



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

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ  
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ  
NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ  
30.06.2015**

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

NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧ/ΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30/06/2015  
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>					19.463,02	0,686	0,685
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.1</b>					<b>19.463,02</b>	<b>0,686</b>	<b>0,685</b>
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α</b>							
ΕΥΔΑΠ ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	2.250,0000	5,84000000		13.140,00	0,463	0,462
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ-ΥΔΡΕΥΣΗ</b> ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	4.850,0000	4,71000000		<b>13.140,00</b> 22.843,50	<b>0,463</b> 0,805	<b>0,462</b> 0,804
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ-ΣΥΜΒΑΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ</b> FOLL-FOLLIE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	1.400,0000	24,20000000		<b>22.843,50</b> 33.880,00	<b>0,805</b> 1,194	<b>0,804</b> 1,192
<b>ΕΜΠΟΡΙΟ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ</b> ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	6.700,0000	7,81000000		<b>33.880,00</b> 52.327,00	<b>1,194</b> 1,844	<b>1,192</b> 1,841
<b>ΤΑΣΙΔΙΑ &amp; ΑΝΑΨΥΧΗ-ΤΥΧΕΡΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ</b> ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	10.250,0000	8,20000000		<b>52.327,00</b> 84.050,00	<b>1,844</b> 2,963	<b>1,841</b> 2,956
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ-ΣΤΑΘΕΡΗ ΤΗΛΕΦΩΝΙΑ</b> ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	1.650,0000	21,40000000		<b>84.050,00</b> 35.310,00	<b>2,963</b> 1,245	<b>2,956</b> 1,242
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ &amp; ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ</b> JUMBO ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	2.850,0000	7,42000000		<b>35.310,00</b> 21.147,00	<b>1,245</b> 0,745	<b>1,242</b> 0,744
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ &amp; ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΘΑ-ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ</b> ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	6.400,0000	4,68000000		<b>21.147,00</b> 29.952,00	<b>0,745</b> 1,056	<b>0,744</b> 1,054
<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ &amp; ΑΕΡΙΟ-ΚΑΘΕΤΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ &amp; ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ</b> ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	2.450,0000	5,79000000		<b>29.952,00</b> 14.185,50	<b>1,056</b> 0,500	<b>1,054</b> 0,499
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ-ΜΗ ΣΙΔΗΡΟΥΧΑ ΜΕΤΑΛΛΑ</b> GRIVALIA PROPERTIES ΑΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	2.150,0000	7,36000000		<b>14.185,50</b> 15.824,00	<b>0,500</b> 0,558	<b>0,499</b> 0,557
<b>ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΕΣ Ε.Ε.Α.Π</b> ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	2.300,0000	8,50000000		<b>15.824,00</b> 19.550,00	<b>0,558</b> 0,689	<b>0,557</b> 0,688
<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ &amp; ΑΕΡΙΟ-ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ</b> EUROBANK ERGASIAS A.E. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	308.000,0000	0,14400000		<b>19.550,00</b> 44.352,00	<b>0,689</b> 1,563	<b>0,688</b> 1,560
<b>ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.</b> ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	74.000,0000	1,20000000		<b>44.352,00</b> 88.800,00	<b>1,563</b> 3,130	<b>1,560</b> 3,124
<b>ALPHA BANK ΑΕ (ΚΟ)</b> ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	268.000,0000	0,32200000		<b>88.800,00</b> 86.296,00	<b>3,130</b> 3,042	<b>3,124</b> 3,035
<b>ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)</b> ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /Ε/Μ/ΑΔΑ	ΚΑ	128.000,0000	0,40000000		<b>86.296,00</b> 51.200,00	<b>3,042</b> 1,805	<b>3,035</b> 1,801
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b> <b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>					<b>270.648,00</b> <b>612.857,00</b>	<b>9,540</b> <b>21,602</b>	<b>9,520</b> <b>21,557</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.4</b>					<b>612.857,00</b>	<b>21,602</b>	<b>21,557</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>612.857,00</b>	<b>21,602</b>	<b>21,557</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>					<b>632.320,02</b>	<b>22,288</b>	<b>22,242</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>				166.842,12	55.927,23	1,971	1,967
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.1</b>				<b>166.842,12</b>	<b>55.927,23</b>	<b>1,971</b>	<b>1,967</b>
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		79.600,0000	2,79000000	222.084,00	74.444,89	2,624	2,619
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		88.050,0000	8,63000000	759.871,50	254.716,91	8,978	8,960
TURK HAVA YOLLARI AO INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		28.899,6000	9,09000000	262.697,36	88.058,92	3,104	3,097
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		12.400,0000	24,35000000	301.940,00	101.213,46	3,568	3,560
BIM BIRLESIK MAGAZALAR A.S INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		6.350,0000	48,20000000	306.070,00	102.597,88	3,616	3,609
EREGLI DEMIR CELIK FABRIKALARI TAS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		73.300,1000	4,44000000	325.452,44	109.095,08	3,845	3,837
TURKIYE HALK BANKASI A.S INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		26.200,0000	12,60000000	330.120,00	110.659,69	3,900	3,892
TUPRAS - TURKIYE PETROL RAFINE A.S INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		5.250,0000	68,65000000	360.412,50	120.814,06	4,258	4,250
ENKA INSAAT VE SANAYI AS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		83.777,4000	5,18000000	433.966,93	145.470,28	5,127	5,117
HACI OMER SABANCI HOLDING AS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		42.700,0000	10,20000000	435.540,00	145.997,59	5,146	5,135
TURKIYE IS BANKASI (ISBANK) INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		94.300,0000	5,80000000	546.940,00	183.340,04	6,462	6,449
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		46.100,0000	12,60000000	580.860,00	194.710,38	6,863	6,849
KOC HOLDING AS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		53.100,2000	12,40000000	658.442,48	220.716,84	7,780	7,764
AKBANK T.A.S INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		83.860,0000	7,94000000	665.848,40	223.199,38	7,867	7,851
COCA-COLA ICECEK AS INSTABUL STOCK EXCHANGE /ΤΟΥΡΚΙΑ		5.300,0000	44,10000000	233.730,00	78.348,75	2,762	2,756
<b>ΤΟΥΡΚΙΑ(ΕΚΔΟΤΗΣ)ΕΙΣΗΓΜ.ΣΕ Χ.Α. ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΞ.ΣΕ TRY</b> <b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ TRY</b>				<b>6.423.975,61</b> <b>6.423.975,61</b>	<b>2.153.384,15</b> <b>2.153.384,15</b>	<b>75,901</b> <b>75,901</b>	<b>75,744</b> <b>75,744</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.4</b>					<b>2.153.384,15</b>	<b>75,901</b>	<b>75,744</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>2.153.384,15</b>	<b>75,901</b>	<b>75,744</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>					<b>2.209.311,38</b>	<b>77,873</b>	<b>77,712</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b> (β) Χρεόγραφα (Μερίσματαποδείξεις μετοχών) <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>					<b>2.841.631,40</b> 1.331,80	<b>100,161</b> 0,047	<b>99,953</b> 0,047
(α) Πιστωτές διάφοροι (β) Υποχρεώσεις από φόρους τέλη (γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού <b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>					<b>2.842.963,20</b> -1.976,74 -1.485,44 -2.423,69 <b>-5.885,87</b>	<b>100,207</b> -0,070 -0,052 -0,085 <b>-0,207</b>	<b>100,000</b> <b>100,000</b>
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					<b>2.837.077,33</b>	<b>100,000</b>	

