



**Αμοιβαίο Κεφάλαιο  
«SOL GMM BALANCED FUND»**

Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων που έχει  
συσταθεί κατά το δίκαιο της Κυπριακής  
Δημοκρατίας  
(Αρ. Αδείας ΟΣΕΚΑ 03/78 )

**Ετήσια Έκθεση 2016  
(Ελεγμένη)**

**31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΧΟΜΕΝΩΝ**

Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	σελ. 3
Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 4
Έκθεση Δραστηριοτήτων	σελ. 5
Έκθεση Ορκωτού Λογιστή	σελ. 6
Κατάσταση Ενεργητικού – Παθητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2016	σελ. 8
Πίνακας Επενδύσεων	σελ. 9
Κατάσταση μεταβολών του ενεργητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2016	σελ. 11
Κατάσταση Αποτελεσμάτων έως την 31 Δεκεμβρίου 2016	σελ. 12
Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 <sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2016	σελ. 13

## **«SOL GMM BALANCED FUND»**

### **Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

#### **Εταιρία Διαχείρισης**

**GMM Global Money Managers Ltd**

Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

#### **Θεματοφύλακας**

**Eurobank Cyprus Ltd**

Πινδάρου 27, Λευκωσία 1060, Κύπρος

#### **Διοικητική και Λογιστική Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Fund Administration)**

**Eurobank Ergasias AE**

Ιολκού 8 & Φιλικής Εταιρίας, 14234 Αθήνα, Ελλάδα

#### **Διαχειριστής Επενδύσεων**

**GMM Global Money Managers Ltd**

Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

#### **Εξωτερικός Ελεγκτής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

**C&N Auditors Ltd**

Γιάννη Κρανιδιώτη 10, Λευκωσία 1065, Κύπρος

#### **Διαχείριση Κινδύνων (Risk Management)**

**Βασιλική Δημητριάδου (GMM Global Money Managers Ltd)**

#### **Εσωτερικός Ελεγκτής**

**Κώστας Σαββίδης (μέλος F.C.C.A.)**

## Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης GMM Global Money Managers Ltd

Η Εταιρία Διαχείρισης διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από τους:

- **Ιωάννα Πουλιάση** Διευθύντῃ - Πρόεδρο Δ.Σ.
- **Νικόλαο – Ιωάννη Καλτσογιάννη** Διευθύντῃ Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Αλέξιο Καρτάλη** Γενικό Διευθυντή Α' (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Πέτρο Μορφόπουλο** Γενικό Διευθυντή Β' (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Βασίλειο Μάρο** Διευθύντῃ (Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Μαρία Παναγιώτου** Διευθύντῃ (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Αντώνη Σιακαλλή** Διευθύντῃ (Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)  
**Αποχώρισε την 17η Ιανουαρίου 2017**
- **Μιχάλη Ιωαννίδη** Διευθύντῃ (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)  
**Αποχώρισε την 17η Ιανουαρίου 2017**
- **Κωνσταντίνο Παπαδήμα** Διευθύντῃ (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)  
**Αποχώρισε την 17η Ιανουαρίου 2017**
- **Ιωάννη Νινιό** Διευθύντῃ (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)  
**Αποχώρισε την 17η Ιανουαρίου 2017**

## Έκθεση δραστηριοτήτων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2016

### SOL GMM BALANCED FUND

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 16 Σεπτεμβρίου 2013.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη υψηλών συνολικά αποδόσεων μεσομακροχρόνια, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, ομολόγων και καταθέσεων, κυρίως στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών και δευτερευόντως στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,78%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,76%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 9.578.175,63 καταγράφοντας, κατά τη διάρκεια του έτους, άνοδο της τάξης του 1,78%.

Για την διαχειριστική περίοδο 2016 :

α) Μειώθηκε η αμοιβή για τις εργασίες Fund Administration του υπό διαχείριση Α/Κ στο 0,08% επί του ενεργητικού (από 0,09%), ύστερα από σχετική συμφωνία που σύναψε η Εταιρία Διαχείρισης με την Eurobank Ergasias AE.

β) Η Εταιρία μας λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες που επικρατούν στις διεθνείς χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές και μετά από έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προχώρησε στην μεταβολή του Δείκτη Αναφοράς (Benchmark), ως εξής:

ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΝΕΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ
Euribor3-m + 250 bps	Euribor 3-m + 200 bps

γ) Το Α/Κ δεν προχώρησε στη διανομή προσόδων & κερδών για την χρήση 2016.

Σημείωση : Οι αποδόσεις που δηλώνονται στην Ετήσια έκθεση είναι ιστορικές και δεν είναι απαραίτητως ενδεικτικές της μελλοντικής πορείας του Α/Κ.

