



ΕΘΝΙΚΗ Asset Management
Α.Ε.Δ.Α.Κ.

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ
30.06.2017**

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

ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW FUND OF FUNDS MIKTO
 Αποφ. 10/654/10.04.2006 της Ε.Κ., Φ.Ε.Κ. (Σύσταση) 539/02.05.2006
 ΕΞΑΜΗΝΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30/06/2017
 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Ν.4099/2012(ΑΡΘΡΟ 77)

ΑΙ. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

I. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Κατηγορία Ανорός	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ							
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ					2.322.105,49	11,986	11,932
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε					500.281,98	2,582	2,571
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ EUR					2.822.387,47	14,568	14,502
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ				1,00	0,88	0,000	0,000
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ USD				1,00	0,88	0,000	0,000
ΣΥΝΟΛΟ I.1					2.822.388,35	14,568	14,502

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
3,37500 % HELLENIC REPUBLIC 17/07/2014-17/07/2017	BLOOMBERG	CCC	16.000.0000	99,82400000	1.597.184,00	8,244	8,207	
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑΣ								
3,10000 % ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. HOLDINGS 27/06/2017-27/06/2022	BLOOMBERG	N/A	3.770.0000	100,31000000	378.168,70	1,952	1,943	
ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑΣ								
ΣΥΝΟΛΟ I.3					1.975.352,70	10,196	10,150	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					1.975.352,70	10,196	10,150	

ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
0,00000 % HELLENIC T-BILL 09/01/2017-07/07/2017	BLOOMBERG	C	1.000.0000	99,98000000	99.980,00	0,516	0,514	
ΕΜΤΟΚΟ ΦΡΑΝΚΑΤΙΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑΣ								
0,00000 % HELLENIC T-BILL 03/02/2017-04/08/2017	BLOOMBERG	C	1.000.0000	99,82000000	99.820,00	0,515	0,513	
ΕΜΤΟΚΟ ΦΡΑΝΚΑΤΙΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑΣ								
ZERO COUPON ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR					199.800,00	1,031	1,027	
ΣΥΝΟΛΟ I.2					199.800,00	1,031	1,027	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					199.800,00	1,031	1,027	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ					2.175.152,70	11,227	11,177	

ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ - Α.Ε.Ε.Μ.Κ.)

Περιγραφή	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
5,00000(ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.)						
Α/Κ ΔΗΛΟΣ MONEY PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	45.341,9010	13,08410000	593.257,97	3,062	3,048	
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΩΣΤΡΑΦΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ						
ΣΥΝΟΛΟ I.5			593.257,97	3,062	3,048	
ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ - Α.Ε.Ε.Μ.Κ.)			593.257,97	3,062	3,048	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ			593.257,97	3,062	3,048	
ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)			5.590.799,02	28,857	28,727	

