
Κέρδη/(ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	0,00	69.272,35	49.074,58
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	688.613,87	40.031,47	-74.992,04
Έξοδα διαχείρισης	-85.966,23	-63.847,60	-63.791,20
Έξοδα θεματοφύλακα	-22.924,23	-17.026,06	-17.010,93
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	0,00	-156,49	-482,31
Λοιπά έξοδα και φόροι	-7.512,71	-7.628,98	-12.872,01
Καθαρό εισόδημα περιόδου	781.982,82	144.430,45	157.754,03
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	3.765.639,31	3.380.210,76	2.881.156,65
Εξαγορές μεριδίων	-3.507.759,20	-2.840.937,09	-3.819.781,61
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	383.092,97	1.221.397,79	-637.878,02
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	1.422.955,90	1.905.101,91	-1.418.748,95

Αθήνα, 25 Απριλίου 2016

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

K. ΒΟΛΗ Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ 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 ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου
Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTER-AMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2015, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης
Η διοίκηση της διαχειρίτριας 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», της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις», όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθιστάται 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 έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο 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 διαχειρίτριας 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 οι 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 έως 31η Δεκεμβρίου 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που καθορίζονται από το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις».

Θέματα Έμφασης
Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:
1) Στη σημείωση 9 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2) Στη σημείωση 10 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ιωάννης Κ. Καραποστολάκης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 31421



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 2015 (Περίοδος 01/01/2015-31/12/2015)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ																
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ																													
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ																													
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.																													
ΤΡΑΠΕΖΕΣ																													
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. (ΚΟ)		200.000	1,040	208.000,00																									
ΣΥΝΟΛΟ				208.000,00	1,82%	3,01%																							
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ																													
ΑΘΗΝΑ																													
- HELLENIC T-BILL 16/10/15-15/01/16, STP	CCC	18.000	99,820	1.796.760,00																									
ΣΥΝΟΛΟ				1.796.760,00	15,69%	26,01%																							
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				2.004.760,00	17,51%	29,02%																							
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ																													
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)																													
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ																													
- NATIONAL AUSTRALIA BANK 19/07/13-16, 3ΜΟ EURIBOR+30bp	Aa2	2.000	100,104	200.208,00																									
ΣΥΝΟΛΟ				200.208,00	1,75%	2,90%																							
ΛΟΝΔΙΝΟ																													
- JP MORGAN CHASE & CO 19/02/14-17, 3ΜΟ EURIBOR+40bp	A3	2.000	100,186	200.372,00																									
ΣΥΝΟΛΟ				200.372,00	1,75%	2,90%																							
ΠΑΡΙΣΙ																													
- FRENCH DISCOUNT T-BILL 14/01/15-06/01/16, STP	AA	14.800	100,000	1.480.000,00																									
ΣΥΝΟΛΟ				1.480.000,00	12,93%	21,42%																							
ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ																													
- BELGIUM T-BILL 15/01/15-14/01/16, STP	AA	14.900	100,012	1.490.178,80																									
ΣΥΝΟΛΟ				1.490.178,80	13,02%	21,57%																							
ΜΙΛΑΝΟ																													
- BUONI ORDINARI DEL TES 14/01/15-16, STP	BBB+	19.650	100,004	1.965.078,60																									
ΣΥΝΟΛΟ				1.965.078,60	17,16%	28,45%																							
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				5.335.837,40	46,61%	77,24%																							
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				5.335.837,40	46,61%	77,24%																							
II. ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ																													
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ																													
- EQUITY BASKET SWAP				3.251.315,96																									
ΣΥΝΟΛΟ				3.251.315,96	28,41%	47,07%																							
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				8.587.153,36	75,02%	124,31%																							
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ				10.591.913,36	92,53%	153,33%																							
III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ																													
- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				852.709,71																									
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				852.709,71	7,45%	12,34%																							
IV. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ																													
- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				139,41																									
ΣΥΝΟΛΟ				139,41								0,00%	0,00%																
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				2.085,13																									
ΣΥΝΟΛΟ				2.085,13								0,02%	0,03%																
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				2.224,54								0,02%	0,03%																
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				11.446.847,61								100,00%																	
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ																													
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				4.534.463,19																									
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				4.535,32																									
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 527.079,538 X 13,1059)				6.907.849,10																									
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ																													
1. Η αποτίμηση της εισηγμένης μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2015.																													
2. Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού και το Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2015 από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.																													
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματιστηριακό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2015, Ευρώ 3.251.315,96 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 μερισματικές αποδόσεις των υποκείμενων αξιόγραφων και οι συντελεστές συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων αξιόγραφων. 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.																													
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Συνοπτική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)</th> </tr> <tr> <th></th> <th>1%</th> <th>5%</th> <th>10%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Μεταβολή τιμής υποκείμενων αξιόγραφων</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενων αξιόγραφων</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table>														Συνοπτική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)					1%	5%	10%	Μεταβολή τιμής υποκείμενων αξιόγραφων	0,00%	0,00%	0,00%	Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενων αξιόγραφων	0,00%	0,00%	0,00%
Συνοπτική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)																													
	1%	5%	10%																										
Μεταβολή τιμής υποκείμενων αξιόγραφων	0,00%	0,00%	0,00%																										
Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενων αξιόγραφων	0,00%	0,00%	0,00%																										
4. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2015, σε Ευρώ 7.340.597,40.																													
5. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και του Ο.Ε.Δ. (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2015 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2015. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.																													
6. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και του Ο.Ε.Δ. λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.																													
7. Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.																													
8. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.																													
9. Η απόδοση του Α/Κ συνδέεται κυρίως με το επίπεδο των διαπραγματευτικών επιτοκίων (swap rates)/περιθωριών πιστωτικού κινδύνου (credit spreads), με την απόδοση του υποκείμενου καθαθιού μετοχών του συνδεδεμένου παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου και με την τεκμαρτή μεταβλητότητα (long dated implied volatility) του υποκείμενου καθαθιού μετοχών του συνδεδεμένου παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου. Ο συνδυασμός																													