Λευκωσία, 25 Απριλίου 2017

## C & N Auditors Ltd

### Έκθεση ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους μεριδιούχους του

Αμοιβαίου Κεφαλαίου «SOL GMM Balanced Fund»

Διενεργήσαμε έλεγχο στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «SOL GMM Balanced Fund», οι οποίες περιλαμβάνουν την Καθαρή Περιουσιακή Κατάσταση και τις επενδύσεις του κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, καθώς και τα αποτελέσματα και την μεταβολή του καθαρού ενεργητικού του κατά την χρονική περίοδο που παρήλθε, όπως και μία περίληψη των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις για τις οικονομικές καταστάσεις.

### Ευθύνη των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισης για τις οικονομικές καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης είναι υπεύθυνο για την προετοιμασία και την ορθή παρουσίαση των ανωτέρω οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές διατάξεις στην Κύπρο για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων και τον εσωτερικό έλεγχο, όπως ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης σχετικά με την προετοιμασία και την σωστή παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων ώστε να μην περιλαμβάνουν ανακρίβειες ή παραλείψεις – είτε λόγω απάτης είτε λόγω λάθους.

### Ευθύνη του Ελεγκτή

Η ευθύνη μας έγκειται στην έκφραση άποψης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, βασισμένη στον έλεγχο που διενεργήσαμε. Ο έλεγχός μας διεξήχθη σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωση στις ηθικές απαιτήσεις του Κώδικα Δεοντολογίας, καθώς και το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι η Ετήσια Έκθεση είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλήψεις.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διεξαγωγή διαδικασιών εξέτασης των αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιέχονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγθείσες διαδικασίες εξαρτώνται από την κρίση του Ελεγκτή, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου παρείσφρησης ανακρίβειών και παραλείψεων – είτε λόγω απάτης είτε λόγω λάθους – στις οικονομικές καταστάσεις. Κατά τον καθορισμό του ανωτέρου κινδύνου, ο Ελεγκτής λαμβάνει υπόψη τον εσωτερικό

έλεγχο σχετικά με την προετοιμασία και τη σωστή παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, προκειμένου να καθορίσει τις κατάλληλες λογιστικές διαδικασίες υπό τις συγκεκριμένες συνθήκες, όχι, όμως, και για να εκφέρει άποψη επί της αποτελεσματικότητας του εταιρικού εσωτερικού ελέγχου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει, επίσης, την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισης και γενικότερα τις παρουσίας των δεδομένων στην Ετήσια Έκθεση.

Πιστεύουμε ότι τα αποδεικτικά στοιχεία που έχουμε συγκεντρώσει είναι αρκετά και κατάλληλα να μας παράσχουν βάση για το σχηματισμό της λογιστικής μας άποψης.

## Άποψη

Κατά την άποψή μας, οι συγκεκριμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν την αληθινή και σωστή εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «SOL GMM Balanced Fund» κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, καθώς και των αποτελεσμάτων των χρήσεων τους και των μεταβολών του καθαρού ενεργητικού τους κατά την χρονική περίοδο του έτους που παρήλθε σύμφωνα με τις νομικές και κανονιστικές διατάξεις που ισχύουν στην Κύπρο σχετικά με την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων.

Επίσης, βεβαιώνουμε ότι για την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρησιμοποιήθηκαν μέθοδοι και κριτήρια σύμφωνα με τις ισχύουσες οδηγίες, νομικές και κανονιστικές διατάξεις στην Κύπρο, καθώς επίσης ότι τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν αποτιμηθεί σε εύλογη αξία.

## Άλλα θέματα

Συμπληρωματικές πληροφορίες που περιέχονται στην Ετήσια Έκθεση έχουν ελεγχθεί στο γενικότερο πλαίσιο της εντολής προς έλεγχο που λάβαμε, όμως, δεν υπόκεινται στις συγκεκριμένες λογιστικές διαδικασίες που ακολουθήθηκαν σύμφωνα με τα ανωτέρω περιγραφέντα πρότυπα. Συνεπώς, δε μπορούμε να εκφέρουμε άποψη επί αυτών. Ωστόσο, δεν έχουμε καμία σχετική παρατήρηση στο πλαίσιο του γενικότερου συνόλου των οικονομικών καταστάσεων.

