



ΕΘΝΙΚΗ Asset Management
Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.07 – 03.08.2015
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ

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

NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧ/ΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2015-03/08/2015
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Ν.4099/2012(ΑΡΘΡΟ 77)
(Αποφ.Ε.Θ.Ε. Αρ.πρωτ. 9382/26.08.2015)

ΑΙ. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

I. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Κατηγορία Αγοράς	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ							
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ					16.331,30	0,645	0,645
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ EUR					16.331,30	0,645	0,645
ΣΥΝΟΛΟ I.1					16.331,30	0,645	0,645
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α							
ΕΥΔΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	2.250,0000	4,85000000		10.912,50	0,431	0,431
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ-ΥΔΡΕΥΣΗ					10.912,50	0,431	0,431
ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	4.850,0000	3,66000000		17.751,00	0,702	0,701
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ-ΣΥΜΒΑΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ					17.751,00	0,702	0,701
FOLLI-FOLLIE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΑ	1.400,0000	20,00000000		28.000,00	1,107	1,105
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΕΜΠΟΡΙΟ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ					28.000,00	1,107	1,105
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	6.700,0000	6,49000000		43.483,00	1,719	1,717
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ-ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ					43.483,00	1,719	1,717
ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	10.250,0000	7,25000000		74.312,50	2,937	2,934
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ-ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ					74.312,50	2,937	2,934
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	ΚΑ	1.650,0000	19,40000000		32.010,00	1,265	1,264
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ & ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ					32.010,00	1,265	1,264
JUMBO ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	2.850,0000	6,61000000		18.838,50	0,745	0,744
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ-ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ					18.838,50	0,745	0,744
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΙΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	6.400,0000	4,12000000		26.368,00	1,042	1,041
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ-ΚΑΘΕΤΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ & ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ					26.368,00	1,042	1,041
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	2.450,0000	4,97000000		12.176,50	0,481	0,481
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΜΗ ΣΙΔΗΡΟΥΧΑ ΜΕΤΑΛΛΑ					12.176,50	0,481	0,481
GRIVALIA PROPERTIES ΑΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	ΚΑ	2.150,0000	6,99000000		15.028,50	0,594	0,593
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΕΣ Ε.Ε.Α.Π					15.028,50	0,594	0,593
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	2.300,0000	7,93000000		18.239,00	0,721	0,720
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ-ΔΥΛΙΣΤΗΡΙΑ					18.239,00	0,721	0,720
EUROBANK ERGASIAS A.E.	ΚΑ	308.000,0000	0,10100000		31.108,00	1,229	1,228
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.					31.108,00	1,229	1,228
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ALPHA BANK ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	268.000,0000	0,22600000		60.568,00	2,394	2,391
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	128.000,0000	0,28000000		35.840,00	1,416	1,415
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ					35.840,00	1,416	1,415
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR					189.676,00	7,496	7,488
					486.795,50	19,239	19,218
ΣΥΝΟΛΟ I.4					486.795,50	19,239	19,218
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					486.795,50	19,239	19,218
ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)					503.126,80	19,884	19,862

