

| | | | | |
|--|--------------|-------------|---------------------|---------------|
| MARFIN INVESTMENT GROUP (ΚΟ) | 70.744,0000 | 0,23800000 | 16.837,07 | 0,895 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ | | | 16.837,07 | 0,895 |
| EUROBANK PROPERTIES (ΚΟ) | 5.581,0000 | 3,80000000 | 21.207,80 | 1,128 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΕΣ Ε.Ε.Α.Π | | | 21.207,80 | 1,128 |
| MOTOR OIL ΑΕ (ΚΟ) | 13.000,0000 | 5,40000000 | 70.200,00 | 3,732 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ-ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ | | | 70.200,00 | 3,732 |
| LAMDA DEVELOPMENT ΑΕ (ΚΟ) | 4.218,0000 | 1,85000000 | 7.803,30 | 0,415 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΒΩΒΟΣ ΜΠΑΜΠΗΣ (ΚΟ) | 3.104,0000 | 0,30400000 | 943,62 | 0,050 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ-ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ & ΑΝΑΠΤΥΧΗ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ | | | 8.746,92 | 0,465 |
| ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ (ΚΟ) | 700,0000 | 2,80000000 | 1.960,00 | 0,104 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ-ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ | | | 1.960,00 | 0,104 |
| ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ) | 7.936,0000 | 0,34600000 | 2.745,86 | 0,146 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΕ (ΚΟ) | 27.496,0000 | 0,17800000 | 4.894,29 | 0,260 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΙΑΣΩ (ΚΟ) | 4.863,0000 | 0,58100000 | 2.825,40 | 0,150 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΥΓΕΙΑ-ΙΑΤΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ | | | 10.465,55 | 0,556 |
| ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ (ΚΑ) | 2.505,0000 | 3,85000000 | 9.644,25 | 0,513 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| EURODRIP (ΚΟ) | 4.066,0000 | 1,01000000 | 4.106,66 | 0,218 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΧΗΜΙΚΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ | | | 13.750,91 | 0,731 |
| Ο.Λ.Π. ΑΕ (ΚΟ) | 2.287,0000 | 9,60000000 | 21.955,20 | 1,167 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΟΛΘ (ΚΟ) | 958,0000 | 10,99000000 | 10.528,42 | 0,560 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ-ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ | | | 32.483,62 | 1,727 |
| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (ΚΟ) | 7.980,0000 | 2,70000000 | 21.546,00 | 1,146 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ-ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ | | | 21.546,00 | 1,146 |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ) | 104.609,0000 | 0,25900000 | 27.093,73 | 1,440 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ) | 50.592,0000 | 0,75300000 | 38.095,78 | 2,025 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ) | 54.080,0000 | 1,40000000 | 75.712,00 | 4,025 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ALPHA BANK ΑΕ (ΚΟ) | 48.985,0000 | 1,26000000 | 61.721,10 | 3,281 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ (ΚΟ) | 171.447,0000 | 0,28200000 | 48.348,05 | 2,570 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | |
| ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ | | | 250.970,66 | 13,343 |
| ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR | | | 1.739.107,57 | 92,461 |
| ΣΥΝΟΛΟ I.4 | | | 1.739.107,57 | 92,461 |
| ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I) | | | 1.801.018,97 | 95,753 |

III. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

| Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου | Κατηγορία Αγοράς | Τεμάχια | Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν | Συνολική αξία Ξ.Ν | Συνολική αξία EUR | Ποσοστό % |
|---|------------------|-------------|----------------------------|-------------------|---------------------|----------------|
| 4. STOCK REPOS | | | | | | |
| STOCK REPO ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ) 28/06/2013 | | 50.000,0000 | 1,40000000 | | 70.000,00 | 3,722 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | | 70.000,00 | 3,722 |
| ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ | | | | | 70.000,00 | 3,722 |
| ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR | | | | | 70.000,00 | 3,722 |
| ΣΥΝΟΛΟ III.4 | | | | | 70.000,00 | 3,722 |
| ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ | | | | | 70.000,00 | 3,722 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | | | 1.871.018,97 | 99,475 |
| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | 9.881,07 | 0,525 |
| ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | 1.880.900,04 | 100,000 |

(ΤΑ ΤΕΜΑΧΙΑ ΤΩΝ OPTIONS ΤΑ ΟΠΟΙΑ ΕΙΝΑΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΕΜΦΑΝΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΑΝ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΕΙΝΑΙ ΠΡΟΣΑΥΞΗΜΕΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΟ ΠΟΛΥΠΛΑΣΙΑΣΤΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΥ)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

I. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

| Σύνθεση Επενδύσεων Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα | Κατηγορία Αγοράς | Τεμάχια | Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν | Συνολική αξία Ξ.Ν | Συνολική αξία EUR |
|---|------------------|----------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| 4. STOCK REPOS | | | | | |
| STOCK REPO ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ) 28/06/2013 | | 500,0000 | 1,40000000 | | 70.000,00 |
| <small>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΘΗΝΩΝ, ΕΛΛΑΔΑ</small> | | | | | 70.000,00 |
| ΣΥΝΟΛΟ EUR | | | | | 70.000,00 |
| ΣΥΝΟΛΟ I.4 | | | | | 70.000,00 |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ | | | | | 70.000,00 |

B. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2011 - 30/06/2012

ΕΞΟΔΑ

I. Έσοδα από προσόδους

Έσοδα από χρεογράφα (Μερίσματα Μετοχών, Α/Κ)

57.777,70

Τόκοι (καταθέσεων, ομολόγων κ.λ.π)

2.317,56

Σύνολο

60.095,26

II. Έσοδα Κεφαλαίου

Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων/παραγώγων

14.529,81

Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων/παραγώγων

-474.734,59

Σύνολο

-460.204,78

III. Έκτατα και ανόργανα αποτελέσματα

-Συναλλαγματικές Διαφορές

-0,14

Σύνολο

-0,14

IV. Έξοδα και Έσοδα προηγούμενων χρήσεων

Έξοδα προηγούμενων χρήσεων

-0,91

Έσοδα προηγούμενων χρήσεων

0,16

Σύνολο

-0,75

ΣΥΝΟΛΟ (I+II+III+IV)

-400.110,41

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

Έξοδα κτήσης προσόδων

28.498,52

Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων

2.097,93

Σύνολο

30.596,45

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

-430.706,86

Γ. ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

| | Μερίδια | Αξία EUR |
|--|---------------------|---------------------|
| Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2011 | 279.525.0000 | 6.169.512,97 |
| Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2011 έως 30/06/2012 | 15.353.0000 | 170.059,04 |
| Μειών: Εξαγορές από 01/07/2011 έως 30/06/2012 | 0,0000 | -170.510,25 |
| Αποτελέσματα Χρήσης Κεφαλαιοπονηθέντα | 0,0000 | -430.706,86 |
| Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2012 | 294.878,0000 | 5.738.354,90 |

Δ. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ)

| | Αξία EUR |
|---|----------------------|
| Καθαρό ενεργητικό σε τιμές κτήσης την 30/06/2012 | 5.738.354,90 |
| Καθαρό ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2012 | 1.880.900,04 |
| Αρνητική Υπεραξία (Υποτίμηση) | -3.857.454,86 |

Ε. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

| | Αξία EUR |
|---|--------------|
| Σύνολο ενεργητικού την 30/06/2012 | 1.880.900,04 |
| Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2012 | 294.878,000 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2012 | 6,3786 |

ΣΤ. ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ (άρθρο 28 Ν.3283 / 2004)

| | Αξία EUR |
|--|-----------------------|
| I. Κινητές αξίες εισηγ. εκδοτών εκ. - εξ.(Ε.Ε) | 1.739.107,5700 |
| IV. Διαθέσιμα - Καταθέσεις | 61.911,4000 |
| VI. Stock Repos μετοχών εισηγμένων | 70.000,0000 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 1.871.018,9700 |

Ζ. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ (άρθρο 28 παρ.3.η Ν.3283 / 2004)

| | 30/06/2010 | 30/06/2011 | 30/06/2012 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Σύνολο Ενεργητικού | 4.134.966,13 | 3.784.098,71 | 1.880.900,04 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου | 14,7928 | 13,5376 | 6,3786 |

Η. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/07/2011 - 30/06/2012 (άρθρο 9 παρ. 7 Κώδικας Δεοντολογίας)

| | |
|------------------|--------|
| Τυπική Απόκλιση: | 2,70 % |
|------------------|--------|

Ι. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΗΣ 30/06/2012 (ΕΛΤΕ Κανονιστική Πράξη 006/2009)

α. Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων στις 30.06.2012 που επιμετρήθηκαν σε εύλογη αξία με :

| | Ποσά σε € | % |
|---|---------------------|----------------|
| Δημοσιευμένες τιμές | 1.809.107,57 | 100,00% |
| Δημοσιευμένες τιμές - Επικεφαλής έκδοσης (Lead Manager) | 0,00 | 0,00% |
| Τεχνικές επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που είχαν παρατηρήσιμες τιμές | 0,00 | 0,00% |
| Σύνολο αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων 30.06.2012 | 1.809.107,57 | 100,00% |

