



ΕΘΝΙΚΗ Asset Management
Α.Ε.Δ.Α.Κ.

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ
31.12.2017**

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

ΑΙ. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

I. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σύνθεση Ενεργητικού Αρθροίαιου Κεφαλαίου	Κατηγορία Αγοράς	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ε.Ν	Συνολική αξία Ε.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ							
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ					10.323.389,48	5,748	5,732
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε					2.038.182,55	1,135	1,132
HSBC BANK PLC					30,74	0,000	0,000
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΥΡ					12.361.602,77	6,883	6,884
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ				14.216,16	11.853,71	0,007	0,007
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ USD				14.216,16	11.853,71	0,007	0,007
ΣΥΝΟΛΟ I.1					12.373.456,48	6,889	6,871
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ							
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
3. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ - ΕΓΕΔ							
Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση					
3.85000 % ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ FINANCE 21/07/2017-21/07/2022	BLOOMBERG	N/A	3.800,0000	101,40000000	385,320,00	0,215	0,214
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
2.75000 % EUROBANK ERGASIAS SA 02/11/2017-02/11/2020	BLOOMBERG	B3	7.000,0000	99,67100000	697,697,00	0,388	0,387
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ							
4.20000 % Ο.Ε.Δ. 25ΕΤΕΣ 05/12/2017-30/01/2042	BLOOMBERG	B-	1.063.750,0000	0,92469000	983,638,99	0,548	0,546
ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΛΙΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ							
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
4.37500 % HELLENIC REPUBLIC 01/08/2017-01/08/2022	BLOOMBERG	CCC+	10.000,0000	103,74900000	1.037,490,00	0,578	0,576
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
3.50000 % OPAP SA 21/03/2017-21/03/2022	BLOOMBERG	N/A	11.990,0000	102,49600000	1.228,927,04	0,684	0,682
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
3.10000 % ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. HOLDINGS 27/06/2017-27/06/2022	BLOOMBERG	N/A	13.000,0000	100,27600000	1.303,588,00	0,726	0,724
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
5.00000 % HOUSEMARKET SA 04/10/2016-04/10/2021	BLOOMBERG	N/A	1.246,9100	103,50000000	129,055,19	0,072	0,072
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
3.75000 % Ο.Ε.Δ. 10ΕΤΕΣ 05/12/2017-30/01/2028	BLOOMBERG	B-	2.000.000,0000	0,97041000	1.940,820,00	1,081	1,078
ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΛΙΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ							
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
3.90000 % Ο.Ε.Δ. 15ΕΤΕΣ 05/12/2017-30/01/2033	BLOOMBERG	B-	3.173.750,0000	0,93621000	2.971,296,49	1,654	1,650
ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΛΙΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ							
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
4.25000 % NATIONAL BANK OF GREECE SA 19/10/2017-19/10/2020	BLOOMBERG	B3	35.000,0000	100,87400000	3.530,590,00	1,966	1,960
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ							
4.75000 % Ο.Ε.Δ. 5ΕΤΕΣ 17/04/2014-17/04/2019	BLOOMBERG	CCC+	47.050,0000	103,87900000	4.887,506,95	2,721	2,714
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
3.50000 % Ο.Ε.Δ. 5ΕΤΕΣ 05/12/2017-30/01/2023	BLOOMBERG	B-	27.861,0000	0,99267000	27,656,78	0,015	0,015
ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΛΙΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ							
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
4.25000 % SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/06/2017-20/06/2022	BLOOMBERG	N/A	710,0000	100,00000000	71,000,00	0,040	0,039
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
4.00000 % Ο.Ε.Δ. 20ΕΤΕΣ 05/12/2017-30/01/2037	BLOOMBERG	B-	1.937.500,0000	0,92483000	1.791,858,13	0,998	0,995
ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΛΙΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ							
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
0.00000 % ΤΙΤΛΟΣ Α.Ε.Π. (WARRANT) 24/02/2012-15/10/2042	BLOOMBERG	B-	415.762,0000	0,45600000	20.986.444,57	11,685	11,654
WARRANT ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟ ΜΕ ΤΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΑΕΠ					189,587,47	0,106	0,105
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ZERO COUPON					189,587,47	0,106	0,105
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR					21.176.032,04	11,790	11,759
ΣΥΝΟΛΟ I.3					21.176.032,04	11,790	11,759
4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α							
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	KA		130.000,0000	1,93600000	251,680,00	0,140	0,140
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ-ΣΥΜΒΑΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ					251,680,00	0,140	0,140
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	KA		30.000,0000	10,50000000	315,000,00	0,175	0,175
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΤΑΣΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ					315,000,00	0,175	0,175
ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ)	KA		30.000,0000	11,50000000	345,000,00	0,192	0,192
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΘΡΑΚΙΚΟΙ ΟΔΟΝΤΕΣ-ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ					345,000,00	0,192	0,192
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	KA		63.000,0000	9,14000000	575,820,00	0,321	0,320
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΜΗ ΣΙΔΗΡΟΥΧΑ ΜΕΤΑΛΛΑ					575,820,00	0,321	0,320
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ (ΚΟ)	KA		10.000,0000	18,78000000	187,800,00	0,105	0,104
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΛΕΡΟ-ΔΙΛΜΙΣΤΗΡΙΑ					187,800,00	0,105	0,104
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR					1.675,300,00	0,932	0,930
ΣΥΝΟΛΟ I.4					1.675,300,00	0,932	0,930
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΣΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					22.851.332,04	12,723	12,689
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΟΓΟΡΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
2. ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΟΓΟΡΑ							
Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση					
0.00000 % HELLENIC T-BILL 15/12/2017-16/03/2018	BLOOMBERG	B	20.000,0000	99,63000000	1.992,600,00	1,109	1,106
ΕΝΤΟΚΟ ΓΡΑΜΜΑΤΙΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ							
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
0.00000 % HELLENIC T-BILL 06/10/2017-10/04/2018	BLOOMBERG	B	85.000,0000	99,50000000	8,457,500,00	4,709	4,696
ΕΝΤΟΚΟ ΓΡΑΜΜΑΤΙΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ							
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
0.00000 % HELLENIC T-BILL 04/08/2017-02/02/2018	BLOOMBERG	N/A	62.000,0000	99,85000000	6,190,700,00	3,447	3,438
ΕΝΤΟΚΟ ΓΡΑΜΜΑΤΙΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ							
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
0.00000 % HELLENIC T-BILL 08/12/2017-08/06/2018	BLOOMBERG	B	26.000,0000	99,20000000	2,579,200,00	1,436	1,432
ΕΝΤΟΚΟ ΓΡΑΜΜΑΤΙΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ							
ΔΕΥΤΕΡΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ZERO COUPON					19,220,000,00	10,701	10,673
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR					19,220,000,00	10,701	10,673
ΣΥΝΟΛΟ I.2					19,220,000,00	10,701	10,673
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΓΟΡΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					19,220,000,00	10,701	10,673
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ					42,071,332,04	23,424	23,362
ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)					54,444,788,52	30,313	30,232

