



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

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ  
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ  
ΔΗΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ  
30.06.2018**

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

ΔΗΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΧΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ  
 Αποφ. 215/2353/03.07.2014 της Ε.Κ.  
 ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΥΣΕΩΣ 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					238.057,56	8,787	8,758
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.1</b>					<b>238.057,56</b>	<b>8,787</b>	<b>8,758</b>

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ  
 ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ  
 3. ΟΜΟΛΟΓΙΣ - ΕΓΓΕΔ

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 %
5.00000 % HOUSEMARKET SA 04/10/2016-04/10/2021 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /Ε/ΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	N/A	270.0400	98,70000000		26.652,95	0,984	0,981
3.00000 % CORAL AE OIL CHEMICALS 11/05/2018-11/05/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	N/A	290.0000	99,80000000		28.942,00	1,068	1,065
4.25000 % SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/06/2017-20/06/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /Ε/ΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	N/A	400.0000	99,00000000		39.600,00	1,462	1,457
3.90000 % Ο.Ε.Δ. 15ΕΤΕΣ 05/12/2017-30/01/2033 ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΛΙΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /Ε/ΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B	50.000.0000	0,93309000		46.654,50	1,722	1,716
3.85000 % ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ FINANCE 21/07/2017-21/07/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /Ε/ΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	N/A	800.0000	100,03000000		80.024,00	2,954	2,944
3.37500 % HELLENIC REPUBLIC 15/02/2018-15/02/2025 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /Ε/ΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B	1.000.0000	99,07200000		99.072,00	3,657	3,645
3.10000 % ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. HOLDINGS 27/06/2017-27/06/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /Ε/ΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	N/A	2.000.0000	100,45000000		200.900,00	7,415	7,391
2.75000 % EUROBANK ERGASIAS SA 02/11/2017-02/11/2020 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	Ba2	1.000.0000	101,03600000		101.036,00	3,729	3,717
3.50000 % Ο.Ε.Δ. 5ΕΤΕΣ 05/12/2017-30/01/2023 ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΛΙΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /Ε/ΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B	100.000.0000	1,01599000		101.599,00	3,750	3,738
2.75000 % NATIONAL BANK OF GREECE SA 19/10/2017-19/10/2020 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	BB-	1.000.0000	101,78600000		101.786,00	3,757	3,744
4.37500 % HELLENIC REPUBLIC 01/08/2017-01/08/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /Ε/ΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B	1.000.0000	105,26200000		105.262,00	3,885	3,872
3.50000 % ΟΡΑΡ SA 21/03/2017-21/03/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /Ε/ΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	N/A	1.200.0000	102,03000000		122.436,00	4,519	4,504
3.75000 % Ο.Ε.Δ. 10ΕΤΕΣ 05/12/2017-30/01/2028 ΟΜΟΛΟΓΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΚΛΙΜΑΚΟΥΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /Ε/ΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG	B	150.000.0000	0,98335000		147.502,50	5,444	5,426
2.50000 % ALPHA BANK SA 05/02/2018-05/02/2023 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR	BLOOMBERG	BB-	1.000.0000	99,81100000		99.811,00	3,684	3,672
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.3</b>						<b>1.301.277,95</b>	<b>48,032</b>	<b>47,871</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						<b>1.301.277,95</b>	<b>48,032</b>	<b>47,871</b>

ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ  
 2. ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ

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 10/04/2018-05/10/2018 ΕΠΤΟΚΟ ΓΡΑΜΜΑΤΙΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΔΕΥΤΕΡ/ΝΗΣ ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ /Ε/ΛΛΑΔΑ ZERO COUPON ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR	BLOOMBERG	N/A	1.000.0000	99,74000000		99.740,00	3,682	3,669
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.2</b>						<b>99.740,00</b>	<b>3,682</b>	<b>3,669</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						<b>99.740,00</b>	<b>3,682</b>	<b>3,669</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ</b>						<b>1.401.017,95</b>	<b>51,713</b>	<b>51,541</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>						<b>1.639.075,51</b>	<b>60,500</b>	<b>60,298</b>