(ΤΑ ΤΕΜΑΧΙΑ ΤΩΝ OPTIONS ΚΑΙ ΤΩΝ STOCK REPOS ΤΑ ΟΠΟΙΑ ΕΙΝΑΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΕΜΒΑΝΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΑΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΙΝΑΙ ΠΡΟΣΥΖΗΜΕΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΟ ΠΟΛΥΑΞΙΑΣΙΑΤΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΥ)

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

	Αξία EUR		
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2013
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.766.241,15	2.113.243,89	1.112.674,74
Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	-	-	-
Stock Repos Μεταβιβάσιμων τίτλων	-	1.090.943,06	1.909.273,82
Καταθέσεις σε τράπεζες	75.390,25	46.993,28	84.471,04
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.331,80	4.539,90	15.237,97
<b>Σύνολο περιορισιακών στοιχείων</b>	<b>2.842.963,20</b>	<b>3.255.710,13</b>	<b>3.121.657,57</b>
Υποχρεώσεις	-5.885,87	-7.094,66	-9.751,96
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.837.077,33</b>	<b>3.248.615,47</b>	<b>3.111.905,61</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	388.550,000	388.550,000	388.550,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	7,3017	8,3609	8,0090
<b>Ανάλυση χαρτοφυλάκιου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2.766.241,15	2.113.243,89	1.112.674,74
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	1.909.273,82
<b>Σύνολο</b>	<b>2.766.241,15</b>	<b>3.204.186,95</b>	<b>3.021.948,56</b>

