



**EΘNIKH Asset Management**  
Α.Ε.Α.Κ.

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ  
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ  
NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ  
30.06.2016**

**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.  
 ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧ/ΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30/06/2016  
 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 <b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ EUR</b>					27.316,63 <b>27.316,63</b>	1,261 <b>1,261</b>	1,256 <b>1,256</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.1</b>					<b>27.316,63</b>	<b>1,261</b>	<b>1,256</b>
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ</b>							
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α</b>							
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ <b>ΤΑΞΙΔΙΑ &amp; ΑΝΑΨΥΧΗ-ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ</b>	ΚΑ	1.381.000	6,17000000		8.520,77	0,393	0,392
ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ <b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ-ΣΥΜΒΑΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ</b>	ΚΑ	4.486.000	2,45000000		<b>8.520,77</b> 10.990,70	<b>0,393</b> 0,507	<b>0,392</b> 0,505
ΕΥΔΑΠ ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ <b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ-ΥΔΡΕΥΣΗ</b>	ΚΑ	2.059.000	5,55000000		<b>10.990,70</b> 11.427,45	<b>0,507</b> 0,527	<b>0,505</b> 0,525
FOLL-FOLLIE ANONYMHI EMPORIKH BIOTEXNIKH KAI TEXNIKH ETAIPEIA ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ <b>ΕΜΠΟΡΙΟ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΔΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b>	ΚΑ	1.294.000	16,77000000		<b>11.427,45</b> 21.700,38	<b>0,527</b> 1,002	<b>0,525</b> 0,998
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ <b>ΤΑΞΙΔΙΑ &amp; ΑΝΑΨΥΧΗ-ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ</b>	ΚΑ	6.168.000	6,22000000		<b>21.700,38</b> 38.364,96	<b>1,002</b> 1,771	<b>0,998</b> 1,764
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ <b>ΤΑΞΙΔΙΑ &amp; ΑΝΑΨΥΧΗ-ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ</b>	ΚΑ	9.478.000	8,07000000		<b>38.364,96</b> 76.487,46	<b>1,771</b> 3,530	<b>1,764</b> 3,517
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ <b>ΘΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ-ΣΤΑΘΕΡΗ ΘΗΛΕΦΩΝΙΑ</b>	ΚΑ	1.490.000	18,50000000		<b>76.487,46</b> 27.565,00	<b>3,530</b> 1,272	<b>3,517</b> 1,268
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ <b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ &amp; ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ</b>	ΚΑ	5.910.000	3,77000000		<b>27.565,00</b> 22.280,70	<b>1,272</b> 1,028	<b>1,268</b> 1,025
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ <b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ &amp; ΑΕΡΙΟ-ΚΑΘΕΤΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ &amp; ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ</b>	ΚΑ	2.631.000	11,78000000		<b>22.280,70</b> 30.993,18	<b>1,028</b> 1,430	<b>1,025</b> 1,425
JUMBO ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ <b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ &amp; ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ-ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ</b>	ΚΑ	1.958.000	7,00000000		<b>30.993,18</b> 13.706,00	<b>1,430</b> 0,633	<b>1,425</b> 0,630
GRIVALIA PROPERTIES ΑΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ <b>ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΕΣ Ε.Ε.Α.Π</b>	ΚΑ	2.142.000	9,79000000		<b>13.706,00</b> 20.970,18	<b>0,633</b> 0,968	<b>0,630</b> 0,964
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ <b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ &amp; ΑΕΡΙΟ-ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ</b>	ΚΑ	42.272.000	0,55000000		<b>20.970,18</b> 23.249,60	<b>0,968</b> 1,073	<b>0,964</b> 1,069
EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑ	29.720.000	1,62000000		48.146,40	2,222	2,214
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ <b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>	ΚΑ	176.886.000	0,19200000		33.962,11	1,567	1,562
