



Eurobank

Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Ετήσια Έκθεση 2012

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

Αρ.Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000

ΟΘΩΝΟΣ 8, 105 57 ΑΘΗΝΑ

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. EUROBANK BALANCED BLEND FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ	3
2. EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	6
3. EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	9
4. EUROBANK ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	12
5. EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	15
6. EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	18
7. EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	21
8. EUROBANK CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ	25
9. EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ	29
10. EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ	32
11. EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ	35
12. EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	38

EUROBANK BALANCED BLEND FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ			ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ	
		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ
	ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ											
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ											
A/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΑ											
– EUROBANK EMERGING EUROPE											
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	4.300,000	15,6398	67.251,14								
ΣΥΝΟΛΟ			67.251,14	0,32%	0,32%						
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			67.251,14	0,32%	0,32%						
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ											
A/Κ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ											
– INVESCO EURO CORPORATE											
BOND - C (EUR)	70.000,000	15,8473	1.109.311,00								
– EUROBANK I (LF) GREEK GOVERNMENT											
BOND FUND (EUR)	95.000,000	10,5396	1.001.262,00								
– PICTET F (LUX) EMERGING LOCAL											
CCY - I\$ (USD)	4.000,000	159,0950	636.380,17								
– PICTET (LUX) CORPORATE											
BONDS - I (EUR)	4.490,922	181,0800	813.216,14								
– PIONEER FUNDS - BOND I € (EUR)	135.598,706	9,5700	1.297.679,62								
– PIONEER SF - EURO CURVE											
3-S-IE (EUR)	905,000	1.219,5100	1.103.656,55								
– PIONEER FUNDS EURO HIGH											
YIELD-IE (EUR)	300,000	1.528,1600	458.448,00								
– BNPP L1 - CONVERTIBLE BOND											
WORLD I H (USD)	13.378,218	94,4748	1.263.903,95								
– M&G EUROPEAN CORPORATE											
BOND-€-C-ACC (EUR)	140.000,000	16,6530	2.331.420,00								
– BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC											
EUROLAND BOND FUND -C- (EUR)	930.002,480	1,7293	1.608.253,29								
ΣΥΝΟΛΟ			11.623.530,72	55,81%	55,94%						
A/Κ ΜΙΚΤΑ											
– M&G GLOBAL											
CONVERTIBLE-€-C-ACC (EUR)	190.546,538	12,1605	2.317.141,18								
ΣΥΝΟΛΟ			2.317.141,18	11,13%	11,15%						
A/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΑ											
– INVESCO PAN EUROPEAN											
STRUCTURED EQUITY FUND -C (EUR)	29.013,540	11,6300	337.427,47								
– FIDELITY LATIN AMERICA											
FUND (Y) (USD)	15.000,000	8,8525	132.787,63								
– FIDELITY FUNDS EUROPEAN											
SMALLER COMPANIES (Y) (EUR)	8.658,010	12,0500	104.329,02								
– FIDELITY GLOBAL											
OPPORTUNITY (Y) (USD)	147.920,960	8,8904	1.315.077,20								
– MORGAN STANLEY SICAV											
GLOBAL PROPERTY FUND-Z (USD)	23.000,000	22,7376	522.964,98								
– MORGAN STANLEY US EQUITY											
GROWTH FUND -Z (USD)	31.500,000	21,9873	692.598,91								
– FRANK TEMPLETON ASIAN											
GROWTH FUND (I) (EUR)	10.500,000	26,6300	279.615,00								
– PIONEER FUNDS US PIONEER											
FUND-I-€ (EUR)	140.000,000	5,0000	700.000,00								
– M&G GLOBAL BASICS											
FUND \$-C-ACC (USD)	50.000,000	8,9066	445.331,21								
– ING (L) INVESTMENT GLOBAL											
REAL ESTATE -IC\$ (USD)	140,000	3.748,9313	524.850,39								
II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ											
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ											
– EUR									448.595,61		
– USD							77.398,63	0,75792027	58.661,99		
ΣΥΝΟΛΟ									507.257,60	2,44%	2,44%
– ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ											
ΣΥΝΟΛΟ									250.000,00	1,20%	1,20%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ									757.257,60	3,64%	3,64%
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ											
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ											
ΣΥΝΟΛΟ									1.866,26	0,01%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ									20.824.763,71	100,00%	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ											
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ											
									30.655,31		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ											
									13.954,14		
III. ΚΕΦΑΛΙΑ											
i) Κεφάλαια μεριδίουχων									15.733.489,98		
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου									1.020.228,45		16.753.718,43
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ A/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)											
									386,74		
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ											
									4.026.049,09		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ									20.824.763,71		
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ											
– Η αποτίμηση των μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έγινε με βάση τα αντίστοιχα Ημερήσια Δελτία Θέσης και Τιμών της 31/12/2012, εκτός των μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων «PICTET F (LUX) EMERGING LOCAL CCY-I\$», «PICTET (LUX) CORPORATE BONDS-I», «BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC EUROLAND BOND FUND-C», «BNPP L1-CONVERTIBLE BOND WORLD I H» και «NEW CAPITAL US GROWTH-B» που έγινε με 28/12/2012.											
– Η αποτίμηση των μεριδίων Ε.Τ.Φ. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2012 του αλληλοδοπού χρηματιστηρίου στο οποίο ήταν εισηγμένα και λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.											
– Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012, σε Ευρώ 20.065.639,85.											
– Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της											

περιόδου 01/01-31/12/2012 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2012.
- Το 2012 υπήρξε μια καλή χρονιά για τις περισσότερες επενδύσεις υψηλού κινδύνου, εκτός των εμπορευμάτων συνολικά. Σε αυτό το ιδιαίτερα ενδιαφέρον περιβάλλον, το Α/Κ Eurobank Balanced Blend Fund of Funds Μικτό κατέγραψε επίσημα απόδοση +13,98%, σημαντικά υψηλότερη από την απόδοση του σύνθετου δείκτη αναφοράς του (30% MSCI AC World (MXWD Index) + 65% ML EMU Broad Index (EMU0 Index) + 5% DJ Wilshire REITS TR Index (DWGRST Index)) (+11,87%). Το γεγονός αυτό μπορεί να αποδοθεί στην υπέρ-απόδοση του Α/Κ έναντι του δείκτη αναφοράς κατά το 4ο τρίμηνο του έτους.

Καθ' όλη τη διάρκεια του έτους το Α/Κ διατήρησε αυξημένη έκθεση στις μετοχές, τα ομόλογα και την ακίνητη περιουσία συγκριτικά με το δείκτη αναφοράς του, υιοθετώντας ταυτόχρονα θέση υπό-επένδυσης στα κρατικά ομόλογα, με μία σημαντική εξαίρεση που εν τέλει είχε θετική επίδραση στην απόδοση του Α/Κ. Περὶ τα μέσα Σεπτεμβρίου, προσθέσαμε μία μικρή θέση σε περιφερειακό Ευρωπαϊκό χρέος, κυρίως στην Ελλάδα. Αυτό συνέσφερε παραπάνω από τριακόσιες μονάδες βάσης στη συνολική απόδοση του Α/Κ, μέχρι το τέλος του έτους.

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	71.386,88	175.000,00	-59,21%
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού	15.570.696,25	24.092.189,91	-35,37%
- Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	396.514,29	440.571,43	-10,00%

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

Ι. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	8.809.269,829	23.446.425,63
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	74.166,465	243.558,67
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	3.011.433,927	(2.937.267,462)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		1.994.031,06
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	5.872.002,367	15.733.489,98

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	8.861,90
- ΤΟΚΟΙ	3.722,48
ΣΥΝΟΛΟ	12.584,38
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.362.180,34
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(129.937,07)
ΣΥΝΟΛΟ	1.232.243,27
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	79.622,77
ΣΥΝΟΛΟ	79.622,77
Δ. ΕΣΟΔΑ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	646,80
ΣΥΝΟΛΟ	646,80
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	1.325.097,22

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ	
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	243.606,77
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	17.052,49
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	162,48
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.520,00
- Φόροι - τέλη	33.345,18
- Λοιπά έξοδα	7.181,85

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ 304.868,77

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ 1.020.228,45 1.020.228,45

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού	67.251,14
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού	71.386,88
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(4.135,74)
- Τρέχουσα αξία μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	19.338.373,71
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	15.570.696,25
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	3.767.677,46
- Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	660.015,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	396.514,29
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)	263.500,71
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	58.661,99
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	59.655,33
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(993,34)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	4.026.049,09 4.026.049,09

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 5.872.002,367 X 3,5388) 20.779.767,52

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	1.020.228,45
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1.020.228,45

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	43.902.636,43	27.351.918,72	20.779.767,52
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	3,2643	3,1049	3,5388

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

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
0,25%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK BALANCED BLEND FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

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

EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ	
	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ
	ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ									
A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ									
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ									
A/K ΜΕΤΟΧΙΚΑ									
- EUROBANK GLOBAL EQUITIES									
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.499.999,999	1,4528	2.179.200,00						
- EUROBANK EMERGING EUROPE									
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	30.000,000	15,6398	469.194,00						
ΣΥΝΟΛΟ			2.648.394,00	8,93%	8,96%				
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			2.648.394,00	8,93%	8,96%				
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ									
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ									
A/K ΜΕΤΟΧΙΚΑ									
- INVESEO PAN EUROPEAN									
EQUITY C (EUR)	72.263,610	13,7900	996.515,18						
- FIDELITY LATIN AMERICA									
FUND (Y) (USD)	160.000,000	8,8525	1.416.401,39						
- FIDELITY FUNDS AMERICA (Y) (USD)	380.000,000	8,0870	3.073.063,51						
- FIDELITY FUNDS EUROPEAN									
SMALLER COMPANIES (Y) (EUR)	85.359,260	12,0500	1.028.579,08						
- FIDELITY GLOBAL OPPORTUNITY									
(Y\$-ACC) (USD)	215.621,840	8,8904	1.916.965,43						
- VANGUARD US 500 STOCK									
INDEX FUND (EUR)	50.000,000	11,2824	564.120,00						
- EUROBANK I (LF) EQUITY -									
GLOBAL EQUITIES FUND	460.000,000	0,8075	371.450,00						
- EUROBANK I (LF) EQUITY-									
EMERGING EUROPE FUND	569.999,051	0,9773	557.060,07						
- EUROBANK I (LF) EQUITY -									
GREEK EQUITIES FUND	2.360.717,658	0,2580	609.065,16						
- EUROBANK I (LF) EQUITY -									
FLEXI STYLE GREECE	281.591,616	1,2260	345.231,32						
- MORGAN STANLEY US EQUITY									
GROWTH FUND (Z\$-Acc) (USD)	140.000,000	21,9873	3.078.217,37						
- FRANK TEMPLETON ASIAN									
GROWTH FUND (EUR)	84.000,000	26,6300	2.236.920,00						
- FRANK TEMPLETON US									
OPPORTUNITIES FUND (I) (USD)	40.562,466	14,5748	591.190,10						
- PIONEER FUNDS US PIONEER									
FUND (I) (EUR)	675.000,000	5,0000	3.375.000,00						
- SCHRODER INTL EUROPEAN									
EQUITY ALPHA (EUR)	23.400,000	43,3600	1.014.624,00						
- SCHRODER INTL JAPANESE									
EQUITY ALPHA (EUR)	180.356,790	7,7800	1.403.175,83						
- BGF-EUROPEAN FOCUS (D€) (EUR)	58.942,730	17,1900	1.013.225,53						
- M&G GLOBAL BASICS FD									
(C\$-ACC) (EUR)	83.000,000	8,9066	739.249,81						
ΣΥΝΟΛΟ			24.330.053,78	82,00%	82,29%				
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			24.330.053,78	82,00%	82,29%				
ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.ΚΑ. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ)									
ΜΙΛΑΝΟ (EUR)									
- POWERSHARE NASDAQ 100	30.000,000	48,8900	1.466.700,00						
ΣΥΝΟΛΟ			1.466.700,00	4,94%	4,96%				
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			25.796.753,78	86,94%	87,25%				
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			28.445.147,78	95,87%	96,21%				
II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ									
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ									
- USD	202.763,19	Μονάδες σε Ξ.Ν.	0,75792027	153.678,33					
- EUR			—	670.826,44					
ΣΥΝΟΛΟ				824.504,77	2,78%	2,79%			
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ									
ΣΥΝΟΛΟ				400.000,00	1,35%	1,35%			
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				1.224.504,77	4,13%	4,14%			
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ									
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ									
ΣΥΝΟΛΟ				1.863,10	0,00%	0,01%			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				29.671.515,65	100,00%				
ΠΑΘΗΤΙΚΟ									
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ									
						78.227,64			
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ									
						25.886,23			
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ									
i) Κεφάλαια μεριδίουων									
						21.398.926,23			
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου									
						1.994.289,86		23.393.216,09	
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ A/K									
(ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)									
						180,00			
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ									
						6.174.005,69			
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ						29.671.515,65			
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ									
<p>- Η αποτίμηση των μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έγινε με βάση τα αντίστοιχα Ημερήσια Δελτία Θέσης και Τιμών της 31/12/2012.</p> <p>- Η αποτίμηση των μεριδίων Ε.Τ.Φ. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2012 του αλληλοδαπού χρηματιστηρίου στο οποίο ήταν εισηγμένα και λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.</p> <p>- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012, σε Ευρώ 28.445.147,78.</p> <p>- Οι δεδουλεμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.</p> <p>- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2012.</p> <p>- Μεταξύ των σημαντικότερων διεθνών χρηματιστηριακών αγορών, οι विकτές για το 2012 σε όρους Ευρώ ήταν σαφώς η Ασία εκτός Ιαπωνίας, η Ευρώπη και ειδικά η περιφέρεια συμπεριλαμβανομένης της Ελπίδας μαζί με κάποιες αναδυόμενες αγορές, όπως η Τουρκία, η Πολωνία και η Ινδία. Γενικά, η χρονιά είχε τέσσερα τελείως διαφορετικά τρίμηνα που χαρακτηρίστηκαν από μεγάλα ράλι (1ο και 3ο τρίμηνο), υπαναχωρήσεις (2ο τρίμηνο) και ένα τελείομα που χαρακτηρίστηκε από υψηλές διακυμάνσεις (4ο τρίμηνο) με ένα ανοδικό ράλι προς το τέλος του έτους.</p> <p>- Σε αυτό το ευμετάβλητο περιβάλλον για τις μετοχές και το Ευρώ, το A/K Eurobank Fund of Funds Equity Blend Μετοχικό κατέγραψε επίσημα απόδοση +8,92% για το έτος που έληξε 31/12/2012. Κατά την ίδια περίοδο, ο σύνθετος δείκτης που χρησιμοποιείται ως δείκτης αναφοράς του A/K (90% MSCI AC World (MXW Index) + 10% Eonia TR Index (DBDCONIA Index)) απέδωσε +10,14%. Η υπό-απόδοση του A/K οφείλεται στη συντηρητική στάση που διατήρησε έναντι στις Ευρωπαϊκές μετοχές κατά τους πρώτους 9 μήνες του έτους.</p> <p>Το A/K ξεκίνησε τη χρονιά από μία γενικά ουδέτερη θέση, με σαφώς αυξημένη έκθεση σε μετοχές ΗΠΑ και σε μικρότερο βαθμό στις αναδυόμενες αγορές, έναντι χαμηλότερης έκθεσης - σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του - στην Ευρώπη και την Ιαπωνία. Κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2012, το A/K διατήρησε χαμηλότερη έκθεση στην Ευρώπη συγκριτικά με το δείκτη αναφοράς του και αυξημένη έκθεση στις ΗΠΑ. Κατά το Σεπτέμβριο και</p>									

μετά τη σταδιακή διαπίστωση ότι η πιθανότητα εξόδου της Ελλάδας από την Ε.Ε. απομακρύνεται όλο και περισσότερο, το Α/Κ αντέστρεψε τη θέση του ως προς την Ευρώπη και την περιφέρεια αυξάνοντας την σε επίπεδο μεγαλύτερο από αυτό του δείκτη αναφοράς μειώνοντας αντίστοιχα σταδιακά την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κλάδο της τεχνολογίας και ειδικά στις ΗΠΑ. Κατά τη διάρκεια του έτους, η συνολική μετοχική έκθεση του Α/Κ κυμάνθηκε μεταξύ 90% και 95%, δηλαδή 0% - 5% μεγαλύτερη από το δείκτη αναφοράς του.

