

# AMUNDI DYNARBITRAGE VAR 4

Ετήσια Έκθεση  
Οκτώβριος 2010

## Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Amundi

Εταιρεία διαχείρισης: AMUNDI

Επιμέρους εξουσιοδοτημένος υπεύθυνος λογιστικής διαχείρισης τίτλων: CACEIS FASTNET France

Θεματοφύλακας: CACEIS BANK France

Ελεγκτής: DELOITTE ET ASSOCIES

# Ετήσια Έκθεση Οκτώβριος 2010

## AMUNDI DYNARBITRAGE VAR 4

### Στόχος διαχείρισης

Στόχος της εταιρείας είναι η επίτευξη ετήσιας απόδοσης μεγαλύτερης του 2% σε σχέση με τον καθημερινά κεφαλαιοποιημένο δείκτη επιτοκίων EONIA, για ελάχιστο χρόνο επένδυσης 2 ετών, αφού ληφθούν υπόψη τα έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης.

### Προσανατολισμός των επενδύσεων

Προκειμένου να επιτύχει το στόχο των αποδόσεων, η ομάδα διαχείρισης εφαρμόζει στρατηγικές θέσεις και τακτικές, καθώς και τακτικές αρμπιτράζ επί του συνόλου των αγορών μετοχών, επιτοκίων και συναλλάγματος. Επιπροσθέτως, καταφεύγει σε περιορισμένη διασπορά του κινδύνου στις αναδυόμενες αγορές.

Η διαχείριση έχει ως στόχο να παρακολουθεί καθημερινά την εκ των υστέρων Αξία σε Κίνδυνο (VaR) σε ποσοστό 95% ως προς το στόχο διαχείρισης, η οποία είναι κατώτερη από 4% στη διάρκεια ενός έτους. Για τη διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου ακολουθείται στατιστική προσέγγιση η οποία διασφαλίζει με πιθανότητα 95% ότι, εφόσον επικρατούν κανονικές συνθήκες στην αγορά, δεν θα σημειωθεί ετήσια απόδοση κατώτερη από το στόχο κατά περισσότερο από 4%. Αυτή η στατιστική προσέγγιση επιτρέπει τη στενή παρακολούθηση του κινδύνου, αλλά σε καμία περίπτωση δεν εξασφαλίζει ένα κατώτατο ύψος απόδοσης.

Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου συνδέεται περισσότερο με τις εξελίξεις που αφορούν τη σχέση μεταξύ των αγορών παρά με τη γενική πορεία των αγορών αυτών. Οι στρατηγικές που εφαρμόζονται βασίζονται στα επιτόκια, το συνάλλαγμα, τις μετοχές ή σε έναν συνδυασμό των τριών.

#### 1. Στρατηγικές με βάση τα επιτόκια

- Ενεργή διαχείριση της συνολικής ευαισθησίας του χαρτοφυλακίου (Κατευθυντήριες τοποθετήσεις)
- Κατανομή ανάμεσα στις διάφορες αγορές ομολόγων (Μη κατευθυντήριες τοποθετήσεις)
- Κατανομή ανάμεσα στα διάφορα τμήματα της καμπύλης (Μη κατευθυντήριες τοποθετήσεις)
- Βραχυπρόθεσμες συναλλαγές (Μη κατευθυντήριες τοποθετήσεις)

#### 2. Στρατηγικές με βάση το συνάλλαγμα

- Στρατηγική κατανομή συναλλάγματος ΟΟΣΑ (Κατευθυντήριες τοποθετήσεις)
- Τακτική συναλλαγών διαπραγμάτευσης (trading)

#### 3. Στρατηγικές με βάση τις πιστώσεις

- Ενεργή διαχείριση της έκθεσης στην κατηγορία στοιχείων ενεργητικού των ομολόγων των αναδυόμενων αγορών και ΟΟΣΑ
- Κατανομή ανάμεσα στις διάφορες αναδυόμενες αγορές ομολόγων
- Κατανομή ανάμεσα στις διάφορες αγορές ΟΟΣΑ

#### 4. Στρατηγικές με βάση τις μετοχές

- Ενεργή διαχείριση της έκθεσης στο τμήμα του ενεργητικού
- Κατανομή ανάμεσα σε όλες τις γεωγραφικές ζώνες

### Ταξινόμηση της Αρχής Χρηματογορών (AMF)

Διαφοροποιημένη

### Διάθεση των αποτελεσμάτων

- Κεφαλαιοποίηση

### Φορολογικό καθεστώς

Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν πληροί τα κριτήρια για αποταμιευτικό πρόγραμμα με μετοχές.

### Δείκτης αναφοράς

100% ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ EONIA (J) (ΒΑΣΗ 360)

Ημερήσιο επιτόκιο της χρηματαγοράς στη ζώνη του ευρώ: EONIA (Euro Overnight Index Average): μεσοσταθμισμένο επιτόκιο για τον όγκο των συναλλαγών που πραγματοποιούνται στη χρηματαγορά του ευρώ, όπως αυτό διαμορφώνεται από μια ομάδα διεθνών τραπεζών. Οι διακυμάνσεις του δείκτη εξαρτώνται από τη νομισματική πολιτική που ακολουθεί η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Στον κεφαλαιοποιημένο δείκτη EONIA συυπολογίζεται επίσης ο βαθμός επιρροής από την καθημερινή επανεπένδυση των τόκων.

### Έξοδα και προμήθειες διαχείρισης

Έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης (που περιλαμβάνουν όλα τα έξοδα εκτός από τα έξοδα συναλλαγής, υπεραπόδοσης και τα έξοδα που συνδέονται με τις επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ ή κεφάλαια επένδυσης): κατά μέγιστο 0,60% του καθαρού ενεργητικού ετησίως, συμπεριλαμβανομένων όλων των φόρων.

Προμήθεια υπεραπόδοσης: 30% του καθαρού ενεργητικού ετησίως, συμπεριλαμβανομένων όλων των φόρων, πέραν του κεφαλαιοποιημένου δείκτη EONIA προσαυξημένου κατά 2% ετησίως.

- Κατανομή ανά τομέα

#### 5. Γενικές στρατηγικές

- Διαχείριση της μεταβλητότητας των τιμών (επιτόκια, μετοχές, συνάλλαγμα)

Για την πραγματοποίηση επενδύσεων στις διάφορες αγορές, το αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί τα ακόλουθα χρηματοοικονομικά μέσα: μετοχές και έντοκα μέσα, συνάλλαγμα, παράγωγα, ενσωματωμένα παράγωγα, αποκτήσεις χρονικά περιορισμένες και προσωρινές εκχωρήσεις τίτλων. Η ενεργή διαχείριση της ευαισθησίας περιορίζεται εντός κλίμακας [-4,+4]. Η κατανομή κινδύνου, η οποία κυμαίνεται μεταξύ 0 και 5%, καθορίζεται δια μίας εκ των προτέρων ετησίως υπολογισμένης VaR (αξίας υποκείμενης σε κίνδυνο) σε ποσοστό 95%, η οποία υπολογίζεται καθημερινά.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο δύναται να τηρεί ποσοστό έως και 10% του ενεργητικού του σε μετοχές ή μερίδια ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικών κεφαλαίων.

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται:

- για τη χρηματοδότηση των θέσεων και τη διαχείριση του ταμείου,
- ως υποκατάστατα για τοποθετήσεις σε ομόλογα ή μετοχές,
- για την υλοποίηση βραχυπρόθεσμων στρατηγικών στις αγορές επιτοκίων,
- για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου,
- για τη διαχείριση της μεταβλητότητας των τιμών.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν επίσης να πραγματοποιούν καταθέσεις, δανειοληψίες σε μετρητά και πράξεις προσωρινής απόκτησης και εκχώρησης τίτλων.

Η δέσμευση του αμοιβαίου κεφαλαίου περιορίζεται στο 100% του καθαρού ενεργητικού.

### Προφίλ κινδύνου

Τα χρήματά σας πρόκειται να επενδυθούν κυρίως σε χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγει η εταιρεία διαχείρισης. Αυτά τα μέσα υπόκεινται στις μεταβολές και επηρεάζονται από τις αναπάντεχες διακυμάνσεις των αγορών.

Κύριοι κίνδυνοι που συνδέονται με την ταξινόμηση:

- Κίνδυνος επιτοκίων
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος μετοχών
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος κεφαλαίου

Κύριοι κίνδυνοι που συνδέονται με τη διαχείριση:

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την υπερέκθεση
- Κίνδυνος που συνδέεται με τα ABS (χρεόγραφα προερχόμενα από την τιτλοποίηση πιστωτικών μη ενυπόθηκων δανείων) και τα MBS (χρεόγραφα προερχόμενα από την τιτλοποίηση χαρτοφυλακίων ενυπόθηκων δανείων)
- Κίνδυνος που συνδέεται με τα αρμπιτράζ
- Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου

Άλλοι κίνδυνοι:

- Περιορισμός ρευστότητας
- Κίνδυνος που συνδέεται με τη χρησιμοποίηση τίτλων κερδοσκοπίας (υψηλής απόδοσης)
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τους τίτλους των αναδυόμενων χωρών.

Λεπτομέρειες σχετικά με τους κινδύνους που αναφέρονται σε αυτήν την ενότητα περιέχονται στην αναλυτική αναφορά.

### Οικονομικά στοιχεία και επενδυτική πολιτική

#### ➔ Νοέμβριος 2009

Οι διεθνείς ομολογιακές θέσεις είναι αρνητικές παγκοσμίως:

Δυναμική διαχείριση της υπερέκθεσης στον κίνδυνο επιτοκίου (μέσω της ευαισθησίας): θετική συμβολή ως επακόλουθο της ανάκαμψης των διεθνών ομολογιακών αγορών·

Κατανομή ανά χώρα: (ελαφριά υπερέκθεση ONE - υποέκθεση ΗΠΑ/ΗΒ): ελαφρώς αρνητική συμβολή εξαιτίας της περατόδοσης των ομολόγων του αμερικανικού δημοσίου (Treasuries) σε σχέση με τα ομόλογα της ευρωζώνης και τα κρατικά χρεόγραφα του Ηνωμένου Βασιλείου (Gilts)·

Στρατηγικές καμπυλών: στρατηγικές εξομάλυνσης των καμπυλών ΗΠΑ, ΗΒ & ONE: πολύ αρνητική συμβολή.

Οι θέσεις στις πιστώσεις συνέβαλαν θετικά στην απόδοση.

Το δικό μας αναδυόμενο ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο αναφοράς, το CAAM Global Emergents, στο πλαίσιο του οποίου επενδύεται η πλειονότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων VaR ως «αναδυόμενα πρόσθετα ποσά», καταγράφει αυτόν το μήνα μια αρνητική, απόλυτη αλλά και σχετική, απόδοση (-1,6% και -2,1% αντίστοιχα). Η μείωση της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου οφείλεται κυρίως στην έκθεσή του στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα και στη Βενεζουέλα.

Η συμβολή των μετοχικών αγορών είναι αρνητική. Η συμβολή των πράξεων διαπραγμάτευσης (trading) είναι θετική. Τον Νοέμβριο, το δολάριο ΗΠΑ καταγράφει αρνητική απόδοση της τάξης του -2,9%, έναντι ενός ισοσταθμισμένου καλαθιού αποτελούμενου από EUR, CAD και JPY.

Οι στρατηγικές μας μεταξύ διαφορετικών ομάδων έχουν θετική συμβολή λόγω της υποτίμησης του ευρώ έναντι του JPY (-3,2%) και, σε μικρότερη κλίμακα, έναντι του CAD (-0,5%).

Οι κινήσεις μας εντός της ίδιας ομάδας παρουσιάζουν αρνητική συμβολή.

Τέλος, οι κινήσεις μας σε αναδυόμενα νομίσματα παρουσιάζουν αρνητικό απολογισμό.

#### ➔ Δεκέμβριος 2009

Οι διεθνείς ομολογιακές θέσεις είναι αρνητικές παγκοσμίως:

Δυναμική διαχείριση της υπερέκθεσης στον κίνδυνο επιτοκίου (μέσω της ευαισθησίας): αρνητική συμβολή ως επακόλουθο της υποχώρησης των διεθνών ομολογιακών αγορών·

Κατανομή ανά χώρα: (ελαφριά υπερέκθεση ONE - υποέκθεση ΗΠΑ/ΗΒ): ελαφρώς θετική συμβολή λόγω της υποαπόδοσης των ομολόγων του αμερικανικού δημοσίου (Treasuries) σε σχέση με τα ομόλογα της ευρωζώνης και τα κρατικά χρεόγραφα του Ηνωμένου Βασιλείου (Gilts). Όσον αφορά τα αμοιβαία κεφάλαια που εκτίθενται στο ελληνικό χρέος, η μηνιαία συμβολή είναι εμφανώς αρνητική·

Στρατηγικές καμπυλών: στρατηγικές εξομάλυνσης των καμπυλών ΗΠΑ, ΗΒ & ONE: αρνητική συμβολή που απορρέει από τις ευρωπαϊκές καμπύλες, παρά τη θετική συμβολή της καμπύλης των ΗΠΑ.

Το δικό μας αναδυόμενο ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο αναφοράς, το CAAM Global Emergents, στο πλαίσιο του οποίου επενδύεται η πλειονότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων VaR ως «αναδυόμενα πρόσθετα ποσά», καταγράφει αυτόν το μήνα μια θετική, απόλυτη αλλά και σχετική, απόδοση (+5,5% και +3,5% αντίστοιχα). Το αμοιβαίο κεφάλαιο ενισχύεται κυρίως από την έκθεσή του στα εξωτερικά χρέη των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, της Βενεζουέλας, της Ινδονησίας και του Καζακστάν, καθώς και από τις συναλλαγματικές του θέσεις.

Οι θέσεις μας σε πιστώσεις συνέβαλαν θετικά στην απόδοση.

Η συμβολή της έκθεσης κινδύνου στις μετοχικές αγορές και των πράξεων διαπραγμάτευσης (trading) είναι θετική.

Τον Δεκέμβριο, η έκθεσή μας στο δολάριο ΗΠΑ αποδείχθηκε πολύ ευνοϊκή, καθώς το δολάριο κατέγραψε θετική απόδοση άνω του +4% έναντι ενός ισοσταθμισμένου καλαθιού που αποτελείται από EUR, CAD και JPY.

Οι στρατηγικές μας σε διαφορετικές ομάδες εμφανίζουν μια ελαφρώς αρνητική συμβολή. Παρόλο που το ευρώ ενισχύεται έναντι του JPY (+2,8%), υποχωρεί σε σχέση με το CAD (-4,8%)

Οι κινήσεις μας εντός της ίδιας ομάδας παρουσιάζουν θετική συμβολή.

Τέλος, οι κινήσεις μας σε αναδυόμενα νομίσματα παρουσιάζουν θετικό απολογισμό.

- ➔ Ιανουάριος 2010  
Οι διεθνείς ομολογιακές θέσεις είναι αρνητικές παγκοσμίως:

Δυναμική διαχείριση της υπερέκθεσης στον κίνδυνο επιτοκίου (μέσω της ευαισθησίας): θετική συμβολή ύστερα από την άνοδο των διεθνών ομολογιακών αγορών·

Κατανομή ανά χώρα: (ελαφριά υπερέκθεση ONE - υποέκθεση ΗΠΑ/ΗΒ): ελαφρώς αρνητική συμβολή εξαιτίας της υπεραπόδοσης των ομολόγων του αμερικανικού δημοσίου (Treasuries) σε σχέση με τα ομόλογα της ευρωζώνης και τα κρατικά χρεόγραφα του Ηνωμένου Βασιλείου (Gilts)·

Στρατηγικές καμπυλών: στρατηγικές εξομάλυνσης των καμπυλών ΗΠΑ, ΗΒ & ONE: αρνητική συμβολή λόγω της αναδιάρθρωσης της καμπύλης των ΗΠΑ.

Οι θέσεις μας σε πιστώσεις συνέβαλαν θετικά στην απόδοση.

Το δικό μας αναδυόμενο ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο αναφοράς, το CAAM Global Emergents, στο πλαίσιο του οποίου επενδύεται η πλειονότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων VaR ως «αναδυόμενα πρόσθετα ποσά», καταγράφει αυτόν το μήνα μια θετική, απόλυτη αλλά και σχετική, απόδοση (+3,9% και +2,3% αντίστοιχα). Το αμοιβαίο κεφάλαιο ενισχύεται κυρίως από την έκθεσή του στα εξωτερικά χρέη της Βενεζουέλας και της Ουκρανίας, καθώς και από τις συναλλαγματικές του θέσεις.

Τον Ιανουάριο, η έκθεσή μας στο δολάριο ΗΠΑ αποδεικνύεται ευνοϊκή. Οι στρατηγικές μας σε διαφορετικές ομάδες παρέχουν επίσης θετική συμβολή λόγω της έντονης ώθησης που δόθηκε στο γεν και το δολάριο Καναδά έναντι του ευρώ (+6% και +1,6% αντίστοιχα). Οι κινήσεις μας εντός της ίδιας ομάδας παρουσιάζουν θετική συμβολή. Οι κινήσεις μας σε αναδυόμενα νομίσματα παρουσιάζουν θετικό απολογισμό.

