

ΜΕΤΛΙΦΕ ΑΛΙΟ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ: 2/10/21.2.1994 ΦΕΚ: 205/ Β/30.03.1994

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗΣ: 197/24.02.2014

ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2016 (άρθρα 11, 77 Ν.4099/12 και Ν.4308/14)

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ		ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡ/ΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡ/ΚΟΥ
		ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ					
<b>ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ</b>							
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>							
<b>Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>							
<b>Ι. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>Κρατικά Ομόλογα σε EURO-FIX</b>							
GGB- GOVT - 24.02.28 3,00%	500.000,000		73,0200		365.100,00	0,92 %	0,92 %
GGB-GOVT-24.02.36 3,00%	1.400.000,000		63,0250		882.350,00	2,22 %	2,23 %
					<b>1.247.450,00</b>	<b>3,14 %</b>	<b>3,15 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>1.247.450,00</b>	<b>3,14 %</b>	<b>3,15 %</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ</b>							
<b>Λοιποί Τίτλοι σε EURO</b>							
GGB-GOVT- 15.10.2042(GDP)-ΑΕΠ	11.702,000		0,2200		2.574,44	0,01 %	0,01 %
					<b>2.574,44</b>	<b>0,01 %</b>	<b>0,01 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ</b>					<b>2.574,44</b>	<b>0,01 %</b>	<b>0,01 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>1.250.024,44</b>	<b>3,15 %</b>	<b>3,16 %</b>
<b>ΙΙ. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>							
<b>Εταιρικά Ομόλογα σε EURO-FIX</b>							
ΗΤΟΓΑ 4 3/8 12/02/19	300.000,000		104,2170		312.651,00	0,79 %	0,79 %
ΗΤΟΓΑ 3 1/2 09/07/20	110.000,000		102,1690		112.385,90	0,28 %	0,28 %
					<b>425.036,90</b>	<b>1,07 %</b>	<b>1,07 %</b>
<b>Κρατικά Ομόλογα σε CAD-FIX</b>							
CAN GOVT 0 1/4 11/01/17	330.000,000		99,6890	328.973,70	231.867,56	0,58 %	0,59 %
					<b>231.867,56</b>	<b>0,58 %</b>	<b>0,59 %</b>
<b>Κρατικά Ομόλογα σε EURO-FIX</b>							
DBR GOVT 0 1/2 02/15/25	800.000,000		104,5140		836.112,00	2,11 %	2,11 %
FRTR GOVT 0 1/2 05/25/25	2.100.000,000		100,8990		2.118.879,00	5,34 %	5,35 %
FRTR GOVT 1.1 07/25/22	1.500.000,000		123,9285		1.858.927,50	4,68 %	4,70 %
FRTR GOVT 1 07/25/17	1.500.000,000		115,9498		1.739.246,55	4,38 %	4,39 %
FRTR GOVT 2 1/2 10/25/20	1.000.000,000		111,3650		1.113.650,00	2,81 %	2,81 %
FRTR GOVT 1 3/4 11/25/24	500.000,000		111,5900		557.950,00	1,41 %	1,41 %
PGB GOVT 2 7/8 10/15/25	900.000,000		94,8700		853.830,00	2,15 %	2,16 %
POLAND GOVT 5 1/4 01/20/25	800.000,000		131,4880		1.051.904,00	2,65 %	2,66 %
SPGB GOVT 4.85 10/31/20	1.000.000,000		117,9700		1.179.700,00	2,97 %	2,98 %
CYPRUS GOVT 26.07.23 3,750%	500.000,000		102,0330		510.165,00	1,29 %	1,29 %
POLAND GOVT 10.05.27 0,875%	300.000,000		96,1250		288.375,00	0,73 %	0,73 %
SPGB GOVT 0 3/4 07.30.21	300.000,000		102,1850		306.555,00	0,77 %	0,77 %
FRTR GOVT 0 05/25/20	900.000,000		101,7190		915.471,00	2,31 %	2,31 %
SPGB GOVT 4.65 07/30/25	800.000,000		127,9800		1.023.840,00	2,58 %	2,59 %
IRISH GOVT 4 1/2 04/18/20	500.000,000		116,4350		582.175,00	1,47 %	1,47 %
ISRAEL GOVT 4 5/8 03/18/20	600.000,000		114,2670		685.602,00	1,73 %	1,73 %