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>					<b>105.358,11</b> <b>388.364,89</b>	<b>4,863</b> <b>17,925</b>	<b>4,845</b> <b>17,858</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.4</b>					<b>388.364,89</b>	<b>17,925</b>	<b>17,858</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>388.364,89</b>	<b>17,925</b>	<b>17,858</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ</b>					<b>388.364,89</b>	<b>17,925</b>	<b>17,858</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>					<b>415.681,52</b>	<b>19,185</b>	<b>19,115</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 <b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ TRY</b>				119.580,34 <b>119.580,34</b>	37.380,54 <b>37.380,54</b>	1,725 <b>1,725</b>	1,719 <b>1,719</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.1</b>					<b>37.380,54</b>	<b>1,725</b>	<b>1,719</b>
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ</b>							
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ <b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>	ΚΑ	172.550.000	0,15000000		25.882,50	1,195	1,190
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>					<b>25.882,50</b> <b>25.882,50</b>	<b>1,195</b> <b>1,195</b>	<b>1,190</b> <b>1,190</b>
TURK HAVA YOLLARI AO INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ KOC HOLDING AS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ FORD OTOMOTIV SANAYI AS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ ARCELIK AS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ EREGLI DEMIR CELIK FABRIKALARI TAS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ TUPRAS - TURKIYE PETROL RAFINE A.S INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ BIM BIRLESIK MAGAZALAR A.S INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ ENKA INSAAT VE SANAYI AS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ HACI OMER SABANCI HOLDING AS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ TURKIYE IS BANKASI (ISBANK) INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ TURKCELL ILETISIM HIZMET AS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ TURKIYE GARANTI BANKASI A.S INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ AKBANK T.A.S INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ TURKIYE HALK BANKASI A.S INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ ΤΟΥΡΚΙΑ(ΕΚΔΟΤΗΣ)ΕΙΣΗΓΜΕΣ Χ.Α. ΕΤΑΙΡΩΝ ΕΕ ΣΕ TRY <b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ TRY</b>		26.686.000 49.038.200 6.785.000 11.450.000 13.067.000 17.682.000 4.842.000 5.870.000 81.218.970 39.457.000 87.020.000 42.543.000 81.219.000 77.351.000 24.172.000	5,72000000 13,12000000 30,60000000 19,45000000 18,93000000 4,06000000 63,75000000 56,05000000 4,39000000 9,42000000 4,56000000 10,57000000 7,58000000 8,23000000 8,54000000	152.643,92 643.381,18 207.621,00 222.702,50 247.358,31 274.788,92 308.677,50 329.013,50 356.551,28 371.684,94 396.811,20 449.679,51 615.640,02 636.598,73 206.428,88	47.716,14 201.119,47 64.901,84 69.616,29 77.323,64 85.898,38 96.491,87 102.848,86 111.457,10 116.187,85 124.042,26 140.568,77 192.447,65 198.999,29 64.529,19	2,202 9,283 2,995 3,213 3,569 3,965 4,454 4,747 5,144 5,363 5,725 6,488 8,882 9,185 2,978	2,194 9,248 2,984 3,201 3,556 3,950 4,437 4,729 5,125 5,343 5,704 6,464 8,849 9,151 2,967
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.4</b>					<b>1.720.031,10</b>	<b>79,387</b>	<b>79,094</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>1.720.031,10</b>	<b>79,387</b>	<b>79,094</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ</b>					<b>1.720.031,10</b>	<b>79,387</b>	<b>79,094</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>					<b>1.757.411,64</b>	<b>81,112</b>	<b>80,812</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>2.173.093,16</b>	<b>100,298</b>	<b>99,927</b>
(β) Χρέη άγραφα (Μερισµαταποδείξεις µετοχών)					1.586,09	0,073	0,073
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>					<b>2.174.679,25</b>	<b>100,371</b>	<b>100,000</b>
(α) Πιστωτικές διάφοροι					-3.399,20	-0,157	
(β) Υποχρεώσεις από φόρους τέλη					-2.254,67	-0,104	
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού					-2.378,00	-0,110	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>					<b>-8.031,87</b>	<b>-0,371</b>	
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					<b>2.166.647,38</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]**

