

**ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ**

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ  
ΕΥΡΩΠΑΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ**

**Αρ.Αδείας Επ.Κεφ.: 20/435/15.07.2003 / ΦΕΚ 1089 Β'/05-08-2003**

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31<sup>ης</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019  
(Περίοδος 01/01/2019-31/12/2019)**

**ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ**

**ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ  
ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ  
ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ**

Έδρα Αμοιβαίου Κεφαλαίου: Δήμος Αθηναίων - Διεύθυνση: Αμερικής 9, Αθήνα

(Απόφ.Επ.Κεφ. 20/435/15.07.2003, ΦΕΚ 1089 Β/5.8.2003)

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΗΣ 31/12/2019 (Περίοδος 01/01/2019-31/12/2019)**

(Άρθρο 77 Ν.4099/2012, ΦΕΚ Β250/20-12-2012)

**ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ****1.****ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019,**  
Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

|                                                                              | <b>31.12.2019</b>     | <b>31.12.2018</b>     | <b>31.12.2017</b>     |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι                                                         | 274.567.294,00        | 304.070.210,45        | 300.612.765,62        |
| Καταθέσεις σε τράπεζες                                                       | 91.709.723,00         | 3.101.483,70          | 11.146.742,30         |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία                                                   | 3.844.939,55          | 6.822.069,79          | 814.903,35            |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                                         | <b>370.121.956,55</b> | <b>313.993.763,94</b> | <b>312.574.411,27</b> |
| Υποχρεώσεις                                                                  | 635.720,51            | 331.974,61            | 899.264,13            |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>                                   | <b>369.486.236,04</b> | <b>313.661.789,33</b> | <b>311.675.147,14</b> |
|                                                                              |                       |                       |                       |
| Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία                                     | 112.261.740,613       | 112.261.740,613       | 112.261.740,613       |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)                    | 3,291                 | 2,794                 | 2,776                 |
|                                                                              |                       |                       |                       |
| <b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>                                                 |                       |                       |                       |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών | 244.714.669,50        | 266.012.210,45        | 276.996.601,42        |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές   | 29.852.624,50         | 38.058.000,00         | 23.616.164,20         |
| <b>Σύνολο</b>                                                                | <b>274.567.294,00</b> | <b>304.070.210,45</b> | <b>300.612.765,62</b> |

**2.****ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ** Περιόδου 01.01. έως 31.12.2019  
Ν.4308/2014 (Παράρτ. Β. - Υπόδ. Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

|                                                                     | <b>01.01. - 31.12.2019</b> | <b>01.01. - 31.12.2018</b> | <b>01.01. - 31.12.2017</b> |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>                          |                            |                            |                            |
| Εισόδημα από επενδύσεις                                             | 25.496.975,73              | 1.902.263,72               | 2.853.491,53               |
| Λοιπά εισοδήματα                                                    | 7.330.499,40               | 8.772.758,94               | 7.779.878,83               |
| Έξοδα διαχείρισης                                                   | -371.180,35                | -333.407,04                | -910.936,31                |
| Έξοδα θεματοφύλακα                                                  | -69.852,34                 | -93.444,92                 | -81.254,63                 |
| Λοιπά έξοδα και φόροι <sup>(1)</sup>                                | -2.594.487,27              | -548.119,47                | -476.961,29                |
| <b>Καθαρό εισόδημα</b>                                              | <b>29.791.955,17</b>       | <b>9.700.051,23</b>        | <b>9.164.218,13</b>        |
|                                                                     |                            |                            |                            |
| <b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b> |                            |                            |                            |
| Έκδοση νέων μεριδίων                                                | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων                                     | 26.032.491,54              | 19.102.465,66              | 19.102.465,66              |
|                                                                     | <b>26.032.491,54</b>       | <b>19.102.465,66</b>       | <b>19.102.465,66</b>       |
|                                                                     |                            |                            |                            |
| <b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>        | <b>55.824.446,71</b>       | <b>28.802.516,89</b>       | <b>28.266.683,79</b>       |