BTPS GOVT 5 03/01/25	500.000,000	126,8750		634.375,00	1,60 %	1,60 %
BTPS GOVT 3 3/4 08/01/21	1.000.000,000	114,6550		1.146.550,00	2,89 %	2,90 %
BTPS GOVT 2.1 09/15/21	3.000.000,000	120,7814		3.623.442,90	9,13 %	9,16 %
BTPS GOVT 3 1/2 03/01/30	500.000,000	115,6450		578.225,00	1,46 %	1,46 %
DBR GOVT 2 01/04/22	1.000.000,000	112,5960		1.125.960,00	2,84 %	2,84 %
SPGB-GOVT- 30.07.30 1,95%	300.000,000	101,8800		305.640,00	0,77 %	0,77 %
DBR GOVT 1 3/4 07/04/22	700.000,000	112,0570		784.399,00	1,98 %	1,98 %
DBR GOVT 2 1/4 09/04/21	1.500.000,000	113,3550		1.700.325,00	4,28 %	4,30 %
				<b>25.521.298,95</b>	<b>64,28 %</b>	<b>64,48 %</b>
<b>Κρατικά Ομόλογα σε GBP-FIX</b>						
UKT GOVT 1 1/4 07/22/18	3.000.000,000	101,8070	3.054.210,00	3.567.252,21	8,99 %	9,01 %
UKT GOVT 1 1/4 11/22/27	600.000,000	188,1864	1.129.118,40	1.318.786,24	3,32 %	3,33 %
				<b>4.886.038,45</b>	<b>12,31 %</b>	<b>12,35 %</b>
<b>Κρατικά Ομόλογα σε NOK-FIX</b>						
NORWEGIAN GOVT 24.05.23 2,00%	10.320.000,000	103,7900	10.711.128,00	1.178.821,74	2,97 %	2,98 %
				<b>1.178.821,74</b>	<b>2,97 %</b>	<b>2,98 %</b>
<b>Κρατικά Ομόλογα σε USD-FIX</b>						
POLAND GOVT 6 3/8 07/15/19	250.000,000	111,0600	277.650,00	263.400,06	0,66 %	0,67 %
T GOVT 2 1/4 11/15/24	400.000,000	99,3281	397.312,52	376.921,09	0,95 %	0,95 %
T GOVT 1 3/4 05/15/22	500.000,000	98,5156	492.578,15	467.297,36	1,18 %	1,18 %
T GOVT 1 5/8 05/15/26	370.000,000	93,1719	344.735,96	327.042,94	0,82 %	0,83 %
T GOVT 2 3/8 08/15/24	370.000,000	100,4219	371.560,96	352.491,19	0,89 %	0,89 %
T GOVT 0 7/8 01/31/18	100.000,000	99,9180	99.917,97	94.789,84	0,24 %	0,24 %
CHILE GOVT 3 7/8 08/05/20	600.000,000	105,3050	631.830,00	599.402,33	1,51 %	1,51 %
TII GOVT 0 5/8 01/15/24	900.000,000	105,3877	948.488,94	899.809,26	2,27 %	2,27 %
				<b>3.381.154,07</b>	<b>8,52 %</b>	<b>8,54 %</b>
<b>Ομόλογα Supranational Ομόλογα σε EURO</b>						
EIB SUPRANATIONAL 0 01/15/20	1.000.000,000	101,2910		1.012.910,00	2,55 %	2,56 %
EIB SUPRANATIONAL 0,199 01/04/22	1.000.000,000	102,8900		1.028.900,00	2,59 %	2,60 %
				<b>2.041.810,00</b>	<b>5,14 %</b>	<b>5,16 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>				<b>37.666.027,67</b>	<b>94,87 %</b>	<b>95,17 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>37.666.027,67</b>	<b>94,87 %</b>	<b>95,17 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>				<b>38.916.052,11</b>	<b>98,02 %</b>	<b>98,33 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>				<b>38.916.052,11</b>	<b>98,02 %</b>	<b>98,33 %</b>
<b>ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>						
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				344.449,75	0,87 %	0,87 %
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>				<b>344.449,75</b>	<b>0,87 %</b>	<b>0,87 %</b>
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>						
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ</b>						
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS SA CAD			1.078,22	759,95	0,00 %	0,00 %
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS SA EUR				309.484,73	0,78 %	0,78 %
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS SA GBP			29.627,30	34.604,06	0,09 %	0,09 %
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS SA NOK			414.663,49	45.636,12	0,11 %	0,12 %
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS SA USD			53.095,84	50.370,78	0,13 %	0,13 %
ALPHA BANK - ΕΞΑΓΟΡΩΝ EUR				27,21	0,00 %	0,00 %
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ</b>				<b>440.882,85</b>	<b>1,11 %</b>	<b>1,11 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>				<b>440.882,85</b>	<b>1,11 %</b>	<b>1,11 %</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				<b>39.701.384,71</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,31 %</b>

