



**EΘNIKH Asset Management**  
A.E.A.A.K.

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ  
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ NBGAM ETF GREECE TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ**

**31.12.2016**

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

**NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ**  
 Αποφ.41/120/12.01.2010 της Ε.Κ.  
**ΕΞΑΜΗΝΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧ/ΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2016**  
**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Ν.4099/2012(ΑΡΘΡΟ 77)**

**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 %	
<b>1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>								
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ					29.179,57	1,426	1,417	
<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ EUR</b>					<b>29.179,57</b>	<b>1,426</b>	<b>1,417</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.1</b>						<b>29.179,57</b>	<b>1,426</b>	<b>1,417</b>
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
<b>4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α</b>								
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (ΚΟ) <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	1.361,0000	6,33000000		8.615,13	0,421	0,418	
ΤΑΣΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ-ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΥΔΑΠ ΑΕ (ΚΟ) <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	2.039,0000	5,58000000		<b>8.615,13</b> 11.377,62	<b>0,421</b> 0,556	<b>0,418</b> 0,552	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ-ΥΔΡΕΥΣΗ ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ) <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	4.436,0000	2,89000000		<b>11.377,62</b> 12.820,04	<b>0,556</b> 0,626	<b>0,552</b> 0,622	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ-ΣΥΜΒΑΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ FOLLI-FOLLIE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	1.279,0000	19,23000000		<b>12.820,04</b> 24.595,17	<b>0,626</b> 1,202	<b>0,622</b> 1,194	
ΕΜΠΟΡΙΟ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΔΙΑΝΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ) <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	6.107,0000	8,40000000		<b>24.595,17</b> 51.298,80	<b>1,202</b> 2,507	<b>1,194</b> 2,491	
ΤΑΣΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ-ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ) <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	9.378,0000	8,93000000		<b>51.298,80</b> 83.745,54	<b>2,507</b> 4,093	<b>2,491</b> 4,066	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ) <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	1.470,0000	22,30000000		<b>83.745,54</b> 32.781,00	<b>4,093</b> 1,602	<b>4,066</b> 1,592	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ & ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ JUMBO ΑΕ (ΚΟ) <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	2.604,0000	15,06000000		<b>32.781,00</b> 39.216,24	<b>1,602</b> 1,916	<b>1,592</b> 1,904	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ-ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ) <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	2.500,0000	6,15000000		<b>39.216,24</b> 15.375,00	<b>1,916</b> 0,751	<b>1,904</b> 0,746	
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΜΗ ΣΙΔΗΡΟΥΧΑ ΜΕΤΑΛΛΑ GRIVALIA PROPERTIES ΑΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	1.958,0000	7,66000000		<b>15.375,00</b> 14.998,28	<b>0,751</b> 0,733	<b>0,746</b> 0,728	
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΕΣ Ε.Ε.Α.Π ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ (ΚΟ) <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	2.121,0000	13,10000000		<b>14.998,28</b> 27.785,10	<b>0,733</b> 1,358	<b>0,728</b> 1,349	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ-ΔΙΓΑΣΤΗΡΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	180.000,0000	0,20900000		<b>27.785,10</b> 37.620,00	<b>1,358</b> 1,838	<b>1,349</b> 1,826	
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	29.424,0000	1,90000000		55.905,60	2,732	2,714	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	175.127,0000	0,24800000		43.431,50	2,122	2,109	
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>					<b>136.957,10</b> <b>459.565,02</b>	<b>6,693</b> <b>22,458</b>	<b>6,649</b> <b>22,312</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.4</b>						<b>459.565,02</b>	<b>22,458</b>	<b>22,312</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						<b>459.565,02</b>	<b>22,458</b>	<b>22,312</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ</b>						<b>459.565,02</b>	<b>22,458</b>	<b>22,312</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>						<b>488.744,59</b>	<b>23,884</b>	<b>23,729</b>

