



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

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ  
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ  
ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ  
30.06.2019**

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

ΔΗΛΩΣΗ SYNTHESIS BEST YELLOW FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ  
Αποφ. 9/1477/07.07.2017 της Ε.Κ., Φ.Ε.Κ. (Σύστασης) 539/02.05.2006  
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΥΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30/06/2019  
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Ν.4099/2012(ΑΡΘΡΟ 77)

**ΑΙ. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

**I. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Κατηγορία Αγοράς	Τμήματα	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>					90.300,31 <b>90.300,31</b>	0,114 <b>0,114</b>	0,114 <b>0,114</b>
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ <b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ USD</b>				1,00 <b>1,00</b>	0,88 <b>0,88</b>	0,000 <b>0,000</b>	0,000 <b>0,000</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.1</b>					<b>90.301,19</b>	<b>0,114</b>	<b>0,114</b>

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

Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Τμήματα	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
3.10000 % ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. HOLDINGS 27/06/2017-27/06/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	N/A	9.420,0000	101,85000000		959.427,00	1,216	1,213
3.37500 % HELLENIC REPUBLIC 15/02/2018-15/02/2025 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B+	10.000,0000	109,66500000		1.096.650,00	1,390	1,386
2.75000 % NATIONAL BANK OF GREECE SA 19/10/2017-19/10/2020 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BBB-	12.000,0000	103,00700000		1.236.084,00	1,567	1,562
2.50000 % ALPHA BANK SA 05/02/2019-05/02/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BB+	18.000,0000	105,15800000		1.892.844,00	2,400	2,392
2.75000 % EUROBANK ERGASIAS SA 02/11/2017-02/11/2020 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BBB-	15.000,0000	102,97300000		1.544.595,00	1,958	1,952
3.45000 % HELLENIC REPUBLIC 05/02/2019-02/04/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B+	15.000,0000	109,81500000		1.647.225,00	2,089	2,082
3.87500 % HELLENIC REPUBLIC 12/03/2019-12/03/2029 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B+	13.000,0000	112,15000000		1.457.950,00	1,849	1,843
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>						<b>9.834.775,00</b>	<b>12,470</b>	<b>12,430</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.3</b>						<b>9.834.775,00</b>	<b>12,470</b>	<b>12,430</b>
<b>4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α</b>								
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑ ΥΛΙΚΑ & ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ	KA		10.000,0000	17,16000000		171.600,00	0,218	0,217
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>						<b>171.600,00</b>	<b>0,218</b>	<b>0,217</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.4</b>						<b>171.600,00</b>	<b>0,218</b>	<b>0,217</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						<b>10.006.375,00</b>	<b>12,687</b>	<b>12,647</b>

**ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Τμήματα	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 15/03/2019-13/03/2020 ΕΝΤΟΚΟ ΓΡΑΜΜΑΤΙΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /ΕΛΛΑΔΑ ZERO COUPON	BLOOMBERG	N/A	10.000,0000	99,64000000		996.400,00	1,263	1,259
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.2</b>						<b>996.400,00</b>	<b>1,263</b>	<b>1,259</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						<b>996.400,00</b>	<b>1,263</b>	<b>1,259</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ</b>						<b>11.002.775,00</b>	<b>13,950</b>	<b>13,906</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>						<b>11.093.076,19</b>	<b>14,065</b>	<b>14,020</b>

**II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Κατηγορία Αγοράς	Τμήματα	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>3. ΟΜΟΛΟΓΕΣ - ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>							

Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Τμήματα	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
1.87500 % MORGAN STANLEY 27/04/2017-27/04/2027 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΓΓΛΙΑ	BLOOMBERG	A-	5.000,0000	108,59400000		542.970,00	0,688	0,686
2.37500 % OTE PLC 18/07/2018-18/07/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BB+	30.000,0000	105,56600000		3.166.980,00	4,015	4,003
9.75000 % PIRAEUS GROUP FINANCE 26/06/2019-26/06/2029 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	CCC-	20.000,0000	98,27000000		1.965.400,00	2,492	2,484
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.3</b>						<b>5.675.350,00</b>	<b>7,196</b>	<b>7,173</b>