II. 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>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	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR	Ποσοστό επί Καθαρού Ενεργητικού %	Ποσοστό επί Συνόλου Ενεργητικού %
5.50000 % PPC FINANCE PLC 08/05/2014-01/05/2019 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	CCC	1.000.0000	69,63455582		69.634,56	2,570	2,562
2.37500 % TITAN GLOBAL FINANCE PLC 16/11/2017-16/11/2024 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	BB+	1.000.0000	94,48500000		94.485,00	3,488	3,476
3.25000 % MOTOR OIL FINANCE PLC 10/04/2017-01/04/2022 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΑΝΔΙΑ	BLOOMBERG	N/A	1.000.0000	101,41600000		101.416,00	3,743	3,731
4.87500 % HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2016-14/10/2021 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	N/A	2.500.0000	103,67100000		259.177,50	9,567	9,535
10.00000 % CRYSTAL ALMOND SARL 04/11/2016-01/11/2021 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ FRANKFURT STOCK EXCHANGE /ΓΕΡΜΑΝΙΑ	BLOOMBERG	B-	1.000.0000	106,20500000		106.205,00	3,920	3,907
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	107,03100000		107.031,00	3,951	3,937
3.50000 % HELLENIC TELECOM 10/07/2014-09/07/2020 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ LUXEMBURG STOCK EXCHANGE /ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	BLOOMBERG	B1u	2.000.0000	103,57400000		207.148,00	7,646	7,621
3.50000 % TITAN GLOBAL FINANCE PLC 17/06/2016-17/06/2021 ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ DOUBLIN STOCK EXCHANGE /ΙΡΑΝΔΙΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR	BLOOMBERG	BB+	1.000.0000	103,77600000		103.776,00	3,830	3,818
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.3</b>						<b>1.048.873,06</b>	<b>38,715</b>	<b>38,586</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						<b>1.048.873,06</b>	<b>38,715</b>	<b>38,586</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ</b>						<b>1.048.873,06</b>	<b>38,715</b>	<b>38,586</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>						<b>1.048.873,06</b>	<b>38,715</b>	<b>38,586</b>

<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού		2.687.948,57	99.215
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		30.333,87	1.120
(α) Παθητές Διφορές		2.718.282,44	100.335
(β) Υποχρεώσεις από φόρους/τέλη		-2.561,90	-0,095
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού		-4.774,00	-0,176
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		-1.738,80	-0,064
		-9.074,70	-0,335
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		2.709.207,74	100,000

**ΑΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ 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]**

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
Μεταβίβαση τίτλοι	2.449.891,01	2.642.401,67	2.331.446,81
Καταθέσεις σε Τράπεζες	238.057,56	81.029,82	506.555,80
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	30.333,87	27.581,40	29.932,44
<b>Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.718.282,44</b>	<b>2.751.012,89</b>	<b>2.866.934,85</b>
Υποχρεώσεις	-9.074,70	-17.002,59	-11.857,49
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.709.207,74</b>	<b>2.734.010,30</b>	<b>2.855.077,36</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	235.245,7790	238.410,2300	275.185,1470
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα(μερίδια)</b>	<b>11,5165</b>	<b>11,4677</b>	<b>10,3751</b>
<b>Ανάλυση Χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβίβαση τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	2.449.891,01	2.642.401,67	2.331.446,81
<b>Σύνολο</b>	<b>2.449.891,01</b>	<b>2.642.401,67</b>	<b>2.331.446,81</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]**

	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2016
<b>Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις/ Μερίσματα & Τόκοι έσοδα	48.164,19	50.186,56	64.254,14
Λοιπά Εισοδήματα	0,00	63,90	0,76
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	48.537,75	55.511,17	32.126,94
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	0,00	-39.790,00	-64.981,09
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και πράξεων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	-212,86	-176,33	-238,02
Έξοδα Διαχείρισης	-15.004,01	-14.542,95	-18.775,76
Έξοδα Οματωφάκων	-1.364,00	-1.322,09	-1.706,89
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	-7.037,79	-7.303,64	-4.208,66
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06</b>	<b>73.083,28</b>	<b>42.626,62</b>	<b>6.471,42</b>
<b>Β. Κατάσταση Λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Εκδοση νέων μεριδίων	349.456,42	241.190,58	153.007,61
Εξαγορές μεριδίων	-385.680,41	-455.716,25	-534.916,06
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων/Χαρτοφυλακίου & Τραπεζικών καταθέσεων	-61.661,85	92.094,01	-1.025,58
<b>Σύνολο περιόδου 01.01 - 30.06</b>	<b>-97.885,84</b>	<b>-122.431,66</b>	<b>-382.934,03</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α + Β) περιόδου 01.01 - 30.06</b>	<b>-24.802,56</b>	<b>-79.805,04</b>	<b>-376.462,61</b>
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07 - 31.12		-41.262,02	-566.466,82
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α + Β) χρήσης 01.01 - 31.12</b>		<b>-121.067,06</b>	<b>-942.929,43</b>