**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 %	
<b>1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>								
FINANS BANK				133.959,41	36.015,43	1,760	1,749	
<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ TRY</b>				<b>133.959,41</b>	<b>36.015,43</b>	<b>1,760</b>	<b>1,749</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.1</b>						<b>36.015,43</b>	<b>1,760</b>	<b>1,749</b>
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
<b>4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>								
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ (ΚΟ) <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ</small>	ΚΑ	170.850,0000	0,13900000		23.748,15	1,161	1,153	
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>					<b>23.748,15</b> <b>23.748,15</b>	<b>1,161</b> <b>1,161</b>	<b>1,153</b> <b>1,153</b>	
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		8.000,0000	24,64000000	197.120,00	52.996,37	2,590	2,573	
KOC HOLDING AS <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		48.638,2000	13,80000000	671.207,16	180.456,29	8,819	8,761	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		70.000,0000	2,99000000	209.300,00	56.271,00	2,750	2,732	
TURKIYE HALK BANKASI A.S <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		23.872,0000	9,34000000	222.964,48	59.944,75	2,929	2,910	
ARCELIK AS <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		12.967,0000	21,20000000	274.900,40	73.907,89	3,612	3,588	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR A.S <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		5.810,0000	49,00000000	284.690,00	76.539,86	3,740	3,716	
TUPRAS - TURKIYE PETROL RAFINE A.S <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		4.792,0000	70,75000000	339.034,00	91.150,42	4,454	4,425	
EREGLI DEMIR CELIK FABRIKALARI TAS <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		67.182,0000	5,14000000	345.315,48	92.839,22	4,537	4,507	
HACI OMER SABANCI HOLDING AS <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		39.157,0000	9,15000000	358.286,55	96.326,54	4,707	4,677	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		42.243,0000	9,75000000	411.869,25	110.732,42	5,411	5,376	
ENKA INSAAT VE SANAYI AS <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		80.718,9700	5,38000000	434.268,06	116.754,42	5,706	5,669	
TURKIYE IS BANKASI (ISBANK) <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		86.580,0000	5,18000000	448.484,40	120.576,53	5,892	5,854	
AKBANK T.A.S <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		76.851,0000	7,82000000	600.974,82	161.574,09	7,896	7,845	
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		80.719,0000	7,62000000	615.078,78	165.365,98	8,081	8,029	
FORD OTOMOTIV SANAYI AS <small>INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ</small>		6.685,0000	30,58000000	204.427,30	54.960,96	2,686	2,668	
<b>ΤΟΥΡΚΙΑ/ΕΚΔΟΤΗΣ/ΕΙΣΗΓΜ.ΣΕ Χ.Α. ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΞ ΣΕ TRY ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ TRY</b>				<b>5.617.920,68</b> <b>5.617.920,68</b>	<b>1.510.396,74</b> <b>1.510.396,74</b>	<b>73,811</b> <b>73,811</b>	<b>73,332</b> <b>73,332</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.4</b>						<b>1.534.144,89</b>	<b>74,971</b>	<b>74,485</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						<b>1.534.144,89</b>	<b>74,971</b>	<b>74,485</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ</b>						<b>1.534.144,89</b>	<b>74,971</b>	<b>74,485</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>						<b>1.570.160,32</b>	<b>76,731</b>	<b>76,233</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>						<b>2.058.904,91</b>	<b>100,616</b>	<b>99,962</b>
(β) Χρέυγραφα (Μερισματαποδείξεις μετοχών)					774,82	0,038	0,038	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>					<b>2.059.679,73</b>	<b>100,653</b>	<b>100,000</b>	
(α) Πιστωτές διάφοροι					-2.669,63	-0,130		
(β) Υποχρεώσεις από φόρους τέλη					-7.804,96	-0,381		
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού					-2.897,13	-0,142		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>					<b>-13.371,72</b>	<b>-0,653</b>		
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						<b>2.046.308,01</b>	<b>100,000</b>	

**ΑΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ), Ν.4099/2012 [Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.11 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012]**

	31/12/2016	30/06/2016	30/06/2015
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	1.993.709,91	2.108.395,99	2.766.241,15
Καταθέσεις σε Τράπεζες	65.195,00	64.697,17	75.390,25
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	774,82	1.586,09	1.331,80
<b>Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.059.679,73</b>	<b>2.174.679,25</b>	<b>2.842.963,20</b>
Υποχρεώσεις	-13.371,72	-8.031,87	-5.885,87
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.046.308,01</b>	<b>2.166.647,38</b>	<b>2.837.077,33</b>
Αριθμός μονάδων(μεριδίων) σε κυκλοφορία	388.550.000	388.550.000	388.550.000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα(μερίδιο)	5,2665	5,5762	7,3017

**Ανάλυση Χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών

	1.993.709,91	2.108.395,99	2.766.241,15
<b>Σύνολο</b>	<b>1.993.709,91</b>	<b>2.108.395,99</b>	<b>2.766.241,15</b>

**Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ, ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ), Ν.4099/2012 [Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.12 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012]**