	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2014
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	2.108.395,99	2.766.241,15	2.113.243,89
Stock Repos Μεταβιβάσιμων τίτλων	0,00	0,00	1.090.943,06
Καταθέσεις σε Τραπεζές	64.697,17	75.390,25	46.983,28
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	1.586,09	1.331,80	4.539,90
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.174.679,25</b>	<b>2.842.963,20</b>	<b>3.255.710,13</b>
Υποχρεώσεις	-8.031,87	-5.885,87	-7.094,66
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.166.647,38</b>	<b>2.837.077,33</b>	<b>3.248.615,47</b>
Αριθμός μονάδων(μεριδίων) σε κυκλοφορία	388.550,0000	388.550,0000	388.550,0000
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα(μερίδιο)</b>	<b>5,5762</b>	<b>7,3017</b>	<b>8,3609</b>

**Ανάλυση Χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2.108.395,99	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>2.108.395,99</b>	<b>2.766.241,15</b>	<b>3.204.186,95</b>

**Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ, 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]**

	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2014
<b>Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 01.07-30.06</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα & Τόκοι έσοδα	48.888,17	93.191,64	130.096,41
Λοιπά Εισοδήματα	7,06	4.371,30	592,43
Κέρδη απο αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά τπ	5.725,45	9.262,22	8.007,02
Ζημιές απο αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά τπ	-648.824,08	-78.075,10	-17.753,63
Έσοδα απογαπωλησίας χρεογράφων και πράξεων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	-893,03	-1.097,62	-1.843,25
Έξοδα Διαχείρισης	-21.637,50	-28.776,51	-28.822,44
Έξοδα Θεματοφύλακα	-2.277,63	-3.029,11	-3.033,94
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	-17.946,20	-15.024,54	-8.577,83
<b>Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.07-30.06</b>	<b>-636.957,76</b>	<b>-19.177,52</b>	<b>78.664,77</b>
<b>Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01.07-30.06</b>			
Διαφορές επιμετρησης επενδύσεων /Χαρτοφυλακίου & Τραπεζικών καταθέσεων	-33.472,19	-392.360,62	58.044,93
<b>Σύνολο χρήσης 01.07-30.06</b>	<b>-33.472,19</b>	<b>-392.360,62</b>	<b>58.044,93</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α + Β) χρήσης 01.07-30.06</b>	<b>-670.429,95</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
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων απο 01/07/2015 έως 30/06/2016	0,0000	0,00
Μείον: Εξαγορές απο 01/07/2015 έως 30/06/2016	0,0000	0,00
Αποτελέσματα Χρήσης Κεφαλοισοηθέντα	0,0000	-636.957,76
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2016</b>	<b>388.550,0000</b>	<b>3.170.576,20</b>

**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 30/06/2016 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	3.112.665,40
Χαρτοφυλάκιο σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2016 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	2.108.395,99
<b>Αρνητική Υπεραξία (Υποτίμηση) - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]</b>	<b>-1.004.269,41</b>
Αρνητική Υπεραξία (Υποτίμηση) - [Σύνολο]	-1.004.269,41

**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 30/06/2016	2.166.647,38
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2016	388.550,0000
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2016	5,5762

**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**

Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης λοιπών στοιχείων καθαρού ενεργητικού σε Ξ.Ν	Αξία EUR	Ποσοστό επί Κ.Ε. %
	340,59	0,016

**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>388.364,89</b>	<b>17,925</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	388.364,89	17,925
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>25.882,50</b>	<b>1,195</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	25.882,50	1,195
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>1.694.148,60</b>	<b>78,192</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	1.694.148,60	78,192

**Η. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 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 %
	30/06/2016	30/06/2015	
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>388.364,89</b>	<b>612.857,00</b>	<b>-36,630</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	388.364,89	612.857,00	-36,630
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>25.882,50</b>	<b>0,00</b>	<b>100,000</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	25.882,50	0,00	100,000
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>1.694.148,60</b>	<b>2.153.384,15</b>	<b>-21,326</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	1.694.148,60	2.153.384,15	-21,326

**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 ΧΡΗΣΗΣ 01/07/2015 - 30/06/2016 (άρθρο 2 παρ. 3 απόφαση Ε.Κ. 3/435/12.07.2007)**

Τυπική Απόκλιση:	2,44 %
------------------	--------

**ΙΑ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΗΣ 30/06/2016 (ΕΛΤΕ Κανονιστική Πράξη 006/2009)**

Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων στις 30/06/2016 που επιμετρήθηκαν σε εύλογη αξία με:

	Αξία EUR	Ποσοστό %
Δημοσιευμένες Τιμές	2.108.395,99	100,000
<b>Σύνολο αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων 30/06/2016</b>	<b>2.108.395,99</b>	<b>100,000</b>

**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. Τα αποτελέσματα της χρήσης για το διάστημα από 01/07/2015 έως 30/06/2016 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαιο» και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
- iv. 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 Ετήσιας 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.

