



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

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ  
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ  
ΔΗΛΟΣ USDBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ  
30.06.2018**

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

**ΔΗΛΟΣ USDBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**  
 Αποφ. 48/25.01.2005 της Ε.Κ. Φ.Ε.Κ. (Σύσταση) 4224.01.1995  
 ΕΣΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30/06/2018  
 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 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ EUR					20.109,26 20.109,26	0,737 0,737	0,734 0,734
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ USD				176.353,86 176.353,86	151.272,83 151.272,83	5,541 5,541	5,520 5,520
ΣΥΝΟΛΟ I.1					171.382,09	6,277	6,253
<b>ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ - Α.Ε.Ε.Μ.Κ)</b>							
<b>5. ΟΣΕΚΑ(ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ)</b>							
ΑΚ ΔΗΛΟΣ ΔΟΛΑΡΙΑΚΟ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ USD		1.674,1860	11.73510000	19.646,74	16.852,58 16.852,58	0,617 0,617	0,615 0,615
ΣΥΝΟΛΟ I.5					16.852,58	0,617	0,615
ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ - Α.Ε.Ε.Μ.Κ)					16.852,58	0,617	0,615
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ					16.852,58	0,617	0,615
ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)					188.234,67	6,894	6,868

**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>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>3. ΟΜΟΛΟΓΙΣ - ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ</b>							
Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση					
3.50000 % KBC IFIMA NV 07/02/2005-07/02/2025 /FRN LOWER TIER 2-ΚΟΥΠΟΝΙ ΣΥΝΔ.ΜΕ ΤΗΝ ΔΙΑΦΟΡΑ 2ΕΤΩΝ ΚΑΙ 10ΕΤΩΝ SWAP RATES FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ ΣΥΝΘΕΤΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΣ	BLOOMBERG	BBB+	1.500.0000	98,52700000	147.790,50	126.771,74	4,643
6.25000 % ABN AMRO BANK NV 27/04/2011-27/04/2022 LOW TIER 2 EURONEXT-AMSTERDAM /ΟΛΛΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	BBB	140.0000	107,41600000	15.038,24	12.899,50	0,472
2.95000 % DEUTSCHE BANK AG 20/02/2016-20/08/2020 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	BBB	1.000.0000	97,07900000	97.079,00	83.272,43	3,050
3.30000 % BANK OF AMERICA CORP 11/01/2013-11/01/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ TRACE Η.Π.Α.	BLOOMBERG	A-	1.000.0000	98,35300000	98.353,00	84.365,24	3,090
2.62500 % US TREASURY 31/03/2018-31/03/2025 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	Aaa	1.000.0000	98,79687500	98.796,88	84.745,99	3,104
3.25000 % JPMORGAN CHASE & CO 24/09/2012-23/09/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ TRACE Η.Π.Α.	BLOOMBERG	A	1.000.0000	98,86500000	98.865,00	84.804,43	3,106
2.12500 % US TREASURY 30/11/2017-30/11/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	Aaa	5.000.0000	95,96093750	479.804,69	411.566,90	15,074
1.37500 % US TREASURY 31/08/2016-31/08/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	Aaa	3.000.0000	93,35156250	280.054,69	240.225,33	8,799
2.00000 % US TREASURY 30/04/2017-30/04/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	Aaa	3.000.0000	95,73437500	287.203,13	246.357,12	9,023
2.12500 % US TREASURY 28/02/2017-29/02/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	Aaa	4.000.0000	96,54687500	386.187,50	331.263,94	12,133
2.75000 % US TREASURY 15/11/2013-15/11/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	Aaa	4.000.0000	99,91406250	399.656,25	342.817,16	12,556
1.62500 % US TREASURY 15/11/2012-15/11/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ NEW YORK STOCK EXCHANGE /Η.Π.Α.	BLOOMBERG	Aaa	2.000.0000	95,48437500	190.968,75	163.809,19	6,000
0.00000 % EUROPEAN INVESTMENT BANK 06/11/1996-06/11/2026 ZERO COUPON LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	AAA	5.000.0000	76,31100000	2.432.007,13 381.555,00	2.086.127,23 327.290,27	76,407 11,987
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ USD					381.555,00 2.961.352,63	327.290,27 2.540.189,24	11,987 93,037
ΣΥΝΟΛΟ II.3						2.540.189,24	93,037
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						2.540.189,24	93,037
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ						2.540.189,24	93,037
ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)						2.540.189,24	93,037
ΣΥΝΟΛΟ						2.726.423,91	99,932
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού						12.195,36	0,447
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						2.740.619,27	100,378
(α) Πιστωτές διάφοροι						-3.066,85	-0,112
(β) Υποχρεώσεις από φόρους τέλη						-5.417,83	-0,198
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού						-1.848,60	-0,068
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ						-10.333,28	-0,378
ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						2.730.285,99	100,000

**ΑΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ΕΞΟΛΓΙΣΜΟΣ) ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ), Ν.4099/2012 [Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.11 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012]**

