



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

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ**  
**ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ NBGAM ETF GREECE TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ**  
**31.12.2015**

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

**NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ**  
 Αποφ.41/120/12.01.2010 της Ε.Κ.  
 ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧ/ΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2015  
 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Ν.4099/2012(ΑΡΦΩ 77)

**ΑΙ. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

**Ι. 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					23.212,72	1,094	1,090
<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ EUR</b>					<b>23.212,72</b>	<b>1,094</b>	<b>1,090</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.1</b>					<b>23.212,72</b>	<b>1,094</b>	<b>1,090</b>
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α</b>							
ΕΥΔΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	2.190,0000	5,00000000		10.950,00	0,516	0,514
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ-ΥΔΡΕΥΣΗ</b>					<b>10.950,00</b>	<b>0,516</b>	<b>0,514</b>
ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	4.771,0000	3,88000000		18.511,48	0,873	0,869
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ-ΣΥΜΒΑΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ</b>					<b>18.511,48</b>	<b>0,873</b>	<b>0,869</b>
FOLLI-FOLLIE ΑΝΟΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΑ	1.376,0000	17,30000000		23.804,80	1,122	1,117
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>ΕΜΠΟΡΙΟ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΔΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>					<b>23.804,80</b>	<b>1,122</b>	<b>1,117</b>
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	6.560,0000	8,10000000		53.136,00	2,505	2,494
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ &amp; ΑΝΑΨΥΧΗ-ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ</b>					<b>53.136,00</b>	<b>2,505</b>	<b>2,494</b>
ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	10.080,0000	9,24000000		93.139,20	4,391	4,372
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ-ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ</b>					<b>93.139,20</b>	<b>4,391</b>	<b>4,372</b>
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	ΚΑ	1.584,0000	17,61000000		27.894,24	1,315	1,309
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ &amp; ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ</b>					<b>27.894,24</b>	<b>1,315</b>	<b>1,309</b>
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΙΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	6.285,0000	4,04000000		25.391,40	1,197	1,192
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ &amp; ΑΕΡΙΟ-ΚΑΘΕΤΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ &amp; ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ</b>					<b>25.391,40</b>	<b>1,197</b>	<b>1,192</b>
JUMBO ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	2.798,0000	9,70000000		27.140,60	1,279	1,274
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ &amp; ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ-ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ</b>					<b>27.140,60</b>	<b>1,279</b>	<b>1,274</b>
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	2.404,0000	3,67000000		8.822,68	0,416	0,414
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΜΗ ΣΙΔΗΡΟΥΧΑ ΜΕΤΑΛΛΑ</b>					<b>8.822,68</b>	<b>0,416</b>	<b>0,414</b>
GRIVALIA PROPERTIES ΑΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	ΚΑ	2.082,0000	7,37000000		15.344,34	0,723	0,720
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΕΣ Ε.Ε.Α.Π</b>					<b>15.344,34</b>	<b>0,723</b>	<b>0,720</b>
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	2.278,0000	9,95000000		22.666,10	1,069	1,064
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ &amp; ΑΕΡΙΟ-ΔΙΑΥΛΙΣΤΗΡΙΑ</b>					<b>22.666,10</b>	<b>1,069</b>	<b>1,064</b>
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	ΚΑ	4.844,0000	0,34300000		1.661,49	0,078	0,078
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.</b>					<b>1.661,49</b>	<b>0,078</b>	<b>0,078</b>
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>EUROBANK ERGASIAS A.E.</b>					<b>78.706,41</b>	<b>3,710</b>	<b>3,695</b>
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑ	44.959,0000	1,04000000		46.757,36	2,204	2,195
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					<b>127.125,26</b>	<b>5,993</b>	<b>5,968</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>					<b>453.926,10</b>	<b>21,399</b>	<b>21,308</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.4</b>					<b>453.926,10</b>	<b>21,399</b>	<b>21,308</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>453.926,10</b>	<b>21,399</b>	<b>21,308</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>453.926,10</b>	<b>21,399</b>	<b>21,308</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)</b>					<b>477.138,82</b>	<b>22,493</b>	<b>22,398</b>