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

	Αξία EUR		
	01/07/14-30/06/15	01/07/13-30/06/14	01/07/12-30/06/13
<b>Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα & Τόκοι έσοδα	93.191,84	130.096,41	175.514,03
Λοιπά εισοδήματα	2.146,89	148,16	-
Κέρδη / (Ζημιές) στο αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς και πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-68.812,88	-9.746,61	-26.890,82
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και πράξεων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	-1.097,62	-1.843,25	-321,70
Έξοδα διαχείρισης	-28.776,51	-28.822,44	-30.175,76
Έξοδα Θεματοφύλακα	-3.029,11	-3.033,94	-3.176,40
Λοιπά έξοδα & φόροι	-12.800,13	-8.133,56	-14.402,35
<b>Καθαρό εισόδημα χρήσης</b>	<b>-19.177,52</b>	<b>78.664,77</b>	<b>100.547,00</b>
<b>Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	-	-	-
Εξαγορές μεριδίων	-	-	-
Διαφορές επιμετρησης επενδύσεων /Χαρτοφυλάκιου & Τραπεζικών καταθέσεων	-392.360,62	58.044,93	435.034,83
<b>Σύνολο χρήσης</b>	<b>-392.360,62</b>	<b>58.044,93</b>	<b>435.034,83</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α + Β) χρήσης</b>	<b>-411.538,14</b>	<b>136.709,70</b>	<b>535.581,83</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 30/06/2014	388.550,0000	3.826.711,48
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων απο 01/07/2014 έως 30/06/2015	0,0000	0,00
Μείον: Εξαγορές απο 01/07/2014 έως 30/06/2015	0,0000	0,00
Αποτελέσματα Χρήσης Κεφαλοποίησηθέντα	0,0000	-19.177,52
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2015</b>	<b>388.550,0000</b>	<b>3.807.533,96</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 30/06/2015 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	3.734.302,29
Χαρτοφυλάκιο σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2015 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	2.766.241,15
<b>Αρνητική Υπεραξία (Υποτίμηση) - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]</b>	<b>-968.061,14</b>
<b>Αρνητική Υπεραξία (Υποτίμηση) - [Σύνολο]</b>	<b>-968.061,14</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 30/06/2015	2.837.077,33
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2015	388.550,000
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2015	7,3017

**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	-2.395,49	-0,084

**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. %
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>612.857,00</b>	<b>21,602</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	612.857,00	21,602
<b>STOCK REPOS ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>0,00</b>	<b>-100,000</b>
(α). STOCK REPOS κινητών αξιών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	0,00	277.818,00
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>2.153.384,15</b>	<b>75,901</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	2.153.384,15	75,901

**Η. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗΝ 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 %
	30/06/2015	30/06/2014	
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>612.857,00</b>	<b>613.125,86</b>	<b>-0,044</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	612.857,00	613.125,86	-0,044
<b>STOCK REPOS ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>0,00</b>	<b>277.818,00</b>	<b>-100,000</b>
(α). STOCK REPOS κινητών αξιών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	0,00	277.818,00	-100,000
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>2.153.384,15</b>	<b>1.500.118,03</b>	<b>43,548</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	2.153.384,15	1.500.118,03	43,548
<b>STOCK REPOS ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>0,00</b>	<b>813.125,06</b>	<b>-100,000</b>
(α). STOCK REPOS κινητών αξιών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	0,00	813.125,06	-100,000

**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 ΧΡΗΣΗΣ 01/07/2014 - 30/06/2015 (άρθρο 2 παρ. 3 απόφαση Ε.Κ. 3/435/12.07.2007)**