Η συμβολή της έκθεσης κινδύνου στις μετοχικές αγορές καθώς και των πράξεων διαπραγμάτευσης (trading) είναι αρνητική.

- ➔ Φεβρουάριος 2010  
Οι διεθνείς ομολογιακές θέσεις είναι παγκοσμίως ουδέτερες:

Δυναμική διαχείριση της υπερέκθεσης στον κίνδυνο επιτοκίου (μέσω της ευαισθησίας): θετική συμβολή ύστερα από την άνοδο των διεθνών ομολογιακών αγορών·

Κατανομή ανά χώρα: (ελαφριά υπερέκθεση ONE - υποέκθεση ΗΠΑ/ΗΒ): θετική συμβολή λόγω της υπεραπόδοσης των ομολόγων της ευρωζώνης σε σχέση με τα ομόλογα του αμερικανικού δημοσίου (Treasuries) και τα κρατικά χρεόγραφα του Ηνωμένου Βασιλείου (Gilts).

Στρατηγικές καμπυλών: στρατηγικές εξομάλυνσης των καμπυλών ΗΠΑ, ΗΒ & ONE: αρνητική συμβολή λόγω της αναδιάρθρωσης των τριών καμπυλών.

Επιλογή τίτλων: ουδέτερη συμβολή της έκθεσης στον κίνδυνο μη πληρωμής λόγω αδυναμίας του Δημοσίου των χωρών της Νότιας Ευρώπης, και ιδίως στα ελληνικά κρατικά ομόλογα.

Οι θέσεις μας σε πιστώσεις συνέβαλαν θετικά στην απόδοση.

Το δικό μας αναδυόμενο ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο αναφοράς, το CAAM Global Emergents, στο πλαίσιο του οποίου επενδύεται η πλειονότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων VaR ως «αναδυόμενα πρόσθετα ποσά», καταγράφει αυτόν το μήνα μια θετική, απόλυτη αλλά και σχετική, απόδοση (+2,7% και +1,1% αντίστοιχα). Το αμοιβαίο κεφάλαιο ενισχύεται κυρίως από την έκθεσή του στα αναδυόμενα νομίσματα.

Το Φεβρουάριο, η έκθεσή μας στο δολάριο ΗΠΑ αποδεικνύεται ουδέτερη, καθώς το δολάριο καταγράφει σταθερή απόδοση έναντι ενός ισοσταθμισμένου καλαθιού που αποτελείται από EUR, CAD και JPY. Οι στρατηγικές μας σε διαφορετικές ομάδες παρέχουν επίσης θετική συμβολή, λόγω της έντονης ώθησης που δόθηκε στο γεν και στο δολάριο Καναδά έναντι του ευρώ (+3,3% και +3,5% αντίστοιχα).

Οι κινήσεις μας εντός της ίδιας ομάδας παρουσιάζουν θετική συμβολή:

Τέλος, οι κινήσεις μας σε αναδυόμενα νομίσματα παρουσιάζουν θετικό απολογισμό.

Η συμβολή της έκθεσης κινδύνου στις μετοχικές αγορές είναι αρνητική ενώ εκείνη των πράξεων διαπραγμάτευσης (trading) είναι ουδέτερη.

- ➔ Μάρτιος 2010  
Οι διεθνείς ομολογιακές θέσεις μας συνέβαλαν θετικά στην απόδοση αυτόν το μήνα:

Δυναμική διαχείριση της υπερέκθεσης στον κίνδυνο επιτοκίου (μέσω της ευαισθησίας): ουδέτερη συμβολή λόγω της σταθερής απόδοσης των παγκόσμιων αγορών του κρατικού δανεισμού·

Κατανομή ανά χώρα: θετική συμβολή: κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2009, μετατρέψαμε τις βασικές θέσεις μας σε παγκόσμια κρατικά δάνεια. Προβήκαμε σε πράξεις αρμπιτράζ με θέση αγοράς επί προθεσμίας λήξης 10 ετών στην ευρωζώνη - με θέση πώλησης επί προθεσμίας λήξης 10 ετών στις ΗΠΑ (που κατέγραψε υπεραπόδοση κατά το πρώτο εξάμηνο του 2009), υπέρ μιας θέσης αγοράς επί των κρατικών δανειών χωρών της Νότιας Ευρώπης και μιας θέσης πώλησης επί του γερμανικού ομολόγου Bund, του οποίου η συμβολή στην απόδοση εμπίπτει στη συνιστώσα «επιλογή τίτλων» της διαδικασίας μας· όσον αφορά τα υπόλοιπα, η υπερσθάμιξη των ομολόγων της ευρωζώνης σε σχέση με τα κρατικά δάνεια των ΗΠΑ δημιούργησαν κέρδη.

Στρατηγικές καμπυλών (στρατηγικές εξομάλυνσης των καμπυλών στις ΗΠΑ, το Ηνωμένο Βασίλειο και τη ζώνη ευρώ): θετική συμβολή λόγω της εξομάλυνσης των καμπυλών της ομάδας G3.

Επιλογή τίτλων: θετική συμβολή τον Μάρτιο, λόγω της συρρίκνωσης των spreads των ελληνικών ομολόγων 5ετούς και 10ετούς διάρκειας.

Οι θέσεις μας σε πιστώσεις συνέβαλαν θετικά στην απόδοση.

Το δικό μας αναδυόμενο ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο αναφοράς, το CAAM Global Emergents, στο πλαίσιο του οποίου επενδύεται η πλειονότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων VaR ως «αναδυόμενα πρόσθετα ποσά», καταγράφει αυτόν το μήνα μια θετική, απόλυτη αλλά και σχετική, απόδοση (+5,9% και +3,3% αντίστοιχα).

Η θέση αγοράς που είχαμε σε δολάρια ΗΠΑ αποδείχθηκε ελαφρώς ευνοϊκή τον Μάρτιο, αλλά το δολάριο ανατιμήθηκε σε σχέση με δύο από τα τρία νομίσματα του καλαθιού (EUR, CAD, JPY) έναντι του οποίου πραγματοποιείται η έκθεση.

Οι στρατηγικές μας σε διαφορετικές ομάδες εμφανίζουν αρνητική συμβολή. Τα αρμπιτράζ μας εντός της ίδιας ομάδας έχουν θετική συμβολή. Οι θέσεις μας σε αναδυόμενα νομίσματα σημείωσαν υπεραπόδοση αυτόν το μήνα.

Η συμβολή της έκθεσης κινδύνου στις μετοχικές αγορές και των πράξεων διαπραγμάτευσης (trading) είναι θετική.

#### ➔ Απρίλιος 2010

Οι διεθνείς ομολογιακές θέσεις είναι αρνητικές παγκοσμίως:

Δυναμική διαχείριση της υπερέκθεσης στον κίνδυνο επιτοκίου (μέσω της ευαισθησίας): θετική συμβολή ύστερα από την άνοδο των διεθνών ομολογιακών αγορών·

Κατανομή ανά χώρα: (ελαφριά υπερέκθεση ONE - υποέκθεση ΗΠΑ/HB): ουδέτερη συμβολή: τα κέρδη που καταγράφηκαν χάρη στην υπεραπόδοση των ομολόγων της ευρωζώνης έναντι των κρατικών χρεογράφων του Ηνωμένου Βασιλείου (Gilts) αντισταθμίζονται από τις απώλειες που προέκυψαν από την υποαπόδοση των ομολόγων της ευρωζώνης έναντι των ομολόγων του Αμερικανικού Δημοσίου (Treasuries)

Στρατηγικές καμπυλών: στρατηγικές εξομάλυνσης των καμπυλών ΗΠΑ, HB & ONE: θετική προς αρνητική συμβολή σύμφωνα με το βάρος της ευρωπαϊκής καμπύλης, της οποίας η αναδιάρθρωση παρουσιάζει απώλειες που απορροφούν τα κέρδη τα οποία συνδέονται με την εξομάλυνση των καμπυλών των ΗΠΑ και του Ηνωμένου Βασιλείου·

Επιλογή τίτλων: πολύ αρνητική συμβολή που συνδέεται με την έκθεση στα ελληνικά κρατικά ομόλογα (κυρίως με σύντομες ημερομηνίες λήξης).

Οι θέσεις μας σε πιστώσεις συνέβαλαν θετικά στην απόδοση.

Το δικό μας αναδυόμενο ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο αναφοράς, το CAAM Global Emergents, στο πλαίσιο του οποίου επενδύεται η πλειονότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων VaR ως «αναδυόμενα πρόσθετα ποσά», καταγράφει αυτόν το μήνα μια θετική, απόλυτη αλλά και σχετική, απόδοση (+2,5% και +1,2% αντίστοιχα). Η έκθεσή μας στο δολάριο ΗΠΑ αποδεικνύεται θετική τον Μάρτιο. Οι στρατηγικές μας μεταξύ διαφορετικών ομάδων παρέχουν θετική συμβολή λόγω της υποτίμησης του ενιαίου νομίσματος έναντι του JPY (-1,2%) και έναντι του δολαρίου Καναδά (-1,3%). Οι κινήσεις μας εντός της ίδιας ομάδας εμφανίζουν θετική συμβολή. Οι κινήσεις μας σε αναδυόμενα νομίσματα έχουν θετικό απολογισμό.

Η συμβολή της έκθεσης κινδύνου στις μετοχικές αγορές είναι αρνητική ενώ εκείνη των πράξεων διαπραγμάτευσης (trading) είναι θετική.

#### ➔ Μάιος 2010

Οι διεθνείς ομολογιακές θέσεις είναι παγκοσμίως θετικές:

Δυναμική διαχείριση της υπερέκθεσης στον κίνδυνο επιτοκίου (μέσω της ευαισθησίας): θετική συμβολή ύστερα από την άνοδο των διεθνών ομολογιακών αγορών·

Κατανομή ανά χώρα: (υπερέκθεση ΗΠΑ/HB - υποέκθεση ONE): ελαφρώς θετική συμβολή χάρη στην υπεραπόδοση των κρατικών χρεογράφων του Ηνωμένου Βασιλείου (Gilts) έναντι των ομολόγων της ευρωζώνης και των ομολόγων του αμερικανικού δημοσίου (Treasuries).

Στρατηγικές καμπυλών: στρατηγικές εξομάλυνσης των καμπυλών ΗΠΑ, ΗΒ & ΟΝΕ: αρνητική συμβολή λόγω της κίνησης αναδιάρθρωσης των καμπυλών.

Επιλογή τίτλων: θετική συμβολή που συνδέεται με την έκθεση στα ελληνικά κρατικά ομόλογα (κυρίως με σύντομες ημερομηνίες λήξης).

Οι θέσεις μας σε πιστώσεις συνέβαλαν αρνητικά στην απόδοση.

Το δικό μας αναδυόμενο ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο αναφοράς, το CAAM Global Emergents, στο πλαίσιο του οποίου επενδύεται η πλειονότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων VaR ως «αναδυόμενα πρόσθετα ποσά», καταγράφει αυτόν το μήνα μια αρνητική, απόλυτη αλλά και σχετική, απόδοση (-0,5% και -1,5% αντίστοιχα).

Η έκθεσή μας στο δολάριο ΗΠΑ αποδεικνύεται θετική. Οι στρατηγικές μας μεταξύ διαφορετικών ομάδων παρέχουν θετική συμβολή λόγω της υποτίμησης του ενιαίου νομίσματος έναντι του γεν (-10%) και του δολαρίου Καναδά (-5%). Οι κινήσεις μας εντός της ίδιας ομάδας παρουσιάζουν αρνητική συμβολή. Τέλος, οι κινήσεις μας σε αναδυόμενα νομίσματα παρουσιάζουν αρνητικό απολογισμό.

Η συμβολή της έκθεσης κινδύνου στις μετοχικές αγορές είναι αρνητική, όπως και εκείνη των πράξεων διαπραγμάτευσης (trading).

#### ➔ Ιούνιος 2010

Οι διεθνείς ομολογιακές θέσεις είναι αρνητικές παγκοσμίως:

Δυναμική διαχείριση της υπερέκθεσης στον κίνδυνο επιτοκίου (μέσω της ευαισθησίας): θετική συμβολή ύστερα από την άνοδο των διεθνών ομολογιακών αγορών.

Κατανομή ανά χώρα: (υπερέκθεση ΗΠΑ/ΟΝΕ/ΗΒ - υποέκθεση Ιαπωνία): αρνητική συμβολή λόγω της υποαπόδοσης των ευρωπαϊκών ομολόγων έναντι των ιαπωνικών ομολόγων (JGBs).

Στρατηγικές καμπυλών: στρατηγικές εξομάλυνσης των καμπυλών ΗΠΑ, ΗΒ & ΟΝΕ: θετική συμβολή λόγω της κίνησης εξομάλυνσης των καμπυλών ΗΠΑ και Ευρώπης.

Επιλογή τίτλων: αρνητική συμβολή που συνδέεται με την έκθεση στα ελληνικά κρατικά ομόλογα (ανεξαρτήτως προθεσμίας λήξης).

Οι θέσεις μας σε πιστώσεις συνέβαλαν αρνητικά στην απόδοση.

Το δικό μας αναδυόμενο ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο αναφοράς, το AMUNDI Global Emergents, στο πλαίσιο του οποίου επενδύεται η πλειονότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων VaR ως «αναδυόμενα πρόσθετα ποσά», καταγράφει αυτόν το μήνα μια θετική, απόλυτη αλλά και σχετική, απόδοση (+1,09% και +0,15% αντίστοιχα).

Οι στρατηγικές μας μεταξύ διαφορετικών ομάδων παρέχουν θετική συμβολή λόγω της υποχώρησης του δολαρίου Καναδά έναντι του ευρώ (-1,1%). Οι κινήσεις μας εντός της ίδιας ομάδας εμφανίζουν αρνητική συμβολή. Τέλος, οι κινήσεις μας σε αναδυόμενα νομίσματα παρουσιάζουν ουδέτερο απολογισμό.

Η συμβολή της έκθεσης κινδύνου στις μετοχικές αγορές είναι αρνητική, ενώ εκείνη των πράξεων διαπραγμάτευσης (trading) είναι θετική.

#### ➔ Ιούλιος 2010

Οι διεθνείς ομολογιακές θέσεις είναι παγκοσμίως θετικές:

Δυναμική διαχείριση της υπερέκθεσης στον κίνδυνο επιτοκίου (μέσω της ευαισθησίας): ελαφρώς θετική συμβολή λόγω της ανόδου των διεθνών ομολογιακών αγορών.

Κατανομή ανά χώρα, (υπερέκθεση ΗΠΑ/ΟΝΕ/ΗΒ - υποέκθεση Ιαπωνία): θετική συμβολή λόγω της υποαπόδοσης της ζώνης ευρώ έναντι των ομολόγων της Ιαπωνίας (JGBs), του Ηνωμένου Βασιλείου και του αμερικανικού δημοσίου (Treasuries).

Στρατηγικές καμπυλών, στρατηγικές εξομάλυνσης των καμπυλών ΗΠΑ, Ηνωμένου Βασιλείου και ΟΝΕ: αρνητική συμβολή λόγω της κίνησης αύξησης της κλίσης της καμπύλης των ΗΠΑ και, σε μικρότερη κλίμακα, της καμπύλης του Ηνωμένου Βασιλείου.

Επιλογή τίτλων: θετική συμβολή που συνδέεται με την έκθεση στα κρατικά ομόλογα των περιφερειακών χωρών της ευρωζώνης (Ελλάδα, Ισπανία, Ιταλία, Ιρλανδία).

Οι θέσεις μας σε πιστώσεις συνέβαλαν θετικά στην απόδοση.

Το δικό μας αναδυόμενο ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο αναφοράς, το Amundi Global Emergents, στο πλαίσιο του οποίου επενδύεται η πλειονότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων VaR ως «αναδυόμενα πρόσθετα ποσά», καταγράφει αυτόν το μήνα μια θετική, απόλυτη αλλά και σχετική, απόδοση (+1,26% και +0,23% αντίστοιχα).

Οι στρατηγικές μας μεταξύ διαφορετικών ομάδων παρέχουν θετική συμβολή χάρη στην άνοδο του ενιαίου νομίσματος έναντι του δολαρίου Καναδά (+3,25%) και του ιαπωνικού νομίσματος (+3,95%).

Οι κινήσεις μας εντός της ίδιας ομάδας παρουσιάζουν θετική συμβολή. Τέλος, οι κινήσεις μας σε αναδυόμενα νομίσματα παρουσιάζουν αρνητικό απολογισμό. Η συμβολή της έκθεσης κινδύνου στις μετοχικές αγορές είναι θετική, ενώ εκείνη των πράξεων διαπραγμάτευσης (trading) είναι αρνητική.