των παραπάνω παραγόντων οδήγησε στη θετική απόδοση +2.35% για το A/K το 2015. Έχει αποφασιστεί η συγκώνευση με απορρόφηση του A/K από το A/K «Interamerican Διαχειρίσεως Διαθεσίμων», με ημερομηνία πραγματοποίησης την 19η Φεβρουαρίου 2016.

10. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2015, χρησιμοποίησε τη μέθοδο προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων για το υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Commitment Limit	Lowest Commitment	Highest Commitment	Average Commitment	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
175% of Benchmark VaR	0,00%	2,13%	0,73%	Sum of Notionals	300%	78,60%

11. Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» και την Απόφαση 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις». Η «Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός)» και η «Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου», καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

12. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση 3/715/29.06.2015), αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης και η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η επιβληθείσα αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων διατηρήθηκε μέχρι και την με αριθμ. 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτράπη από τις 07.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τρουμέντων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της υπ' αρ. ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2015	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2014	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	1.793.932,00	2.573.850,00	-30,30%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	5.335.758,60	2.501.991,90	113,26%
- Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	2.171.958,10	3.051.111,37	-28,81%
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	200.000,00	0,00	(*)

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2014	904.545,352 9.542.783,77

ΠΛΕΟΝ:

- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2015-31/12/2015	10.099,820	127.259,24
---	------------	------------

ΜΕΙΟΝ:

- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2015-31/12/2015	387.565,634	(377.465,814)	(4.950.417,00)
---	-------------	---------------	----------------

ΠΛΕΟΝ:

- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			267.137,06
--	--	--	------------

ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015	527.079,538	4.986.763,07
---	--------------------	---------------------

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΙ

- ΕΞΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	139,41
- ΤΟΚΟΙ	77.909,19
ΣΥΝΟΛΟ	78.048,60

B. ΕΞΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	426.950,84
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(26.664,21)
ΣΥΝΟΛΟ	400.286,63

Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ	431.353,90
ΣΥΝΟΛΟ	431.353,90

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)

909.689,13

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	46.070,51
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	18.428,18
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	188,32
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	2.976,60
- Φόροι - τέλη	9.653,24
- Τόκοι και συναφή έξοδα	1.215,62
- Λοιπά έξοδα	335,29

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ

78.867,76

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ

830.821,37 830.821,37

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	208.000,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	200.000,00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	8.000,00
- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	1.796.760,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	1.793.932,00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	2.828,00
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	5.335.837,40
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	5.335.758,60
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	78,80
- Τρέχουσα αξία παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	3.251.315,96
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	2.171.958,10
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.079.357,86
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1.090.264,66
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1.090.264,66

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 31/12/2015	830.821,37
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	830.821,37

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2013	2014	2015
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	13.334.956,36	11.582.724,92	6.907.849,10
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	12,6406	12,8050	13,1059

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
01/01/2015-31/12/2015

0,40%

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2015

	ΑΣΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	7.340.597,40	5.420.973,00	10.903.836,62
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	3.251.315,96	4.478.784,36	5.105.640,73
Καταθέσεις σε τράπεζες	852.709,71	6.239.396,21	2.481.088,33
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.224,54	72.828,03	172.072,05
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	11.446.847,61	16.211.981,60	18.662.637,73
Υποχρεώσεις	-4.538.998,51	-4.629.256,68	-5.327.681,37
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	6.907.849,10	11.582.724,92	13.334.956,36
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	527.079,538	904.545,352	1.054.929,571
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	13,1059	12,8050	12,6406