Τυπική Απόκλιση:	3,14 %
------------------	--------

**ΙΑ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΗΣ 30/06/2015 (ΕΛΤΕ Κανονιστική Πράξη 006/2009)**

Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων στις 30/06/2015 που επιμετρήθηκαν σε έυλογη αξία με:	Αξία EUR	Ποσοστό %
Δημοσιευμένες Τιμές	2.766.241,15	100,000
<b>Σύνολο αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων 30/06/2015</b>	<b>2.766.241,15</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. Βάσει της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) υπ' αριθμόν 65/28.06.2015, η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπεζική αργία. 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 καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012). Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω:
  - α) η αποτίμηση των εισηγμένων αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 26/06/2015,
  - β) οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων,
  - γ) η αναστολή εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων σε συνδυασμό και με τους προαναφερθέντες περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
- iv. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 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.
- v. Το οικονομικό έτος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την τελευταία εργάσιμη μέρα του μηνός Ιουνίου, κάθε έτους.
- vi. Τα αποτελέσματα της χρήσης για το διάστημα 01/07/2014-30/06/2015 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαιο» και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
- 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 Ένημερωτικό 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 26/06/2015 σε 0,14%. 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 01/07/2014 έως 30/06/2015, 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.
- x. Η Τυπική Απόκλιση της Διαφοράς της Απόδοσης του ΔΑΚ με την Απόδοση του Δείκτη κατά τη λήξη της χρήσης 01/07/2014 - 30/06/2015, ανήλθε σε: 3,14%. Ο Μέσος Όρος της Διαφοράς της Απόδοσης του ΔΑΚ με την Απόδοση του Δείκτη κατά τη χρήση 01/07/2014 - 30/06/2015 ανήλθε σε: 0,074%. 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 26/06/2015 δεν παρατηρήθηκε υπέρβαση.

### **ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ** **ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

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).

### **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 26/06/2015.
- ii. Η αποτίμηση των εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού μετοχών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της 26/06/2015, 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 26/06/2015.

Οι εισπραχθέντες τόκοι κατά τη χρήση 01/07/2014 – 30/06/2015 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 26/06/2015 και ώρα 17:29:40 ως εξής :

Ευρώ 2,98320 TRY.

Η χρησιμοποιηθείσα 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.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται για την περίοδο αναφοράς 01/07/2014 έως 30/06/2015 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>	98,76%	97,65%	100,52%
<b>Απόλυτη Δυνητική Ζημία (Absolute VaR)</b>	18,64%	14,82%	29,17%
<b>Επίπεδο Μόχλευσης</b>	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 30/06/2015:

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΕ : 5,79%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	3,13%
Διαθέσιμα - Καταθέσεις	2,66%

**ΟΜΙΛΟΣ ΑΚΒΑΝΚ ΤΑΣ : 7,87%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	7,87%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ ΤΥΡΚΙΥΕ ΓΑΡΑΝΤΙ ΒΑΝΚΑΣΙ : 8,98%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	8,98%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ ΤΥΡΚΙΥΕ ΙΣ ΒΑΝΚΑΣΙ : 6,46%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	6,46%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ ΣΑΒΑΝΚΙ ΧΟΛΔΙΝΓ : 5,15%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	5,15%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ ΤΥΡΚΣΕΛΛ : 6,86%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	6,86%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ ΚΟΚ ΧΟΛΔΙΝΓ : 7,78%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	7,78%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΝΚΑ ΙΝΣΑΑΤ ΒΕ ΣΑΝΑΥΙ ΑΣ : 5,13%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	5,13%
-------------------------	-------

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 Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Μας ανατέθηκε να ελέγξουμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της χρήσεως από 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2014 έως 30<sup>η</sup> Ιουνίου 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 χρήσεως 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 έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Εντούτοις, εξαιτίας του θέματος που περιγράφεται στην παράγραφο «Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης», δεν μπορούσαμε να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

### **Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης**

Όπως περιγράφεται και στη σημείωση XX της Έκθεσης Διαχείρισεως, με βάση την υπ' αριθμόν 65/28.06.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε ως τραπεζική αργία. 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 καθώς και να ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων (άρθρο 8 του Ν. 4099/2012).

Λόγω των προαναφερθέντων γεγονότων, δεν κατέστη δυνατή η αποτίμηση των εισηγμένων αξιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2015, η οποία και πραγματοποιήθηκε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 26<sup>ης</sup> Ιουνίου 2015.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, δεν ήταν εφικτό να προσδιοριστεί αν ήταν αναγκαίες οποιεσδήποτε προσαρμογές που θα επηρέαζαν την τρέχουσα αξία των στοιχείων της περιουσιακής κατάστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και κατ' επέκταση την καθαρή τιμή του μεριδίου του κατά την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2015, όπως απεικονίζονται στη συνημμένη Έκθεση Διαχείρισεως.

### **Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης**

Εξαιτίας της σημαντικότητας του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο, «Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης» δεν έχει καταστεί εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης. Ως εκ τούτου δεν εκφέρουμε γνώμη επί της συνημμένης Έκθεσης Διαχείρισεως.

Αθήνα, 15 Οκτωβρίου 2015

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