#### ➔ Αύγουστος 2010

Οι διεθνείς ομολογιακές θέσεις είναι παγκοσμίως θετικές:

Δυναμική διαχείριση της υπερέκθεσης στον κίνδυνο επιτοκίου (μέσω της ευαισθησίας): θετική συμβολή ύστερα από την άνοδο των διεθνών ομολογιακών αγορών.

Κατανομή ανά χώρα: (υπερέκθεση ONE/HB - υποέκθεση Αμερικανικό Δημόσιο/Ιαπωνία): θετική συμβολή λόγω της υπεραπόδοσης των κρατικών χρεογράφων του Ηνωμένου Βασιλείου (Gilts) και των ομολόγων της ευρωζώνης έναντι των ιαπωνικών ομολόγων (JGBs) και των ομολόγων του αμερικανικού δημοσίου (Treasuries).

Στρατηγικές καμπυλών: στρατηγικές εξομάλυνσης των καμπυλών ΗΠΑ, HB & ONE: πολύ θετική συμβολή λόγω της έντονης κίνησης εξομάλυνσης του συνόλου των καμπυλών της ομάδας G3.

Επιλογή τίτλων: αρνητική συμβολή που συνδέεται με την έκθεση στα κρατικά ομόλογα των περιφερειακών χωρών της ευρωζώνης (Ελλάδα, Ισπανία, Ιταλία, Ιρλανδία).

Οι θέσεις μας σε πιστώσεις συνέβαλαν θετικά στην απόδοση.

Το δικό μας αναδυόμενο ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο αναφοράς, το Amundi Global Emergents, στο πλαίσιο του οποίου επενδύεται η πλειονότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων VaR ως «αναδυόμενα πρόσθετα ποσά», καταγράφει αυτόν το μήνα μια θετική, απόλυτη απόδοση +2,36% όπου 0,44% είναι η σχετική απόδοση.

Μέσα σε ένα περιβάλλον εξαιρετικά αντίθετο στον κίνδυνο, το δολάριο ΗΠΑ επωφελείται από το καθεστώς του ως αμυντική αξία καταγράφοντας άνοδο 2,9% έναντι του ευρώ και 3,6% έναντι του δολαρίου Καναδά. Οι στρατηγικές μας μεταξύ διαφορετικών ομάδων παρέχουν πολύ θετική συμβολή λόγω της έντονης ανάκαμψης του ιαπωνικού νομίσματος έναντι του ευρώ (+5,7%) και του δολαρίου Καναδά (6,5%).

Οι κινήσεις μας εντός της ίδιας ομάδας παρουσιάζουν αρνητική συμβολή. Τέλος, οι κινήσεις μας σε αναδυόμενα νομίσματα παρουσιάζουν αρνητικό απολογισμό.

Η συμβολή της έκθεσης κινδύνου στις μετοχικές αγορές είναι αρνητική, ενώ εκείνη των πράξεων διαπραγμάτευσης (trading) είναι θετική.

#### ➔ Σεπτέμβριος 2010

Οι διεθνείς ομολογιακές θέσεις είναι παγκοσμίως θετικές:

Δυναμική διαχείριση της υπερέκθεσης στον κίνδυνο επιτοκίου (μέσω της ευαισθησίας): ουδέτερη συμβολή ύστερα από την άνοδο των διεθνών ομολογιακών αγορών.

Κατανομή ανά χώρα: (υπερέκθεση ONE/HB έναντι αμερικανικού δημοσίου. Θέση πώλησης στην Ιαπωνία): αρνητική συμβολή λόγω της υποαπόδοσης των κρατικών χρεογράφων του Ηνωμένου Βασιλείου (Gilts) και των ομολόγων της ευρωζώνης έναντι των ιαπωνικών ομολόγων (JGBs) και των ομολόγων του αμερικανικού δημοσίου (Treasuries).

Στρατηγικές καμπυλών: στρατηγικές εξομάλυνσης των καμπυλών ΗΠΑ, HB & ONE στους πυλώνες 5/30 έτη: αρνητική συμβολή λόγω της κίνησης αναδιάρθρωσης της αμερικανικής και της ιαπωνικής καμπύλης, δημιουργώντας τα κέρδη που παρουσιάζονται από τη στρατηγική εξομάλυνσης στην Ευρώπη.

Επιλογή τίτλων: θετική συμβολή που συνδέεται με την έκθεση στα κρατικά ομόλογα των περιφερειακών χωρών της ευρωζώνης (Ελλάδα, Ισπανία, Ιταλία, Ιρλανδία).

Οι θέσεις μας σε πιστώσεις συνέβαλαν θετικά στην απόδοση.

Το δικό μας αναδυόμενο ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο αναφοράς, το Amundi Global Emergents, στο πλαίσιο του οποίου επενδύεται η πλειονότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων VaR ως «αναδυόμενα πρόσθετα ποσά», καταγράφει αυτόν το μήνα μια ελαφρώς αρνητική, τόσο απόλυτη στο -0,48% όσο και σχετική στο -0,13%.

Αντίθετα προς τον μήνα Αύγουστο, το δολάριο ΗΠΑ εμφανίζει ξανά όρεξη για κίνδυνο ευνοώντας έτσι το ενιαίο νόμισμα (EUR +7,3%) και τα νομίσματα που συνδέονται με τις πρώτες ύλες (CAD +3,5%).

Οι στρατηγικές μας μεταξύ διαφορετικών ομάδων παρέχουν αρνητική συμβολή. Οι κινήσεις μας εντός της ίδιας ομάδας παρουσιάζουν θετική συμβολή. Τέλος, οι κινήσεις μας σε αναδυόμενα νομίσματα παρουσιάζουν θετικό απολογισμό. Η συμβολή της έκθεσης κινδύνου στις μετοχικές αγορές είναι θετική, ενώ εκείνη των πράξεων διαπραγμάτευσης (trading) είναι αρνητική.

➔ Οκτώβριος 2010

Οι διεθνείς ομολογιακές θέσεις είναι παγκοσμίως θετικές:

Δυναμική διαχείριση της υπερέκθεσης στον κίνδυνο επιτοκίου: αρνητική συμβολή ως επακόλουθο της ανόδου των διεθνών ομολογιακών αγορών.

Κατανομή ανά χώρα: (υπερέκθεση ONE, HB και αμερικάνικο δημόσιο έναντι Ιαπωνίας): αρνητική συμβολή λόγω της υποαπόδοσης των κρατικών χρεογράφων του Ηνωμένου Βασιλείου (Gilts), των ομολόγων της ευρωζώνης και των ομολόγων του αμερικανικού δημοσίου (Treasuries) σε σχέση με ιαπωνικά ομόλογα (JGBs).

Στρατηγικές καμπυλών: στρατηγικές εξομάλυνσης των καμπυλών ΗΠΑ, HB & ONE στους πυλώνες 5/30 έτη: αρνητική συμβολή λόγω της κίνησης αναδιάρθρωσης της αμερικανικής και βρετανικής καμπύλης, δημιουργώντας τα κέρδη που παρουσιάζονται από τη στρατηγική εξομάλυνσης στην Ευρώπη.

Επιλογή τίτλων: θετική συμβολή που συνδέεται με την έκθεση στα κρατικά ομόλογα των περιφερειακών χωρών της ευρωζώνης (Ελλάδα, Ισπανία, Ιταλία, Ιρλανδία).

Οι θέσεις μας σε πιστώσεις συνέβαλαν θετικά στην απόδοση.

Το δικό μας αναδυόμενο ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο αναφοράς, το Amundi Global Emergents, στο πλαίσιο του οποίου επενδύεται η πλειονότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων VaR ως «αναδυόμενα πρόσθετα ποσά», καταγράφει αυτόν το μήνα μια θετική απόδοση, τόσο απόλυτη στο 0,8% όσο και σχετική στο 0,11%.

Όπως ακριβώς και τον Σεπτέμβριο, η διάθεση ανάληψης κινδύνου αποδυναμώνει το δολάριο ΗΠΑ, ευνοώντας παράλληλα το ενιαίο νόμισμα (EUR+2,3%) και τα νομίσματα που συνδέονται με πρώτες ύλες (CAD +1%) και το JPY (+3,7%). Οι κινήσεις μας εντός της ίδιας ομάδας παρουσιάζουν θετική συμβολή. Οι στρατηγικές μας μεταξύ διαφορετικών ομάδων παρέχουν θετική συμβολή λόγω της ανατίμησης του ιαπωνικού νομίσματος έναντι του ευρώ (1,4%) και του δολαρίου Καναδά (+2,8%). Τέλος, οι κινήσεις μας στα αναδυόμενα νομίσματα παρουσιάζουν θετικό απολογισμό.

Η συμβολή της έκθεσης κινδύνου στις μετοχικές αγορές και των πράξεων διαπραγμάτευσης (trading) είναι θετική.

## Χρήση υπό εξέταση

### ■ Καθαρή αξία ενεργητικού

	Ημερομηνία έναρξης χρήσης	Τελευταία δημοσιευμένη ΚΑΕ
Ημερομηνία αποτίμησης	30/10/2009	29/10/2010
Καθαρή αξία ενεργητικού	6 627,70 EUR	6 792,06 EUR

### ■ Καθαρή απόδοση

	Τελευταία δημοσιευμένη ΚΑΕ
από	29/10/2010
Αμοιβαίο κεφάλαιο	2,48
Δείκτης αναφοράς	0,41
Ήτοι υπεραπόδοση	2,07

*Οι αποδόσεις υπολογίζονται με βάση την τελευταία επίσημη καθαρή αξία ενεργητικού του μήνα της απόφασης. Η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαμορφώνεται αφού αφαιρεθούν τα έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης.*

<<Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές και δεν διατηρούνται σταθερές μέσα στο χρόνο.>>

## Διάρκεια του ΟΣΕΚΑ στην υπό εξέταση χρήση

Στα πλαίσια της δημιουργίας του ομίλου Amundi από την Crédit Agricole S.A. και τη Société Générale, η εταιρεία διαχείρισης Crédit Agricole Asset Management άλλαξε επωνυμία από τις 31 Δεκεμβρίου 2009 για να εισαχθεί στον όμιλο Amundi.

Ως επακόλουθο της αλλαγής της επωνυμίας της εταιρείας διαχείρισης, σας ενημερώνουμε ότι αρχής γενομένης από τις 2 Μαρτίου 2010 το θέμα «CAAM» στα προϊόντα αντικαθίσταται από το θέμα «AMUNDI».

### Διαδικασία επιλογής διαμεσολαβητών (brokers) και αντισυμβαλλομένων

Η εταιρεία διαχείρισής μας και η θυγατρική «Διαπραγμάτευσης» προσδίδουν μεγάλη σημασία στην επιλογή των παρόχων συναλλαγών που είναι οι διαμεσολαβητές («brokers») ή οι αντισυμβαλλόμενοι.

Οι μέθοδοι επιλογής τους είναι οι ακόλουθες:

- Οι διαμεσολαβητές («brokers») επιλέγονται ανά γεωγραφική ζώνη και εν συνεχεία ανά επάγγελμα. Οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται ανά επάγγελμα.
- Οι διαμεσολαβητές («brokers») και οι αντισυμβαλλόμενοι λαμβάνουν μια εσωτερική τριμηνιαία αναφορά. Οι οδηγίες της εταιρείας μας που συμβάλλουν στη διαδικασία αξιολόγησης επηρεάζονται άμεσα από τις παροχές αυτών των παρόχων. Η θυγατρική «Διαπραγμάτευσης» της εταιρείας μας είναι εκείνη που οργανώνει και καθορίζει αυτή την αξιολόγηση με βάση τους βαθμούς που απονέμονται από κάθε υπεύθυνο της ενδιαφερόμενης ομάδας σύμφωνα με τα ακόλουθα κριτήρια:

Για τις ομάδες διαχειριστών, χρηματοοικονομικών αναλυτών και υπεύθυνων χάραξης στρατηγικής:

- γενική εμπορική σχέση, κατανόηση των αναγκών, συνάφεια των επαφών,
- ποιότητα των συμβουλών περί αγορών και ευκαιριών, παρακολούθηση των συμβουλών,
- ποιότητα της έρευνας και των δημοσιεύσεων,
- πεδίο των καλυμμένων αξιών, επισκέψεις εταιρειών και της διεύθυνσής τους.

Για τις ομάδες διαπραγματευτών:

- ποιότητα προσωπικού, γνώση της αγοράς και ενημέρωση για τις εταιρείες, εμπιστευτικότητα,
- πρόταση τιμής,
- ποιότητα των εκτελέσεων,
- ποιότητα της επεξεργασίας των εργασιών, δυνατότητα σύνδεσης, τεχνική φύση και απόκριση.

Οι διευθύνσεις «Συμμόρφωση» και «Middle Office» της εταιρείας μας μπορούν να ασκήσουν βέτο. Διαπίστευση νέου

παρόχου (διαμεσολαβητή ή αντισυμβαλλομένου) συναλλαγών

Η θυγατρική «Διαπραγμάτευσης» αναλαμβάνει να εξετάζει τους φακέλους εξουσιοδότησης και να λαμβάνει τη σύμφωνη γνώμη των διευθύνσεων «Κίνδυνοι» και «Συμμόρφωση». Όταν ο πάροχος συναλλαγών (διαμεσολαβητής ή αντισυμβαλλόμενος) είναι εξουσιοδοτημένος, υπόκειται σε αξιολόγηση κατά τη διάρκεια του επόμενου τριμήνου.

Επιτροπές παρακολούθησης των παρόχων συναλλαγών (διαμεσολαβητών και αντισυμβαλλομένων)

Αυτές οι επιτροπές παρακολούθησης συνέρχονται κάθε τρίμηνο υπό την εποπτεία του υπευθύνου της θυγατρικής «Διαπραγμάτευσης». Οι στόχοι αυτών των επιτροπών είναι οι ακόλουθοι:

- να επικυρώνουν τις υλοποιήσιμες ενέργειες και τη νέα επιλογή που πρέπει να εφαρμοστεί για το επόμενο τρίμηνο,
- να αποφασίζουν την ένταξη των παρόχων σε μια ομάδα που θα αναλαμβάνει ορισμένο αριθμό συναλλαγών,
- να καθορίζουν τις προοπτικές της δραστηριότητας.

Στο πλαίσιο αυτό, οι επιτροπές παρακολούθησης επανεξετάζουν τα στατιστικά στοιχεία και τη βαθμολογία που αποδίδεται σε κάθε πάροχο και λαμβάνουν τις αποφάσεις που απορρέουν από τα ανωτέρω.

### Υπηρεσία υποστήριξης στη λήψη αποφάσεων

Υπάρχει στη διάθεση των κομιστών μια αναφορά σχετικά με τα έξοδα διαμεσολάβησης. Για να συμβουλευτείτε αυτή την αναφορά, επισκεφθείτε την ακόλουθη δικτυακή διεύθυνση: [www.amundi.com](http://www.amundi.com).

## **AMUNDI DYNARBITRAGE VAR 4**

Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Εταιρεία διαχείρισης: Amundi

90, boulevard Pasteur

75015 ΠΑΡΙΣΙ (Γαλλία)

---

### **Έκθεση του Ελεγκτή για τους ετήσιους λογαριασμούς**

Λογιστική χρήση που έκλεισε την 29η Οκτωβρίου 2010

## AMUNDI DYNARBITRAGE VAR 4

Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Εταιρεία διαχείρισης: Amundi

90, boulevard Pasteur  
75015 ΠΑΡΙΣΙ (Γαλλία)

### ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΕΤΗΣΙΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ

Λογιστική χρήση που έκλεισε την 29η Οκτωβρίου 2010

Κυρίες και κύριοι μεριδιούχοι,

Έχοντας φέρει εις πέρας την αποστολή που μας ανατέθηκε από την εταιρεία διαχείρισης, σας παρουσιάζουμε την έκθεσή μας για τη χρήση που έκλεισε την 29η Οκτωβρίου 2010 σχετικά με:

- τον έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου AMUNDI DYNARBITRAGE VAR 4 που καταρτίστηκαν σε ευρώ, όπως επισυνάπτονται στην παρούσα έκθεση,
- την αιτιολόγηση των εκτιμήσεών μας,
- τις συγκεκριμένες εξακριβώσεις και πληροφορίες που προβλέπονται από το νόμο.

Οι ετήσιοι λογαριασμοί καταρτίστηκαν από την εταιρεία διαχείρισης. Εναπόκειται σε εμάς, με βάση τον έλεγχό μας, να εκφράσουμε τη γνώμη μας για αυτούς τους λογαριασμούς.

#### 1. ΓΝΩΜΗ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΕΤΗΣΙΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα επαγγελματικά πρότυπα που ισχύουν στη Γαλλία. Αυτά τα πρότυπα απαιτούν την άσκηση προσεκτικών ελέγχων που επιτρέπουν την αποκόμιση εύλογης βεβαιότητας όσον αφορά την απουσία ανακρίβειών στους ετήσιους λογαριασμούς. Ένας έλεγχος συνίσταται στην εξέταση, με δειγματοληψία ή μέσω άλλων μεθόδων επιλογής, των στοιχείων που δικαιολογούν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιέχονται σε αυτούς τους ετήσιους λογαριασμούς. Συνίσταται επίσης στην αξιολόγηση των εφαρμοζόμενων λογιστικών αρχών, των αξιολογών εκτιμήσεων και την παρουσίαση του συνόλου των λογαριασμών. Εκτιμούμε ότι τα στοιχεία που έχουμε συλλέξει επαρκούν και είναι κατάλληλα για να διαμορφώσουμε τη γνώμη μας.