Λευκωσία, 25 Απριλίου 2017  
C&N AUDITORS LTD

C & N Auditors Ltd

## Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού για την περίοδο εως 31 Δεκεμβρίου 2016

		SOL GMM BALANCED FUND
Νόμισμα		EUR
<b>Ενεργητικό</b>		
Χαρτοφυλάκιο κινητων αξιων		7.795.685,01
Καταθέσεις σε τράπεζα		1.726.940,09
Έξοδα σύστασης, προπληρωμενα		1.658,78
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα		81.918,97
<b>Συνολικό ενεργητικό</b>		<b>9.606.202,85</b>
<b>Παθητικό</b>		
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών		10.200,00
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις		17.827,22
<b>Συνολικό Παθητικό</b>		<b>28.027,22</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>		<b>9.578.175,63</b>
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και καθαρή Αξία Μεριδίου		
Ενεργά μερίδια την 31/12/2016		899.536,53
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετα την αποκοπή μερισματος:		10,6479
<b>Ιστορικός πίνακας</b>		
Συνολικό ενεργητικό την	31/12/2016	9.578.175,63
	31/12/2015	9.410.434,70
	31/12/2014	9.417.508,35
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την	31/12/2016	10,6479
	31/12/2015	10,4614
	31/12/2014	10,4693
Ενεργά Μεριδια την	31/12/2016	899.536,5310
	31/12/2015	899.536,5310
	31/12/2014	899.536,5310
Τιμή Μερίσματος την	31/12/2016	-
	31/12/2015	-
	31/12/2014	-



## SOL GMM BALANCED FUND

## Πίνακας Επενδύσεων

την 31ης Δεκεμβρίου 2016

(Όλες οι τιμές Ευρώ)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	103.422,50	105.694,50	1,10%
EUR	3000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	300.409,56	305.623,50	3,19%
EUR	1400	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	139.577,20	143.427,20	1,50%
EUR	1000	CYPRUS T-BILL 9/1/2017 0 ZERO COUPON	99.878,60	99.984,00	1,04%
EUR	2000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	192.700,00	176.552,00	1,84%
EUR	3000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	328.500,00	306.045,00	3,20%
EUR	1000	PLAY FINANCE 2 SA 1/2/2019 5,25 FIXED	100.000,00	101.750,00	1,06%
EUR	3000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2021 6,75 FIXED	306.000,00	304.350,00	3,18%
EUR	2000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	176.500,00	173.364,00	1,81%
EUR	1000	OTE PLC 9/7/2020 3,5 FIXED	96.000,00	102.133,00	1,07%
EUR	2000	PIRELLI INTERNATIONAL 18/11/2019 1,75 FIXED	202.100,00	202.630,00	2,12%
EUR	3000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	298.359,00	298.695,00	3,12%
EUR	2000	PIAGGIO & C SPA 30/4/2021 4,625 FIXED	209.600,00	207.000,00	2,16%
EUR	2000	ASTALDI SPA 1/12/2020 7,125 FIXED	207.760,00	209.000,00	2,18%
EUR	1500	QUALITY & RELIABILITY 21/7/2017 7,45 FIXED	150.000,00	150.000,00	1,57%
EUR	2000	BAO-TRANS ENTERPRISE 23/2/2018 1,625 FIXED	200.500,00	201.956,00	2,11%
EUR	2000	VALE SA 10/1/2023 3,75 FIXED	208.500,00	210.500,00	2,20%
EUR	1500	BHARTI AIRTEL INTERNATIO 10/12/2018 4 FIXED	164.272,50	160.413,00	1,67%
			<b>3.484.079,36</b>	<b>3.459.117,20</b>	<b>36,11%</b>
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	146.787,35	151.952,38	1,59%
USD	2000	STATE BANK INDIA/LONDON 17/4/2019 3,622 FIXED	196.436,44	194.180,82	2,03%
USD	1600	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 4,6065 FLOATING	157.988,68	156.123,33	1,63%
USD	2000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FIXED	187.228,82	187.837,97	1,96%
USD	2000	SBERBANK (SB CAP SA) 28/6/2019 5,18 FIXED	201.304,93	198.036,24	2,07%
USD	2000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	200.905,49	200.645,10	2,09%
USD	2000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	194.391,99	194.953,04	2,04%
			<b>1.285.043,70</b>	<b>1.283.728,88</b>	<b>13,40%</b>
AUD	6250	EXPORT DEVELOPMNT CANADA 8/8/2017 3,25 FIXED	439.124,45	431.089,85	4,50%
			<b>439.124,45</b>	<b>431.089,85</b>	<b>4,50%</b>
CAD	5200	TORONTO-DOMINION BANK 22/12/2021 2,621 FIXED	378.613,35	376.538,20	3,93%
			<b>378.613,35</b>	<b>376.538,20</b>	<b>3,93%</b>
RUB	120000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	185.310,68	190.036,70	1,98%
			<b>185.310,68</b>	<b>190.036,70</b>	<b>1,98%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>5.772.171,54</b>	<b>5.740.510,83</b>	<b>59,93%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	21300	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	190.260,20	178.920,00	1,87%
EUR	121391	QUALITY & RELIABILITY SA	10.925,19	40.180,42	0,42%
EUR	32500	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	200.195,31	199.875,00	2,09%
EUR	57800	PUBLIC POWER CORP.	189.700,00	167.042,00	1,74%
USD	1240	NOVATEK OAO SPONS GDR	139.702,97	152.691,40	1,59%
USD	8750	MNC NORILSK NICKEL JSC ADR	139.776,36	139.372,45	1,46%
GBP	39700	GLENCORE XSTRATA PLC	140.397,56	128.603,74	1,34%
			<b>1.010.957,59</b>	<b>1.006.685,01</b>	<b>10,51%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>1.010.957,59</b>	<b>1.006.685,01</b>	<b>10,51%</b>