II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Κατηγορία Αγοράς	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ							
FINANS BANK				166.842,12	54.679,03	2,161	2,159
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ TRY				166.842,12	54.679,03	2,161	2,159
ΣΥΝΟΛΟ II.1					54.679,03	2,161	2,159
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ							
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM		79.600,0000	2,53000000	201.388,00	66.000,72	2,608	2,606
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S		88.050,0000	7,98000000	702.639,00	230.275,29	9,101	9,091
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
TURK HAVA YOLLARI AO		28.899,6000	8,88000000	256.628,45	84.104,63	3,324	3,320
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS		12.400,0000	21,30000000	264.120,00	86.559,83	3,421	3,417
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
BIM BIRLESIK MAGAZALAR A.S		6.350,0000	46,70000000	296.545,00	97.186,45	3,841	3,837
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
EREGLI DEMIR CELIK FABRIKALARI TAS		73.300,1000	4,11000000	301.263,41	98.732,81	3,902	3,898
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
TURKIYE HALK BANKASI A.S		26.200,0000	11,75000000	307.850,00	100.891,42	3,987	3,983
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
TUPRAS - TURKIYE PETROL RAFINE A.S		5.250,0000	70,10000000	368.025,00	120.612,53	4,767	4,762
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
HACI OMER SABANCI HOLDING AS		42.700,0000	9,29000000	396.683,00	130.004,59	5,138	5,132
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
ENKA INSAAT VE SANAYI AS		83.777,4000	4,99000000	418.049,23	137.006,92	5,415	5,409
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
TURKIYE IS BANKASI (ISBANK)		94.300,0000	5,27000000	496.961,00	162.868,61	6,437	6,430
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		46.100,0000	12,30000000	567.030,00	185.832,27	7,344	7,336
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
AKBANK T.A.S		83.860,0000	7,20000000	603.792,00	197.880,25	7,821	7,812
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
KOC HOLDING AS		53.100,2000	12,00000000	637.202,40	208.829,81	8,253	8,244
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
COCA-COLA ICECEK AS		5.300,0000	38,95000000	206.435,00	67.654,77	2,674	2,671
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
ΤΟΥΡΚΙΑ(ΕΚΔΟΤΗΣ)ΕΙΣΗΓΜ.ΣΕ Χ.Α. ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΞ.ΣΕ TRY				6.024.611,49	1.974.440,90	78,033	77,947
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ TRY				6.024.611,49	1.974.440,90	78,033	77,947
ΣΥΝΟΛΟ II.4					1.974.440,90	78,033	77,947
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					1.974.440,90	78,033	77,947
ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)					2.029.119,93	80,194	80,105
ΣΥΝΟΛΟ					2.532.246,73	100,079	99,968
(β) Χρεώγραφα (Μερισματαποδείξεις μετοχών)					820,00	0,032	0,032
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					2.533.066,73	100,111	100,000
(α) Πιστωτές διάφοροι					-123,40	-0,005	
(β) Υποχρεώσεις από φόρους τέλη					-267,63	-0,011	
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού					-2.423,69	-0,096	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					-2.814,72	-0,111	
ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					2.530.252,01	100,000	

(ΤΑ ΤΕΜΑΧΙΑ ΤΩΝ OPTIONS ΚΑΙ ΤΩΝ STOCK REPOS ΤΑ ΟΠΟΙΑ ΕΙΝΑΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΕΜΦΑΝΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΑΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΙΝΑΙ ΠΡΟΣΔΕΥΜΕΝΑ ΜΕ ΤΩΝ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΟ ΠΟΛΥΛΥΠΛΑΣΙΑΣΤΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΥ)

ΑΙΙ. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ), Ν. 4099/2012 (Ν. 4308/2014 παράρτημα Β. 11)

	Αξία EUR		
	03/08/2015	30/06/2015	30/06/2014
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.461.236,40	2.766.241,15	2.113.243,89
Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	-	-	-
Stock Repos Μεταβιβάσιμων τίτλων	-	-	1.090.943,06
Καταθέσεις σε τράπεζες	71.010,33	75.390,25	46.983,28
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	820,00	1.331,80	4.539,90
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	2.533.066,73	2.842.963,20	3.255.710,13
Υποχρεώσεις	-2.814,72	-5.885,87	-7.094,66
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.530.252,01	2.837.077,33	3.248.615,47
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	388.550,000	388.550,000	388.550,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	6,5120	7,3017	8,3609
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2.461.236,40	2.766.241,15	2.113.243,89
3. Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	-	-	-
4. Stock Repos Μεταβιβάσιμων τίτλων που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	-	-	1.090.943,06
Σύνολο	2.461.236,40	2.766.241,15	3.204.186,95

Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ, ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ), Ν. 4099/2012 (Ν. 4308/2014 παράρτημα Β. 12)