Πιστοποιούμε ότι, με βάση τους γαλλικούς λογιστικούς κανόνες και αρχές, οι ετήσιοι λογαριασμοί είναι τακτικοί και ακριβείς και απεικονίζουν ακριβοδίκαια τα αποτελέσματα της περασμένης χρήσης, καθώς επίσης και την οικονομικής κατάσταση και την περιουσία του ΟΣΕΚΑ στο τέλος αυτής της χρήσης.

## 2. ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου L. 823-9 του Εμπορικού Κώδικα σε σχέση με την αιτιολόγηση των εκτιμήσεών μας, σας ενημερώνουμε ότι οι εκτιμήσεις στις οποίες προβήκαμε συνδέονταν κυρίως με την τήρηση των λογιστικών αρχών και μεθόδων που ισχύουν για τους ΟΣΕΚΑ.

Οι ούτως διενεργηθείσες εκτιμήσεις εντάσσονται στο πλαίσιο της ελεγκτικής δράσης μας σχετικά με τους ετήσιους λογαριασμούς που εξετάζονται στο σύνολό τους και, συνεπώς, έχουν συμβάλει στη διαμόρφωση της γνώμης μας που εκφράζεται στο πρώτο μέρος αυτής της έκθεσης.

## 3. ΕΙΔΙΚΟΙ ΕΛΕΓΧΟΙ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Προβήκαμε επίσης, σύμφωνα με τους επαγγελματικούς κανόνες που ισχύουν στη Γαλλία, στους ειδικούς ελέγχους που προβλέπει ο νόμος.

Δεν έχουμε να διατυπώσουμε παρατηρήσεις όσον αφορά την ακρίβεια και τη συμφωνία με τους ετήσιους λογαριασμούς των πληροφοριών που παρέχονται στην ετήσια έκθεση της εταιρείας διαχείρισης και στα έγγραφα που απευθύνονται στους κατόχους μεριδίων σχετικά με την οικονομική κατάσταση και τους ετήσιους λογαριασμούς.

Neuilly-sur-Seine, 10 Φεβρουαρίου 2011

Ο εξωτερικός ελεγκτής

Deloitte & Associés

[χειρόγραφη υπογραφή]

Gérard VINCENT-GENOD

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ - ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΤΙΣ 29/10/2010 ΣΕ ΕΥΡΩ**

	29/10/2010	30/10/2009
<b>Καθαρό πάγιο ενεργητικό</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Καταθέσεις</b>	<b>29 500 000,00</b>	<b>96 007 213,71</b>
<b>Χρηματοοικονομικά μέσα</b>	<b>515 339 171,13</b>	<b>983 156 178,13</b>
<b>Μετοχές και εξομοιούμενοι τίτλοι</b>	<b>37 151 510,55</b>	<b>73 351 967,19</b>
Διαπραγματευόμενοι σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	37 151 510,55	73 351 967,19
Μη διαπραγματευόμενοι σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	0,00	0,00
<b>Ομόλογα και εξομοιούμενοι τίτλοι</b>	<b>256 444 332,25</b>	<b>665 850 921,11</b>
Διαπραγματευόμενοι σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	256 444 332,25	665 850 921,11
Μη διαπραγματευόμενοι σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	0,00	0,00
<b>Χρεωστικοί τίτλοι</b>	<b>117 055 956,29</b>	<b>1 627 959,23</b>
Διαπραγματευόμενοι σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	117 055 956,29	1 627 959,23
<i>Διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι</i>	<i>112 457 150,61</i>	<i>1 627 959,23</i>
<i>Λοιποί χρεωστικοί τίτλοι</i>	<i>4 598 805,68</i>	<i>0,00</i>
Μη διαπραγματευόμενοι σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	0,00	0,00
<b>Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ)</b>	<b>49 080 047,54</b>	<b>90 592 155,33</b>
Ευρωπαϊκοί συντονισμένοι ΟΣΕΚΑ και γαλλικοί ΟΣΕΚΑ γενικού χαρακτήρα	42 665 548,09	77 119 840,83
ΟΣΕΚΑ προορισμένοι για ορισμένους επενδυτές - Α.Κ. Υψηλού Κινδύνου - Α.Κ παρέμβασης στις προθεσμιακές αγορές	0,00	0,00
Εισηγμένα επενδυτικά κεφάλαια και FCC (Α.Κ. απαιτήσεων)	6 414 499,45	13 416 595,02
Μη εισηγμένα επενδυτικά κεφάλαια και FCC (Α.Κ. απαιτήσεων)	0,00	55 719,48
<b>Προσωρινές πράξεις επί τίτλων</b>	<b>21 019 996,75</b>	<b>123 086 561,89</b>
Απαιτήσεις αντιπροσώπευσης τίτλων αντιστάθμισης κινδύνου	0,00	29 989 497,11
Απαιτήσεις από τίτλους που δόθηκαν ως δάνειο	582 910,61	1 507 479,21
Τίτλοι που έχουν ληφθεί ως δάνειο	20 437 086,14	58 689 832,34
Τίτλοι με συμφωνία επαναγοράς	0,00	32 899 753,23
Λοιπές προσωρινές πράξεις	0,00	0,00
<b>Προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα</b>	<b>34 587 327,75</b>	<b>28 646 613,38</b>
Πράξεις σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	3 830 877,38	5 115 184,58
Λοιπές πράξεις	30 756 450,37	23 531 428,80
<b>Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Απαιτήσεις</b>	<b>232 918 923,47</b>	<b>555 368 969,77</b>
<b>Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος</b>	<b>167 035 500,01</b>	<b>519 699 647,09</b>
<b>Λοιπά</b>	<b>65 883 423,46</b>	<b>35 669 322,68</b>
<b>Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί</b>	<b>1 186 785,95</b>	<b>1 522 384,64</b>
<b>Ρευστά διαθέσιμα</b>	<b>1 186 785,95</b>	<b>1 522 384,64</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>778 944 880,55</b>	<b>1 636 054 746,25</b>

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ - ΠΑΘΗΤΙΚΟ ΣΤΙΣ 29/10/2010 ΣΕ ΕΥΡΩ**

	29/10/2010	30/10/2009
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		
<b>Κεφάλαιο</b>	466 260 865,86	834 010 700,81
<b>Μεταφορά εις νέον</b>	0,00	0,00
<b>Αποτέλεσμα</b>	22 147 132,96	7 497 281,84
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (=Αντιπροσωπευτικό ποσό καθαρού ενεργητικού)</b>	488 407 998,82	841 507 982,65
<b>Χρηματοοικονομικά μέσα</b>	91 045 205,89	225 011 839,33
<b>Πράξεις εκχώρησης επί χρηματοοικονομικών μέσων</b>	18 651 834,69	91 503 742,16
<b>Προσωρινές πράξεις επί τίτλων</b>	24 650 929,27	91 141 120,14
Χρέη αντιπροσώπευσης τίτλων αντιστάθμισης κινδύνου	0,00	32 436 023,42
Χρέη από τίτλους που έχουν ληφθεί ως δάνειο	20 439 884,61	58 705 096,72
Λοιπές προσωρινές πράξεις	4 211 044,66	0,00
<b>Προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα</b>	47 742 441,93	42 366 977,03
Πράξεις σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	3 847 748,94	4 518 135,31
Λοιπές πράξεις	43 894 692,99	37 848 841,72
<b>Χρέη</b>	199 450 910,36	568 112 899,99
<b>Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος</b>	167 517 932,19	523 636 136,49
<b>Λοιπά</b>	31 932 978,17	44 476 763,50
<b>Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί</b>	40 765,48	1 422 024,28
<b>Τρέχοντα τραπεζικά δάνεια</b>	40 765,48	1 422 024,28
<b>Δάνεια</b>	0,00	0,00
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>778 944 880,55</b>	<b>1 636 054 746,25</b>

**ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΤΙΣ 29/10/2010 ΣΕ ΕΥΡΩ**

	29/10/2010	30/10/2009
<b>Πράξεις κάλυψης</b>		
<b>Ανάληψη υποχρεώσεων σε οργανωμένες ή εξομοιούμενες αγορές</b>		
<b>Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης</b>		
CBO CBOT UST 5A 1209	0,00	78 432 454,21
CBO CBOT UST 5A 1210	130 500 688,54	0,00
CME S&P500 MINI 1210	6 706 957,34	0,00
DJST SML200 1209	0,00	1 586 880,00
EUR EUREX BOBL 1210	62 920 120,00	0,00
EUR EUREX EUROB 1209	0,00	13 773 570,00
EUR EUX DJ STM2 1209	0,00	1 549 100,00
EUR GR SCHATZ 1209	0,00	161 512 740,00
EUREX BOBL 1209	0,00	79 301 600,00
GR SCHATZ 1210	32 975 490,00	0,00
LIF LIFF FTSE 1 1209	0,00	11 714 367,11
LIF LIFF FTSE 1 1210	9 076 931,04	0,00
LIFFE LG GILT 1209	0,00	26 263 590,66
LIFFE LG GILT 1210	19 857 824,81	0,00
MFM MEFF IBEX35 1109	0,00	1 696 650,00
NYF NYF MN RUSS 1209	0,00	7 444 698,23
SGX NIK 225 1209	0,00	20 236 197,54
SIM SGX NIK 225 1210	409 757,36	0,00
TSE JAPAN GB 1210	21 744 159,56	0,00
<b>Δικαιώματα προαίρεσης</b>		
CME 3M EURIBOR/0610/PUT /98.25	0,00	467 432 417,25
CME 3M EURIBOR/1210/PUT /97.75	33 458 069,82	0,00
LIFFE 3M EURIBOR/0610/PUT /98	0,00	534 245 580,00
<b>Χρηματιστηριακή ανάληψη υποχρεώσεων</b>		
<b>Δικαιώματα προαίρεσης</b>		
OTC EUR/USD/0712/PUT/1.10005	0,00	88 004,00
OTC EUR/USD/0712/PUT /1.2	298 134,11	0,00
<b>Λοιπές αναλήψεις υποχρεώσεων</b>		
<b>Λοιπές πράξεις</b>		
<b>Ανάληψη υποχρεώσεων σε οργανωμένες ή εξομοιούμενες αγορές</b>		
<b>Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης</b>		
CBO CBOT UST 10 1209	0,00	3 772 291,93
CBO CBOT USTB 3 1209	0,00	34 574 875,46
CBO CBOT USTB 3 1210	40 479 755,74	0,00
CME MINI NASDA1 1209	0,00	22 820,16
CME MINI NASDA1 1210	3 827 613,50	0,00

**ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΤΙΣ 29/10/2010 ΣΕ ΕΥΡΩ**

	29/10/2010	30/10/2009
EUR DJE 600 IND 1209	0,00	3 160 080,00
EUR EUREX EUROB 1210	8 398 650,00	0,00
EUREX EUROSTX 1209	0,00	26 449 080,00
EUREX EUROSTX 1210	3 184 160,00	0,00
S&P500 MINI 1209	0,00	24 009 963,06
TSE JAPAN GB 1209	0,00	10 331 864,06
TSE TOPIX IND 1209	0,00	22 758 702,79
TSE TSE TOPIX I 1210	3 599 612,35	0,00
<b>Δικαιώματα προαίρεσης</b>		
CME 3M EURIBOR/0610/PUT /97.75	0,00	315 073 116,69
CME 3M EURIBOR/1210/PUT /98.25	35 616 654,97	0,00
LIFFE 3M EURIBOR/0610/PUT /97.5	0,00	291 011 820,00
<b>Χρηματοπιστηριακή ανάληψη υποχρεώσεων</b>		
<b>Δικαιώματα προαίρεσης</b>		
OTC EUR/USD/0712/PUT /1.1	165 268,79	0,00
OTC USD/JPY/0211 /CALL/110	55 409,14	511 105,21
OTC USD/JPY/0211/CALL/110	51 665,28	476 571,07
OTC USD/JPY/0211/CALL/110.0001	137 774,09	1 270 856,19
OTC USD/JPY/0211/CALL/110.0001	243 350,97	2 244 718,82
OTC USD/JPY/0311/CALL/108	885 421,85	8 776 679,25
OTC USD/JPY/0311/CALL/108	126 488,84	1 253 811,32
OTC USD/JPY/0411/CALL/102.5	929 119,04	11 132418,11
OTC USD/JPY/0611/CALL/104.4	2 672 505,62	0,00
<b>Swaps επιτοκίων</b>		
BARCLAYS BA 10/03/14	23 382 977,19	22 027 178,15
CALYON 270213	179 869 055,33	169 439 831,91
MERRILL LYN 080313	129 505 719,84	121 996 678,98
ST040213 USD+m/3.50	129 505 719,84	121 996 678,98
ST070313 USD+m/3.567	71 947 622,13	67 775 932,76
ST080313 USD+m/3.627	107 921 433,20	101 663 899,15
ST100314 USD+m/4.063	23 382 977,19	22 027 178,15
4598479.0/OIS-F IX	4 598 479,00	0,00
<b>Λοιπές αναλήψεις υποχρεώσεων</b>		

**ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΣΤΙΣ 29/10/2010 ΣΕ ΕΥΡΩ**

	<b>29/10/2010</b>	<b>30/10/2009</b>
<b>Έσοδα από χρηματοοικονομικές λειτουργίες</b>		
Έσοδα από καταθέσεις και χρηματοοικονομικούς λογαριασμούς	53 892,42	213 309,00
Έσοδα από μετοχές και εξομοιούμενους τίτλους	1 846 609,57	2 278 902,42
Έσοδα από ομόλογα και εξομοιούμενους τίτλους	40 072 682,13	47 935 855,69
Έσοδα από χρεωστικούς τίτλους	40 366,44	813,60
Έσοδα από αποκτήσεις χρονικά περιορισμένες και προσωρινές εκχωρήσεις τίτλων	451 954.17	1 270 570,94
Έσοδα από προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα	12 678 573,57	15 475 686,26
Λοιπά χρηματοοικονομικά προϊόντα	71 031,95	380 628,45
<b>Σύνολο (1)</b>	<b>55 215 110,25</b>	<b>67 555 766,36</b>
<b>Έξοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις</b>		
Έξοδα από αποκτήσεις χρονικά περιορισμένες και προσωρινές εκχωρήσεις τίτλων	670 612,42	3 285 640,48
Έξοδα από προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα	17 790 420,28	22 109 053,34
Έξοδα από χρηματοοικονομικά χρέη	73 671,79	116 376.00
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	0,00	0,00
<b>Σύνολο (2)</b>	<b>18 534 704,49</b>	<b>25 511 069,82</b>
<b>Σύνολο από χρηματοοικονομικές πράξεις (1 - 2)</b>	<b>36 680 405,76</b>	<b>42 044 696,54</b>
Λοιπά έσοδα (3)	0,00	0,00
Έξοδα διαχείρισης και αποσβέσεις (4)	11 547 485,51	32 745 960,50
<b>Καθαρά αποτελέσματα χρήσης (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>25 132 920,25</b>	<b>9 298 736,04</b>
Μεταβατικός λογαριασμός εσόδων χρήσης (5)	-2 985 787,29	-1 801 454,20
Προκαταβολές στο πλαίσιο της χρήσης (6)	0,00	0,00
<b>Σύνολο (1-2 + 3-4 + 5-6)</b>	<b>22 147 132,96</b>	<b>7 497 281,84</b>

# ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

## 1. ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΙ

Οι ετήσιοι λογαριασμοί καταρτίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις που προβλέπει ο τροποποιημένος κανονισμός της επιτροπής λογιστικών κανόνων αριθ. 2003-02 σε σχέση με το λογιστικό σχέδιο των ΟΣΕΚΑ.

Ισχύουν οι γενικές αρχές της λογιστικής:

- πιστή απεικόνιση, συγκρισιμότητα, αδιάλειπτη λειτουργία,
- κανονικότητα, ακρίβεια,
- σύνεση,
- διατήρηση των λογιστικών μεθόδων από τη μία χρήση στην άλλη.

Ο τρόπος λογιστικής καταχώρισης που επιλέγεται για την καταγραφή των εσόδων από τίτλους σταθερού εισοδήματος είναι η μέθοδος των εισπραχθέντων τόκων

Οι εισροές και οι εκχωρήσεις τίτλων καταχωρούνται λογιστικά χωρίς τα έξοδα.  
Το νόμισμα αναφοράς της λογιστικής παρουσίασης του χαρτοφυλακίου είναι το ευρώ.  
Η διάρκεια της χρήσης είναι 12 μήνες.