Διαπραγματεύσιμα αμοιβαία Κεφάλαια					
EUR	18450	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	311.232,62	310.144,50	3,24%
			311.232,62	310.144,50	3,24%
USD	14550	PROSHARES SHORT 7-10YR	400.057,98	401.258,94	4,19%
			400.057,98	401.258,94	4,19%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα αμοιβαία Κεφάλαια			711.290,60	711.403,44	7,43%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	589	CELTONA LTD 15/12/2019	58.900,00	58.900,00	0,61%
EUR	5629,0112	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9 FIXED	562.901,12	278.185,73	2,90%
			621.801,12	337.085,73	3,52%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			621.801,12	337.085,73	3,52%
Σύνολο Επενδύσεων			8.116.220,85	7.795.685,01	81,39%

#### Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/1/2016 έως 31/12/2016

	Αξίες κτήσης 31/12/2015	Αξίες κτήσης 31/12/2016	
(Όλες οι τιμές Ευros)			
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	1.010.957,59	100,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	7.344.873,37	5.772.171,54	-21,41%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	347.349,05	711.290,60	104,78%
-Λοιπά Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	591.660,65	621.801,12	5,09%
Warrants	0,00	0,00	0,00%

## Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2016

	<b>SOL GMM BALANCED FUND</b>
Νόμισμα	<b>EUR</b>
Ενεργητικό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015	<b>9.410.434,70</b>
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015	9.125.844,20
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	440.745,27
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2015	(156.154,77)
Αύξηση / Μείωση του Κεφαλαίου την περίοδο	-
Συμμετοχές	-
Εξαγορές	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημίες)	<b>330.536,92</b>
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	(162.795,99)
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)	<b>167.740,93</b>
Διανομμένα Κέρδη	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	<b>167.740,93</b>
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	<b>9.578.175,63</b>
Μερίδια σε κυκλοφορία	
Ενεργά Μερίδια κατά την 31/12/2015	899.536,531
Ενεργά μερίδια την 31/12/2016	<b>899.536,531</b>

## Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2016

	SOL GMM BALANCED FUND
<b>Νόμισμα</b>	<b>EUR</b>
<b>Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων</b>	<b>126.365,44</b>
<b>Έσοδα</b>	<b>256.289,30</b>
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	251.588,49
Έσοδα από τόκους όψεως	4.488,99
Λοιπά έσοδα	211,82
<b>Έξοδα</b>	<b>190.936,71</b>
Αμοιβές Διαχείρισης	97.176,47
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	421,05
Αμοιβή Θεμ/κα	6.802,23
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	7.750,45
Έξοδα και προμήθειες από πράξεις	66.714,34
Έξοδα σύστασης	1.588,76
Λοιπά έξοδα	8.443,08
Λοιποί φόροι	2.040,33
<b>Αποτελέσματα περιόδου (Έσοδα-Έξοδα)</b>	<b>65.352,59</b>
<b>Κέρδη / Ζημιές από πράξεις</b>	<b>265.184,33</b>
- Μετοχές	147.411,48
- Ομόλογα	86.336,09
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	-
- Συναλλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	21.464,87
- Forwards	-
- Παράγωγα	9.971,89
<b>Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου</b>	<b>330.536,92</b>
<b>Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2016</b>	<b>(318.950,76)</b>
- Μετοχές	(4.272,58)
- Ομόλογα	(316.376,10)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	112,84
- Συναλλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	1.585,08
- Forwards	-
- Παράγωγα	-
<b>Συνολικά αποτελέσματα την 31/12/2016 (Κέρδος/ Ζημία)</b>	<b>11.586,16</b>
<b>Διανομή κερδών 2016</b>	<b>-</b>

## Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2016

### 1. Γενικά

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «SOL GMM BALANCED FUND» συστάθηκε την 6<sup>η</sup> Αυγούστου 2013 ως ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο (single scheme) οργανωμένο με βάση τις διατάξεις του Νόμου 78(Ι)/2012 της Κυπριακής Δημοκρατίας ο οποίος διέπει τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων, ως εκάστοτε ισχύει. Η διάθεση των μεριδίων του Α/Κ άρχισε στις 16/9/2013.