II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σύνθεση Ενεργητικού Αρθροίου Κεφαλαίου	Κατηγορία Αγοράς	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR /€ Δ.	Συνολική αξία € Δ.	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρών Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΤΗΤΑΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑΚΑΘΩΝ ΚΙΝΗΤΗΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑΚΑΘΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
3. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ - ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ							
Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση					
0.37500 % NESTLE FINANCE INTL LTD 02/11/2017-18/01/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	AA-	2.000,0000	99,74700000	199,494,00	0,111	0,111
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤΛΙΑ 0.75000 % VOLKSWAGEN FIN SERV AG 14/04/2015-14/10/2021 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	3.000,0000	101,57400000	304,722,00	0,170	0,169
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 2.00000 % BASF SE 05/12/2012-05/12/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	A	3.000,0000	108,69300000	326,079,00	0,182	0,181
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 0.31400 % VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 04/10/2016-04/10/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB	4.000,0000	98,10900000	392,436,00	0,219	0,218
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 1.45000 % AT&T INC 02/12/2014-01/06/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	4.000,0000	103,90700000	415,628,00	0,231	0,231
BERLIN STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 1.25000 % IBM CORP 26/11/2014-26/05/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	A+	4.000,0000	103,95600000	415,824,00	0,232	0,231
BERLIN STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 2.37500 % COCA COLA HBC FINANCE 18/06/2013-18/06/2020 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	4.000,0000	105,07700000	420,308,00	0,234	0,233
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤΛΙΑ 2.25000 % ICAD 16/04/2014-16/04/2021 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	4.000,0000	106,02800000	424,112,00	0,236	0,236
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 1.87500 % PERNOD RICARD SA 28/09/2015-28/09/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB	4.000,0000	107,04100000	428,164,00	0,238	0,238
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 2.62500 % LANXESS AG 21/11/2012-21/11/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB-	4.000,0000	110,38500000	441,540,00	0,246	0,245
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 4.50000 % BOUYGUES SA 09/02/2012-09/02/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	4.000,0000	117,20200000	468,808,00	0,261	0,260
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 0.62500 % CADENT FINANCE PLC 22/09/2016-22/09/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	5.000,0000	97,76900000	488,845,00	0,272	0,271
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤΛΙΑ 0.25000 % TOTAL CAPITAL INTL SA 12/07/2016-12/07/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	A+	5.000,0000	99,00400000	495,020,00	0,276	0,275
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 0.50000 % SOCIETE GENERALE 13/11/2017-13/01/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	5.000,0000	99,18800000	495,940,00	0,276	0,275
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 0.62500 % TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 21/11/2017-21/11/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	AA-	5.000,0000	99,38900000	496,945,00	0,277	0,276
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤΛΙΑ 1.37500 % ING GROEP NV 05/12/2017-11/01/2028 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	A-	5.000,0000	99,42600000	497,130,00	0,277	0,276
EURONEXT-AMSTERDAM /ΟΛΛΑΝΔΙΑ 0.75000 % CARREFOUR SA 26/04/2016-26/04/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	5.000,0000	99,61400000	498,070,00	0,277	0,277
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 0.75000 % STANDARD CHARTERED PLC 03/10/2017-03/10/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	A-	5.000,0000	99,74300000	498,715,00	0,278	0,277
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤΛΙΑ 0.75000 % KBC GROUP NV 18/10/2016-18/10/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	5.000,0000	100,05800000	500,290,00	0,279	0,278
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 0.42400 % DANONE SA 03/11/2016-03/11/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	5.000,0000	100,19600000	500,980,00	0,279	0,278
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 0.87500 % E.ON SE 22/05/2017-22/05/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB	5.000,0000	100,71700000	503,585,00	0,280	0,280
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ 1.00000 % BNP PARIBAS 27/06/2017-27/06/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	A-	5.000,0000	100,78800000	503,940,00	0,281	0,280
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 0.75000 % SHELL INTERNATIONAL FIN 12/05/2016-12/05/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	AA-	5.000,0000	101,26600000	506,330,00	0,282	0,281
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤΛΙΑ 0.75000 % DANSKE BANK 02/06/2016-02/06/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	A	5.000,0000	101,27100000	506,355,00	0,282	0,281
DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΛΑΝΔΙΑ 0.62500 % ASML HOLDING NV 07/07/2016-07/07/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	5.000,0000	101,27400000	506,370,00	0,282	0,281
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 1.25000 % DNB BANK ASA 01/03/2017-01/03/2027 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	A-	5.000,0000	101,62900000	508,145,00	0,283	0,282
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 1.12500 % VIVENDI SA 24/11/2016-24/11/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB	5.000,0000	101,88400000	509,420,00	0,284	0,283
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 0.75000 % ENI SPA 17/05/2016-17/05/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	5.000,0000	101,94600000	509,730,00	0,284	0,283
BERLIN STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 1.00000 % MORGAN STANLEY 02/12/2016-02/12/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	A-	5.000,0000	102,02600000	510,130,00	0,284	0,283
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤΛΙΑ 1.37500 % ABBVIE INC 17/11/2016-17/05/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	5.000,0000	102,05000000	510,250,00	0,284	0,283
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 1.12500 % INTESA SANPAOLO SPA 04/03/2015-04/03/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB	5.000,0000	102,15800000	510,790,00	0,284	0,284
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ 1.12500 % BNP PARIBAS 10/01/2017-10/10/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	A-	5.000,0000	102,39500000	511,975,00	0,285	0,284
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 1.30000 % AT&T INC 09/03/2015-05/09/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	5.000,0000	102,52500000	512,625,00	0,285	0,285
BERLIN STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 1.25000 % DEUTSCHE BANK AG 08/09/2014-08/09/2021 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB	5.000,0000	102,54200000	512,710,00	0,285	0,285
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 1.00000 % NN GROUP NV 18/03/2015-18/03/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	5.000,0000	102,62700000	513,135,00	0,286	0,285
EURONEXT-AMSTERDAM /ΟΛΛΑΝΔΙΑ 1.37500 % RCI BANQUE SA 08/03/2017-08/03/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB	5.000,0000	102,64800000	513,240,00	0,286	0,285
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 1.25000 % RCI BANQUE SA 08/06/2015-08/06/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB	5.000,0000	102,87300000	514,365,00	0,286	0,286
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 1.25000 % CRED SUIS GP FUN LTD 14/04/2015-14/04/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	5.000,0000	103,13800000	515,690,00	0,287	0,286
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 1.50000 % FRESenius FIN IRELAND PL 30/01/2017-30/01/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB-	5.000,0000	103,29900000	516,495,00	0,288	0,287
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ 1.25000 % SVENSKA HANDELSBANKEN AB 14/12/2015-14/12/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	AA-	5.000,0000	103,65300000	518,265,00	0,289	0,288
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 1.37500 % UNIBAIL-RODAMCO SE 15/10/2014-17/10/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	A	5.000,0000	104,76100000	523,805,00	0,292	0,291
BERLIN STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 1.75000 % MORGAN STANLEY 11/03/2016-11/03/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	A-	5.000,0000	104,94700000	524,735,00	0,292	0,291
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤΛΙΑ 1.87500 % BARCLAYS PLC 08/12/2016-08/12/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	BLOOMBERG	BBB+	5.000,0000	105,09100000	525,455,00	0,293	0,292
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤΛΙΑ							

