



ΕΘΝΙΚΗ Asset Management
Α.Ε.Δ.Α.Κ.

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΔΗΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ
30.06.2017**

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

ΔΗΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ
 Αποφ. 215/2353/03.07.2014 της Ε.Κ.
 ΕΞΑΜΗΝΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧ/ΣΕΩΣ 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 Αγοράς	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 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ EUR					333.612,15 333.612,15	12,021 12,021	11,972 11,972
ΣΥΝΟΛΟ I.1					333.612,15	12,021	11,972
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
3. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ - ΕΓΕΔ							
Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση					
5.00000 % HOUSEMARKET SA 04/10/2016-04/10/2021 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	N/A	270,0400	101,50000000	27.409,06	0,988	0,984
4.25000 % SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/06/2017-20/12/2017 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	N/A	400,0000	100,65000000	40.260,00	1,451	1,445
3.37500 % HELLENIC REPUBLIC 17/07/2014-17/07/2017 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	CCC	2.000,0000	99,82400000	199.648,00	7,194	7,165
3.10000 % ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. HOLDINGS 27/06/2017-27/06/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	N/A	1.500,0000	100,31000000	150.465,00	5,422	5,400
3.50000 % ΟΡΑΡ SA 21/03/2017-21/03/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	N/A	1.200,0000	101,13600000	121.363,20	4,373	4,355
3.00000 % Ο.Ε.Δ. 15ΕΤΕΣ 24/02/2012-24/02/2027 ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΑΜΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	CCC+	42.970,0000	0,88052000	538.145,26 37.835,94	19,427 1,363	19,348 1,358
3.00000 % Ο.Ε.Δ. 16ΕΤΕΣ 24/02/2012-24/02/2028 ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΑΜΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	CCC+	50.000,0000	0,84667000	42.333,50	1,525	1,519
3.00000 % Ο.Ε.Δ. 11ΕΤΕΣ 24/02/2012-24/02/2023 ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΑΜΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	CCC+	150.000,0000	0,92915000	139.372,50	5,022	5,002
3.00000 % Ο.Ε.Δ. 14ΕΤΕΣ 24/02/2012-24/02/2026 ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΑΜΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	CCC+	100.000,0000	0,89232000	89.232,00	3,215	3,202
3.00000 % Ο.Ε.Δ. 12ΕΤΕΣ 24/02/2012-24/02/2024 ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΑΜΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	CCC+	100.000,0000	0,91611000	91.611,00	3,301	3,288
3.00000 % Ο.Ε.Δ. 17ΕΤΕΣ 24/02/2012-24/02/2029 ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΑΜΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	CCC+	70.000,0000	0,82156000	57.509,20	2,072	2,064
ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					457.894,14	16,499	16,432
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR					997.039,40	35,926	35,780
ΣΥΝΟΛΟ I.3					997.039,40	35,926	35,780
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					997.039,40	35,926	35,780
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
2. ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ							
Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση					
0.00000 % HELLENIC T-BILL 07/04/2017-06/10/2017 ΕΠΙΤΟΚΟ ΦΡΑΜΜΑΤΙΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	C	1.000,0000	99,44000000	99.440,00	3,583	3,569
0.00000 % HELLENIC T-BILL 09/06/2017-08/12/2017 ΕΠΙΤΟΚΟ ΦΡΑΜΜΑΤΙΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	C	1.000,0000	99,05000000	99.050,00	3,569	3,555
ZERO COUPON					198.490,00	7,152	7,123
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR					198.490,00	7,152	7,123
ΣΥΝΟΛΟ I.2					198.490,00	7,152	7,123
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					198.490,00	7,152	7,123
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ					1.195.529,40	43,078	42,903
ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)					1.529.141,55	55,099	54,875

