

Ετήσια Έκθεση 2016

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Αρ.Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000

ΟΘΩΝΟΣ 8, 105 57 ΑΘΗΝΑ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	3
2. INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	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	27
8. INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	31

INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

(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 ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ						
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					- Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					- Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)						
- ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1.750.000	1,900	3.325.000,00		ΣΥΝΟΛΟ		2.456.480,00	5,53%	5,59%		
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	11.800.000	0,248	2.926.400,00		ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	8.000.000	0,209	1.672.000,00		- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ						
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΥΡΩΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2.250.000	0,645	1.451.250,00		- ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	175.000	4,890	855.750,00			
ΣΥΝΟΛΟ			9.374.650,00	21,11%	21,32%	- GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	115.000	7,660	880.900,00		
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					ΣΥΝΟΛΟ						
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	205.000	8,930	1.830.650,00	4,12%	4,16%			1.736.650,00	3,91%	3,95%	
ΣΥΝΟΛΟ			1.830.650,00			ΕΝΕΡΓΕΙΑ					
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					- ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)						
- ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	74.000	22,300	1.650.200,00		ΣΥΝΟΛΟ	300.000	0,899	269.700,00	0,61%	0,61%	
- ΕΛΛΑΚΤΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	705.000	1,090	768.450,00		ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
- ΓΕΚ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	600.000	2,280	1.368.000,00		- ΛΑΜΔΑ DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	160.000	4,800	768.000,00	1,73%	1,75%	
ΣΥΝΟΛΟ			3.786.650,00	8,53%	8,61%	ΣΥΝΟΛΟ		768.000,00			
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ					ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.						
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	350.000	8,400	2.940.000,00				37.885.298,00	85,33%	86,16%		
- ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	90.000	6,330	569.700,00		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΣΥΝΟΛΟ			3.509.700,00	7,91%	7,98%			37.885.298,00	85,33%	86,16%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ					B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	415.000	4,420	1.834.300,00		ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
- ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	135.000	13,100	1.768.500,00		ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ						
ΣΥΝΟΛΟ			3.602.800,00	8,12%	8,19%	- COCA-COLA HBC AG-CDI	170.000	20,690	3.517.300,00		
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					ΣΥΝΟΛΟ						
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	505.000	6,150	3.105.750,00				3.517.300,00	7,92%	8,00%		
ΣΥΝΟΛΟ			3.105.750,00	6,99%	7,06%	ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					- ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ						
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1.000	6,380	6.380,00		10.000.000	0,139	1.390.000,00	3,13%	3,16%		
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.(ΚΟ)	95.000	13,300	1.263.500,00		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.						
- ΚΛΕΜΜΑΝΝ HELLAS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	200.000	2,030	406.000,00				4.907.300,00	11,05%	11,16%		
ΣΥΝΟΛΟ			1.675.880,00	3,77%	3,81%	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ						
- ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	169.000	11,100	1.875.900,00				42.792.598,00	96,38%	97,32%		
- FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	190.600	4,080	777.648,00		II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	120.000	15,060	1.807.200,00		ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ						
ΣΥΝΟΛΟ			4.460.748,00	10,05%	10,15%	- EUR	—	—	974.687,01		
ΕΜΠΟΡΙΟ					- USD						
- FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)	68.000	19,230	1.307.640,00		2.606,63	0,94867660	2.472,85				
ΣΥΝΟΛΟ			1.307.640,00	2,95%	2,98%	- GBP	357,66	1,16797870	417,74		
					- CHF						
					- NOK						
					- PLN						
					- TRY						
					- BGN						
					ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
					978.515,47					2,20%	2,23%

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)	0,19		
ΣΥΝΟΛΟ	0,19	0,00%	0,00%
- ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	67.640,00		
ΣΥΝΟΛΟ	67.640,00	0,15%	0,15%
- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	557.455,68		
ΣΥΝΟΛΟ	557.455,68	1,26%	1,27%
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	4.066,45		
ΣΥΝΟΛΟ	4.066,45	0,01%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	629.162,32	1,42%	1,43%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	44.400.275,79	100,00%	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	276.858,20
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	151.720,68
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 5.134.447,340 X 8,5641)	43.971.696,91

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	42.792.598,00	43.623.727,27	51.931.497,83
Καταθέσεις σε τράπεζες	978.515,47	1.887.930,33	9.596.976,76
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	629.162,32	418.861,63	616.653,46
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	44.400.275,79	45.930.519,23	62.145.128,05
Υποχρεώσεις	-428.578,88	-139.176,99	-372.147,48
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	43.971.696,91	45.791.342,24	61.772.980,57
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	5.134.447,340	5.314.713,762	5.359.948,207
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	8,5641	8,6160	11,5249
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	42.792.598,00	43.623.727,27	51.931.497,83
Σύνολο	42.792.598,00	43.623.727,27	51.931.497,83

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/Μερίσματα και τόκοι	673.556,60	991.574,28	832.558,23
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-4.366.744,89	-22.105.878,19	6.041.659,40
Κέρδη/(Ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	0,00	-1.460.951,25	-2.167.550,70
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	0,00	82,87	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-950.440,64	-1.236.897,65	-2.205.039,97
Έξοδα θεματοφύλακα	-123.970,61	-161.334,39	-287.613,89
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-110.417,60	-421.691,53	-1.314.104,89
Λοιπά έξοδα και φόροι ⁽¹⁾	-251.609,03	-130.736,73	-277.399,00
Καθαρό εισόδημα περιόδου	-5.129.626,17	-24.525.832,59	622.509,18
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	972.453,60	1.949.280,53	13.687.217,45
Εξαγορές μεριδίων	-2.419.530,69	-2.481.251,64	-21.957.611,11
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	4.757.057,93	9.076.165,37	-28.587.181,50
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	3.309.980,84	8.544.194,26	-36.857.575,16

Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών

στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12

-1.819.645,33**-15.981.638,33****-36.235.065,98**

⁽¹⁾ Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ
ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
	31/12/2016	31/12/2015	%
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	37.885.298,00	41.599.527,27	-8,93%
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	4.907.300,00	2.024.200,00	142,43%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ,
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
01/01/2016-31/12/2016
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ		
ΤΗΝ 31/12/2015	5.314.713,762	75.066.877,99
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2016-31/12/2016	126.655,999	972.453,60
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2016-31/12/2016	306.922,421	(180.266,422)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ		(24.525.832,59)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	5.134.447,340	49.093.968,31

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		663.951,66
- ΤΟΚΟΙ		9.604,94
ΣΥΝΟΛΟ		673.556,60
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		1.095.146,27
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(5.461.891,16)
ΣΥΝΟΛΟ		(4.366.744,89)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B)		(3.693.188,29)

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	950.440,64
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	123.970,61
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	110.417,60
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	7.311,04
- Φόροι - τέλη	234.395,12
- Λοιπά έξοδα	9.902,87
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	1.436.437,88

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ **(5.129.626,17)** **(5.129.626,17)**
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	37.885.298,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	38.297.876,49
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(412.578,49)
- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	4.907.300,00

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	4.487.385,02	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	419.914,98	
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	3.828,46	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	3.810,18	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	18,28	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	7.354,77	7.354,77

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016	(5.129.626,17)
ΣΕ ΜΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(5.129.626,17)

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

	2014	2015	2016
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	61.772.980,57	45.791.342,24	43.971.696,91
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	11,5249	8,6160	8,5641

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

2,07%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/12/2016.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού-Εξωτερικού, ήλφθησαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 42.792.598,00.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2016, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
- Στη διάρκεια του έτους 2016 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών 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.
- Κατά την διάρκεια του 2016 το Α/Κ απέδωσε -0.59% σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς, ο οποίος απέδωσε +1.95%. Το 1ο τρίμηνο του 2016 μπορεί να χωριστεί σε δύο μέρη αναφορικά με τις εξελίξεις στις διεθνείς αγορές. Το 1ο μέρος με πολύ αρνητικές αποδόσεις για όλες τις διεθνείς μετοχικές αγορές, χαρακτηρίζοντας το ξεκίνημα του έτους ένα από τα χειρότερα των τελευταίων δεκαετιών σε όρους απόδοσης μετοχικών δεικτών. Βασικά αίτια αυτής της αρνητικής συμπεριφοράς των αγορών αποτέλεσαν η απότομη πτώση της τιμής του πετρελαίου και οι ανησυχίες σχετικά με τις προοπτικές ανάπτυξης της Κινεζικής οικονομίας καθώς και οι αυξημένες πιθανότητες για υποτίμηση του τοπικού νομισμάτος. Η περαιτέρω αρνητική συμπεριφορά των αγορών σε τόσο σύντομο χρονικό διάστημα γέννησε και επιπρόσθετες ανησυχίες σχετικά με την πιθανότητα η οικονομία των Η.Π.Α. να εισέλθει σε φάση ύφεσης. Στο 2ο μέρος έλαβε χώρα η ανάκαμψη των αγορών, όπου οι αγορές ανέκτισαν μεγάλο μέρος των αρνητικών αποδόσεων με τις απάσεις που αναφέρθηκαν παραπάνω να μην υφίστανται. Το Χ.Α. συμπεριφέρθηκε με πιο επιθετικό ρυθμό στις μεταβολές των διεθνών αγορών. Ειδικότερα ο τραπεζικός κλάδος, σημειωτέον μάλιστα είχε ολοκληρώσει την διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης, απέδωσε πολύ χειρότερα σε σχέση με την υπόλοιπη αγορά, αλλά και ανέκαμψε με πιο έντονο ρυθμό στην ανοδική αντίδραση. Το Α/Κ ξεκίνησε το έτος με υπέρβαρη θέση στον τραπεζικό κλάδο, σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς μια που οι προοπτικές για τον κλάδο ήταν πολύ ευνοϊκές μετά την επιτυχημένη ανακεφαλαιοποίησή του και στην συνέχεια κοντά στα χαμηλά επίπεδα που σημείωσε η αγορά αύξησε περαιτέρω την έκθεση του στον κλάδο. Μετά την ολοκλήρωση της ανάκαμψης της αγοράς γύρισε την έκθεσή του στον κλάδο σε ουδέτερη θέση. Το 2ο τρίμηνο του έτους μπορεί να χωριστεί σε δύο μέρη σχετικά με την συμπεριφορά της ελληνικής αγοράς και των διεθνών αγορών. Το πρώτο μέρος κατά το οποίο το Α/Κ ακολούθησε την ανάκαμψη των αγορών από τα χαμηλά του Φεβρουαρίου βρίσκοντας τις διεθνείς αγορές να διαπραγματεύονται σε ένα εύρος κοντά στα υψηλά τους επίπεδα με χαμηλές διακυμάνσεις. Κατά την διάρκεια αυτή η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά συνέχισε την ανοδική της πορεία, διαφοροποιούμενη από τις διεθνείς αγορές. Η ανοδική πορεία σχετιζόταν με την προσπάθεια προεξόφλησης της ολοκλήρωσης της αξιολόγησης του ελληνικού προγράμματος από τους πιστωτές της Ελλάδας. Το γεγονός αυτό έλαβε χώρα κατά την διάρκεια του Μαΐου και μετά ακολούθησε το δεύ-

τερο μέρος του τριμήνου με χαρακτηριστικό την συγχρονισμένη συμπεριφορά της ελληνικής και των διεθνών αγορών. Κατά την διάρκεια του Ιουνίου στην αρχή οι αγορές προσπάθησαν να προεξοφλήσουν το γεγονός του Brexit πραγματοποιώντας πολύ αρνητικές αποδόσεις σε σύντομο χρονικό διάστημα, ενώ στην συνέχεια ανέκαμψαν δίνοντας μικρότερες πιθανότητες σε ένα αρνητικό αποτέλεσμα. Ακολούθησε όταν το γεγονός του Brexit έλαβε χώρα επανέλαβαν την πολύ αρνητική αντίδραση σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα για τρίτη φορά μέσα σε έξι μήνες. Το Α/Κ είχε αυξήσει τον κλάδο του στον τραπεζικό κλάδο μια που οι προοπτικές της χώρας είχαν διαφοροποιηθεί με θετικό τρόπο, με την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης και τον προσδιορισμό της έναρξης των διαπραγματεύσεων για την ελάφρυνση του χρέους. Τα θετικά νέα για τον τραπεζικό κλάδο ενισχύονται περαιτέρω με τις αποφάσεις της ΕΚΤ που συσχετίζονται στην ρευστότητα και την κερδοφορία του κλάδου. Μετά το γεγονός του Brexit, όπου το ρίσκο και οι διακυμάνσεις αυξήθηκαν το Α/Κ υιοθέτησε μια πιο ουδέτερη στάση σε σχέση με τον κλάδο.