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

**3.****ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ, ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

| ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ                                                         | ΤΕΜΑΧΙΑ      | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ                    | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ                                                        |              |                               |                                          |                             |                                     |
| I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ                     |              |                               |                                          |                             |                                     |
| Α. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ                                                 |              |                               |                                          |                             |                                     |
| • ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ                             |              |                               |                                          |                             |                                     |
| ΟΕΔ 01.08.17 - 01.08.22 5ΕΤΕΣ, 4,375%                                       | 5.000,00     | 110,713                       | 553.565,00<br>553.565,00                 | 0,15%                       | 0,15%                               |
| ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.23 5ΕΤΕΣ, 3,50%                                        | 26.257,04    | 109,719                       | 2.880.896,17<br>2.880.896,17             | 0,78%                       | 0,78%                               |
| ΟΕΔ 05.02.19 - 02.04.24 5ΕΤΕΣ, 3,45%                                        | 2.000,00     | 112,187                       | 224.374,00<br>224.374,00                 | 0,06%                       | 0,06%                               |
| ΟΕΔ 15.02.18 - 15.02.25 7ΕΤΕΣ, 3,375% ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ                   | 52.000,00    | 113,694                       | 5.912.088,00<br>1.754,35<br>5.913.842,35 | 1,60%                       | 1,60%                               |
| ΟΕΔ 23.07.19 - 23.07.26 7ΕΤΕΣ, 1,875%                                       | 34.000,00    | 105,687                       | 3.593.358,00<br>3.593.358,00             | 0,97%                       | 0,97%                               |
| ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.28 10ΕΤΕΣ, 3,75%                                       | 128.960,37   | 118,086                       | 15.228.414,25<br>15.228.414,25           | 4,11%                       | 4,12%                               |
| ΟΕΔ 12.03.19 - 12.03.29 10ΕΤΕΣ, 3,875%                                      | 43.000,00    | 120,542                       | 5.183.306,00<br>5.183.306,00             | 1,40%                       | 1,40%                               |
| ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.33 15ΕΤΕΣ, 3,90%                                       | 329.032,86   | 122,688                       | 40.368.383,53<br>40.368.383,53           | 10,91%                      | 10,93%                              |
| ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.37 19ΕΤΕΣ, 4,00%                                       | 262.757,00   | 124,796                       | 32.791.022,57<br>32.791.022,57           | 8,86%                       | 8,87%                               |
| ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.42 24ΕΤΕΣ, 4,20%                                       | 127.736,48   | 131,719                       | 16.825.321,41<br>16.825.321,41           | 4,55%                       | 4,55%                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ                       |              |                               | 123.562.483,28                           | 33,38%                      | 33,44%                              |
| • ΤΙΤΛΟΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟΙ ΜΕ ΑΕΠ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ (GDP-Linked Securities)  |              |                               |                                          |                             |                                     |
| ΤΙΤΛΟΙ ΣΥΝΔ/ΝΟΙ ΜΕ ΑΕΠ ΕΛΛ. ΔΗΜ. ΛΗΞΗΣ 15.10.42, 30ΕΤΕΣ, 0 %                | 1.220.854,00 | 0,364                         | 444.390,86                               |                             |                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΑΕΠ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ                     |              |                               | 444.390,86                               | 0,12%                       | 0,12%                               |
| • Τίτλοι Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF)           |              |                               |                                          |                             |                                     |
| EFSF 17.10.23,0,125%                                                        | 20.000,00    | 101,540                       | 2.030.800,00                             |                             |                                     |
| Σύνολο τίτλων Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF)      |              |                               | 2.030.800,00                             | 0,55%                       | 0,55%                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ, ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ (α) |              |                               | 126.037.674,14                           | 34,05%                      | 34,11%                              |
| Β. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΥΡΩΠΑΙΚΩΝ ΚΡΑΤΩΝ)                     |              |                               |                                          |                             |                                     |
| ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (Ε.Τ.Επ.), ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ        |              |                               |                                          |                             |                                     |
| ΟΜΟΛΟΓΑ Ε.Τ.Επ. 140916-161023 0.0%                                          | 20.000       | 101,218                       | 2.024.360,00<br>2.024.360,00             |                             |                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ                              |              |                               | 2.024.360,00                             | 0,55%                       | 0,55%                               |
| ΙΤΑΛΙΚΑ                                                                     |              |                               |                                          |                             |                                     |
| BUONI POLIENNALI 01.05.2021 3.75%                                           | 46.670,00    | 105,211                       | 4.910.197,37<br>4.910.197,37             | 1,33%                       | 1,33%                               |
| BUONI POLIENNALI 15.12.2021, 2.15%                                          | 46.330,00    | 104,249                       | 4.829.856,17<br>4.829.856,17             | 1,30%                       | 1,31%                               |
| BUONI POLIENNALI 01.06.2025, 1.50% ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ                      | 40.000,00    | 104,012                       | 4.160.480,00<br>4.221,30<br>4.164.701,30 | 1,13%                       | 1,13%                               |
| BUONI POLIENNALI 01.03.2032 1.65% ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ                       | 15.000,00    | 101,148                       | 1.517.220,00<br>2.130,50<br>1.519.350,50 | 0,41%                       | 0,41%                               |