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
<b>Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.07-31.12</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα & Τόκοι έσοδα	6.956,32	4.201,75	27.609,10
Λοιπά Εισοδήματα	1.966,27	0,00	4.305,62
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μίσων χρηματαγοράς και πρξέων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	594,97	3.222,06	9.262,22
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μίσων χρηματαγοράς και πρξέων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-214.086,23	-598.772,62	-44.594,74
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και πρξέων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	-247,82	-568,39	-835,73
Έξοδα Διαχείρισης	-9.886,44	-11.363,68	-15.254,81
Έξοδα Θεματοφύλακα	-1.040,67	-1.196,18	-1.605,77
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	-12.643,67	-12.118,37	-8.559,19
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.07-31.12</b>	<b>-228.397,27</b>	<b>-616.535,43</b>	<b>-29.673,30</b>
<b>Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.07 - 31.12</b>			
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων /Χαρτοφυλακίου & Τραπεζικών καταθέσεων	108.057,90	-99.311,69	-68.957,08
<b>Σύνολο περιόδου 01.07 - 31.12</b>	<b>108.057,90</b>	<b>-99.311,69</b>	<b>-68.957,08</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α + Β) περιόδου 01.07 - 31.12</b>	<b>-120.339,37</b>	<b>-715.847,12</b>	<b>-98.630,38</b>
<b>Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.01 - 30.06</b>		45.417,17	-312.907,76
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α + Β) χρήσης 01.07 - 30.06</b>		<b>-670.429,95</b>	<b>-411.538,14</b>

**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 30/06/2016	388.550.000	3.170.576,20
Αποτελέσματα περιόδου προς μεταφορά στο κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	0,0000	-228.397,27
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016</b>	<b>388.550.000</b>	<b>2.942.178,93</b>

**Δ. ΑΝΑΤΙΜΗΞΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΞΗ 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 31/12/2016 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	2.885.470,21
Χαρτοφυλάκιο σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2016 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	1.993.709,91
Αρνητική Υπεραξία (Υποτίμηση) - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	-891.760,30
<b>Αρνητική Υπεραξία (Υποτίμηση) - [Σύνολο]</b>	<b>-891.760,30</b>

**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 31/12/2016	2.046.308,01
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	388.550.000
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2016	5,2665

**ΣΤ. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΟΥ ΕΠΗΡΕΑΖΟΥΝ ΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ / ΠΛΗΘΗΤΙΚΟ (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	-4.110,62	-0,201

**Ζ. ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ & ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ (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. %
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>459.565,02</b>	<b>22,458</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	459.565,02	22,458
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>23.748,15</b>	<b>1,161</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	23.748,15	1,161
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>1.510.396,74</b>	<b>73,811</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	1.510.396,74	73,811

**Η. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ 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**

	31/12/2016	Αξία EUR	30/06/2016	Μεταβολή %
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>		<b>459.565,02</b>	<b>388.364,89</b>	<b>18,333</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.		459.565,02	388.364,89	18,333
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>		<b>23.748,15</b>	<b>25.882,50</b>	<b>-8,246</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.		23.748,15	25.882,50	-8,246
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>		<b>1.510.396,74</b>	<b>1.694.148,60</b>	<b>-10,846</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.		1.510.396,74	1.694.148,60	-10,846

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

	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2016
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού	3.248.615,47	2.837.077,33	2.166.647,38
Καθαρή τιμή μεριδίου	8,3609	7,3017	5,5762

**Ι. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2016 - 30/12/2016 (Σημειώσεις Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχ/σεως, Παράγραφος Χ.)**

Τυπική Απόκλιση:	2,20 %
------------------	--------

**ΙΑ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΗΣ 31/12/2016 (ΕΛΤΕ Κανονιστική Πράξη 006/2009)**

Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων στις 31/12/2016 που επιμετρήθηκαν σε εύλογη αξία με:	Αξία EUR	Ποσοστό %
Δημοσιευμένες Τιμές	1.993.709,91	100,000
<b>Σύνολο αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων 31/12/2016</b>	<b>1.993.709,91</b>	<b>100,000</b>

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- i. Εταιρία Διαχείρισης : ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.
- ii. Θεματοφύλακας : ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
- iii. Το οικονομικό έτος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την τελευταία εργάσιμη μέρα του μηνός Ιουνίου, κάθε έτους.
- iv. Τα αποτελέσματα της περιόδου 01/07/2016-31/12/2016 βρίσκονται προς μεταφορά στο λογαριασμό «Κεφάλαιο».
- v. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας.

Για το ίδιο χρονικό διάστημα, το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 715η/29.06.2015 συνεδρίαση του, αποφάσισε μεταξύ άλλων, να παραμείνει κλειστή η Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και να ανασταλεί η μεταφορά κεφαλαίων κίνησης καθώς και η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Η αναστολή εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ άρθηκε με την υπ' αριθμόν 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιπροσθέτως, ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:

α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).

β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.

Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

- vi. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Ισολογισμός) και η κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου συντάχθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
- 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 διαπραγματεύσεως 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 30/12/2016 σε 0,19%. Κατ' εφαρμογή της της Απόφασης 2/435/12.07.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε κάθε περίπτωση το ποσοστό αυτό δεν πρέπει να υπερβαίνει το 3,00%. Κατά το διάστημα 01/07/2016 έως 30/12/2016, οι αποκλίσεις άνω του προαναφερθέντος ορίου που παρατηρήθηκαν μεταξύ της Τιμής του Μεριδίου του ΔΑΚ που διαμορφώνεται στην Οργανωμένη Αγορά και της ενδεικτικής καθαρής τιμής αυτού, οφείλονται στην απουσία συναλλακτικής δραστηριότητας, με αποτέλεσμα η τιμή του μεριδίου του ΔΑΚ στην οργανωμένη αγορά να παραμείνει αμετάβλητη, σε αντίθεση με την ενδεικτική καθαρή τιμή αυτού, η οποία μεταβλήθηκε κατά το ποσοστό μεταβολής του Δείκτη, γεγονός που αποτελεί έκτακτη - εξαιρετική περίπτωση. Επισημαίνεται ότι, η αντικατάσταση των προβλεπομένων της ανωτέρω Απόφασης με τα αντίστοιχα της Απόφασης 10/773/20.12.2016 εμπίπτει στα πλαίσια της παρ. 2 του άρθρου 15 της οικείας απόφασης.
- x. Η Τυπική Απόκλιση της Διαφοράς της Απόδοσης του ΔΑΚ με την Απόδοση του Δείκτη κατά τη λήξη της περιόδου 01/07/2016 – 30/12/2016, ανήλθε σε: 2,20%, υπολογιζόμενη σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση 3/435/12.07.2007. Ο Μέσος Όρος της Διαφοράς της Απόδοσης του ΔΑΚ με την Απόδοση του Δείκτη κατά τη λήξη της περιόδου 01/07/2016 – 30/12/2016, ανήλθε σε: 0,002%. Κατά την περίοδο αναφοράς αλλά και κατά τη λήξη της περιόδου δεν παρουσιάστηκε υπέρβαση του προβλεπομένου ορίου. Επισημαίνεται ότι, η αντικατάσταση των προβλεπομένων της ανωτέρω Απόφασης με τα αντίστοιχα της Απόφασης 10/773/20.12.2016 εμπίπτει στα πλαίσια της παρ. 2 του άρθρου 15 της οικείας απόφασης.
- xi. Σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25<sup>ης</sup> Νοεμβρίου 2015 «περί διαφάνειας των Συναλλαγών Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης και περί τροποποίησης του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», κατά την περίοδο 01/07/2016 - 30/12/2016 δεν έγιναν Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων & επαναχρησιμοποίησης.

### **ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ**

Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε. και το Ν. 4308/2014, 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 30/12/2016.
- ii. Η αποτίμηση των εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού μετοχών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/12/2016, βάσει της παραγράφου 3 του άρθρου 5 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

## 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 30/12/2016 και ώρα 17:30:00 ως εξής :

Ευρώ 3,7195 TRY.

Η χρησιμοποιηθείσα ισοτιμία λήφθηκε από τον πάροχο Bloomberg.

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

Το Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν. 4099/2012.

Παρατίθεται ανάλυση των επενδύσεων σε εταιρίες του ίδιου ομίλου σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5%, στις 31/12/2016:

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. : 5,31%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	2,12%
Διαθέσιμα - Καταθέσεις	3,19%

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΑΚΒΑΝΚ ΤΑΣ : 7,90%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	7,90%
-------------------------	-------

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΤΥΡΚΙΥΕ ΓΑΡΑΝΤΙ ΒΑΝΚΑΣΙ : 8,08%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	8,08%
-------------------------	-------

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΤΥΡΚΙΥΕ ΙΣ ΒΑΝΚΑΣΙ : 5,89%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	5,89%
-------------------------	-------

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΤΥΡΚCELL : 5,41%**

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

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΚΟC HOLDING : 8,82%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	8,82%
-------------------------	-------

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΕΝΚΑ ΙΝΣΑΑΤ ΒΕ ΣΑΝΑΥΙ ΑΣ : 5,71%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	5,71%
-------------------------	-------

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2017

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 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 – Μετοχικό»

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 – Μετοχικό» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της περιόδου από 1<sup>η</sup> Ιουλίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρία» και περιέχει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), την Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

### **Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας για την Έκθεση Διαχείρισεως**

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί της Έκθεσης Διαχείρισεως με βάση τον έλεγχο 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 Διαχείρισεως αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισεως 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 της Έκθεσης Διαχείρισεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά 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 της Διαχειρίστριας Εταιρίας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχείρισεως.

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 ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως, της περιόδου από 1<sup>η</sup> Ιουλίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

## **Έμφαση Θεμάτων**

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- (1) στη σημείωση (vi) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- (2) στη σημείωση (v) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Γκότσης

A.M. ΣΟΕΛ: 23031

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού , 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: Ε 120