Κατά την διάρκεια του Ιουλίου η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά ανέκαμψε από τα χαμηλά επίπεδα στα τέλη Ιουνίου μετά από τα αποτελέσματα του δημοψηφίσματος στη Μ. Βρετανία, παράλληλα με την ανάκαμψη των ευρωπαϊκών αγορών. Στη συνέχεια όμως η ελληνική αγορά παρέμεινε σε στενό εύρος διακύμανσης με χαμηλούς όγκους ενώ οι βασικές ευρωπαϊκές αγορές συνέχισαν την ανοδική αντίδραση. Ο βασικός λόγος αυτής της διαφοροποίησης ήταν η μεγάλη συμμετοχή του τραπεζικού κλάδου στον γενικό δείκτη του ελληνικού χρηματιστηρίου, ο οποίος υποαπέδωσε ακολούθως την αντίστοιχη πορεία του ευρωπαϊκού κλάδου. Οι ανησυχίες σχετικά με τα νέα Stress Tests από την πλευρά της ΕΚΤ και η πιθανότητα ανάγκης εξεύρεσης κεφαλαίων από τις αγορές επηρέασε αρνητικά τον κλάδο. Οι ελληνικές τράπεζες αν και είχαν ανακεφαλαιοποιηθεί πρόσφατα, καθώς επίσης το πολιτικό ρίσκο έχει μειωθεί ολοκληρώνοντας ένα ικανό σύνολο μεταρρυθμίσεων, δεν κατάφεραν να διαφοροποιηθούν. Το Α/Κ υποαπέδωσε διότι διατήρησε υπέρβαρη θέση στον κλάδο σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς.

Το τελευταίο τρίμηνο του έτους πραγματοποιήθηκε ανοδική κίνηση του τραπεζικού κλάδου συνεπικουρούμενη από την κίνηση του κλάδου διεθνώς. Οι προδοκίες για την ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης και εφαρμογής βραχυπρόθεσμων μέτρων ελάφρυνσης του χρέους προεξοφλήθηκαν από την αγορά, με περαιτέρω άνοδο του τραπεζικού κλάδου. Στην συνέχεια μια και οι προδοκίες πραγματοποιήθηκαν κατά το ήμισυ με την ολοκλήρωση της αξιολόγησης να μεταφέρεται χρονικά για την επόμενη χρονιά η αγορά κατοχύρωσε κάποια κέρδη από την τελευταία ανοδική κίνηση, ενώ συνέχισε να διαπραγματεύεται σε υψηλά επίπεδα έτους. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζήτησης για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal limit)	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100% of VaR Benchmark	57%	72%	63%	ATHENS STOCK EXCHANGE INDEX	95%	21 Days	1 Year	Internal Rebuttal	150%	0%

- Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
- Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχειρίσεως των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως, η οποία είναι διευρυμένου σκοπού και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελάτων, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	2.234.115,11

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθεται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.

- Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαίων, όπως ισχύει. 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.
- 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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).

β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 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 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 εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

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 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 χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν.4099/2012 καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 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 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, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης 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 της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης.

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 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θέματα Έμφασης

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- 2) Στη σημείωση 13 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, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλήτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151



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

INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

(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						- Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						- Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)					
- ΑΛΦΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)						ΣΥΝΟΛΟ					
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ						ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)						- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ -					
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)						ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ					
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΥΡΩΒΑΝΚ						ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)					
ERGAΣΙΑΣ Α.Ε. (ΚΟ)						- GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)					
ΣΥΝΟΛΟ						ΣΥΝΟΛΟ					
3.456.700,00						688.470,00					
20,94%						4,17%					
21,17%						4,22%					
ΕΜΠΟΡΙΟ						ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
- FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)						- ΛΑΜΔΑ DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)					
ΣΥΝΟΛΟ						ΣΥΝΟΛΟ					
480.750,00						230.400,00					
2,91%						1,39%					
2,94%						1,41%					
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						ΕΝΕΡΓΕΙΑ					
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)						- ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ					
ΣΥΝΟΛΟ						ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)					
669.821,44						125.860,00					
4,06%						0,76%					
4,10%						0,77%					
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ						ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.					
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)						14.283.218,65					
- ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ						86,51%					
ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)						87,47%					
ΣΥΝΟΛΟ						ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
1.340.100,00						14.283.218,65					
8,12%						86,51%					
8,21%						87,47%					
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
- ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)						ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					
- ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ						ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ					
ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)						- COCA-COLA HBC AG-CDI					
- ΓΕΚ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ,						1.282.780,00					
ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)						7,77%					
ΣΥΝΟΛΟ						7,86%					
1.407.900,00						8,53%					
8,62%						ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΥΓΕΙΑ						- ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ					
- ΙΑΣΩ Α.Ε. (ΚΟ)						ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ					
ΣΥΝΟΛΟ						500.400,00					
96.767,21						500.400,00					
0,59%						3,03%					
0,59%						3,06%					
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ						ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.					
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)						1.783.180,00					
- ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)						10,80%					
ΣΥΝΟΛΟ						10,92%					
1.355.550,00						1.783.180,00					
8,21%						10,80%					
8,30%						10,92%					
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ					
- ΚΛΕΜΜΑΝ HELLAS Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)						16.066.398,65					
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ						97,31%					
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)						98,39%					
ΣΥΝΟΛΟ						709.100,00					
4,29%						4,34%					
4,34%						II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΩΦΕΩΣ					
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ						- EUR					
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)						- USD					
ΣΥΝΟΛΟ						- GBP					
1.168.500,00						- SEK					
7,08%						- PLN					
7,16%						- TRY					
1.168.500,00						1.069,99					
7,08%						0,26974536					
7,16%						332.383,75					
7,08%						2,01%					
7,16%						2,04%					
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
- ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)						- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
- FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)						79.707,59					
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ						79.707,59					
ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)						0,48%					
ΣΥΝΟΛΟ						0,49%					
1.621.800,00						30.400,00					
9,82%						30.400,00					
9,93%						0,19%					
9,82%						0,19%					

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	1.589,64		
ΣΥΝΟΛΟ	1.589,64	0,01%	0,01%

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	111.697,23	0,68%	0,69%
---	-------------------	--------------	--------------

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	16.510.479,63	100,00%	
--------------------------------------	----------------------	----------------	--

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	124.191,49
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	56.534,65

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 7.034.336,176 X 2,3214)	16.329.753,49
---	----------------------

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	16.066.398,65	16.494.277,03	19.792.313,30
Καταθέσεις σε τράπεζες	332.383,75	835.984,43	4.542.355,41
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	111.697,23	71.281,77	157.518,93
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	16.510.479,63	17.401.543,23	24.492.187,64
Υποχρεώσεις	-180.726,14	-72.335,88	-365.667,57
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	16.329.753,49	17.329.207,35	24.126.520,07
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	7.034.336,176	7.409.398,397	7.651.760,822
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	2,3214	2,3388	3,1531
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	16.066.398,65	16.494.277,03	19.792.313,30
Σύνολο	16.066.398,65	16.494.277,03	19.792.313,30

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/ Μερίσματα και τόκοι	249.453,16	392.925,03	372.401,82
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-932.624,30	-9.416.117,30	3.581.196,43
Κέρδη/(Ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	-77.466,25	-507.421,00	-978.360,90
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	0,00	-891,36	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-370.249,80	-497.467,81	-908.475,58
Έξοδα θεματοφύλακα	-46.281,22	-62.183,50	-113.559,48
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-50.038,47	-171.012,69	-554.780,67
Λοιπά έξοδα και φόροι ⁽¹⁾	-96.015,93	-56.631,93	-115.665,16
Καθαρό εισόδημα περιόδου	-1.323.222,81	-10.318.800,56	1.282.756,46
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Εκδοση νέων μεριδίων	1.350,28	259.122,33	2.655.295,29
Εξαγορές μεριδίων	-783.920,77	-969.444,48	-6.668.273,09
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.106.339,44	4.231.809,99	-12.418.791,90
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	323.768,95	3.521.487,84	-16.431.769,70
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-999.453,86	-6.797.312,72	-15.149.013,24

⁽¹⁾ Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2016	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2015	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	14.283.218,65	15.606.577,03	-8,48%
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1.783.180,00	887.700,00	100,88%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015	7.409.398,397	29.411.128,20
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	650,534	1.350,28
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	375.712,755	(375.062,221)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ		(10.318.800,56)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	7.034.336,176	18.309.757,15

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	246.152,52
- ΤΟΚΟΙ	3.300,64
ΣΥΝΟΛΟ	249.453,16
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	558.560,61
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(1.491.184,91)
ΣΥΝΟΛΟ	(932.624,30)
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- ΖΗΜΙΕΣ	(77.466,25)
ΣΥΝΟΛΟ	(77.466,25)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	(760.637,39)

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	370.249,80
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	46.281,22
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	50.038,47
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.548,60
- Φόροι - τέλη	88.856,64
- Λοιπά έξοδα	3.610,69
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	562.585,42

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	(1.323.222,81)	(1.323.222,81)
--	-----------------------	-----------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	14.283.218,65
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	15.058.041,73
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(774.823,08)
- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.783.180,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.665.123,90
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	118.056,10

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	959,90	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	973,77	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(13,87)	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(656.780,85)	(656.780,85)

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016	(1.323.222,81)
ΣΕ ΜΙΩΣΗΝ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(1.323.222,81)

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

	2014	2015	2016
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	24.126.520,07	17.329.207,35	16.329.753,49
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	3,1531	2,3388	2,3214

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

2,11%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητοίς της 30/12/2016.
2. Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2016 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
3. Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορήσεως Bloomberg.
4. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 16.066.398,65.
5. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2016, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
6. Η μεταρροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
7. Στη διάρκεια του έτους 2016 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.
8. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθάρων περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
9. Κατά την διάρκεια του 2016 το Α/Κ απέδωσε -0.73% σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς, ο οποίος απέδωσε +1.95%. Στις αρχές του έτους οι διεθνείς αγορές βρέθηκαν στη μέση μιας πολύ αρνητικής αντίδρασης με κύρια αίτια την μεγάλη πτώση της τιμής του πετρελαίου καθώς και έντονες αντισυμβαλλόμενες αναφορικά με την ανάπτυξη της Κίνας και πιθανή περαιτέρω υποτίμηση του νομίσματος. Στα πλαίσια του πολύ αρνητικού επενδυτικού κλίματος το Χ.Α. ανέδρασε αντίστοιχα με τον τραπεζικό κλάδο, ο οποίος σημειώνει μόλις είκοσ όλοκληρώσει την διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης, να σημειώνει πολύ αρνητικές αποδόσεις. Κατά την διάρκεια του Φεβρουαρίου οι διεθνείς αγορές ανέστρεψαν την καθοδική τάση πραγματοποιώντας πολύ δυναμική θετική αντίδραση και καταφέρνοντας να ολοκληρώσουν το πρώτο τρίμηνο αρκετά βελτιωμένες. Το Χ.Α. ακολούθησε την θετική αντίδραση με επιθετικότερο χαρακτήρα. Το Α/Κ ξεκίνησε το έτος με υπέρβαρη θέση σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς στον τραπεζικό κλάδο, δεδομένου ότι η ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης είχε δημιουργήσει θετικές προσδοκίες. Το Α/Κ αύξησε περαιτέρω την έκθεση του στον τραπεζικό κλάδο κοντά στα χαμηλά της αγοράς. Μετά την ολοκλήρωση της ανοδικής αντίδρασης το Α/Κ γύρισε σε πιο ουδέτερη στάση σε σχέση με τον τραπεζικό κλάδο.

Εν συνεχεία, η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά συνέχισε την ανοδική της πορεία, σε συνέχεια της ανάκαμψης που έλαβε χώρα το προηγούμενο διάστημα, προσπαθώντας να προεξοφτήσει την επιτυχή ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης. Σε αυτά τα πλαίσια η συμπεριφορά της αγοράς διαφοροποιήθηκε σε σχέση με τις αντίστοιχες ευρωπαϊκές αγορές, οι οποίες κινήθηκαν σε ένα συγκεκριμένο εύρος με μικρές διακυμάνσεις. Η διαφορετική συμπεριφορά της ελληνικής αγοράς τερατίστηκε με την ολοκλήρωση και επιτυχή πρώτη αξιολόγηση του προγράμματος από τους πιστωτές. Κατά την διάρκεια του Ιουνίου η συσχέτιση της συμπεριφοράς της ελληνικής αγοράς με τις αντίστοιχες ευρωπαϊκές επανήλθε στα προηγούμενα επίπεδα, όπως στις αρχές του έτους. Στο γεγονός του Brexit η ελληνική αγορά ακολούθησε την αρνητική συμπεριφορά των ευρωπαϊκών αγορών με τον τραπεζικό τομέα, αν και είχε θετικά νέα από την ΕΚΤ με θετική επίπτωση στην ρευστότητα και κερδοφορία του συστήματος. Το Α/Κ είχε αυξήσει την έκθεσή του στον τραπεζικό κλάδο λόγω της καλύτερης προοπτικής για την χώρα και το κλάδο, μετά την ολοκλήρωση της αξιολόγησης και της έναρξης των διαπραγματεύσεων σχετικά με την βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους. Η αύξηση του ρίσκου και της διακύμανσης ώθησε στην υιοθέτηση μιας πιο ουδέτερης στάσης σε σχέση με τον κλάδο.