|                                    |            |         |                      |              |              |
|------------------------------------|------------|---------|----------------------|--------------|--------------|
| BUONI POLIENNALI 01.12.2026, 1.25% | 55.000,00  | 102,252 | 5.623.860,00         |              |              |
| KΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ                |            |         | <u>1.161.20</u>      |              |              |
|                                    |            |         | <b>5.625.021,20</b>  | <b>1,52%</b> | <b>1,52%</b> |
| BUONI POLIENNALI 15.10.2023, 0.65% | 10.000,00  | 101,303 | <u>1.013.030,00</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>1.013.030,00</b>  | <b>0,27%</b> | <b>0,27%</b> |
| BUONI POLIENNALI 01.11.2021, 0.35% | 53.000,00  | 100,760 | <u>5.340.280,00</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>5.340.280,00</b>  | <b>1,44%</b> | <b>1,45%</b> |
| BUONI POLIENNALI 15.10.2020, 0.20% | 7.000,00   | 100,349 | <u>702.443,00</u>    |              |              |
|                                    |            |         | <b>702.443,00</b>    | <b>0,19%</b> | <b>0,19%</b> |
| BUONI POLIENNALI 01.02.2028, 2.00% | 53.000,00  | 106,866 | 5.663.898,00         |              |              |
| KΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ                |            |         | <u>24.951.11</u>     |              |              |
|                                    |            |         | <b>5.688.849,11</b>  | <b>1,54%</b> | <b>1,54%</b> |
| BUONI POLIENNALI 15.07.2022, 1.00% | 20.000,00  | 102,268 | <u>2.045.360,00</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>2.045.360,00</b>  | <b>0,55%</b> | <b>0,55%</b> |
| BUONI POLIENNALI 01.08.2022, 0.90% | 30.000,00  | 101,990 | <u>3.059.700,00</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>3.059.700,00</b>  | <b>0,83%</b> | <b>0,83%</b> |
| BUONI POLIENNALI 01.04.2030, 1.35% | 10.000,00  | 99,460  | <u>994.600,00</u>    |              |              |
|                                    |            |         | <b>994.600,00</b>    | <b>0,27%</b> | <b>0,27%</b> |
| BUONI POLIENNALI 15.01.2023, 0.05% | 75.000,00  | 99,479  | 7.460.925,00         |              |              |
| KΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ                |            |         | <u>759.50</u>        |              |              |
|                                    |            |         | <b>7.461.684,50</b>  | <b>2,02%</b> | <b>2,02%</b> |
| <b>ΓΕΡΜΑΝΙΚΑ</b>                   |            |         |                      |              |              |
| BUNDESBIGATION 15.02.2025, 0.50%   | 15.000,00  | 105,025 | <u>1.575.375,00</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>1.575.375,00</b>  | <b>0,43%</b> | <b>0,43%</b> |
| BUNDESBIGATION 15.08.2026, 0.00%   | 40.000,00  | 102,558 | <u>4.102.320,00</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>4.102.320,00</b>  | <b>1,11%</b> | <b>1,11%</b> |
| BUNDESREPUBLIC 15.08.2028 0.25%    | 17.000,00  | 104,502 | <u>1.776.534,00</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>1.776.534,00</b>  | <b>0,48%</b> | <b>0,48%</b> |
| <b>ΓΑΛΛΙΚΑ</b>                     |            |         |                      |              |              |
| FRANCE 25.10.2027, 2.75%           | 4.033,34   | 122,264 | <u>493.132,28</u>    |              |              |
|                                    |            |         | <b>493.132,28</b>    | <b>0,13%</b> | <b>0,13%</b> |
| FRANCE 25.03.2023, 1.75%           | 7.666,67   | 107,757 | <u>826.137,36</u>    |              |              |
|                                    |            |         | <b>826.137,36</b>    | <b>0,22%</b> | <b>0,22%</b> |
| FRANCE 25.05.2025, 0.50%           | 138.000,00 | 104,338 | <u>14.398.644,00</u> |              |              |
|                                    |            |         | <b>14.398.644,00</b> | <b>3,89%</b> | <b>3,90%</b> |
| FRANCE 25.11.2025, 1.00%           | 12.500,00  | 107,355 | <u>1.341.937,50</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>1.341.937,50</b>  | <b>0,36%</b> | <b>0,36%</b> |
| FRANCE 25.05.2026, 0.50%           | 21.000,00  | 104,470 | <u>2.193.870,00</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>2.193.870,00</b>  | <b>0,59%</b> | <b>0,59%</b> |
| <b>ΑΥΣΤΡΙΑΚΑ</b>                   |            |         |                      |              |              |
| AUSTRIA 20.10.2026, 0.75%          | 30.500,00  | 106,323 | <u>3.242.851,50</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>3.242.851,50</b>  | <b>0,88%</b> | <b>0,88%</b> |
| AUSTRIA 20.10.2023, 1.75%          | 10.000,00  | 108,421 | <u>1.084.210,00</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>1.084.210,00</b>  | <b>0,29%</b> | <b>0,29%</b> |
| <b>ΣΛΟΒΕΝΙΚΑ</b>                   |            |         |                      |              |              |
| SLOVENIJA 23.03.2027, 1.25%        | 10.000,00  | 108,632 | <u>1.086.320,00</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>1.086.320,00</b>  | <b>0,29%</b> | <b>0,29%</b> |
| <b>ΒΕΛΓΙΚΑ</b>                     |            |         |                      |              |              |
| BELGIUM 22.06.2025, 0.80%          | 43.000,00  | 105,821 | <u>4.550.303,00</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>4.550.303,00</b>  | <b>1,23%</b> | <b>1,23%</b> |
| BELGIUM 22.06.2037, 1.45%          | 5.500,00   | 114,422 | <u>629.321,00</u>    |              |              |
|                                    |            |         | <b>629.321,00</b>    | <b>0,17%</b> | <b>0,17%</b> |
| <b>ΦΙΛΑΝΔΙΚΑ</b>                   |            |         |                      |              |              |
| FINNISH 15.09.2023, 0.00%          | 10.000,00  | 101,665 | <u>1.016.650,00</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>1.016.650,00</b>  | <b>0,27%</b> | <b>0,28%</b> |
| <b>ΙΡΛΑΝΔΙΚΑ</b>                   |            |         |                      |              |              |
| IRISH 15.03.2022, 0.80%            | 10.000,00  | 102,746 | <u>1.027.460,00</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>1.027.460,00</b>  | <b>0,28%</b> | <b>0,28%</b> |
| <b>ΟΛΛΑΝΔΙΚΑ</b>                   |            |         |                      |              |              |
| NETHERLANDS 15.7.2025, 0.25%       | 50.000,00  | 103,275 | <u>5.163.750,00</u>  |              |              |
|                                    |            |         | <b>5.163.750,00</b>  | <b>1,40%</b> | <b>1,40%</b> |
| NETHERLANDS 15.7.2029, 0.25%       | 10.000,00  | 102,889 | <u>1.028.890,00</u>  |              |              |

