

Ετήσια Έκθεση
Εσωτερικών Μεταβλητών Κεφαλαίων
Eurolife ERB A.E.A.Z.

31.12.2018



**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
EUROLIFE ERB KRONOS PENSION FUND
ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01.01.2018 – 31.12.2018**

Εταιρεία Διαχείρισης: Eurolife ERB Α.Ε. Ασφαλίσεων Ζωής
Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, 10654 Αθήνα,
Τηλ.: 210-9303800
Α.Φ.Μ.: 094240124
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.: 121651960000

Θεματοφύλακας: Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.

1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

	ISIN	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΔΙΑΡΘΩΣΗ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
A. ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ						
I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
A - ΜΕΤΟΧΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΚΕΦΑΛΑΙΟ						
A1 - ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
	TITAN A.E.	GRS074083007	342,685	19.380	6,641,235.30	
	TITAN A.E. (ΠΡ)	GRS074084005	28,901	18.250	527,443.25	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			371,586		7,168,679	99.91%
II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
A. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ					6,797.24	0.09%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					7,175,475.79	
Μείον:						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ						
					0.00	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΌ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ						
					0.00	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ					0.00	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μερίδια 694,726.842 x 10.3285 ΕΥΡΩ					7,175,475.79	

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Ο αριθμός υφιστάμενων μεριδίων σε κυκλοφορία στις 31.12.2018 καθώς και η μεταβολή του αριθμού και της αξίας των μεριδίων που εκδόθηκαν και εξαγοράστηκαν ή εξοφλήθηκαν κατά την περίοδο 01.01.2018 έως 31.12.2018 είναι ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2017	525,145.302	5,444,153.73
Πλέον : Αγορές Μεριδίων από 01.01.2018 έως 31.12.2018	179,751.682	1,934,200.00
Μείον : Εξαγορές Μεριδίων από 01.01.2018 έως 31.12.2018	-10,170.142	-109,257.50
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2018	694,726.842	7,269,096.23

3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2018 - 31.12.2018

Το αποτέλεσμα για την περίοδο αναφοράς 01.01.2018 έως 31.12.2018 (εισόδημα, κέρδη/ζημιές, προμήθειες/έξοδα) είναι ως εξής:

A. ΕΣΟΔΑ	ΕΥΡΩ
Τόκοι Προθεσμιικών Καταθέσεων	499.59
Έσοδα Μερισμάτων	14,197.63
Σύνολο	14,697.22
B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	0.00
Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	0
Σύνολο	0.00
ΣΥΝΟΛΟ A + B	14,697.22
Μείον : Έξοδα	
Προμήθειες Θεματοφυλακής	0
Προμήθειες Διαχείρισης	0
Λοιπά Έξοδα	2,222.60
Σύνολο	2,222.60
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	12,474.62

4. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ - ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Το αποτέλεσμα από ανατίμηση ή υποτίμηση επενδύσεων για την περίοδο αναφοράς 01.01.2018 έως 31.12.2018 είναι ως εξής:

	ΕΥΡΩ
Αξία κτήσεως μετοχών και λοιπών συμμετοχών σε κεφάλαιο	7,274,773.60
Τρέχουσα σξία μετοχών και λοιπών συμμετοχών σε κεφάλαιο	7,168,678.55
Ανατίμηση/(Υποτίμηση) μετοχών & λοιπών συμμετοχών σε κεφάλαιο	(106,095.05)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/(ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(106,095.05)

5. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 31.12.2018

Ο αριθμός υφιστάμενων μεριδίων σε κυκλοφορία και η καθαρή τιμή μεριδίου στις 31.12.2018 είναι ως εξής:

Καθαρό ενεργητικό την 31.12.2018	7,175,475.79
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2018	694,726.842
Καθαρή τιμή μεριδίου	10.3285

6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Ο συγκριτικός πίνακας των τριών τελευταίων διαχειριστικών χρήσεων από τον οποίο προκύπτει η καθαρή αξία του ενεργητικού και η καθαρή τιμή μεριδίου στο τέλος εκάστης χρήσης έχει ως εξής:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	7,175,475.79	6,169,766.78	4,398,857.12
Καθαρή τιμή μεριδίου	10.3285	11.7487	10.9187

7. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 31.12.2018

Οι μεταβολές στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου στην περίοδο 01.01.2018 έως 31.12.2018 είναι ως εξής:

	31.12.2018	01.01.2018	ΠΟΣΟΣΤΟ
A - ΜΕΤΟΧΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	7,168,678.55	6,167,496.70	16.23%
ΣΥΝΟΛΟ	7,168,678.55	6,167,496.70	16.23%

8. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

	ΕΥΡΩ
Καθαρά κέρδη χρήσης	12,474.62
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
Μεταφορά στο κεφάλαιο μεριδιούχων	12,474.62

I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2018	2017	2016
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	7,168,678.55	6,167,496.70	4,398,741.90
Καταθέσεις σε τράπεζες	6,797.24	2,270.08	115.22
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0.00	0.00	0.00
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>7,175,475.79</u>	<u>6,169,766.78</u>	<u>4,398,857.12</u>
Υποχρεώσεις	0.00	0.00	0.00
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	<u>7,175,475.79</u>	<u>6,169,766.78</u>	<u>4,398,857.12</u>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	694,726.842	525,145.302	402,872.638
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	10.3285	11.7487	10.9187

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	7,168,678.55	6,167,496.70	4,398,741.90
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0.00	0.00	0.00
Σύνολο	<u>7,168,678.55</u>	<u>6,167,496.70</u>	<u>4,398,741.90</u>

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	2018	2017	2016
Εισόδημα από επενδύσεις	14,697.22	54,566.90	33,423.08
Λοιπά εισοδήματα	0	0	0
Έξοδα διαχείρισης	0	0	0
Έξοδα Θεματοφύλακα	0	0	0
Λοιπά έξοδα και φόροι	2,222.60	4,093.78	3,347.46
Καθαρό εισόδημα	<u>12,474.62</u>	<u>50,473.12</u>	<u>30,075.62</u>
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0	0	0
Έκδοση νέων μεριδίων	1,934,200.00	1,814,700.00	1,689,600.00
Εξαγορές μεριδίων	-109,257.50	-271,599.93	0
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-831,708.11	177,336.47	856,776.49
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0.00	0	0
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	0	0	0
Σύνολο	<u>993,234.39</u>	<u>1,720,436.54</u>	<u>2,546,376.49</u>
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A + B)	<u>1,005,709.01</u>	<u>1,770,909.66</u>	<u>2,576,452.11</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Περιόδου, συντάχθηκαν κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β).
2. Οι μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31.12.2018.
3. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Χρηματικά Διαθέσιμα την 31.12.2018 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΑΘΑΝΙΤΗΣ ΣΠΥΡΙΔΩΝ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
EFG EUROLIFE PENSION 2 - EQUITY INVEST ΤΗΣ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 – 31.12.2018
Εταιρεία Διαχείρισης: Eurolife ERB A.E. Ασφαλίσεων Ζωής

Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, 10654 Αθήνα,

Τηλ.: 210-9303800

Α.Φ.Μ.: 094240124

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.: 121651960000

Θεματοφύλακας: Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.

1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

	ISIN	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
Α. ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ						
Ι. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
Α - ΜΕΤΟΧΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΚΕΦΑΛΑΙΟ						
Α1 - ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
EUROBANK ERGASIAS AE.	GRS323003012	1,780,000.00	0.540	961,200.00		
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	GRS393503008	3,400.00	7.290	24,786.00		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΕΛΤΕΧ)	GRS191213008	6,200.00	1.244	7,712.80		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	GRS496003005	3,740.00	5.600	20,944.00		
TITAN A.E.	GRS074083007	1,170.00	19.380	22,674.60		
LAMDA Development SA	GRS245213004	2,900.00	5.700	16,530.00		
GRIVALIA PROPERTIES R.E.I.C.	GRS491003000	3,700.00	8.360	30,932.00		
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜ.	GRS145003000	3,239.00	4.800	15,547.20		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	GRS395363005	4,150.00	3.700	15,355.00		
JUMBO SA	GRS282183003	1,390.00	12.720	17,680.80		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	GRS298343005	1,930.00	7.380	14,243.40		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ	GRS426003000	995.00	21.000	20,895.00		
ΟΠΑΠ	GRS419003009	2,950.00	7.595	22,405.25		
Aegean Airlines SA	GRS495003006	2,500.00	7.380	18,450.00		
ΟΤΕ Α.Ε.	GRS260333000	4,650.00	9.520	44,268.00		
ANEMOS HELLENIC TECHNOLOGICAL S.A.	GRS513003004	6,550.00	1.505	9,857.75		
ΣΥΝΟΛΟ		1,829,464.000		1,263,481.8000	36.35%	36.35%

ΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Β - ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ, ΟΜΟΛΟΓΑ & ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

GGB 3.5% 30/01/2023	GR0114030555	1,457.50	100.800	146,916.00		
GGB 3.75% 30/01/2028	GR0124034688	6,091.87	95.400	581,164.40		
GGB 3.9% 30/01/2033	GR0128015725	6,125.00	90.960	557,130.00		
GGB 4% 30/01/2037	GR0133011248	4,672.49	87.950	410,945.50		
GGB 4.2% 30/01/2042	GR0138015814	1,426.25	87.800	125,224.75		
ΣΥΝΟΛΟ		19,773.110		1,821,380.6500	52.40%	52.40%

Γ - ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

Γ1 - Α/Κ ΜΙΚΤΑ ΣΕ EUR - ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

EUROBANK I (LF) FOF LIFECYCLE 2032	LU1560846971	148,131.24	0.9614	142,413.38		
EUROBANK I (LF) FOF LIFECYCLE 2047	LU1560847359	96,643.52	0.9461	91,434.43	6.73%	6.73%
ΣΥΝΟΛΟ		244,774.757		233,847.810	95.47%	95.47%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		2,094,011.867		3,318,710.26		

II. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

A. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

727.85

B - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

97,000.00

ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

97,727.85

2.81%

2.81%

III. ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ

0.03

0.00%

0.00%

IV. ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ

59,695.44

1.72%

1.72%

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

3,476,133.58

Μείον:

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ

0.00

II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ

0.00

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

0.00

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Μερίδια 4,938,807.427 x 0.7038 ΕΥΡΩ

3,476,133.58

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Ο αριθμός υφιστάμενων μεριδίων σε κυκλοφορία στις 31.12.2018 καθώς και η μεταβολή του αριθμού και της αξίας των μεριδίων που εκδόθηκαν και εξαγοράστηκαν ή εξοφλήθηκαν κατά την περίοδο 01.01.2018 έως 31.12.2018 είναι ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2017	4,955,066.690	3,371,877.11
Πλέον : Αγορές Μεριδίων από 01.01.2018 έως 31.12.2018	0.00	0.00
Μείον : Εξαγορές Μεριδίων από 01.01.2018 έως 31.12.2018	-16,259.263	-12,978.62
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2018	4,938,807.427	3,358,898.49

3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2018 - 31.12.2018

Το αποτέλεσμα για την περίοδο αναφοράς 01.01.2018 έως 31.12.2018 (εισόδημα, κέρδη/ζημιές, προμήθειες/έξοδα) είναι ως εξής:

A. ΕΣΟΔΑ	ΕΥΡΩ
Τόκοι Προθεσμιακών Καταθέσεων	3,389.68
Έσοδα Μερισμάτων	8,733.25
Τόκοι Ομολόγων	76,932.73
Σύνολο	89,055.66
B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	0.00
Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	0.00
Σύνολο	0.00
ΣΥΝΟΛΟ A + B	89,055.66
Μείον : Έξοδα	
Προμήθειες Θεματοφυλακής	0
Προμήθειες Διαχείρισης	0
Λοιπά Έξοδα	13,310.76
Σύνολο	13,310.76
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	75,744.90

4. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ - ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Το αποτέλεσμα από ανατίμηση ή υποτίμηση επενδύσεων για την περίοδο αναφοράς 01.01.2018 έως 31.12.2018 είναι ως εξής:

	ΕΥΡΩ
Αξία κτήσεως μετοχών και λοιπών συμμετοχών σε κεφάλαιο	1,584,188.87
Τρέχουσα αξία μετοχών και λοιπών συμμετοχών σε κεφάλαιο	1,263,481.80
Ανατίμηση/(Υποτίμηση) μετοχών & λοιπών συμμετοχών σε κεφάλαιο	(320,707.07)
Αξία κτήσεως εντόκων γραμματίων, ομολόγων και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	1,443,031.20
Τρέχουσα αξία εντόκων γραμματίων, ομολόγων και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	1,821,380.65
Ανατίμηση/(Υποτίμηση) εντόκων γραμματίων, ομολόγων και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	378,349.45
Αξία κτήσεως κινητών αξιών μη εισηγμένων σε οργανομένη αγορά	250,000.00
Τρέχουσα αξία κινητών αξιών μη εισηγμένων σε οργανομένη αγορά	233,847.81
Ανατίμηση/(Υποτίμηση) κινητών αξιών μη εισηγμένων σε οργανομένη αγορά	(16,152.19)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/(ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	41,490.19

5. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 31.12.2018

Ο αριθμός υφιστάμενων μεριδίων σε κυκλοφορία και η καθαρή τιμή μεριδίου στις 31.12.2018 είναι ως εξής:

Καθαρό ενεργητικό την 31.12.2018	3,476,133.58
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2018	4,938,807.427
Καθαρή τιμή μεριδίου	0.7038

6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Ο συγκριτικός πίνακας των τριών τελευταίων διαχειριστικών χρήσεων από τον οποίο προκύπτει η καθαρή αξία του ενεργητικού και η καθαρή τιμή μεριδίου στο τέλος εκάστης χρήσης έχει ως εξής:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού	3,476,133.58	4,027,306.16	2,839,808.86
Καθαρή τιμή μεριδίου	0.7038	0.8128	0.5731

7. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2018 - 31.12.2018

Οι μεταβολές στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου στην περίοδο 01.01.2018 έως 31.12.2018 είναι ως εξής:

	31.12.2018	01.01.2018	ΠΟΣΟΣΤΟ
A - ΜΕΤΟΧΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	1,263,481.80	1,156,000.00	9.30%
B - ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ, ΟΜΟΛΟΓΑ & ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	1,821,380.65	1,865,917.94	-2.39%
Γ - ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΣΕ EUR – ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	233,847.81	0.00	
ΣΥΝΟΛΟ	3,318,710.26	3,021,917.94	9.82%

8. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

	ΕΥΡΩ
Καθαρά κέρδη χρήσης	75,744.90
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
Μεταφορά στο κεφάλαιο μεριδιούχων	75,744.90

I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	2018	2017	2016
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	3,318,710.26	3,021,917.94	2,627,730.00
Καταθέσεις σε τράπεζες	97,727.85	1,070,558.35	237,372.20
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	59,695.47	4,292.76	44,169.58
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>3,476,133.58</u>	<u>4,096,769.05</u>	<u>2,909,271.78</u>
Υποχρεώσεις	0.00	69,462.92	69,462.92
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	<u>3,476,133.58</u>	<u>4,027,306.13</u>	<u>2,839,808.86</u>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	4,938,807.427	4,955,066.690	4,955,066.690
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	0.7038	0.8128	0.5731
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	3,084,862.45	3,021,917.94	2,627,730.00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0.00	0.00	0.00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	233,847.81	0.00	0.00
Σύνολο	<u>3,318,710.26</u>	<u>3,021,917.94</u>	<u>2,627,730.00</u>

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	2018	2017	2016
Εισόδημα από επενδύσεις	89,055.66	418,368.05	2,823.85
Λοιπά εισοδήματα	0.00	0.00	0.00
Έξοδα διαχείρισης	0.00	0.00	0.00
Έξοδα Θεματοφύλακα	0.00	0.00	0.00
Λοιπά έξοδα και φόροι	13,310.76	13,281.31	4,471.85
Καθαρό εισόδημα	<u>75,744.90</u>	<u>405,086.74</u>	<u>-1,648.00</u>
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0.00	0.00	0.00
Έκδοση νέων μεριδίων	0.00	0.00	0.00
Εξαγορές μεριδίων	-12,978.62	-271,599.93	0.00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-613,938.79	822,287.35	-61,905.39
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0.00	0.00	0.00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	0.00	0.00	0.00
Σύνολο	<u>-626,917.41</u>	<u>550,687.42</u>	<u>-61,905.39</u>
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A + B)	<u>-551,172.51</u>	<u>955,774.16</u>	<u>-63,553.39</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Περιόδου, συντάχθηκαν κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β).
2. Οι μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31.12.2018.
3. Οι καταθέσεις όψεως και οι προθεσμιακές καταθέσεις που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Χρηματικά Διαθέσιμα την 31.12.2018 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.
4. Τα Μερίδια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές της 31.12.2018.
5. Τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν με βάση τις τιμές της 31.12.2018 όπως προκύπτει από το Δελτίο Τιμών της "Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων" (ΗΔΑΤ).

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΑΘΑΝΙΤΗΣ ΣΠΥΡΙΔΩΝ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΧΡΗΣΤΟΣ Κ. ΤΖΟΥΒΕΛΕΚΗΣ