Η χρηματιστηριακή αγορά, εκτός τραπεζικού κλάδου, ανέκαμψε από τα χαμηλά επίπεδα που κατέγραψε

μετά το δημοψήφισμα που έλαβε χώρα στη Μ. Βρετανία στα τέλη του εξαμήνου, δεν κατάφερε όμως να αντιστρέψει τις αρνητικές αποδόσεις από αρχές του έτους, όπως έπραξαν οι βασικές ευρωπαϊκές αγορές. Επίσης ο τραπεζικός κλάδος είχε χειρότερη συμπεριφορά σε απόδοση σε σχέση με την υπόλοιπη αγορά.

- Οι τράπεζες πραγματοποιούσαν ανοδική κίνηση τον Νοέμβριο μετά από τέσσερις μήνες στασιμότητας σε μικρό εύρος διακύμανσης με χαμηλούς όγκους. Η κίνηση του κλάδου ήταν σε παράλληλη κατεύθυνση με την αντίστοιχη κίνηση του κλάδου διεθνώς. Επιπρόσθετα η θετική ροή ελπίσεων σε εγχώριο επίπεδο και συγκεκριμένα το πολιτικό περιβάλλον σχετικά με την αυξημένη πιθανότητα ολοκλήρωσης της δεύτερης αξιολόγησης και την επικύρωση των μέτρων βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα για την μείωση του χρέους. Αν και οι προσδοκίες της αγοράς ευδοκούν κατά το ήμισυ μόνο στο κομμάτι που αφορά τα βραχυπρόθεσμα μέτρα μείωσης του χρέους, οι επενδυτές δεν απογοητεύτηκαν προσδοκώντας ότι η δεύτερη αξιολόγηση μετατέθηκε χρονικά για τις αρχές του 2017.
10. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal limit)	Highest VaR Utilization (Internal limit)	Average VaR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
160% of VaR Benchmark	57%	74%	64%	ATHENS STOCK EXCHANGE INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	150%	0%

11. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.

12. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχειρίσεως των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτά εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως, η οποία είναι διευρυμένο σκοπού και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελατών, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή ατόμων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	2.234.115,11

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθεται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτές ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.

13. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθάρων περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
14. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - α) Οι καταθέσεις που διατρέπουν το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτράπη από τις 7.12.2015 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 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 εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

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 ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ**
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**INTER-AMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν.4099/2012 καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί 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, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης 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 της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά 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 της Διαχειρίτριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θέματα Έμφασης

Εφιστούμε 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, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151



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

INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 22/884/17.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

(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					- BNP PARIBAS 2.000 60,550 121.100,00					
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					- DANONE 1.250 60,200 75.250,00					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					- SOCIETE GENERALE 1.500 46,745 70.117,50					
NEA YORKH (USD)					- AIR LIQUIDE(L) EUR11 300 105,650 31.695,00					
- COCA COLA CO	1.850	39,332	72.764,44		- SANOFI 2.100 76,900 161.490,00					
- MC DONALDS CORP.	1.500	115,473	173.209,37		- CIE DE ST-GOBAIN 3.600 44,255 159.318,00					
- EXXON MOBIL CORPORATION	2.100	85,628	179.817,85		- UNIBAIL 200 226,750 45.350,00					
- DISNEY WALT CO	1.500	98,871	148.306,61		- Engie SA 3.000 12,120 36.360,00					
- INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES (IBM)	1.500	157,471	236.206,24		- AIRBUS GROUP NV 1.500 62,840 94.260,00					
- JOHNSON & JOHNSON	1.900	109,297	207.664,36		ΣΥΝΟΛΟ		1.238.520,50	13,20%	13,27%	
- AMERICAN EXPRESS CO	1.900	70,278	133.528,13		ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (EUR)					
- PROCTER & GAMBLE CO.	1.350	79,765	107.682,38		- ING GROUP NV 10.500 13,370 140.385,00					
- PFIZER INC.	2.000	30,813	61.626,03		- UNILEVER NV CVA 3.500 39,115 136.902,50					
- UNITED HEALTH GROUP INC	1.650	151,826	250.513,23		- ASML Holdings 1.000 106,650 106.650,00					
- CHEVRON CORPORATION	1.800	111,659	200.986,62		ΣΥΝΟΛΟ		383.937,50	4,09%	4,12%	
- GENERAL ELEC CO COM	1.500	29,978	44.967,27		ΜΙΛΑΝΟ (EUR)					
- E.I. DU PONT DE NEMOURS & CO	1.000	69,633	69.632,86		- ENI 5.000 15,470 77.350,00					
- BOEING COMPANY	1.800	147,690	265.841,95		- ENEL SPA 15.000 4,188 62.820,00					
- VERIZON COMMUNICATIONS	2.201	50,640	111.459,43		ΣΥΝΟΛΟ		140.170,00	1,49%	1,50%	
- HOME DEPOT	1.700	127,199	216.237,55		ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ (EUR)					
- NIKE CLASS B	1.800	48,221	86.798,22		- ANHEUSER BUSCH					
- GOLDMAN SACHS GROUP	1.250	227,161	283.950,76		INBEV NV (INTERBREW S.A)	1.050	100,550	105.577,50		
- JP MORGAN CHASE & CO	3.500	81,861	286.514,56		ΣΥΝΟΛΟ		105.577,50	1,12%	1,13%	
- WAL MART STORES	1.200	65,573	78.687,03		ΜΑΔΡΙΤΗ (EUR)					
- UTD TECHNOLOGIES COM	1.800	103,994	187.189,07		- TELEFONICA SA 8.000 8,820 70.560,00					
- 3M COMPANY	1.700	169,405	287.988,81		- BANCO DE SANTANDER SA 25.000 4,959 123.975,00					
- CATERPILLAR INC	1.750	87,980	153.965,47		- BANCO BILBAO VIZCAYA 13.340 6,414 85.562,76					
- TRAVELERS COS INC	1.750	116,137	203.239,73		- AC NUEVAS IBERDROLA 8.177 6,234 50.975,42					
- MERCK & CO INC	1.700	55,849	94.942,61		- INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL 3.500 32,430 113.505,00					
- VISA INC -CLASS A	1.850	74,016	136.929,13		ΣΥΝΟΛΟ		444.578,18	4,74%	4,77%	
ΣΥΝΟΛΟ			4.280.649,71	45,60%	45,87%	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
							8.151.496,09	86,84%	87,35%	
NASDAQ (USD)					ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)					
- CISCO SYSTEMS INC	1.750	28,669	50.170,76		ΠΑΡΙΣΙ (EUR)					
- MICROSOFT CORP.	2.000	58,951	117.901,53		- LYXOR ETF JAPAN TOPIX 5.000 118,970 594.850,00					
- INTEL CORPORATION.	2.500	34,409	86.021,25		- LYXOR UCITS ETF EUROSTOXX 50 7.000 32,135 224.945,00					
- AMAZON COM Inc	90	711,384	64.024,57		- LYXOR ETF EUROSTOXX 600 HEALTHCARE 500 79,500 39.750,00					
- APPLE COMPUTER	1.500	109,876	164.813,59		ΣΥΝΟΛΟ		859.545,00	9,16%	9,21%	
ΣΥΝΟΛΟ			482.931,70	5,15%	5,17%	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
							9.011.041,09	96,00%	96,56%	
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)					ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ					
- DAIMLER AG	1.500	70,720	106.080,00				9.011.041,09	96,00%	96,56%	
- INFINEON TECHNOLOGIES	5.500	16,510	90.805,00		II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
- WACKER CHEMIE AG	1.000	98,850	98.850,00		ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
- BAYER AG	1.350	99,130	133.825,50		Μονάδες σε Σ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR				
- ALLIANZ A.G.	800	157,000	125.600,00		- EUR	-	-	52.266,59		
- SIEMENS AG	1.700	116,800	198.560,00		- USD	14.796,61	0,94867660	14.037,20		
- DEUTSCHE TELECOM AG	7.000	16,355	114.485,00		- GBP	10,44	1,16797870	12,19		
- BASF SE	1.250	88,310	110.387,50		- SEK	19.203,83	0,10468464	2.010,35		
- FRESENIUS AG	1.300	74,260	96.538,00		- DKK	0,95	0,13450985	0,13		
ΣΥΝΟΛΟ			1.075.131,00	11,45%	11,52%	ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
								68.326,46	0,73%	0,73%
ΠΑΡΙΣΙ (EUR)										
- TOTAL	5.000	48,720	243.600,00							
- L'OREAL	600	173,400	104.040,00							
- AXA S.A.	4.000	23,985	95.940,00							

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ					
- EUR	—	—	3.050,00		
- USD	2.277,10	0,94867660	2.160,23		
ΣΥΝΟΛΟ			5.210,23	0,05%	0,06%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)					
- EUR	—	—	9.247,43		
- USD	66.337,23	0,94867660	62.932,58		
ΣΥΝΟΛΟ			72.180,01	0,77%	0,77%
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
- EUR	—	—	229.660,04		
- USD	300,00	0,94867660	284,60		
ΣΥΝΟΛΟ			229.944,64	2,45%	2,46%
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					
ΣΥΝΟΛΟ			111,98		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			111,98	0,00%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			307.446,86	3,27%	3,29%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			9.386.814,41	100,00%	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			21.193,32		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ			33.598,10		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 398.999,878 X 23,3885)			9.332.022,99		

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- ΝΙΚΚΕΙ 225 CME MAR 2017	3	271.938,15

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- ΝΙΚΚΕΙ 225 CME MAR 2017	3	271.938,15

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 2017(LONG)		3	266.957,59	271.938,15	2,91%

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	9.011.041,09	9.320.444,61	9.004.123,29
Καταθέσεις σε τράπεζες	68.326,46	722.314,20	536.863,37
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	307.446,86	286.359,87	407.402,85
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	9.386.814,41	10.329.118,68	9.948.389,51
Υποχρεώσεις	-54.791,42	-157.189,67	-85.169,52
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	9.332.022,99	10.171.929,01	9.863.219,99
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	398.999,878	473.166,600	501.597,821
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	23,3885	21,4976	19,6636

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	9.011.041,09	9.320.444,61	9.004.123,29
Σύνολο	9.011.041,09	9.320.444,61	9.004.123,29

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/ Μερίσματα και τόκοι	267.269,77	257.965,76	269.268,17
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	208.180,04	394.236,45	779.827,44
Κέρδη/(Ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	-2.082,50	148.314,22	5.211,39
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	6.110,96	177,59	-1.169,28
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	96.352,97	232.856,37	49.774,49
Έξοδα διαχείρισης	-182.751,52	-221.402,00	-206.446,65
Έξοδα θεματοφύλακα	-27.412,69	-33.210,27	-30.967,08
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-9.165,01	-10.393,17	-19.536,02
Λοιπά έξοδα και φόροι ⁽¹⁾	-54.294,29	-20.192,84	-27.889,71
Καθαρό εισόδημα περιόδου	302.207,73	748.352,11	818.072,75
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	14.731,19	2.217.184,21	2.008.376,41
Εξαγορές μεριδίων	-1.531.930,94	-2.792.762,31	-4.398.164,60
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	375.086,00	135.935,01	234.090,72
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	-1.142.113,75	-439.643,09	-2.155.697,47
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-839.906,02	308.709,02	-1.337.624,72

⁽¹⁾ Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2016	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2015	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	8.151.496,09	8.818.888,61	-7,57%
- Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	859.545,00	501.556,00	71,38%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015	473.166,600	6.738.086,52
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	706,254	14.731,19
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	74.872,976	(74.166,722)
(1.531.930,94)		
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		748.352,11
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	398.999,878	5.969.238,88

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	266.422,42

- ΤΟΚΟΙ	847,35
ΣΥΝΟΛΟ	267.269,77

Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	388.408,15
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(180.228,11)
ΣΥΝΟΛΟ	208.180,04

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	96.352,97
ΣΥΝΟΛΟ	96.352,97

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	6.110,96
ΣΥΝΟΛΟ	6.110,96

Ε. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ	38.922,78
- ΖΗΜΙΕΣ	(41.005,28)
ΣΥΝΟΛΟ	(2.082,50)

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε) **575.831,24**

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	182.751,52
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	27.412,69
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	9.165,01
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.814,80
- Φόροι - τέλη	48.021,78
- Λοιπά έξοδα	2.457,71

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ **273.623,51**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ **302.207,73** **302.207,73**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά

8.151.496,09

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά

5.226.501,96

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ

ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

2.924.994,13

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων

79.277,05

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων

77.559,57

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ

1.717,48

- Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα

5.210,23

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα

2.111,93

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ

3.098,30

- Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)

859.545,00

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)

728.778,53

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α.

ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)

130.766,47

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ **3.060.576,38** **3.060.576,38**

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016

302.207,73

Η διάθεση γίνεται ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ

- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

302.207,73

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

	2014	2015	2016
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	9.863.219,99	10.171.929,01	9.332.022,99
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	19,6636	21,4976	23,3885

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

1,00%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των μετοχών Εξωτερικού και των μεριδίων Ε.Τ.Φ. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/12/2016 των αλληλοδανίων 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 01/01-31/12/2016 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, ήλφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορήσεων Bloomberg.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 9.011.041,09.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2016, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
- 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.
- Κατά την διάρκεια του 2016 το Α/Κ απέδωσε +8,81% σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς, ο οποίος απέδωσε +9,56%. Στις αρχές του 2016 το Α/Κ διαπρόσχε σχετικά χαμηλό επίπεδο συνολικής επένδυσης, το οποίο όμως αύξησε αρκετά σε σύντομο χρονικό διάστημα εκμεταλλευόμενο την διόρθωση που σημειώθηκε στις αναπτυγμένες χρηματιστηριακές αγορές παγκοσμίως. Το Α/Κ στην συνέχεια διατήρησε το συνολικό επίπεδο επένδυσης σε σχετικά υψηλά επίπεδα ως τα μέσα του έτους. Πιο αναλυτικά, το Α/Κ αύξησε την συνολική του έκθεση στην αμερικανική χρηματιστηριακή αγορά σε επίπεδα υψηλότερα από την αντίστοιχη έκθεση του δείκτη αναφοράς. Η Κεντρική Τράπεζα των ΗΠΑ (FED) δεν αύξησε το επίπεδο των επιτοκίων, ενώ οι προσδοκίες για αύξηση επιτοκίων, τουλάχιστον κατά την διάρκεια του καλοκαιριού του 2016, εξανεμίστηκαν μετά το δημοψήφισμα της Μεγάλης Βρετανίας όπου οι Βρετανοί ψήφισαν υπέρ της αποχώρησης της χώρας τους από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Brexit). Η χρηματιστηριακή αγορά των ΗΠΑ ήταν περισσότερο προστατευμένη απέναντι σε αυτό το ρίσκο και όντως κατέγραψε σημαντικά κέρδη κατά το δεύτερο τρίμηνο του έτους. Το Α/Κ αντίθετως είχε μειώσει ως τα μέσα του έτους την συνολική του έκθεση στις ευρωπαϊκές χρηματιστηριακές αγορές σε επίπεδα χαμηλότερα συγκριτικά με το επίπεδο έκθεσης του δείκτη αναφοράς. Οι περισσότερες χρηματιστηριακές αγορές της Αναπτυγμένης Ευρώπης όντως σημείωσαν πτώση κατά την διάρκεια του δεύτερου τριμήνου, κυρίως λόγω του Brexit. Κατά την διάρκεια του δεύτερου μισού του έτους το Α/Κ διατήρησε κατά βάση υψηλό συνολικό επίπεδο επένδυσης. Το Α/Κ μείωσε κατά την διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου την έκθεσή στις ΗΠΑ στον κλάδο καταναλωτικών αγαθών καθώς και τον κλάδο υποδομών - κατασκευών. Το Α/Κ αύξησε εκ νέου την συνολική του έκθεση στην αμερικανική χρηματιστηριακή αγορά μετά την νίκη Trump στις προεδρικές εκλογές εκμεταλλευόμενο το θετικό κλίμα που δημιουργήθηκε στην αγορά. Το επενδυτικό κοινό εστίασε την προσοχή του στα σχέδια του Trump να μειώσει την φορολογία, να αυξήσει τις δαπάνες για υποδομές και να απλοποιήσει το κανονιστικό πλαίσιο με στόχο να ενισχύσει περαιτέρω την αμερικανική οικονομία. Το Α/Κ αύξησε μεταξυ άλλων κλάδων, την έκθεσή του στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών καθώς αναμενόταν ότι θα ωφεληθούν σημαντικά στο περιβάλλον των αυξανόμενων ομοιογενών αποδόσεων που διαμορφώθηκαν μετά την νίκη του Trump. Στην Ευρώπη, κατά την διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου, το Α/Κ αύξησε την συνολική του έκθεση καθώς μετά την διόρθωση που ακολούθησε το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος για Brexit, οι αποτιμήσεις διαμορφώθηκαν σε εύνοια επίπεδα. Επιπρόσθετα, αξίζει να σημειωθεί ότι τα εταιρικά αποτελέσματα των περισσότερων Ευρωπαϊκών εταιριών ήταν ενθαρρυντικά. Τέλος, το Α/Κ κατά την διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου αύξησε την συνολική του έκθεση στην χρηματιστηριακή αγορά της Ιαπωνίας. Το Α/Κ προέβη σε αυτή την αύξηση μετά την αποφασιστική νίκη του Πρωθυπουργού Abe στις εκλογές καθώς καλητηρήθηκαν προσδοκίες για αυξημένες δημοσιονομικές δαπάνες. Το Α/Κ υιοθέτησε μια σχεδόν ουδέτερη στάση στην Ιαπωνία.
- Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, 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 Violation (Internal VaR)	Highest VaR Violation (Internal VaR)	Average VaR Violation (Internal VaR)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100% of VaR Benchmark	0%	0%	0%	50% of INDUSTRIAL AVERAGE + 40% EUROSTOXX 50 + 10% NIKKEI 225	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	150%	3%

10. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
11. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία Διαχείρισης, η οποία είναι διευρυμένο σκεπύ και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελάτων, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	2.234.115,11

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθεται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.

12. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. 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.
13. 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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 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, τριμηνίως των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της 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 εξακολουθούν να επιβαρύνουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

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
Ελέγχσαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**INTER-AMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «**Διαχειρίστρια Εταιρεία**» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν.4099/2012 καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 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 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, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης 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 της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνοχής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχείρισης.

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 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβανομένης της πληροφορίας και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θέματα Έμφασης

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- 2) Στη σημείωση 13 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, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βιλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151



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

INTERAMERICAN NEA EYROPΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 22/884/17.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

(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					ΒΑΡΣΟΒΙΑ (PLN)					
A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ										
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.										
ΤΡΑΠΕΖΕΣ										
- ΑΛΦΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	60.000	1,900	114.000,00		- PKO BANK POLSKI SA	31.000	6,381	197.796,07		
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	404.000	0,248	100.192,00		- BANK ZACHODNI WBK S.A.	1.250	71,650	89.563,07		
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	450.000	0,209	94.050,00		- POLISH OIL & GAS ORD	80.000	1,277	102.124,57		
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	100.000	0,645	64.500,00		- KGHM POLSKA MIEZD S.A.	5.500	20,969	115.330,02		
ΣΥΝΟΛΟ			372.742,00	2,98%	2,99%	- BANK PEKAO	4.500	28,524	128.358,62	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ										
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	8,930	89.300,00		- GROUPA KETY SA	1.000	87,976	87.975,87		
ΣΥΝΟΛΟ			89.300,00	0,71%	0,72%	- POLSKI KONCERN NAFTOWY	12.000	19,341	232.093,05	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ										
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	7.500	15,060	112.950,00		- AMREST	2.000	67,116	134.231,23		
ΣΥΝΟΛΟ			112.950,00	0,90%	0,91%	- POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	35.000	2,369	82.930,87	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			574.992,00	4,59%	4,62%	- CYFROWY POLSAT SA	18.000	5,578	100.401,33	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			574.992,00	4,59%	4,62%	- POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	28.000	7,530	210.842,80	
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗ (TRY)					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ										
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)										
- MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS	25.000	8,642	216.061,09		- AKBANK TAS	70.000,0000	2,109	147.658,61		
ΣΥΝΟΛΟ			216.061,09	1,73%	1,74%	- TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIK	13.000,0000	6,647	86.404,83	
ΛΟΝΔΙΝΟ (USD)										
- PJSC GAZPROM	228.000	4,791	1.092.306,23		- TURKIYE IS BANKASI AS	80.000,6990	1,397	111.783,45		
- NOVATEK OAO -GDR-	5.250	123,138	646.475,67		- KOC HOLDING AS	20.000,0000	3,722	74.449,72		
- X5 RETAIL GROUP NV-GDR	5.500	30,785	169.315,06		- HACI OMER SABANCI HOLDING AS	20.000,0000	2,468	49.363,40		
- ROSNEFT OIL COMPANY	60.000	6,166	369.983,87		- DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDING AS	1.1730	0,205	0,24		
- TATNEFT GDR	12.000	39,104	469.253,39		- TURKIYE GARANTI BANKASI AS	100.000,2500	2,055	205.546,48		
- MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	30.750	15,928	489.794,61		- EREGLI DEMIR CELIK	60.000,4000	1,386	83.190,02		
- SURGUTNEFTEGAS ADRS	78.000	4,786	373.313,73		- TUPRAS TURKIYE PETROL	8.000,0000	19,084	152.675,87		
- MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	14.000	41,884	586.377,00		- TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	0,2640	1,174	0,31		
- SBERBANK - ADR (LI)	100.000	10,981	1.098.093,16		- MIGROS Ticaret as TAS	20.000,0780	4,742	94.842,84		
ΣΥΝΟΛΟ			5.294.912,72	42,25%	42,54%	- TURK SISE VE CAM	0,7570	1,030	0,78	
NASDAQ (USD)										
- PJSC LUKOIL ADR's	20.800	53,240	1.107.386,40		- AKCANSI CIMENTO	0,0500	3,600	0,18		
- YANDEX NV	7.500	19,097	143.226,45		- TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	5,0440	0,381	1,92		
ΣΥΝΟΛΟ			1.250.612,85	9,98%	10,05%	- SODA SANAYII	2,4154	1,428	3,45	
ΠΡΑΓΑ (CZK)										
- KOMERCNI BANKA AS	2.000	32,752	65.504,61		- TRAKYA CAM SANAYII	1,1005	0,763	0,84		
- MONETA MONEY BANK	35.000	3,064	107.249,92		- AYGAZ AS	0,1850	3,243	0,60		
- O2 CZECH REPUBLIC AS	7.500	9,615	72.110,58		- TAV HAVALIMANLARI HOLDINGS	15.000,0000	3,785	56.767,91		
ΣΥΝΟΛΟ			244.865,11	1,95%	1,97%	- AKENERJI ELEKTRIK URETIM	1,4030	0,228	0,32	
ΒΟΥΔΑΠΕΣΤΗ (HUF)										
- OTP BANK	7.500	27,112	203.337,31		- TEKFEN HOLDING	0,1400	1,714	0,24		
- MOL MAGYAR OLA ES GAZIPAR I NYRT	2.700	66,601	179.822,81		- BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	10.000,0000	13,218	132.175,23		
- RICHTER GEDEON	4.000	20,043	80.173,00		- TURKCELL ILETISIM HIZMET	30.000,0000	2,630	78.900,52		
ΣΥΝΟΛΟ			463.333,12	3,70%	3,72%	ΣΥΝΟΛΟ		1.273.767,76	10,16%	10,23%
ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙ (RON)					ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
- BANCA TRANSILVANIA	35.651	0,525	18.732,68					10.378.277,43	82,81%	83,38%
ΣΥΝΟΛΟ			18.732,68	0,15%	0,15%					
					ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)					
					ΠΑΡΙΣΙ (EUR)					
					- LYXOR UCITS ETF RUSSIA DJ					
					23.250					
					32,300					
					750.975,00					
					ΣΥΝΟΛΟ					
					750.975,00					
					5,99%					
					6,04%					
					ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
					11.129.252,43					
					88,80%					
					89,42%					
					ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ					
					11.704.244,43					
					93,39%					
					94,04%					
					II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
					ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
					Μονάδες σε Ξ.Ν.					
					Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR					
					- EUR					
					-					
					27.854,66					
					- BGN					
					0,62					
					0,51129972					
					0,32					
					- CZK					
					80.964,89					
					0,03700825					
					2.996,37					
					- GBP					
					1,43					
					1,16797870					
					1,67					
					- HUF					
					6.280.304,00					
					0,00322758					
					20.270,16					

- PLN	309.496,02	0,22674194	70.175,73		
- USD	142.398,74	0,94867660	135.090,35		
- TRY	42.119,07	0,26974536	11.361,42		
ΣΥΝΟΛΟ			267.750,68	2,13%	2,15%
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ			39.696,11		
ΣΥΝΟΛΟ			39.696,11	0,32%	0,32%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			307.446,79	2,45%	2,47%

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ					
- USD	46.003,79	0,94867660	43.642,72		
- PLN	29.160,00	0,22674194	6.611,80		
ΣΥΝΟΛΟ			50.254,52	0,40%	0,40%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)					
- EUR	—	—	60.059,60		
- TRY	104.360,14	0,26974536	28.150,66		
- USD	10.687,50	0,94867660	10.138,98		
ΣΥΝΟΛΟ			98.349,24	0,78%	0,79%
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
- EUR	—	—	303.249,62		
- USD	73.055,87	0,94867660	69.306,39		
ΣΥΝΟΛΟ			372.556,01	2,97%	2,99%
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			544,09		
ΣΥΝΟΛΟ			544,09	0,01%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			521.703,86	4,16%	4,19%

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 12.533.395,08 100,00%

ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	40.475,70
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	46.246,23
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1.254.233,691 X 9,9237)	12.446.673,15

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ
- CME EUR/USD FX FUT MAR 17	10
	1.253.913,29

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ
- CME EUR/USD FX FUT MAR 17	10
	1.253.913,29

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΣΜΕ					
- CME EUR/USD FX FUT MAR 17 LONG		10	1.257.856,23	1.253.913,29	10,07%