3.00000 % K+S AG 20/06/2012-20/06/2022 STAGEPOY EΠITOKIOY FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	Batu	5,000,000	106,36000000	531,800.00	0.296	0.295
10.00000 % CRYSTAL ALMOND SARL 04/11/2016-01/11/2021 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	B	5,000,000	110,96700000	554,835.00	0.309	0.308
3.62500 % REPSOL INTL FINANCE 07/10/2013-07/10/2021 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB	5,000,000	112,55900000	562,795.00	0.313	0.313
EURONEXT-AMSTERDAM /Ο/ΑΛΛΑΝΔΙΑ 3.62500 % AJST & NZ BANKING GROUP 18/01/2012-18/07/2022 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	AAA	5,000,000	115,59200000	577,960.00	0.322	0.321
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ 3.87500 % COOPERATIVE RABOBANK UA 25/07/2013-25/07/2023 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A	5,000,000	116,40800000	582,040.00	0.324	0.323
EURONEXT-AMSTERDAM /Ο/ΑΛΛΑΝΔΙΑ 3.87500 % TELEFONICA EMISIONES SAU 22/01/2013-23/01/2023 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB-	5,000,000	116,81600000	584,080.00	0.325	0.324
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ 4.25000 % DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 13/07/2010-13/07/2022 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB+	5,000,000	117,71500000	588,575.00	0.328	0.327
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /Ο/ΥΕΜΒΟΥΡΓΟ 1.00000 % MCDONALD'S CORP 03/05/2016-15/11/2023 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB+	6,000,000	101,53800000	609,228.00	0.339	0.338
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /Ο/ΥΕΜΒΟΥΡΓΟ 5.00000 % EHEL FINANCE INTL NV 17/09/2009-14/08/2022 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB	5,000,000	122,03500000	610,175.00	0.340	0.339
DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡ/ΑΛΛΑΝΔΙΑ 1.87500 % GLENORE FINANCE EUROPE 13/09/2016-13/09/2023 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB	5,980,000	103,69500000	620,096.10	0.345	0.344
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /Ο/ΥΕΜΒΟΥΡΓΟ 2.12500 % UBS GROUP FUNDING SWITZE 04/03/2016-04/03/2024 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A	6,000,000	107,80100000	646,806.00	0.360	0.359
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 5.62500 % KONINKLIJKE KPN NV 30/09/2009-30/09/2024 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB-	5,000,000	131,25100000	656,255.00	0.365	0.364
EURONEXT-AMSTERDAM /Ο/ΑΛΛΑΝΔΙΑ 1.00000 % BRITISH TELECOMMUNICATION 23/06/2017-23/06/2024 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB+	7,000,000	99,96400000	699,748.00	0.390	0.389
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ 1.00000 % CREDIT SUISSE AG LONDON 07/06/2016-07/06/2023 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A	7,000,000	102,28900000	716,023.00	0.399	0.398
MUNICH STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 0.87500 % ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 29/03/2016-17/03/2022 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A-	7,000,000	102,43100000	717,017.00	0.399	0.398
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ 1.50000 % UBS GROUP FUNDING SWITZE 30/11/2016-30/11/2024 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A	7,000,000	103,87300000	727,111.00	0.405	0.404
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 1.62500 % BANK OF AMERICA CORP 14/09/2015-14/09/2022 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A-	7,000,000	105,33800000	737,366.00	0.411	0.409
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ 4.00000 % NORDEA BANK AB 29/09/2010-29/03/2021 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A-	7,000,000	111,85500000	782,985.00	0.436	0.435
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ 2.62500 % TELENOR ASA 06/12/2012-06/12/2024 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A-	7,000,000	112,66000000	788,620.00	0.439	0.438
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 0.62500 % SANOFI 05/04/2016-05/04/2024 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	AA-	8,000,000	100,86900000	806,952.00	0.449	0.448
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /Γ/ΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 1.37500 % BANCO SANTANDER SA 09/02/2017-09/02/2022 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB+	8,000,000	103,06900000	824,552.00	0.459	0.458
DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡ/ΑΛΛΑΝΔΙΑ 1.00000 % SWEDBANK AB 01/06/2015-01/06/2022 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	AA-	8,000,000	103,13700000	825,096.00	0.459	0.458
DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡ/ΑΛΛΑΝΔΙΑ 3.37500 % HSBC HOLDINGS PLC 10/09/2013-10/01/2024 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A-	8,000,000	103,26900000	826,152.00	0.460	0.459
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ 2.37500 % TITAN GLOBAL FINANCE PLC 16/11/2017-16/11/2024 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BB+	9,000,000	99,68500000	897,165.00	0.500	0.498
DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡ/ΑΛΛΑΝΔΙΑ 4.00000 % SOCIETE GENERALE 07/06/2013-07/06/2023 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A-	8,000,000	115,46200000	923,696.00	0.514	0.513
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 0.50000 % RCI BANQUE SA 15/09/2016-15/09/2023 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB	10,000,000	98,14400000	981,440.00	0.546	0.545
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /Γ/ΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 0.62500 % ENI SPA 19/09/2016-19/09/2024 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB+	10,000,000	98,21000000	982,100.00	0.547	0.545
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /Ο/ΥΕΜΒΟΥΡΓΟ 0.37500 % BPCE SA 05/10/2016-05/10/2023 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A	10,000,000	99,01200000	990,120.00	0.551	0.550
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /Γ/ΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 0.37500 % ENGIE SA 28/09/2017-28/02/2023 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A-	10,000,000	99,61300000	996,130.00	0.555	0.553
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /Γ/ΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 0.62500 % TOTAL CAPITAL INTL SA 04/10/2017-04/10/2024 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	AA+	10,000,000	99,91300000	999,130.00	0.556	0.555
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /Γ/ΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 1.12500 % COMMERZBANK AG 19/09/2017-19/09/2025 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB	10,000,000	100,14300000	1,001,430.00	0.558	0.556
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 0.62500 % NATIONAL AUSTRALIA BANK 10/11/2016-10/11/2023 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	AA-	10,000,000	100,20500000	1,002,050.00	0.558	0.556
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /Ο/ΥΕΜΒΟΥΡΓΟ 1.12500 % VOLKSWAGEN LEASING GMBH 04/10/2017-04/04/2024 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB+	10,000,000	100,62900000	1,006,290.00	0.560	0.559
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /Ο/ΥΕΜΒΟΥΡΓΟ 0.87500 % UNILEVER NV 31/07/2017-31/07/2025 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	AA+	10,000,000	100,67500000	1,006,750.00	0.561	0.559
EURONEXT-AMSTERDAM /Ο/ΑΛΛΑΝΔΙΑ 0.50000 % COOPERATIVE RABOBANK UA 06/07/2017-06/12/2022 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	AA-	10,000,000	100,69500000	1,006,950.00	0.561	0.559
EURONEXT-AMSTERDAM /Ο/ΑΛΛΑΝΔΙΑ 1.00000 % LLOYDS BANKING GROUP PLC 09/11/2016-09/11/2023 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A-	10,000,000	100,92100000	1,009,210.00	0.562	0.560
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ 0.75000 % ING GROEP NV 09/03/2017-09/03/2022 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A-	10,000,000	101,34600000	1,013,460.00	0.564	0.563
EURONEXT-AMSTERDAM /Ο/ΑΛΛΑΝΔΙΑ 0.87500 % DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 30/01/2017-30/01/2024 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB+	10,000,000	101,35500000	1,013,550.00	0.564	0.563
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /Ο/ΥΕΜΒΟΥΡΓΟ 1.00000 % AEGON NV 09/12/2016-09/12/2023 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB+	10,000,000	101,67800000	1,016,780.00	0.566	0.565
EURONEXT-AMSTERDAM /Ο/ΑΛΛΑΝΔΙΑ 0.75000 % BNP PARIBAS 12/04/2016-11/11/2022 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	AA+	10,000,000	101,74100000	1,017,410.00	0.566	0.565
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /Γ/ΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 1.37500 % GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/05/2017-15/05/2024 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A-	10,000,000	102,07500000	1,020,750.00	0.568	0.567
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /Ο/ΥΕΜΒΟΥΡΓΟ 1.25000 % SMMI SPA 25/01/2017-25/01/2025 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	BBB+	10,000,000	102,12100000	1,021,210.00	0.569	0.567
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /Ο/ΥΕΜΒΟΥΡΓΟ 1.11700 % BP CAPITAL MARKETS PLC 25/11/2016-25/01/2024 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	Baa1	10,000,000	102,41400000	1,024,140.00	0.570	0.569
LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ 1.25000 % GENERAL ELECTRIC CO 28/05/2015-26/05/2023 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A	10,000,000	103,31300000	1,033,130.00	0.575	0.574
FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ 1.12500 % BNP PARIBAS 15/01/2016-15/01/2023 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	AA+	10,000,000	103,36900000	1,033,690.00	0.576	0.574
EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /Γ/ΑΛΛΙΑ (EUROMTF) 1.50000 % WELLS FARGO & COMPANY 10/09/2015-12/09/2022 STAGEPOY EΠITOKIOY	BLOOMBERG	A	10,000,000	104,74400000	1,047,440.00	0.583	0.582
BERLIN STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ							