### **Κανόνες αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού**

Τα χρηματοοικονομικά μέσα καταχωρούνται λογιστικά σύμφωνα με τη μέθοδο του ιστορικού κόστους και εγγράφονται στον ισολογισμό στην τρέχουσα αξία τους, η οποία καθορίζεται από την τελευταία γνωστή αξία της αγοράς ή, ελλείψει αγοράς, από όλα τα εξωτερικά μέσα ή με τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων. Οι διαφορές ανάμεσα στις τρέχουσες αξίες που χρησιμοποιούνται κατά τον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού και στα ιστορικά κόστη των κινητών αξιών κατά την είσοδό τους στο χαρτοφυλάκιο καταγράφονται στους λογαριασμούς «διαφορές αποτίμησης».

Οι αξίες που δεν είναι στο νόμισμα του χαρτοφυλακίου αποτιμώνται σύμφωνα με την αρχή που αναφέρεται κατωτέρω και στη συνέχεια μετατρέπονται στο νόμισμα του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την τιμή συναλλάγματος των νομισμάτων κατά την ημέρα αποτίμησης.

#### **Καταθέσεις:**

Οι καταθέσεις με εναπομένουσα διάρκεια ζωής μικρότερη ή ίση των 3 μηνών αποτιμώνται σύμφωνα με τη γραμμική μέθοδο.

#### **Μετοχές, ομόλογα και λοιποί τίτλοι διαπραγματευόμενο σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά:**

Για τον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού, οι μετοχές και λοιποί τίτλοι που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά αποτιμώνται με βάση την τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της ημέρας.

Τα ομόλογα και οι εξομοιούμενοι τίτλοι αποτιμώνται στην τιμή κλεισίματος που γνωστοποιείται από τους διάφορους παρόχους χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων και εξομοιούμενων τίτλων υπολογίζονται έως την ημερομηνία της καθαρής αξίας ενεργητικού.

#### **Μετοχές, ομόλογα και λοιποί τίτλοι μη διαπραγματευόμενο σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά:**

Οι τίτλοι που δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά αποτιμώνται με ευθύνη της εταιρείας διαχείρισης χρησιμοποιώντας μεθόδους που βασίζονται στην περιουσιακή αξία και την απόδοση, λαμβάνοντας υπόψη τις επιλεγμένες τιμές κατά τις πρόσφατες σημαντικές συναλλαγές.

#### **Διαπραγματεύσιμο χρεωστικό τίτλο:**

Οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι και εξομοιούμενοι που δεν αποτελούν αντικείμενο σημαντικών συναλλαγών αποτιμώνται κατά αναλογιστικό τρόπο με βάση ένα επιτόκιο αναφοράς που ορίζεται κατωτέρω, επαυξημένο κατά περίπτωση κατά μια αντιπροσωπευτική απόκλιση των ενδογενών χαρακτηριστικών του εκδότη:

ΔΠΤ του οποίου η λήξη προθεσμίας είναι μικρότερη ή ίση του 1 έτους: Διαπραγμαζόμενο επιτόκιο σε Ευρώ (Euribor)

ΔΠΤ του οποίου η λήξη προθεσμίας είναι μεγαλύτερη του 1 έτους: Επιτόκιο κρατικών ομολόγων σταθερής ετήσιας απόδοσης (BTAN)

ή επιτόκιο των OAT (ομολογίες γαλλικού δημοσίου) με σύντομη ημερομηνία λήξης για τα μεγαλύτερα χρονικά διαστήματα.

Οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι με εναπομένουσα διάρκεια ζωής μικρότερη ή ίση των 3 μηνών, θα μπορούν να αποτιμώνται σύμφωνα με τη γραμμική μέθοδο.

Τα κρατικά ομόλογα αποτιμώνται με το επιτόκιο της αγοράς που ανακοινώνεται καθημερινά από την Τράπεζα της Γαλλίας

### **Τίτλο που κατέχε ο ΟΣΕΚΑ:**

Τα μερίδια ή οι μετοχές του ΟΣΕΚΑ θα αποτιμώνται βάσει της τελευταίας γνωστής καθαρής αξίας ενεργητικού.

### **Προσωρ νές πράξε ς επ τ τλων:**

Οι τίτλοι που λαμβάνονται με συμφωνίες επαναπώλησης καταγράφονται στο ενεργητικό στην επικεφαλίδα «απαιτήσεις αντιπροσώπευσης τίτλων αντιστάθμισης κινδύνου» για το ποσό που προβλέπεται στο συμβόλαιο, προσαυξημένο κατά τους εισπρακτέους δεδουλευμένους τόκους.

Οι τίτλοι που δίνονται με συμφωνίες επαναγοράς εγγράφονται στο χαρτοφυλάκιο αγοραστή για την τρέχουσα αξία τους. Το χρέος από τίτλους που δόθηκαν με συμφωνίες επαναγοράς καταχωρείται στο χαρτοφυλάκιο πωλητή, στην οριζόμενη στο συμβόλαιο αξία, προσαυξημένη κατά τους πληρωτέους δεδουλευμένους τόκους.

Οι τίτλοι που δόθηκαν ως δάνειο αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους και εγγράφονται στο ενεργητικό στην επικεφαλίδα «απαιτήσεις από τίτλους που δόθηκαν ως δάνειο» στην τρέχουσα αξία, προσαυξημένη κατά τους εισπρακτέους δεδουλευμένους τόκους.

Οι τίτλοι που λαμβάνονται ως δάνειο εγγράφονται στο ενεργητικό στην επικεφαλίδα «Τίτλοι που έχουν ληφθεί ως δάνειο» για το ποσό που προβλέπεται στο συμβόλαιο, και στο παθητικό στην επικεφαλίδα «χρέη από τίτλους που έχουν ληφθεί ως δάνειο» για το ποσό που προβλέπεται στο συμβόλαιο, προσαυξημένο κατά τους πληρωτέους δεδουλευμένους τόκους.

### **Προθεσμ ακά χρηματοοικονομικά μέσα:**

#### **Προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα διαπραγματευόμενα σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά:**

Τα προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα που γίνονται αντικείμενο διαπραγμάτευσης στις οργανωμένες αγορές αποτιμώνται στην τιμή διακανονισμού της ημέρας.

#### **Προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα μη διαπραγματευόμενα σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά:**

##### **Τα swaps (συμβάσε ς ανταλλαγής):**

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων ή/και συναλλάγματος αποτιμώνται στην αξία αγοράς τους, ανάλογα με την τιμή που υπολογίζεται με αναπροσαρμογή των μελλοντικών ροών τόκων στα επιτόκια ή/και το συνάλλαγμα της αγοράς. Αυτή η τιμή διορθώνεται με τον κίνδυνο αθέτησης.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής δείκτη αποτιμώνται κατά αναλογιστικό τρόπο με βάση ένα επιτόκιο αναφοράς που παρέχεται από τον αντισυμβαλλόμενο.

Οι άλλες συμβάσεις ανταλλαγής αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους ή σε μια αξία που υπολογίζεται σύμφωνα με τους τρόπους που αποφασίζει η εταιρεία διαχείρισης.

##### **Αναλήψε ς Υποχρεώσεων Εκτός Ισολογ σμού:**

Τα συμβόλαια μελλοντικής εκτέλεσης μεταφέρονται για την τρέχουσα αξία τους σε αναλήψεις υποχρεώσεων εκτός ισολογισμού, στην τιμή που χρησιμοποιείται στο χαρτοφυλάκιο.

Οι υπό όρους προθεσμιακές πράξεις μεταφράζονται σε υποκείμενο ισοδύναμο στοιχείο.

Οι αναλήψεις υποχρεώσεων για συμβάσεις ανταλλαγής παρουσιάζονται στην ονομαστική αξία τους ή, ελλείψει ονομαστικής αξίας, με ισοδύναμο ποσό.

### **Έξοδα διαχείρισης**

Τα έξοδα διαχείρισης υπολογίζονται σε κάθε αποτίμηση επί του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα έξοδα καταλογίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του ΟΣΕΚΑ.

Τα έξοδα διαχείρισης καταβάλλονται εξ ολοκλήρου στην εταιρεία διαχείρισης που αναλαμβάνει το σύνολο των εξόδων λειτουργίας των ΟΣΕΚΑ.

Τα έξοδα διαχείρισης δεν περιλαμβάνουν τα έξοδα συναλλαγών.

Το επιτόκιο που εφαρμόζεται με βάση το καθαρό ενεργητικό είναι 0,6% συμπεριλαμβανομένων όλων των φόρων.

Η επιστροφή των εισπρακτέων εξόδων διαχείρισης λαμβάνεται υπόψη σε κάθε καθαρή αξία ενεργητικού. Το προβλεπόμενο ποσό είναι ίσο με το ποσοστό κεκτημένης επιστροφής στην υπό εξέταση περίοδο.

Τα μεταβλητά έξοδα διαχείρισης υπολογίζονται σύμφωνα με την ακόλουθη μέθοδο:

Το μεταβλητό μέρος βασίζεται στη σύγκριση ανάμεσα στην απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και το ποσοστό αναφοράς που καθορίζεται ακολούθως, στη διάρκεια ενός έτους (από 1<sup>η</sup> Ιουλίου του έτους  $n$  έως 30 Ιουνίου του έτους  $n+1$ ). Το ποσοστό αναφοράς είναι ίσο με τον κεφαλοποιημένο δείκτη EONIA σε καθημερινή βάση, που δημοσιεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, κεφαλοποιείται καθημερινά και προσαυξάνεται κατά 2% ετησίως. Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται σε συνάρτηση με την εξέλιξη της καθαρής αξίας ενεργητικού.

Εάν, σε ένα έτος, η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι μεγαλύτερη από το ποσοστό αναφοράς που ορίζεται πιο πάνω, το μεταβλητό μέρος των εξόδων διαχείρισης θα αντιπροσωπεύει το 30% της διαφοράς ανάμεσα στην απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου και αυτό το ποσοστό αναφοράς.

Εάν, σε ένα έτος, η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι μικρότερη από το ποσοστό αναφοράς που ορίστηκε προηγουμένως, το μεταβλητό μέρος των εξόδων διαχείρισης θα είναι μηδενικό.

Εάν, κατά τη διάρκεια του έτους, η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου, από την αρχή του έτους είναι μεγαλύτερη από το ποσοστό αναφοράς στην ίδια περίοδο, αυτή η υπεραπόδοση θα αποτελέσει αντικείμενο μιας πρόβλεψης στο πλαίσιο των μεταβλητών εξόδων διαχείρισης κατά τον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού.

Σε περίπτωση υποαπόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου σε σχέση με το ποσοστό αναφοράς ανάμεσα σε δύο καθαρές αξίες ενεργητικού, κάθε προηγούμενη πρόβλεψη θα αναπροσαρμόζεται με μια πρόβλεψη προηγούμενων χρήσεων. Οι προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων φτάνουν στο ύψος των προηγούμενων προβλέψεων.

Αυτό το μεταβλητό μέρος θα εισπράττεται οριστικά κατά τη λήξη κάθε έτους (την τελευταία ημέρα κάθε Ιουνίου) μόνο εάν, στο περασμένο έτος, η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι μεγαλύτερη από το ποσοστό αναφοράς.

### **Διάθεση αποτελέσματος**

Τα καθαρά αποτελέσματα της χρήσης ισούνται με το ποσό των τόκων, δεδουλευμένων τόκων, διαφορών (prime) και μεριδίων, μερισμάτων, προσαυξημένο με το έσοδο των ποσών που είναι προς το παρόν διαθέσιμα. Τα έξοδα διαχείρισης και τα έξοδα χρηματοοικονομικών πράξεων καταλογίζονται σε αυτά τα έσοδα. Οι λανθάνουσες ή οι πραγματοποιηθείσες υπεραξίες ή υποαξίες και οι προμήθειες εγγραφής και εξαγοράς δεν αποτελούν έσοδα.

Τα διανεμητέα ποσά ισούνται με τα καθαρά αποτελέσματα της χρήσης, προσαυξημένο με τα ποσά εις νέον και προσαυξημένο ή μειωμένο κατά το υπόλοιπο των μεταβατικών λογαριασμών των εσόδων που αναφέρονται στη χρήση που έκλεισε.

Σύμφωνα με τις διατάξεις που παρατίθενται στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο, ο ΟΣΕΚΑ θα κεφαλαιοποιεί πλήρως τα διανεμητέα ποσά.

## 2. ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΤΙΣ 29/10/2010 ΣΕ ΕΥΡΩ

	29/10/2010	30/10/2009
<b>Καθαρό ενεργητικό στην αρχή της χρήσης</b>	<b>841 507 982,65</b>	<b>843 197 665,15</b>
Εγγραφές (περιλαμβανομένων των προμηθειών εγγραφών που λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ)	395 251 925,30	403 737 639,45
<b>Εξαγορές</b> (αφαιρούνται οι προμήθειες εξαγορών που λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ)	-767 503 365,72	-575 341 186,83
Υπεραξίες πραγματοποιηθείσες από καταθέσεις και χρηματοοικονομικά μέσα	51 362 130,42	43 111 412,13
Υποαξίες πραγματοποιηθείσες από καταθέσεις και χρηματοοικονομικά μέσα	-47 662 697,09	-167 931 927,31
Υπεραξίες πραγματοποιηθείσες από προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα	26 532 663,87	80 194 644,80
Υποαξίες πραγματοποιηθείσες από προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα	-47 967 864,37	-69 326 916,70
Έξοδα συναλλαγών	-1 092 298,88	-1 246 588,93
Συναλλαγματικές διαφορές	4 731 071,54	-15 868 819,66
Μεταβολές της διαφοράς αποτίμησης των καταθέσεων και χρηματοοικονομικών μέσων	8 066 655,21	281 015 971,10
Διαφορά αποτίμησης χρήση N	23 088 801,20	15 046 834,75
Διαφορά αποτίμησης χρήση N-1	-15 022 145,99	265 969 136,35
Μεταβολές της διαφοράς αποτίμησης των προθεσμιακών χρηματοοικονομικών μέσων	48 875,64	10 882 603,81
Διαφορά αποτίμησης χρήση N	-19 882 062,43	-19 930 938,07
Διαφορά αποτίμησης χρήση N-1	19 930 938,07	30 813 541,88
Διανομή της προηγούμενης χρήσης	0,00	0,00
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ μεταβατικού λογαριασμού	25 132 920,25	9 298 736,04
Προκαταβολές στη διάρκεια της χρήσης	0,00	0,00
Λοιπά στοιχεία *	0,00	-215 250,40
<b>Καθαρό ενεργητικό στο τέλος της χρήσης</b>	<b>488 407 998,82</b>	<b>841 507 982,65</b>

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΝΤΙΔΙΚΙΕΣ ΜΕ ΤΗ LEHMAN στις 30/10/2009

Στις 30/10/2009

Αντιλογισμός απαίτησης Lehman για το τοκομερίδιο της προηγούμενης χρήσης: 1 236 250

Αναθεωρημένη πραγματική πρόβλεψη: 121.797,96 + 1.331,44 ήτοι 123.129,4

Σύνολο: 1.359.379,40

Μεταβολή των καθαρών απαιτήσεων (1.359.379,4 - 1.144.129,00) -215.250,40

### 3. ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

#### 3.1. ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΝΑ ΝΟΜΙΚΟ Ή ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΙΔΟΣ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

	Ποσό	%
<b>Ενεργητικό</b>		
<b>Ομόλογα και εξομοιούμενοι τίτλοι</b>		
Άλλες ομολογίες (τιμαριθμικά προσαρμοζόμενες, συμμετοχικοί τίτλοι)	6 872 574,22	1,41
Υποθήκες υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	23 116 487,39	4,73
Ομολογίες σταθερού επιτοκίου υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	214 750 450,25	43,97
Ομολογίες επιτοκίου VAR / REV υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	11 704 820,39	2,40
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ομόλογα και εξομοιούμενοι τίτλοι</b>	<b>256 444 332,25</b>	<b>52,51</b>
<b>Χρεωστικοί τίτλοι</b>		
Ομόλογα Δημοσίου	112 457 150,61	23,03
Εμπορικά χρεόγραφα διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη, μη ευρωπαϊκή αγορά	4 598 805,68	0,94
<b>ΣΥΝΟΛΟ Χρεωστικών τίτλων</b>	<b>117 055 956,29</b>	<b>23,97</b>
<b>Παθητικό</b>		
<b>Πράξεις εκχώρησης επί χρηματοοικονομικών μέσων</b>		
Μετοχές και εξομοιούμενοι τίτλοι υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	18 647 375,79	3,82
Ομολογίες σταθερού επιτοκίου υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	4 458,90	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ Πράξεων εκχώρησης επί χρηματοοικονομικών μέσων</b>	<b>18 651 834,69</b>	<b>3,82</b>
<b>Εκτός ισολογισμού</b>		
<b>Πράξεις κάλυψης</b>		
Μετοχές	16 193 645,74	3,32
Συνάλλαγμα	298 134,11	0,06
Επιτόκιο	301 456 352,73	61,72
<b>ΣΥΝΟΛΟ Πράξεων κάλυψης</b>	<b>317 948 132,58</b>	<b>65,10</b>
<b>Λοιπές πράξεις</b>		
Μετοχές	10 611 385,85	2,17
Συνάλλαγμα	5 267 003,62	1,08
Επιτόκιο	754 609 044,43	154,50
<b>ΣΥΝΟΛΟ Λοιπών πράξεων</b>	<b>770 487 433,90</b>	<b>157,75</b>