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014 (Παράρτημα Β - Υπόδειγμα Β.11 και Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/ 24.11.2014)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	11.704.244,43	9.581.310,42	10.888.853,35
Καταθέσεις σε τράπεζες	307.446,79	1.355.834,76	1.508.579,60
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	521.703,86	373.175,43	414.821,81
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	12.533.395,08	11.310.320,61	12.812.254,76
Υποχρεώσεις	-86.721,93	-517.833,19	-83.975,00
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	12.446.673,15	10.792.487,42	12.728.279,76

Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	1.254.233,691	1.403.763,537	1.496.875,778
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	9,9237	7,6883	8,5032

Ανάυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	11.704.244,43	9.581.310,42	10.888.853,35
Σύνολο	11.704.244,43	9.581.310,42	10.888.853,35

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/Μερίσματα και τόκοι	373.058,75	461.319,41	544.372,49
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-612.013,06	-507.849,78	-289.330,36
Κέρδη/(Ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	-13.221,85	-118.811,68	28.937,65
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	4,77	-7.796,95	5.814,47
Έσοδα/(έξοδα) από συναφή οικονομικές διαφορές	20.022,19	149.594,29	-108.796,17
Έξοδα διαχείρισης	-255.177,15	-288.478,54	-348.643,26
Έξοδα θεματοφύλακα	-34.796,86	-39.337,92	-47.542,29
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-40.164,11	-61.737,34	-115.100,43
Λοιπά έξοδα και φόροι ⁽¹⁾	-71.919,61	-27.992,96	-65.305,42
Καθαρό εισόδημα περιόδου	-634.206,93	-441.091,47	-395.593,32
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	1.793.014,73	1.549.806,51	1.208.303,22
Εξαγορές μεριδίων	-3.155.782,89	-2.377.132,97	-4.860.146,12
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	3.651.160,82	-667.374,41	-2.828.585,75
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	2.288.392,66	-1.494.700,87	-6.480.428,65
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	1.654.185,73	-1.935.792,34	-6.876.021,97

⁽¹⁾ Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2016	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2015	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	10.378.277,43	9.214.578,42	12,63%
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	574.992,00	285.532,00	101,38%
- Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (E.T.F.)	750.975,00	81.200,00	824,85%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015	1.403.763,537	14.436.131,78
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	211.644,648	1.793.014,73
ΜΕΙΩΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	361.174,494	(149.529,846)
	(3.155.782,89)	

ΜΕΙΟΝ:

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ (441.091,47)

ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016 1.254.233,691 12.632.272,15

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 366.203,34
- ΤΟΚΟΙ 6.855,41
ΣΥΝΟΛΟ 373.058,75

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 337.022,88
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ (949.035,94)
ΣΥΝΟΛΟ (612.013,06)

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ 20.022,19
ΣΥΝΟΛΟ 20.022,19

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ 4,77
ΣΥΝΟΛΟ 4,77

E. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ 13,86
- ΖΗΜΙΕΣ (13.225,71)
ΣΥΝΟΛΟ (13.221,85)

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε) (232.149,20)

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης 255.177,15
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα 34.796,86
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού 40.164,11
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών 4.037,44
- Φόροι - τέλη 64.888,47
- Λοιπά έξοδα 2.993,70

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ 402.057,73

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ (634.206,93) (634.206,93)

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 10.378.277,43

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 9.965.502,93

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 412.774,50

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 574.992,00

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 765.285,37

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (190.293,37)

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων 347.492,05

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων 355.430,09

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ (7.938,04)

- Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα 50.254,52

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα 50.976,44

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ (721,92)

- Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.) 750.975,00

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.) 516.188,24

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.) 234.786,76

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 448.607,93 448.607,93

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016 (634.206,93)

ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ (634.206,93)

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

	2014	2015	2016
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	12.728.279,76	10.792.487,42	12.446.673,15
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	8,5032	7,6883	9,9237

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

1,32%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/12/2016.
2. Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού και των μεριδίων Ε.Τ.Φ. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/12/2016 των αλληλοδοπιών χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένα.
3. Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2016 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λησισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
4. Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού -Εξωτερικού, ληφθήκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορήσεως Bloomberg.
5. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 11.704.244,43.
6. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2016 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016 και 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 30/12/2016.
8. Στη διάρκεια του έτους 2016 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότες εταιρείες των μετοχών εσωτερικού του χαρτοφυλλίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
9. 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.
10. Κατά την διάρκεια του 2016 το Α/Κ απέδωσε +29,09% σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς, ο οποίος απέδωσε +25,49%. Το Α/Κ στις αρχές του 2016 είχε υιοθετήσει μια αρκετά αμυντική στάση διατηρώντας σχετικά χαμηλό επίπεδο συνολικής επένδυσης λόγω της έντονης μεταβλητότητας που είχε επικρατήσει στις παγκόσμιες χρηματιστηριακές αγορές. Το Α/Κ σε σύντομο χρονικό διάστημα, όμως, αύξησε το συνολικό του επίπεδο επένδυσης σε πιο ουδέτερα επίπεδα. Το Α/Κ στην αρχή του έτους αύξησε την έκθεσή του στην Ρωσική χρηματιστηριακή αγορά καθώς οι ελκυστικές αποτιμήσεις και η υποχώρηση των γεωπολιτικών ανησυχιών, όπου η βελτίωση στις σχέσεις Ρωσίας-Δύσης έδειχνε πιθανή, προσέλκυσε το επενδυτικό κοινό. Το Α/Κ, κατά την διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου, σταδιακά αύξησε περαιτέρω την συνολική του έκθεση στην Ρωσική χρηματιστηριακή αγορά καθώς οι ελκυστικές αποτιμήσεις και η υποχώρηση των γεωπολιτικών ανησυχιών, όπου η βελτίωση στις σχέσεις Ρωσίας-Δύσης έδειχνε πιθανή, προσέλκυσε το επενδυτικό κοινό. Το Α/Κ, κατά την διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου, σταδιακά αύξησε περαιτέρω την συνολική του έκθεση στην Ρωσική χρηματιστηριακή αγορά σε επίπεδα υψηλότερα από τα αντίστοιχα του δείκτη αναφοράς. Η αύξηση της τιμής του πετρελαίου κατά την διάρκεια του έτους, η εκλογή του Donald Trump στις αμερικανικές προεδρικές εκλογές και η αναμενόμενη ανάκαμψη της Ρωσικής οικονομίας επίσης επέδρασαν θετικά. Στην Τουρκία, το Α/Κ αρχικά διατήρησε αρκετά υψηλό επίπεδο επένδυσης, αν και χαμηλότερο από αυτό του δείκτη αναφοράς. Η χρηματιστηριακή αγορά της Τουρκίας στις αρχές του έτους κατέγραψε σημαντικά κέρδη καθώς τα θετικά μακροοικονομικά στοιχεία και οι ελκυστικές αποτιμήσεις, μετά την σημαντική δόρωση κατά το προηγούμενο έτος, επισκίασαν τις γεωπολιτικές ανησυχίες. Το Α/Κ μείωσε σχετικά την έκθεσή του στην Τουρκία προς τα μέσα του έτους καθώς η τρομοκρατική επίθεση στο βασικό αεροδρόμιο της Κωνσταντινούπολης επανέφερε τα γεωπολιτικά ρίσκα στο προσκήνιο. Το Α/Κ μείωσε σημαντικά την συνολική του έκθεση στην Τουρκία σε σημαντικά χαμηλότερα επίπεδα συγκριτικά με τον δείκτη αναφοράς κατά την διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου, καθώς η αποτυχημένη απόπειρα για πραξικόπημα επηρέασε αρνητικά το επενδυτικό κοινό. Εκτός από την πολιτική αβεβαιότητα, το περιβάλλον αυξανόμενων ομολογιακών αποδόσεων που ακολούθησαν την εκλογή του Trump επίσης είχε αρνητικό αντίκτυπο στον Τούρκικη χρηματιστηριακή αγορά. Στην Πολωνία, το Α/Κ διατήρησε μια αμυντική στάση κατά την διάρκεια του πρώτου τριμήνου του έτους. Μετά το πρώτο τρίμηνο του έτους το Α/Κ μείωσε περαιτέρω την συνολική του έκθεση στην Πολωνική χρηματιστηριακή αγορά σε επίπεδα αρκετά χαμηλότερα σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς. Το Α/Κ διατήρησε αυτή την αμυντική στάση μέχρι το τέλος του έτους. Η εγχώρια πολιτική σκηνή δημιούργησε αβεβαιότητες καθώς η κυβέρνηση συνέχισε να προωθεί μέτρα που προκάλεσαν αρνητική αντίδραση στην αγορά. Πιο συγκεκριμένα, το Α/Κ διατήρησε χαμηλότερη έκθεση σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς κυρίως στον τραπεζικό τομέα όπου η διευθέτηση του ζητήματος που αφορούσε τα δάνεια που είχαν χορηγηθεί σε ξένο νόμισμα (κυρίως σε CHF) δεν είχε οριστικοποιηθεί. Από τις μικρότερες αγορές της περιοχής το Α/Κ τήρησε μια σχετικά ουδέτερη στάση ως προς την Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά.

Η χρηματιστηριακή αγορά της Ουγγαρίας ξεχώρισε πραγματοποιώντας από τις καλύτερες αποδόσεις στην ευρύτερη περιοχή. Το Α/Κ είχε διατηρήσει μια κατά βάση ουδέτερη στάση στην συγκεκριμένη αγορά κατά την διάρκεια του έτους.

11. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζήτησης για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal Limit)	Highest VaR Utilization (Internal Limit)	Average VaR Utilization (Internal Limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100% of VaR Benchmark	30%	93%	71%	MSCI EMERGING EUROPE	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	150%	1%

12. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
13. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία Διαχείρισης, η οποία είναι διευρυμένου σκοπού και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελάτων, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	2.234.115,11

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.

14. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. 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.
15. 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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 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, τρωμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της 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 εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

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 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 χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν.4099/2012 καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 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 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, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης 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 της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης.

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 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβανομένης της πληροφορίας και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θέματα Έμφασης

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- Στη σημείωση 14 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- Στη σημείωση 15 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, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναυ. Βλέσια
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151



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

INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						ΑΘΗΝΑ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-23, 3,00%, STEP CPN					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						B- 3.500 81,348 284.718,00					
– ΑΛΦΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	340.000	1,900	646.000,00			– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-24, 3,00%, STEP CPN					
– ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2.200.000	0,248	545.600,00			B- 3.500 79,988 279.958,00					
– ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1.600.000	0,209	334.400,00			– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-25, 3,00%, STEP CPN					
– ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε. (ΚΟ)	500.000	0,645	322.500,00			B- 3.500 78,661 275.313,50					
ΣΥΝΟΛΟ			1.848.500,00	10,32%	10,53%	– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-26, 3,00%, STEP CPN					
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						B- 3.500 77,677 271.869,50					
– ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	14.000	22,300	312.200,00			– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-27, 3,00%, STEP CPN					
– ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	195.000	1,090	212.550,00			B- 8.500 76,315 648.677,50					
– ΓΕΚ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	115.000	2,280	262.200,00			– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-28, 3,00%, STEP CPN					
ΣΥΝΟΛΟ			786.950,00	4,39%	4,48%	B- 3.620 73,161 264.842,82					
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-29, 3,00%, STEP CPN					
– Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	40.000	8,930	357.200,00			B- 3.620 71,858 260.125,96					
ΣΥΝΟΛΟ			357.200,00	1,99%	2,04%	– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-30, 3,00%, STEP CPN					
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ						B- 30.120 70,152 2.112.978,24					
– ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	85.000	4,420	375.700,00			– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-31, 3,00%, STEP CPN					
– ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΜΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	45.000	13,100	589.500,00			B- 3.620 68,896 249.403,52					
ΣΥΝΟΛΟ			965.200,00	5,39%	5,50%	– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-32, 3,00%, STEP CPN					
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ						B- 3.620 67,695 245.055,90					
– Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	75.000	8,400	630.000,00			– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-33, 3,00%, STEP CPN					
– ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	6,330	126.600,00			B- 23.620 66,456 1.569.690,72					
ΣΥΝΟΛΟ			756.600,00	4,22%	4,31%	– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-34, 3,00%, STEP CPN					
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						B- 3.620 65,426 236.842,12					
– ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	100.000	6,150	615.000,00			– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-35, 3,00%, STEP CPN					
ΣΥΝΟΛΟ			615.000,00	3,43%	3,51%	B- 3.620 64,608 233.880,96					
ΕΜΠΟΡΙΟ						– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-36, 3,00%, STEP CPN					
– FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)	14.000	19,230	269.220,00			B- 3.620 63,429 229.612,98					
ΣΥΝΟΛΟ			269.220,00	1,50%	1,53%	– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-37, 3,00%, STEP CPN					
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						B- 3.620 62,619 226.680,78					
– ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	30.000	4,890	146.700,00			– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-38, 3,00%, STEP CPN					
ΣΥΝΟΛΟ			146.700,00	0,82%	0,84%	B- 3.620 62,357 225.732,34					
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ						– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-39, 3,00%, STEP CPN					
– Δ.Ε.Η. Α.Ε. (ΚΟ)	52.000	2,890	150.280,00			B- 3.620 62,606 226.633,72					
– Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	60.000	5,580	334.800,00			– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-40, 3,00%, STEP CPN					
ΣΥΝΟΛΟ			485.080,00	2,71%	2,76%	B- 3.620 62,025 224.530,50					
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-41, 3,00%, STEP CPN					
– FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	25.000	4,080	102.000,00			B- 3.620 62,007 224.465,34					
– JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	40.000	15,060	602.400,00			– HELLENIC REPUBLIC					
ΣΥΝΟΛΟ			704.400,00	3,93%	4,01%						
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.			6.934.850,00	38,70%	39,51%						

- HELLENIC REPUBLIC								
24/02/12-42,								
3,00%, STEP CPN	B-	3.620	61,964	224.309,68				
ΣΥΝΟΛΟ				8.515.322,08	47,52%	48,51%		
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				15.450.172,08	86,22%	88,02%		

B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)

ΒΕΡΟΛΙΝΟ

- HELLENIC PETROLEUM								
FINAN 14/10/16-21,								
4,875%, FXD	-	1.000	99,565	99.565,00				
ΣΥΝΟΛΟ				99.565,00	0,56%	0,57%		

ΣΤΟΥΤΓΑΡΔΗ

- HELLENIC REPUBLIC								
17/04/14-19, 4,75%, FXD	B-	4.000	93,892	375.568,00				
ΣΥΝΟΛΟ				375.568,00	2,09%	2,14%		

ΝΤΥΣΣΑΝΤΟΡΦ

- HELLENIC REPUBLIC								
24/02/12-15/10/42, 0,00%,								
VARIABLE (CALLABLE)	B-	37.800	0,230	8.694,00				
ΣΥΝΟΛΟ				8.694,00	0,05%	0,05%		

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				483.827,00	2,70%	2,76%		
---	--	--	--	-------------------	--------------	--------------	--	--

ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.