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μεριδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού	2.305.635,06	5.066.980,03	-54,50%
- Μεριδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού	19.203.235,59	23.873.578,93	-19,56%
- Μεριδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισογμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	760.235,59	1.013.647,46	-25,00%

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	13.489.563,979	30.374.724,98
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	92.860,475	268.891,10
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	3.677.310,378	(3.584.449,903)
(10.747.819,37)		
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		1.503.129,52
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	9.905.114,076	21.398.926,23

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		13.062,94
- ΤΟΚΟΙ		4.131,99
ΣΥΝΟΛΟ		17.194,93
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		2.604.415,96
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(262.881,13)
ΣΥΝΟΛΟ		2.341.534,83
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		299.852,71
ΣΥΝΟΛΟ		299.852,71
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		415,29
ΣΥΝΟΛΟ		415,29
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)		2.658.997,76
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης		560.176,30
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα		35.011,07
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού		1.036,00
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών		3.604,98
- Φόροι - τέλη		57.417,31
- Λοιπά έξοδα		7.462,24
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ		664.707,90
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ		1.994.289,86
		1.994.289,86

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού	2.648.394,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού	2.305.635,06	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	342.758,94	
- Τρέχουσα αξία μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	24.330.053,78	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	19.203.235,59	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	5.126.818,19	
- Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισογμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	1.466.700,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισογμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	760.235,59	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΟΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)	706.464,41	
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	153.678,33	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	155.714,18	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(2.035,85)	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	6.174.005,69	6.174.005,69
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 9.905.114,076 Χ 2,9850)		29.567.221,78

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	1.994.289,86
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	1.994.289,86

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	52.076.196,19	36.968.467,40	29.567.221,78
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	3,0497	2,7405	2,9850

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

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
0,57%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

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

EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR				ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR		
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ				
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					- LAMDA DEVELOPMENT A.E. (ΚΟ)				
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α					114.572	4,020	460.579,44		
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					60.000	4,900	294.000,00		
- ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	500.000	1,440	720.000,00						
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. (ΚΟ)	1.505.000	0,641	964.705,00						
ΣΥΝΟΛΟ		1.684.705,00	5,85%	6,07%			754.579,44	2,62%	2,72%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ				
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	480.000	5,100	2.448.000,00		25.000	17,700	442.500,00		
ΣΥΝΟΛΟ		2.448.000,00	8,50%	8,82%			442.500,00	1,54%	1,59%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					ΕΜΠΟΡΙΟ				
- ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	55.547	13,960	775.436,12		76.718	12,920	991.196,56		
- ΕΜΛΑΚΤΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	635.000	1,920	1.219.200,00						
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	305.000	2,000	610.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ		2.604.636,12	9,04%	9,38%			991.196,56	3,44%	3,57%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ					ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α				
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	378.000	5,400	2.041.200,00				25.939.314,16	90,03%	93,44%
- ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	400.000	1,910	764.000,00						
ΣΥΝΟΛΟ		2.805.200,00	9,73%	10,11%	ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α				
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ					- LEON ENGINEERING A.B.E.				
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	145.000	7,400	1.073.000,00		64.500	0,010	645,00		
- ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	140.000	8,300	1.162.000,00				645,00	0,00%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ		2.235.000,00	7,76%	8,05%			25.939.959,16	90,03%	93,44%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
- ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	135.000	4,340	585.900,00		ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)				
- FOURLIS A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	201.972	1,970	397.884,84		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ				
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	125.000	5,970	746.250,00		ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ				
ΣΥΝΟΛΟ		1.730.034,84	6,00%	6,23%	- EFG INTERNATIONAL AG 10/11/04 - 49, 2,096%, VARIABLE (PERPETUAL/CALLABLE) Βασ3				
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					10.000	54,000	540.000,00		
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	480.000	4,470	2.145.600,00				540.000,00	1,87%	1,95%
- ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	263.000	2,150	565.450,00						
ΣΥΝΟΛΟ		2.711.050,00	9,41%	9,77%			540.000,00	1,87%	1,95%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
- ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (ΚΑ)	80.000	3,920	313.600,00				540.000,00	1,87%	1,95%
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	200.000	9,790	1.958.000,00		ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				
- FRIGOGLOSS A.B.E.E. (ΚΟ)	121.000	5,270	637.670,00				26.479.959,16	91,90%	95,39%
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	31.465	16,920	532.387,80						
ΣΥΝΟΛΟ		3.441.657,80	11,94%	12,40%	II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ				
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)				
- ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)	295.741	5,890	1.741.914,49				0,93		
- Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	93.561	5,200	486.517,20				0,93	0,00%	0,00%
- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	169.399	3,290	557.322,71		- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				
ΣΥΝΟΛΟ		2.785.754,40	9,67%	10,03%			243.393,99	0,85%	0,88%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ				
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	300.000	4,350	1.305.000,00				243.394,92	0,85%	0,88%
ΣΥΝΟΛΟ		1.305.000,00	4,53%	4,70%	III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ				
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					Μονάδες σε Ξ.Ν.				
- EUR									
- USD	274,22	0,75792027	207,84						
- GBP	0,10	1,22534003	0,12						
- PLN	93,97	0,24545901	23,07						
- TRY	861,50	0,42461042	365,80						
ΣΥΝΟΛΟ			2.080.440,93				2.080.440,93	7,22%	7,49%
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			8.896,09				8.896,09		
ΣΥΝΟΛΟ			8.896,09				8.896,09	0,03%	0,03%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
			28.812.691,10				28.812.691,10	100,00%	

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- FTSE/ASE 20 MAR13	1.350	<u>2.119.500,00</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		1.030.033,24
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ		20.246,34
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	36.186.839,62	
ii) Ζημίες χρήσεως σε μείωση κεφαλαίου	(8.720.653,17)	27.466.186,45
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)		2.171,00
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		<u>294.054,07</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟ		28.812.691,10

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- FTSE/ASE 20 MAR13	1.350	<u>2.119.500,00</u>

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΒΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
-------	------	--------------------	--------------------	----------------------	-------------------------------

ΣΜΕ					
- FTSE/ASE 20 MAR13 (LONG)	1.350	2.071.927,50	2.119.500,00	7,64%	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρημασπίθριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητοίς της 31/12/2012.
- Το Ομολογιακό Δάνειο Εξωτερικού αποτιμήθηκε βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2012, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.
- Η αποτίμηση της μη εισηγμένης στο Χ.Α. μετοχής «LEON ENGINEERING ABE», έγινε με τιμή υπενθύμισης καθώς στον τελευταίο νόμιμο δημοσιευμένο λογαριασμό της, ο οποίος δεν έχει ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, εμφανίζει αρνητικά ίδια κεφάλαια.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρημασπίθρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2012 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημίες έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται κατά την 31/12/2012 σε Ευρώ 26.479.314,16.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρημασπίθρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι του Ομολογιακού Δανείου Εξωτερικού (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά του) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ζένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2012.
- Στη διάρκεια του έτους 2012 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδόσεις εταιρειών των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ομολογιακού Δανείου Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's.
- Κατά τη διάρκεια του 2012 το Α/Κ απέδωσε +43,19% επιτυγχάνοντας καλύτερη απόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του (Γενικός Δείκτης Χ.Α.), ο οποίος απέδωσε +33,43% για το ίδιο διάστημα. Κατά τη διάρκεια της χρονιάς η χρηματιστηριακή αγορά βίωσε πολύ έντονες διακυμάνσεις και το Α/Κ πέτυχε καλύτερη απόδοση από το δείκτη αναφοράς του χάρη στην επιτυχημένη στρατηγική που εφάρμοσε. Συγκεκριμένα, κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου, το Α/Κ είχε υψηλή έκθεση σε τραπεζικές μετοχές, υψηλότερη από αυτή του δείκτη αναφοράς, μια θέση που απέδωσε τα περισσότερα, μια και ο τραπεζικός κλάδος απέδωσε περισσότερο από την αγορά. Κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου, το Α/Κ μείωσε τις θέσεις του στον τραπεζικό κλάδο διατηρώντας έκθεση σε αυτών μικρότερη από το δείκτη αναφοράς του, μια και η διπλή εκλογική αναμέτρηση κατά τη διάρκεια του τριμήνου επηρέασε αρνητικά το Χ.Α. και τον τραπεζικό κλάδο ειδικότερα. Προς τα τέλη του τρίτου τριμήνου του έτους το Α/Κ επανέκτησε τη θέση του στον τραπεζικό κλάδο, μια και υπήρξε μια σταθεροποίηση στο πολιτικό σκηνικό με την σύσταση μιας πολυκομματικής κυβέρνησης συνεργασίας. Το Χ.Α. απέδωσε θετικά κατά τη διάρκεια του τριμήνου και λόγω της προόδου των διαπραγματεύσεων της Ελπίδας με τους πιστωτές της. Τελικά, κατά τη διάρκεια του Δεκεμβρίου, το Α/Κ μείωσε εκ νέου την έκθεσή του στον τραπεζικό κλάδο λόγω της επερχόμενης ανακεφαλαίωσης των ελληνικών τραπεζών που αναμένεται να λάβει χώρα το πρώτο εξάμηνο του 2013.

- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012, την 31/12/2012, αναλύονται ανά Ομίλο ως εξής:
 - Ομίλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.», 3,48%
 - Μετοχές της εταιρείας «EUROBANK PROPERTIES A.E.E.A.Π.», 1,06%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 7,49%
 - Ομίλος «GEEK TERNA HOLDING REAL ESTATE»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ», 2,20%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.», 2,01%
 - Ομίλος «MYTILINEOS HOLDINGS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», 7,73%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΕΤΚΑ Α.Ε.», 7,05%
 - Ομίλος «ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.», 1,13%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.», 2,04%

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	25.587.771,04	34.828.686,83	-26,53%
- Μετοχές εσωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	147.644,90	147.644,90	0,00%
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	478.642,80	-100,00%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	450.500,00	450.500,00	0,00%

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	5.405.765,365	52.615.012,90
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	86.385,920	359.935,98
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	408.251,434	(321.865,514)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΣ		(15.181.096,57)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	5.083.899,851	36.186.839,62

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		498.423,81
- ΤΟΚΟΙ		38.669,07
ΣΥΝΟΛΟ		<u>537.092,88</u>
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		1.328.036,18
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(10.352.259,15)
ΣΥΝΟΛΟ		<u>(9.024.222,97)</u>
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		9.711,20
ΣΥΝΟΛΟ		<u>9.711,20</u>
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΚΕΡΔΗ		1.061.679,25
- ΖΗΜΙΕΣ		(356.431,50)
ΣΥΝΟΛΟ		<u>705.247,75</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)		(7.772.171,14)

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	430.137,90
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	64.520,64
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	348.231,87
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.960,00
- Φόροι - τέλη	94.328,85
- Λοιπά έξοδα	7.302,77

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	948.482,03
----------------------	-------------------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	(8.720.653,17)	(8.720.653,17)
--	-----------------------	-----------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	25.939.314,16
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	<u>25.587.771,04</u>
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	351.543,12

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	645,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	<u>147.644,90</u>
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(146.999,90)

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	540.000,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	<u>450.500,00</u>
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	89.500,00

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	596,83
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	<u>585,98</u>
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	10,85

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	294.054,07	294.054,07
-------------------------------------	-------------------	-------------------

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 5.083.899,851 X 5,4604)	27.760.240,52
--	----------------------

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	<u>(8.720.653,17)</u>
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(8.720.653,17)

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	43.997.733,74	20.614.697,11	27.760.240,52
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	7,5969	3,8135	5,4604

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

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
2,64%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

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

EUROBANK ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ						ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						- ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						- ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ						- ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)					
- ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	95.000	1,440	136.800,00			- Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	38.500	5,200	200.200,00		
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	42.000	0,641	26.922,00			ΣΥΝΟΛΟ			409.443,70	11,06%	11,67%
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ						ΕΜΠΟΡΙΟ					
ΛΙΜΙΤΕΔ (ΚΟ)	160.558	0,255	40.942,29			- Κ.Α.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	11.000	12,920	142.120,00		
ΣΥΝΟΛΟ			204.664,29	5,53%	5,83%	ΣΥΝΟΛΟ			142.120,00	3,84%	4,05%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ						ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.					
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	60.000	5,100	306.000,00						3.162.929,59	85,44%	90,12%
ΣΥΝΟΛΟ			306.000,00	8,27%	8,72%	ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			3.162.929,59	85,44%	90,12%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ					
- ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ									3.162.929,59	85,44%	90,12%
ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	7.880	13,960	110.004,80			II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
- ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	73.065	1,920	140.284,80			- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)			51.201,77		
ΣΥΝΟΛΟ			250.289,60	6,76%	7,13%	ΣΥΝΟΛΟ			51.201,77	1,39%	1,46%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ						- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
- ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	31.500	5,400	170.100,00			ΣΥΝΟΛΟ			23.389,75		
- ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. (ΚΟ)	67.000	1,910	127.970,00			ΣΥΝΟΛΟ			23.389,75	0,63%	0,67%
ΣΥΝΟΛΟ			298.070,00	8,05%	8,49%	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			74.591,52	2,02%	2,13%
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ						III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
- COCA-COLA Ε.Ε.Ε Α.Ε. (ΚΟ)	7.420	17,700	131.334,00			- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			262.937,72		
ΣΥΝΟΛΟ			131.334,00	3,55%	3,74%	ΣΥΝΟΛΟ			262.937,72	7,10%	7,49%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ						- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ					
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.(ΚΟ)	20.000	7,400	148.000,00			ΣΥΝΟΛΟ			200.288,99		
- ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ						ΣΥΝΟΛΟ			200.288,99	5,41%	5,71%
ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	15.000	8,300	124.500,00			ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			463.226,71	12,51%	13,20%
ΣΥΝΟΛΟ			272.500,00	7,36%	7,76%	IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ						- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ					
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ						ΣΥΝΟΛΟ			1.254,15		
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	39.000	4,470	174.330,00			ΣΥΝΟΛΟ			1.254,15	0,03%	0,04%
- ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	52.500	2,150	112.875,00			ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			3.702.001,97	100,00%	
ΣΥΝΟΛΟ			287.205,00	7,76%	8,18%	ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ					
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ					
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	43.000	4,350	187.050,00			ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ				
ΣΥΝΟΛΟ			187.050,00	5,05%	5,33%	- FTSE/ASE 20 MAR 13	270		423.900,00		
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
- ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ						I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (ΚΑ)	16.800	3,920	65.856,00			II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ					
- ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	12.000	9,790	117.480,00			III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ					
- FRIGOGLOSS A.B.E.E. (ΚΟ)	16.500	5,270	86.955,00			i) Κεφάλαια μεριδιούχων	6.759.324,09			189.622,02	
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.(ΚΟ)	11.000	16,920	186.120,00			ii) Ζημιές χρήσεως σε μείωση κεφαλαίου	(2.000.787,25)			4.758.536,84	
ΣΥΝΟΛΟ			456.411,00	12,33%	13,01%	IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				(1.248.676,22)	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					
- FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	33.000	1,970	65.010,00						3.702.001,97		
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ						ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	25.600	5,970	152.832,00			ΣΥΝΟΛΟ					
ΣΥΝΟΛΟ			217.842,00	5,88%	6,21%						

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	270	423.900,00
- FTSE/ASE 20 MAR 13		