**5. ΟΣΕΚΑ(ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.)**

DB X-TRACKERS II IBOXX EURO SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ			7.364,0000	206,29000000		1.519.119,56	1,926	1,920
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 1-3 FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ			48.700,0000	144,48500000		7.036.419,50	8,922	8,893
DB X-TRACKERS II IBOXX EURO SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 TOTAL RETURN INDEXETF FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ			26.339,0000	169,10000000		4.453.924,90	5,647	5,629
LYXOR MTS BTP 1-3Y ITALY GOVERNMENT BOND (DR) UCITS ETF EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ/ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)			24.000,0000	111,39000000		2.673.360,00	3,390	3,379
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ</b>						<b>15.682.823,96</b>	<b>19,884</b>	<b>19,821</b>
ISHARES MSCI CANADA - B UCITS ETF MILAN STOCK EXCHANGE /ΙΤΑΛΙΑ			1.700,0000	115,76000000		196.792,00	0,250	0,249
XTRACKERS S&P ASX 200 UCITS ETF FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ			5.880,0000	34,87000000		205.035,60	0,260	0,259
LYXOR MSCI ASIA - PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF XETRA STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ			4.900,0000	53,58000000		262.542,00	0,333	0,332
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF EURONEXT-AMSTERDAM/ΟΛΛΑΝΔΙΑ			125.000,0000	50,80000000		6.350.000,00	8,051	8,025
DB X-TRACKERS - MSCI JAPAN INDEX UCITS ETF (DR )1C XTRA STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ			10.160,0000	50,96000000		517.753,60	0,656	0,654
XTRACKERS MSCI WORLD SWAP UCITS ETF FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ			70.000,0000	54,74200000		3.831.940,00	4,859	4,843
LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF EURONEXT-ΠΑΡΙΣΙ/ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)			28.000,0000	17,55900000		491.652,00	0,623	0,621
<b>ΜΕΤΟΧΙΚΑ</b>						<b>11.855.715,20</b>	<b>15,032</b>	<b>14,984</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>						<b>27.538.539,16</b>	<b>34,916</b>	<b>34,805</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.5</b>						<b>27.538.539,16</b>	<b>34,916</b>	<b>34,805</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						<b>33.213.889,16</b>	<b>42,112</b>	<b>41,977</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ</b>						<b>33.213.889,16</b>	<b>42,112</b>	<b>41,977</b>

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

PICTET FUNDS(LUX) - EUR SHORT MID TERM BONDS ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	1.000,0000	137,48000000	137,480,00	0,174	0,174
AMUNDI S.FUNDS - EURO CURVE 3-5 ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	521,0000	1.333,23000000	694.612,83	0,881	0,878
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO SHORT TERM BOND ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	927.200,0000	7,69860000	7.138.141,92	9,050	9,022
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO SHORT DURATION BOND FUND ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	78.386,0000	16,51000000	1.294.152,86	1,641	1,636
AMUNDI S.FUNDS - EURO CURVE 1-3 YEAR ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	1.000,0000	1.110,23000000	1.110.230,00	1,408	1,403
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ</b>			<b>10.374.617,61</b>	<b>13,154</b>	<b>13,112</b>
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	15.700,0000	33,41000000	524.537,00	0,665	0,663
BNP PARIBAS I.I-EQUITY BEST SELECTION EUROPE ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	3.600,0000	261,19000000	940.284,00	1,192	1,188
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	53.000,0000	20,94000000	1.109.820,00	1,407	1,403
AMUNDI FUNDS - JAPAN EQUITY ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	1.192,8730	1.012,44000000	1.207.712,34	1,531	1,526
CS EUROPE CORE EQUITY ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	90.000,0000	17,85000000	1.606.500,00	2,037	2,030
GUARDCAP UCITS FUNDS PLC-GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	141.111,7330	15,58000000	2.198.520,80	2,788	2,779
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS - FRANKLIN TECHNOLOGY FUND ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	60.000,0000	36,66000000	2.199.600,00	2,789	2,780
PARVEST EQUITY WORLD LOW VOLATILITY ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	4.000,0000	611,58000000	2.446.320,00	3,102	3,092
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	18.670,0000	162,49330000	3.033.749,91	3,847	3,834
AMUNDI FUNDS - PIONEER US EQUITY RESEARCH ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	236.000,0000	13,54000000	3.195.440,00	4,052	4,039
NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV - GLOBAL EQUITY-B ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	2.541,8120	2.287,88000000	5.815.360,84	7,373	7,350
<b>ΜΕΤΟΧΙΚΑ</b>			<b>24.277.844,89</b>	<b>30,782</b>	<b>30,684</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>			<b>34.652.462,50</b>	<b>43,936</b>	<b>43,795</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΙ.5</b>			<b>34.652.462,50</b>	<b>43,936</b>	<b>43,795</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ - Α.Ε.Ε.Μ.Κ.)</b>			<b>34.652.462,50</b>	<b>43,936</b>	<b>43,795</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ</b>			<b>34.652.462,50</b>	<b>43,936</b>	<b>43,795</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΙΙ)</b>			<b>67.866.351,66</b>	<b>86,048</b>	<b>85,773</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>78.959.427,85</b>	<b>100,113</b>	<b>99,793</b>
(α) Λοιποί χρεώστες διάφοροι			1.954,07	0,002	0,000
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού			161.962,34	0,205	0,205
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>79.123.344,26</b>	<b>100,321</b>	<b>100,000</b>
(α) Πρωτογενείς διάφοροι			-59.319,48	-0,075	-0,075
(β) Υποχρεώσεις από φόρους τέλη			-188.686,75	-0,239	-0,239
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			-4.985,15	-0,006	-0,006
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>-252.991,38</b>	<b>-0,321</b>	<b>-0,321</b>
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			<b>78.870.352,88</b>	<b>100,000</b>	<b>99,673</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]**