	Αξία EUR		
	01/07/2015-03/08/2015	01/07/14-30/06/15	01/07/13-30/06/14
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα & Τόκοi έσοδα	242,50	93.191,84	130.096,41
Λοιπά εισοδήματα	-	2.146,89	148,16
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	0,00	-68.812,88	-9.746,61
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και πράξεων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	0,00	-1.097,62	-1.843,25
Έξοδα διαχείρισης	0,00	-28.776,51	-28.822,44
Έξοδα Θεματοφύλακα	0,00	-3.029,11	-3.033,94
Λοιπά έξοδα & φόροι	-814,87	-12.800,13	-8.133,56
Καθαρό εισόδημα περιόδου	-872,37	-19.177,52	78.664,77
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Εκδοση νέων μεριδίων	-	-	-
Εξαγορές μεριδίων	-	-	-
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων /Χαρτοφυλακίου & Τραπεζικών καταθέσεων	-306.252,95	-392.360,62	58.044,93
Σύνολο περιόδου	-306.252,95	-392.360,62	58.044,93
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α + Β) περιόδου	-306.825,32	-411.538,14	136.709,70

Γ. ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (άρθρο 77 Ν.4099 / 2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

	Μερίδια	Αξία EUR
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2015	388.550.0000	3.807.533,96
Πλέον: Πωλησιές Μεριδίων από 01/07/2015 έως 03/08/2015	0,0000	0,00
Μείον: Εξαγορές από 01/07/2015 έως 03/08/2015	0,0000	0,00
Αποτελέσματα περιόδου προς μεταφορά στο κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	0,0000	-572,37
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 03/08/2015	388.550,0000	3.806.961,59

Δ. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ) (άρθρο 77 Ν.4099 / 2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	Αξία EUR
Χαρτοφυλάκιο σε τιμές κτήσης την 03/08/2015 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	3.734.302,29
Χαρτοφυλάκιο σε τρέχουσες τιμές την 03/08/2015 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	2.461.236,40
Αρνητική Υπεραξία (Υποτίμηση) - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	-1.273.065,89
Αρνητική Υπεραξία (Υποτίμηση) - [Σύνολο]	-1.273.065,89

Ε. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (άρθρο 77 Ν.4099 / 2012 & άρθρο 4 παρ. 3 & 4 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	Αξία EUR
Σύνολο καθαρού ενεργητικού την 03/08/2015	2.530.252,01
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 03/08/2015	388.550,000
Καθαρή τιμή μεριδίου την 03/08/2015	6,5120

ΣΤ. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΟΥ ΕΠΗΡΕΑΖΟΥΝ ΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ / ΠΑΘΗΤΙΚΟ (άρθρο 77 Ν.4099 / 2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012) ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

	Αξία EUR	Ποσοστό επί Κ.Ε. %
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης λοιπών στοιχείων καθαρού ενεργητικού σε Ξ.Ν	-3.643,69	-0,144

Ζ. ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ (άρθρο 77 Ν.4099 / 2012 & άρθρο 4 παρ. 5 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012) ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

	Αξία EUR	Ποσοστό επί Κ.Ε. %
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	486.795,50	19,239
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	486.795,50	19,239
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ	1.974.440,90	78,033
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	1.974.440,90	78,033

Η. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (άρθρο 77 Ν.4099 / 2012 & άρθρο 4 παρ. 5 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012) ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

	Αξία EUR		Μεταβολή %
	03/08/2015	30/06/2015	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	486.795,50	612.857,00	-20,569
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	486.795,50	612.857,00	-20,569
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ	1.974.440,90	2.153.384,15	-8,310
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	1.974.440,90	2.153.384,15	-8,310

Θ. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ(άρθρο 77 Ν.4099 / 2012 & άρθρο 4 παρ.7 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2015
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού	3.111.905,77	3.248.615,47	2.837.077,33
Καθαρή τιμή μεριδίου	8,0090	8,3609	7,3017

Ι. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2015 - 03/08/2015 (άρθρο 2 παρ. 3 απόφαση Ε.Κ. 3/435/12.07.2007)

Τυπική Απόκλιση:	2,61 %
------------------	--------

ΙΑ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΗΣ 03/08/2015 (ΕΛΤΕ Κανονιστική Πράξη 006/2009)

	Αξία EUR	Ποσοστό %
Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων στις 03/08/2015 που επιμετρήθηκαν σε έυλογο αξία με:		
Δημοσιευμένες Τιμές	2.461.236,40	100,000
Σύνολο αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων 03/08/2015	2.461.236,40	100,000