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΒΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
ΣΜΕ					
- FTSE/ASE 20 MAR 13	(LONG)	270	399.804,75	423.900,00	12,08%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2012.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2012 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012, σε Ευρώ 3.162.929,59.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού-Εξωτερικού ήλθθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Στη διάρκεια του έτους 2012 η Εταιρεία Διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδίδουσες εταιρείες των μετοχών του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- Κατά τη διάρκεια του 2012, το Α/Κ κατέγραψε απόδοση +55,85%, σημειώνοντας υπέρ-απόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του (Γενικός Δείκτης Χ.Α.), ο οποίος σημείωσε απόδοση έτους +33,43%. Στην ετήσια αγορά μετοχών επικράτησε έντονη μεταβλητότητα κυρίως λόγω της αβεβαιότητας που δημιουργήθηκε αναφορικά με τα αποτελέσματα των βουλευτικών εκλογών, την εφαρμογή της διαδικασίας απομείωσης των κρατικών ομολόγων (PSI), καθώς και την αναμενόμενη έγκριση της δόσης για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών. Στη διάρκεια του πρώτου τριμήνου, το Α/Κ κατείχε υψηλότερη έκθεση στον τραπεζικό κλάδο, ο οποίος υπέρ-απέδωσε σε σχέση με τη συνολική αγορά. Στη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου, το Α/Κ μείωσε τη συνολική μετοχική του έκθεση λόγω της ανησυχίας που δημιουργήθηκε από το εκλογικό αποτέλεσμα καθώς και την αύξηση της πιθανότητας εξόδου της χώρας από την Ευρωζώνη. Στη διάρκεια του τρίτου τριμήνου, το Α/Κ αύξησε εκ νέου τη μετοχική του έκθεση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς - λόγω του σχηματισμού κυβερνήσεως συνεργασίας και των ενδείξεων πολιτικής σταθερότητας - επενδύοντας κυρίως στους κλάδους τηλεπικοινωνιών, εταιριών κοινής ωφέλειας και κατασκευών. Στη διάρκεια του τέταρτου τριμήνου του έτους, το Α/Κ παρέμεινε υπέρ-επενδυμένο, με μεγαλύτερη έκθεση στους κλάδους των εταιριών κοινής ωφέλειας, τυχερών παιχνιδιών και τηλεπικοινωνιών και χαμηλότερη έκθεση στον τραπεζικό κλάδο, κυρίως προς το τέλος του έτους.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012, την 31/12/2012, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
 - Όμιλος «MYTILINEOS HOLDINGS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.-ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», 4,97%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΜΕΤΚΑ Α.Ε.», 3,35%
 - Όμιλος «ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.», 1,88%
 - Μετοχές της εταιρείας «ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.», 3,22%
 - Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Μετοχές της εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.», 0,77%
 - Διαθέσιμα-Καταθέσεις, 8,95%

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	4.411.605,81	6.249.062,41	-29,40%

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ		
ΤΗΝ 31/12/2011	1.986.299,054	8.775.833,67
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2012 - 31/12/2012	131.329,930	155.820,20
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		
01/01/2012 - 31/12/2012	132.905,897	(1.575,967)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ		(2.002.883,66)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	1.984.723,087	6.759.324,09

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		59.527,49
- ΤΟΚΟΙ		5.809,95
ΣΥΝΟΛΟ		65.337,44
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		34.446,99
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(2.121.135,08)
ΣΥΝΟΛΟ		(2.086.688,09)
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ		306,38
ΣΥΝΟΛΟ		306,38
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΚΕΡΔΗ		298.449,63
- ΖΗΜΙΕΣ		(124.537,48)
ΣΥΝΟΛΟ		173.912,15
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)		(1.847.132,12)
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης		52.457,94
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα		7.868,68
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού		76.735,43
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών		1.760,00
- Φόροι - τέλη		7.751,23
- Λοιπά έξοδα		7.081,85
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ		153.655,13
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	(2.000.787,25)	(2.000.787,25)

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά		3.162.929,59
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά		4.411.605,81
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ		(1.248.676,22)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(1.248.676,22)	(1.248.676,22)
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1.984.723,087 X 1,7684)		3.509.860,62

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	(2.000.787,25)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(2.000.787,25)

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.329.020,00	2.253.847,87	3.509.860,62
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	2,3650	1,1347	1,7684

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

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
2,75%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

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

EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ	
	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ
		ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ			ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ									
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ									
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ									
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)					ΠΑΡΙΣΙ (EUR)				
- COCA COLA CO	14.000	27,475	384.644,54		- TOTAL	20.000	39,010	780.200,00	
- MC DONALDS CORP.	11.500	66,856	768.845,69		- L'OREAL	2.000	104,900	209.800,00	
- EXXON MOBIL CORPORATION	12.500	65,598	819.974,99		- AXA SA	15.000	13,350	200.250,00	
- DISNEY WALT CO	13.500	37,737	509.447,48		- VIVENDI UNIVERSAL	17.000	16,950	288.150,00	
- EMC CORPORATION MASS	13.000	19,175	249.279,98		- FRANCE TELECOM SA	14.000	8,339	116.746,00	
- CITIGROUP INC	8.000	29,983	239.866,61		- BNP PARIBAS	13.000	42,585	553.605,00	
- INTERNATIONAL BUSINESS MACHS (IBM)	11.350	145,180	1.647.788,77		- DANONE	5.500	49,905	274.477,50	
- JOHNSON & JOHNSON	12.150	53,130	645.532,06		- SOCIETE GENERALE	11.000	28,340	311.740,00	
- AMERICAN EXPRESS CO	12.500	43,565	544.565,71		- LVMH MOET-HENNESSY LOUIS	3.000	138,800	416.400,00	
- PROCTER & GAMBLE CO	11.800	51,455	607.171,44		- LAFARGE SA	4.000	48,230	192.920,00	
- PFIZER INC.	23.000	19,008	437.186,52		- AIR LIQUIDE(L) EUR11	3.500	95,050	332.675,00	
- CHEVRON CORPORATION	12.100	81,961	991.734,12		- SANOFI	10.000	71,390	713.900,00	
- GENERAL ELEC CO COM	35.500	15,909	564.760,50		- VINCI SA	8.000	35,960	287.680,00	
- LOWE S COS INC	7.500	26,921	201.909,96		- SCHNEIDER ELECTRIC SA	4.500	54,830	246.735,00	
- E.I. DU PONT DE NEMOURS & CO	9.000	34,090	306.811,05		- UNIBAIL	900	181,950	163.755,00	
- HONEYWELL INTL INC	7.500	48,105	360.788,99		- GDF SUEZ	14.000	15,575	218.050,00	
- BOEING COMPANY	12.000	57,117	685.402,46		ΣΥΝΟΛΟ		5.307.083,50	15,52%	15,58%
- VERIZON COMMUNICATIONS	13.800	32,795	452.573,90		ΜΙΛΑΝΟ (EUR)				
- HOME DEPOT	11.000	46,877	515.651,05		- ENI	30.000	18,340	550.200,00	
- BANK OF AMERICA CORP	30.000	8,799	263.983,63		- INTESA SANPAOLO	100.000	1,300	130.000,00	
- AT & T INC	14.000	25,549	357.692,89		- UNICREDITO ITALIANO	50.000	3,706	185.300,00	
- GOLDMAN SACHS GROUP	3.000	96,680	290.040,93		- ENEL SPA	60.000	3,138	188.280,00	
- JP MORGAN CHASE & CO	16.500	33,325	549.863,69		ΣΥΝΟΛΟ		1.053.780,00	2,96%	2,97%
- WAL MAR STORES	13.800	51,713	713.638,02		ΜΑΔΡΙΤΗ (EUR)				
- UTD TECHNOLOGIES COM	12.500	62,157	776.963,01		- TELEFONICA SA	25.000	10,190	254.750,00	
- 3M COMPANY	12.350	70,373	869.105,28		- BANCO DE SANTANDER SA	90.000	6,100	549.000,00	
- CATERPILLAR INC	12.500	67,916	848.951,23		- BANCO BILBAO VIZCAYA	40.000	6,960	278.400,00	
- TRAVELERS COS INC	7.500	54,434	408.253,75		- AC NUEVAS IBERDROLA	50.000	4,195	209.750,00	
- MERCK & CO INC	16.500	31,029	511.982,72		- REPSOL SA	14.000	15,335	214.690,00	
- DARDEN RESTAURANTS	5.500	34,159	187.877,07		- INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	2.000	105,500	211.000,00	
- MONDELEZ INTERNATIONAL INC	13.250	19,291	255.612,32		ΣΥΝΟΛΟ		1.717.590,00	4,82%	4,84%
ΣΥΝΟΛΟ		16.967.900,36	47,60%	47,80%	ΒΡΥΞΕΛΕΣ (EUR)				
NASDAQ (USD)									
- CISCO SYSTEMS INC	10.000	14,893	148.926,78		- ANHEUSER BUSCH INBEV NV				
- MICROSOFT CORP.	20.000	20,244	404.876,46		(INTERBREW S.A)	5.000	65,740	328.700,00	
- INTEL CORP.	13.000	15,628	203.168,11		- GROUPE BRUXELLES LAMBERT				
- APPLE COMPUTER	700	403,345	282.341,29		STRIP VVPR	1.700	0,001	1,70	
ΣΥΝΟΛΟ		1.039.312,64	2,91%	2,93%	ΣΥΝΟΛΟ		328.701,70	0,92%	0,93%
ΛΟΝΔΙΝΟ (GBP)									
- BARCLAYS BANK PLC	40.000	3,215	128.611,69		ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (EUR)				
- RIO TINTO PLC	7.000	43,028	301.194,71		- KONINKLIJKE PHILIPS ELEC.	9.000	19,895	179.055,00	
- INCADEA PLC	150.000	1,354	203.100,11		- ING GROUP NV	35.000	7,061	247.135,00	
- TELECITY	15.000	9,637	144.559,49		- UNILEVER NV CVA	15.000	28,835	432.525,00	
ΣΥΝΟΛΟ		777.466,00	2,18%	2,19%	- ARCELORMITTAL SA	15.000	12,935	194.025,00	
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)									
- DAIMLER AG	9.000	41,320	371.880,00		- ASML HOLDINGS	3.000	48,000	144.000,00	
- DEUTSCHE BANK AG	10.000	32,950	329.500,00		ΣΥΝΟΛΟ		1.196.740,00	3,36%	3,37%
- SAP AG	8.000	60,690	485.520,00		ΓΕΝΕΥΗ-ΛΩΖΑΝΗ-ΖΥΡΙΧΗ (CHF)				
- ALLIANZ AG	6.000	104,800	628.800,00		- ROCHE HOLDING	1.300	152,419	198.144,47	
- SIEMENS AG	8.000	82,200	657.600,00		- CIE FINANCIERE RICHEMONT AG	1.800	59,145	106.461,23	
- E.ON AG	19.000	14,090	267.710,00		ΣΥΝΟΛΟ		304.605,70	0,85%	0,86%
- DEUTSCHE TELECOM AG	50.000	8,595	429.750,00		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
- BASF SE	10.000	71,150	711.500,00				34.224.099,90	96,01%	96,42%
- MUENCHENER RUECKVERS	1.000	136,000	136.000,00		ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
- VOLKSWAGEN AG - PFD	1.000	172,150	172.150,00				34.224.099,90	96,01%	96,42%
- LINDE ORD	1.000	132,000	132.000,00		ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				
- RWE AG	4.000	31,240	124.960,00				34.224.099,90	96,01%	96,42%

II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδες σε EUR			
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ					
- EUR	—	—	14.128,70		
- USD	10.893,75	0,75792027	8.256,59		
ΣΥΝΟΛΟ			22.385,29	0,06%	0,06%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)					
- EUR	—	—	147.138,58		
- USD	155.691,25	0,75792027	118.001,55		
ΣΥΝΟΛΟ			265.140,13	0,75%	0,75%
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			287.525,42	0,81%	0,81%

III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
- EUR	—	—	338.260,91		
- USD	448.604,46	0,75792027	340.006,41		
- GBP	227.589,82	1,22534003	278.874,92		
- CHF	209.711,32	0,82836315	173.717,13		
- DKK	3.226,64	0,13403029	432,47		
ΣΥΝΟΛΟ			1.131.291,84	3,17%	3,19%

IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			2.502,22		
ΣΥΝΟΛΟ			2.502,22	0,01%	0,01%

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			35.645.419,38	100,00%	
---------------------------	--	--	----------------------	----------------	--

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			113.120,83		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			36.877,83		
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ					
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	24.609.162,95				
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου	2.470.352,62	27.079.515,57			
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)			200,00		
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			8.415.705,15		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			35.645.419,38		

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2012 των αλληλοδανών χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένες.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2012 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται κατά την 31/12/2012 σε Ευρώ 34.224.099,90.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήρια εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφορήσεως Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2012.
- Το Α/Κ κατά το 2012 κατέγραψε κέρδη κατά +8,30% πετυχαίνοντας σχεδόν την ίδια απόδοση με το δείκτη αναφοράς του (50% DJ Industrial Average (€) + 40% Eurostoxx 50 + 10% Nikkei 225 (€)) κατά το 2012 (8,95%). Το Α/Κ ξεκίνησε τη χρονιά με μεγαλύτερη έκθεση στη χρηματιστηριακή αγορά των ΗΠΑ, συγκριτικά με το δείκτη αναφοράς, θέση που διατήρησε για το μεγαλύτερο κομμάτι του έτους. Το Α/Κ μείωσε την έκθεσή του στη χρηματιστηριακή αγορά των ΗΠΑ σε μια πιο ουδέτερη θέση προς τα τέλη του έτους. Αντιθέτως, το Α/Κ στις αρχές του έτους είχε ξεκάθαρα χαμηλότερη έκθεση στην Ευρώπη σε σχέση με το δείκτη αναφοράς, καθώς η ανσυχία για την κρίση χρέους στην Ευρώπη επιβάρυνε το επενδυτικό κλίμα. Κατά το τελευταίο τρίμηνο όμως το Α/Κ αύξησε σημαντικά τις θέσεις του στις χρηματιστηριακές αγορές της Αναπτυγμένης Ευρώπης καθώς η κρίση χρέους φάνηκε να τίθεται επιτέλους υπό έλεγχο. Η επενδυτική αυτή στρατηγική ωφέλησε την απόδοση του Α/Κ καθώς η Αμερικανική χρηματιστηριακή αγορά πραγματοποιήσε καλύτερη απόδοση σε σχέση με την πλειοψηφία των Ευρωπαϊκών χρηματιστηριακών αγορών, όπως καταγράφεται από την απόδοση του δείκτη Eurostoxx 50, κατά τη διάρκεια των πρώτων 3 τριμήνων. Αντιθέτως, οι Ευρωπαϊκές χρηματιστηριακές αγορές πραγματοποίησαν σαφώς καλύτερες αποδόσεις συγκριτικά με την Αμερικανική χρηματιστηριακή αγορά κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου. Πιο αναλυτικά, κατά τη διάρκεια του έτους, το Α/Κ αύξησε την έκθεσή του στο χρηματοπιστωτικό τομέα στις ΗΠΑ και την Ευρώπη. Στις ΗΠΑ, καθώς ο κλάδος ακινήτων φάνηκε να έχει βρει ένα κατώτατο επί-

πεδο εκτιμήθηκε ότι τα χειρότερα είναι επέλθει για τον αμερικανικό τραπεζικό κλάδο. Επιπρόσθετα, στην Ευρώπη, το Α/Κ επίσης τελικά αύξησε την έκθεσή του στον τραπεζικό τομέα καθώς οι αποτιμήσεις είχαν διαμορφωθεί σε πολύ ελκυστικό επίπεδο και οι πολιτικές εξελίξεις έδωκαν να οδηγηθούν σε μια καθολική αντιμετώπιση των προκλήσεων που αντιμετωπίζει η Ευρώπη. Ουσιαστικά, το σημείο καμψής σημειώθηκε όταν ο πρόεδρος της ΕΚΤ, κ. Mario Draghi, δήλωσε ότι θα πράξει ότι είναι απαραίτητο προκειμένου να σωθεί το Ευρώ. Τέλος, το Α/Κ κατά τη διάρκεια του έτους, μείωσε τη θέση του στην Ιαπωνική χρηματιστηριακή αγορά έως ότου την μηδένισε πλήρως, καθώς άλλες επενδυτικές ευκαιρίες κρίθηκαν πιο ελκυστικές. Η επενδυτική αυτή στρατηγική ευόνησε την απόδοση του Α/Κ για το μεγαλύτερο μέρος του έτους. Κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου όμως, η χρηματιστηριακή αγορά στην Ιαπωνία σημείωσε εντυπωσιακή θετική απόδοση από την οποία η απόδοση του Α/Κ δεν ωφεληθηκε καθώς δεν είχε καθόλου έκθεση στη συγκεκριμένη αγορά. Ωστόσο, η απώλεια ήταν μικρή καθώς σε όρους Ευρώ η άνοδος της Ιαπωνικής μετοχικής αγοράς περιορίστηκε σε μονοψήφιο νούμερο λόγω της υποτίμησης του Γεν έναντι του Ευρώ.