**ΙΙ. 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>							
FINANS BANK				1.580,10	498,41	0,023	0,023
<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ TRY</b>				<b>1.580,10</b>	<b>498,41</b>	<b>0,023</b>	<b>0,023</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ.1</b>					<b>498,41</b>	<b>0,023</b>	<b>0,023</b>
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ (ΚΟ)	ΚΑ	183.518,0000	0,14700000		26.977,15	1,272	1,266
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ							
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					<b>26.977,15</b>	<b>1,272</b>	<b>1,266</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>					<b>26.977,15</b>	<b>1,272</b>	<b>1,266</b>
ENKA INSAAT VE SANAYI AS		0,4000	4,52000000	1,81	0,57	0,000	0,000
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S		86.381,0000	7,12000000	615.032,72	193.998,27	9,146	9,107
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
COCA-COLA ICECEK AS		5.231,0000	37,14000000	194.279,34	61.281,06	2,889	2,877
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM		78.154,0000	2,60000000	203.200,40	64.095,01	3,022	3,009
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
TURK HAVA YOLLARI AO		28.382,6000	7,39000000	209.747,41	66.160,12	3,119	3,106
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
EREGLI DEMIR CELIK FABRIKALARI TAS		71.984,1000	3,04000000	218.831,66	69.025,54	3,254	3,240
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS		12.177,0000	18,89000000	230.023,53	72.555,76	3,420	3,406
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
TURKIYE HALK BANKASI A.S		25.708,0000	10,39000000	267.106,12	84.252,63	3,972	3,955
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
BIM BIRLESIK MAGAZALAR A.S		6.244,0000	51,35000000	320.629,40	101.135,35	4,768	4,748
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
HACI OMER SABANCI HOLDING AS		41.964,0000	8,28000000	347.461,92	109.599,07	5,167	5,145
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
TUPRAS - TURKIYE PETROL RAFINE A.S		5.150,0000	69,60000000	358.440,00	113.061,86	5,330	5,307
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
TURKIYE IS BANKASI (ISBANK)		92.550,0000	4,60000000	425.730,00	134.286,98	6,331	6,304
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		45.247,0000	9,90000000	447.945,30	141.294,29	6,661	6,633
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
AKBANK T.A.S		82.268,0000	6,70000000	551.195,60	173.862,28	8,196	8,162
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
KOC HOLDING AS		52.155,2000	10,93000000	570.056,34	179.811,48	8,477	8,441
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
ARCELIK AS		13.897,0000	13,97000000	194.141,09	61.237,45	2,887	2,875
INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ							
<b>ΤΟΥΡΚΙΑ(ΕΚΔΟΤΗΣ)ΕΙΣΗΓΜ.ΣΕ Χ.Α. ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΞ.ΣΕ TRY</b>				<b>5.153.822,64</b>	<b>1.625.657,72</b>	<b>76,637</b>	<b>76,312</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ TRY</b>				<b>5.153.822,64</b>	<b>1.625.657,72</b>	<b>76,637</b>	<b>76,312</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ.4</b>					<b>1.652.634,87</b>	<b>77,909</b>	<b>77,579</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>1.652.634,87</b>	<b>77,909</b>	<b>77,579</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>1.652.634,87</b>	<b>77,909</b>	<b>77,579</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΙΙ)</b>					<b>1.653.133,28</b>	<b>77,933</b>	<b>77,602</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>2.130.272,10</b>	<b>100,426</b>	<b>100,000</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>					<b>2.130.272,10</b>	<b>100,426</b>	<b>100,000</b>

(α) Πιστωτές διάφοροι	-4.466,70	-0,211
(β) Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	-1.407,80	-0,066
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	-3.167,39	-0,149
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>-9.041,89</b>	<b>-0,426</b>

**ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

**2.121.230,21 100,000**

**ΑΙΙ. 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]**

	Αξία EUR		
	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2014
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	2.106.560,97	2.766.241,15	2.113.243,89
Stock Repos Μεταβιβάσιμων τίτλων	0,00	0,00	1.090.943,06
Καταθέσεις σε τράπεζες	23.711,13	75.390,25	46.983,28
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0,00	1.331,80	4.539,90
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.130.272,10</b>	<b>2.842.963,20</b>	<b>3.255.710,13</b>
Υποχρεώσεις	-9.041,89	-5.885,87	-7.094,66
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.121.230,21</b>	<b>2.837.077,33</b>	<b>3.248.615,47</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	388.550,00	388.550,00	388.550,00
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	5,4593	7,3017	8,3609

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2.106.560,97	2.766.241,15	2.113.243,89
4. Stock Repos Μεταβιβάσιμων τίτλων που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0,00	0,00	1.090.943,06
<b>Σύνολο</b>	<b>2.106.560,97</b>	<b>2.766.241,15</b>	<b>3.204.186,95</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]**

	Αξία EUR		
	2015	2014	2013
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.07 - 31.12</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα & Τόκοι έσοδα	4.201,75	27.609,10	79.987,38
Λοιπά Εισοδήματα	0,00	2.081,20	148,16
Κέρδη / (ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-595.490,56	-35.332,52	-10.177,24
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και πράξεων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	-568,39	-835,73	-692,97
Έξοδα Διαχείρισης	-11.363,68	-15.254,81	-14.650,79
Έξοδα Θεματοφύλακα	-1.196,18	-1.605,77	-1.542,19
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	-12.118,37	-6.334,77	-5.321,99
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.07 - 31.12</b>	<b>-616.535,43</b>	<b>-29.673,30</b>	<b>47.750,36</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.07 - 31.12</b>			
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων / Χαρτοφυλακίου & Τραπεζικών καταθέσεων	-99.311,69	-68.957,08	-287.328,12
<b>Σύνολο περιόδου 01.07 - 31.12</b>	<b>-99.311,69</b>	<b>-68.957,08</b>	<b>-287.328,12</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A + B) περιόδου 01.07 - 31.12</b>	<b>-715.847,12</b>	<b>-98.630,38</b>	<b>-239.577,76</b>
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.01 - 30.06		-312.907,76	376.287,46
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A + B) χρήσης 01.07 - 30.06</b>		<b>-411.538,14</b>	<b>136.709,70</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 30/06/2015	388.550,0000	3.807.533,96
Αποτελέσματα περιόδου προς μεταφορά στο κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	0,0000	-616.535,43
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2015</b>	<b>388.550,0000</b>	<b>3.190.998,53</b>

**Δ. ΑΝΑΤΙΜΗΤΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΤΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΤΗΣ 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 31/12/2015 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	3.176.337,40
Χαρτοφυλάκιο σε τρέχουσες τιμές την 31/12/2015 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	2.106.560,97
<b>Αρνητική Υπεραξία (Υποτίμηση) - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]</b>	<b>-1.069.776,43</b>
<b>Αρνητική Υπεραξία (Υποτίμηση) - [Σύνολο]</b>	<b>-1.069.776,43</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 31/12/2015	2.121.230,21
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2015	388.550,000
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2015	5,4593

**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	8,11	0,000

**Ζ. ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ & ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ (ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ) 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>453.926,10</b>	<b>21,399</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	453.926,10	21,399
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>26.977,15</b>	<b>1,272</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	26.977,15	1,272
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>1.625.657,72</b>	<b>76,637</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	1.625.657,72	76,637

**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 %
	31/12/2015	30/06/2015	
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>453.926,10</b>	<b>612.857,00</b>	<b>-25,933</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	453.926,10	612.857,00	-25,933
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>26.977,15</b>	<b>0,00</b>	<b>100,000</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	26.977,15	0,00	100,000
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>1.625.657,72</b>	<b>2.153.384,15</b>	<b>-24,507</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	1.625.657,72	2.153.384,15	-24,507