ΤΡΑΠΕΖΕΣ

- ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ								
ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ		2.000.000	0,139	278.000,00				
ΣΥΝΟΛΟ				278.000,00	1,55%	1,58%		

ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ

- COCA-COLA HBC AG-CDI		40.000	20,690	827.600,00				
ΣΥΝΟΛΟ				827.600,00	4,62%	4,72%		

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.				1.105.600,00	6,17%	6,30%		
--	--	--	--	---------------------	--------------	--------------	--	--

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.589.427,00	8,87%	9,06%		
---	--	--	--	---------------------	--------------	--------------	--	--

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				17.039.599,08	95,09%	97,08%		
---	--	--	--	----------------------	---------------	---------------	--	--

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΥΦΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR						
- EUR	—	—		533.919,59				
- USD	1,87	0,94867660		1,77				
- PLN	17,32	0,22674194		3,93				
- TRY	35,60	0,26974536		9,60				
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				533.934,89	2,98%	3,04%		

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

- ΧΡΕΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				15.280,71				
ΣΥΝΟΛΟ				15.280,71	0,08%	0,09%		

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				331.061,63				
ΣΥΝΟΛΟ				331.061,63	1,85%	1,88%		

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				346.342,34	1,93%	1,97%		
---	--	--	--	-------------------	--------------	--------------	--	--

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				17.919.876,31	100,00%			
--------------------------------------	--	--	--	----------------------	----------------	--	--	--

ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				325.570,06				
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				41.015,20				
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1.351.825,866 X 12,9849)				17.553.291,05				

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	17.039.599,08	15.797.232,18	15.824.886,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	533.934,89	1.098.700,55	3.675.892,38
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	346.342,34	364.764,71	331.188,94
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	17.919.876,31	17.260.697,44	19.831.967,32
Υποχρεώσεις	-366.585,26	-104.463,49	-229.267,28
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	17.553.291,05	17.156.233,95	19.602.700,04
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	1.351.825,866	1.411.350,145	1.472.721,513
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	12,9849	12,1559	13,3105
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	8.040.450,00	7.360.625,00	7.302.440,00
2. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	8.999.149,08	8.436.607,18	8.522.446,00
Σύνολο	17.039.599,08	15.797.232,18	15.824.886,00

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισοδήματα από επενδύσεις/ Μερίσματα και τόκοι	515.603,17	551.689,27	508.076,48
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-822.806,33	-2.941.718,03	2.730.378,24
Κέρδη/(ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	0,00	-244.778,75	-139.264,75
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	0,00	72,00	1.764,56
Έξοδα διαχείρισης	-330.195,42	-361.209,45	-551.419,63
Έξοδα θεματοφύλακα	-49.529,28	-54.181,37	-82.712,97
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-26.049,18	-90.003,43	-116.701,14
Λοιπά έξοδα και φόροι ⁽¹⁾	-69.299,79	-22.899,93	-54.765,01
Καθαρό εισόδημα περιόδου	-782.276,83	-3.163.029,69	2.295.355,78
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	786.725,65	451.221,42	4.953.428,24
Εξαγορές μεριδίων	-1.448.247,15	-1.230.005,66	-7.704.485,68
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.840.855,43	1.495.347,84	-6.071.970,17
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	1.179.333,93	716.563,60	-8.823.027,61
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	397.057,10	-2.446.466,09	-6.527.671,83

⁽¹⁾ Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2016	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2015	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	6.934.850,00	6.535.400,00	6,11%
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1.105.600,00	825.225,00	33,98%
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	8.515.322,08	7.892.351,28	7,89%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	483.827,00	544.255,90	-11,10%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015	1.411.350,145	17.245.237,42
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	64.936,450	786.725,65
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	124.460,729	(59.524,279)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ		(3.163.029,69)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	1.351.825,866	13.420.686,23

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		115.971,58
- ΤΟΚΟΙ		399.631,59
ΣΥΝΟΛΟ		515.603,17
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		409.945,10
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(1.232.751,43)
ΣΥΝΟΛΟ		(822.806,33)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B)		(307.203,16)

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	330.195,42
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	49.529,28
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	26.049,18
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.635,40
- Φόροι - τέλη	60.209,05
- Λοιπά έξοδα	4.455,34
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	475.073,67
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	(782.276,83)
	(782.276,83)

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.105.600,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτίσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.017.213,60
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	88.386,40
- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	6.934.850,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτίσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	6.797.115,69
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	137.734,31
- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	8.515.322,08
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτίσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	3.844.530,99
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	4.670.791,09
- Τρέχουσα αξία ομολογικών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	483.827,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτίσης ομολογικών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	465.853,00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	17.974,00
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	15,30
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτίσης ξένων νομισμάτων	(19,45)
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(4,15)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	4.914.881,65
	4.914.881,65

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016	(782.276,83)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(782.276,83)

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

	2014	2015	2016
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	19.602.700,04	17.156.233,95	17.553.291,05
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	13,3105	12,1559	12,9849

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

1,51%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30/12/2016.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού και τα Ομολογιακά Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/12/2016 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήρια Εσωτερικού-Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 17.039.599,08.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ΟΕΔ και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2016, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
- Στη διάρκεια του έτους 2016 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδόσεις εταιρείες των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ο.Ε.Δ. και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνών 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.
- Κατά την διάρκεια του 2016 το Α/Κ απέδωσε 6,82% σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς, ο οποίος απέδωσε 4,46%. Το 1ο τρίμηνο του 2016 μπορεί να χωριστεί σε δύο μέρη αναφορικά με τις εξελίξεις στις διεθνείς μετοχικές αγορές. Το πρώτο μέρος με πολύ αρνητικές αποδόσεις για όλες τις διεθνείς μετοχικές αγορές, χαρακτηρίζοντας το ξεκίνημα του έτους ένα από τα χειρότερα των τελευταίων δεκαετιών σε όρους απόδοσης μετοχικών δεικτών. Βασικά αίτια αυτής της αρνητικής συμπεριφοράς των αγορών αποτέλεσαν τόσο η απότομη πτώση της τιμής του πετρελαίου και οι ανησυχίες σχετικά με τις προοπτικές ανάπτυξης της Κινεζικής οικονομίας όσο και οι αυξημένες πιθανότητες για υποτίμηση του τοπικού νομισμάτος. Η περαιτέρω αρνητική συμπεριφορά των αγορών σε τόσο σύντομο χρονικό διάστημα γέννησε και επιπρόσθετες ανησυχίες σχετικά με την πιθανότητα η οικονομία των ΗΠΑ να εισέλθει σε φάση ύφεσης. Το δεύτερο μέρος έλαβε χώρα ανάκαμψη των αγορών όπου οι αγορές ανέκτησαν μεγάλο μέρος των αρνητικών αποδόσεων με τις απάσεις που αναφέρθηκαν παραπάνω να μην υφίστανται. Το Χ.Α. συμπεριφέρθηκε με πιο επιθετικό ρυθμό στις μεταβολές των διεθνών αγορών. Ειδικότερα ο τραπεζικός κλάδος, σημειωτέον μόλις είχε ολοκληρώσει την διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης, απέδωσε πολύ χειρότερα σε σχέση με την υπόλοιπη αγορά, αλλά και ανέκαμψε με πιο έντονο ρυθμό στην ανοδική αντίδραση. Το Α/Κ ξεκίνησε το έτος με υπέρβαρη θέση στον τραπεζικό κλάδο σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς, μια που οι προοπτικές για τον κλάδο ήταν πολύ ευόουσες μετά την επιτυχημένη ανακεφαλαιοποίησή του και στην συνέχεια κοντά στα χαμηλά επίπεδα που σημείωσε η αγορά αύξησε περαιτέρω την έκθεσή του στον κλάδο. Μετά την ολοκλήρωση της ανάκαμψης της αγοράς γύρισε την έκθεσή του στον κλάδο σε ουδέτερη θέση. Στην συνέχεια της χρονιάς η αγορά συνέχισε την ανοδική της πορεία στην διαδικασία προεξόφλησης της ολοκλήρωσης της αξιολόγησης του ελληνικού προγράμματος από τους πιστωτές της Ελλάδας. Το γεγονός αυτό έλαβε χώρα κατά την διάρκεια του Μαΐου και μετά η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά ακολούθησε την συμπεριφορά των διεθνών αγορών με συγχρονισμένο τρόπο. Στο γεγονός του Brexit η ελληνική αγορά ακολούθησε την αρνητική συμπεριφορά των ευρωπαϊκών αγορών με τον τραπεζικό τομέα, αν και είχε θετικά νέα από την ΕΚΤ με θετική επίπτωση στην ρευστότητα και κερδοφορία του συστήματος. Το Α/Κ είχε αυξησει την έκθεσή του στον τραπεζικό κλάδο λόγω της καλύτερης προοπτικής για την χώρα και το κλάδο, μετά την ολοκλήρωση της αξιολόγησης και της έναρξης των διαπραγματεύσεων σχετικά με την βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους. Η αύξηση του ρίσκου και της διακύμανσης ώθησε στην υιοθέτηση μιας πιο ουδέτερης στάσης σε σχέση με τον κλάδο. Το τελευταίο τρίμηνο του έτους πραγματοποιήθηκε ανοδική κίνηση του τραπεζικού κλάδου συνεπικου-

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 χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν.4099/2012 καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες 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 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, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης 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 της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά 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 της Διαχειρίτριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνοπτικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχείρισης.

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 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβανομένης της πληροφωρίας και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θέματα Έμφασης

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη σημείωση 14 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- 2) Στη σημείωση 15 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, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βηλτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151



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

ρούμενη από την κίνηση του κλάδου διεθνώς. Οι προσδοκίες για την ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης και εφαρμογής βραχυπρόθεσμων μέτρων ελάφυνσης του χρέους προεξηγήθηκαν από την αγορά, με περαιτέρω άνοδο του τραπεζικού κλάδου. Στην συνέχεια μιας και οι προσδοκίες πραγματοποιήθηκαν κατά το ήμισυ, με την ολοκλήρωση της αξιολόγησης να μεταφέρεται χρονικά για την επόμενη χρονιά, η αγορά κατοχύρωσε κάποια κέρδη από την τελευταία ανοδική κίνηση ενώ συνέχισε να διαπραγματεύεται σε υψηλή επίπεδα έτους.

Όσον αφορά τις ομολογιακές επενδύσεις, το A/K αύξησε τη θέση του σε Ελληνικά κρατικά ομόλογα κατά τη διάρκεια του β' τριμήνου. Κατά το δ' τρίμηνο μείωσε την έκθεσή του σε εταιρικά ομόλογα και αύξησε περαιτέρω τις κρατικές ομολογίες κοντά στο 51% του Ενεργητικού.

11. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, 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	Levered VaR Utilization (Internal Limit)	Highed VaR Utilization (Internal Limit)	Average VaR Utilization (Internal Limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100% of VaR Benchmark	56%	69%	59%	50% ML GREEK GOVERNMENT ALL MATURITIES BOND INDEX + 50% FTSE/ARHEX STOCK EXCHANGE LARGE CAP INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	150%	0%

12. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
13. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία Διαχείρισης, η οποία είναι διευρυμένο σκοπό και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελατών, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	2.234.115,11

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδικτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.