### 3.2. ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΙΔΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	Σταθερό επιτόκιο	%	Κυμαινόμενο επιτόκιο	%	Αναθεωρήσιμο επιτόκιο	%	Λοιπά	%
<b>Ενεργητικό</b>								
Καταθέσεις	0,00	0,00	29 500 000,00	6,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Ομόλογα και εξομοιούμενοι τίτλοι	221 623 024,47	45,38	0,00	0,00	34 821 307,78	7,13	0,00	0,00
Χρεωστικοί τίτλοι	117 055 956,29	23,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προσωρινές πράξεις επί τίτλων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 186 785,95	0,24
<b>Παθητικό</b>								
Προσωρινές πράξεις επί τίτλων	3 646 269,49	0,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40 765,48	0,01
<b>Εκτός ισολογισμού</b>								
Πράξεις κάλυψης	172 102 672,91	35,24	0,00	0,00	33 458 069,82	6,85	95 895 810,00	19,63
Λοιπές πράξεις	386 234 637,10	79,08	0,00	0,00	368 374 407,33	75,42	0,00	0,00

### 3.3. ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΝΑ ΕΝΑΠΟΜΕΝΟΥΣΑ ΛΗΞΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΙΔΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	< 3 μήνες	%	]3 μήνες -1 έτος]	%	]1 -3 έτη]	%	]3 - 5 έτη]	%	> 5 έτη	%
<b>Ενεργητικό</b>										
Καταθέσεις	29 500 000,00	6,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ομόλογα και εξομοιούμενοι τίτλοι	417 404,10	0,09	30 613 152,52	6,27	65 347 150,65	13,38	34 485 137,63	7,06	125 581 487,35	25,71
Χρεωστικοί τίτλοι	64 524 259,54	13,21	48 885 427,16	10,01	3 646 269,49	0,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Προσωρινές πράξεις επί τίτλων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί	1 186 785,95	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Παθητικό</b>										
Προσωρινές πράξεις επί τίτλων	0,00	0,00	0,00	0,00	3 646 269,49	0,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί	40 765,48	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Εκτός ισολογισμού</b>										
Πράξεις κάλυψης	0,00	0,00	33 458 069,82	6,85	32 975 490,00	6,75	62 920 120,00	12,88	172 102 672,91	35,24
Λοιπές πράξεις	4 598 479,00	0,94	35 616 654,97	7,29	618 749 550,34	126,69	46 765 954,38	9,58	48 878 405,74	10,01

Οι προθεσμιακές θέσεις επιτοκίων παρουσιάζονται σε συνάρτηση με τη λήξη του υποκείμενου τίτλου.

### 3.4. ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΝΑ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ Ή ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΠΙΚΕΦΑΛΙΔΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	USD		JPY		CAD		Λοιπά νομίσματα	
	Ποσό	%	Ποσό	%	Ποσό	%	Ποσό	%
<b>Ενεργητικό</b>								
Καταθέσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μετοχές και εξομοιούμενοι τίτλοι	3 936 828,90	0,81	0,00	0,00	0,00	0,00	13 786 416,20	2,82
Ομόλογα και εξομοιούμενοι τίτλοι	51 533 905,21	10,55	0,00	0,00	0,00	0,00	55 633 419,82	11,39
Χρεωστικοί τίτλοι	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πράξεις κάλυψης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προσωρινές πράξεις επί τίτλων	62 986,32	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	332 101,98	0,07
Απαιτήσεις	5 628 548,93	1,15	275 776,75	0,06	5 230 441,56	1,07	57 734 208,99	11,82
Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί	0,00	0,00	18 780,70	0,00	43 177,72	0,00	1 040 134,20	0,21
<b>Παθητικό</b>								
Πράξεις εκχώρησης επί χρηματοοικονομικών μέσων	537 064,54	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00	6 178 796,85	1,27
Προσωρινές πράξεις επί τίτλων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	862 475,91	0,18
Χρέη	37 320 763,29	7,64	4 525 666,97	0,93	24 879 938,23	5,09	74 185 566,72	15,19
Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί	5 424,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35 340,65	0,01
<b>Εκτός ισολογισμού</b>								
Πράξεις κάλυψης	170 665 715,70	34,94	22 153 916,92	4,54	0,00	0,00	28 934 755,85	5,92
Λοιπές πράξεις	750 541 263,76	153,67	3 599 612,35	0,74	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΕΗ: ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ

	29/10/2010
<b>Απαιτήσεις</b>	
Προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος	34 461 878,35
Εισπρακτέα κεφάλαια επί προθεσμιακής πώλησης συναλλάγματος	132 573 621,66
Πωλήσεις με προθεσμιακό διακανονισμό	41 509 343,82
Επιστροφές εξόδων διαχείρισης	11,46
Καταθέσεις εγγύησης σε μετρητά	2 597 568,06
Τοκομερίδια και μερίσματα σε μετρητά	50 371,96
Εγγυήσεις	21 726 128,16
<b>Σύνολο απαιτήσεων</b>	<b>232 918 923,47</b>
<b>Χρέη</b>	
Προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος	133 204 774,35
Πληρωτέα κεφάλαια επί προθεσμιακής αγοράς συναλλάγματος	34 313 157,84
Αγορές με προθεσμιακό διακανονισμό	27 987 653,00
Έξοδα διαχείρισης	234 907,96
Μεταβλητά έξοδα διαχείρισης	3 698 933,79
Εγγυήσεις	11 043,46
Λοιπά χρέη	439,96
<b>Σύνολο χρεών</b>	<b>199 450 910,36</b>

### 3.6. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

#### 3.6.1. Αριθμός εκδοθέντων ή εξαγορασθέντων τίτλων

	Σε μερίδια	Σε ποσό
Εγγραφές μεριδίων στη διάρκεια της χρήσης	58 935,193	395 251 925,30
Εξαγορές μεριδίων στη διάρκεια της χρήσης	-113 994,896	-767 503 365,72
Καθαρό υπόλοιπο εγγραφών/εξαγορών	-55 059.703	-372 251 440,42

#### 3.6.2. Προμήθειες εγγραφής ή/και εξαγοράς

	Σε ποσό
Σύνολο εισπραχθέντων προμηθειών	0,00
Εισπραχθείσες προμήθειες εγγραφής	0,00
Εισπραχθείσες προμήθειες εξαγοράς	0,00

### 3.7. ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

	29/10/2010
Προμήθειες εγγύησης	0,00
Πάγια έξοδα διαχείρισης	4 063 499,08
Ποσοστό πάγιων εξόδων διαχείρισης	0,60
Μεταβλητά έξοδα διαχείρισης	7 483 986,43
Επιστροφές των εξόδων διαχείρισης	0,00

### **3.8. ΛΗΦΘΕΙΣΕΣ ΚΑΙ ΔΟΘΕΙΣΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ**

#### **3.8.1. Εγγυήσεις ληφθείσες από τον ΟΣΕΚΑ:**

**Ουδέν**

#### **3.8.2. Λοιπές ληφθείσες ή/και δοθείσες δεσμεύσεις:**

**Ουδέν**

### 3.9. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

#### 3.9.1. Πραγματική αξία των τίτλων που αποτελούν αντικείμενο χρονικά περιορισμένης απόκτησης

	29/10/2010
Τίτλοι παραδοθέντες με συμφωνίες επαναπώλησης	0,00
Τίτλοι που έχουν ληφθεί ως δάνειο	20 437 086,14

#### 3.9.2. Πραγματική αξία τίτλων που συνιστούν καταθέσεις εγγύησης

	29/10/2010
Χρηματοοικονομικά στοιχεία δοθέντα ως εγγύηση και διατηρούμενα στην αρχική τους επικεφαλίδα	0,00
Χρηματοοικονομικά μέσα παραληφθέντα ως εγγύηση και μη εγγεγραμμένα στο ισολογισμό	0,00

#### 3.9.3. Χρηματοοικονομικά μέσα του ομίλου που διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο

	Κωδικός Isin	Ονομασία	29/10/2010
Μετοχές			4 302,50
	FR0000130809	SOCIETE GENERALE A	4 302,50
Ομόλογα			7 806 803,99
	XS0449487619	SOCIETE GENERALE TF/TV 9.375% PERPETUAL	7 806 803,99
ΔΠΤ			0,00
ΟΣΕΚΑ			42 665 548,09
	FR0010572487	AMUNDI ACTIONS THEMATIQUES MONDE Part I	7 184 781,00
	FR0010701334	AMUNDI GLOBAL EMERGENTS Part R	26 117 151,60
	FR0010322404	PORTFOLIO GLOBAL TRADING FCP	9 363 615,49
Προθεσμικά χρηματοοικονομικά μέσα			309 374 775,17
	IS22367961	CALYON 270213	179 869 055,33
	IS39545753	STO40213 USD+m/3.50	129 505 719,84

### 3.10. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

Πίνακας διάθεσης του αποτελέσματος της χρήσης

	29/10/2010	30/10/2009
<b>Ποσά προς διάθεση</b>		
Μεταφορά εις νέον	0,00	0,00
Αποτέλεσμα	22 147 132,96	7 497 281,84
<b>Σύνολο</b>	<b>22 147 132,96</b>	<b>7 497 281,84</b>
<b>Διάθεση</b>		
Διανομή	0,00	0,00
Μεταφορά εις νέον της χρήσης	0,00	0,00
Κεφαλαιοποίηση	22 147 132,96	7 497 281,84
<b>Σύνολο</b>	<b>22147 132,96</b>	<b>7 497 281,84</b>

**3.11. ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΩΝ ΠΕΝΤΕ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	<b>31/10/2006</b>	<b>31/10/2007</b>	<b>31/10/2008</b>	<b>30/10/2009</b>	<b>29/10/2010</b>
Καθαρό ενεργητικό	6 212 575 453,08	5 159 271 834,36	843 197 665,15	841 507 982,65	488 407 998,82
Αριθμός τίτλων	1 041 351,265	841 515,702	160 354,526	126 968,29	71 908,587
Μοναδιαία καθαρή αξία ενεργητικού	5 965,87	6 130,92	5 258,33	6 627,70	6 792,06
Μοναδιαία κεφαλαιοποίηση	119,14	193,90	355,70	59,04	307,99

### 3.12. ΑΠΟΓΡΑΦΗ

Όνομασία τίτλων	Νόμισμα	Αριθμητική ή ονομαστική ποσότητα	Πραγματική αξία	% Καθαρού Ενεργητικού
<b>Καταθέσεις</b>				
DEPO CACEISBK 01110	EUR	29 500 000	29 500 000,00	6,04
<b>ΣΥΝΟΛΟ Καταθέσεων</b>			<b>29 500 000,00</b>	<b>6,04</b>
<b>Μετοχές και εξομοιούμενοι τίτλοι</b>				
<b>Μετοχές και εξομοιούμενοι τίτλοι υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά</b>				
<b>ΝΟΤΙΑ ΑΦΡΙΚΗ</b>				
SASOL ADR	USD	15 730	512 110,58	0,10
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΝΟΤΙΑΣ ΑΦΡΙΚΗΣ</b>			<b>512 110,58</b>	<b>0,10</b>
<b>ΓΕΡΜΑΝΙΑ</b>				
ALLIANZ HOLDING	EUR	21 400	1 926 856,00	0,39
BEIERSDORF NOM	EUR	4 750	222 347,50	0,05
DAIMLERCHRYSLER	EUR	1 800	85 374,00	0,02
DEUTSCHE BANK AG NAMEN	EUR	27 150	1 124 553,00	0,23
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	5 350	226 733,00	0,05
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	6 600	741 510,00	0,15
VOLKSWAGEN AG	EUR	2 250	212310,00	0,04
VOLKSWAGEN AG PRIVILIGIEE NON VTG PRF	EUR	1 050	113 400,00	0,02
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΓΕΡΜΑΝΙΑΣ</b>			<b>4 653 083,50</b>	<b>0,95</b>
<b>ΒΕΡΜΟΥΔΕΣ</b>				
LAZARD A	USD	4 600	122 123,89	0,03
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΒΕΡΜΟΥΔΩΝ</b>			<b>122 123,89</b>	<b>0,03</b>
<b>ΙΣΠΑΝΙΑ</b>				
BCO SANTANDER D010	EUR	117 900	14030,10	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΣΠΑΝΙΑΣ</b>			<b>14 030,10</b>	<b>0,00</b>
<b>ΗΝΩΜΕΝΕΣ ΠΟΛΙΤΕΙΕΣ ΑΜΕΡΙΚΗΣ</b>				
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	5 300	197 029,28	0,04
BANK OF AMERICA CORP	USD	5 100	41 977,12	0,01
EXXON MOBIL CORP	USD	12 100	578 665,37	0,13
HEXCEL CORP	USD	23 500	300 449,67	0,06
KKR FINANCIAL HOLDINGS LLC	USD	24 000	151 780,70	0,03
MORGAN STANLEY	USD	28 600	511 750,49	0,10
PATRIOT COAL	USD	15 100	146 556,59	0,03
PFIZER INC	USD	44 700	559 594,22	0,11
VALUECLICK INC	USD	22 600	223 739,84	0,05
VERISIGN INC	USD	21 000	525 037,77	0,11
VMWARE INC CLASS A	USD	1 200	66 013,38	0,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΗΝΩΜΕΝΩΝ ΠΟΛΙΤΕΙΩΝ ΑΜΕΡΙΚΗΣ</b>			<b>3 302 594,43</b>	<b>0,68</b>
<b>ΓΑΛΛΙΑ</b>				
AIR FRANCE KLM	EUR	6 800	89 182,00	0,02

Όνομασία τίτλων	Νόμισμα	Αριθμητική ή ονομαστική ποσότητα	Πραγματική αξία	% Καθαρού Ενεργητικού
ALSTOM	EUR	10 700	387 982,00	0,08
AREVACI	EUR	29	9 535,20	0,00
AXA	EUR	112 700	1 474 116,00	0,30
BNP PARI BAS	EUR	5 800	304 790,00	0,06
FRANCE TELECOM	EUR	34 200	590 463,00	0,12
PERNOD RICARD	EUR	236	15 035,56	0,00
PEUGEOT	EUR	8 300	237 380,00	0,05
RENAULT SA	EUR	10 600	423 205,00	0,09
SANOFI-AVENTIS	EUR	36 202	1 816 616,36	0,38
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	700	71 400,00	0,01
SOCIETE GENERALE A	EUR	100	4 302,50	0,00
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	EUR	22 000	308 990,00	0,06
TOTAL	EUR	10 800	421 686,00	0,09
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	21 600	455 868,00	0,09
VIVENDI	EUR	86 000	1 762 570,00	0,37
WENDEL	EUR	3 900	217 152,00	0,04
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΓΑΛΛΙΑΣ</b>			<b>8 590 273,62</b>	<b>1,76</b>
<b>ΝΗΣΟΙ ΚΑΪΜΑΝ</b>				
GARTMORE GROUP	GBP	67 100	93 778,69	0,02
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΝΗΣΩΝ ΚΑΪΜΑΝ</b>			<b>93 778,69</b>	<b>0,02</b>
<b>ΙΤΑΛΙΑ</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	1	15,75	0,00
BULGARI SPA EURO	EUR	23 000	176 985,00	0,04
ENI SPA	EUR	45 600	738 264,00	0,15
FIAT SPA	EUR	20 200	245 632,00	0,05
TELECOM ITALIA ORD SPA	EUR	1 442 400	1 589 524,80	0,32
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΤΑΛΙΑΣ</b>			<b>2 750 421,55</b>	<b>0,56</b>
<b>ΚΑΤΩ ΧΩΡΕΣ</b>				
AEGON NEW	EUR	297 300	1 353 904,20	0,27
ING GROEP	EUR	119 000	912 730,00	0,19
KONINKLIJKE AHOLD	EUR	10 100	100 293,00	0,02
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΩ ΧΩΡΩΝ</b>			<b>2 366 927,20</b>	<b>0,48</b>
<b>ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ</b>				
AGGREKO PLC	GBP	9 800	177 546,44	0,04
ASTRAZENECA PLC	GBP	29 600	1 065 545,52	0,22
AUTONOMY CORPORATION PLC	GBP	4 500	75 677,23	0,02
AVIVA PLC	GBP	290 300	1 329 365,96	0,27
BARCLAYS PLC	GBP	156 700	494 965,43	0,10
BG GROUP PLC	GBP	25 100	350 940,93	0,07