**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 - 31/12/2015 (άρθρο 2 παρ. 3 απόφαση Ε.Κ. 3/435/12.07.2007)**

Τυπική Απόκλιση: 2,88 %

**ΙΑ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΗΣ 31/12/2015 (ΕΛΤΕ Κανονιστική Πράξη 006/2009)**

	Αξία EUR	Ποσοστό %
Δημοσιευμένες Τιμές	2.106.560,97	100,000
<b>Σύνολο αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων 31/12/2015</b>	<b>2.106.560,97</b>	<b>100,000</b>

**ΠΑΡΑΡΤΗΡΙΑ 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 οικονομικό έτος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την τελευταία εργάσιμη μέρα του μηνός Ιουνίου, κάθε έτους.
- iv. Τα αποτελέσματα της περιόδου 01/07/2015-31/12/2015 βρίσκονται προς μεταφορά στο λογαριασμό «Κεφάλαιο».
- v. 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.
- vi. 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.
- vii. 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.
- viii. Η απόκλιση της Τιμής του Μεριδίου του ΔΑΚ που διαμορφώνεται στην Οργανωμένη Αγορά και της ενδεικτικής καθαρής τιμής αυτού ανέρχεται την 31/12/2015 σε 0,36%. 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%. Κατά το διάστημα 01/07/2015 έως 31/12/2015, 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.
- ix. Η Τυπική Απόκλιση της Διαφοράς της Απόδοσης του ΔΑΚ με την Απόδοση του Δείκτη κατά τη λήξη της περιόδου 01/07/2015 - 31/12/2015, ανήλθε σε: 2,88%. Ο Μέσος Όρος της Διαφοράς της Απόδοσης του ΔΑΚ με την Απόδοση του Δείκτη κατά τη λήξη της περιόδου 01/07/2015 - 31/12/2015 ανήλθε σε: 0,024%. 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 31/12/2015 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 31/12/2015.
- ii. Η αποτίμηση των εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού μετοχών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της 31/12/2015, 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 31/12/2015 και ώρα 17:30:00 ως εξής :

Ευρώ 3,17030 TRY.

Η χρησιμοποιηθείσα ισοτιμία λήφθηκε από το Bloomberg.

## **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 εξωχρηματιστηριακών 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 31/12/2015:

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΑΚΒΑΝΚ ΤΑΣ : 8,20%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	8,20%
-------------------------	-------

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΤΥΡΚΙΥΕ ΓΑΡΑΝΤΙ ΒΑΝΚΑΣΙ : 9,15%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	9,15%
-------------------------	-------

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΤΥΡΚΙΥΕ ΙΣ ΒΑΝΚΑΣΙ : 6,33%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	6,33%
-------------------------	-------

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΣΑΒΑΝΚΙ ΧΟΛΔΙΝΓ : 5,17%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	5,17%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ TURKCELL : 6,66%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	6,66%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERILERI : 5,33%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	5,33%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ KOC HOLDING : 8,48%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	8,48%
-------------------------	-------

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2016

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

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

ΣΠ. ΓΚΑΒΕΡΑΣ

Κ. ΣΠΥΡΙΔΑΚΗ

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 Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Ελέγξαμε τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της περιόδου από 1<sup>η</sup> Ιουλίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα περιόδου και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

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

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας 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 αυτής της Έκθεσης Διαχείρισεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να 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 και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισεως 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 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 Εταιρείας. 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 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 συνημμένη Έκθεση Διαχείρισεως, της περιόδου από 1<sup>η</sup> Ιουλίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 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 5567/87/8.6.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

## **Έμφαση Θέματος**

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση V της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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, 26 Φεβρουαρίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Γκότσης

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 23031

**Deloitte.**

Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης  
Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών  
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού , 151 25 Μαρούσι  
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120