|                                                                                               |                                                 |                                                 |                                |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                               |                                                 |                                                 | 1.028.890,00                   | 0,28%          | 0,28%          |
| <b>ΙΣΠΑΝΙΚΑ</b>                                                                               |                                                 |                                                 |                                |                |                |
| BONOS ESTADO 31.10.2024, 2,75%                                                                | 10.000,00                                       | 113,592                                         | <u>1.135.920,00</u>            |                |                |
|                                                                                               |                                                 |                                                 | 1.135.920,00                   | 0,31%          | 0,31%          |
| BONOS ESTADO 30.04.2025, 1,60%                                                                | 8.000,00                                        | 108,523                                         | <u>868.184,00</u>              |                |                |
|                                                                                               |                                                 |                                                 | 868.184,00                     | 0,23%          | 0,23%          |
| BONOS ESTADO 31.01.2021, 0,05%                                                                | 15.000,00                                       | 100,534                                         | <u>1.508.010,00</u>            |                |                |
|                                                                                               |                                                 |                                                 | 1.508.010,00                   | 0,41%          | 0,41%          |
| BONOS ESTADO 31.10.2026, 1,30%                                                                | 86.000,00                                       | 107,678                                         | 9.260.308,00                   |                |                |
| ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ                                                                           |                                                 |                                                 | <u>6.990,17</u>                |                |                |
|                                                                                               |                                                 |                                                 | 9.267.298,17                   | 2,50%          | 2,51%          |
| BONOS ESTADO 30.07.2023, 0,35%                                                                | 40.000,00                                       | 102,019                                         | <u>4.080.760,00</u>            |                |                |
|                                                                                               |                                                 |                                                 | 4.080.760,00                   | 1,10%          | 1,10%          |
| BONOS ESTADO 30.07.2035, 1,85%                                                                | 10.000,00                                       | 114,336                                         | <u>1.143.360,00</u>            |                |                |
|                                                                                               |                                                 |                                                 | 1.143.360,00                   | 0,31%          | 0,31%          |
| BONOS ESTADO 31.10.2029, 0,60%                                                                | 50.000,00                                       | 101,267                                         | 5.063.350,00                   |                |                |
| ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ                                                                           |                                                 |                                                 | <u>3.016,40</u>                |                |                |
|                                                                                               |                                                 |                                                 | 5.066.366,40                   | 1,37%          | 1,37%          |
| <b>ΠΟΡΤΟΓΑΛΛΙΚΑ</b>                                                                           |                                                 |                                                 |                                |                |                |
| PGB 17.10.2028, 2,125%                                                                        | 6.000,00                                        | 114,993                                         | <u>689.958,00</u>              |                |                |
|                                                                                               |                                                 |                                                 | 689.958,00                     | 0,19%          | 0,19%          |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΩΝ ΚΡΑΤΩΝ</b>                                             |                                                 |                                                 | <b>118.676.995,36</b>          | <b>32,06%</b>  | <b>32,12%</b>  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ, ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ (β)</b>            |                                                 |                                                 | <b>118.676.995,36</b>          | <b>32,06%</b>  | <b>32,12%</b>  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ (α) + (β)</b>                  |                                                 |                                                 | <b>244.714.669,50</b>          | <b>66,12%</b>  | <b>66,23%</b>  |
| <b>II. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>        |                                                 |                                                 |                                |                |                |
| <b>ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>                                 |                                                 |                                                 |                                |                |                |
| ΕΓΕΔ 15.03.19 - 13.03.20 12Μ 0,95%                                                            | 38.670,00                                       | 99,970                                          | 3.865.839,90                   | 1,04%          | 1,05%          |
| ΕΓΕΔ 14.06.19 - 12.06.20 12Μ 0,47%                                                            | 10.000,00                                       | 99,920                                          | 999.200,00                     | 0,27%          | 0,27%          |
| ΕΓΕΔ 05.07.19 - 03.01.20 06Μ 0,23%                                                            | 15.000,00                                       | 99,990                                          | 1.499.850,00                   | 0,41%          | 0,41%          |
| ΕΓΕΔ 02.08.19 - 31.01.20 06Μ 0,15%                                                            | 12.540,00                                       | 99,990                                          | 1.253.874,60                   | 0,34%          | 0,34%          |
| ΕΓΕΔ 30.08.19 - 28.02.20 06Μ 0,15%                                                            | 30.000,00                                       | 99,980                                          | 2.999.400,00                   | 0,81%          | 0,81%          |