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 %
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ							
3. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ - ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ							
Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση					
3.50000 % HELLENIC TELECOM 10/07/2014-09/07/2020 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	B	1.000,0000	103,49400000	103.494,00	3,729	3,714
5.25000 % HELLENIC PETROLEUM FINAN 04/07/2014-04/07/2019 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	N/A	1.000,0000	103,77000000	103.770,00	3,739	3,724
4.87500 % HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2016-14/10/2021 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	N/A	1.000,0000	105,21600000	105.216,00	3,791	3,776
4.37500 % ΟΤΕ PLC 02/12/2015-02/12/2019 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	B	1.000,0000	105,42400000	105.424,00	3,799	3,783
3.25000 % MOTOR OIL FINANCE PLC 10/04/2017-01/04/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	N/A	2.000,0000	101,74200000	203.484,00	7,332	7,302
3.50000 % TITAN GLOBAL FINANCE PLC 17/06/2016-17/06/2021 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	BB+	1.000,0000	106,16000000	106.160,00	3,825	3,810
10.00000 % CRYSTAL ALMOND SARL 04/11/2016-01/11/2021 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	B	1.000,0000	108,41700000	108.417,00	3,907	3,891
5.50000 % PPC FINANCE PLC 08/05/2014-01/05/2019 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	CCC	2.000,0000	87,19000000	174.380,00	6,283	6,258
1.87500 % COCA COLA HBC FINANCE BV 10/03/2016-11/11/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LONDON INTL STOCK EXCHANGE /ΑΓΓΛΙΑ	BLOOMBERG	BBB+	1.000,0000	105,69300000	105.693,00	3,808	3,793
9.25000 % BANK OF CYPRUS PLC 19/01/2017-19/01/2027 /FRN ΚΟΥΡΣΟ ΣΤΑΘΕΡΟ ΜΕΣΩ ΚΑΝ ΜΕΤΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ ΣΥΝΝΕΛΙΜΜΟ ΜΕ ΤΟ ΣΤΕΤΟ SWAP RATES EURONEXT-PARIS /ΓΑΛΛΙΑ (EUROMTF)	BLOOMBERG	CC+	1.000,0000	108,09800000	1.116.038,00 108.098,00	40,214 3,895	40,051 3,879
ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ					108.098,00	3,895	3,879
ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR					1.224.136,00	44,109	43,930
ΣΥΝΟΛΟ II.3					1.224.136,00	44,109	43,930
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					1.224.136,00	44,109	43,930
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ					1.224.136,00	44,109	43,930
ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)					1.224.136,00	44,109	43,930
ΣΥΝΟΛΟ					2.753.277,55	99,207	98,805
(i) Μεταβιβάσιμοι λογαριασμοί ενεργητικού					33.288,85	-1,199	1,199
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					2.786.566,40	100,407	100,000
(α) Πιστωτικές διφορούς					-4.449,98	-0,160	-0,167
(β) Υποχρεώσεις από φόρους τέλη					-4.627,30	-0,167	-0,167
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού					-2.216,82	-0,080	-0,080
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					-11.294,08	-0,407	-0,407
ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					2.775.272,32	100,000	100,000

ΑΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ΒΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) 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])

	30/06/2017	31/12/2016	31/12/2015
Μεταβιβάσιμα Τίτλοι	2.419.665,40	2.331.446,81	3.319.532,81
Κατάθετες σε Τράπεζες	333.612,15	506.555,60	461.153,71
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	33.298,85	28.932,44	51.738,26
Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.786.566,40	2.866.934,85	3.832.424,78
Υποχρεώσεις	-11.294,08	-11.857,49	-34.417,99
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.775.272,32	2.855.077,36	3.798.006,79
Αριθμός μονάδων(μεριδίων) σε κυκλοφορία	253.913,8590	275.185,1470	393.086,8870
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα(μερίδιο)	10,9300	10,3751	9,6620
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμα τίτλα που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2.419.665,40	2.331.446,81	3.319.532,81
Σύνολο	2.419.665,40	2.331.446,81	3.319.532,81

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])

	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2015
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα & Τόκοι έσοδα	50.186,56	64.254,14	73.701,03
Λοιπά Εισοδήματα	63,90	0,76	0,00
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μίσων χρηματοοργάνων και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	55.511,17	32.126,94	3.405,66
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μίσων χρηματοοργάνων και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-39.790,00	-64.981,09	-103.940,65
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και πράξεων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	-176,33	-238,02	0,00
Έξοδα Διαχείρισης	-14.542,95	-18.775,76	-18.544,58
Έξοδα Ουλοποίησης	-1.322,09	-1.706,89	-1.685,87
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	-7.303,64	-4.208,86	-5.415,51
Καθαρά εισοδήματα περιόδου 01.01-30.06	42.626,62	6.471,42	-52.479,92
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 30.06			
Έκδοση νέων μεριδίων	241.190,58	153.007,61	1.498.875,99
Εξαγορές μεριδίων	-455.716,25	-534.916,06	-691.441,35
Διαφορές επίληψης επενδύσεων /Χαρτοφυλακίου & Τραπεζικών καταθέσεων	92.094,01	-1.025,58	-652.625,66
Σύνολο μεταβολών 01.01 - 30.06	-122.431,66	-382.934,03	154.808,98
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α + Β) περιόδου 01.01 - 30.06	-79.805,04	-376.462,61	102.329,06
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07 - 31.12		-566.466,82	572.156,93
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α + Β) χρήσης 01.01 - 31.12	-942.929,43	674.485,99	

Γ. ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΣΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012)**ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

	Μερίδια	Αξία EUR
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	275.185,1470	2.813.659,44
Πλέον Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2017 έως 30/06/2017	22.337,1650	241.190,58
Μείον: Εξαγορές από 01/01/2017 έως 30/06/2017	43.608,4530	455.716,25
Αποτελέσματα περιόδου προς μεταφορά στο κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	0,0000	42.626,62
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2017	253.913,8590	2.641.760,39

Δ. ΑΝΑΤΙΜΗΤΗΝ-ΥΠΟΤΙΜΗΤΗΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ) (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012)