### 2. Περίληψη των βασικότερων λογιστικών αρχών

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις που ισχύουν στην Κυπριακή Δημοκρατία και αφορούν τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων.

#### *α) Η βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων*

Οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τηρούνται σε Ευρώ.

#### *β) Αποτίμηση Κινητών Αξιών*

Η αποτίμηση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους ακόλουθους κοινούς και ενιαίους κανόνες:

(α) Η αξία των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της ίδιας ημέρας.

(β) Για την αποτίμηση στοιχείων του ενεργητικού που εκφράζονται σε άλλο νόμισμα, λαμβάνεται υπόψη η μέση τιμή fixing της ημέρας αποτίμησης του άλλου νομίσματος έναντι του νομίσματος αναφοράς (Ευρώ).

(γ) Σε αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την ανωτέρω τιμή δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος που έχουν δημοσιεύσει οι ανωτέρω αγορές για την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.

(δ) Η αξία των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος, ή, σε περίπτωση που αυτή δεν ορίζεται, με βάση την τιμή της τελευταίας πράξης, που δημοσιεύει η αγορά για τις συναλλαγές της ίδιας ημέρας. Σε αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση, όπως ανωτέρω, δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία

αποτιμάται με βάση την τιμή που έχουν δημοσιεύσει οι ανωτέρω αγορές για την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.

(ε) Σε περίπτωση που δεν έχει καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την ημέρα της αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης της αγοράς και, εάν δεν έχει ούτε και εκείνη την ημέρα καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης.

(στ) Σε περίπτωση που σε αγορά, στην οποία είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς, ισχύει το σύστημα της ενιαίας τιμής, για τον προσδιορισμό της αξίας τους λαμβάνεται υπόψη η ενιαία τιμή.

Για την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου που δεν έχουν εισαχθεί σε ρυθμιζόμενη αγορά, λαμβάνονται υπόψη όλες οι σχετικές πληροφορίες για τον εκδότη αυτών των στοιχείων και για τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά κατά το χρονικό σημείο αναφοράς, καθώς επίσης και η πιθανολογούμενη τιμή ρευστοποίησης αυτών των στοιχείων.

#### **γ) Μετατροπή ξένου νομίσματος**

Τα έξοδα των επενδύσεων και συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα αποτίμησης του αμοιβαίου κεφαλαίου με βάση την σχέση ισοτιμίας που ισχύει κατά τη στιγμή της αγοράς ή συναλλαγής.

Η τρέχουσα αξία των επενδύσεων και των άλλων περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα αποτίμησης του αμοιβαίου κεφαλαίου με βάση τις σχέσεις ισοτιμίας που ισχύουν κατά το τέλος της περιόδου. Διαφορές ισοτιμιών που προκύπτουν από τη μετατροπή του ξένου νομίσματος συνυπολογίζονται στα κέρδη και τις ζημίες.

Το κλείσιμο αποτίμησης των ξένων νομισμάτων έναντι του ΕΥΡΩ κατά την 30<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 (τελευταία εργάσιμη ημέρα του έτους) διαμορφώθηκε ως εξής:

1 GBP = 1.167978 EUR

1 USD = 0.948676 EUR

1 CAD = 0.704820 EUR

1 AUD = 0.685119 EUR

1 CHF = 0.931185 EUR

1 RUB = 0.015552 EUR

1 BRL = 0.291502 EUR

### δ) Τόκοι και Εισόδημα από μερίσματα

Για τον υπολογισμό του εισοδήματος από τόκους λαμβάνονται υπόψη οι δεδουλευμένοι τόκοι μετά από αφαίρεση των παρακρατηθέντων φόρων. Τα μερίσματα υπολογίζονται σε προ-μερισματική βάση, μετά από αφαίρεση του παρακρατηθέντος φόρου.

### ε) Έξοδα σύστασης

Τα έξοδα σύστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποσβένονται μέσα σε περίοδο πέντε ετών.