| ΕΓΕΔ 04.10.19 - 03.04.20 06Μ 0,00%                                                            | 58.500,00                                       | 99,960                                          | 5.847.660,00                   | 1,58%          | 1,58%          |
| ΕΓΕΔ 01.11.19 - 04.05.20 06Μ 0,00%                                                            | 14.000,00                                       | 99,950                                          | 1.399.300,00                   | 0,38%          | 0,38%          |
| ΕΓΕΔ 06.12.19 - 05.06.20 06Μ 0,00%                                                            | 38.000,00                                       | 99,930                                          | 3.797.340,00                   | 1,03%          | 1,03%          |
| ΕΓΕΔ 13.12.19 - 11.12.20 12Μ 0,00%                                                            | 82.000,00                                       | 99,880                                          | 8.190.160,00                   | 2,21%          | 2,22%          |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΤΟΚΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>                        |                                                 |                                                 | <b>29.852.624,50</b>           | <b>8,07%</b>   | <b>8,08%</b>   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ (γ)</b> |                                                 |                                                 | <b>29.852.624,50</b>           | <b>8,07%</b>   | <b>8,08%</b>   |
| <b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (α) + (β) + (γ)</b>                                            |                                                 |                                                 | <b>274.567.294,00</b>          | <b>74,18%</b>  | <b>74,31%</b>  |
| <b>III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                                       |                                                 |                                                 |                                |                |                |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΣΕ EURO                                                                      |                                                 |                                                 | 3.139.723,00                   |                |                |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ EURO                                                                 |                                                 |                                                 | <u>88.570.000,00</u>           |                |                |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                                     |                                                 |                                                 | <b>91.709.723,00</b>           | <b>24,78%</b>  | <b>24,82%</b>  |
| <b>IV. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                                         |                                                 |                                                 |                                |                |                |
| ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ                                                                             |                                                 |                                                 | 0,00                           |                |                |
| ΔΟΥΛΕΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ                                                                               |                                                 |                                                 | <u>3.844.939,55</u>            |                |                |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                                                   |                                                 |                                                 | <b>3.844.939,55</b>            | <b>1,04%</b>   | <b>1,04%</b>   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (I+II+III+IV)</b>                                                       |                                                 |                                                 | <b>370.121.956,55</b>          | <b>100,00%</b> | <b>100,17%</b> |
| <b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>                                                                     |                                                 |                                                 |                                |                |                |
| I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ                                                                          |                                                 |                                                 | 50.125,43                      |                | 0,01%          |
| II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ                                                               |                                                 |                                                 | 578.646,56                     |                | 0,16%          |
| III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ                                                           |                                                 |                                                 | <u>6.948,52</u>                |                | 0,00%          |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                                                                     |                                                 |                                                 | <b>635.720,51</b>              |                | <b>0,17%</b>   |
| <b>IV. ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>                                                                           |                                                 |                                                 |                                |                |                |
| - Κεφάλαια Μεριδιούχων                                                                        | 300.078.831,17                                  |                                                 |                                |                |                |
| - Κέρδη περιόδου 1/1-31/12/19 σε αύξηση κεφαλαίου                                             | <u>29.791.955,17</u>                            |                                                 | 329.870.786,34                 |                |                |
| V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ                                                             |                                                 |                                                 | <u>39.615.449,70</u>           |                |                |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>                                                                   |                                                 |                                                 | <b>369.486.236,04</b>          |                | <b>100,00%</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>                                                                       |                                                 |                                                 | <b>370.121.956,55</b>          |                | <b>100,17%</b> |
| <b>ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ</b>              |                                                 |                                                 |                                |                |                |
|                                                                                               | <b>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ<br/>ΣΕ ΕΥΡΩ<br/>31/12/2019</b> | <b>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ<br/>ΣΕ ΕΥΡΩ<br/>31/12/2018</b> | <b>ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ<br/>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</b> |                |                |

**ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ**

|                                                                    |                       |                       |               |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου                                         | 123.562.483,28        | 179.135.204,66        | -31,02%       |
| Τίτλοι ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας                                   | 444.390,86            | 350.385,10            | 26,83%        |
| Τίτλοι Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF)    | 2.030.800,00          | 2.004.900,00          | 1,29%         |
| Ομόλογα Ευρωπαϊκών Κρατών                                          | 116.652.635,36        | 84.521.720,69         | 38,01%        |
| Ομόλογα Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων                             | 2.024.360,00          | 2.000.740,00          | 1,18%         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b> | <b>244.714.669,50</b> | <b>268.012.950,45</b> | <b>-8,69%</b> |

**ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ**

|                                                                                |                       |                       |                |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου                                            | 29.852.624,50         | 38.058.000,00         | -21,56%        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚ. ΔΙΑΠΡΑΓΜ. ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b> | <b>29.852.624,50</b>  | <b>38.058.000,00</b>  | <b>-21,56%</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ</b>                                                    | <b>274.567.294,00</b> | <b>306.070.950,45</b> | <b>-10,29%</b> |

3.2

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/2019-31/12/2019)**

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2, 3, 4, 6)

**I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ**

|                                             | Μερίδια               | Ευρώ                  |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018        | 112.261.740,61        | 290.378.779,94        |
| Πλέον: Διάθεση μεριδίων 01/01-31/12/2019    | 0,00                  | 0,00                  |
| Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01/01-31/12/2019   | 0,00                  | 0,00                  |
| Συν: Κέρδη Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα  |                       | 9.700.051,23          |
| <b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b> | <b>112.261.740,61</b> | <b>300.078.831,17</b> |

**II. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

|                                                                                            | 31/12/2019           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Αξία Κτήσεως Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου                                                   | 87.588.637,07        |
| Τρέχουσα Αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου                                                  | 123.562.483,28       |
| <b>Ανατίμηση / (Υποτίμηση) Επενδύσεων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου</b>                      | <b>35.973.846,21</b> |
| Αξία Κτήσεως Ε.Γ.Ε.Δ.                                                                      | 29.854.222,29        |
| Τρέχουσα Αξία Ε.Γ.Ε.Δ.                                                                     | 29.852.624,50        |
| <b>Ανατίμηση / (Υποτίμηση) Επενδύσεων Ε.Γ.Ε.Δ.</b>                                         | <b>-1.597,79</b>     |
| Αξία Κτήσεως Τίτλων Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF)               | 2.010.160,00         |
| Τρέχουσα Αξία Τίτλων Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF)              | 2.030.800,00         |
| <b>Ανατίμηση / (Υποτίμηση) Επενδύσεων EFSF</b>                                             | <b>20.640,00</b>     |
| Αξία Κτήσεως Τίτλων συνδεδεμένων με ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας                              | 0,00                 |
| Τρέχουσα Αξία Τίτλων συνδεδεμένων με ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας                             | 444.390,86           |
| <b>Ανατίμηση / (Υποτίμηση) Επενδύσεων Τίτλων συνδεδεμένων με ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας</b> | <b>444.390,86</b>    |
| Αξία Κτήσεως Ομολόγων Ευρωπαϊκών Κρατών                                                    | 115.498.824,94       |
| Τρέχουσα Αξία Ομολόγων Ευρωπαϊκών Κρατών                                                   | 118.676.995,36       |
| <b>Ανατίμηση / (Υποτίμηση) Επενδύσεων Ομολόγων Ευρωπαϊκών Κρατών</b>                       | <b>3.178.170,42</b>  |
| <b>Σύνολο Ανατίμησης / (Υποτίμησης) Επενδύσεων</b>                                         | <b>39.615.449,70</b> |