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	25.800.587,77	28.500.207,87	-9,47%
- Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	0,00	778.182,27	-100,00%

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	29.093.246,064	30.025.497,84
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	158.156,021	224.118,29
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	4.819.778,374	(4.661.622,353)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		1.033.060,10
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	24.431.623,711	24.609.162,95

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		1.110.111,54
- ΤΟΚΟΙ		8.892,50
ΣΥΝΟΛΟ		1.119.004,04
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		4.211.552,88
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΕΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(1.617.938,81)
ΣΥΝΟΛΟ		2.593.614,07
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		334.006,76
ΣΥΝΟΛΟ		334.006,76
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		455,69
ΣΥΝΟΛΟ		455,69
E. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΚΕΡΔΗ		96.804,45
- ΖΗΜΙΕΣ		(51.960,76)
ΣΥΝΟΛΟ		44.843,69
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)		4.091.924,25

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	861.838,53
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	114.911,76
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	171.034,14
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.960,00
- Φόροι - τέλη	462.645,35
- Λοιπά έξοδα	7.181,85

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ 1.621.571,63

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ 2.470.352,62 2.470.352,62

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	34.224.099,90
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	25.800.587,77
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	8.423.512,13

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	911.032,48
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	918.735,00
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(7.702,52)

- Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	8.256,59
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	8.361,05
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	(104,46)

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 8.415.705,15 8.415.705,15

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 24.431.623,711 X 1,4528) 35.495.220,72

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	2.470.352,62
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	2.470.352,62

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	46.813.397,58	39.029.020,34	35.495.220,72
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	1,3669	1,3415	1,4528

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

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ Ε. ΘΩΜΑΔΑΚΗ Κ. ΜΟΡΙΑΝΟΣ ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Μαρία Ερρ. Δένδια
Αρ Μ ΣΟΕΛ 2227

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

EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR				ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR			
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ										
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ										
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ										
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ (USD)										
- MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADS	8.250	14,135	116.615,51							
ΣΥΝΟΛΟ			116.615,51	3,10%	3,12%					
NASDAQ (USD)										
- LUKOIL OIL ADR's	7.000	51,160	358.117,33							
ΣΥΝΟΛΟ			358.117,33	9,51%	9,59%					
ΛΟΝΔΙΝΟ (USD)										
- OAO GAZPROM SPONSORED ADR	45.000	7,170	322.646,66							
- NOVATEK OAO -GDR-	1.500	90,799	136.198,27							
- NOVOLIPET STEEL GDR	3.000	15,348	46.043,66							
- TMK	3.000	11,604	34.811,28							
- SEVERSTAR-GDR	2.500	9,224	23.059,72							
- X5 RETAIL GROUP NV-GDR	2.000	13,529	27.057,75							
- ROSNEFT OIL CO GDR	34.500	6,753	232.980,90							
- TATNEFT GDR	5.700	33,023	188.228,74							
- VTB BANK GDR	9.000	2,622	23.601,64							
- MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	11.250	13,968	157.145,29							
- SBERBANK - ADR (LI)	36.500	9,322	340.268,30							
- SURGUTNEFTGAS ADRS	21.000	6,670	140.063,67							
- MAGNIT RETAILS FOOD (GDR)	5.500	30,393	167.159,31							
ΣΥΝΟΛΟ			1.839.265,19	48,86%	49,27%					
ΠΡΑΓΑ (CZK)										
- CEZ AS	1.400	27,037	37.851,38							
ΣΥΝΟΛΟ			37.851,38	1,00%	1,02%					
ΒΑΡΣΟΒΙΑ (PLN)										
- PKO BANK POLSKI SA	7.400	9,057	67.025,04							
- KGHM POLSKA MIEZD S.A.	1.300	46,637	60.628,38							
- BANK PEKAO	1.050	41,114	43.170,10							
- POLSKI KONCERN NAFTOWY	2.300	12,150	27.945,51							
- SYNTHOS SA (DWORY)	30.000	1,328	39.838,00							
- ZAKLADY AZOTOWE PULAWY SA	1.000	33,751	33.750,61							
- POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	6.000	4,470	26.818,85							
- TAURON POLSKA ENERGIA	22.000	1,166	25.650,47							
- CYFROWY POLSAT SA	8.000	4,028	32.223,86							
- POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	525	107,266	56.314,43							
ΣΥΝΟΛΟ			413.365,25	10,98%	11,07%					
ΛΟΝΔΙΝΟ (GBP)										
- POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	1.300	14,398	18.717,07							
ΣΥΝΟΛΟ			18.717,07	0,50%	0,50%					
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗ (TRY)										
- AKBANK TAS	20.000,333	3,737	74.732,68							
- TURKIYE IS BANKASI AS	31.000,457	2,624	81.348,06							
- KOC HOLDING AS	8.000,752	3,932	31.458,10							
- HACI OMER SABANCI HOLDING AS	10.000,000	4,161	41.611,82							
- DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDING AS	0,163	0,391	0,06							
- TURKIYE GARANTI BANKASI AS	31.000,500	3,932	121.890,63							
- YAPI VE KREDI BANK	30.000,000	2,208	66.239,23							
- EREGLI DEMIR CELIK	0,530	1,040	0,55							
- TUPRAS TURKIYE PETROL	1.500,000	21,867	32.801,15							
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ										
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ										
- USD			384,04			0,75792027		291,07		
- PLN			7.614,00			0,24545901		1.868,92		
- GBP			585,00			1,22534003		716,82		
ΣΥΝΟΛΟ								2.876,81	0,08%	0,08%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ										
- ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN) (TRY)			38.406,95			0,42461042		16.307,99		
ΣΥΝΟΛΟ								16.307,99	0,43%	0,44%
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ								19.184,80	0,51%	0,52%
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ										
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ										
- EUR			—			—		24.076,34		
- USD			569,51			0,75792027		431,64		
- RON			0,02			0,22499719		0,00		
- BGN			0,09			0,51129972		0,05		
- CZK			535.323,23			0,03975985		21.284,37		
- HUF			15.194,86			0,00342114		51,98		
- PLN			254.804,59			0,24545901		62.544,08		
- TRY			34.950,05			0,42461042		14.840,16		
ΣΥΝΟΛΟ								123.228,62	3,27%	3,30%
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ										
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ								166,36		
ΣΥΝΟΛΟ								166,36	0,01%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ								3.764.638,26	100,00%	

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	27.831,86	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	3.591,47	
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	3.433.484,38	
ii) Ζημιές χρήσεως σε μείωση κεφαλαίου	(35.717,13)	3.397.767,25
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)		100,00
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	335.347,68	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	3.764.638,26	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τους μετρητοίς της 31/12/2012 των αλληλοδανών χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένες.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού - Εξωτερικού έγινε καθ'όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2012 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012 σε Ευρώ 3.622.058,48.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήρια εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg .
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2012.
- Το Α/Κ πραγματοποίησε κέρδη κατά +18,35% ξεπερνώντας σημαντικά την απόδοση του δείκτη αναφοράς του (90% MSCI Emerging Europe (€) + 10% Eonia TR Index <DBDCONIA Index>), η οποία διαμορφώθηκε στο +15,7%. Το Α/Κ διατήρησε σχετικά υψηλά συνολικά επίπεδα επένδυσης κατά τη διάρκεια του έτους. Το Α/Κ ξεκίνησε το έτος με σημαντική θέση στη χρηματιστηριακή αγορά της Ρωσίας, η οποία ήταν σαφώς μεγαλύτερη σε σχέση με την αντίστοιχη στο δείκτη αναφοράς. Πιο αναλυτικά, το Α/Κ τοποθετήθηκε κυρίως στους τομείς της ενέργειας, των πρώτων υλών και των καταναλωτικών αγαθών. Το Α/Κ ενίσχυσε τις θέσεις του στους τομείς της ενέργειας και των καταναλωτικών αγαθών ως τα μέσα περιόδου του έτους. Αντιθέτως, προς τα τέλη του πρώτου τριμήνου, το Α/Κ μείωσε την έκθεσή του στους τομείς των πρώτων υλών και των χημικών στη Ρωσία, καθώς ανσυχίες για πιθανή μείωση στους ρυθμούς ανάπτυξης της Κίνας επηρέασαν αρνητικά την απόδοση αυτών των κλάδων. Το Α/Κ συνέχισε να μειώνει την έκθεσή του στους συγκεκριμένους κλάδους μέχρι τα μέσα του έτους. Συνεπώς, στα μέσα του έτους, το Α/Κ είχε υιοθετήσει μια πιο ουδέτερη στάση στην αγορά της Ρωσίας έναντι του δείκτη αναφοράς, την οποία ουσιαστικά τήρησε για το υπόλοιπο του έτους. Στην Τουρκία, κατά το πρώτο εξάμηνο, το Α/Κ αύξησε σημαντικά την έκθεσή του στη χρηματιστηριακή αγορά μέσω κυρίως μετοχών υψηλής κεφαλαιοποίησης και κυρίως μέσω των μετοχών του τραπεζικού τομέα. Το Α/Κ αύξησε περαιτέρω την έκθεσή του στην Τουρκική χρηματιστηριακή αγορά κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους, κυρίως αυξάνοντας την έκθεσή του στους τομείς της διαχείρισης και ανάπτυξης ακινήτων και των καταναλωτικών αγαθών. Η χρηματιστηριακή αγορά της Τουρκίας σημείωσε από τις καλύτερες αποδόσεις παγκοσμίως, καθώς το επενδυτικό κοινό προεξόφλησε την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας. Το Α/Κ κατά επέκταση ωφελήθηκε σημαντικά από την έκθεσή του στην αγορά αυτή. Το Α/Κ διατήρησε μικρότερη θέση στη χρηματιστηριακή αγορά της Πολωνίας σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς για το μεγαλύτερο τμήμα του 2012. Το Α/Κ κατά τη διάρκεια του έτους είχε μηδενική έκθεση στη χρηματιστηριακή αγορά της Ουγγαρίας καθώς οι μακροοικονομικές και πολιτικές εξελίξεις στην χώρα δημιούργησαν αβεβαιότητα.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012, την 31/12/2012, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
 - Όμιλος «KOC Holding AS»
 - Μετοχές της εταιρείας «KOC HOLDING AS», 0,84%
 - Μετοχές της εταιρείας «AYGAZ AS», 0,54%
 - Όμιλος «TURKIYE IS BANKASI»
 - Μετοχές της εταιρείας «TURKIYE IS BANKASI AS», 2,18%
 - Μετοχές της εταιρείας «TURK SISE VE CAM», 0,00%
 - Μετοχές της εταιρείας «TURKIYE SINAI KALKINMA BANK», 0,00%
 - Μετοχές της εταιρείας «SODA SANAYII», 0,00%

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

	<u>ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ</u> 31/12/2012	<u>ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ</u> 31/12/2011	<u>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</u> %
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	3.287.227,43	4.300.138,27	-23,56%

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

<u>I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</u>	<u>ΜΕΡΙΔΙΑ</u>	<u>EUR</u>
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	338.871,643	4.542.346,34
<u>ΠΛΕΟΝ:</u>		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012 - 31/12/2012	6.990,836	102.697,76
<u>ΜΕΙΟΝ:</u>		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012 - 31/12/2012	107.168,490	(100.177,654)
<u>ΠΛΕΟΝ:</u>		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		302.710,83
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	238.693,989	3.433.484,38

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		137.967,95
- ΤΟΚΟΙ		3.333,22
ΣΥΝΟΛΟ		141.301,17
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		233.296,33
<u>ΜΕΙΟΝ:</u> ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(312.629,75)
ΣΥΝΟΛΟ		(79.333,42)
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		57.570,77
ΣΥΝΟΛΟ		57.570,77
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		797,19
ΣΥΝΟΛΟ		797,19
E. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΚΕΡΔΗ		5.525,81
- ΖΗΜΙΕΣ		(3.759,70)
ΣΥΝΟΛΟ		1.766,11
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)		122.101,82
<u>ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ</u>		
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης		93.631,01
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα		12.484,14
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστηρίων εσωτερικού - εξωτερικού		12.460,13
- Αμοιβή ελεγχου ορκωτών ελεγκτών		1.760,00
- Φόροι - τέλη		29.930,70
- Λοιπά έξοδα		7.552,97
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ		157.818,95
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	(35.717,13)	(35.717,13)

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	3.622.058,48
<u>ΜΕΙΟΝ:</u> Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	3.287.227,43
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	334.831,05
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	115.460,27
<u>ΜΕΙΟΝ:</u> Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	114.920,20
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	540,07

- Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	2.876,81	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	2.900,25	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	(23,44)	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	335.347,68	335.347,68
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 238.693,989 X 15,6398)		3.733.114,93

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	(35.717,13)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(35.717,13)

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	8.439.660,28	4.478.283,95	3.733.114,93
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	16,9791	13,2153	15,6398

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

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
1,19%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ Ε. ΘΩΜΑΔΑΚΗ Κ. ΜΟΡΙΑΝΟΣ ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

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

EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 4/880/04.02.2009

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ	
			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ												
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ												
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ												
ΑΘΗΝΑ												
- HELLENIC REPUBLIC												
24/02/12-28, 2,00%,												
STEP CPN	B-	10.000	41,500	415.000,00								
ΣΥΝΟΛΟ				415.000,00	0,72%	0,72%						
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				415.000,00	0,72%	0,72%						
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ												
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)												
ΔΟΥΒΛΙΝΟ												
- LITHOS MORTGAGE FINANCING PLC CLASS A												
02/05/06-23/02/42, 3MO EURIBOR+15bp (MORTGAGES)	B-	79.500,000	4,791	380.852,74								
- ENEL FINANCE INTL NV												
11/09/12-11/03/20, 4,875%, FXD	Baa2	2.500,000	107,583	268.957,50								
ΣΥΝΟΛΟ				649.810,24	1,12%	1,13%						
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ												
- NATIONAL BANK GREECE SA												
07/10/09-16, 3,875%, FXD	Caa2	8.000,000	75,750	606.000,00								
- BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND												
20/05/05-04/07/15, 3,25%, FXD	Aaa	5.000,000	108,125	540.625,00								
- REPUBLIC OF POLAND												
02/02/09-03/02/14, 5,875% FXD	A2	2.000,000	105,974	211.948,00								
- EUROPEAN COMMUNITY												
27/07/09-27/01/15, 3,125%, FXD	Aaa	10.000,000	106,245	1.062.450,00								
- BUNDESobligation												
15/01/10-27/02/15, 2,50%, FXD	Aaa	10.000,000	105,460	1.054.600,00								
- ROMANIA												
18/03/10-15, 5,00%, FXD	Baa3	1.000,000	105,625	105.625,00								
- BOMBARDIER INC												
02/11/10-15/05/21, 6,125%, FXD	Ba2	1.000,000	106,500	106.500,00								
- EFSF												
01/02/11-18/07/16, 2,75%, FXD	Aa1	10.000,000	107,775	1.077.750,00								
- BUNDESobligation												
30/09/11-14/10/16, 1,25%, FXD	Aaa	20.000,000	104,275	2.085.500,00								
- BUNDEREPUBLIC DEUTSCHLAND												
26/11/10-04/01/21, 2,50%, FXD	Aaa	5.000,000	111,605	558.025,00								
- BUNDEREPUBLIC DEUTSCHLAND												
13/04/12-04/07/22, 1,75%, FXD	Aaa	5.000,000	104,266	521.330,00								
- METRO FINANCE BV												
11/12/12-11/05/18, 2,25%, FXD	Baa3	5.000,000	101,956	509.780,00								
- OTE PLC												
05/08/03-13, 5,00%, FXD	Caa1	2.350,000	98,777	232.125,95								
- EUROBANK HELLAS PLC												
11/08/09-11/02/13, 4,375%, FXD	Caa2	7.000,000	97,875	685.125,00								
- BUNDESobligation												
26/09/08-11/10/13, 4,00%, FXD	Aaa	22.000,000	103,030	2.266.660,00								
ΣΥΝΟΛΟ										11.624.043,95	20,06%	20,14%
ΛΟΝΔΙΝΟ												
- EUROBANK HELLAS FUNDING LTD												
29/07/09-29/10/14, 8,25%, FXD (PERPETUAL/CALLABLE)	Ca	15.000,000	30,000	450.000,00								
- WESTPAC BANKING CORP												
22/09/09-16, 4,25%, FXD	Aa2	3.000,000	112,015	336.045,00								
- LLOYDS TSB BANK PLC												
02/02/12-17, 4,625%, FXD	A2	5.000,000	112,609	563.045,00								
- EDP FINANCE BV												
21/09/12-17, 5,75%, FXD	BB+	2.000,000	106,839	213.678,00								
- EFSF												
28/03/12-15/05/17, 2,00%, FXD	Aa1	10.000,000	105,341	1.053.410,00								
- BBVA SENIOR FINANCE SA												
21/09/12-15, 4,375%, FXD	Baa3	15.000,000	102,372	1.535.580,00								
ΣΥΝΟΛΟ										4.151.758,00	7,16%	7,19%
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ												
- EFG INTERNATIONAL AG												
10/11/04-49, 2,096%, VARIABLE (PERPETUAL/CALLABLE)	Baa3	22.000,000	54,000	1.188.000,00								
- EFG ORA FUNDING III												
29/10/09-14, 1,70%, FXD (CONVERTIBLE)	CCC	10.000,000	83,008	830.080,00								
- INTESA SAN PAOLO SPA												
04/11/10-15, 3,00%, FXD (EXTENDIBLE)	A2	5.000,000	103,475	517.375,00								
- MEDIOBANCA												
12/10/12-15, 3,75%, FXD	BBB+	5.000,000	102,087	510.435,00								
ΣΥΝΟΛΟ										3.045.890,00	5,26%	5,28%
ΜΑΔΡΙΤΗ												
- BANCO SANTANDER SA												
17/02/12-15, 3,25%, FXD	A3	5.000,000	101,184	505.920,00								
- BANCO BILBAO VI ZCAYA ARG												
30/03/11-15, 4,25%, FXD	A3	10.000,000	103,296	1.032.960,00								
- BONOS Y OBLIG DEL ESTADO												
06/09/11-31/10/16, 4,25%, FXD	Baa3/*	5.000,000	101,315	506.575,00								
- BANCO SABADELL SA												
16/02/12-15, 3,625%, FXD	A3	7.000,000	100,174	701.218,00								
ΣΥΝΟΛΟ										2.746.673,00	4,74%	4,76%
ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ												
- ING BANK NV												
03/03/10-15, 3,375%, FXD	A2	6.000,000	105,094	630.564,00								
- ING BANK NV												
03/03/09-14, 3,375%, FXD	Aaa	10.000,000	103,655	1.036.550,00								