### στ) Διαθέσιμα και Προθεσμιακές Καταθέσεις

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επίσης επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του σε τραπεζικές καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς ακόμη κι αν δεν είναι αυτός ο επενδυτικός του σκοπός. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα ρευστά διαθέσιμα και τις προθεσμιακές καταθέσεις, παρακαλούμε δείτε παρακάτω:

#### SOL GMM BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	686.637,06
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	50.005,68
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	38.009,46
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	14.634,72
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	7.970,91
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	20.620,53
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	9.104,86
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	899.956,87
		<b>1.726.940,09</b>

## 3. Αμοιβές Διαχείρισης και Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης

Οι Αμοιβές Διαχείρισης αναφέρονται στο αμοιβαίο κεφάλαιο υπολογίζονται καθημερινά με βάση το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού των μεριδίων του κατά τη διάρκεια του μήνα και πρέπει να καταβάλλονται ανά μήνα.

Στην ανωτέρω Αμοιβή Διαχείρισης περιλαμβάνονται και αμοιβές που αφορούν την εκπλήρωση επιμέρους λειτουργιών και δραστηριοτήτων της Εταιρίας Διαχείρισης, ή την παροχή υπηρεσιών, ανεξαρτήτως εάν οι λειτουργίες αυτές εκπληρώνεται από την ίδια την Εταιρία Διαχείρισης ή από τρίτους, δυνάμει εξωτερικής ανάθεσης.

Διευκρινίζονται τα εξής: α) Οι προμήθειες, έξοδα και τυχόν φόροι επί των συναλλαγών που διενεργούνται για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου, δεν σχετίζονται με την ανωτέρω αμοιβή διαχείρισης, αλλά επιβαρύνουν το αμοιβαίο κεφάλαιο κατά τους όρους της συναλλακτικής σχέσης μεταξύ των εκτελουσών επιχειρήσεων και του αμοιβαίου κεφαλαίου β) Οι υπηρεσίες διοίκησης –λογιστικής διαχείρισης (fund administration) του

Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν περιλαμβάνονται στην αμοιβή διαχείρισης, όταν αποτελούν αντικείμενο εξωτερικής ανάθεσης και γ) Για επιμέρους λειτουργίες και δραστηριότητες της Εταιρίας Διαχείρισης που περιλαμβάνονται στην αμοιβή διαχείρισης, όταν αποτελούν αντικείμενο εξωτερικής ανάθεσης, δεν υπάρχει οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση επί του αμοιβαίου κεφαλαίου για τις ανατιθέμενες λειτουργίες και δραστηριότητες.

Την 31η Δεκεμβρίου 2016, το ποσοστό της Αμοιβής Διαχείρισης ήταν :

<b>SOL GMM BALANCED FUND</b>	<b>1,00% ετησίως</b>
------------------------------	----------------------

Επιπλέον της αμοιβής διαχείρισης, η Εταιρία Διαχείρισης δικαιούται έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρόσθετη μεταβλητή αμοιβή υπεραπόδοσης 15% (performance fee) υπολογιζόμενη επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ, αφενός, της θετικής ποσοστιαίας μεταβολής της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε διάστημα ενός οικονομικού έτους (διαχειριστικής χρήσης) και, αφετέρου, του δείκτη αναφοράς (3M Euribor + 200 bps) για το ίδιο χρονικό διάστημα, όπως ορίζεται στον Κανονισμό. Η θετική ποσοστιαία μεταβολή της καθαρής τιμής μεριδίου, η οποία λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της αμοιβής αυτής, ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς μεταξύ της καθαρής τιμής μεριδίου στο τέλος του οικονομικού έτους από την καθαρή τιμή μεριδίου στο τέλος του προηγούμενου οικονομικού έτους, δια της καθαρής τιμής μεριδίου στο τέλος του προηγούμενου ημερολογιακού έτους. Αντίστοιχα για το ίδιο χρονικό διάστημα λαμβάνεται υπόψη η τιμή του δείκτη Αναφοράς.

Κατ' εξαίρεση, για το πρώτο οικονομικό έτος, στη θέση της καθαρής τιμής μεριδίου στο τέλος του προηγούμενου έτους θα λαμβάνεται υπόψη η καθαρή τιμή μεριδίου κατά την ημέρα σύστασης του αμοιβαίου κεφαλαίου (10 ευρώ), ενώ αντίστοιχα θα λαμβάνεται υπόψη ο δείκτης αναφοράς για την περίοδο διάρκειας του πρώτου οικονομικού έτους του.