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	7.132.597,40	5.420.973,00	10.903.836,62
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	208.000,00	0,00	0,00
3. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών (Παράγωγα Ο.Τ.Κ.)	3.251.315,96	4.478.784,36	5.105.640,73
Σύνολο	10.591.913,36	9.899.757,36	16.009.477,35

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2015

	ΑΣΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/Μερίσματα και τόκοι	78.048,60	128.208,47	272.806,59
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	400.286,63	49.981,89	482.683,36
Κέρδη/(Ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	431.353,90	233.137,79	125.830,03
Έξοδα διαχείρισης	-46.070,51	-64.488,49	-160.582,46
Έξοδα θεματοφύλακα	-18.428,18	-25.795,37	-27.575,80
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-188,32	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	-14.180,75	-53.907,23	-61.591,61
Καθαρό εισόδημα περιόδου	830.821,37	267.137,06	631.570,11
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	127.259,24	106.271,18	327.321,45
Εξαγορές μεριδίων	-4.950.417,00	-2.035.961,68	-1.246.756,44
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-682.539,43	-89.678,00	75.866,49
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	-5.505.697,19	-2.019.368,50	-843.568,50
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-4.674.875,82	-1.752.231,44	-211.998,39

Αθήνα, 25 Απριλίου 2016

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κ. ΒΟΛΗ

Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία 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 Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTER-AMERICAN DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2015, 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», της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις», όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που καθορίζονται από το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις».

Θέματα Έμφασης

Επισημύμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- 2) Στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ιωάννης Κ. Καραποστολάκης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 31421



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 2015 (Περίοδος 01/01/2015-31/12/2015)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ											
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ											
ΑΘΗΝΑ											
- HELLENIC T-BILL											
04/09/15-04/03/16, STP	CCC	20.000	99,442	1.988.840,00							
- HELLENIC T-BILL											
09/10/15-08/04/16, STP	CCC	40.000	99,169	3.966.760,00							
- HELLENIC T-BILL											
16/10/15-15/01/16, STP	CCC	50.000	99,820	4.991.000,00							
- HELLENIC T-BILL											
06/11/15-06/05/16, STP	CCC	50.000	98,883	4.944.150,00							
- HELLENIC T-BILL											
13/11/15-12/02/16, STP	CCC	20.000	99,619	1.992.380,00							
- HELLENIC T-BILL											
11/12/15-10/06/16, STP	CCC	30.000	98,611	2.958.330,00							
- HELLENIC T-BILL											
11/12/15-11/03/16, STP	CCC	10.000	99,383	993.830,00							
- HELLENIC T-BILL											
18/12/15-18/03/16, STP	CCC	90.000	99,309	8.937.810,00							
ΣΥΝΟΛΟ				30.773.100,00	83,98%					84,03%	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				30.773.100,00	83,98%					84,03%	
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)											
ΒΕΡΟΛΙΝΟ											
- UNICREDIT SPA											
22/05/13-22/01/16,											
3ΜΟ EURIBOR+150bp	Baa1	6.000	100,062	600.372,00							
ΣΥΝΟΛΟ				600.372,00	1,64%					1,64%	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				600.372,00	1,64%					1,64%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				31.373.472,00	85,62%					85,67%	
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ											
- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				1.255.144,38							
ΣΥΝΟΛΟ				1.255.144,38	3,42%					3,43%	
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				4.004.740,61							
ΣΥΝΟΛΟ				4.004.740,61	10,93%					10,93%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				5.259.884,99	14,35%					14,36%	
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ											
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				9.348,00							
ΣΥΝΟΛΟ				9.348,00	0,03%					0,03%	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				36.642.704,99	100,00%						
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ											
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ											
				22.036,91							
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ											
				968,64							
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 3.779.176,692 X 9,6899)				36.619.699,44							

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και το Ομολογιακό Δάνειο Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2015, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.
2. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2015, σε Ευρώ 31.373.472,00.
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ο.Ε.Δ. και του Ομολογιακού Δανείου (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2015 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2015. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
4. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ο.Ε.Δ. και του Ομολογιακού Δανείου 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 & Poors ή Fitch.
5. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
6. Το Α/Κ κατά το 2015 σημείωσε άνοδο +1,20%, υπό αποδοκίωση έναντι του δείκτη αναφοράς του, ο οποίος σημείωσε άνοδο +2,24%. Το Α/Κ κατά το Α' εξάμηνο ήταν ιδιαίτερα συντηρητικά τοποθετημένο, κυρίως σε προθεσμιακές καταθέσεις με ξένους αντισυμβαλλόμενους. Το Α/Κ άλλαξε στρατηγική κατά το Β' εξάμηνο μετά την υπογραφή του νέου μνημονίου με τους Ευρωπαίους εταίρους και σταδιακά αύξησε την έκθεσή του σε έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου μέχρι και το 80% του ενεργητικού του.
7. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2015, 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:

Interest rate limit	Leverage ratio Limitation (Interest rate)	Highly levered Limitation (Interest rate)	Average leverage ratio Limitation (Interest rate)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100% of Authorized base	247%	4127%	1529%	100% INDEX (CMAI - 100M USD) & EURO-RENTAL 1	99%	21 days	1 Year	Size of Notional	100%	820%
				MATURITIES BOND INDEX						

8. Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» και την Απόφαση 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις». Η «Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός)» και η «Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου», καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.
9. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση 3/715/29.06.2015), αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης και η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η επιβληθείσα αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων διατηρήθηκε μέχρι και την με αριθμ. 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - a) Οι καταθέσεις που διατρέφει το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 07.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της υπ' αρ. ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2015	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2014	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	30.683.520,00	14.983.545,00	104,78%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	599.682,00	1.300.862,00	-53,90%

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2014	5.442.395,766	50.809.400,60
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2015-31/12/2015	746.757,495	7.165.098,37
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2015-31/12/2015	2.409.976,569 (1.663.219,074)	(23.161.768,39)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		1.260.931,78
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015	3.779.176,692	36.073.662,36
II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΤΟΚΟΙ		237.599,20
ΣΥΝΟΛΟ		237.599,20
B. ΕΞΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		444.633,73
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(1.358,92)
ΣΥΝΟΛΟ		443.274,81
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (A+B)		680.874,01

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	170.447,34	
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	42.611,86	
- Αμοιβή ελέγχου αρκωτών ελεγκτών	7.306,20	
- Φόροι - τέλη	2.099,29	
- Λοιπά έξοδα	2.642,24	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	225.106,93	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	455.767,08	455.767,08

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	30.773.100,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	30.683.520,00	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	89.580,00	
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	600.372,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	599.682,00	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	690,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	90.270,00	90.270,00

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015 - 31/12/2015	<u>455.767,08</u>
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	<u>455.767,08</u>

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2013	2014	2015
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	42.948.032,39	52.108.972,38	36.619.699,44
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	9,3771	9,5746	9,6899

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2015-31/12/2015

0,02%

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2015

	31/12/2015	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR 31/12/2014	31/12/2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	31.373.472,00	16.323.047,00	17.307.229,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	5.259.884,99	38.253.450,55	24.623.880,06
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	9.348,00	115.469,45	1.303.622,16
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	36.642.704,99	54.691.967,00	43.234.731,22
Υποχρεώσεις	-23.005,55	-2.582.994,62	-286.698,83
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	36.619.699,44	52.108.972,38	42.948.032,39
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	3.779.176,692	5.442.395,766	4.580.093,334
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	9,6899	9,5746	9,3771
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	31.373.472,00	16.323.047,00	17.307.229,00
Σύνολο	31.373.472,00	16.323.047,00	17.307.229,00

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2015

	01.01-31.12.2015	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR 01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/Μερίσματα και τόκοι	237.599,20	910.419,19	1.274.558,05
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	443.274,81	619.521,00	1.341.906,85
Έξοδα διαχείρισης	-170.447,34	-198.776,03	-161.498,40
Έξοδα θεματοφύλακα	-42.611,86	-49.694,00	-40.374,59
Λοιπά έξοδα και φόροι	-12.047,73	-20.538,38	-39.771,76
Καθαρό εισόδημα περιόδου	455.767,08	1.260.931,78	2.374.820,15
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Εκδοση νέων μεριδίων	7.165.098,37	34.482.529,45	31.731.773,26
Εξαγορές μεριδίων	-23.161.768,39	-26.323.209,24	-23.086.427,85
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	51.630,00	-259.312,00	-549.087,85
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	-15.945.040,02	7.900.008,21	8.096.257,56
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-15.489.272,94	9.160.939,99	10.471.077,71

Αθήνα, 25 Απριλίου 2016

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

K. ΒΟΛΗ

M. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**INTER-AMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2015, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περίοδα 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», της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, της Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις», όπως 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 έως 31η Δεκεμβρίου 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων», τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που καθορίζονται από το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την Α.Π. 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ, σε συνδυασμό με σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις».

Θέματα Έμφασης

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη σημείωση 8 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- 2) Στη σημείωση 9 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ιωάννης Κ. Καραποστολάκης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 31421



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