– NETHERLANDS GOVERNMENT 27/06/05-15/07/15, 3,25%, FXD	Aaa	10.000,000	107,990	1.079.900,00		
– NETHERLANDS GOVERNMENT 24/06/11-15/01/17, 2,50%, FXD	AAA	20.000,000	108,650	2.173.000,00		
– NETHERLANDS GOVERNMENT 16/07/07-15/07/17, 4,50, FXD	Aaa	10.000,000	118,203	1.182.030,00		
– ING BANK NV 10/07/12-15, 2,125%, FXD	A+	6.000,000	102,851	617.106,00		
ΣΥΝΟΛΟ				6.719.150,00	11,59%	11,64%

ΝΤΥΞΕΛΑΝΤΟΦ

– LAFARGE SA 28/05/08-15, 6,125%, FXD	Ba1	1.000,000	108,121	108.121,00		
– EFSF 22/06/11-05/07/21, 3,375%, FXD	Aa1	7.000,000	113,923	797.461,00		
– RAIFFEISEN BANK INTL 10/07/12-17, 2,75%, FXD	A2	7.000,000	104,736	733.152,00		
– SKF AB 11/09/12-19, 1,875%, FXD	A3	1.000,000	100,800	100.800,00		
– REPSOL INTL FINANCE 20/09/12-20/02/18, 4,375%, FXD	Baa3	1.000,000	107,355	107.355,00		
– FCE BANK PLC 03/10/12-17, 2,875%, FXD	Baa3	1.000,000	103,279	103.279,00		
ΣΥΝΟΛΟ				1.950.168,00	3,37%	3,38%

ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ

– BELGIUM KINGDOM 24/01/06-28/09/16, 3,25%, FXD	Aa3	10.000,000	110,155	1.101.550,00		
ΣΥΝΟΛΟ				1.101.550,00	1,90%	1,91%

ΜΟΝΑΧΟ

– ENAGAS FINANCIACIONES SA 05/10/12-17, 4,25%, FXD	A-	1.000,000	104,705	104.705,00		
ΣΥΝΟΛΟ				104.705,00	0,18%	0,18%

ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ

– IBERDROLA FINANZAS SAU 13/10/10-16, 3,50%, FXD	Baa1	3.000,000	104,652	313.956,00		
ΣΥΝΟΛΟ				313.956,00	0,54%	0,55%

ΛΙΣΣΑΒΩΝΑ

– OBRIGACOES DO TESOURO 17/02/10-15/06/20, 4,80%, FXD	Ba3	10.000,000	88,375	883.750,00		
ΣΥΝΟΛΟ				883.750,00	1,52%	1,53%

ΠΑΡΙΣΙ

– FRENCH TREASURY NOTE 21/06/11- 25/07/16, 2,50%, FXD	Aa1	46.000,000	107,570	4.948.220,00		
– CREDIT AGRICOLE LONDON 08/03/11-16, 3,625%, FXD	A2	6.000,000	107,774	646.644,00		
– FRANCE (GOVT OF) 07/02/12-25/04/22, 3,00%, FXD	Aa1	10.000,000	109,425	1.094.250,00		
ΣΥΝΟΛΟ				6.689.114,00	11,54%	11,59%

ΜΙΛΑΝΟ

– TELECOM ITALIA SPA 25/01/11-16, 5,125%, FXD	Baa2	2.000,000	108,530	217.060,00		
– BUONI POLIENNALI DEL TES 16/11/10-01/11/15, 3,00%, FXD	Baa2	30.000,000	101,630	3.048.900,00		
– MONTE DEI PASCHI SIENA 07/03/12-14, 4,50%, FXD	Ba2	2.500,000	99,733	249.332,50		
– TELECOM ITALIA SPA 20/09/12-17, 4,50%, FXD	Baa2	5.000,000	106,628	533.140,00		
– BUONI ORDINARI DEL TES						

15/06/12-14/06/13, STP	A-	5.000,000	99,540	497.700,00		
– UNICREDIT SPA 08/07/09-29/07/16, 4,25%, FXD	A2	5.000,000	107,906	539.530,00		
– INTESA SANPAOLO SPA 10/07/12-15, 4,875%, FXD	Baa2	10.000,000	105,639	1.056.390,00		
– UNICREDIT SPA 11/09/12-15, 4,375%, FXD	Baa2	5.000,000	105,180	525.900,00		
– UNICREDIT SPA 21/02/11-21/08/13, 3,625%, FXD	Baa2	5.000,000	101,381	506.905,00		
ΣΥΝΟΛΟ				7.174.857,50	12,38%	12,43%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)

47.155.425,69 81,36% 81,69%

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (USD)

ΒΕΡΟΛΙΝΟ

– EUROPEAN INVESTMENT BANK 08/04/09-14, 3,00%, FXD	Aaa	15.000	78,259	1.173.885,86		
ΣΥΝΟΛΟ				1.173.885,86	2,02%	2,03%

ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ

– BARCLAYS BANK PLC 10/07/09-14, 5,20%, FXD	A2	7.500	80,504	603.780,13		
– JP MORGAN CHASE & CO 29/06/11-05/07/16, 3,15%, FXD	A2	10.000	80,150	801.500,68		
– US TREASURY NB 15/05/12-22, 1,75%, FXD	AAA	30.000	76,349	2.290.458,73		
– HSBC BANK PLC 28/06/11-15, 3,50%, FXD	Aa3	7.000	80,243	561.697,74		
ΣΥΝΟΛΟ				4.257.437,28	7,35%	7,38%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (USD)

5.431.323,14 9,37% 9,41%

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

52.586.748,83 90,73% 91,10%

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ

53.001.748,83 91,45% 91,82%

II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)

	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδες σε EUR		
– EUR	—	—	376.949,31	
– GBP	67,13	1,22534003	82,26	
– USD	1.111.183,89	0,75792027	842.188,79	
ΣΥΝΟΛΟ			1.219.220,36	2,10% 2,11%

III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ

– EUR	—	—	857.646,40	
– USD	44.482,62	0,75792027	33.714,28	
– GBP	40.000,00	1,22534003	49.013,60	
ΣΥΝΟΛΟ			940.374,28	1,62% 1,63%

– ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

ΣΥΝΟΛΟ 2.015.835,91 3,48% 3,49%

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

2.956.210,19 5,10% 5,12%

IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			779.369,91	
ΣΥΝΟΛΟ			779.369,91	1,35% 1,35%

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

57.956.549,29 100,00%

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
– CME EUR/USD FX FUTURE MAR 13 (SHORT)	88	(11.011.672,02)
– US 10YR FUT MAR 13 (LONG)	20	2.012.752,02

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Μονάδες	Τρέχουσα τιμή		
	σε Ξ.Ν.	μονάδος σε EUR		
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				
- EUR	—	—	41.877,83	
- USD	210.737,40	0,75792027	159.722,15	201.599,98
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				
30.502,06				
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ				
i) Κεφάλαια μεριδιούχων			54.937.044,92	
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου			2.754.806,85	57.691.851,77
IV. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ Α/Κ				
(ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)				60,00
V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				
				32.535,48
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			57.956.549,29	

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ				
- CME EUR/USD FX FUTURE MAR 13 (SHORT)	88	(11.011.672,02)		
- US 10YR FUT MAR 13 (LONG)	20	2.012.752,02		

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΙΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ
- CME EUR/USD FX FUTURE MAR 13	SHORT	88	(10.850.765,55)	(11.011.672,02)	19,08%
- US 10YR FUT MAR 13	LONG	20	2.011.567,77	2.012.752,02	3,49%

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Το Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκε με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2012.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2012, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό. Σημειώνεται ότι η τρέχουσα αξία του Ομολογιακού Δανείου «LITHOS MORTGAGE FINANCING PLC CLASS A 02/05/06-23/02/42» εμφανίζεται μειωμένη κατά το αποπληρωθέν κεφάλαιο έως 22/11/2012, σύμφωνα με τους όρους εκδόσεώς του.
- Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2012 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012, σε Ευρώ 53.001.748,83.
- Οι τιμές αποτίμησης των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων και του Ο.Ε.Δ. (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2012.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και του Ο.Ε.Δ. λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνών αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Το Α/Κ κατά το 2012 σημείωσε άνοδο +10,50%, υπέρ - αποδίδοντας σημαντικά έναντι του σύνθετου δείκτη αναφοράς του (70% Merrill Lynch EMU Broad Market Index 3-5 years+ 30% Merrill US Treasuries) ο οποίος σημείωσε άνοδο +6,62%. Το Α/Κ, το πρώτο εξάμηνο ήταν υπό-επενδυμένο σε όλη την περιφέρεια της Ευρώπης λόγω της αβεβαιότητας που επικρατούσε για τα δημοσιονομικά των χωρών που την απαρίζουν αλληλά και λόγω του προβληματικού τραπεζικού τομέα στην Ισπανία. Το Α/Κ άλλαξε στρατηγική τον Ιούλιο καθώς η ΕΚΤ ανακώωσε το πακέτο για τη διάσωση των Ισπανικών τραπεζών αλληλά και το πρόγραμμα OMT (Open Market Transactions) για όποια χώρα το έχει ανάγκη. Σαν αποτέλεσμα, το Α/Κ αύξησε την έκθεσή του στην αγορά ομολόγων της περιφέρειας της Ευρωζώνης κατά τη διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου του έτους σε μεγαλύτερο βαθμό από το δείκτη αναφοράς. Η έκθεσή του σε Δολάριο ΗΠΑ παρέμεινε στα επίπεδα του δείκτη αναφοράς.

- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012, την 31/12/2012, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
 - α) Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Ομολογίες της εταιρείας «EUROBANK HELLAS PLC», 1,19%.
 - Ομολογίες της εταιρείας «EUROBANK HELLAS FUNDING LTD», 0,78%.
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 1,63%.
 - β) Όμιλος «BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI»
 - Ομολογίες της εταιρείας «BBVA SENIOR FINANCE SA», 2,66%.
 - Ομολογίες της εταιρείας «BANCO BILBAO VIZCAYA ARG», 1,79%.

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	198.260,00	0,00	(*)
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	52.764.404,83	56.170.656,44	6,06%

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011		
	19.559.600,271	66.079.761,63
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	148.071,567	508.499,69
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	3.703.650,327	(3.555.578,760)
(12.697.009,89)		
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		1.045.793,49
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	16.004.021,511	54.937.044,92

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΤΟΚΟΙ		2.043.938,15
ΣΥΝΟΛΟ		2.043.938,15
B. ΕΞΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		1.444.838,51
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(761.590,31)
ΣΥΝΟΛΟ		683.248,20
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		183.217,42
ΣΥΝΟΛΟ		183.217,42
Δ. ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
- ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		873,39
ΣΥΝΟΛΟ		873,39
E. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΚΕΡΔΗ		1.539.626,43
- ΖΗΜΙΕΣ		(1.191.694,04)
ΣΥΝΟΛΟ		347.932,39
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)		3.259.209,55

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	368.399,08
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	30.700,00
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	3.898,27
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	5.720,00
- Φόροι - τέλη	88.503,50
- Λοιπά έξοδα	7.181,85

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ **504.402,70**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ **2.754.806,85** **2.754.806,85**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία ομολόγων ελληνικού δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	415.000,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολόγων ελληνικού δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	198.260,00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	216.740,00

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά

52.586.748,83

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά

52.764.404,83

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

(177.656,00)

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων

765.276,78

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων

771.825,30

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ

(6.548,52)

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ **32.535,48** **32.535,48**

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 16.004.021,511 X 3,6069) **57.724.387,25**

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012 **2.754.806,85**

Η διάθεση γίνεται ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ

- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ **2.754.806,85**

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	92.031.524,50	63.845.662,35	57.724.387,25
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	3,1634	3,2642	3,6069

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

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

0,16%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

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

EUROBANK CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ	
		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ											
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ											
ΑΘΗΝΑ											
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-23, 2,00%, STEP CPN	B-	900,00	48,500	43.650,00		– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-42, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	36,250	34.800,00	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-24, 2,00%, STEP CPN	B-	900,00	45,000	40.500,00		ΣΥΝΟΛΟ				737.790,00	0,52% 0,71%
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-25, 2,00%, STEP CPN	B-	900,00	44,000	39.600,00		ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				737.790,00	0,52% 0,71%
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-26, 2,00%, STEP CPN	B-	900,00	43,250	38.925,00		B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-27, 2,00%, STEP CPN	B-	900,00	42,750	38.475,00		ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)					
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-28, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	41,500	39.840,00		ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ					
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-29, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	39,250	37.680,00		– ING BANK NV 07/07/11-08/01/13, 3MO EURIBOR+55bp	A2	30.000	100,007	3.000.210,00	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-30, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	38,250	36.720,00		– RABOBANK NEDERLAND 13/01/12-14, 3MO EURIBOR+70bp	Aa2	20.000	100,565	2.011.300,00	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-31, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	37,750	36.240,00		ΣΥΝΟΛΟ				5.011.510,00	3,52% 4,81%
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-32, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	37,250	35.760,00		ΠΑΡΙΣΙ					
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-33, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	37,250	35.760,00		– BNP PARIBAS 13/05/11-14, 3MO EURIBOR+45bp	A2	12.000	100,206	1.202.472,00	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-34, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	37,250	35.760,00		– CREDIT AGRICOLE LONDON 14/12/12-14/01/15, 3MO EURIBOR+40bp	A2	6.000	99,904	599.424,00	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-35, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	36,750	35.280,00		– SOCIETE GENERALE 01/03/12-01/09/13, 3MO EURIBOR+85bp	A2	15.000	100,466	1.506.990,00	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-36, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	36,250	34.800,00		– BANQUE FED CRED MUTUEL 24/01/11-13, 3MO EURIBOR+80bp	Aa3	14.000	100,048	1.400.672,00	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-37, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	36,250	34.800,00		ΣΥΝΟΛΟ				4.709.558,00	3,31% 4,51%
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-38, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	36,250	34.800,00		ΔΟΥΒΛΙΝΟ					
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-39, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	36,250	34.800,00		– THEMELEION MORTGAGE FINANCE PLC CLASS A 14/06/04-27/12/36, 3MO EURIBOR+16bp (MORTGAGES)	Caa2/*-	80.000	3,115	249.182,76	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-40, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	36,250	34.800,00		– INTESA SAN PAOLO SPA 15/03/06-13, 3MO EURIBOR+10bp	Baa2	5.000	99,872	499.360,00	
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-41, 2,00%, STEP CPN	B-	960,00	36,250	34.800,00		ΣΥΝΟΛΟ				748.542,76	0,53% 0,72%
ΛΟΝΔΙΝΟ											
– EFSF 08/03/12-12/03/14, 1,00%, FXD	Aa1	3.321	100,939	335.218,42		– BARCLAYS BANK PLC 28/10/09-28/01/13, 3MO EURIBOR+80bp	A2	35.000	100,056	3.501.960,00	
– BANCO COMERC PORTUGUES 03/12/09-28/02/13, 3MO EURIBOR+90bp	B1	10.000	99,284	992.840,00		– LLOYDS TSB BANK PLC 25/03/10-13, 3MO EURIBOR+120bp	A2	20.000	100,255	2.005.100,00	
– BANK OF AMERICA CORP 12/09/06-13, 3MO EURIBOR+15bp	Baa2	10.000	99,782	997.820,00		– BEVA SENIOR FINANCE 22/01/10-13, 3MO EURIBOR+42bp	Baa3	26.000	99,963	2.599.038,00	
ΣΥΝΟΛΟ						ΣΥΝΟΛΟ				10.431.976,42	7,32% 10,00%

ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ					
– OTE PLC 21/11/06-20/05/16, 4,625%, FXD	Caa1	52.000	88,126	4.582.552,00	
– BANCA INTESA SPA 11/04/06-13, 3ΜΟ EURIBOR+17,50bp	Baa2	42.500	99,840	4.243.200,00	
– ALPHA CREDIT GROUP PLC 12/08/09-12/02/13, 4,40%, FXD	Caa2	5.000	99,125	495.625,00	
ΣΥΝΟΛΟ				9.321.377,00	6,54% 8,93%

ΝΤΥΣΣΕΛΝΤΟΡΦ					
– HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE (CALLABLE)	B-	18.900	0,690	13.041,00	
– OTE PLC 08/04/11-14, 7,25%, FXD	Caa1	1.000	98,596	98.596,00	
– RABOBANK NEDERLAND 19/05/11-14, 3ΜΟ EURIBOR+35bp	Aa2	24.000	100,275	2.406.600,00	
ΣΥΝΟΛΟ				2.518.237,00	1,77% 2,41%

ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ					
– NATIONAL BANK OF GREECE S.A. 07/10/09-16, 3,875%, FXD	Caa2	130.000	75,750	9.847.500,00	
– OTE PLC 12/02/08-15, 7,25%, STEP CPN	Caa1	53.000	98,004	5.194.212,00	
– EUROBANK HELLAS PLC 05/02/07-14, 3ΜΟ EURIBOR+20bp	Caa2	49.500	85,500	4.232.250,00	
– ALPHA CREDIT GROUP PLC 28/02/06-13, 3ΜΟ EURIBOR+25bp	Caa2	20.000	98,250	1.965.000,00	
– EUROBANK HELLAS PLC 11/08/09-11/02/13, 4,375%, FXD	Caa2	58.360	97,875	5.711.985,00	
– UBS AG LONDON 17/06/11-13, 3ΜΟ EURIBOR+45bp	A2	9.500	100,170	951.615,00	
– SANTANDER INTL DEBT SA 05/04/06-13, 3ΜΟ EURIBOR+12,50bp	Baa2	35.300	99,693	3.519.162,90	
– CREDIT AGRICOLE LONDON 12/03/10-13, 3ΜΟ EURIBOR+38bp	A2	15.000	100,060	1.500.900,00	
– BANQUE FED CRED MUTUEL 12/07/06-13, 3ΜΟ EURIBOR+15bp	Aa3	10.500	100,024	1.050.252,00	
– SANTANDER INTL DEBT SA 19/04/11-13, 3ΜΟ EURIBOR+145bp	Baa2	10.000	100,036	1.000.360,00	
ΣΥΝΟΛΟ				34.973.236,90	24,55% 33,52%

ΜΙΛΑΝΟ					
– UNICREDIT SPA 05/02/07-14, 3ΜΟ EURIBOR+15bp	Baa2	10.000	98,928	989.280,00	
ΣΥΝΟΛΟ				989.280,00	0,69% 0,95%

ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR) **68.703.718,08** **48,23%** **65,85%**

ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ					
– EQUITY BASKET SWAP				37.461.558,57	
ΣΥΝΟΛΟ				37.461.558,57	26,29% 35,90%

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ **106.165.276,65** **74,52%** **101,75%**

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ **106.903.066,65** **75,04%** **102,46%**

II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				1.347.882,61	
ΣΥΝΟΛΟ				1.347.882,61	0,95% 1,29%

– ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ **33.261.882,52**
ΣΥΝΟΛΟ **33.261.882,52** **23,35%** **31,88%**

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ **34.609.765,13** **24,30%** **33,17%**

III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				943.183,91	
ΣΥΝΟΛΟ				943.183,91	0,66% 0,90%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				142.456.015,69	100,00%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				38.023.344,85	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				92.778,44	
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ					
i) Κεφάλαια μεριδιούχων			81.857.376,82		
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου			3.411.679,35	85.269.056,17	
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				19.070.836,23	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				142.456.015,69	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2012.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2012 από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό. Σημειώνεται ότι η τρέχουσα αξία του Ομολογιακού Δανείου «THEMELEION MORTGAGE FINANCE PLC CLASS A 14/06/04-27/12/36» εμφανίζεται μειωμένη κατά το αποπληρωθέν κεφάλαιο έως 26/12/2012, σύμφωνα με τους όρους εκδόσεώς του.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματοπιστωτικό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2012, Ευρώ 37.461.558,57 το οποίο έχει συναφθεί με την Societe Generale. Για την αποτίμηση του παραγώγου χρησιμοποιείται η τεχνική Monte Carlo Simulation. Οι βασικές παράμετροι του μοντέλου αποτίμησης είναι οι τιμές των υποκείμενων αξιογράφων και η τεκμαρτή διακύμανση των υποκείμενων αξιών. Άλλες παράμετροι που επηρεάζουν το μοντέλο αποτίμησης είναι τα επιτόκια, οι δείκτες μερισμάτων των υποκείμενων αξιογράφων και οι συντελεστές συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων αξιογράφων. Για τον προσδιορισμό των τιμών των υποκείμενων αξιογράφων χρησιμοποιείται ο διεθνής αναγνωρισμένος πάροχος πληροφοριών Bloomberg. Για τον προσδιορισμό των τεκμαρτών διακυμάνσεων των υποκείμενων αξιογράφων, των επιτοκίων, των δεικτών μερισμάτων και των συντελεστών συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων αξιογράφων χρησιμοποιούνται τιμές διαπραγματευτικής αγοράς.

Συνοπτική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)			
	1%	5%	10%
Μεταβολή τιμής υποκείμενων αξιογράφων	0,04%	0,20%	0,40%
Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενων αξιογράφων	0,07%	0,40%	0,70%

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012, σε Ευρώ 69.441.508,08.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πώσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνών αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Σε εφαρμογή των αποφάσεων των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωζώνης, της 21ης Φεβρουαρίου 2012, η Διαχειρίστρια Εταιρεία, ενέκρινε τη συμμετοχή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο πρόγραμμα αναπληρωτικής ομολόγησης εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (PSI).
- Η απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου συνδέεται κυρίως με το επίπεδο των μακροχρόνιων διαπραγματευτικών επιτοκίων (swap rates)/περιθωρίων πιστωτικού κινδύνου (credit spreads), με την απόδοση του υποκείμενου καθαθίου μετοχών του συνδεδεμένου παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου και με την μακροχρόνια τεκμαρτή μεταβλητότητα (long dated implied volatility) του υποκείμενου καθαθίου μετοχών του συνδεδεμένου παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου. Ο συνδυασμός των παραπάνω παραγόντων οδήγησε στη θετική απόδοση +17,50% για το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο το 2012.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012, την 31/12/2012, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
 - α) Όμιλος «INTESA SANPAOLO SPA»
 - Ομολογίες της εταιρείας «INTESA SANPAOLO SPA», 0,48%.
 - Ομολογίες της εταιρείας «BANCA INTESA SPA», 4,07%.

- β) Όμιλος «ING Groep NV»
- Ομολογίες της εταιρείας «ING BANK NV», 2,88%.
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 13,13%.
- γ) Όμιλος «BNP PARIBAS SA»
- Ομολογίες της εταιρείας «BNP PARIBAS», 1,15%.
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 5,03%.
- δ) Όμιλος «CREDIT AGRICOLE GROUP»
- Ομολογίες της εταιρείας «CREDIT AGRICOLE LONDON», 2,01%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 0,49%
- ε) Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
- Ομολογίες της εταιρείας «EFG HELLAS PLC», 9,53%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 1,29%

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομολόγια Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	1.890.000,00	1.500.000,00	26,00%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	65.272.779,69	84.821.576,32	-23,05%
- Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	20.669.450,73	24.299.551,91	-14,94%

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡ
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	32.181.826,585	98.696.868,56
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	126.325,752	451.978,70
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	4.936.244,991	(4.809.919,239)
ΜΕΙΟΝ:		
- ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣ		(143.336,19)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	27.371.907,346	81.857.376,82

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΩΔΟΙ	
- ΤΟΚΟΙ	2.709.051,31
ΣΥΝΟΛΟ	2.709.051,31
B. ΕΞΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	3.697.931,30
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(2.861.681,81)
ΣΥΝΟΛΟ	836.249,49
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	512,38
ΣΥΝΟΛΟ	512,38
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- ΚΕΡΔΗ	2.664.039,64
ΣΥΝΟΛΟ	2.664.039,64
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	6.209.852,82

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	1.587.509,54
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	211.667,98
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	0,00
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	6.600,00
- Φόροι - τέλη	215.438,16
- Τόκοι και συναφή έξοδα	770.202,61
- Λοιπά έξοδα	6.755,18

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ **2.798.173,47**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ **3.411.679,35** **3.411.679,35**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία ομολόγων ελληνικού δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	737.790,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολόγων ελληνικού δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	1.890.000,00
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	(1.152.210,00)
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	68.703.718,08
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	65.272.779,69
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	3.430.938,39
- Τρέχουσα αξία παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	37.461.558,57
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	20.669.450,73
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	16.792.107,84

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ **19.070.836,23** **19.070.836,23**

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 27.371.907,346 x 3,8119) **104.339.892,40**

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	3.411.679,35
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	3.411.679,35

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	115.162.737,09	104.400.870,08	104.339.892,40
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	3,2474	3,2441	3,8119

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

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
0,31%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

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

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης
Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας
για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης 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 απαλληλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

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

EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΡΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ		ΠΟΣΟΣΤΟ	
		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ	ΑΞΙΑ	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΟΥ
		ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ											
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ											
ΑΘΗΝΑ											
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-23, 2,00%, STEP CPN	B-	450	48,500	21.825,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-24, 2,00%, STEP CPN	B-	450	45,000	20.250,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-25, 2,00%, STEP CPN	B-	450	44,000	19.800,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-26, 2,00%, STEP CPN	B-	450	43,250	19.462,50							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-27, 2,00%, STEP CPN	B-	450	42,750	19.237,50							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-28, 2,00%, STEP CPN	B-	480	41,500	19.920,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-29, 2,00%, STEP CPN	B-	480	39,250	18.840,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-30, 2,00%, STEP CPN	B-	480	38,250	18.360,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-31, 2,00%, STEP CPN	B-	480	37,750	18.120,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-32, 2,00%, STEP CPN	B-	480	37,250	17.880,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-33, 2,00%, STEP CPN	B-	480	37,250	17.880,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-34, 2,00%, STEP CPN	B-	480	37,250	17.880,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-35, 2,00%, STEP CPN	B-	480	36,750	17.640,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-36, 2,00%, STEP CPN	B-	480	36,250	17.400,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-37, 2,00%, STEP CPN	B-	480	36,250	17.400,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-38, 2,00%, STEP CPN	B-	480	36,250	17.400,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-39, 2,00%, STEP CPN	B-	480	36,250	17.400,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-40, 2,00%, STEP CPN	B-	480	36,250	17.400,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-41, 2,00%, STEP CPN	B-	480	36,250	17.400,00							
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-42, 2,00%, STEP CPN	B-	480	36,250	17.400,00							
ΣΥΝΟΛΟ			368.895,00	0,54%	0,74%						
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			368.895,00	0,54%	0,74%						
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ											
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)											
ΔΟΥΒΛΙΝΟ											
- INTESA SAN PAOLO SPA 15/03/06-13, 3MO EURIBOR+10bp	Baa2	10.000	99,872	998.720,00							
- GRIF 1A 29/08/06-28/08/39, 6MO EURIBOR+14bp (MORTGAGES)	Caa2/*-	29.000	24,514	710.915,22							
ΣΥΝΟΛΟ			1.709.635,22							2,49%	3,45%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ											
- NATIONAL BANK OF GREECE 07/10/09-16, 3,875%, FXD	Caa2	61.500	75,750	4.658.625,00							
- OTE PLC 12/02/08-15, 7,25%, STEP CPN	Caa1	12.350	98,004	1.210.349,40							
- EUROBANK HELLAS PLC 05/02/07-14, 3MO EURIBOR+20bp	Caa2	10.000	85,500	855.000,00							
- ALPHA CREDIT GROUP 28/02/06-13, 3MO EURIBOR+25bp	Caa2	10.000	98,250	982.500,00							
- EUROBANK HELLAS PLC 11/08/09-11/02/13, 4,375%, FXD	Caa2	35.000	97,875	3.425.625,00							
- UBS AG LONDON 17/06/11-13, 3MO EURIBOR+45bp	A2	10.000	100,170	1.001.700,00							
- SANTANDER INTL DEBT SA 05/04/06-13, 3MO EURIBOR+12,50bp	Baa2	20.000	99,693	1.993.860,00							
ΣΥΝΟΛΟ				14.127.659,40						20,57%	28,52%
ΛΟΝΔΙΝΟ											
- BBVA SENIOR FINANCE SA 22/01/10-13, 3MO EURIBOR+42bp	Baa3	16.000	99,963	1.599.408,00							
- EFSF 12/03/12-14, 1,00%, FXD	Aa1	2.214	100,939	223.478,95							
- BARCLAYS BANK PLC 28/10/09-28/01/13, 3MO EURIBOR+80bp	A2	10.000	100,056	1.000.560,00							
- LLOYDS TSB BANK PLC 25/03/10-13, 3MO EURIBOR+120bp	A2	15.000	100,255	1.503.825,00							
ΣΥΝΟΛΟ				4.327.271,95						6,30%	8,74%
ΝΤΥΣΣΕΛΤΟΡΦ											
- HELLENIC REPUBLIC 24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE (CALLABLE)	B-	9.450	0,690	6.520,50							
- RABOBANK NEDERLAND 19/05/11-14, 3MO EURIBOR+35bp	Aa2	12.000	100,275	1.203.300,00							
ΣΥΝΟΛΟ				1.209.820,50						1,76%	2,44%
ΠΑΡΙΣΙ											
- BNP PARIBAS 13/05/11-14, 3MO EURIBOR+45bp	A2	10.000	100,206	1.002.060,00							
- SOCIETE GENERALE 01/03/12-01/09/13, 3MO EURIBOR+85bp	A2	10.000	100,466	1.004.660,00							
ΣΥΝΟΛΟ				2.006.720,00						2,92%	4,05%
ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ											
- RABOBANK NEDERLAND 13/01/12-14, 3MO EURIBOR+70bp	Aa2	10.000	100,565	1.005.650,00							