Σε καθημερινή βάση λογίζεται πρόβλεψη για την αμοιβή αυτή, η δε τυχόν προκύπτουσα κατά την τελική εκκαθάριση στη λήξη του οικονομικού έτους μεταβλητή αμοιβή, καταβάλλεται στην Εταιρία Διαχείρισης μέσα σε 10 ημερολογιακές ημέρες από τη λήξη του αντιστοίχου έτους. Βάση του ημερήσιου υπολογισμού της μεταβλητής αμοιβής υπεραπόδοσης είναι η καθαρή τιμή και τα κυκλοφορούντα μερίδια, που προκύπτουν από την αποτίμηση της αμέσως προηγούμενης ημέρας.

Η Αμοιβή Υπεραπόδοσης θα ισούται με το ποσοστό αμοιβής που έχει ορισθεί για το αμοιβαίο κεφάλαιο επί της διαφοράς μεταξύ της Καθαρής Αξίας Μεριδίου πριν την Αμοιβή Υπεραπόδοσης και της Στοχευμένης Καθαρής Αξίας Μεριδίου όπως αυτή προκύπτει από την απόδοση του Δείκτη Αναφοράς, πολλαπλασιασμένη με τον μέσο ημερήσιο αριθμό μεριδίων του έτους.

Για το διαχειριστικό έτος 2016 πληρώθηκε αμοιβή υπεραπόδοσης συνολικού ποσού Ευρώ 421,05.



#### 4. Αμοιβές του Θεματοφύλακα

Ως αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες του, ο Θεματοφύλακας δικαιούται να εισπράξει από το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου αμοιβή (η «Αμοιβή Θεματοφύλακα»), πληρωτέα στο τέλος κάθε μήνα για το μήνα που έχει παρέλθει, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει αυτό που αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Μεριδίου εκείνης της ημέρας για όλη την περίοδο που υπολογίζεται η αμοιβή. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να λαμβάνει αμοιβές που σχετίζονται με τις συναλλαγές του αμοιβαίου κεφαλαίου.

#### 5. Κατάσταση μεταβολών στις επενδύσεις

Μια λίστα για το αμοιβαίο κεφάλαιο, η οποία θα εξειδικεύει για κάθε επένδυση το συνολικό αριθμό συμμετοχών και εξαγορών, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο του ελέγχου, μπορεί να αποκτηθεί χωρίς χρέωση, κατόπιν αιτήσεως η οποία υποβάλλεται στα γραφεία της Εταιρίας Διαχείρισης.

#### 6. Χρηματιστηριακές προμήθειες και προμήθειες επί συναλλαγών

Το στοιχείο αυτό αναφέρεται στα έξοδα χρηματιστηριακών πράξεων και τις προμήθειες επί των συναλλαγών που σχετίζονται με αξιόγραφα και παράγωγα.

Τα ποσά που αφορούν στις προμήθειες συναλλαγών εμφανίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, στην κατηγορία «έξοδα και προμήθειες από πράξεις».

#### 7. Μέτρηση της έκθεσης και όρια κινδύνων

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας Διαχείρισης υπολογίζει τη συνολική έκθεση σε κίνδυνο του αμοιβαίου κεφαλαίου με τη μέθοδο της δυνητικής ζημιάς (VAR).

Σε περίπτωση που χρησιμοποιηθούν για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τεχνικές και παράγωγα μέσα, συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών εξαγοράς ή των πράξεων δανεισμού τίτλων, ώστε να δημιουργηθεί πρόσθετη μόχλευση ή έκθεση στον κίνδυνο αγοράς, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων λαμβάνει υπόψη αυτές τις τεχνικές ή αυτά τα μέσα κατά τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης.

Εκτός αν ισχύει άλλος περιορισμός από την επενδυτική επιτροπή, το απόλυτο VAR δεν πρέπει να ξεπερνά το 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η Εταιρία Διαχείρισης χρησιμοποιεί μη παραμετρικές μεθόδους υπολογισμού του VAR, αποφεύγοντας έτσι την υπόθεση της κανονικής κατανομής στις θέσεις του χαρτοφυλακίου. Η μέθοδος του historical VAR καθώς και του Montecarlo Simulation είναι αυτές που έχουν επιλεγεί. Τα παράγωγα υπολογίζονται με την μέθοδο του delta/gamma pricing (duration/convexity), η οποία απεικονίζει ικανοποιητικά τους κινδύνους από τα

παράγωγα που χρησιμοποιούνται. Δεδομένου ότι η χρήση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων (που εμφανίζουν ιδιαίτερα μη γραμμικό και πολύπλοκο προφίλ) δεν επιτρέπεται, η προσέγγιση αυτή κρίνεται ικανοποιητική και ακριβής.