**III. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**
**01/01/2019 - 31/12/2019**

|                                                    |               |                      |
|----------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>Εισόδημα από επενδύσεις</b>                     |               |                      |
| Κέρδη από πώληση χρεογράφων                        | 25.659.073,02 |                      |
| Μείον: Ζημιές από πώληση χρεογράφων                | -162.097,29   | 25.496.975,73        |
| <b>Λοιπά εισοδήματα</b>                            |               |                      |
| Τόκοι ομολόγων Ελληνικού δημοσίου και ΕΓΕΔ         | 6.239.435,05  |                      |
| Τόκοι ομολόγων Ευρωπαϊκών κρατών                   | 849.027,88    |                      |
| Τόκοι καταθέσεων τραπεζών (όψεως κ προθεσμιακών)   | 242.036,47    | 7.330.499,40         |
| <b>Σύνολο εισοδήματος</b>                          |               | <b>32.827.475,13</b> |
| <b>Δαπάνες διαχείρισης</b>                         |               |                      |
| Αμοιβή διαχείρισης ΑΕΔΑΚ                           | -349.256,35   |                      |
| Σταθερή αμοιβή διαχείρισης εξωτερικών διαχειριστών | -21.924,00    | -371.180,35          |
| Αμοιβή θεματοφυλακής                               |               | -69.852,34           |
| Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου                 |               | -23,00               |
| Λοιπές αμοιβές και φόροι                           |               | -2.594.464,27        |
| <b>Σύνολο δαπανών</b>                              |               | <b>-3.035.519,96</b> |

|                                           |                      |
|-------------------------------------------|----------------------|
| <b>Καθαρό Αποτέλεσμα Περιόδου (Κέρδη)</b> | <b>29.791.955,17</b> |
|-------------------------------------------|----------------------|

|                                   |                       |
|-----------------------------------|-----------------------|
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b> | <b>369.486.236,04</b> |
|-----------------------------------|-----------------------|

|                                         |                       |
|-----------------------------------------|-----------------------|
| <b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ 31.12.2019</b> | <b>112.261.740,61</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------|

|                                        |               |
|----------------------------------------|---------------|
| <b>ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12.2019</b> | <b>3,2913</b> |
|----------------------------------------|---------------|

3.3

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΟΥ ΚΑΙ ΕΠΑΝΑΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 6)

|                                          |               |
|------------------------------------------|---------------|
| Καθαρά Κέρδη προς διάθεση                | 29.791.955,17 |
| Μεταφορά κερδών στο κεφάλαιο μεριδιούχων | -             |

## 3.4

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ  
(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 7)

|            | Καθαρό<br>Ενεργητικό | Μερίδια σε<br>κυκλοφορία | Καθαρή τιμή μεριδίου |
|------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| 31/12/2017 | 311.675.147,14       | 112.261.740,61           | 2,7763               |
| 31/12/2018 | 313.661.789,33       | 112.261.740,61           | 2,7940               |
| 31/12/2019 | 369.486.236,04       | 112.261.740,61           | 3,2913               |

## 3.5

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

## 1. Πλαίσιο Κατάρτισης Έκθεσης Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

## 2. Αοχές Αποτίμησης

- 2.1 α) Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ), των Τίτλων ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας (GDP-Linked Securities), των Τίτλων Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) και των Ομολόγων των Ευρωπαϊκών κρατών έγινε με βάση τις τιμές αγοράς (bid) της 31.12.2019 όπως αυτές δημοσιεύονται στην ηλεκτρονική σελίδα του παρόχου πληροφόρησης Bloomberg (BGN/Bid Price).  
β) Η αποτίμηση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) έγινε με βάση τις τιμές του δελτίου τιμών του συστήματος Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 31.12.2019.  
γ) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ΟΕΔ και των ομολόγων των ευρωπαϊκών κρατών, από την απόκτησή τους ή την επέτειό τους, μέχρι την 31.12.2019, εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του ενεργητικού.

- 2.2 Οι καταθέσεις προθεσμίας φέρονται στην αξία κτήσης τους πλέον των δεδουλευμένων τόκων τους έως 31.12.2019, οι οποίοι εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του ενεργητικού.

- 2.3 Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καταχωρεί καθημερινά τις αμοιβές, προμήθειες και τα λοιπά έξοδα που βαρύνουν τους μεριδιούχους βάσει του άρθρου 10 του κανονισμού του και της αρχής του δεδουλευμένου.