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- i. Το οικονομικό έτος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την τελευταία εργάσιμη μέρα του μηνός Ιουνίου, κάθε έτους.
- ii. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2012 (01/07/2011-30/06/2012) μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαιο» και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
- iii. Η απόκλιση της Τιμής του Μεριδίου του Α/Κ στην Οργανωμένη Αγορά και της αντίστοιχης Δημοσιευθείσης Τιμής από το Χρηματιστήριο Αθηνών ανέρχεται την 29/06/2012 σε 0,31%, έναντι μέγιστης καθορισθείσης απόκλισης 1,35% στο ενημερωτικό δελτίο εισαγωγής. Σε κάθε περίπτωση το ποσοστό αυτό δεν πρέπει να υπερβαίνει το 3%. Κατά το διάστημα 01/07/2011 έως 29/06/2012, οι αποκλίσεις άνω του προαναφερθέντος ορίου που παρατηρήθηκαν μεταξύ της Τιμής του Μεριδίου του Α/Κ στην Οργανωμένη Αγορά και της αντίστοιχης Δημοσιευθείσης Τιμής από το Χρηματιστήριο Αθηνών οφείλονταν στην απουσία συναλλακτικής δραστηριότητας, με αποτέλεσμα η τιμή του μεριδίου του ΔΑΚ στην οργανωμένη αγορά να παραμένει αμετάβλητη, σε αντίθεση με την ενδεικτική καθαρή τιμή, η οποία μεταβλήθηκε κατά το ποσοστό μεταβολής του υποκείμενου δείκτη, γεγονός που αποτελεί έκτακτη - εξαιρετική περίπτωση.
- iv. Η Τυπική Απόκλιση Διαφοράς της Απόδοσης Α/Κ με την Απόδοση του Γενικού Δείκτη Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την περίοδο (01/07/2011 - 29/06/2012) ανήλθε σε: 2,704%. Ο Μέσος Όρος Διαφοράς της Απόδοσης Α/Κ με την Απόδοση του Γενικού Δείκτη Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την περίοδο (01/07/2011 - 29/06/2012) ανήλθε σε: 0,063% (52 εβδομαδιαίες παρατηρήσεις). Η απόκλιση σε σχέση με το όριο για την ίδια περίοδο ανήλθε σε 0,64%. Κατ' εφαρμογή της απόφασης 3/435/12.7.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ενημερώνονται οι μεριδιούχοι ότι κατά τη διάρκεια του μήνα Ιουνίου του 2012, σημειώνεται υπέρβαση του ορίου της τυπικής απόκλισης της διαφοράς της απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Χρηματιστηριακού δείκτη που αναπαράγει.

Ενδεικτικά, στις 29/6/2012, η υπέρβαση ήταν της τάξης του 0,64% (τυπική απόκλιση διαφοράς της απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Χρηματιστηριακού δείκτη που αναπαράγει 2,70% με όριο 2,06%). Η συγκεκριμένη υπέρβαση οφείλεται σε υπέρ-απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έναντι του Γενικού Δείκτη, η οποία στο μεγαλύτερο ποσοστό της οφείλεται σε δύο λόγους:

α) Υπό-στάθμιση της μετοχής "Coca Cola E.E.E. A.E."

Σύμφωνα με το άρθρο 24 του ν3283/2004, Αμοιβαίο Κεφάλαιο το οποίο αναπαράγει χρηματιστηριακό δείκτη, επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές ή/και ομόλογα του ίδιου εκδότη. Κατά το μήνα Ιούνιο, η βαρύτητα της μετοχής "Coca Cola E.E.E. A.E." στο Γενικό Δείκτη ήταν κατά μέσο όρο 27%. Τα παραπάνω είχαν ως αποτέλεσμα την υπό-στάθμιση της συγκεκριμένης μετοχής, η οποία κατά το μήνα Ιούνιο σημείωσε σημαντική υπό-απόδοση σε σχέση με τον Γενικό Δείκτη (Η απόδοση της συγκεκριμένης μετοχής ήταν -0,71% και του Γενικού δείκτη 16,31%). Η υπό-στάθμιση της συγκεκριμένης μετοχής σε συνδυασμό με την υπό-απόδοση της, είχε ως αποτέλεσμα τη δημιουργία υπέρ-απόδοσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο της τάξης του 0,90%. Σύμφωνα με το άρθρο 24 του ν3283/2004, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφαση της να αυξάνει σε 35% το ποσοστό που επιτρέπεται να τοποθετεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε μετοχές και ομόλογα του ίδιου εκδότη. Το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με την 2/621/12.7.2012 απόφαση του, επιτρέπει το ποσοστό επένδυσης επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετοχές της εταιρείας «COCA COLA E.E.E. A.E.» να είναι ανάλογο της βαρύτητας της εν λόγω μετοχής στη σύνθεση του χρηματιστηριακού δείκτη «Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.» .