1.40000 % DAIMLER AG 12/01/2016-12/01/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΑΟΥΣΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	A-	10,000,000	104,89000000	1,048,900.00	0.584	0.582
4.37500 % OTE PLC 02/12/2015-02/12/2019 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΑΟΥΣΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	B3u	10,000,000	105,53700000	1,055,370.00	0.588	0.586
1.75000 % VODAFONE GROUP PLC 25/02/2016-25/09/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ	BLOOMBERG	BBB+	10,000,000	105,60700000	1,056,070.00	0.588	0.586
2.87500 % ABN AMRO BANK NV 30/06/2015-30/06/2025 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-AMSTERDAM /Ο/Α/ΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	BBB+	10,000,000	105,85400000	1,058,540.00	0.589	0.588
2.00000 % UNICREDIT SPA 04/03/2016-04/03/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΑΟΥΣΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BBB	10,000,000	106,03100000	1,060,310.00	0.590	0.589
1.87500 % EOP FINANCE BV 30/01/2017-29/09/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	BBB-	10,000,000	106,38300000	1,063,830.00	0.592	0.591
1.00000 % BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 17/07/2015-15/08/2025 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	Aaau	10,000,000	106,45900000	1,064,590.00	0.593	0.591
2.12500 % GOLDMAN SACHS GROUP INC 30/09/2014-30/09/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΑΟΥΣΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	A-	10,000,000	106,88500000	1,068,850.00	0.595	0.594
2.25000 % HEIDELBERGCEMENT AG 30/03/2016-30/03/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	BBB-	10,000,000	107,60300000	1,076,030.00	0.599	0.598
3.75000 % FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 30/03/2016-29/3/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	BB-	10,000,000	109,24100000	1,092,410.00	0.608	0.607
2.87500 % OBRIGACOES DO TESOURO 20/01/2015-15/10/2025 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	BBB-	10,000,000	109,94300000	1,099,430.00	0.612	0.610
2.37500 % BMW FINANCE NV 24/01/2013-24/01/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	A+	10,000,000	110,09400000	1,100,940.00	0.613	0.611
2.50000 % TELSTRA CORP LTD 15/03/2013-15/09/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ	BLOOMBERG	A	10,000,000	110,32100000	1,103,210.00	0.614	0.613
9.25000 % BANK OF CYPRUS PLC 19/01/2017-19/01/2027 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	CC+	10,000,000	110,62500000	1,106,250.00	0.616	0.614
2.75000 % ELECTRICITE DE FRANCE 10/09/2012-10/03/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	A-	10,000,000	110,88800000	1,108,880.00	0.617	0.616
3.75000 % REPUBLIC OF CYPRUS 26/07/2016-26/07/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ	BLOOMBERG	BB-	10,000,000	113,95500000	1,139,550.00	0.634	0.633
3.37500 % ORANGE SA 16/09/2010-16/09/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	BBB+	10,000,000	113,96400000	1,139,640.00	0.635	0.633
5.50000 % TITAN GLOBAL FINANCE PLC 17/06/2016-17/06/2021 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	BB+	11,000,000	105,68900000	1,162,579.00	0.647	0.646
1.37500 % ENEL FINANCE INTL NV 01/06/2016-01/06/2026 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	BBB	11,450,000	102,08500000	1,168,873.25	0.651	0.649
5.25000 % TELECOM ITALIA SPA 10/02/2010-10/02/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΑΟΥΣΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BB+	10,000,000	117,60400000	1,176,040.00	0.655	0.653
4.62500 % BPCE SA 18/11/2013-18/07/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	BBB+	10,000,000	119,26500000	1,192,650.00	0.664	0.662
1.25000 % VOLKSWAGEN INTL FIN NV 30/03/2017-02/10/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΑΟΥΣΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BBB+	12,000,000	102,05900000	1,224,708.00	0.682	0.680
1.75000 % UBS GROUP FUNDING 16/11/2015-16/11/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ TIER1/CALL FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	A	12,000,000	105,89900000	1,270,788.00	0.708	0.706
1.87500 % COCA COLA HBC FINANCE BV 10/03/2016-11/11/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ	BLOOMBERG	BBB+	12,000,000	107,04900000	1,284,588.00	0.715	0.713
5.50000 % PPC FINANCE PLC 08/05/2014-01/05/2019 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	CCC	15,000,000	96,23500000	1,443,525.00	0.804	0.802
3.25000 % MOTOR OIL FINANCE PLC 10/04/2017-01/04/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	N/A	15,000,000	102,72700000	1,540,905.00	0.858	0.856
5.25000 % HELLENIC PETROLEUM FINAN 04/07/2014-04/07/2019 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΑΟΥΣΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	N/A	15,000,000	102,76000000	1,541,400.00	0.858	0.856
1.87500 % IBERDROLA INTL BV 08/10/2014-08/10/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ BERLIN STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	BBB+	15,000,000	106,76500000	1,601,475.00	0.892	0.889
2.62500 % BANQUE FED CRED MUTUEL 18/03/2014-18/03/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	A+	15,000,000	111,87700000	1,678,155.00	0.934	0.932
9.50000 % HELLENIC TELECOM 10/07/2014-09/07/2020 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΑΟΥΣΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	B3u	18,000,000	105,25900000	1,894,662.00	1.055	1.052
0.25000 % NETHERLANDS GOVERNMENT 26/03/2015-15/07/2025 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-AMSTERDAM /Ο/Α/ΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	N/A	20,000,000	99,98500000	1,999,700.00	1.113	1.110
0.75000 % CITIGROUP INC 26/10/2016-26/10/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΑΟΥΣΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BBB+	20,000,000	100,16300000	2,003,260.00	1.115	1.112
1.50000 % BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2017-30/04/2027 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	BBB+	20,000,000	100,40400000	2,008,080.00	1.118	1.115
0.37500 % EPSF 11/04/2017-11/10/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	AA	20,000,000	100,74700000	2,014,940.00	1.122	1.119
5.00000 % FRANCE (GOVT OF) 25/05/2014-25/05/2025 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	Aa2u	20,000,000	101,58800000	2,031,760.00	1.131	1.128
9.75000 % CREDIT AGRICOLE LONDON 01/06/2016-01/12/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	A+	20,000,000	101,65000000	2,033,000.00	1.132	1.129
1.00000 % CREDIT AGRICOLE LONDON 16/01/2017-16/09/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	A	20,000,000	101,93100000	2,038,620.00	1.135	1.132
2.50000 % TELECOM ITALIA SPA 19/01/2017-19/07/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΑΟΥΣΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BB+	20,000,000	105,60900000	2,112,180.00	1.176	1.173
2.75000 % JPMORGAN CHASE & CO 01/02/2013-01/02/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ	BLOOMBERG	A-	20,000,000	111,19100000	2,223,820.00	1.238	1.235
4.87500 % HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2016-14/10/2021 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	N/A	39,000,000	105,00100000	4,095,039.00	2.280	2.274
0.52100 % AT&T INC 21/06/2017-04/09/2023 /FRN ΚΟΥΠΟΝΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟ ΜΕ ΤΟ 3ΜΗΝΟ EURIBOR BERLIN STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	BBB+	4,000,000	101,51800000	406,072.00	66.440	66.262
0.12100 % DAIMLER AG 03/07/2017-03/07/2024 /FRN ΚΟΥΠΟΝΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟ ΜΕ ΤΟ 3ΜΗΝΟ EURIBOR FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	A-	5,000,000	100,67600000	503,380.00	0.280	0.280
0.365000 % MORGAN STANLEY 27/10/2016-27/01/2022 /FRN ΚΟΥΠΟΝΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟ ΜΕ ΤΟ 3ΜΗΝΟ EURIBOR LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ	BLOOMBERG	A-	10,000,000	101,10900000	1,011,090.00	0.563	0.561
0.29100 % GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/09/2017-26/09/2023 /FRN ΚΟΥΠΟΝΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟ ΜΕ ΤΟ 3ΜΗΝΟ EURIBOR LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΑΟΥΣΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	A-	10,000,000	100,45200000	1,004,520.00	0.559	0.558
0.45100 % BANK OF AMERICA CORP 27/04/2017-04/05/2023 /FRN ΚΟΥΠΟΝΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟ ΜΕ ΤΟ 3ΜΗΝΟ EURIBOR LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΙΤ/ΑΙΑ	BLOOMBERG	A-	5,000,000	101,78600000	508,930.00	0.283	0.283
ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					3,433,992.00	1,912	1,907
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR					122,762,487,35	68,352	68,168
ΣΥΝΟΛΟ ILS					122,762,487,35	68,352	68,168
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΟΤΕΡΙΚΟΥ					122,762,487,35	68,352	68,168
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΑΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ					122,762,487,35	68,352	68,168