## 3. Λοιπές γνωστοποιήσεις

- 3.1 Οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των Ομολόγων Εσωτερικού, Εξωτερικού, EFSF και των Τίτλων ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας λήφθηκαν από τους οίκους αξιολόγησης S&P, Moody's και Fitch, όπως αυτές δημοσιεύονται στη διεθνώς αναγνωρισμένη πηγή πληροφόρησης Bloomberg.
- 3.2 Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
- 3.3 Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 01.01 - 31.12.2019 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012 (Απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012 άρθρο 4, παρ. 8)
- 3.4 Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατηγοριοποιούνται ως εξής:

|                                                                 | Κατηγορία 1           | Κατηγορία 2 | Κατηγορία 3 | Σύνολο                |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| Ομόλογα                                                         | 272.092.103,14        | -           | -           | 272.092.103,14        |
| Τίτλοι ΑΕΠ                                                      | 444.390,86            | -           | -           | 444.390,86            |
| Τίτλοι Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) | 2.030.800,00          | -           | -           | 2.030.800,00          |
| Χρηματικά Διαθέσιμα                                             | 91.709.723,00         | -           | -           | 91.709.723,00         |
| Απαιτήσεις                                                      | 3.844.939,55          | -           | -           | 3.844.939,55          |
| <b>Σύνολο</b>                                                   | <b>370.121.956,55</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>370.121.956,55</b> |

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

- 3.5 Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ στο προσωπικό της κατά την διάρκεια της χρήσης 2018 ανήλθε σε € 95.544,00 και αφορά 4 δικαιούχους. Η ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών διαχειρίζεται δύο (2) Αμοιβαία Κεφάλαια και δεν κατέβαλε στη χρήση 2018 μεταβλητές αποδοχές, ούτε αμοιβές απόδοσης.

Η ανάλυση κατά κατηγορία υπαλλήλων σύμφωνα με το άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

| Κατηγορίες υπαλλήλων                 | Σταθερές Μικτές αποδοχές (σε ευρώ) | Μεταβλητές Μικτές αποδοχές (σε ευρώ) | Αριθμός Δικαιούχων |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| Ανώτερα διοικητικά στελέχη           | 55.824,00                          | 0,00                                 | 2                  |
| Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους   | 0,00                               | 0,00                                 | -                  |
| Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου | 39.808,00                          | 0,00                                 | 2                  |
| Σύνολο                               | 95.632,00                          | 0,00                                 | 4                  |

Διευκρινίζεται ότι οι αποδοχές που αναφέρονται ανωτέρω δεν επιβαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αλλά την ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών.

Σχετικά με τις αποδοχές του προσωπικού σημειώνονται τα εξής:

- 1) Η αποζημίωση του προέδρου και των μελών του ΔΣ και του διευθύνοντος συμβούλου της ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών έχουν ορισθεί με την απόφαση 53822/ΔΕΚΟ 2476/11.12.2012 της Διυπουργικής Επιτροπής Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών (του άρθρου 10 του ν.3429/2005) και τροποποιήθηκαν από 1.1.2013, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 1§8 του ν.4093/2012.
- 2) Οι εργαζόμενοι στην ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών αμείβονται με βάση τις μισθολογικές ρυθμίσεις για τους υπαλλήλους του Δημοσίου, όπως ορίζεται στη διάταξη του άρθρου 7§1 περ. στ και ζ' του Ν 4354/2015.

Συνεπώς, δεν υπάρχει δυνατότητα για καταβολή μεταβλητών αποδοχών ή αμοιβών απόδοσης.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2020

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ

Γ. ΦΟΝΙΑΣ

Κ. ΣΠΥΡΙΔΑΚΗ

Θ. ΧΑΝΤΖΑΡΙΔΗΣ

Π. ΔΟΥΦΕΞΗΣ



**ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕΟΕΛ**

**INTERNATIONAL Certified & Registered Auditors A.E.**

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 29580/01/Β/93/464, ΑΜ ΣΟΕΛ 111, ΑΦΜ 094397000

Company Reg. Number: 29580/01/Β/93/464. SOEL Reg. Number: 111. VAT: EL094397000

## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της «Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ».

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ»**

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία), η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό (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 Διαχειρίσεως 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). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

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

### **Έμφαση Θεμάτων**

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

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

### **Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης 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



**ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕΟΕΛ**

**INTERNATIONAL Certified & Registered Auditors A.E.**

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 29580/01/Β/93/464, ΑΜ ΣΟΕΛ 111, ΑΦΜ 094397000

Company Reg. Number: 29580/01/Β/93/464. SOEL Reg. Number: 111. VAT: EL094397000

Έκθεσης Διαχείρισεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως 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 θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται 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 Διαχείρισεως.

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 στις οικονομικές καταστάσεις, 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 τη 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.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.



**ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

**ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**

Πατησίων 81 & Χεύδεν

T.K. 10434, Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ: 111

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2020  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ηρ. Βαρλάμης  
Αρ. Μ ΣΟΕΛ: 10261