β) Μέρισμα μετοχής ΟΠΑΠ Α.Ε.

Η ΟΠΑΠ Α.Ε. στην 12η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφάσισε την διανομή μερίσματος €0,72 ανά μετοχή για την Εταιρική χρήση 2011, με ημερομηνία αποκοπής την 8.6.2012. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την δημιουργία υπέρ-απόδοσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο της τάξης του 1,25%.

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)

- i. Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 29/06/2012.
- ii. Το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει διενεργήσει συναλλαγές δανεισμού / συνάψει συμβάσεις πώλησης με σύμφωνο επαναγοράς (stock repurchase) επί μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η αποτίμηση των μετοχών αυτών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 29/06/2012 και οι εισπραχθέντες τόκοι κατά την περίοδο 01/07/2011 – 30/06/2012 έχουν εμφανιστεί στα έσοδα της περιόδου αυτής.

2. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ

Δεν υπήρχαν ξένα νομίσματα εκτός Ευρώ στις 29/06/2012.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

Ο Δείκτης Συνολικών Εξόδων (Δ.Σ.Ε.) του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται κάθε έτος με βάση την ετήσια διαχειριστική του χρήση και ορίζεται ως το πηλίκο του συνολικού λειτουργικού του κόστους προς το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού του.

Ο Δ.Σ.Ε. για τη χρήση 01/07/2011-30/06/2012 ανήλθε σε 1,00%.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΓΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Ο Δείκτης Εναλλαγής Χαρτοφυλακίου (Δ.Ε.Χ.) του αμοιβαίου κεφαλαίου, υπολογίζεται σύμφωνα με τα παρακάτω :

$$\Delta.Ε.Χ. = ((\text{Σύνολο 1} - \text{Σύνολο 2}) / M) * 100$$

Όπου :

- Σύνολο 1 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των αγορών και των πωλήσεων των κινητών αξιών που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου
- Σύνολο 2 είναι το άθροισμα της συνολικής αξίας των μεριδίων που διατέθηκαν σε επενδυτές ή εξαγοράστηκαν από το αμοιβαίο κεφάλαιο
- M είναι ο μέσος όρος του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο Δ.Ε.Χ. για τη χρήση 01/07/2011-30/06/2012 ανήλθε σε 224,69%.

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

Παρατίθεται ανάλυση των επενδύσεων σε εταιρίες του ίδιου ομίλου σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5%, στις 30/06/2012:

ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΕ : 11,04%

| | |
|-------------------------------------|-------|
| Μετοχές εταιριών ομίλου | 4,03% |
| Διαθέσιμα - Καταθέσεις | 3,29% |
| Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα | 3,72% |

ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ : 7,02%

| | |
|-------------------------|-------|
| Μετοχές εταιριών ομίλου | 7,02% |
|-------------------------|-------|

ΟΜΙΛΟΣ ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ : 5,21%

| | |
|-------------------------|-------|
| Μετοχές εταιριών ομίλου | 5,21% |
|-------------------------|-------|

ΟΜΙΛΟΣ COCA COLA Ε.Ε.Ε : 20,84%

| | |
|-------------------------|--------|
| Μετοχές εταιριών ομίλου | 20,84% |
|-------------------------|--------|

ΟΜΙΛΟΣ ΟΠΑΠ Α.Ε : 7,94%

| | |
|-------------------------|-------|
| Μετοχές εταιριών ομίλου | 7,94% |
|-------------------------|-------|

Αθήνα, 17 Αυγούστου 2012

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

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

Π. ΜΑΛΙΒΙΤΣΗΣ Σ. ΓΚΑΒΕΡΑΣ

Ε. ΣΑΡΑΝΤΙΝΟΣ Σ. ΣΑΒΑΙΔΗΣ
Διευθύνων Σύμβουλος Δ/ντής Οικονομικών
Υπηρεσιών

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGAM ETF ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGAM ETF ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της περιόδου από 1^η Ιουλίου 2011 έως 30^η Ιουνίου 2012, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» 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 έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 3283/2004 «Ανώνυμες Εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας 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 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 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 και 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 αυτής.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισεως, της περιόδου από 1^η Ιουλίου 2011 μέχρι 30^η Ιουνίου 2012, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν.3283/2004 και περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 28 του νόμου αυτού, όπως καθορίζεται από τις διατάξεις της ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ.

ΑΘΗΝΑ,
27 Αυγούστου 2012

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 19981
Deloitte.
Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης
Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού , 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120