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- i. Εταιρία Διαχείρισης : ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.
- ii. Θεματοφύλακας : ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
- iii. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία 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», επετράπη 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, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών.

Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιόρισαν σημαντικά την δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και για τη χρήση 2017. Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0000501 ΕΞ 2018/27.02.2018 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β 687/28.02.2018) «Ρυθμίσεις θεμάτων περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων», αποφασίστηκε η άρση ορισμένων εκ των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπισθεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18^{ης} Ιουλίου 2015.

- iv. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Χρήσης, 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.
- v. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2017 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαιο» και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
- vi. 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.
- vii. Στις 5 Δεκεμβρίου 2017, η Ελληνική Δημοκρατία εφάρμοσε ένα πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων, στα πλαίσια του οποίου οι κάτοχοι Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, με αυξανόμενα τοκομερίδια, και με λήξη από το 2023 έως το 2042, τα οποία

εκδόθηκαν κατά την αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους το 2012, είχαν τη δυνατότητα να ανταλλάξουν τους τίτλους τους με 5 νέες εκδόσεις ομολόγων, σταθερού τοκομεριδίου, που λήγουν το 2023, το 2028, το 2033, το 2037 και το 2042.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο συμμετείχε στο ανωτέρω πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής με ομόλογα ονομαστικής αξίας 8.105.000,00 ευρώ. Το συνολικό αποτέλεσμα (κέρδος) καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ανήλθε στο ποσό των 882.682,12 ευρώ. Το αποτέλεσμα αυτό στο τέλος της χρήσης μεταφέρθηκε στο λογαριασμό «Κεφάλαιο» και διαμόρφωσε το υπόλοιπό του.

- viii. Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης τόσο από εισόδημα όσο και από υπεραξία σε μεσομακροπρόθεσμη βάση. Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε επιλεγμένους κρατικούς και εταιρικούς ομολογιακούς τίτλους, υψηλού, κατά κανόνα, δείκτη πιστοληπτικής ικανότητας, που είναι διαπραγματεύσιμοι στις μεγαλύτερες Ευρωπαϊκές Κεφαλαιαγορές. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο επενδυτής μπορεί να ανατρέξει στον Κανονισμό, στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο έγγραφο Βασικών Πληροφοριών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ

Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησής τους.

Ειδικότερα :

1. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 29/12/2017.

2. ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Η αποτίμηση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου έγινε με βάση το Δελτίο Τιμών Αγοράς Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στις 29/12/2017 της Η.Δ.Α.Τ. (Ηλεκτρονική Δευτερογενής Αγορά Τίτλων).

3. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

- i. Η αποτίμηση των Ο.Ε.Δ. και του παραστατικού τίτλου δικαιωμάτων κτήσης (warrant) συνδεδεμένου με το Ελληνικό ΑΕΠ, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 29/12/2017.
- ii. Η αποτίμηση της ομολογίας HELLENIC REPUBLIC λήξης 01/08/2022, επιτοκίου 4,37500%, έγινε στην εύλογη αξία της βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 29/12/2017.
- iii. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών : HOUSE MARKET S.A. λήξης 04/10/2021 επιτοκίου 5,0000%, SYSTEMS SUNLIGHT ABEE λήξης 20/12/2017 επιτοκίου 4,2500% και ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ FINANCE λήξης 21/07/2022 επιτοκίου 3,8500%, έγινε στην εύλογη αξία τους με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 29/12/2017.
- iv. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών OPAP SA λήξης 21/03/2022, επιτοκίου 3,5000%, EUROBANK ERGASIAS SA λήξης 02/11/2020, επιτοκίου 2,7500%, NATIONAL BANK OF GREECE SA λήξης 19/10/2020, επιτοκίου 2,7500% και ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. HOLDINGS λήξης 27/06/2022, επιτοκίου 3,1000%

έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 29/12/2017.

- v. Η αποτίμηση των ομολογιών εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 29/12/2017.

Οι τυχόν καταβληθέντες τόκοι κατά την αγορά των ομολογιών καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι αυτών από την απόκτησή τους ή την προηγούμενη επέτειό τους έως 31/12/2017 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Οι τόκοι που αφορούν την χρήση 01/01/2017 – 31/12/2017, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της χρήσης αυτής.

Η εταιρία SIV Portfolio Plc (πρώην Cheyne Finance Plc) έχει τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης βάσει της οποίας αδυνατεί να πληρώσει τους ομολογιούχους μειωμένης εξασφάλισης, της ομολογίας 0% CHEYNE-FINANCE Plc 31/10/2006-20/12/2021/ FRN. Για τον λόγο αυτό, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμφανίζει απαίτηση ίση με την αξία κτήσης του ομολόγου σε 10.235.000,00 USD / 8.143.335,35 Ευρώ (τρέχουσα αξία 8.534.144,92 Ευρώ), με ταυτόχρονη δημιουργία ισόποσης επισφαλούς πρόβλεψης.

4. ΛΟΙΠΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Η αποτίμηση των μεριδίων του Α/Κ εξωτερικού CALAMOS GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES FUND έγινε βάσει των καθαρών τιμών αυτών της 28/12/2017.

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ

Δεν υπήρχαν καταθέσεις προθεσμίας στις 31.12.2017. Οι δουλευμένοι τόκοι από την έναρξη των καταθέσεων έως 31/12/2017 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Τέλος, οι δουλευμένοι τόκοι που αφορούν την χρήση 01/01/2017 – 31/12/2017 έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της χρήσης αυτής.

6. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ

Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιογράφων, των χρηματικών διαθεσίμων και των μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τις τιμές (fixing) του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 29/12/2017 ως εξής: Ευρώ 1,19930 USD.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

Στο πλαίσιο της Απόφασης 3/645/30.04.2013 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, ο ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach). Ο συνολικός κίνδυνος υπολογίζεται αποτιμώντας τυχόν θέσεις σε τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο, σύμφωνα με τις αντίστοιχες κανονιστικές διατάξεις.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΣΕ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν. 4099/2012.

Παρατίθεται ανάλυση των επενδύσεων σε εταιρίες του ίδιου ομίλου σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5%, στις 31/12/2017 :

ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. : 7,72%

Ομολογίες εταιριών ομίλου	1,97%
Διαθέσιμα - Καταθέσεις	5,75%

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει πολιτικές και πρακτικές αποδοχών που συνάδουν με την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, την οποία και προάγουν, ενώ δεν ενθαρρύνουν την ανάληψη κινδύνων στο γενικό πλαίσιο της λειτουργίας της Εταιρίας και σε όλο το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της του άρθρου 12 του ν. 4099/2012, όπως ισχύει. Οι πολιτικές και πρακτικές αποδοχών τις οποίες έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρία ενσωματώνονται στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας. Ως «Προσωπικό» ορίζεται το προσωπικό της Εταιρίας, που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο κεφάλαιο 2.2 της Πολιτικής Αποδοχών - Κατηγοριοποίηση Προσωπικού.

Δομή Αποδοχών

Οι συνολικές αποδοχές παρέχονται μέσω εξαρτημένης ή μη σχέσης εργασίας και διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές.

Σταθερές θεωρούνται οι αποδοχές, οι οποίες δεν συνδέονται με τις επιδόσεις του Προσωπικού και συμφωνούνται στη σύμβαση εργασίας. Μεταβλητές αποδοχές θεωρούνται οι πρόσθετες πληρωμές ή παροχές, οι οποίες εξαρτώνται από τις επιδόσεις του Προσωπικού ή από συμβατικούς όρους.

Επικουρικές πληρωμές ή παροχές, οι οποίες αποδίδονται χωρίς διακρίσεις στο Προσωπικό, αποτελούν μέρος της γενικής πολιτικής της Εταιρίας και δεν παρέχουν κίνητρα για την ανάληψη κινδύνων, δεν εντάσσονται στον ορισμό των μεταβλητών αποδοχών της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας.

Υπολογισμός μεταβλητών Αποδοχών

A. Κριτήρια αξιολόγησης επιδόσεων

Σε περίπτωση καταβολής μεταβλητών αποδοχών που συνδέονται με τις επιδόσεις, το συνολικό ποσό των αποδοχών/παροχών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του φυσικού προσώπου και της σχετικής επιχειρηματικής μονάδας στην οποία ανήκει ή του σχετικού ΟΣΕΚΑ και των κινδύνων τους και των συνολικών αποτελεσμάτων της Εταιρίας.

Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων, λαμβάνονται υπόψη τόσο χρηματοοικονομικά όσο και μη χρηματοοικονομικά κριτήρια καθώς και ποιοτικά κριτήρια. Ποιοτικά κριτήρια μπορεί να είναι ενδεικτικά τα προσόντα, η εξέλιξη, ο βαθμός συμμόρφωσης του αμειβόμενου προσώπου στις διαδικασίες της Εταιρίας.

Οι επιδόσεις που αφορούν οικονομικά μεγέθη δεν αντισταθμίζουν τυχόν διαπιστωθείσες ελλείψεις ή αστοχίες που αφορούν θέματα μη συμμόρφωσης του αμειβόμενου προς τις διαδικασίες και την πολιτική της Εταιρίας.

Η αξιολόγηση των επιδόσεων, για τον υπολογισμό των ατομικών και των ομαδοποιημένων συνιστωσών των μεταβλητών αποδοχών, προσαρμόζεται προς κάθε είδος τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων και λαμβάνει υπόψη το κόστος κεφαλαίου και την απαιτούμενη ρευστότητα. Η μέτρηση των επιδόσεων για τον υπολογισμό των μεταβλητών αποδοχών ή ομάδων μεταβλητών αποδοχών περιλαμβάνει έναν ολοκληρωμένο μηχανισμό προσαρμογής, που ενσωματώνει όλα τα σχετικά είδη υφιστάμενων και μελλοντικών κινδύνων. Επίσης, η κατανομή των συνιστωσών για τις μεταβλητές αποδοχές εντός της Εταιρίας λαμβάνει υπόψη το πλήρες φάσμα των τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων.

B. Χρονικό πλαίσιο αξιολόγησης επιδόσεων

Η αξιολόγηση των επιδόσεων που συνδέονται με την καταβολή αποδοχών εντάσσεται σε πολυετές πλαίσιο, ώστε να διασφαλίζεται, αφενός ότι η διαδικασία αξιολόγησης βασίζεται σε μακροπρόθεσμες επιδόσεις, και αφετέρου ότι η καταβολή τμημάτων της αμοιβής που συνδέονται με τις επιδόσεις κατανέμεται σε χρονική περίοδο που λαμβάνει υπόψη τόσο τον επιχειρηματικό κύκλο της Εταιρίας, όσο και τους επιχειρηματικούς της κινδύνους.