	Αξία EUR
Χαρτοφυλάκιο σε τιμές κτήσης την 30/06/2017 - [Κινητές Αξίες/Μεσα Χρηματοοργάνων/ΟΣΕΚΑ]	2.286.153,47
Χαρτοφυλάκιο σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2017 - [Κινητές Αξίες/Μεσα Χρηματοοργάνων/ΟΣΕΚΑ]	2.419.665,40
Υπεραξία - [Κινητές Αξίες/Μεσα Χρηματοοργάνων/ΟΣΕΚΑ]	133.511,93
Υπεραξία - [Σύνολο]	133.511,93

Ε. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 3 & 4 απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012)

	Αξία EUR
Σύνολο καθαρού ενεργητικού την 30/06/2017	2.775.272,32
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2017	253.913,8590
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2017	10,9300

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

	Αξία EUR	Ποσοστό επί Κ.Ε. %
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	997.039,40	35,926
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	997.039,40	35,926
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	198.490,00	7,152
(α). ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	198.490,00	7,152
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.	1.224.136,00	44,109
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	1.224.136,00	44,109

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

	Αξία EUR		Μεταβολή %
	30/06/2017	31/12/2016	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	997.039,40	594.742,31	67,642
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	997.039,40	594.742,31	67,642
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	198.490,00	397.350,00	-50,047
(α). ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	198.490,00	397.350,00	-50,047
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.	1.224.136,00	1.339.354,50	-8,603
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες.	1.224.136,00	1.339.354,50	-8,603

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

	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού	3.123.520,80	3.798.006,79	2.855.077,36
Καθαρή τιμή μεριδίου	8,8403	9,6620	10,3751

Ι. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 30/06/2017

Τυπική Απόκλιση: 0,21 %

ΙΑ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΗΣ 30/06/2017 (ΕΛΤΕ Κανονιστική Πράξη 006/2009)

Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων στις 30/06/2017 που επιμετρήθηκαν σε εύλογη αξία με:	Αξία EUR	Ποσοστό %
Δημοσιευμένες Τιμές	2.419.665,40	100,000
Σύνολο αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων 30/06/2017	2.419.665,40	100,000

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 18.7.2015 (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 ελκυστικών μακροχρόνιων αποδόσεων σε σύγκριση με άλλες μορφές επένδυσης σταθερού εισοδήματος.

Για την επίτευξη του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως στην Ελληνική Αγορά σε Ομολογιακούς Τίτλους, Ελληνικών Επιχειρήσεων που έχουν έδρα την Ελλάδα ή έχουν έκθεση στην ελληνική αγορά, του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών Ελλήνων εκδοτών, βραχυχρόνιων και μακροχρόνιων εκδόσεων.

Δευτερευόντως επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις, λοιπές κινητές αξίες, σε μετοχές σε ποσοστό έως και 10% του ενεργητικού του, καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Με βάση τη συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική, ο επενδυτικός κίνδυνος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εκτιμάται μεσαίος προς υψηλός.

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. 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 των Ο.Ε.Δ. έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30/06/2017.
- ii. 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.
- iii. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών : HOUSE MARKET S.A. λήξης 04/10/2021 επιτοκίου 5,0000%, ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. HOLDINGS λήξης 27/06/2022 επιτοκίου 3,10000% και SYSTEMS SUNLIGHT ABEE λήξης 20/12/2017 επιτοκίου 4,25000%, έγινε στην εύλογη αξία τους με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2017.
- iv. Η αποτίμηση της εισηγμένης ομολογίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών 3.50000 % OPAP SA λήξης 21/03/2022, επιτοκίου 3,50000%, έγινε στην εύλογη αξία της βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30/06/2017.
- v. Η αποτίμηση των ομολογιών εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 30/06/2017.

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 30/06/2017 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Οι τόκοι που αφορούν το Α' Εξάμηνο 2017, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της περιόδου αυτής.

3. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ

Η κατάθεση προθεσμίας που περιλαμβάνεται στα Χρηματικά Διαθέσιμα την 30/06/2017 αποτιμήθηκε στην λογιστική της αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας της, ενώ οι δουλευμένοι τόκοι από την έναρξη της κατάθεσης 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.

4. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ

Δεν υπήρχαν ξένα νομίσματα εκτός Ευρώ στις 30/06/2017.

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 ΑΕ : 12,02%

Διαθέσιμα-Καταθέσεις	12,02%
----------------------	--------

ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. : 7,53%

Ομολογίες εταιριών ομίλου	7,53%
---------------------------	-------

ΟΜΙΛΟΣ ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ Α.Ε. : 7,33%

Ομολογίες εταιριών ομίλου	7,33%
---------------------------	-------

ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. : 5,42%

Ομολογίες εταιριών ομίλου	5,42%
---------------------------	-------

ΟΜΙΛΟΣ DEUTSCHE TELECOM AG (Ο.Τ.Ε. Α.Ε.) : 7,53%

Ομολογίες εταιριών ομίλου	7,53%
---------------------------	-------

ΟΜΙΛΟΣ ΔΕΗ Α.Ε. : 6,28%

Ομολογίες εταιριών ομίλου	6,28%
---------------------------	-------

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 ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» (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.

*ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, 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*

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