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>			
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	-52.875,98		-0,13 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	-71.085,44		-0,18 %
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>-123.961,42</b>	<b>-0,31 %</b>	<b>-0,31 %</b>

<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>39.577.423,29</b>	<b>100,00 %</b>
--	----------------------	-----------------

(Μερίδια 2,038,656.874 \* 19.4135 EUR)

#### ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ

ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2016 ΚΑΙ 31.12.2015

	31.12.2016	31.12.2015	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>39.577.423,29</b>	<b>42.501.613,20</b>	
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>	<b>98,33 %</b>	<b>96,79 %</b>	<b>1,54 %</b>
A. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
I. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	3,15 %	2,75 %	0,40 %
ΛΟΙΠΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ	0,01 %	0,01 %	0,00 %
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	95,17 %	94,03 %	1,14 %
ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ/ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ	0,00 %	1,88 %	-1,88 %
TREASURY BILLS	0,00 %	1,88 %	-1,88 %

#### ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016 - 31.12.2016

	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
<b>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>	
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων	4.157,34
II. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων	717.779,58
III. Έσοδα Ομολόγων Ελληνικών Δανείων	56.755,41
	<b><u>778.692,33</u></b>
<b>B. ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	
I. Κέρδη/Ζημιές από πώλησεις χρεογράφων	121.309,15
	<b><u>121.309,15</u></b>
<b>Γ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ</b>	
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-512.886,31
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-36.889,53
III. Φόροι	-87.839,44
IV. Τόκοι και Συναφή Έξοδα	-28,89
V. Έξοδα άρθρου 9 του Κανονισμού	-23.871,02
	<b><u>-661.515,19</u></b>
<b>Δ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ</b>	
Συναλλαγματικές Διαφορές	33.846,92
	<b><u>33.846,92</u></b>
<b>Κέρδη Περιόδου 01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b><u>272.333,21</u></b>

#### ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2016 - 31.12.2016

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
<b>I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2015	2.183.527,54	37.783.739,34
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01.01.2016 - 31.12.2016	80.628,18	1.571.750,50
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01.01.2016 - 31.12.2016	<u>-225.498,84</u>	<u>-4.390.863,63</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2016	<b>2.038.656,88</b>	<b>34.964.626,21</b>
Κέρδη Περιόδου 01.01.2016 - 31.12.2016		<b><u>272.333,21</u></b>
Σύνολο Αξίας Μεριδίων		<b><u>35.236.959,42</u></b>

**II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς

Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2016	34.573.943,07	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2016	<u>38.916.052,11</u>	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		<u>4.342.109,04</u>

β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού

Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2016	663.016,35	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2016	<u>661.371,18</u>	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		<u>-1.645,17</u>
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού/Παθητικού		<b><u>4.340.463,87</u></b>

**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ****39.577.423,29**

(Μερίδια 2,038,656.874 \* 19.4135 EUR)

**ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	ΧΡΗΣΗ 2014	ΧΡΗΣΗ 2015	ΧΡΗΣΗ 2016
	01.01. -31.12.14	01.01. -31.12.15	01.01.-31.12.16
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	41.655.821,99	42.501.613,14	39.577.423,29
<b>ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12</b>	19,0493	19,4647	19,4135

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ (άρθρα 61-65 Ν.4099/2012)**

Τα ποσοστά Επένδυσης του Αμοιβαίου σε Ομίλους Εταιρειών, κατά την 31.12.2016, ήταν εντός του νόμιμου 20% του Καθαρού Ενεργητικού.