II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Κατηγορία Ανорός	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
---	------------------	---------	----------------------------	-------------------	-------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Περιγραφή	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
5,00000(ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.)						
LYXOR UCITS ETF MTS I.GOV.BD 1-3 YEAR FCP	1.200.0000	110,05000000	132.060,00	0,682	0,679	
ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΩΣΤΡΑΦΑ ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 1-3	10.800,0000	144,33000000	1.558.764,00	8,046	8,009	
FRANKFURT STOCK EXCHANGE FERMANA DB X-TRACKERS II IBOXX EURO SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF	2.200.0000	201,87000000	444.114,00	2,292	2,282	
FRANKFURT STOCK EXCHANGE FERMANA ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ DB X-TRACKERS - MSCI JAPAN INDEX UCITS ETF(DR)1C	260,0000	48,17000000	12.524,20	0,065	0,064	
XETRA STOCK EXCHANGE FERMANA DB X-TRACKERS - MSCI WORLD INDEX UCITS ETF	600.0000	46,26000000	27.756,00	0,143	0,143	
FRANKFURT STOCK EXCHANGE FERMANA ISHARES MCSI CANADA - B UCITS ETF	1.700.0000	103,06000000	175.202,00	0,904	0,900	
IRLAND STOCK EXCHANGE ISEAM DB X-TRACKERS S&P/ASX 200 UCITS ETF (DR)	5.880.0000	32,82000000	192.981,60	0,996	0,992	
FRANKFURT STOCK EXCHANGE FERMANA LYXOR ETF MSCI AC ASIA - PACIFIC EX-JAPAN	4.900.0000	49,33000000	241.717,00	1,248	1,242	
XETRA STOCK EXCHANGE FERMANA ISHARES S&P 500 UCITS FUND	12.000,0000	21,14100000	253.692,00	1,309	1,304	
FRANKFURT STOCK EXCHANGE FERMANA DB X-TRACKERS - MSCI USA INDEX UCITS ETF	14.400,0000	55,94000000	805.536,00	4,158	4,139	
XETRA STOCK EXCHANGE FERMANA NBGI INTERNATIONAL GLOBAL EQUITY /B	700,8120	2,022,03000000	1.417.062,89	7,314	7,281	
LUXEMBURG STOCK EXCHANGE JANYZEMBOZYPTO						
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR			5.261.409,69	27,157	27,035	
ΣΥΝΟΛΟ II.5			5.261.409,69	27,157	27,035	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			5.261.409,69	27,157	27,035	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ			5.261.409,69	27,157	27,035	
ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ - Α.Ε.Ε.Μ.Κ.)						
5,00000(ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.)						
PIONEER FUNDS - EURO CORPORATE SHORT-TERM FUND	100,0000	1.261,01000000	126.101,00	0,651	0,648	
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΩΣΤΡΑΦΑ SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO SHORT TERM BOND	170.000,0000	7,67450000	1.304.665,00	6,734	6,704	
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΩΣΤΡΑΦΑ BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO SHORT DURATION BOND FUND	40.000,0000	16,52000000	660.800,00	3,411	3,395	
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΩΣΤΡΑΦΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN DIVIDEND FUND	9.000,0000	17,56000000	158.040,00	0,816	0,812	
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΩΣΤΡΑΦΑ PIONEER FUNDS - JAPANESE EQUITY	140.000,0000	3,51000000	491.400,00	2,536	2,525	
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΩΣΤΡΑΦΑ JPMORGAN INVESTMENT FUNDS-EUROPE SELECT EQUITY FUND	4.000,0000	141,97000000	567.880,00	2,931	2,918	
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΩΣΤΡΑΦΑ GUARDCAP UCITS FUNDS PLC-GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND	104.000,1660	11,67000000	1.213.681,94	6,265	6,236	
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΩΣΤΡΑΦΑ FIDELITY FUNDS - AMERICA FUND	25.700,6680	24,61000000	632.493,44	3,265	3,250	
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΩΣΤΡΑΦΑ FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND	53.000,0000	19,64000000	1.040.920,00	5,373	5,349	
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΩΣΤΡΑΦΑ SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP	8.700,0000	136,02420000	1.183.410,54	6,108	6,081	
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΩΣΤΡΑΦΑ PARVEST EQUITY WORLD LOW VOLATILITY	1.200,0000	506,04000000	607.248,00	3,134	3,120	
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΩΣΤΡΑΦΑ						
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR			5.895.073,92	30,428	30,291	
ΣΥΝΟΛΟ II.5			7.986.639,92	41,224	41,038	
ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ - Α.Ε.Ε.Μ.Κ.)			7.986.639,92	41,224	41,038	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ			7.986.639,92	41,224	41,038	
ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)			13.248.049,61	68,381	68,073	
ΣΥΝΟΛΟ			18.838.848,63	97,238	96,800	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- i. Εταιρία Διαχείρισης : ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- ii. Θεματοφύλακας : ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
- iii. 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 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.

γ) Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. ΓΔΟΠ 0001175 ΕΞ 2017/ 02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, το ανωτέρω όριο υπολογίζεται συνολικά ανά ΑΕΔΑΚ λαμβάνοντας υπόψη την αξία του χαρτοφυλακίου των ΟΣΕΚΑ του ν. 4099/2012 τους οποίους διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ και έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

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

- iv. 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.
- v. Τα αποτελέσματα της περιόδου 01/01/2017-30/06/2017 βρίσκονται προς μεταφορά στον λογαριασμό «Κεφάλαιο».
- vi. Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη της κατά το δυνατόν υψηλότερης απόδοσης σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, μέσω της υπεραξίας των επενδύσεων που πραγματοποιεί και των προσόδων που εισπράττει.