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
Μεταβιβασίμοι Τίτλοι	2.540.189,24	4.516.843,29	10.613.169,26
Μη Μεταβιβασίμοι Τίτλοι	16.852,58	16.462,81	18.741,16
Καταθέσεις σε Τρέμπετες	171.382,09	441.063,25	635.639,60
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	12.195,36	24.768,98	62.383,18
<b>Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.740.619,27</b>	<b>4.999.138,33</b>	<b>11.329.933,20</b>
Υποχρεώσεις	-10.333,28	-26.823,91	-33.786,57
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.730.285,99</b>	<b>4.972.314,42</b>	<b>11.296.146,63</b>
Αριθμός μονάδων(μεριδίων) σε κυκλοφορία	398.840.3490	732.599.6380	1.472.675.9100
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα(μερίδιο)</b>	<b>6,8456</b>	<b>6,7872</b>	<b>7,6705</b>
<b>Ανάλυση Χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβασίμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2.540.189,24	4.516.843,29	10.613.169,26
3. Μη Μεταβιβασίμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	16.852,58	16.462,81	18.741,16
<b>Σύνολο</b>	<b>2.557.041,82</b>	<b>4.533.306,10</b>	<b>10.631.910,42</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 ΕΚ 17/633/20.12.2012]**

	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2016
<b>Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06</b>			
Εισοδήματα από επενδύσεις/ Μερίσματα & Τόκοι εισοδα	30.177,72	97.979,22	117.314,66
Λοιπά Εισοδήματα	32.504,22	126.751,09	230.724,76
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματιστηριακής πράξης από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	56.771,41	38.057,06	240.238,75
Σημίες από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματιστηριακής πράξης από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-243.186,62	-33.082,37	-21.314,73
Εξοδα αγοράπωλησίας χρεογράφων/κέρδη παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	0,00	0,00	0,00
Εξοδα Διαχείρισης	-15.634,29	-54.904,72	-64.924,08
Εξοδα Θεματοφύλακα	-1.547,95	-5.436,12	-6.428,13
Λοιπά Εξοδα και Φόροι	-52.502,03	-196.445,89	-293.397,25
<b>Καθαρό εισόδημα: περίοδος 01.01-30.06</b>	<b>-193.417,54</b>	<b>-26.481,72</b>	<b>202.213,98</b>

**Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06**

Εκδοση νέων μεριδίων	5.256,05	267.588,70	171.334,94
Εξοφές μεριδίων	-2.184.212,27	-384.582,97	-6.451.810,98
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων/Χαρτοφυλακίου & Τραπεζικών καταθέσεων	130.345,33	-708.160,21	-32.467,22
<b>Σύνολο περιόδου 01.01 - 30.06</b>	<b>-2.048.610,89</b>	<b>-825.154,48</b>	<b>-6.312.943,26</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α + Β) περιόδου 01.01 - 30.06</b>	<b>-2.242.028,43</b>	<b>-851.636,20</b>	<b>-6.110.729,28</b>
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07 - 31.12		-5.472.196,01	-329.849,10
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α + Β) χρήσης 01.01 - 31.12</b>		<b>-6.323.832,21</b>	<b>-6.440.578,38</b>

**Γ. ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΣΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)****ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΕΣΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

	Μερίδια	Αξία EUR
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017	732.599.6380	5.093.053,72
Πλέον Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2018 έως 30/06/2018	770.7150	5.256,05
Μείον Εξοφές από 01/01/2018 έως 30/06/2018	334.530.0040	2.184.212,27
Αποτελέσματα περιόδου προς μεταφορά στο κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	0,0000	-193.417,54
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2018</b>	<b>398.840,3490</b>	<b>2.720.679,96</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 30/06/2018 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματοοικονομικά/ΟΣΕΚΑ]	2.550.587,80
Χαρτοφυλάκιο σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2018 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματοοικονομικά/ΟΣΕΚΑ]	2.557.041,82
Υπερβία - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματοοικονομικά/ΟΣΕΚΑ]	6.454,02
<b>Υπερβία - [Σύνολο]</b>	<b>6.454,02</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 30/06/2018	2.730.285,99
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2018	398.840,349
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2018	6,8456

**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	3.152,01	0,115

**Ζ. ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ & ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ (ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ) ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 5 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012) ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

	Αξία EUR	Ποσοστό επί Κ.Ε. %
<b>ΟΣΕΚΑ(ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>16.852,58</b>	<b>0,617</b>
(α) ΟΣΕΚΑ(ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) μη εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	16.852,58	0,617
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>550.233,94</b>	<b>20,153</b>
(α) Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	550.233,94	20,153
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>1.989.955,30</b>	<b>72,885</b>
(α) Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	1.989.955,30	72,885

**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**

	30/06/2018	Αξία EUR 31/12/2017	Μεταβολή %
<b>ΟΣΕΚΑ(ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>16.852,58</b>	<b>16.462,81</b>	<b>2,368</b>
(α) ΟΣΕΚΑ(ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ-Α.Ε.Ε.Μ.Κ.) μη εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	16.852,58	16.462,81	2,368
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>550.233,94</b>	<b>1.206.181,59</b>	<b>-54,382</b>
(α) Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	550.233,94	1.206.181,59	-54,382
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>1.989.955,30</b>	<b>3.310.661,70</b>	<b>-39,893</b>
(α) Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	1.989.955,30	3.310.661,70	-39,893