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- i. Εταιρία Διαχείρισης : ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- ii. Θεματοφύλακας : ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
- iii. Το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 725η/03.08.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, την επαναλειτουργία της Οργανωμένης αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) Εναλλακτική Αγορά (ΕΝΑ) καθώς και την επαναλειτουργία της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ).
- iv. Η Έκθεση Διαχείρισης της περιόδου 1 Ιουλίου 2015 έως 3 Αυγούστου 2015, συντάχθηκε κατά παρότρυνση της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών, με την υπ' αριθμ. 9382/26.08.2015 επιστολή της και με δεδομένο την επαναλειτουργία της οργανωμένης αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 03/08/2015 , καθώς στην Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως για την χρήση που έληξε την 30 Ιουνίου 2015, η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 26 Ιουνίου 2015 και όχι με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2015 λόγω του γεγονότος ότι η οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρέμεινε κλειστή βάσει της από 715η/29.06.2015 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς έως και την 31 Ιουλίου 2015.»
- v. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρίας, καθώς το Υπουργείο Οικονομικών, ως αρμόδιο όργανο, δεν έχει εκδώσει ακόμα οδηγίες για τη σύνταξή τους και ως συγκριτικά στοιχεία λήφθηκαν υπόψη αυτά των διαχειριστικών χρήσεων που έληξαν την 30 Ιουνίου 2015 και 30 Ιουνίου 2014.
- vi. Το οικονομικό έτος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την τελευταία εργάσιμη μέρα του μηνός Ιουνίου, κάθε έτους.
- vii. Βάσει του άρθρου 5 παράγραφος 3 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το καθαρό ενεργητικό αυτού, η καθαρή τιμή μεριδίου, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς μεριδίου υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα διαπραγμάτευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ήτοι κάθε κοινή εργάσιμη ημέρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών, του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης (Istanbul Stock Exchange) και του Χρηματιστηρίου της Φρανκφούρτης.
- viii. Επενδυτικός σκοπός του Διαπραγματεύσιμου Αμοιβαίου Κεφαλαίου (εφεξής «ΔΑΚ») είναι η αναπαραγωγή της σύνθεσης του GREECE & TURKEY 30 Δείκτη Τιμών (GT-30) (εφεξής «Δείκτης») και η επίτευξη της απόδοσης του Δείκτη.
Στόχος είναι η ελαχιστοποίηση της τυπικής απόκλισης της διαφοράς της απόδοσης του ΔΑΚ και της απόδοσης του Δείκτη και σε κάθε περίπτωση η διασφάλιση της μη υπέρβασης κατά πάντα χρόνο του μεγαλύτερου ορίου μεταξύ 0,02 και του 10,00% της τυπικής απόκλισης του Δείκτη για το ίδιο χρονικό διάστημα. Η επιδιωκόμενη μέγιστη διαφορά μεταξύ της απόδοσης του ΔΑΚ και της απόδοσης του Δείκτη είναι η μικρότερη δυνατή.
Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΔΑΚ, ο επενδυτής μπορεί να ανατρέξει στον Κανονισμό, στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο έγγραφο Βασικών Πληροφοριών του ΔΑΚ.
- ix. Η απόκλιση της Τιμής του Μεριδίου του ΔΑΚ που διαμορφώνεται στην Οργανωμένη Αγορά και της ενδεικτικής καθαρής τιμής αυτού ανέρχεται την 03/08/2015 σε 3,32%. Κατ' εφαρμογή της Απόφασης 2/435/12.07.2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε κάθε

περίπτωση το ποσοστό αυτό δεν πρέπει να υπερβαίνει το 3,00%. Την 03/08/2015, η απόκλιση άνω του προαναφερθέντος ορίου που παρατηρήθηκε μεταξύ της Τιμής του Μεριδίου του ΔΑΚ που διαμορφώνεται στην Οργανωμένη Αγορά και της ενδεικτικής καθαρής τιμής αυτού, οφείλεται στη συναλλακτική δραστηριότητα εκτός εύρους διακυμάνσης, η οποία είχε σαν αποτέλεσμα η τιμή του μεριδίου του ΔΑΚ στην οργανωμένη αγορά να κινηθεί πέραν της ενδεικτικής καθαρής τιμής αυτού, η οποία μεταβλήθηκε κατά το ποσοστό μεταβολής του Δείκτη, γεγονός που αποτελεί έκτακτη - εξαιρετική περίπτωση.