**Πίνακας Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων (31.12.2016)**

Εκδότης / Χώρα Έκδοσης / Ημ. Έκδοσης	Isin	Ανάκληση (Callability)	Πηγή Τιμολ.	Πιστοληπτική Διαβάθμιση		
				Moody's	S&P	Fitch
<b>Ομόλογα Σταθερού Επιτοκίου</b>						
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND / US / 31/01/2013	US912828UJ76	OXI	CBBT	Aaa		AAAu
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND / PL / 30/03/2015	XS1209947271	OXI	CBBT	A2	BBB+	A-
NORWAY GOVERNMENT BOND / NO / 24/05/2012	NO0010646813	OXI	CBBT	Aaa	AAA	
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS OR / GB / 10/07/2014	XS1086785182	OXI	CBBT	Caa2	B+	
UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS / US / 31/01/2014	US912828B253	OXI	CBBT	Aaa		AAAu
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND / US / 15/08/2014	US912828D564	OXI	CBBT	Aaa		AAAu
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO / IT / 15/07/2009	IT0004513641	OXI	CBBT	Baa2u	NR	BBB+
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO / IT / 01/02/2006	IT0004009673	OXI	CBBT	Baa2u	NR	BBB+
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO / IT / 28/04/2010	IT0004604671	OXI	CBBT	Baa2u	NR	BBB+
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO / IT / 21/05/2014	IT0005024234	OXI	CBBT	Baa2u		BBB+
CANADIAN GOVERNMENT BOND / CA / 07/08/2015	CA135087E752	OXI	CBBT	Aaa	AAA	
CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND / CL / 05/08/2010	US168863AV04	OXI	CBBT	Aa3	AA-	A+
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND / DE / 25/11/2011	DE0001135465	OXI	CBBT	Aaa		AAAu
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND / DE / 13/04/2012	DE0001135473	OXI	CBBT	Aaa		AAAu
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND / DE / 26/08/2011	DE0001135457	OXI	CBBT	Aaa		AAAu
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND / DE / 16/01/2015	DE0001102374	OXI	CBBT	Aaa		AAAu
CYPRUS GOVERNMENT / CY / 19/07/2016	XS1457553367	OXI	CBBT	B1	BB	BB-
SPAIN GOVERNMENT BOND / ES / 08/03/2016	ES00000128B8	OXI	CBBT		BBB+	BBB+
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND / US / 15/05/2016	US912828R366	OXI	CBBT	Aaa		AAAu
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT / FR / 09/02/2015	FR0012517027	OXI	CBBT	Aa2u		AAu

FRANCE GOVERNMENT BOND OAT / FR / 25/05/2010	FR0010899765	OXI	CBBT	Aa2u		AAu
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT / FR / 20/09/2005	FR0010235176	OXI	CBBT	Aa2u	NR	AAu
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT / FR / 12/10/2010	FR0010949651	OXI	CBBT	Aa2u		AAu
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT / FR / 10/06/2014	FR0011962398	OXI	CBBT	Aa2u		AAu
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT / FR / 23/02/2015	FR0012557957	OXI	CBBT	Aa2u		AAu
SPAIN GOVERNMENT BOND / ES / 24/02/2015	ES00000127A2	OXI	CBBT	Baa2	BBB+	BBB+
HELLENIC REPUBLIC / GR / 24/02/2012	GR0133006198	OXI	CBBT		B-	CCC
SPAIN GOVERNMENT BOND / ES / 24/02/2010	ES00000122E5	OXI	CBBT	Baa2	BBB+	BBB+
OTE PLC / GB / 02/12/2015	XS1327539976	OXI	CBBT	Caa2	B+	
IRELAND GOVERNMENT BOND / IE / 23/01/2004	IE0034074488	OXI	CBBT	A3	A+	A
ISRAEL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND / IL / 18/03/2010	XS0495946070	OXI	CBBT	A1	A+	A+
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT / PT / 20/01/2015	PTOTEKOE0011	OXI	CBBT	Ba1		BB+
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND / PL / 15/07/2009	US731011AR30	OXI	CBBT	A2	BBB+	A-
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND / PL / 20/01/2010	XS0479333311	OXI	CBBT	A2	BBB+	A-
SPAIN GOVERNMENT BOND / ES / 13/07/2010	ES00000122T3	OXI	CBBT	Baa2	BBB+	BBB+
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND / US / 15/11/2014	US912828G385	OXI	CBBT	Aaa		AAAu
UNITED KINGDOM GILT / GB / 15/02/2013	GB00B8KP6M44	OXI	CBBT	Aa1u		AAu
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED / GB / 26/04/2006	GB00B128DH60	OXI	CBBT	Aa1u	NR	AAu
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND / US / 15/05/2012	US912828SV33	OXI	CBBT	Aaa		AAAu
<b>Ομόλογα Κυμαινόμενου Επιτοκίου</b>						
HELLENIC REPUBLIC / GR / 24/02/2012	GR0138008744	OXI	CBBT		B-	CCC
EUROPEAN INVESTMENT BANK / 4C / 29/03/2012	XS0765766703	OXI	CBBT	Aaa	AAA	AAA
EUROPEAN INVESTMENT BANK / 4C / 03/09/2009	XS0449594455	OXI	CBBT	Aaa	AAA	AAA