**Θ. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ(άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ.7 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)**

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού	17.736.725,01	11.296.146,63	4.972.314,42
Καθαρή τιμή μεριδίου	7,4308	7,6705	6,7872

**Ι. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 30/06/2018**

Τυπική Απόκλιση:	0,55 %
------------------	--------

**ΙΑ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΗΣ 30/06/2018 (ΕΛΤΕ Κανονιστική Πράξη 006/2009)**

Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων στις 30/06/2018 που επιμετρήθηκαν σε εύλογη αξία με:	Αξία EUR	Ποσοστό %
Δημοσιευμένες Τιμές	2.557.041,82	100,000
<b>Σύνολο αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων 30/06/2018</b>	<b>2.557.041,82</b>	<b>100,000</b>

**ΠΑΡΗΦΟΡΕΙΕΣ 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.

Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιόρισαν σημαντικά την δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και για την περίοδο 01/01-30/06/2018. 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.

- 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 01/01/2018-30/06/2018 βρίσκονται προς μεταφορά στον λογαριασμό «Κεφάλαιο».
- vi. Κατά την ημερομηνία υπογραφής της παρούσας Έκθεσης Διαχείρισης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπίπτει στις διατάξεις του Ν.4099/2012, άρθρο 9, παράγραφος 11, αναφορικά με τη μείωση του καθαρού του ενεργητικού πέραν του ορίου (5/10) σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται από το νόμο.

- vii. Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης τόσο από εισόδημα όσο και από υπεραξία σε μεσομακροπρόθεσμη βάση. Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε επιλεγμένους κρατικούς και εταιρικούς ομολογιακούς τίτλους, οι οποίοι έχουν σα νόμισμα βάσης το Δολάριο Η.Π.Α. (USD).

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο επενδυτής μπορεί να ανατρέξει στον Κανονισμό, στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο έγγραφο Βασικών Πληροφοριών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

## **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. ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Τα χρεόγραφα CMA GLOBAL HEDGE PCC LTD αντιπροσωπεύουν δικαίωμα του Μετόχου για πληρωμή μετρητών από το «Χαρτοφυλάκιο Εξαγορών» που έχει δημιουργηθεί από τα λιγότερο ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού της εν λόγω εταιρίας, τα οποία κρατούνται σε ένα «Entitlement Pool». Οι Μέτοχοι θα εισπράττουν τη ρευστοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού από το μερίδιο τους από το Entitlement Pool όταν και όποτε ρευστοποιηθούν τα λιγότερο ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού. Οι Μέτοχοι μπορεί να εισπράξουν έσοδα από αυτές τις ρευστοποιήσεις σε μία ή περισσότερες πληρωμές μετρητών.

Βάσει των παραπάνω προκύπτει ότι η εμφάνιση των τεμαχίων των χρεογράφων αυτών είναι καθαρά για σκοπούς πληροφόρησης και δεν αποτιμώνται.

### **2. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Η αποτίμηση των ομολογιών εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 29/06/2018.

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 29/06/2018 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Οι τόκοι που αφορούν το Α' Εξάμηνο του 2018, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της περιόδου αυτής.

Η εταιρία SIV Portfolio Plc (πρώην Cheyne Finance Plc) έχει τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης βάσει της οποίας αδυνατεί να πληρώσει τους ομολογιούχους μειωμένης εξασφάλισης της ομολογίας 0% CHEYNE-FINANCE Plc 31/10/2006-20/12/2021 / FRN. Για το λόγο αυτόν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμφανίζει απαίτηση ίση με την αξία κτήσης του ομολόγου σε 2.454.000,00 USD / 1.900.452,48 Ευρώ (τρέχουσα αξία 2.104.992,28 Ευρώ), με ταυτόχρονη δημιουργία ισόποσης επισφαλούς πρόβλεψης.

### **3. ΛΟΙΠΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ**

Η αποτίμηση των μεριδίων Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΔΟΛΜΑΡΙΑΚΟ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της Καθαρής τιμής αυτών της 29/06/2018.

### **4. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ**

Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιογράφων, των χρηματικών διαθεσίμων, των μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού και των απαιτήσεων - υποχρεώσεων σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τις τιμές (fixing) του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 29/06/2018 ως εξής :  
Ευρώ 1,1658 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 29/06/2018:

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. : 6,28%**

Διαθέσιμα - Καταθέσεις	6,28%
------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ EUROPEAN INVESTMENT BANK : 11,99%**

Ομολογίες εκδοτών ομίλου	11,99%
--------------------------	--------

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2018

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

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 USDBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ».

## **Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ USDBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2018, 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 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.

### **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 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 απαλλαγμένης 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.

### **Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων**

Κατά την ημερομηνία υπογραφής η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει μειωθεί πέραν του ορίου (5/10) σε σχέση με την αξία αναφοράς του, η οποία υπολογίζεται ως αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των τελευταίων τεσσάρων τριμήνων, και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του Άρθρου 9, παράγραφος 11, του Νόμου 4099/2012.



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

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης  
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081