- x. Η Τυπική Απόκλιση της Διαφοράς της Απόδοσης του ΔΑΚ με την Απόδοση του Δείκτη κατά τη λήξη της περιόδου 01/07/2015 - 03/08/2015, ανήλθε σε: 2,61%. Ο Μέσος Όρος της Διαφοράς της Απόδοσης του ΔΑΚ με την Απόδοση του Δείκτη κατά την περίοδο 01/07/2015 - 03/08/2015 ανήλθε σε: 0,081%. Κατ' εφαρμογή της Απόφασης 3/435/12.07.2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ενημερώνονται οι μεριδιούχοι ότι κατά το διάστημα αναφοράς, οι υπερβάσεις του προαναφερθέντος ορίου, οφείλονται είτε στη διαχείριση εταιρικών πράξεων ΔΑΚ, είτε στην απόδοση μερισμάτων μετοχών του ΔΑΚ, είτε σε συναλλαγματικές διακυμάνσεις, γεγονότα που αποτελούν έκτακτες - εξαιρετικές περιπτώσεις. Στις 03.08.2015 δεν παρατηρήθηκε υπέρβαση.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ

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

Ειδικότερα :

1. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ (ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ - ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ)

- i. Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 03/08/2015.
- ii. Η αποτίμηση των εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού μετοχών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της 03/08/2015, βάσει της παραγράφου 3 του άρθρου 5 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- iii. Το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει διενεργήσει συναλλαγές δανεισμού / συνάψει συμβάσεις πώλησης με σύμφωνο επαναγοράς (stock repos) επί μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης. Η αποτίμηση των μετοχών αυτών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 03/08/2015.

Οι εισπραχθέντες τόκοι κατά την περίοδο 01/07/2015 – 03/08/2015 έχουν εμφανιστεί στα έσοδα της χρήσης αυτής.

2. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ

Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιογράφων και των χρηματικών διαθεσίμων σε νομίσματα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση την ισοτιμία ευρώ / ξένου νομίσματος όπως ίσχυε την 03/08/2015 και ώρα 17:29:50 ως εξής :

Ευρώ 3,05130 TRY.

Η χρησιμοποίηθις ισοτιμία λήφθηκε από το Bloomberg.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

Κατ' εφαρμογή της Απόφασης 3/645/30.04.2013 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, ο ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί τη μέθοδο της προσέγγισης της σχετικής δυνητικής ζημιάς (Relative VaR) με όρια τις τιμές 0% και 200%. Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της σχετικής δυνητικής ζημιάς είναι ο Δείκτης Τιμών Greece & Turkey 30 (GT-30).

Ο υπολογισμός της δυνητικής ζημιάς πραγματοποιείται σε καθημερινή βάση με το υπόδειγμα της ιστορικής προσομοίωσης χρησιμοποιώντας κατά κανόνα τις εξής παραμέτρους:

- Διάστημα εμπιστοσύνης 99%
- Περίοδος διακράτησης ενός μήνα
- Εύρος ιστορικών δεδομένων ενός έτους.

Σημειώνεται πως, από τα τέλη Ιανουαρίου 2015, χρησιμοποιείται εύρος ιστορικών δεδομένων έξι (6) μηνών εξαιτίας σημαντικής αύξησης της μεταβλητότητας των τιμών και με σκοπό την αποφυγή υποεκτίμησης της πρόβλεψης κινδύνου.