Πηγές Τιμών: Bloomberg Composite Bond Trading (CBBT)

**I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2016**  
(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	38.916.052,11	41.934.861,07	39.072.674,68
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	440.882,85	624.256,38	2.275.511,92
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	344.449,75	5.491,45	361.025,94
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>39.701.384,71</b>	<b>42.564.608,90</b>	<b>41.709.212,54</b>
Υποχρεώσεις	-123.961,42	-62.995,70	-53.390,55
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b><u>39.577.423,29</u></b>	<b><u>42.501.613,20</u></b>	<b><u>41.655.821,99</u></b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	2.038.656,874	2.183.527,540	2.186.738,920
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	19,4135	19,4647	19,0493
<b>Ανάλυση Χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0,00	0,00	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	38.916.052,11	41.934.861,07	39.072.674,68
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b><u>38.916.052,11</u></b>	<b><u>41.934.861,07</u></b>	<b><u>39.072.674,68</u></b>

01.01.-31.12.16 01.01.-31.12.15 01.01.-31.12.14

**A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου**

Εισόδημα από επενδύσεις και Κέρδη/(Ζημιές) Κεφαλαίου & Συναλλαγματικές Διαφορές	929.691,06	1.703.827,17	912.511,87
Λοιπά εισοδήματα	4.157,34	3.791,09	41.426,10
Έξοδα διαχείρισης	-512.886,31	-548.961,81	-489.731,52
Έξοδα θεματοφύλακα	-36.889,53	-35.152,49	-31.342,80
Λοιπά έξοδα και φόροι	-111.739,35	-55.763,79	-46.389,23
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b><u>272.333,21</u></b>	<b><u>1.067.740,17</u></b>	<b><u>386.474,42</u></b>

**B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου**

Έκδοση νέων μεριδίων	1.571.750,50	4.910.298,19	4.512.947,54
Εξαγορές μεριδίων	-4.390.863,63	-4.969.563,37	-4.341.268,03
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-377.409,99	-162.683,78	2.989.459,44
<b>Σύνολο</b>	<b><u>-3.196.523,12</u></b>	<b><u>-221.948,96</u></b>	<b><u>3.161.138,95</u></b>

**Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)**

**-2.924.189,91      845.791,21      3.547.613,37**

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

- Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπέζικη αργία βραχείας διάρκειας.  
Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης καθώς και η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ άρθηκε με την υπ' αριθμόν 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.  
Επιπροσθέτως, ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:  
α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).  
β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.  
Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Περιόδου, συντάχθηκαν κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
- Στο κονδύλι "Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων" της "Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου" αναπροσαρμόστηκαν τα στοιχεία που αφορούν στην 31.12.2015 και 31.12.2014 ώστε να απεικονίζονται αρτιότερα τα συγκριτικά στοιχεία με αυτά της κλειομένης περιόδου.
- Η αποτίμηση των Ομολόγων και του παραστατικού τίτλου δικαιωμάτων κτήσης (warrant) των Τίτλων Α.Ε.Π του Ελληνικού Δημοσίου, έγινε με τις τελευταίες διαθέσιμες αγοραίες τιμές της 30.12.2016 με βάση τιμές Bloomberg CBBT και BGN.
- Η αποτίμηση των Ομολόγων εξωτερικού έγινε με τις τελευταίες διαθέσιμες αγοραίες τιμές της 30.12.2016 με βάση τιμές Bloomberg CBBT.
- Οι δεδουλευμένοι και μη αγορασθέντες τόκοι των Ομολόγων της περιόδου 01.01.2016 - 31.12.2016 περιλαμβάνονται στα έσοδα της ίδιας περιόδου.
- Η συνολική αξία των Χρηματοοικονομικών στοιχείων που αφορούν κινητές αξίες και επιμετρήθηκαν σε εύλογες αξίες βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται σε 38.916.052,11€ και σημειώνεται ότι δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά (κανονιστική πράξη 6/2009 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων έπειτα από εισηγητική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 22/530/19.11.2009).
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EURO έγινε με βάση τις τιμές fixing του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.12.2016.
- Τα ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθεματοφύλακες του εξωτερικού.
- Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα και οι δεδουλευμένοι τόκοι την 31.12.2016 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.
- Η εταιρεία δε χρησιμοποίησε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα στη διάρκεια του έτους και επομένως το επίπεδο μόχλευσης των χαρτοφυλακίων ήταν μηδενικό.
- Η εταιρεία προκειμένου να υπολογίσει τη συνολική έκθεση σε κίνδυνο ακολουθεί τη μέθοδο της Σχετικής Δυνητικής Ζημίας (Relative Value At Risk ή Relative VaR). Για τον υπολογισμό της σχετικής δυνητικής ζημίας (Relative VaR) χρησιμοποιούνται δεδομένα ενός έτους, με 99% διάστημα εμπιστοσύνης, διακράτηση ενός μηνός και μέγιστη επιτρεπόμενη σχετική δυνητική ζημία που δεν θα ξεπερνά το 200% της σχετικής δυνητικής ζημίας του Δείκτη Αναφοράς, τα οποία ενσωματώνονται σε μεθοδολογία προσομοίωσης, γνωστή ως Monte Carlo.  
Για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημίας, η εταιρεία χρησιμοποιεί ως δείκτη αναφοράς (benchmark) το Δείκτη Citigroup Government Bond Europe (Κωδικός Bloomberg SBEUEU), που περιλαμβάνει ομόλογα κυβερνητικών εκδοτών από την Ευρώπη.  
Στις 31.12.2016 το VaR του A/K ήταν 341.885,19 ευρώ και το αντίστοιχο του Δείκτη Αναφοράς 546.149,25 ευρώ, δηλαδή η Σχετική Δυνητική Ζημία του A/K ήταν 37,4% μικρότερη από αυτή του benchmark ή το 62,6% αυτού. Το μεγαλύτερο επίπεδο στο υπό εξέταση διάστημα ήταν το 67% στις 17.08.2016 (VaR χαρτοφυλακίου 388.698,62 ευρώ και VaR δείκτη αναφοράς 580.087,36 ευρώ). Το μικρότερο ανήλθε στο 51,1% στις 31.3.2016 (VaR χαρτοφυλακίου 383.893,93 ευρώ και VaR δείκτη αναφοράς 751.493,39 ευρώ). Η μέση τιμή διαμορφώθηκε στο 58,4% (μέσο VaR χαρτοφυλακίου 396.226,67 ευρώ και μέσο VaR δείκτη αναφοράς 678.433,38 ευρώ).
- Από 01.06.2016 ετέθη σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν.4099/2012, αναφορικά με την φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.

14. Στο πλαίσιο εναρμόνισης της MetLife A.E.Δ.Α.Κ. σχετικά με την Πολιτική και τις Πρακτικές Αποδοχών που τηρεί σύμφωνα με όσα ορίζονται από τους Νόμους 4099/2012 & 4416/2016 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιημένοι ισχύουν, η Εταιρία σύμφωνα με την 337/20.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών η οποία θεσπίζει το πλαίσιο και καθορίζει τις αρχές με τις οποίες λειτουργεί σχετικά με θέματα αμοιβών που καταβάλλονται στα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και στο Προσωπικό της και οι οποίες δεν επιβαρύνουν τους μεριδιούχους των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από την Εταιρία αποδοχές για την χρήση 2016:

α) Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρία στο προσωπικό της για την χρήση 2016, ανήλθε σε 564.316,98€, εκ των οποίων 532.387,94€ για σταθερές αποδοχές και 31.929,04€ για μεταβλητές αποδοχές.