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Μεταβίβσιμοι τίτλοι	44.216.664,16	44.397.363,46	46.917.376,84
Μη μεταβίβσιμοι τίτλοι	34.652.462,50	28.145.029,12	28.797.150,54
Καταθέσεις σε τράπεζες	90.301,19	893.676,49	1.256.301,75
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	163.916,41	92.177,10	30.707,79
<b>Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>79.123.344,26</b>	<b>73.528.246,17</b>	<b>77.000.536,91</b>
Υποχρεώσεις	-252.991,38	-269.964,67	-270.763,64
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>78.870.352,88</b>	<b>73.258.281,50</b>	<b>76.729.773,27</b>
Αριθμός μονάδων(μεριδίων) σε κυκλοφορία	6.508.021,1570	6.526.417,7630	6.547.677,8220
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα(μερίδιο)</b>	<b>12,1189</b>	<b>11,2249</b>	<b>11,7186</b>
<b>Ανάλυση Χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβίβσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	44.216.664,16	44.397.363,46	46.917.376,84
3. Μη μεταβίβσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	34.652.462,50	28.145.029,12	28.797.150,54
<b>Σύνολο</b>	<b>78.869.126,66</b>	<b>72.542.392,58</b>	<b>75.714.527,38</b>

**Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ, ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ), Ν.4099/2012 [Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.12 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012]**

	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2017
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις/Μερίσματα & Τόκοι Έσοδα	167.852,89	82.559,15	32.644,61
Λοιπά Εισοδήματα	5.136,63	4.179,25	105,13
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματογιάρας και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	2.112.020,88	2.207.320,18	5.186.531,12
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματογιάρας και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-36.697,07	-150.224,99	-66.698,62
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και πράξεων παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	-5.030,05	-34.833,46	-15.331,49
Έξοδα Διαχείρισης	-339.636,14	-336.436,11	-125.853,14
Έξοδα Θεματοφύλακα	-45.284,82	-44.858,15	-16.780,42
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	-196.587,21	-195.369,78	-76.939,67
<b>Καθαρό εισόδημα περίοδο 01.01-30.06</b>	<b>1.661.775,11</b>	<b>1.532.336,09</b>	<b>4.917.677,52</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	66.780,58	33.786.356,97	2.109.736,70
Εξαγορές μεριδίων	-283.603,54	-35.604.624,65	-27.200.442,42
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων/Χαρτοφυλακίου & Τραπεζικών καταθέσεων	4.167.119,23	-1.386.842,04	-4.523.715,18
<b>Σύνολο μεταβολών 01.01 - 30.06</b>	<b>3.950.296,27</b>	<b>-3.205.109,72</b>	<b>-29.614.420,90</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A + B) περιόδου 01.01 - 30.06</b>	<b>5.612.071,38</b>	<b>-1.672.773,63</b>	<b>-24.696.743,38</b>
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07 - 31.12		-1.798.718,14	57.355.840,87
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A + B) χρήσης 01.01 - 31.12</b>		<b>-3.471.491,77</b>	<b>32.659.097,49</b>