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζονται για τις περιόδους αναφοράς 01/07/2015 έως 03/08/2015 (μετρήσεις από την αποτίμηση της 03/08/2015) και 04/08/2014 έως 03/08/2015 αντίστοιχα, τα αριθμητικά δεδομένα:

- της σχετικής δυνητικής ζημιάς (Relative VaR) που χρησιμοποίησε ο ΟΣΕΚΑ για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο
- της απόλυτης μηνιαίας δυνητικής ζημιάς (Absolute VaR) ως ποσοστό επί του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ,
- του επιπέδου μόχλευσης.

<i>01/07/2015 έως 03/08/2015</i>	Μέση Τιμή	Χαμηλότερο Όριο	Υψηλότερο Όριο
Σχετική Δυνητική Ζημία (Relative VaR)	98,24%	98,24%	98,24%
Απόλυτη Δυνητική Ζημία (Absolute VaR)	30,55%	30,55%	30,55%
Επίπεδο Μόχλευσης	0%		

<i>04/08/2014 έως 03/08/2015</i>	Μέση Τιμή	Χαμηλότερο Όριο	Υψηλότερο Όριο
Σχετική Δυνητική Ζημία (Relative VaR)	98,69%	97,65%	100,52%
Απόλυτη Δυνητική Ζημία (Absolute VaR)	18,99%	14,82%	30,55%
Επίπεδο Μόχλευσης	0%		

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ,
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΤΟΥ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες των εταιριών του ίδιου ομίλου, καθώς και σε καταθέσεις και κινδύνους από πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (άρθρα 61-64 Ν. 4099/2012).

Παρατίθεται ανάλυση των επενδύσεων σε εταιρίες του ίδιου ομίλου σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5%, στις 03/08/2015:

ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΕ : 5,26%

Μετοχές εταιριών ομίλου	3,10%
Διαθέσιμα - Καταθέσεις	2,16%

ΟΜΙΛΟΣ ΑΚΒΑΝΚ ΤΑΣ : 7,82%

Μετοχές εταιριών ομίλου	7,82%
-------------------------	-------

ΟΜΙΛΟΣ ΤΥΡΚΙΥΕ ΓΑΡΑΝΤΙ ΒΑΝΚΑΣΙ : 9,10%

Μετοχές εταιριών ομίλου	9,10%
-------------------------	-------

ΟΜΙΛΟΣ ΤΥΡΚΙΥΕ ΙΣ ΒΑΝΚΑΣΙ : 6,44%

Μετοχές εταιριών ομίλου	6,44%
-------------------------	-------

ΟΜΙΛΟΣ ΣΑΒΑΝΚΙ ΧΟΛΔΙΝΓ : 5,14%

Μετοχές εταιριών ομίλου	5,14%
-------------------------	-------

ΟΜΙΛΟΣ ΤΥΡΚΕΛΛ : 7,34%

Μετοχές εταιριών ομίλου	7,34%
-------------------------	-------

ΟΜΙΛΟΣ ΚΟΚ ΧΟΛΔΙΝΓ : 8,25%

Μετοχές εταιριών ομίλου	8,25%
-------------------------	-------

ΟΜΙΛΟΣ ΕΝΚΑ ΙΝΣΑΑΤ ΒΕ ΣΑΝΑΥΙ ΑΣ : 5,41%

Μετοχές εταιριών ομίλου	5,41%
-------------------------	-------

Αθήνα, 14 Οκτωβρίου 2015

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

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

Γ. ΦΟΝΙΑΣ

Β. ΑΜΠΑΡΙΩΤΟΥ

Ε. ΣΑΡΑΝΤΙΝΟΣ
Διευθύνων Σύμβουλος

Σ. ΣΑΒΑΙΔΗΣ
Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της περιόδου από 1^η Ιουλίου 2015 έως 3^η Αυγούστου 2015, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα περιόδου και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρίας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχειρίσεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχειρίσεως αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχειρίσεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχειρίσεως αυτής, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχειρίσεως αυτής.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχειρίσεως, της περιόδου από 1^η Ιουλίου 2015 έως 3^η Αυγούστου 2015, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/08.06.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε.

Θέμα έμφασης

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

Στην Έκθεσή μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα, 15 Οκτωβρίου 2015

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Γκότσης

A.M. ΣΟΕΛ: 23031

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης

Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120