β) Ο αριθμός των δικαιούχων που υπόκεινται στην Πολιτική Αποδοχών είναι έξι (6) πρόσωπα

γ) - Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν έλαβαν αμοιβές.

- Οι Διαχειριστές Αμοιβαίων Κεφαλαίων, έλαβαν το συνολικό ποσό των 188.247,41 €, εκ των οποίων 174.977,30€ για σταθερές αποδοχές και 13.270,11€ για μεταβλητές αποδοχές.

- Οι Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικός Ελεγκτής και Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, έλαβαν το συνολικό ποσό των 55.191,78€, εκ των οποίων 52.157,78€ για σταθερές αποδοχές και 3.034,00€ για μεταβλητές αποδοχές.

- Για το υπόλοιπο προσωπικό της Εταιρίας, που δεν αναφέρονται στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας, για την χρήση 2016, έλαβαν σταθερές αποδοχές που ανέρχονται σε 305.252,86€ και επιπλέον μεταβλητές αποδοχές που ανέρχονται σε 15.624,93 €.

Σημειώνεται ότι οι ανωτέρω τακτικές και μεταβλητές αποδοχές καταβλήθηκαν από την Εταιρία Διαχείρισης και δεν επιβάρυναν τους μεριδιούχους των αμοιβαίων κεφαλαίων και οι οποίες υπολογίστηκαν με βάση μετρήσιμα κριτήρια που ισχύουν για όλους τους εργαζομένους της Εταιρίας και βασίζεται στην παγκόσμια πολιτική του Ομίλου της MetLife.

Επισημαίνεται ότι οι ως άνω αποδοχές δεν υπολογίστηκαν με βάση τη νέα Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας, η οποία εγκρίθηκε με την 337/20.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και με την οποία ενσωματώθηκαν οι διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του ν. 4099/2012 και επήλθαν μεταβολές κυρίως ως προς τον τρόπο υπολογισμού των μεταβλητών αποδοχών που καταβάλλονται στο προσωπικό της Εταιρίας, καθώς η νέα αυτή πολιτική αποδοχών θα ισχύσει από το οικονομικό έτος 2017.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας, μπορείτε να ανατρέξετε στο Ενημερωτικό Δελτίο των αμοιβαίων κεφαλαίων που είναι αναρτημένο στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.metlifefmc.gr](http://www.metlifefmc.gr).

Αθήνα 27/04/2017

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
MetLife A.E.Δ.Α.Κ.

Β.ΑΝΤΩΝΙΑΔΗΣ

Κ.ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΥ

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Κ.ΒΟΛΗ

Μ.ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

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

## ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ "METLIFE ALICO ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ"

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2016 - 31.12.2016

Η χρονιά ξεκίνησε με την Κεντρική Τράπεζα της Ευρώπης να ανακοινώνει περαιτέρω μέτρα νομισματικής χαλάρωσης, όπως αύξηση των μηνιαίων αγορών ομολόγων από 60 δις ευρώ σε 80 δις ευρώ και επέκταση των επιλογών σε εταιρικά ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης, εξαιρουμένων των τραπεζικών. Το επιτόκιο καταθέσεων μειώθηκε κατά 0,10% στο -0,4% ενώ ανακοινώθηκαν τέσσερις σειρές μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης των τραπεζών (TLTRO) στην προσπάθεια χρηματοδότησης της πραγματικής οικονομίας.