– ING BANK NV 07/07/11-08/01/13, 3ΜΟ EURIBOR+55bp	A2	15.000	100,007	1.500.105,00		
ΣΥΝΟΛΟ				2.505.755,00	3,65%	5,06%
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ						
– ΟΤΕ PLC 21/11/06-20/05/16, 4,625%, FXD	Caa1	38.500	88,126	3.392.851,00		
– BANCA INTESA SPA 11/04/06-13, 3ΜΟ EURIBOR+17,50bp	Baa2	10.000	99,840	998.400,00		
– DEUTSCHE BANK AG 14/02/11-13, 3ΜΟ EURIBOR+40bp	A2	5.000	100,050	500.250,00		
ΣΥΝΟΛΟ				4.891.501,00	7,12%	9,87%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				30.778.363,07	44,81%	62,13%
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ						
– EQUITY BASKET SWAP				18.839.025,51		
ΣΥΝΟΛΟ				18.839.025,51	27,43%	38,03%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				49.617.388,58	72,24%	100,16%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				49.986.283,58	72,78%	100,90%

II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

– ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				1.114.080,35		
ΣΥΝΟΛΟ				1.114.080,35	1,62%	2,25%
– ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				17.159.222,66		
ΣΥΝΟΛΟ				17.159.222,66	24,98%	34,64%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				18.273.303,01	26,60%	36,89%

III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				426.617,08		
ΣΥΝΟΛΟ				426.617,08	0,62%	0,86%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				68.686.203,67	100,00%	

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	19.102.514,85
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	44.680,18
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	
i) Κεφάλαια μεριδιούχων	52.875.668,66
ii) Ζημιές χρήσεως σε μείωση κεφαλαίου	(808.762,04)
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(2.527.897,98)
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	68.686.203,67

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν με βάση το Δελτίο Τιμών της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτων (Η.Δ.Α.Τ.) της 31/12/2012.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2012, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό. Σημειώνεται ότι η τρέχουσα αξία του Ομολογιακού Δανείου «GRIF 1A 29/08/06-28/08/39» εμφανίζεται μειωμένη κατά το αποπληρωθέν κεφάλαιο έως 27/08/2012, σύμφωνα με τους όρους εκδόσεώς του.
- Το Αμοibaίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματιστηριακό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2012, Ευρώ 18.839.025,51 το οποίο έχει συναφθεί με την Societe Generale. Για την αποτίμηση του παραγώγου χρησιμοποιείται η τεχνική Monte Carlo Simulation. Οι βασικές παράμετροι του μοντέλου αποτίμησης είναι οι τιμές των υποκείμενων αξιογράφων και η τεκμαρτή διακύμανση των υποκείμενων αξιών. Άλλες παράμετροι που επηρεάζουν το μοντέλο αποτίμησης είναι τα επιτόκια, οι δείκτες μερισμάτων των υποκείμενων αξιογράφων και οι συντελεστές συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων αξιογράφων. Για τον προσδιορισμό των τιμών των υποκείμενων αξιογράφων χρησιμοποιείται ο διεθνώς αναγνωρισμένος πάροχος πληροφοριών Bloomberg. Για τον προσδιορισμό των τεκμαρτών διακυμάνσεων των υποκείμενων αξιογράφων, των επιτοκίων, των δεικτών μερισμάτων και των συσχετισμών συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων αξιογράφων χρησιμοποιούνται τιμές διαπραγματευτικής αγοράς.

Συνολική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)			
	1%	5%	10%
Μεταβολή τιμής υποκείμενων αξιογράφων	0,01%	0,05%	0,10%
Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενων αξιογράφων	0,05%	0,23%	0,46%

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012, σε Ευρώ 31.147.258,07.

- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και των Ο.Ε.Δ. λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Σε εφαρμογή των αποφάσεων των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωζώνης, της 21ης Φεβρουαρίου 2012, η Διαχειρίστρια Εταιρεία, ενέκρινε τη συμμετοχή του Αμοibaίου Κεφαλαίου στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (PSI).
- Η απόδοση του Υπό-Αμοibaίου Κεφαλαίου συνδέεται κυρίως με το επίπεδο των μακροχρόνιων διαπραγματευτικών επιτοκίων (swap rates)/περιθωρίων πιστωτικού κινδύνου (credit spreads), με την απόδοση του υποκείμενου καθαθίου μετοχών του συνδεδεμένου παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου και με την μακροχρόνια τεκμαρτή μεταβλητότητα (long dated implied volatility) του υποκείμενου καθαθίου μετοχών του συνδεδεμένου παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου. Ο συνδυασμός των παραπάνω παραγόντων οδήγησε στη θετική απόδοση +16,46% για το Υπό-Αμοibaίο Κεφάλαιο το 2012.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοibaίου Κεφαλαίου που εμπήκουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012, την 31/12/2012, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
 - Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS SA»
 - Ομολογίες της εταιρείας «EUROBANK HELLAS PLC», 8,64%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 2,25%
 - Όμιλος «INTESA SAN PAOLO SPA»
 - Ομολογίες της εταιρείας «INTESA SAN PAOLO SPA», 2,02%
 - Ομολογίες της εταιρείας «BANCA INTESA SPA», 2,02%
 - Όμιλος «BNP PARIBAS SA»
 - Ομολογίες της εταιρείας «BNP PARIBAS», 2,02%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 8,09%
 - Όμιλος «ING Groep NV»
 - Ομολογίες της εταιρείας «ING BANK NV», 3,03%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 12,32%

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	945.000,00	0,00	(*)
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	30.957.388,39	40.138.438,86	-22,87%
– Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	20.611.793,17	24.715.981,62	-16,61%

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	4.747.807,389	63.571.477,03
ΠΛΕΟΝ:		
– ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	53.999,216	616.112,38
ΜΕΙΟΝ:		
– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	846.291,127	(792.291,911)
ΜΕΙΟΝ:		
– ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΙΣΣ		(1.562.374,02)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	3.955.515,478	52.875.668,66

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΩΔΟΙ	
– ΤΟΚΟΙ	1.177.570,06
ΣΥΝΟΛΟ	1.177.570,06
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.313.652,47
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(1.344.209,73)
ΣΥΝΟΛΟ	(30.557,26)

Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	213,40
ΣΥΝΟΛΟ	213,40

Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΖΗΜΙΕΣ	(548.167,83)
ΣΥΝΟΛΟ	(548.167,83)

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	599.058,37
--------------------------------	-------------------

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	770.329,50
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	102.710,63
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	0,00
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.280,00
- Φόροι - τέλη	97.656,09
- Τόκοι και συναφή έξοδα	426.602,34
- Λοιπά έξοδα	7.241,85

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	1.407.820,41
----------------------	---------------------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	(808.762,04)	(808.762,04)
--	---------------------	---------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία ομολόγων ελληνικού δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	368.895,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολόγων ελληνικού δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	945.000,00
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	(576.105,00)

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	30.778.363,07
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	30.957.388,39
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	(179.025,32)

- Τρέχουσα αξία παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	18.839.025,51
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	20.611.793,17
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	(1.772.767,66)

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(2.527.897,98)	(2.527.897,98)
-------------------------------------	-----------------------	-----------------------

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 3.955.515,478 X 12,5240)	49.539.008,64
---	----------------------

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	(808.762,04)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(808.762,04)

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	54.987.067,84	51.059.418,06	49.539.008,64
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	10,5680	10,7543	12,5240

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

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
0,30%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

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

EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ						ΠΑΡΙΣΙ					
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)						- BNP PARIBAS 13/05/11-14, 3ΜΟ EURIBOR+45bp A2 7.000 100,206 701.442,00					
ΔΟΥΒΛΙΝΟ						ΣΥΝΟΛΟ 701.442,00 1,48% 1,78%					
- GRIF 1A 29/08/06-28/08/39, 6ΜΟ EURIBOR+14bp (MORTGAGES) Caa2/- 44.000 24,514 1.078.629,99						- RABOBANK NEDERLAND 19/05/11-14, 3ΜΟ EURIBOR+35bp Aa2 8.000 100,275 802.200,00					
- INTESA SAN PAOLO SPA 15/03/06-13, 3ΜΟ EURIBOR+10bp Baa2 10.000 99,872 998.720,00						ΣΥΝΟΛΟ 802.200,00 1,69% 2,04%					
ΣΥΝΟΛΟ 2.077.349,99 4,39% 5,29%						ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR) 23.173.701,49 48,95% 58,97%					
ΛΟΝΔΙΝΟ						ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ					
- BARCLAYS BANK PLC 28/10/09-28/01/13, 3ΜΟ EURIBOR+80bp A2 15.000 100,056 1.500.840,00						- EQUITY BASKET SWAP 7.788.065,28					
- BANCO COMERC PORTUGUES 03/12/09-28/02/13, 3ΜΟ EURIBOR+90bp B1 10.000 99,284 992.840,00						ΣΥΝΟΛΟ 7.788.065,28 16,45% 19,82%					
- LLOYDS TSB BANK PLC 25/03/10-13, 3ΜΟ EURIBOR+120bp A2 10.000 100,255 1.002.550,00						ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 30.961.766,77 65,40% 78,79%					
ΣΥΝΟΛΟ 3.496.230,00 7,39% 8,90%						ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ 30.961.766,77 65,40% 78,79%					
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ						II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
- OTE PLC 21/11/06-20/05/16, 4,625%, FXD Caa1 42.000 88,126 3.701.292,00						- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ 542.386,82					
- BANCA INTESA SPA 11/04/06-13, 3ΜΟ EURIBOR+17,50% Baa2 7.500 99,840 748.800,00						ΣΥΝΟΛΟ 542.386,82 1,15% 1,38%					
ΣΥΝΟΛΟ 4.450.092,00 9,40% 11,32%						- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ 15.588.292,52					
ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ						ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ 16.130.679,34 34,08% 41,05%					
- RABOBANK NEDERLAND 13/01/12-14, 3ΜΟ EURIBOR+70bp Aa2 10.000 100,565 1.005.650,00						III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
ΣΥΝΟΛΟ 1.005.650,00 2,12% 2,56%						- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ 246.213,15					
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ						ΣΥΝΟΛΟ 246.213,15 0,52% 0,63%					
- NATIONAL BANK OF GREECE SA 07/10/09-16, 3,875%, FXD Caa2 47.500 75,750 3.598.125,00						ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 47.338.659,26 100,00%					
- EUROBANK HELLAS PLC 05/02/07-14, 3ΜΟ EURIBOR+20bp Caa2 32.500 85,500 2.778.750,00						ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
- ALPHA CREDIT GROUP PLC 28/02/06-13, 3ΜΟ EURIBOR+25bp Caa2 7.500 98,250 736.875,00						I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ 7.999.170,62					
- EUROBANK HELLAS PLC 11/08/09-11/02/13, 4,375%, FXD Caa2 8.500 97,875 831.937,50						II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ 41.434,25					
- UBS AG LONDON 17/06/11-13, 3ΜΟ EURIBOR+45bp A2 7.000 100,170 701.190,00						III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ					
- SANTANDER INTL DEBT SA 05/04/06-13, 3ΜΟ EURIBOR+12,50bp Baa2 20.000 99,693 1.993.860,00						i) Κεφάλαια μεριδιούχων 27.992.925,35					
ΣΥΝΟΛΟ 10.640.737,50 22,48% 27,08%						ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου 3.301.477,70 31.294.403,05					
						IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 8.003.651,34					
						ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ 47.338.659,26					
						ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ					
						- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2012 από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό. Σημειώνεται ότι η τρέχουσα αξία του Ομολογιακού Δανείου «GRIF 1A 29/08/06-28/08/39» εμφανίζεται μειωμένη κατά το αποπληρωθέν κεφάλαιο έως 27/08/2012, σύμφωνα με τους όρους εκδόσεώς του.					
						- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματοπιστωτικό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2012, Ευρώ					

7.788.065,28 το οποίο έχει συναφθεί με την Societe Generale. Για την αποτίμηση του παραγώγου χρησιμοποιείται η τεχνική Monte Carlo Simulation. Οι βασικές παράμετροι του μοντέλου αποτίμησης είναι η τιμή του υποκείμενου δείκτη και η τεκμαρτή διακύμανσή του. Άλλες παράμετροι που επηρεάζουν το μοντέλο αποτίμησης είναι τα επιτόκια και ο δείκτης μερισμάτων του υποκείμενου δείκτη. Για τον προσδιορισμό των τιμών του υποκείμενου δείκτη χρησιμοποιείται ο διεθνής αναγνωρισμένος πάροχος πληροφοριών Bloomberg. Για τον προσδιορισμό της τεκμαρτής διακύμανσης του υποκείμενου δείκτη, των επιτοκίων και του δείκτη μερισμάτων του υποκείμενου δείκτη χρησιμοποιούνται τιμές διαπραγματευτικής αγοράς.

Συνοπτική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)			
	1%	5%	10%
Μεταβολή τιμής υποκείμενων αξιογράφων	0,07%	0,30%	0,70%
Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενων αξιογράφων	0,12%	0,60%	1,20%

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012, σε Ευρώ 23.173.701,49.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's. Σε περιπτώσεις Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν έχει σχετική διαβάθμιση, χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Η απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου συνδέεται κυρίως με το επίπεδο των μακροχρόνιων διαπραγματευτικών επιτοκίων (swap rates)/περιθωρίων πιστωτικού κινδύνου (credit spreads), με την απόδοση του υποκείμενου μετοχικού δείκτη Eurostoxx 50 του συνδεδεμένου παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου και με την μακροχρόνια τεκμαρτή μεταβλητότητα (long dated implied volatility) του υποκείμενου μετοχικού δείκτη Eurostoxx50 του συνδεδεμένου παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου. Ο συνδυασμός των παραπάνω παραγόντων οδήγησε στη θετική απόδοση +16,23% για το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο το 2012.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012, την 31/12/2012, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
 - α) Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Ομολογίες της εταιρείας «EUROBANK HELLAS PLC», 9,19%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 9,12%
 - β) Όμιλος «INTESA SANPAOLO SPA»
 - Ομολογίες της εταιρείας «INTESA SAN PAOLO SPA», 2,54%
 - Ομολογίες της εταιρείας «BANCA INTESA SPA», 1,91%
 - γ) Όμιλος «BNP PARIBAS SA»
 - Ομολογίες της εταιρείας «BNP PARIBAS», 1,78%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 1,27%

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	23.765.757,05	19.832.112,22	19,83%
– Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	(807.641,62)	(1.105.632,00)	-26,95%

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	4.804.623,298	39.354.915,61
ΠΛΕΟΝ:		
– ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	65.989,495	659.490,86

ΜΕΙΟΝ:

– ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	1.243.092,927	(1.177.103,432)	(12.557.277,35)
---	---------------	-----------------	-----------------

ΠΛΕΟΝ:

– ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			535.796,23
--	--	--	------------

ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	3.627.519,866		27.992.925,35
---	----------------------	--	----------------------

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

– ΤΟΚΟΙ	1.136.389,29
ΣΥΝΟΛΟ	1.136.389,29

B. ΕΞΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

– ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.059.538,05
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(19.880,62)
ΣΥΝΟΛΟ	1.039.657,43

Γ. ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

– ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	528,89
ΣΥΝΟΛΟ	528,89

Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

– ΚΕΡΔΗ	2.568.397,45
ΣΥΝΟΛΟ	2.568.397,45

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	4.744.973,06
--------------------------------	---------------------

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

– Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	870.332,85
– Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	87.033,34
– Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	0,00
– Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.400,00
– Φόροι - τέλη	87.283,08
– Τόκοι και συναφή έξοδα	387.204,24
– Λοιπά έξοδα	7.241,85

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	1.443.495,36
----------------------	---------------------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	3.301.477,70	3.301.477,70
---	---------------------	---------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	23.173.701,49
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	23.765.757,05
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	(592.055,56)

– Τρέχουσα αξία παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	7.788.065,28
---	--------------

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	(807.641,62)
--	--------------

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	8.595.706,90
--	---------------------

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	8.003.651,34	8.003.651,34
-------------------------------------	---------------------	---------------------

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 3.627.519,866 X 10,8333)	39.298.054,39
---	----------------------