#### Αξία σε Κίνδυνο (Value At Risk – VaR)

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛ/ΣΜΟΥ	LOWEST VAR	HIGHEST VAR	AVERAGE VAR	ΤΥΠΟΣ	ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	ΙΣΤΟΡΙΚΟ
SOL GMM BALANCED FUND	Absolute VaR	1,53%	4,44%	2,27%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων προβαίνει επίσης στην πραγματοποίηση ελέγχων αντοχής (stress test) και εκ των υστέρων ελέγχων (back tests).

## 8. Έκθεση σε Παράγωγα

Σημειώνουμε ότι κατά την περίοδο αναφοράς της Ετήσιας Έκθεσης, για το υπό διαχείριση Α/Κ συνάφθηκαν Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ), για αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, το Α/Κ διατηρούσε ανοικτές θέσεις ΣΜΕ, ως εξής :

ΤΙΤΛΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΘΕΣΗΣ	P/L
EURO-BUND FUT MAR17	4	€ 656.600,00	€ -10.200,00

Επίσης, σημειώνουμε ότι σε κατά την περίοδο αναφοράς της Ετήσιας Έκθεσης δεν χρησιμοποιήθηκαν δομημένα παράγωγα, εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και πράξεις δανεισμού τίτλων, ώστε να δημιουργηθεί πρόσθετη μόχλευση ή έκθεση στον κίνδυνο αγοράς.

## 9. Μη εισηγμένα στοιχεία ενεργητικού

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «SOL GMM BALANCED FUND» κατείχε τα κατωτέρω μη εισηγμένα, σε ρυθμιζόμενη αγορά, στοιχεία ενεργητικού.

- Ομόλογο GLOBO TECHNOLOGIES UK LTD (ISIN: GB00BBHXPS12)
- Ομόλογο CELTONA LTD

Σημειώνουμε ότι η Επιτροπή Τιμολόγησης της Εταιρίας Διαχείρισης συνεδρίασε στις 4/7/2016 με σκοπό την τιμολόγηση του Ομολόγου “GLOBO TECH, 9% 20/6/2018 (ISIN: GB00BBHXPS12)”, μη εισηγμένου σε ρυθμιζόμενη Αγορά. Λόγω της μη πλήρους πληρωμής του τοκομεριδίου της 20ης Ιουνίου 2016 και προκειμένου να διαφυλαχτούν τα

συμφέροντα των μεριδιούχων, αποφάσισε να μειωθεί η αποτίμηση του Ομολόγου στο 60/100 GBP (από το 75/100 GBP) με έναρξη τον υπολογισμό του ενεργητικού του Α/Κ από την 1η Ιουλίου 2016.

Ομοίως η Επιτροπή Τιμολόγησης συνεδρίασε εκ νέου για το ίδιο ως άνω θέμα στις 2/8/2016, και αποφάσισε να μειωθεί η αποτίμηση του Ομολόγου στο 50/100 GBP και να διακοπεί ο λογισμός των δεδουλευμένων τόκων, με έναρξη τον υπολογισμό του ενεργητικού από την 1η Αυγούστου 2016.

Στις 19 Δεκεμβρίου 2016 η Εταιρία Διαχείρισης, ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων, αποδέχθηκε την πρόταση του Εκδότη και του Εγγυητή του Ομολόγου για μεταβολή στους όρους της έκδοσής του, σύμφωνα με την πρόταση που είχε υποβληθεί στις 28 Ιουλίου 2016.

Σχετική ανακοίνωση με αναλυτική περιγραφή των νέων όρων έκδοσης του Ομολόγου αναρτήθηκε Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την 20η Ιανουαρίου 2017, από τον Εκδότη «GLOBO TECHNOLOGIES UK LTD».

Οι αξίες περιγράφονται αναλυτικά στον Πίνακα Επενδύσεων.

## 10. Ακόλουθα γεγονότα

Το κατωτέρω γεγονός έλαβε χώρα, μετά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και έως την ημέρα σύνταξης της παρούσας ετήσιας έκθεσης.

Στις 20 Απριλίου 2017 εισπράχθηκε το τοκομερίδιο του Ομολόγου 'INTL FINANCE CORPORATION 8,75%' (ISIN: XS 13333828282) για ποσό RUB 1.050.000,00 που λόγω λάθους στην εκκαθάριση της συναλλαγής, η σχετική πληρωμή του εκκρεμούσε από την 19η Δεκεμβρίου 2016.

Η Εταιρία Διαχείρισης

  
 PETROS ΜΟΧΦΑΡΟΥΛΟΣ  
 GMM-DEPUTY GENERAL  
 MANAGER



Στασίνου 36, Στρόβολος  
 2003 Λευκωσία, Κύπρος,  
 T: +357 22205858  
 F: +357 22378194

[www.global-mm.com](http://www.global-mm.com), [info@global-mm.com](mailto:info@global-mm.com)