- v. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Χρήσης, συντάχθηκαν κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
- vi. Από 01/06/2016 ετέθη σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν.4099/2012, αναφορικά με την φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
- vii. Το οικονομικό έτος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την τελευταία εργάσιμη μέρα του μηνός Ιουνίου, κάθε έτους.
- viii. 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.

- ix. 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.
- x. Η απόκλιση της Τιμής του Μεριδίου του ΔΑΚ που διαμορφώνεται στην Οργανωμένη Αγορά και της ενδεικτικής καθαρής τιμής αυτού ανέρχεται την 30/06/2016 σε 0,1795%. 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 30/06/2016, 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.
- xi. Η Τυπική Απόκλιση της Διαφοράς της Απόδοσης του ΔΑΚ με την Απόδοση του Δείκτη κατά τη λήξη της χρήσης 01/07/2015 - 30/06/2016, ανήλθε σε: 2,44%. Ο Μέσος Όρος της Διαφοράς της Απόδοσης του ΔΑΚ με την Απόδοση του Δείκτη κατά τη χρήση 01/07/2015 - 30/06/2016 ανήλθε σε: 0,015%. 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 30/06/2016 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 30/06/2016.
- ii. Η αποτίμηση των εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού μετοχών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2016, 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 30/06/2016 και ώρα 17:29:58 ως εξής :  
Ευρώ/ TRY 3,19900.  
Η χρησιμοποιηθείσα ισοτιμία λήφθηκε από το Bloomberg.

## 3. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ

Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στα Χρηματικά Διαθέσιμα την 30/06/2016 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.

### **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 έως και την 31/12/2015, χρησιμοποιήθηκε εύρος ιστορικών δεδομένων έξι (6) μηνών εξαιτίας σημαντικής αύξησης της μεταβλητότητας των τιμών και με σκοπό την αποφυγή υποεκτίμησης της πρόβλεψης κινδύνου.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται για την περίοδο αναφοράς 01/07/2015 έως 30/06/2016 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.

	<b>Μέση Τιμή</b>	<b>Χαμηλότερο Όριο</b>	<b>Υψηλότερο Όριο</b>
<b>Σχετική Δυνητική Ζημία (Relative VaR)</b>	97,83%	88,67%	101,00%
<b>Απόλυτη Δυνητική Ζημία (Absolute VaR)</b>	29,23%	21,96%	34,52%
<b>Επίπεδο Μόχλευσης</b>	0%		

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

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 30/06/2016:

**ΟΜΙΛΟΣ ΑΚΒΑΝΚ ΤΑΣ : 9,18%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	9,18%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ ΤΥΡΚΙΥΕ ΓΑΡΑΝΤΙ ΒΑΝΚΑΣΙ : 8,88%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	8,88%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ ΤΥΡΚΙΥΕ ΙΣ ΒΑΝΚΑΣΙ : 5,73%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	5,73%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ ΣΑΒΑΝΚΙ ΧΟΛΔΙΝΓ : 5,36%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	5,36%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ ΤΥΡΚΣΕΛΛ : 6,49%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	6,49%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ ΚΟΚ ΧΟΛΔΙΝΓ : 9,28%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	9,28%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΝΚΑ ΙΝΣΑΑΤ ΒΕ ΣΑΝΑΥΙ ΑΣ : 5,14%**

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

Αθήνα, 17 Οκτωβρίου 2016

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

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

ΣΠ. ΓΚΑΒΕΡΑΣ

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 Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 – Μετοχικό» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της περιόδου από 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2015 έως 30<sup>η</sup> Ιουνίου 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 Χρήσης, 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 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 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 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 χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2015 έως 30<sup>η</sup> Ιουνίου 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 (v) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- (2) στη σημείωση (iv) 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, 18 Οκτωβρίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Γκότσης

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 23031

**Deloitte.**

Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών  
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού , 151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120