Όνομασία τίτλων	Νόμισμα	Αριθμητική ή ονομαστική ποσότητα	Πραγματική αξία	% Καθαρού Ενεργητικού
BP PLC	GBP	260 200	1 274 436,76	0,26
BRITISH LAND CO ORD	GBP	191 800	1 124 082,36	0,23
BT GROUP PLC	GBP	135600	239 739,12	0,05
CAIRN ENERGY PLC	GBP	63 000	279 653,76	0,06
CENTRICA PLC	GBP	46 700	178 452,18	0,04
EASYJET AIRLINE CO LTD	GBP	27 800	145 819,29	0,03
GKN PLC	GBP	193 000	393 614,77	0,08
IMPERIAL TOBACCO GROUP	GBP	3 200	73 581,41	0,02
INCHCAPE	GBP	101 950	408 925,81	0,08
INTERNATIONAL POWER ORD	GBP	48 400	232 326,68	0,05
INVENSYS PLC	GBP	38 200	126 637,60	0,03
LAND SECURITIES PLC	GBP	98 100	763 946,63	0,16
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	549 400	435 677,64	0,09
NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	83 100	238 015,76	0,05
PRUDENTIAL PLC	GBP	9 900	71 800,20	0,01
RIO TINTO PLC	GBP	13 500	626 744,12	0,13
ROLLS ROYCE CL.C 01/11	GBP	1 696 000	0,00	0,00
ROLLS-ROYCE GROUP PLC	GBP	26 500	197 374,48	0,04
ROYAL BK SCOT GRP ORD 25P	GBP	305 800	156 918,82	0,03
ROYAL DUTCH SHELL A	EUR	27 050	630 400,25	0,13
THOMAS COOK GROUP	GBP	77 300	160 850,87	0,03
TULLOW OIL	GBP	14 100	192 195,32	0,04
UK COAL	GBP	507145	215 843,62	0,04
VODAFONE GROUP PLC	GBP	307 200	600 194,63	0,12
XSTRATA PLC	GBP	48 500	674 765,63	0,14
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΗΝΩΜΕΝΟΥ ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ</b>			<b>12 936 039,22</b>	<b>2,66</b>
<b>ΕΛΒΕΤΙΑ</b>				
ABB LTD	CHF	2 900	43 234,82	0,01
NOVARTIS AG NOMINATIF	CHF	16 900	705 299,93	0,14
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	4 700	496 817,85	0,10
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΛΒΕΤΙΑΣ</b>			<b>1 245 352,60</b>	<b>0,25</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Μετοχών &amp; εξομ. αξιών διαπραγμ. σε οργ. ή εξομ. αγορά</b>			<b>36 586 735,38</b>	<b>7,49</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Μετοχών και εξομοιούμενων τίτλων</b>			<b>36 586 735,38</b>	<b>7,49</b>
<b>Ομόλογα και εξομοιούμενοι τίτλοι</b>				
<b>Ομολογίες και εξομοιούμενοι τίτλοι υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά ή εξομοιούμενη</b>				
<b>ΓΕΡΜΑΝΙΑ</b>				
VOLKS LEAS 4.875% 10/12 *EUR	EUR	8 500 000	8 967 212,51	1,84
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΓΕΡΜΑΝΙΑΣ</b>			<b>8 967 212,51</b>	<b>1,84</b>

Όνομασία τίτλων	Νόμισμα	Αριθμητική ή ονομαστική ποσότητα	Πραγματική αξία	% Καθαρού Ενεργητικού
<b>ΙΣΠΑΝΙΑ</b>				
BBVA 5 FTP Eurib3 15/03/39 A1	EUR	173	2 696 138,11	0,55
FONDO BANCAJA 6 TV03-17 A2	EUR	100	2 454 173,27	0,50
FONDO BBVA-4 PYME TV05-19/08/2038 SA2	EUR	100	1 181 742,81	0,24
SANTANDER 4.375% 07/49	EUR	2 200 000	2 578 961,21	0,53
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΣΠΑΝΙΑΣ</b>			<b>8 911 015,40</b>	<b>1,82</b>
<b>ΗΝΩΜΕΝΕΣ ΠΟΛΙΤΕΙΕΣ ΑΜΕΡΙΚΗΣ</b>				
AMERICAN EXPRESS 7 A TV 03/15	USD	7 900	5 670 373,63	1,16
CITIGROUP L3M 18/05/11 *USD	USD	1 750 000	1 256 522,11	0,26
GECC TF/TV 15/09/66 REGS *EUR	EUR	8 000 000	6 872 574,22	1,41
GMAC LLC 5.375% 06/06/2011	USD	2 785 000	2 049 127,40	0,42
GMAC 6.875% 15/09/11	USD	3 000 000	2 242 937,14	0,46
GSACHS G 5.45% 01/11/12	USD	7 000 000	5 567 320,35	1,14
HONDA AME 5.125% 03/10/12 *EUR	EUR	2 000 000	2 120 225,37	0,43
MERRILL LYNCH 6.644% 02/11	GBP	6 350 000	7 496 995,65	1,53
SLM STUDENT CLASS A A2 12/30	USD	6 500	3 420 722,17	0,70
SLM 2002-1 L3M 25/04/17 A2*USD	USD	2 785 656	514 816,71	0,11
STEARNS CO 5.35% 01/02/12 "USD	USD	18 000 000	13 843 724,73	2,84
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΗΝΩΜΕΝΩΝ ΠΟΛΙΤΕΙΩΝ ΑΜΕΡΙΚΗΣ</b>			<b>51 055 339,48</b>	<b>10,46</b>
<b>ΓΑΛΛΙΑ</b>				
BANQUES POPULAIRES 9.25% PERP	EUR	5 000 000	5 514 813,42	1,13
BNP PARIBAS TF/TV 02/07/2018	EUR	4 000 000	4 375 460,77	0,90
CRDT LOGMT TF/TV PERP *EUR	EUR	2 000 000	1 900 671,45	0,39
EXANE Eurib3 17/10/16 *EUR STEP-UP	EUR	5 750 000	5 005 727,51	1,02
PPR 4%05-290613 EMTN	EUR	4 000 000	4 248 671,23	0,87
SOCIETE GENERALE TF/TV 9.375% PERPETUAL	EUR	7 000 000	7 806 803,99	1,60
ST GOBAIN E3R 2012	EUR	3 000 000	2 988 397,50	0,61
STGOBAIN 4.75% 11/04/17 *EUR	EUR	8 000 000	8 690 240,27	1,78
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΓΑΛΛΙΑΣ</b>			<b>40 530 786,14</b>	<b>8,30</b>
<b>ΕΛΛΑΔΑ</b>				
GRECE 4.30% 20/03/12	EUR	12 000 000	11 605 094,79	2,37
GRECE 4.5% 20/09/37	EUR	5 000 000	2 866 466,10	0,59
GRECE 4.60% 20/09/40	EUR	5 000 000	2 870 525,34	0,59
GRECE 5.5% 20/08/14	EUR	13 000 000	10 857 898,29	2,22
GREECE 4.60% 05/13	EUR	10 000 000	8 788 514,38	1,80
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΛΛΑΔΑΣ</b>			<b>36 988 498,90</b>	<b>7,57</b>
<b>ΝΗΣΟΙ ΚΑΪΜΑΝ</b>				
BNP PARIBAS CAPTAL TRUST 6.625% 12/49	EUR	800 000	807 960,83	0,17
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΝΗΣΩΝ ΚΑΪΜΑΝ</b>			<b>807 960,83</b>	<b>0,17</b>

Όνομασία τίτλων	Νόμισμα	Αριθμητική ή ονομαστική ποσότητα	Πραγματική αξία	% Καθαρού Ενεργητικού
<b>ΙΡΛΑΝΔΙΑ</b>				
DEPFA BANK 0% 15/06/15 *MXN	MXN	470 000 000	14 114937,17	2,89
PROMETHEUS 1D E6R 29/06/12	EUR	80	1 759 384,44	0,36
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΡΛΑΝΔΙΑΣ</b>			<b>15 874 321,61</b>	<b>3,25</b>
<b>ΙΣΛΑΝΔΙΑ</b>				
ISLANDE 13.75% 10/12/10	ISK	87 000 000	417 404,10	0,09
ISLANDE 7.25% 05/13	ISK	1 181 200 000	5 458 605,35	1,12
ISLANDE 8% 06/25	SSK	407 000 000	2 011 228,02	0,41
ISLANDE 8% 07/11	ISK	189 000 000	838 558,27	0,17
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΣΛΑΝΔΙΑΣ</b>			<b>8 725 795,74</b>	<b>1,79</b>
<b>ΙΤΑΛΙΑ</b>				
INTESA SAN TF/TV 20/06/2018	EUR	3 000 000	3 219 729,04	0,66
ITALY 5.75% 01/02/33	EUR	3 300 000	3 819 490,13	0,78
MONTE DEI PASCHI SIENA 6% 20/06/2011	EUR	16 000 000	16 729 011,95	3,43
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΤΑΛΙΑΣ</b>			<b>23 768 231,12</b>	<b>4,87</b>
<b>ΙΑΠΩΝΙΑ</b>				
NOMURA HOLD 6.70% 03/20	USD	3 500 000	2 866 268,36	0,59
NOMURA 5% 04/03/2015	USD	4 000 000	3 141 748,01	0,64
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΑΠΩΝΙΑΣ</b>			<b>6 008 016,37</b>	<b>1,23</b>
<b>ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ</b>				
ASSET BCK Eurib3 10/15 A *EUR	EUR	4 000 000	700 180,53	0,14
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ</b>			<b>700 180,53</b>	<b>0,14</b>
<b>ΚΑΤΩ ΧΩΡΕΣ</b>				
ASML HOLDI 5.75% 13/06/17 *EUR	EUR	6 000 000	6 493 282,36	1,32
ATOM.MORTGAGE FIN.TV03-34 CL.A	EUR	64	4 165 891,18	0,85
CHAPEL 2003-I TV03-64 CL.A	EUR	18	3 007 237,81	0,62
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 5.25% 14/09/66 STEP-UP	EUR	4 000 000	4 184 526,41	0,86
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΩ ΧΩΡΩΝ</b>			<b>17 850 937,76</b>	<b>3,65</b>
<b>ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ ΤΗΣ ΚΟΡΕΑΣ</b>				
NAT AGRICULTURAL 6.125% 06/16	USD	5 000 000	3 762 704,55	0,77
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ ΤΗΣ ΚΟΡΕΑΣ</b>			<b>3 762 704,55</b>	<b>0,77</b>
<b>ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ</b>				
ANGLETERRE 4.25% 06/32	GBP	10 000 000	12 016 970,28	2,46
ANGLETERRE 4,75%04-38	GBP	10 300 000	13 278 720,98	2,72
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΗΝΩΜΕΝΟΥ ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ</b>			<b>25 295 691,26</b>	<b>5,18</b>
<b>ΒΕΝΕΖΟΥΕΛΑ</b>				
VENEZUELA 7.65% 21/04/25 *USD	USD	10 000 000	4 386 646,45	0,89

Όνομασία τίτλων	Νόμισμα	Αριθμητική ή ονομαστική ποσότητα	Πραγματική αξία	% Καθαρού Ενεργητικού
VENEZUELA 8 1/4% 13/10/2024 *USD <b>ΣΥΝΟΛΟ ΒΕΝΕΖΟΥΕΛΑΣ</b> <b>ΣΥΝΟΛΟ Ομολόγων &amp; εξομ. αξιών διαπραγμ. σε οργ. ή εξομ. αγορά</b> <b>ΣΥΝΟΛΟ Ομόλογα και εξομοιούμενοι τίτλοι</b> <b>Χρεωστικοί τίτλοι</b> <b>Χρεωστικοί τίτλοι υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά</b> <b>ΒΕΛΓΙΟ</b>	USD	6 000 000	2 810 993,60	0,58
			<b>7 197 640,05</b>	<b>1,47</b>
			<b>256 444 332,25</b>	<b>52,51</b>
			<b>256 444 332,25</b>	<b>52,51</b>
<b>ΒΕΛΓΙΟ</b> BELGIQUE (ROYAUME) FIX 0.00 <b>ΣΥΝΟΛΟ ΒΕΛΓΙΟΥ</b>	EUR	15 000 000	14 964 563,08	3,06
			<b>14 964 563,08</b>	<b>3,06</b>
<b>ΗΝΩΜΕΝΕΣ ΠΟΛΙΤΕΙΕΣ ΑΜΕΡΙΚΗΣ</b> NYSE EURONEXT FIX 0.00 <b>ΣΥΝΟΛΟ ΗΝΩΜΕΝΩΝ ΠΟΛΙΤΕΙΩΝ ΑΜΕΡΙΚΗΣ</b>	EUR	4 600 000	4 598 805,68	0,94
			<b>4 598 805,68</b>	<b>0,94</b>
<b>ΓΑΛΛΙΑ</b> FRANCE FIX 0.00 FRANCE FIX 0.00 FRANCE FIX 0.00 FRANCE FIX 0.00 FRANCE FIX 0.00 FRANCE FIX 0.50 <b>ΣΥΝΟΛΟ ΓΑΛΛΙΑΣ</b> <b>ΣΥΝΟΛΟ Χρεωστικών τίτλων υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά</b> <b>ΣΥΝΟΛΟ Χρεωστικών τίτλων</b>	EUR	25 000 000	24 960 758,91	5,12
	EUR	17 000 000	16 966 456,84	3,47
	EUR	17 000 000	16 954 407,24	3,47
	EUR	16 000 000	15 981 427,93	3,27
	EUR	4 000 000	3 997 756,48	0,82
	EUR	15 000 000	14 985 510,64	3,07
			<b>93 846 318,04</b>	<b>19,22</b>
			<b>113 409 686,80</b>	<b>23,22</b>
			<b>113 409 686,80</b>	<b>23,22</b>
<b>Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ)</b> <b>Γαλλικοί ΟΣΕΚΑ γενικού χαρακτήρα</b> <b>ΓΑΛΛΙΑ</b> AMUNDI ACTIONS THEMATIQUES MONDE Part I AMUNDI GLOBAL EMERGENTS PartR PORTFOLIO GLOBAL TRADING FCP <b>ΣΥΝΟΛΟ ΓΑΛΛΙΑΣ</b> <b>ΣΥΝΟΛΟ γαλλικών ΟΣΕΚΑ γενικού χαρακτήρα</b>	EUR	225	7 184 781,00	1,47
	EUR	3,181	26 117 151,60	5,35
	EUR	25,154	9 363 615,49	1,92
			<b>42 665 548,09</b>	<b>8,74</b>
			<b>42 665 548,09</b>	<b>8,74</b>
<b>Άλλοι εισηγμένοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων</b> <b>ΙΤΑΛΙΑ</b> SIENA FCC E3M 12/38 <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΤΑΛΙΑΣ</b> <b>ΣΥΝΟΛΟ Λοιπών εισηγμένων ΟΣΕ</b> <b>ΣΥΝΟΛΟ Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ)</b>	EUR	1 800	6 414 499,45	1,31
			<b>6 414 499,45</b>	<b>1,31</b>
			<b>6 414 499,45</b>	<b>1,31</b>
			<b>49 080 047,54</b>	<b>10,05</b>
<b>Τίτλοι που έχουν ληφθεί ως εγγύηση</b> <b>Μετοχές και εξομοιούμενοι τίτλοι υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά</b> BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	37 607	355 386,15	0,08