**Γ. ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΣΕΣ 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	238.410,2300	2.615.206,73
Πλέον Πωλησιών Μεριδίων από 01/01/2018 έως 30/06/2018	30.276,1690	349.456,42
Μείον Εξαγορές από 01/01/2018 έως 30/06/2018	33.440,6170	385.680,41
Αποτελέσματα περιόδου προς μεταφορά στο κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	0,0000	73.083,28
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2018</b>	<b>235.245,7790</b>	<b>2.652.066,02</b>

**Δ. ΑΝΑΤΙΜΗΤΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΤΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ 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 Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	2.392.749,29
Χαρτοφυλάκιο σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2018 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]	2.449.891,01
<b>Υπερξία - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματαγοράς/ΟΣΕΚΑ]</b>	<b>57.141,72</b>
<b>Υπερξία - [Σύνολο]</b>	<b>57.141,72</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	2.709.207,74
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2018	235.245,779
<b>Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2018</b>	<b>11,5165</b>

**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>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>1.301.277,95</b>	<b>48,032</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες/δημοσιευμένες	1.301.277,95	48,032
<b>ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>99.740,00</b>	<b>3,682</b>
(α). ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες/δημοσιευμένες	99.740,00	3,682
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>1.048.873,06</b>	<b>38,715</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες/δημοσιευμένες	1.048.873,06	38,715

**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>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>1.301.277,95</b>	<b>1.295.132,67</b>	<b>0,474</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες/δημοσιευμένες	1.301.277,95	1.295.132,67	0,474
<b>ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>99.740,00</b>	<b>99.500,00</b>	<b>0,241</b>
(α). ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες/δημοσιευμένες	99.740,00	99.500,00	0,241
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>1.048.873,06</b>	<b>1.247.769,00</b>	<b>-15,940</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες/δημοσιευμένες	1.048.873,06	1.247.769,00	-15,940

**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	3.798.006,79	2.855.077,36	2.734.010,30
Καθαρή τιμή μεριδίου	9,6620	10,3751	11,4677

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

Τυπική Απόκλιση:	0,14 %
------------------	--------

**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	2.449.891,01	100,000
<b>Σύνολο αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων 30/06/2018</b>	<b>2.449.891,01</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», 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, 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. 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 29/06/2018 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 29/06/2018.
- ii. Η αποτίμηση των ομολογιών HELLENIC REPUBLIC λήξης 15/02/2025, επιτοκίου 3,37500% και HELLENIC REPUBLIC λήξης 01/08/2022, επιτοκίου 4,37500% έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος Bloomberg (BGN) της 29/06/2018.
- iii. Η αποτίμηση των εισηγμένων ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών : HOUSE MARKET S.A. λήξης 04/10/2021 επιτοκίου 5,0000%, SYSTEMS SUNLIGHT ABEE λήξης 20/06/2022 επιτοκίου 4,2500%, ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ FINANCE λήξης 21/07/2022 επιτοκίου 3,8500%, ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. HOLDINGS λήξης 27/06/2022, επιτοκίου 3,1000%, ΟΡΑΡ SA λήξης 21/03/2022, επιτοκίου 3,5000% και CORAL AE OIL CHEMICALS λήξης 11/05/2023, επιτοκίου 3,0000%, έγινε στην εύλογη αξία τους με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 29/06/2018.
- iv. 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 29/06/2018.
- v. 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 2018, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της περιόδου αυτής.

### 3. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ

Δεν υπήρχαν ξένα νομίσματα εκτός Ευρώ στις 29/06/2018.

#### **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 30/06/2018:

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΕ : 12,54%**

Ομολογίες εταιριών ομίλου	3,76%
Διαθέσιμα-Καταθέσεις	8,78%

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. : 9,57%**

Ομολογίες εταιριών ομίλου	9,57%
---------------------------	-------

#### **ΟΜΙΛΟΣ Α.Ε.Τ. ΤΙΤΑΝ : 7,32%**

Ομολογίες εταιριών ομίλου	7,32%
---------------------------	-------

#### **ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. : 7,42%**

Ομολογίες εταιριών ομίλου	7,42%
---------------------------	-------

#### **ΟΜΙΛΟΣ DEUTSCHE TELECOM AG (Ο.Τ.Ε. Α.Ε.) : 7,65%**

Ομολογίες εταιριών ομίλου	7,65%
---------------------------	-------

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 ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ».

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

### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» (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**

Εφιστούμε 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.



ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς  
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