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

– ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	3.301.477,70
– Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
– ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
– ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	3.301.477,70

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	50.175.724,29	44.783.276,97	39.298.054,39
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	9,2271	9,3209	10,8333

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

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
0,29%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

K. ΜΟΡΙΑΝΟΣ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποθεύματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Μαρία Ερρ. Δένδια
Αρ Μ ΣΟΕΛ 2227

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

EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΠΟΣΟΣΤΟ
			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ												
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ												
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)												
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ												
- ΟΤΕ PLC												
21/11/06-20/05/16,												
4,625%, FXD	Caa1	32.000	88,126	2.820.032,00								
- BANCA INTESA SPA												
11/04/06-13, 3ΜΟ												
EURIBOR+17,50bp	Baa2	15.000	99,840	1.497.600,00								
ΣΥΝΟΛΟ				4.317.632,00	8,89%	11,04%						
ΛΟΝΔΙΝΟ												
- BARCLAYS BANK PLC												
28/10/09-28/01/13,	A2	17.000	100,056	1.700.952,00								
3ΜΟ EURIBOR+80bp												
- BBVA SENIOR FINANCE SA												
22/01/10-13, 3ΜΟ												
EURIBOR+42bp	Baa3	10.000	99,963	999.630,00								
- LLOYDS TSB BANK PLC												
25/03/10-13, 3ΜΟ												
EURIBOR+120bp	A2	10.000	100,255	1.002.550,00								
ΣΥΝΟΛΟ				3.703.132,00	7,63%	9,47%						
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ												
- ΟΤΕ PLC 12/02/08-15,												
7,25%, STEP CPN	Caa1	8.000	98,004	784.032,00								
- EUROBANK HELLAS PLC												
05/02/07-14,												
3ΜΟ EURIBOR+20bp	Caa2	23.500	85,500	2.009.250,00								
- EUROBANK HELLAS PLC												
11/08/09-11/02/13,												
4,375%, FXD	Caa2	16.000	97,875	1.566.000,00								
- ALPHA CREDIT GROUP PLC												
28/02/06-13, 3ΜΟ												
EURIBOR+25bp	Caa2	7.500	98,250	736.875,00								
- NATIONAL BANK OF												
GREECE SA 07/10/09-16,												
3,875%, FXD	Caa2	48.500	75,750	3.673.875,00								
- SANTANDER INTL DEBT SA												
05/04/06-13, 3ΜΟ												
EURIBOR+12,50bp	Baa2	20.000	99,693	1.993.860,00								
ΣΥΝΟΛΟ				10.763.892,00	22,17%	27,51%						
ΔΟΥΒΛΙΝΟ												
- THEMELEION MORTGAGE												
FINANCE PLC CLASS A												
14/06/04-27/12/36,												
3ΜΟ EURIBOR+16bp												
(MORTGAGES)	Caa2/-	20.000	3,115	62.295,69								
ΣΥΝΟΛΟ				62.295,69	0,13%	0,16%						
ΠΑΡΙΣΙ												
- BNP PARIBAS												
13/05/11-14, 3ΜΟ												
EURIBOR+45bp	A2	5.000	100,206	501.030,00								
ΣΥΝΟΛΟ				501.030,00	1,03%	1,28%						
ΝΤΥΣΣΕΛΝΤΟΡΦ												
- RABOBANK NEDERLAND												
19/05/11-14, 3ΜΟ												
EURIBOR+35bp	Aa2	9.500	100,275	952.612,50								
ΣΥΝΟΛΟ									952.612,50	1,96%	2,43%	
ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ												
- RABOBANK NEDERLAND												
13/01/12-14, 3ΜΟ												
EURIBOR+70bp	Aa2	8.000	100,565	804.520,00								
ΣΥΝΟΛΟ									804.520,00	1,65%	2,06%	
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)									21.105.114,19	43,46%	53,95%	
ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ												
- EQUITY BASKET SWAP									8.720.920,60			
ΣΥΝΟΛΟ									8.720.920,60	17,96%	22,29%	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ									29.826.034,79	61,42%	76,24%	
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ									29.826.034,79	61,42%	76,24%	
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ												
- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ									400.974,94			
ΣΥΝΟΛΟ									400.974,94	0,83%	1,03%	
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ												
- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ									710.879,06			
ΣΥΝΟΛΟ									710.879,06	1,46%	1,82%	
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ									17.332.328,43			
ΣΥΝΟΛΟ									17.332.328,43	35,70%	44,31%	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ									18.043.207,49	37,16%	46,13%	
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ												
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ									286.453,09			
ΣΥΝΟΛΟ									286.453,09	0,59%	0,73%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ									48.556.670,31	100,00%		
ΠΑΘΗΤΙΚΟ												
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ									9.400.470,28			
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ									37.185,29			
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ												
i) Κεφάλαια μεριδιούχων								26.694.273,20				
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου								3.010.373,53		29.704.646,73		
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ										9.414.368,01		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ									48.556.670,31			
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ												
- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνή ανταγωνιστικό πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης												

που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2012, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό. Σημειώνεται ότι η τρέχουσα αξία του Ομολογιακού Δανείου «THEMELEION MORTGAGE FINANCE PLC CLASS A 14/06/04-27/12/36» εμφανίζεται μειωμένη κατά το αποπληρωθέν κεφάλαιο έως 26/12/2012, σύμφωνα με τους όρους εκδόσεώς του.

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει εξωχρηματοπιστωτικό παράγωγο αξίας, κατά την 31/12/2012, Ευρώ 8.720.920,60 το οποίο έχει συναφθεί με την JP MORGAN. Για την αποτίμηση του παραγώγου χρησιμοποιείται η τεχνική Monte Carlo Simulation. Οι βασικές παράμετροι του μοντέλου αποτίμησης είναι οι τιμές των υποκείμενων δεικτών και η τεκμαρτή διακύμανση των υποκείμενων δεικτών. Άλλες παράμετροι που επηρεάζουν το μοντέλο αποτίμησης είναι τα επιτόκια, ο δείκτης μερισμάτων του υποκείμενου μετοχικού δείκτη και ο συντελεστής συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων δεικτών. Για τον προσδιορισμό των τιμών των υποκείμενων δεικτών χρησιμοποιείται ο διεθνώς αναγνωρισμένος πάροχος πληροφοριών Bloomberg. Για τον προσδιορισμό των τεκμαρτών διακυμάνσεων των υποκείμενων δεικτών, των επιτοκίων, των δεικτών μερισμάτων και του συντελεστή συσχέτισης μεταξύ των υποκείμενων δεικτών χρησιμοποιούνται τιμές διαπραγματευτικής αγοράς.

Συναπτική Ανάλυση Ευαισθησίας Βασικών Παραμέτρων (απόλυτη μεταβολή τιμής παραγώγου)			
	1%	5%	10%
Μεταβολή τιμής υποκείμενου δείκτη JPMGEMLC	0,27%	1,40%	2,70%
Μεταβολή τιμής υποκείμενου δείκτη SX5E	0,14%	0,70%	1,40%
Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενου δείκτη JPMGEMLC	0,46%	2,30%	4,60%
Μεταβολή Τεκμαρτής διακύμανσης υποκείμενου δείκτη SX5E	0,26%	1,30%	2,60%

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012, σε Ευρώ 21.105.114,19.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's. Σε περιπτώσεις Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν έχει σχετική διαβάθμιση χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poors ή Fitch.
- Η απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου συνδέεται κυρίως με το επίπεδο των μακροχρόνιων διαπραγματευτικών επιτοκίων (swap rates)/περιθωρίων πιστωτικού κινδύνου (credit spreads), με την απόδοση των δεικτών των υποκείμενων χαρτοφυλακίων του συνδεδεμένου παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου, όπως περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και με την μακροχρόνια τεκμαρτή μεταβλητότητα (long dated implied volatility) των δεικτών των υποκείμενων χαρτοφυλακίων του συνδεδεμένου παραγώγου χρηματοοικονομικού μέσου. Ο συνδυασμός των παραπάνω παραγόντων οδήγησε στην θετική απόδοση +21,91% για το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο το 2012.
- Οι Επενδύσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012, την 31/12/2012, αναλύονται ανά Όμιλο ως εξής:
 - α) Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»
 - Ομολογίες της εταιρείας «EUROBANK HELLAS PLC», 9,14%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 8,25%
 - β) Όμιλος «ALPHA BANK A.E.»
 - Ομολογίες της εταιρείας «ALPHA CREDIT GROUP PLC», 1,88%
 - Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 1,82%

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2011	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	20.158.863,46	35.032.128,59	-42,46%
- Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	252.803,32	349.410,82	-27,65%

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	4.899.875,152	40.660.826,25

ΠΛΕΟΝ:

- ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	44.153,084	434.115,49
--	------------	------------

ΜΕΙΟΝ:

- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	1.443.464,198	(1.399.311,114)	(14.711.353,68)
---	---------------	-----------------	-----------------

ΠΛΕΟΝ:

- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ			310.685,14
--	--	--	------------

ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012 3.500.564,038 26.694.273,20

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

- ΤΟΚΟΙ	1.225.141,16
ΣΥΝΟΛΟ	1.225.141,16

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	818.579,65
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(179.546,65)
ΣΥΝΟΛΟ	639.033,00

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	(124,44)
ΣΥΝΟΛΟ	(124,44)

Δ. ΕΣΟΔΑ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	(246,62)
ΣΥΝΟΛΟ	(246,62)

E. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ	2.714.526,93
ΣΥΝΟΛΟ	2.714.526,93

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε) 4.578.330,03

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	879.416,87
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	87.941,66
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	0,00
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	4.400,00
- Φόροι - τέλη	83.426,93
- Τόκοι και συναφή έξοδα	505.589,19
- Λοιπά έξοδα	7.181,85

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ 1.567.956,50

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 3.010.373,53 3.010.373,53

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά 21.105.114,19

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά 20.158.863,46

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 946.250,73

- Τρέχουσα αξία παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά 8.720.920,60

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης παραγώγων εξωτερικού μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά 252.803,32

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 8.468.117,28

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 9.414.368,01 9.414.368,01

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 3.500.564,038 X 11,1751)

39.119.014,74

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012-31/12/2012 3.010.373,53

Η διάθεση γίνεται ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ

- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ 3.010.373,53

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	52.734.337,64	44.916.819,66	39.119.014,74
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	9,3376	9,1669	11,1751

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

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
0,33%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

A. ΚΑΛΛΙΜΑΝΗ

E. ΘΩΜΑΔΑΚΗ

K. ΜΟΡΙΑΝΟΣ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίτρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

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

EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

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

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

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ USD	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ USD	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ							
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)							
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ							
- EUROBANK HELLAS PLC 11/08/09-11/02/13, 4,375%, FXD	Caa2	2.450	129,136	316.383,87	239.793,75		
ΣΥΝΟΛΟ				316.383,87	239.793,75	2,11%	2,11%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)				316.383,87	239.793,75	2,11%	2,11%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				316.383,87	239.793,75	2,11%	2,11%
II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ							
- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΥΦΕΩΣ (USD)				1.135.898,28	860.920,33		
ΣΥΝΟΛΟ				1.135.898,28	860.920,33	7,58%	7,59%
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (USD)				13.498.232,78	10.230.584,19		
ΣΥΝΟΛΟ				13.498.232,78	10.230.584,19	90,08%	90,20%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				14.634.131,06	11.091.504,52	97,66%	97,79%
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ							
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				34.528,75	26.170,04		
ΣΥΝΟΛΟ				34.528,75	26.170,04	0,23%	0,23%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				14.985.043,68	11.357.468,31	100,00%	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				13.835,83		10.486,46	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				6.681,42		5.063,98	
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ							
i) Κεφάλαια μεριδιούχων			14.327.365,29		10.676.202,64		
ii) Κέρδη χρήσεως σε αύξηση κεφαλαίου			578.931,99	14.906.297,28	689.144,85	11.365.347,49	
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				58.229,15		(23.429,62)	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				14.985.043,68		11.357.468,31	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Το Ομολογιακό Δάνειο Εξωτερικού αποτιμήθηκε βάσει δημοσιευμένης τιμής ζήτησης από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg. Η εν λόγω τιμή ζήτησης προέκυψε από τη στάθμιση τιμών ζήτησης που υποβλήθηκαν σε αγορά ή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, την 31/12/2012, από περισσότερους του ενός διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά ή μηχανισμό.

- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2012, σε Ευρώ 239.793,75.

- Οι δεδουλευμένοι τόκοι του Ομολογιακού Δανείου (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά του), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2012, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2012. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

- Η μετατροπή του USD σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2012.

- Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ομολογιακού Δανείου Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's.

- Το A/K κατά το 2012 σημείωσε άνοδο +4,31%. Το A/K είχε πολύ μικρή έκθεση σε Ελληνικά τραπεζικά και εταιρικά βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα λόγω της υψηλής τους απόδοσης και ήταν κυρίως επενδυμένο σε βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις σε Ελληνικές τράπεζες αλλιά και σε τράπεζες του εξωτερικού.

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

α) Όμιλος «EUROBANK ERGASIAS S.A.»

- Ομολογίες της εταιρείας «EUROBANK HELLAS PLC», 2,11%
- Διαθέσιμα - Καταθέσεις, 12,98%

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

	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	ΣΕ USD	ΣΕ USD		ΣΕ EUR	ΣΕ EUR	
	31/12/12	31/12/11		31/12/12	31/12/11	
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	258.154,72	1.763.197,53	-85,36%	194.775,00	1.362.700,00	-85,71%
- Πράξεις forward (προαγορές USD / προπλήσεις EUR)	0,00	1.682.250,00	-100,00%	0,00	1.250.000,00	-100,00%

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

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	USD	EUR	
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2011	1.678.234,311	19.470.782,26	14.941.389,84	
ΠΛΕΟΝ:				
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	8.426,011	102.179,55	77.938,02	
ΜΕΙΟΝ:				
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2012-31/12/2012	484.443,656	(476.017,645)	(4.584.848,11)	
ΠΛΕΟΝ:				
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		665.736,44	241.722,89	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2012	1.202.216,666	14.327.365,29	10.676.202,64	
II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ				
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ				
- ΤΟΚΟΙ		424.432,04	334.984,27	
ΣΥΝΟΛΟ		424.432,04	334.984,27	
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ				
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		156.966,22	223.435,17	
ΣΥΝΟΛΟ		156.966,22	223.435,17	
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ				
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		14.891,32	169.497,09	
ΣΥΝΟΛΟ		14.891,32	169.497,09	
Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ				
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		00,00	529,98	
ΣΥΝΟΛΟ		00,00	529,98	
Ε. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ				
- ΚΕΡΔΗ		276.362,50	190.803,80	
- ΖΗΜΙΕΣ		(219.525,06)	(172.229,75)	
ΣΥΝΟΛΟ		56.837,44	18.574,05	
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)		653.127,02	747.020,56	
ΜΕΙΟΝ : ΕΞΟΔΑ				
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης		35.112,65	27.284,64	
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα		8.789,11	6.821,08	
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού		64,76	51,35	
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών		4.839,02	4.400,00	
- Φόροι - τέλη		15.592,15	12.076,79	
- Λοιπά έξοδα		9.797,34	7.241,85	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ		74.195,03	57.875,71	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ		578.931,99	689.144,85	689.144,85
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά		316.383,87	239.793,75	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπρα/σιμων σε οργανωμένη αγορά		<u>258.154,72</u>	<u>194.775,00</u>	
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		58.229,15	45.018,75	
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων		00,00	11.091.892,55	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων		<u>00,00</u>	<u>11.160.340,92</u>	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ		00,00	(68.448,37)	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		58.229,15	(23.429,62)	(23.429,62)
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΜΕΡΙΔΙΑ 1.202.216,666 X \$ 12,4474)		14.964.526,43	11.341.917,87	

4. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2012 - 31/12/2012	578.931,99	689.144,85
Η διάθεση γίνεται ως εξής:		
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	578.931,99	689.144,85

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	2010	2011	2012
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29.090.137,38	20.025.684,20	14.964.526,43
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (USD)	11,7435	11,9326	12,4477

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

(Άρθρο 9, παρ.7 Κώδικας Δεοντολογίας ΑΕΔΑΚ & ΕΕΧ)
0,04%

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2013

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

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

EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

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