**Γ. ΕΙΣΡΟΣΕΣ - ΕΚΡΟΣΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)**

	Μερίδια	Αξία EUR
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018	6.526.417,7630	65.533.662,99
Πλέον Πωλησιών Μεριδίων από 01/01/2019 έως 30/06/2019	5.584.5140	66.780,58
Μείον Εξαγορές από 01/01/2019 έως 30/06/2019	23.981,1200	283.603,54
Αποτελέσματα περιόδου προς μεταφορά στο κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	0,0000	1.661.775,11
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2019</b>	<b>6.508.021,1570</b>	<b>66.978.615,14</b>

**Δ. ΑΝΑΤΙΜΗΧΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΧΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΧΗΣ 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 30/06/2019 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματογιάρας/ΟΣΕΚΑ]	66.977.388,84
Χαρτοφυλάκιο σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2019 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματογιάρας/ΟΣΕΚΑ]	78.869.126,66
<b>Υπεραξία - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματογιάρας/ΟΣΕΚΑ]</b>	<b>11.891.737,82</b>
<b>Υπεραξία - [Σύνολο]</b>	<b>11.891.737,82</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 30/06/2019	78.870.352,88
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2019	6.508.021,157
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2019	12,1189

**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	-0,08	0,000

**Z. 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>10.006.375,00</b>	<b>12,687</b>
(α). Κινητές Αξίες, εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	10.006.375,00	12,687
<b>ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>996.400,00</b>	<b>1,263</b>
(α). ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	996.400,00	1,263
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>32.670.919,16</b>	<b>41,424</b>
(α). Κινητές Αξίες, εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	32.670.919,16	41,424
<b>ΟΣΕΚΑ/ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>34.652.462,50</b>	<b>43,936</b>
(α). ΟΣΕΚΑ/ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) μη εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	34.652.462,50	43,936
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>542.970,00</b>	<b>0,688</b>
(α). Κινητές Αξίες, εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	542.970,00	0,688

**Η. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 5 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012) ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

	Αξία EUR		Μεταβολή %
	30/06/2019	31/12/2018	
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>10.006.375,00</b>	<b>5.029.440,00</b>	<b>98,956</b>
(α). Κινητές Αξίες, εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	10.006.375,00	5.029.440,00	98,956
<b>ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>996.400,00</b>	<b>2.997.300,00</b>	<b>-66,757</b>
(α). ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	996.400,00	2.997.300,00	-66,757
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>32.670.919,16</b>	<b>36.370.623,46</b>	<b>-10,172</b>
(α). Κινητές Αξίες, εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	32.670.919,16	36.370.623,46	-10,172
<b>ΟΣΕΚΑ/ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>34.652.462,50</b>	<b>28.145.029,12</b>	<b>23,121</b>
(α). ΟΣΕΚΑ/ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) μη εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	34.652.462,50	28.145.029,12	23,121
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>542.970,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,000</b>
(α). Κινητές Αξίες, εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	542.970,00	0,00	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)**

	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού	44.070.675,78	76.729.773,27	73.258.281,50
Καθαρή τιμή μεριδίου	11,5698	11,7186	11,2249

**Ι. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 30/06/2019**

Τυπική Απόκλιση:	0,25 %
------------------	--------

**ΙΑ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΗΣ 30/06/2019 (ΕΛΤΕ Κανονιστική Πράξη 006/2009)**

Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων στις 30/06/2019 που επιμετρήθηκαν σε εύλογη αξία με:	Αξία EUR	Ποσοστό %
Δημοσιευμένες Τιμές	78.869.126,66	100,000
<b>Σύνολο αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων 30/06/2019</b>	<b>78.869.126,66</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. 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 18.07.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επιτράπη 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, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών.

Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0000501 ΕΞ 2018/27.02.2018 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β 687/28.02.2018) «Ρυθμίσεις θεμάτων περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων», αποφασίστηκε η άρση ορισμένων εκ των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπισθεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18<sup>ης</sup> Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιόρισαν σημαντικά την δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και για την περίοδο 01/01-30/06/2019.

Μεταγενέστερο γεγονός αποτελεί η ψήφιση της πλήρης άρσης του περιορισμού κίνησης κεφαλαίων με ημερομηνία εφαρμογής την 1η Σεπτεμβρίου 2019.

- 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 01/01/2019-30/06/2019 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 πρωτίστων και ομολογιακών αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. του στοιχείου (ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012.

### **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 28/06/2019 της Η.Δ.Α.Τ. (Ηλεκτρονική Δευτερογενής Αγορά Τίτλων).

#### **2. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ - ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

- i. Η αποτίμηση των ομολογιών HELLENIC REPUBLIC λήξης 15/02/2025, επιτοκίου 3,37500%, HELLENIC REPUBLIC λήξης 02/04/2024, επιτοκίου 3,45000% και HELLENIC REPUBLIC λήξης 12/03/2029, επιτοκίου 3,87500% έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 28/06/2019.
- ii. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών : ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. HOLDINGS λήξης 27/06/2022, επιτοκίου 3,1000%, έγινε στην εύλογη αξία τους με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 28/06/2019.
- iii. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, EUROBANK ERGASIAS SA λήξης 02/11/2020, επιτοκίου 2,7500%, NATIONAL BANK OF GREECE SA λήξης 19/10/2020, επιτοκίου 2,7500% % και ALPHA BANK SA λήξης 05/02/2023 επιτοκίου 2.50000%, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 28/06/2019.
- iv. Η αποτίμηση των ομολογιών εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 28/06/2019.

Οι τυχόν καταβληθέντες τόκοι κατά την αγορά των ομολογιών καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι αυτών από την απόκτησή τους ή την προηγούμενη επέτειό τους έως 28/06/2019 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Οι τόκοι που αφορούν το Α' Εξάμηνο 2019, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της περιόδου αυτής.

#### **3. ΛΟΙΠΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ**

- i. Η αποτίμηση των μεριδίων των Α/Κ εξωτερικού, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των καθαρών τιμών αυτών της 28/06/2019, με εξαίρεση την αποτίμηση των μεριδίων των Α/Κ εξωτερικού GUARDCAP UCITS FUNDS PLC-GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND και PICTET FUNDS (LUX) - EUR SHORT MID TERM BONDS η οποία έγινε στην εύλογη αξία τους, βάσει της καθαρής τιμής αυτών της 27/06/2019.

- ii. 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 28/06/2019.
- iii. Η αποτίμηση των μεριδίων των διαπραγματεύσιμων Α/Κ εξωτερικού, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 28/06/2019.

#### **4. 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 28/06/2019 ως εξής :  
Ευρώ 1,13800 USD.

#### **ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΣΕ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ**

Δεν υπάρχουν επενδύσεις σε εταιρείες του ίδιου ομίλου σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% με ημερομηνία 30/06/2019.

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2019

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

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

Ι. ΚΑΣΙΜΙΔΗΣ

Κ. ΣΠΥΡΙΔΑΚΗ

Ε. ΣΑΡΑΝΤΙΝΟΣ  
Διευθύνων Σύμβουλος

Σ. ΣΑΒΑΙΔΗΣ  
Διευθυντής  
Οικονομικών Υπηρεσιών



## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της «ΕΘΝΙΚΗΣ 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 Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως 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.

### **Βάση Γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως».

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

### **Ανεξαρτησία του Ελεγκτή**

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

### **Έμφαση Θέματος**

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση (iv) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

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

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας 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

---

*ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι  
T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, [www.pwc.gr](http://www.pwc.gr)*

*Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444  
Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, T: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487*



17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένη από ουσιώδη σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.



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

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης  
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081