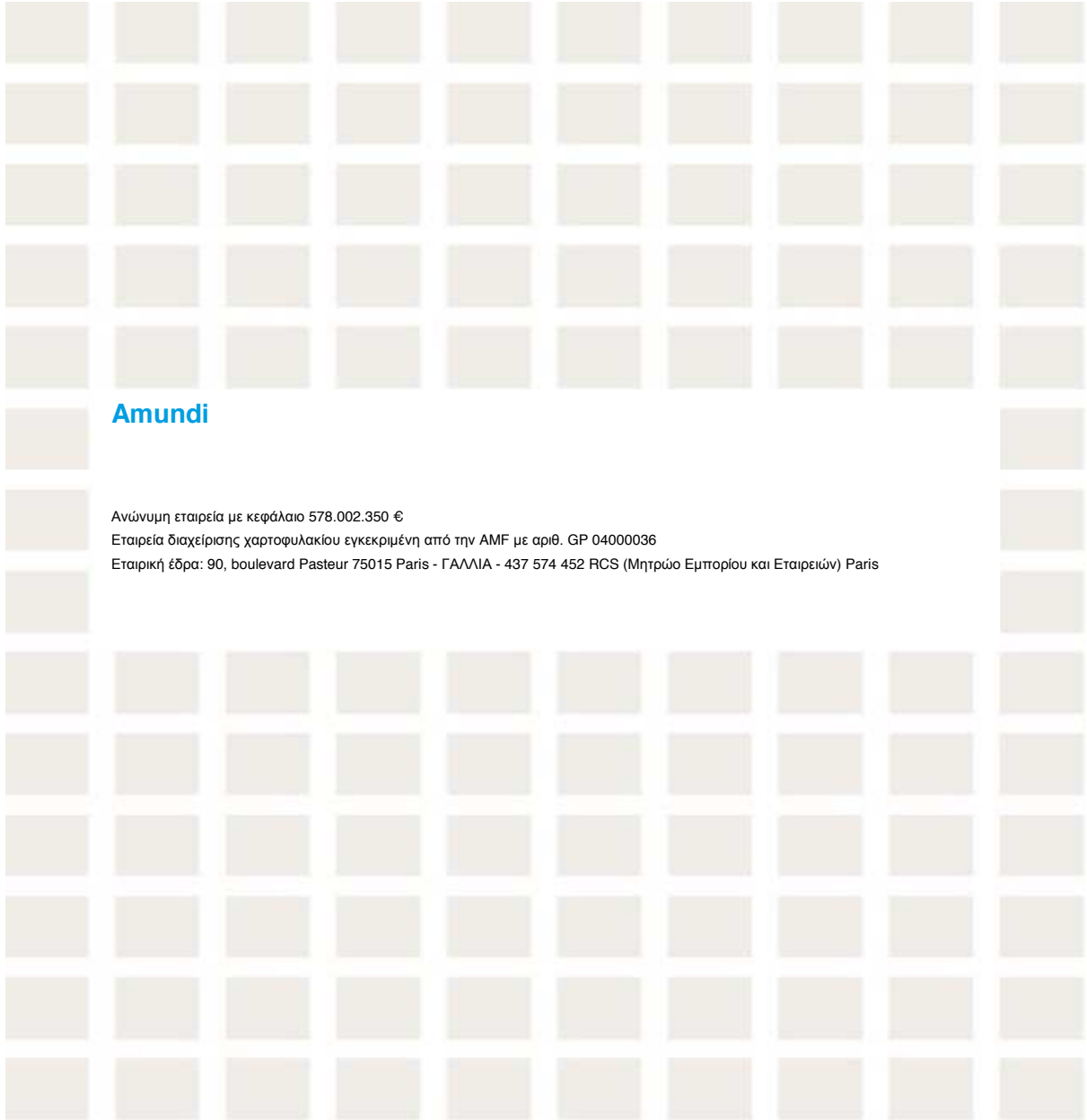
Όνομασία τίτλων	Νόμισμα	Αριθμητική ή ονομαστική ποσότητα	Πραγματική αξία	% Καθαρού Ενεργητικού
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	1 340	141 645,94	0,03
ΣΥΝΟΛΟ	EUR	1 735	67 743,08	0,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ Μετοχών &amp; εξομ. αξιών διαπραγμ. σε οργ. ή εξομ. αγορά</b>			<b>564 775,17</b>	<b>0,12</b>
<b>Χρεωστικοί τίτλοι υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά</b>				
FRANCE FIX 3.75	EUR	35 261	3 646 269,49	0,74
<b>ΣΥΝΟΛΟ Χρεωστικών τίτλων υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά</b>			<b>3 646 269,49</b>	<b>0,74</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Τίτλων που έχουν ληφθεί ως εγγύηση</b>			<b>4 211 044,66</b>	<b>0,86</b>
<b>Πράξεις εκχώρησης επί χρηματοοικονομικών μέσων</b>				
<b>Μετοχές και εξομοιούμενοι τίτλοι υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά</b>				
E.ON AG ACT NV NOM	EUR	-5 900	-132 750,00	-0,03
<b>ΣΥΝΟΛΟ Μετοχών &amp; εξομ. αξιών διαπραγμ. σε οργ. ή εξομ. αγορά</b>			<b>-18 647 375,79</b>	<b>-3,82</b>
<b>Ομολογίες και εξομοιούμενοι τίτλοι υπό διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά ή εξομοιούμενη</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ομολόγων &amp; εξομ. αξιών διαπραγμ. σε οργ. ή εξομ. αγορά</b>			<b>-4 458,90</b>	<b>0,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Πράξεων εκχώρησης επί χρηματοοικονομικών μέσων</b>			<b>-18 651 834,69</b>	<b>-3,82</b>
<b>Απαιτήσεις από τίτλους που δόθηκαν ως δάνειο</b>				
<b>ΗΝΩΜΕΝΕΣ ΠΟΛΙΤΕΙΕΣ ΑΜΕΡΙΚΗΣ</b>				
TESLA MOTORS	USD	4 000	62 853,44	0,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΗΝΩΜΕΝΩΝ ΠΟΛΙΤΕΙΩΝ ΑΜΕΡΙΚΗΣ</b>			<b>62 853,44</b>	<b>0,01</b>
<b>ΓΑΛΛΙΑ</b>				
AREVA CI	EUR	571	187 744,80	0,04
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΓΑΛΛΙΑΣ</b>			<b>187 744,80</b>	<b>0,04</b>
<b>ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ</b>				
THOMAS COOK GROUP	GBP	16 300	33 918,10	0,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΗΝΩΜΕΝΟΥ ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ</b>			<b>33 918,10</b>	<b>0,01</b>
<b>ΕΛΒΕΤΙΑ</b>				
ABB LTD	CHF	20 000	298 171,18	0,06
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΛΒΕΤΙΑΣ</b>			<b>298 171,18</b>	<b>0,06</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Απαιτήσεων από τίτλους που δόθηκαν ως δάνειο</b>			<b>582 687,52</b>	<b>0,12</b>
<b>Αποζημιώσεις από τίτλους που δόθηκαν ως δάνειο</b>			<b>223,09</b>	<b>0,00</b>
<b>Τίτλοι που έχουν ληφθεί ως δάνειο</b>				
<b>ΓΕΡΜΑΝΙΑ</b>				
BASF SE	EUR	10 100	287 698,50	0,06
BAYER	EUR	26 800	1 365 110,81	0,28
E.ON AG ACT NV NOM	EUR	5 900	134 766,00	0,03
RWE AG	EUR	6 900	389 445,43	0,08
SIEMENS AG NAMEN	EUR	4 600	314 298,00	0,06
THYSSENKRUPP AG	EUR	17 900	457 001,00	0,09
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΓΕΡΜΑΝΙΑΣ</b>			<b>2 948 319,74</b>	<b>0,60</b>

Όνομασία τίτλων	Νόμισμα	Αριθμητική ή ονομαστική ποσότητα	Πραγματική αξία	% Καθαρού Ενεργητικού
<b>ΟΛΛΑΝΔΙΚΕΣ ΑΝΤΙΛΛΕΣ</b>				
SCHLUMBERGER LTD CURACAO	USD	4 800	235 920,00	0,05
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΛΛΑΝΔΙΚΩΝ ΑΝΤΙΛΛΩΝ</b>			<b>235 920,00</b>	<b>0,05</b>
<b>ΙΣΠΑΝΙΑ</b>				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	87 600	908219,10	0,19
BANCO SANTANDER S.A. / EX BANCO SANTANDER CENTRAL	EUR	117 900	1 104 110,80	0,23
IBERDR0LA S.A.	EUR	65 700	406 757,80	0,08
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX	EUR	21 600	1 234 849,00	0,25
TELEFONICA	EUR	51 600	900 369,00	0,18
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΣΠΑΝΙΑΣ</b>			<b>4 554 305,70</b>	<b>0,93</b>
<b>ΗΝΩΜΕΝΕΣ ΠΟΛΙΤΕΙΕΣ ΑΜΕΡΙΚΗΣ</b>				
HALLIBURTON CO	USD	12 900	292 443,00	0,06
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΗΝΩΜΕΝΩΝ ΠΟΛΙΤΕΙΩΝ ΑΜΕΡΙΚΗΣ</b>			<b>292 443,00</b>	<b>0,06</b>
<b>ΓΑΛΛΙΑ</b>				
AIR LIQUIDE	EUR	1 500	127 799,00	0,03
CARREFOUR	EUR	2 600	99 749,00	0,02
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE VERITAS ! EX-GEOPHYSIQUE	EUR	19 800	275 922,00	0,06
DANONE	EUR	12 200	508 616,00	0,10
EDF	EUR	13 600	521 262,00	0,11
GDF SUEZ	EUR	20 600	594 870,00	0,11
L'OREAL	EUR	4 100	323 510,50	0,07
TECHNIP	EUR	11 200	470 984,00	0,10
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΓΑΛΛΙΑΣ</b>			<b>2 922 712,50</b>	<b>0,60</b>
<b>ΙΤΑΛΙΑ</b>				
SAIPEM SPA	EUR	18 900	408 046,00	0,08
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΤΑΛΙΑΣ</b>			<b>408 046,00</b>	<b>0,08</b>
<b>ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ</b>				
ARCELORMITTAL S.A.	EUR	9 600	237 312,00	0,05
TENARIS SA	EUR	57 200	760 945,00	0,15
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ</b>			<b>998 257,00</b>	<b>0,20</b>
<b>ΚΑΤΩ ΧΩΡΕΣ</b>				
FUGRO	EUR	8 500	284 011,00	0,06
HEINEKEN	EUR	20 400	723 236,50	0,15
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS	EUR	13 000	286 910,00	0,06
SBM OFFSHORE	EUR	4 700	57 410,50	0,01
UNILEVER	EUR	51 300	1 170 488,89	0,24
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΩ ΧΩΡΩΝ</b>			<b>2 522 056,89</b>	<b>0,52</b>
<b>ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ</b>				
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	24 400	340 438,20	0,07
HSBC HLDGS PLC GBP	GBP	124 300	902 418,00	0,18

Όνομασία τίτλων	Νόμισμα	Αριθμητική ή ονομαστική ποσότητα	Πραγματική αξία	% Καθαρού Ενεργητικού
MARKS & SPENCER PLC NEW	GBP	48 600	203 646,00	0,04
NEXT PLC	GBP	18 700	488 631,00	0,10
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	26 900	986 423,00	0,21
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΗΝΩΜΕΝΟΥ ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ</b>			<b>2 921 556,20</b>	<b>0,60</b>
<b>SUEDE</b>				
ATLAS COPCO CAT A	SEK	30 000	189 900,00	0,04
HENNES & MAURITZ SER' B	SEK	43 000	846 585,23	0,17
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΟΥΗΔΙΑΣ</b>			<b>1 036 485,23</b>	<b>0,21</b>
<b>ΕΛΒΕΤΙΑ</b>				
NESTLE NOM.	CHF	48 300	1 596 983,88	0,33
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΛΒΕΤΙΑΣ</b>			<b>1 596 983,88</b>	<b>0,33</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Τίτλων που έχουν ληφθεί ως δάνειο</b>			<b>20 437 086,14</b>	<b>4,18</b>
<b>Χρέη από τίτλους που έχουν ληφθεί ως δάνειο</b>			<b>-20 437 086,12</b>	<b>-4,18</b>
<b>Αποζημιώσεις επί τίτλων που έχουν ληφθεί ως δάνειο</b>			<b>-2 798,49</b>	<b>0,00</b>
<b>Χρέη από τίτλους που έχουν ληφθεί ως εγγύηση</b>			<b>-4 211 044,66</b>	<b>-0,86</b>
<b>Προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα</b>				
<b>Σταθερών προθεσμιακών δεσμεύσεων</b>				
<b>Σταθερών προθεσμιακών δεσμεύσεων σε οργανωμένη αγορά ή εξομοιούμενη αγορά</b>	USD	-1 492	-1 506 946,43	-0,32
CBO CBOT UST 5A1210	USD	430	-837 284,76	-0,18
CBO CBOT USTB 3 1210	USD	125	380 333,12	0,08
CME MINI NASDA1 1210	USD	-158	-359 524,07	-0,07
CME S&P500 MINI 1210	EUR	-526	547 040,00	0,10
EUR EUREX BOBL 1210	EUR	65	35 100,00	0,01
EUR EUREX EUROB 1210	EUR	112	75 400,00	0,02
EUREX EUROSTX 1210	EUR	-303	180 285,00	0,04
GR SCHATZ 1210	GBP	-139	-111 238,28	-0,02
LIF LIFF FTSE 1 1210	GBP	-140	225 455,80	0,05
LIFFE LG GILT 1210	JPY	-10	-714,56	0,00
SIM SGX NIK 225 1210	JPY	-17	24 563,11	0,01
TSE JAPAN GB 1210	JPY	50	-67 883,51	-0,01
TSE TSE TOPIX I 1210				
<b>ΣΥΝΟΛΟ Σταθερών προθεσμιακών δεσμεύσεων σε οργανωμένη αγορά</b>			<b>-1 415 414,58</b>	<b>-0,29</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Σταθερών προθεσμιακών δεσμεύσεων</b>			<b>-1 415 414,58</b>	<b>-0,29</b>
<b>Προθεσμιακές δεσμεύσεις υπό όρους</b>				
<b>Προθεσμιακές δεσμεύσεις υπό όρους στην εξωχρηματιστηριακή αγορά</b>				
ODUJ /CALL/110.0	USD	18 400 000	8 293,04	0,00
ODUJ/0211/CALL/110.0	USD	32 500 000	14 648,03	0,00
ODUJ/0611/CALL/104.4	USD	213 300 000	158 602,26	0,03
OGEU/Û712/PUT/1.1	EUR	-88 000 000	-1 227 508,48	-0,25

Όνομασία τίτλων	Νόμισμα	Αριθμητική ή ονομαστική ποσότητα	Πραγματική αξία	% Καθαρού Ενεργητικού
OGEU/0712/PUT /1.2	EUR	88 000 000	2 440 735,44	0,51
OSUJ/ /CALL/110.	USD	6 900 000	3 109,89	0,00
YSUJ/ /CALL/110.	USD	7 400 000	3 335,24	0,00
YSUJ/0311/CALL/108.	USD	105 000 000	52 042,20	0,01
YSUJ/0311/CALL/108.	USD	15 000 000	7 434,60	0,00
YSUJ/0411/CALL/102.5	USD	85 000 000	48 891,97	0,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ Προθεσμιακών δεσμεύσεων υπό όρους στην εξωχρηματιστηριακή αγορά</b>			<b>1 509 584,19</b>	<b>0,31</b>
Προθεσμιακές δεσμεύσεις υπό όρους σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	USD	-1 505	-6 767,57	0,00
CED_/1210/PUT/97.75				
CED_/1210/PUT /98.25	USD	1 505	6 767,57	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ Προθεσμιακών δεσμεύσεων υπό όρους στην αγορά</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Προθεσμιακών δεσμεύσεων υπό όρους</b>			<b>1 509 584,19</b>	<b>0,31</b>
Λοιπά προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα				
<b>Swaps επιτοκίων</b>				
BARCLAYS BA 10/03/14	USD	-32 500 000	-2 684 376,19	-0,55
CALYON 270213	USD	-250 000 000	-24 959 863,79	-5,10
MERRILL LYN 080313	USD	-180 000 000	-15 022 944,53	-3,08
ST040213 USD+m/3.50	USD	180 000 000	11 904 318,60	2,44
ST070313 USD+m/3.567	USD	100 000 000	5 338 156,51	1,09
ST080313 USD+m/3.627	USD	150 000 000	8 165 272,33	1,67
ST100314 USD+m/4.063	USD	32 500 000	2 611 591,66	0,53
4598479.0/0 IS-FIX	EUR	4 598 479	18,60	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ Swap επιτοκίων</b>			<b>-14 647 826,81</b>	<b>-3,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Λοιπών προθεσμιακών χρηματοοικονομικών μέσων</b>			<b>-14 647 826,81</b>	<b>-3,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Προθεσμιακών χρηματοοικονομικών μέσων</b>			<b>-14 553 657,20</b>	<b>-2,98</b>
<b>Κάλυψη περιθωρίου</b>				
Κάλυψη περιθωρίων C.A. Indo σε £ λίρα Αγγλίας	GBP	-114 536,66	-131 749,76	-0,03
Κάλυψη περιθωρίων C.A. Indo σε \$ δολάριο ΗΠΑ	USD	3 213 306,79	2 311 897,82	0,48
Κάλυψη περιθωρίων C.A. Indo σε Ευρώ	EUR	-825 640	-825 640,00	-0,17
Κάλυψη περιθωρίων C.A. Indo σε γεν	JPY	4 930 000	44 034,96	0,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ Κάλυψης περιθωρίων</b>			<b>1 398 543,02</b>	<b>0,29</b>
<b>Απαιτήσεις</b>			<b>232 918 923,47</b>	<b>47,69</b>
<b>Χρέη</b>			<b>-199 450 910,36</b>	<b>-40,84</b>
<b>Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί</b>			<b>1 146 020,47</b>	<b>0,23</b>
<b>Καθαρό ενεργητικό</b>			<b>488 407 998,82</b>	<b>100,00</b>

<b>AMUNDI DYNARBITRAGE VAR 4</b>	<b>EUR</b>	<b>71 908,587</b>	<b>6 792,06</b>
----------------------------------	------------	-------------------	-----------------



## Amundi

Ανώνυμη εταιρεία με κεφάλαιο 578.002.350 €

Εταιρεία διαχείρισης χαρτοφυλακίου εγκεκριμένη από την AMF με αριθ. GP 04000036

Εταιρική έδρα: 90, boulevard Pasteur 75015 Paris - ΓΑΛΛΙΑ - 437 574 452 RCS (Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών) Paris