14. Η διοίκηση της Διαχειρίτριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. 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.

15. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

α) Οι καταθέσεις που διαπρέι το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).

β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 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, τμηρούμενων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της 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 εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

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

INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΠΙΣΤΩΛΗΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΙΣΤΩΛΗΤΙΚΗ 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	B-	58.070,93	81,348	4.723.954,01		- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-40, 3,00%, STEP CPN	B-	30.924,20	62,025	1.918.073,51		
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-24, 3,00%, STEP CPN	B-	80.343,00	79,988	6.426.475,88		- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-41, 3,00%, STEP CPN	B-	31.024,20	62,007	1.923.717,57		
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-25, 3,00%, STEP CPN	B-	49.093,00	78,661	3.861.704,47		- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-42, 3,00%, STEP CPN	B-	9.774,20	61,964	605.648,53		
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-26, 3,00%, STEP CPN	B-	82.183,00	77,677	6.383.728,89		ΣΥΝΟΛΟ			101.185.635,63	79,98%	80,33%	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-27, 3,00%, STEP CPN	B-	63.963,00	76,315	4.881.336,35		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			101.185.635,63	79,98%	80,33%	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-28, 3,00%, STEP CPN	B-	112.274,20	73,161	8.214.092,75		B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-29, 3,00%, STEP CPN	B-	110.274,20	71,858	7.924.083,46		ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-30, 3,00%, STEP CPN	B-	123.274,20	70,152	8.647.931,68		ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ						
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-31, 3,00%, STEP CPN	B-	112.274,20	68,896	7.735.243,28		- HELLENIC REPUBLIC 17/04/14-19, 4,75%, FXD	B-	132.500,00	93,892	12.440.690,00		
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-32, 3,00%, STEP CPN	B-	125.474,20	67,695	8.493.975,97		ΣΥΝΟΛΟ			12.440.690,00	9,83%	9,88%	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-33, 3,00%, STEP CPN	B-	99.274,20	66,456	6.597.366,24		ΝΤΥΣΣΕΛΝΤΟΦ						
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-34, 3,00%, STEP CPN	B-	49.274,20	65,426	3.223.813,81		- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE (CALLABLE)	B-	3.296.089,00	0,230	758.100,47		
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-35, 3,00%, STEP CPN	B-	79.274,20	64,608	5.121.747,51		ΣΥΝΟΛΟ			758.100,47	0,60%	0,60%	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-36, 3,00%, STEP CPN	B-	27.274,20	63,429	1.729.975,23		ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)			13.198.790,47	10,43%	10,48%	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-37, 3,00%, STEP CPN	B-	62.274,20	62,619	3.899.548,13		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			13.198.790,47	10,43%	10,48%	
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-38, 3,00%, STEP CPN	B-	79.774,20	62,357	4.974.479,79		ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ						
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-39, 3,00%, STEP CPN	B-	62.274,20	62,606	3.898.738,57					114.384.426,10	90,41%	90,81%	
						II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
								Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
						ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ						
						- EUR				7.862.043,81		
						- USD	60.725,03	0,94867660		57.608,41		
						- GBP	48.090,56	1,16797870		56.168,75		
						- RON	0,01	0,22031284		0,00		
						- HUF	70,17	0,00322758		0,23		
						- PLN	0,01	0,22674194		0,00		
						ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				7.975.821,20	6,31%	6,33%
						III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
						- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ				4.154.688,14		
						ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				4.154.688,14	3,28%	3,30%
						ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				126.514.935,44	100,00%	
						ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
						I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				347.490,89		
						II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				211.939,30		
						ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 4.966.508,914 X 25,3610)				125.955.505,25		

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

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	114.384.426,10	110.675.497,85	89.531.829,43
Καταθέσεις σε τράπεζες	7.975.821,20	2.451.303,26	14.346.113,82
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	4.154.688,14	4.445.947,25	4.406.460,57
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	126.514.935,44	117.572.748,36	108.284.403,82
Υποχρεώσεις	-559.430,19	-258.043,40	-544.681,77
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	125.955.505,25	117.314.704,96	107.739.722,05
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	4.966.508,914	5.207.651,779	5.599.893,331
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	25,3610	22,5274	19,2396
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών			
	0,00	0,00	1.183.623,61
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές			
	114.384.426,10	110.675.497,85	88.348.205,82
Σύνολο	114.384.426,10	110.675.497,85	89.531.829,43

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/ Μερίσματα και τόκοι	5.354.133,28	4.960.692,36	3.999.920,47
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	4.619.062,46	2.938.605,01	24.070.216,13
Κέρδη/(Ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	0,00	-1,92	0,00
Εσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,20	0,14
Έξοδα διαχείρισης	-2.400.981,30	-2.183.232,98	-2.840.496,56
Έξοδα θεματοφύλακα	-240.098,13	-218.323,29	-284.049,57
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	0,00	-3.039,18	-10.013,85
Λοιπά έξοδα και φόροι ⁽¹⁾	-305.882,01	-46.698,71	-96.358,11
Καθαρό εισόδημα περιόδου	7.026.234,30	5.448.001,49	24.839.218,65
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	2.810.420,78	1.845.702,39	14.507.416,66
Εξαγορές μεριδίων	-8.338.258,87	-9.794.528,26	-35.355.422,56
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	7.142.404,08	12.075.807,29	-26.208.472,66
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	1.614.565,99	4.126.981,42	-47.056.478,56
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	8.640.800,29	9.574.982,91	-22.217.259,91

⁽¹⁾ Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ
ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
	31/12/2016	31/12/2015	%
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	101.185.635,63	96.498.382,71	4,86%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	13.198.790,47	14.177.115,14	-6,90%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ,
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
01/01/2016-31/12/2016

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ		
ΤΗΝ 31/12/2015	5.207.651,779	81.524.686,10
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	01/01/2016-31/12/2016	118.332,167
		2.810.420,78
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	01/01/2016-31/12/2016	359.475,032
	(241.142,865)	(8.338.258,87)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ		5.448.001,49
- ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	4.966.508,914	81.444.849,50

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΩΔΟΙ		
- ΤΟΚΟΙ		5.354.133,28
ΣΥΝΟΛΟ		5.354.133,28
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		4.638.480,44
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(19.417,98)
ΣΥΝΟΛΟ		4.619.062,46
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B)		9.973.195,74

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	2.400.981,30
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	240.098,13
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	14.451,80
- Φόροι - τέλη	260.121,92
- Λοιπά έξοδα	31.308,29
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	2.946.961,44

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ **7.026.234,30** **7.026.234,30**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	101.185.635,63
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	(64.453.747,50)
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	36.731.888,13
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	13.198.790,47
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	(12.457.743,67)
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	741.046,80
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	113.777,39
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	(102.290,87)
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	11.486,52
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	37.484.421,45
	37.484.421,45

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016	7.026.234,30
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	7.026.234,30

6. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2014	2015	2016
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	107.739.722,05	117.314.704,96	125.955.505,25
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	19,2396	22,5274	25,3610

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

1,28%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) απομείθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/12/2016 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορικής Bloomberg.
2. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 114.384.426,10.
3. 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 31/12/2016, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
4. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
5. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ο.Ε.Δ. και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
6. 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.
7. Το Α/Κ κατά το 2016 σημείωσε άνοδο +12.57% έναντι +13.98% του δείκτη αναφοράς. Διατηρήθηκαν υψηλά ποσοστά επενδυσιμότητας σε τίτλους Ο.Ε.Δ., σχεδόν καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, με ελαφρές αποκλίσεις κατά τη διάρκεια του Α' τριμήνου και αρχές του Β' όπου τα ποσοστά κυμάνθηκαν μεταξύ του 92%-95%. Το Α/Κ παρέμεινε επικεντρωμένο σε μεσοπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους τίτλους λόγω της καλύτερης σχέσης ρίσκου/ απόδοσης σε σχέση με τους βραχυπρόθεσμους τίτλους. Στο τέλος του Δ' Τριμήνου το Α/Κ υποθέτισε πιο αμυντική στρατηγική μειώνοντας την έκθεση σε ομόλογα PSI, καθώς είχε διαφανεί η καθυστέρηση στην ολοκλήρωση της 2ης Αξιολόγησης που είχε οριστεί για το Δεκέμβριο 2016.
8. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, 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
10% of VaR Benchmark	61%	69%	64%	ML GREEK GOVERNMENT ALL MATURITIES BOND INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	250%	0%

9. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
10. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία Διαχείρισης, η οποία είναι διευρυμένου σκοπού και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελατών, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	2.234.115,11

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθεται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί

και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.

11. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την επίσημη Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. 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.
12. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της επίσημης 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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 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 στο επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της 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 εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΙΑ 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 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 χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν.4099/2012 καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 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 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, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης 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 της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης.

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 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναυ. Βλήτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151



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

INTERAMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΠΙΣΤΩΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΙΣΤΩΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ											
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (USD)											
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ											
- ING BANK NV 05/12/12-22, 2,625%, FXD	Aaa	2.000	94,065	188.130,16		- US TREASURY N/B 15/11/14-24, 2,25%, FXD	Aaa	500	94,241	47.120,69	
- ABN AMRO BANK NV 30/10/13-18, 2,50%, FXD	A1	5.000	95,647	478.237,36		- US TREASURY N/B 30/11/16-21, 1,75%, FXD	Aaa	14.000	94,145	1.318.030,49	
- COCA-COLA CO 01/11/13-18, 1,65%, FXD	Aa3	5.000	95,182	475.908,36		- US TREASURY N/B 15/02/15-25, 2,00%, FXD	Aaa	1.000	92,281	92.281,03	
- US BANCORP 07/11/13-15/11/18, 1,95%, FXD (CALLABLE)	A1	1.000	95,330	95.329,67		ΣΥΝΟΛΟ			3.522.563,13	34,68%	35,43%
- GENERAL MOTORS FINL CO 10/07/14-19, 3,50%, FXD	Ba1	2.500	96,528	241.319,61		ΔΟΥΒΛΙΝΟ					
- FORD MOTOR CREDIT CO LLC 08/09/14-17, 1,684%, FXD	Baa2	7.000	94,820	663.741,58		- CEMEX SAB DE CV 02/10/13-15/10/18, 3ΜΟ USLIBOR+475bp	B+	5.000	98,544	492.718,91	
- CISCO SYSTEMS INC 29/02/16-22/02/18, 3ΜΟ USLIBOR+60bp	A1	700	95,361	66.752,68		ΣΥΝΟΛΟ			492.718,91	4,85%	4,96%
- IBM 12/02/14-19, 1,95%, FXD	Aa3	1.000	95,363	95.362,87		ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ					
- PEPSICO INC 24/02/16-22/02/19, 3ΜΟ USLIBOR+59bp	A1	1.400	95,622	133.870,60		- US TREASURY N/B 15/03/16-19, 1,00%, FXD	Aaa	2.500	94,371	235.927,72	
- GOLDMAN SACHS GROUP INC 27/09/16-15/11/21, 3ΜΟ USLIBOR+117bp	A3	4.000	95,330	381.318,66		ΣΥΝΟΛΟ			235.927,72	2,32%	2,37%
- APPLE INC 06/05/14-24, 3,45%, FXD (PERPETUAL/CALLABLE)	Aa1	1.000	97,688	97.688,08		ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (USD)					
- APPLE INC 06/05/14-05/05/17, 3ΜΟ USLIBOR+7bp (PERPETUAL/CALLABLE)	Aa1	2.500	94,874	237.185,75					8.927.513,76	87,89%	89,79%
- HSBC USA INC 23/06/14-19, 2,25%, FXD	A2	7.500	94,782	710.867,09		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
- PETROLEOS MEXICANOS 13/12/16-11/03/22, 3ΜΟ USLIBOR+365bp	Baa3	2.500	97,577	243.942,70					8.927.513,76	87,89%	89,79%
ΣΥΝΟΛΟ			4.109.655,17	40,46%	41,33%	ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ					
									8.927.513,76	87,89%	89,79%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ											
						Μονάδες σε Σ.Ν.		Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ						-		-			
- EUR						-		-		474.376,65	
- USD						357.638,32		0,94867660		339.283,10	
ΣΥΝΟΛΟ										813.659,75	
										8,01%	
										8,18%	
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (USD)						400.000,00		0,94867660		379.470,64	
ΣΥΝΟΛΟ										379.470,64	
										3,74%	
										3,82%	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ										1.193.130,39	
										11,75%	
										12,00%	
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ											
- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ (USD)						0,24		0,94867660		0,23	
ΣΥΝΟΛΟ										0,23	
										0,00%	
										0,00%	
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ											
- EUR						-		-		36.508,27	
- USD						402,70		0,94867660		382,03	
ΣΥΝΟΛΟ										36.890,30	
										0,36%	
										0,37%	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ										36.890,53	
										0,36%	
										0,37%	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ										10.157.534,68	
										100,00%	
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ											
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ										196.632,21	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ										18.454,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 253.802,727 X 39,1739)										9.942.448,47	