Τα κρατικά περιθώρια διευρύνθηκαν στις χώρες της ευρωπαϊκής περιφέρειας στο 1<sup>ο</sup> τρίμηνο, λόγω ανησυχιών για πολιτική αστάθεια σε Ισπανία και Πορτογαλία και φόβων για την υγεία του τραπεζικού συστήματος στην Ιταλία. Στο β' τρίμηνο και ενόψει του δημοψηφίσματος για το BREXIT παρατηρήθηκε ενίσχυση της αποστροφής στον κίνδυνο και αναζήτηση επενδυτικών καταφυγίων που ωφέλησε τα κρατικά ομόλογα πιστοληπτικής διαβάθμισης, με επίκεντρο τα Γερμανικά. Με την ανακοίνωση του αποτελέσματος για BREXIT, η Γερμανική 10ετία έφθασε να διαπραγματεύεται στο -0,185% στις αρχές Ιουλίου, ενώ τα spreads των κρατικών ομολόγων της περιφέρειας διευρύνθηκαν. Στο γ' τρίμηνο, τα υπερβολικά χαμηλά επίπεδα που σημείωσαν οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων οδήγησαν σε μερική ανακοπή της τάσης και ενίσχυση της μεταβλητότητας. Σε επίπεδο περιφέρειας, μόνο η Ισπανία έδειξε σημάδια αυτονομίας λόγω της βελτίωσης των μακροοικονομικών της δεδομένων. Στο δ' τρίμηνο σημειώθηκε υποχώρηση στις τιμές των κρατικών ομολόγων, αφενός λόγω της επερχόμενης σύσφιξης της νομισματικής πολιτικής από την Κεντρική Τράπεζα των ΗΠΑ και αφετέρου λόγω ενίσχυσης των πληθωριστικών προσδοκιών από τις προγραμματικές εξαγγελίες δημοσιονομικής τόνωσης του νέου Προέδρου των ΗΠΑ. Φυσικά σημαντικό ρόλο διαδραμάτισε η αυξημένη διάθεση ανάληψης μετοχικού ρίσκου στις αγορές.

Το Α/Κ είχε οριακά αρνητική απόδοση της τάξης του -0,26% και υποαπέδωσε έναντι του δείκτη αναφοράς του που ενισχύθηκε κατά 1,94%, κυρίως λόγω χαμηλότερης τροποποιημένης διάρκειας τους χαρτοφυλακίου αλλά και της έκθεσης σε Στερλίνα. Το Α/Κ παρέμεινε επενδυμένο σε ομόλογα σε ποσοστό 95,89% κατά μέσο όρο στη διάρκεια της χρήσης, ενώ στις 31/12/2016 οι επενδύσεις αντιπροσώπευαν το 99,19% του καθαρού ενεργητικού. Σε γεωγραφικό επίπεδο το υψηλότερο ποσοστό κατέχουν τα Γαλλικά και Ιταλικά κυβερνητικά ομόλογα (36% αθροιστικά). Το 90,6% του χαρτοφυλακίου είναι επενδυμένο σε εκδότες υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Το χαρτοφυλάκιο είναι προσανατολισμένο σε εκδόσεις με διάρκεια από 3 έως 7 χρόνια (51,2%). Σε επίπεδο συναλλαγματικών ισοτιμιών, το μεγαλύτερο τμήμα του χαρτοφυλακίου είναι επενδυμένο σε ευρώ (75,3%), ενώ υπάρχουν θέσεις σε Στερλίνα (12,4%), δολάριο ΗΠΑ (8,6%) και Νορβηγική Κορώνα (3,1%). Για την προστασία από ενδεχόμενες πληθωριστικές πιέσεις, το Α/Κ είναι επενδυμένο σε ομόλογα τιμαριθμικής αναπροσαρμογής σε ποσοστό 23,8%, ενώ ένα μικρό ποσοστό 5,2% έχει τοποθετηθεί σε ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου.



## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της «**MetLife A.E.Δ.Α.Κ.**» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**METLIFE ALICO ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**»

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «METLIFE ALICO ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της περιόδου από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «MetLife A.E.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρία» και περιέχει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), την Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

### **Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας για την Έκθεση Διαχείρισεως**

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως τροποποιήθηκε και είναι σε ισχύ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

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

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

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

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως, της περιόδου από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως τροποποιήθηκε και είναι σε ισχύ.

## Έμφαση Θεμάτων

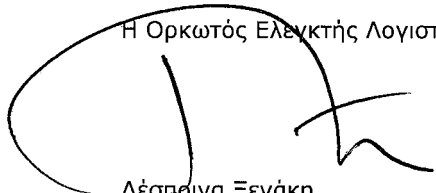
Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- (1) στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- (2) στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

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

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

ΑΜ ΣΟΕΛ: Ε 120