Για την πραγματοποίηση του παραπάνω σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ένα χαρτοφυλάκιο ευρείας διασποράς, που αποτελείται από μετοχές ή μερίδια μετοχικών πρωτίστως και ομολογιακών αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. του στοιχείου (ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012.

- vii. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας αποφάσισε την συγχώνευση, με ημερομηνία αναφοράς 28/09/2017, των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό και ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό, για τα οποία καθήκοντα Θεματοφύλακα ασκεί η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, δια απορροφήσεως του δεύτερου από το πρώτο, κατόπιν χορήγησης σχετικής άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

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. ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Η αποτίμηση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου έγινε με βάση το Δελτίο Τιμών Αγοράς Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου στις 30/06/2017 της Η.Δ.Α.Τ. (Ηλεκτρονική Δευτερογενής Αγορά Τίτλων).

2. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ - ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

- i. Η αποτίμηση της ομολογίας HELLENIC REPUBLIC λήξης 17/07/2017, επιτοκίου 3,37500%, έγινε στην εύλογη αξία της βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30/06/2017.
- ii. Η αποτίμηση της εισηγμένης ομολογίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. HOLDINGS λήξης 27/06/2022 επιτοκίου 3,10000%, έγινε στην εύλογη αξία της με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2017.
- iii. Η αποτίμηση των ομολογιών εξωτερικού, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30/06/2017.

3. ΛΟΙΠΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

- i. Η αποτίμηση των μεριδίων Α/Κ «ΔΗΛΟΣ MONEY PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ» έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της Καθαρής τιμής αυτών της 30/06/2017 .
- ii. Η αποτίμηση των μεριδίων των Α/Κ εξωτερικού, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των καθαρών τιμών αυτών της 30/06/2017, με εξαίρεση την αποτίμηση των μεριδίων του Α/Κ εξωτερικού GUARDCAP UCITS FUNDS PLC-GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND, η οποία έγινε στην εύλογη αξία τους, βάσει της καθαρής τιμής αυτών της 29/06/2017.
- iii. Η αποτίμηση των μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εξωτερικού (Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) NBG INTERNATIONAL GLOBAL EQUITY /B, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της τιμής κλεισίματος της 30/06/2017.
- iv. Η αποτίμηση των μεριδίων των διαπραγματεύσιμων Α/Κ εξωτερικού, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30/06/2017.

4. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ

Οι καταθέσεις προθεσμίας που περιλαμβάνονται στα Χρηματικά Διαθέσιμα την 30/06/2017 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους, ενώ οι δουλευμένοι τόκοι από την έναρξη των καταθέσεων έως 30/06/2017 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Τέλος, οι δουλευμένοι τόκοι που αφορούν το Α' Εξάμηνο 2017 έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της περιόδου αυτής.

5. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ

Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των χρηματικών διαθεσίμων σε νομίσματα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τις τιμές (fixing) του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/06/2017 ως εξής :
Ευρώ 1,14120 USD.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΣΕ ΕΤΑΙΡΙΕΣ 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 30/06/2017:

ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. : 11,99%

Διαθέσιμα - Καταθέσεις	11,99%
------------------------	--------

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2017

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

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

Γ. ΦΟΝΙΑΣ ΣΠ. ΓΚΑΒΕΡΑΣ

Ε. ΣΑΡΑΝΤΙΝΟΣ
Διευθύνων Σύμβουλος

ΧΡ. ΜΠΑΜΠΑΡΟΥΤΣΗΣ
Υποδιευθυντής
Λογιστικής Υποστήριξης
& Διεκπεραίωσης Συναλλαγών

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2017, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» και του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» 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 Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως 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 διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως, 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 της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχειρίσεως.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως, της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2017, 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

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- (1) στη σημείωση (iv) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- (2) στη σημείωση (iii) 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.



ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081