Ανάλυση των αποδοχών

Κατά το έτος 2017, η Εταιρία Διαχείρισης κατέβαλε μόνο σταθερές αποδοχές συνολικού ύψους € 1.793.883,98 στο σύνολο του προσωπικού της. Ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων ήταν 47. Η ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία υπαλλήλων ή άλλων μελών προσωπικού όπως αναφέρονται στο άρθρο 14^ο παρ. 3 της Οδηγίας 91/2014 και στην Κατηγοριοποίηση του Προσωπικού της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας, παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

(ποσά σε €)

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ΣΕ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ – ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ (I) ΕΩΣ (VI)		
I	Εκτελεστικά και μη Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	132.499,89
II	Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, υπεύθυνα για την καθημερινή λειτουργία της Εταιρίας, τα οποία δεν περιλαμβάνονται στην ανωτέρω υπό στοιχείο (I) κατηγορία	204.507,85
III	Πρόσωπα τα οποία αναλαμβάνουν κινδύνους, για λογαριασμό της Εταιρίας και ειδικότερα πρόσωπα που μέσω των πράξεων τους είναι δυνατόν να επηρεάσουν ουσιωδώς το προφίλ του κινδύνου της Εταιρίας στο γενικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρίας και σε όλο το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της Εταιρίας του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 ή/και το προφίλ κινδύνου των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται	519.201,90
IV	Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου και είναι ανώτερα στελέχη αρμόδια για την Κανονιστική Συμμόρφωση, τη Διαχείριση Κινδύνων και τον Εσωτερικό Έλεγχο	98.862,29
V	Κάθε εργαζόμενος και οποιοσδήποτε υπάλληλος, οι συνολικές αποδοχές του οποίου τον εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο αμοιβών/ίδιο μισθολογικό κλιμάκιο με τα υπό (I), (II) και (III) ανωτέρω πρόσωπα, ο οποίος δεν περιλαμβάνεται στις ανωτέρω κατηγορίες προσωπικού	720.846,47
VI	Πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου, το οποίο αναλαμβάνει ή πρόκειται να αναλάβει η Εταιρία στο γενικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρίας και σε όλο το φάσμα των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της	

	του άρθρου 12 του ν. 4099/2012 ή/και στο προφίλ κινδύνου των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται.	-
Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 38 / Σύνολο αποδοχών (α)		1.675.918,40
VII	Πρόσωπα που δεν υπάγονται σε καμία κατηγορία της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας	84.549,24
Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 4 / Σύνολο αποδοχών (β)		84.549,24
VIII	Πρόσωπα που αποχώρησαν από την Εταιρία κατά τη διάρκεια του έτους και δεν έχουν συμπεριληφθεί σε καμία από τις παραπάνω κατηγορίες (I) έως και (VII)	33.416,34
Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 5 / Σύνολο αποδοχών (γ)		33.416,34
Συνολικός αριθμός δικαιούχων : 47 / Γενικό σύνολο αποδοχών (α) + (β) + (γ)		1.793.883,98

Παρατηρήσεις :

- ✓ Το σύνολο των αποδοχών επιβάρυναν την Εταιρία Διαχείρισης και όχι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο
- ✓ Ο αριθμός καθώς και οι αποδοχές των προσώπων που εμπίπτουν σε κάθε κατηγορία (I – VII) Προσωπικού έχει προσδιοριστεί με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2017
- ✓ Ο συνολικός αριθμός των προσώπων που εμπίπτουν στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας, σύμφωνα με την ανωτέρω κατηγοριοποίηση (κατηγορίες (I) – (VI)), συγκεντρωτικά και χωρίς να υπολογίζονται πρόσωπα περισσότερες από μία φορές, τα οποία λόγω της θέσης/του ρόλου/των αρμοδιοτήτων/των αποδοχών τους εμπίπτουν σε περισσότερες από μία κατηγορίες προσωπικού, με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2017 είναι 42 πρόσωπα, στα οποία περιλαμβάνονται και 4 πρόσωπα τα οποία δεν αμείβονται από την Εταιρία. Για το λόγο αυτό στην ανάλυση των αποδοχών στις κατηγορίες (I) έως και (VI) εμφανίζεται το σύνολο των αποδοχών για 38 πρόσωπα
- ✓ Τα πρόσωπα της κατηγορίας (VI) Πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου, έχουν κατηγοριοποιηθεί ήδη σε μία από τις (I) έως και (V) ανωτέρω κατηγορίες Προσωπικού και σε συμφωνία με τα όσα ορίζονται στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας εμφανίζονται μόνο στην κατηγορία Προσωπικού που έχουν αρχικά κατηγοριοποιηθεί. Για το λόγο αυτό στην κατηγορία (VI) δεν έχουν συμπληρωθεί ποσά αποδοχών
- ✓ Κατά το έτος 2017 διαπιστώθηκε η εναρμόνιση της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, η συμμόρφωση και η εφαρμογή από την Εταιρία των διατάξεων της θεσπισμένης Πολιτικής Αποδοχών, ενώ δεν προέκυψαν ευρήματα/παρατυπίες. Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας τροποποιήθηκε / επικαιροποιήθηκε τον Ιανουάριο 2017 στο πλαίσιο της εναρμόνισής της με τις διατάξεις του ν. 4099/2012, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του με τον ν. 4416/2016, προκειμένου να είναι σε συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Στη συνέχεια, κατά τη διάρκεια του έτους 2017, δεν υπήρξαν αλλαγές στις γενικές αρχές της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας. Η Εταιρία κατά τη χρήση του 2017 κατέβαλλε μόνο σταθερές αποδοχές και δεν προέβη σε χορήγηση μεταβλητών αποδοχών. Βάσει των ανωτέρω αναφερομένων για το έτος 2017 η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας και οι γενικές αρχές της δεν χρήζουν επικαιροποίησης
- ✓ Στις σταθερές αποδοχές δεν περιλαμβάνονται οι αποζημιώσεις των προσώπων που αποχώρησαν από την Εταιρία κατά τη διάρκεια του έτους
- ✓ Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να ανατρέξετε στην ιστοσελίδα της Εταιρίας http://www.nbgam.gr/funds/pd/rp/Remuneration_Policy.pdf στην οποία είναι αναρτημένη η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας

Αθήνα, 26 Απριλίου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ

Γ. ΦΟΝΙΑΣ

ΣΠ. ΓΚΑΒΕΡΑΣ

Ε. ΣΑΡΑΝΤΙΝΟΣ
Διευθύνων Σύμβουλος

ΧΡ. ΜΠΑΜΠΑΡΟΥΤΣΗΣ
Υποδιευθυντής
Λογιστικής Υποστήριξης
& Διεκπεραίωσης Συναλλαγών

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως 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.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως».

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Έμφαση Θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- (1) στη σημείωση (iv) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις
- (2) στη σημείωση (iii) της Έκθεσης Διαχείρισεως 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.

Άλλο Θέμα

Η Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 είχε ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την 28η Απριλίου 2017 επί της Έκθεσης Διαχείρισεως της προηγούμενης χρήσεως.



Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.



ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081