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

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	ΑΣΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	8.927.513,76	10.201.308,23	8.356.322,17
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.193.130,39	1.072.171,50	1.407.575,61
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	36.890,53	32.753,50	35.255,96
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	10.157.534,68	11.306.233,23	9.799.153,74
Υποχρεώσεις	-215.086,21	-155.307,01	-71.183,42
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	9.942.448,47	11.150.926,22	9.727.970,32
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	253.802,727	297.119,829	287.629,900
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	39,1739	37,5301	33,8211
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άμεσες ρυθμιζόμενες αγορές	8.927.513,76	10.201.308,23	8.356.322,17
Σύνολο	8.927.513,76	10.201.308,23	8.356.322,17

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	ΑΣΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/ Μερίσματα και τόκοι	163.816,20	190.439,15	152.573,57
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	16.588,70	19.332,97	-28.787,81
Κέρδη/(ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	0,00	0,00	69.272,35
Εσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	507.853,07	688.613,87	40.031,47
Έξοδα διαχείρισης	-81.677,90	-85.966,23	-63.847,60
Έξοδα θεματοφύλακα	-21.780,79	-22.924,23	-17.026,06
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	0,00	0,00	-156,49
Λοιπά έξοδα και φόροι ⁽¹⁾	-30.131,06	-7.512,71	-7.628,98
Καθαρό εισόδημα περιόδου	554.668,22	781.982,82	144.430,45
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	2.588.981,54	3.765.639,31	3.380.210,76
Εξαγορές μεριδίων	-4.233.590,26	-3.507.759,20	-2.840.937,09
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-118.537,25	383.092,97	1.221.397,79
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	-1.763.145,97	640.973,08	1.760.671,46
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-1.208.477,75	1.422.955,90	1.905.101,91

⁽¹⁾ Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΣΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΣΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
	31/12/2016	31/12/2015	%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	8.927.513,76	10.201.308,23	-12,49%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015	297.119,829	9.184.634,67
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016 - 31/12/2016	68.536,020	2.588.981,54
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016 - 31/12/2016	111.853,122	(4.233.590,26)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		781.982,82
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	253.802,727	8.322.008,77

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΤΟΚΟΙ		163.816,20
ΣΥΝΟΛΟ		163.816,20

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		69.120,82
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(52.532,12)
ΣΥΝΟΛΟ		16.588,70

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		507.853,07
ΣΥΝΟΛΟ		507.853,07

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B+Γ) **688.257,97**

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης		81.677,90
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα		21.780,79
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών		4.360,40
- Φόροι - τέλη		22.761,84
- Λοιπά έξοδα		3.008,82

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ **133.589,75**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ **554.668,22** **554.668,22**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού
διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά

8.927.513,76

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού
διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά

7.888.763,12

**ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ
ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

1.038.750,64

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων

719.136,00

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων

692.115,16

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ

27.020,84

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ **1.065.771,48** **1.065.771,48**

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016	554.668,22
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	554.668,22

6. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2014	2015	2016
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	9.727.970,32	11.150.926,22	9.942.448,47
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	33,8211	37,5301	39,1739

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

0,58%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/12/2016 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορήσεως Bloomberg.
2. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 8.927.513,76.
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2016, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
4. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2016.
5. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's , εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
6. 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.
7. Το Α/Κ κατά το 2016 σημείωσε άνοδο +4,38%. Κατά τη διάρκεια του έτους το Α/Κ αύξησε την έκθεσή του σε κυμαινόμενα εταιρικά Ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Παράλληλα, το Α/Κ σταδιακά μείωσε την έκθεσή του σε Κυβερνητικά Ομόλογα, καθώς η αναμενόμενη αύξηση των Αμερικανικών επιτοκίων άρχισε να τμηολογείται από την αγορά μετά την συνεδρίαση της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των Η.Π.Α. την Άνοιξη.
8. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζήτησης για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Estimation (Internal Limit)	Highest VaR Estimation (Internal Limit)	Average VaR Estimation (Internal Limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100% of VaR Benchmark	58%	74%	62%	MERRILL LYNCH US TREASURIES 3-5YR/RS	99%	23 Days	1 Year	Sum of Notionals	150%	0%

9. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
10. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία Διαχείρισης, η οποία είναι διευρυμένο σκεπτικό και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελάτων, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	2.234.115,11

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδικτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθεται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.

11. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. 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.

12. 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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 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 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 εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

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 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 χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν.4099/2012 καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 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 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, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης 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 της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης.

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 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναη. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151



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

INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2016 (Περίοδος 01/01/2016-31/12/2016)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΠΙΣΤΩΛΗΠΤΙΚΗ 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 T-BILL					
08/07/16-09/01/17, STP	C	15.000	99,922	1.498.830,00	
- HELLENIC T-BILL					
05/08/16-03/02/17, STP	C	10.000	99,776	997.760,00	
- HELLENIC T-BILL					
02/09/16-03/03/17, STP	C	30.000	99,592	2.987.760,00	
- HELLENIC T-BILL					
04/11/16-05/05/17, STP	C	60.000	99,162	5.949.720,00	
- HELLENIC T-BILL					
09/12/16-10/03/17, STP	C	10.000	99,526	995.260,00	
- HELLENIC T-BILL					
09/12/16-09/06/17, STP	C	50.000	98,919	4.945.950,00	
- HELLENIC T-BILL					
16/12/16-17/03/17, STP	C	50.000	99,476	4.973.800,00	
- HELLENIC REPUBLIC					
17/07/14-17, 3,375%, FXD	B-	82.000	97,979	8.034.278,00	
- HELLENIC T-BILL					
11/11/16-10/02/17, STP	C	50.000	99,736	4.986.800,00	
- HELLENIC T-BILL					
07/10/16-07/04/17, STP	C	35.000	99,355	3.477.425,00	
- HELLENIC T-BILL					
04/10/16-13/01/17, STP	C	35.000	99,902	3.496.570,00	
ΣΥΝΟΛΟ			42.344.153,00	97,02%	97,10%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			42.344.153,00	97,02%	97,10%
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)					
ΛΟΝΔΙΝΟ					
- JPMORGAN CHASE & CO					
19/02/14-17,					
3ΜΟ EURIBOR+40bp	A3	2.000	100,045	200.090,00	
ΣΥΝΟΛΟ			200.090,00	0,46%	0,46%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			200.090,00	0,46%	0,46%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			42.544.243,00	97,48%	97,56%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			972.669,27		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			972.669,27	2,23%	2,23%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			129.282,22		
ΣΥΝΟΛΟ			129.282,22	0,29%	0,30%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			43.646.194,49	100,00%	
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			27.476,77		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			11.106,85		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΑ 4.403.114,889 X 9,9038)			43.607.610,87		

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	42.544.243,00	31.373.472,00	16.323.047,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	972.669,27	5.259.884,99	38.253.450,55
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	129.282,22	9.348,00	115.469,45
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	43.646.194,49	36.642.704,99	54.691.967,00
Υποχρεώσεις	-38.583,62	-23.005,55	-2.582.994,62
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	43.607.610,87	36.619.699,44	52.108.972,38
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	4.403.114,889	3.779.176,692	5.442.395,766
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	9,9038	9,6899	9,5746
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άπληρες ρυθμιζόμενες αγορές	42.544.243,00	31.373.472,00	16.323.047,00
Σύνολο	42.544.243,00	31.373.472,00	16.323.047,00

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2016

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις/Μερίσματα και τόκοι	52.684,55	237.599,20	910.419,19
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.055.460,24	443.274,81	619.521,00
Κέρδη/(Ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	1.114.978,70	0,00	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-176.103,01	-170.447,34	-198.776,03
Έξοδα θεματοφύλακα	-45.211,68	-42.611,86	-49.694,00
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-592,34	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι ⁽¹⁾	-33.399,60	-12.047,73	-20.538,38
Καθαρό εισόδημα περιόδου	1.967.816,86	455.767,08	1.260.931,78
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	46.226.706,52	7.165.098,37	34.482.529,45
Εξαγορές μεριδίων	-42.122.044,96	-23.161.768,39	-26.323.209,24
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	84.611,64	51.630,00	-259.312,00
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (από απορρόφηση του A/K «INTERAMERICAN DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ»)	830.821,37	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	5.020.094,57	-15.945.040,02	7.900.008,21
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	6.987.911,43	-15.489.272,94	9.160.939,99

⁽¹⁾ Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Λοιπά έξοδα και φόροι», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν. 4308/2014 (παράρτημα Β. 12).

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2016	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2015	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομολόγα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	42.344.153,00	30.773.100,00	37,60%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	200.090,00	600.372,00	-66,67%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2015		3.779.176,692	36.073.662,36
ΠΛΕΟΝ:			
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	1.534.651,448		46.226.706,52
ΜΕΙΟΝ:			
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2016-31/12/2016	910.713,251	623.938,197	(42.122.044,96)
ΠΛΕΟΝ:			
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			1.286.588,45
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	4.403.114,889		41.464.912,37

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΤΟΚΟΙ	52.684,55
ΣΥΝΟΛΟ	52.684,55
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.067.749,35
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(12.289,11)
ΣΥΝΟΛΟ	1.055.460,24
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- ΚΕΡΔΗ	1.114.978,70
ΣΥΝΟΛΟ	1.114.978,70
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	2.223.123,49

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	176.103,01
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	45.211,68
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού-εξωτερικού	592,34
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	7.642,80
- Φόροι - τέλη	14.478,95
- Λοιπά έξοδα	11.277,85
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	255.306,63

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	1.967.816,86	1.967.816,86
---	---------------------	---------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	42.344.153,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	42.169.661,36	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	174.491,64	
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	200.090,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	199.700,00	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	390,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	174.881,64	174.881,64

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016 - 31/12/2016	1.967.816,86
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1.967.816,86

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

	2014	2015	2016
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	52.108.972,38	36.619.699,44	43.607.610,87
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	9,5746	9,6899	9,9038

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2016-31/12/2016

0,02%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Τα Ομολόγα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και το Ομολογιακό Δάνειο Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 30/12/2016 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφοριών Bloomberg.
2. Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισογήματα Παραγώγων Εσωτερικού - Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2016 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
3. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2016, σε Ευρώ 42.544.243,00.
4. 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 31/12/2016 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2016. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
5. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ο.Ε.Δ. και του Ομολογιακού Δανείου 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.
6. 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.
7. Το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο προήλθε από τη συγχώνευση με απορρόφηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ» από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ» που πραγματοποιήθηκε την 19/02/2016 (Απόφαση Ε.Κ. 11/1376/28.12.2015).
8. Το Α/Κ κατά το 2016 σημείωσε άνοδο + 2.21%. Καθώς το ποσοστό περιβάλλον στην Ελλάδα σταθεροποιήθηκε περαιτέρω, το Α/Κ συνέχισε να αυξάνει την έκθεσή του σε υψηλότακα έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου κοντά στο 80% του ενεργητικού του μειώνοντας παράλληλα την έκθεσή του σε καταθέσεις και βραχυπρόθεσμα Ομόλογα χαμηλότερης απόδοσης. Επίσης, το Α/Κ επένδυσε και αύξησε τη θέση σε υψηλής απόδοσης Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου λήξεως κάτω από ένα έτος μέχρι το 18% του ενεργητικού του καθ' όλη την διάρκεια του Β' εξαμήνου.
9. Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2016, 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	Level VaR Utilization (Internal Limit)	High VaR Utilization (Internal Limit)	Average VaR Utilization (Internal Limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
14% of VaR Benchmark	12%	6%	3%	50% EUROZONE 5M + 20% ALL GREEK GOVERNMENT ALL MATURITIES BOND INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notional	100%	0%

10. Από 01/06/2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012, αναφορικά με τη φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
11. Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η Εταιρεία Διαχειρίσεως των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ανέρχεται στο ποσό των € 3.231.288,30 και αφορά σε 64 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαίρι εισοδήματα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως, η οποία είναι διευρυνόμενο σκαπού και διαχειρίζεται, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 61 Αμοιβαία Κεφάλαια (που έχουν συσταθεί σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο) καθώς και χαρτοφυλάκια πελατών, δεν κατέβαλε στη χρήση 2016 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.055.067,81
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	1.067.201,28
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	111.846,02
ΣΥΝΟΛΟ	2.234.115,11

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο www.eurobankam.gr ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Αθήνα (Σταδίου 10) και στα υποκαταστήματα του δικτύου διάθεσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

Τέλος, επισημαίνεται ότι στο έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης θα αναθεωρηθεί και θα προσαρμοστεί στις ρυθμίσεις του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016.

12. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. 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.
13. 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 της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
 - Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 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 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 εξακολουθούν να επιβαρύνουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

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 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 χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περίοδο του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία 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 Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν.4099/2012 καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 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 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, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης 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 της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης.

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 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβανομένης της πληροφορίας και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θέματα Έμφασης

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- Στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- Στη σημείωση 13 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, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βιθέσσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151



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

Το παρόν έντυπο αποτελεί
αναπόσπαστο μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου
των INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων
τη διαχείριση των οποίων έχει
η EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Η Eurobank Asset Management 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.