

**ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.**

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ**

**ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

**NBGAM ETF ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**30.06.2014**

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



INFORM ΠΛΥΚΟΣ ΑΕ (ΚΟ) ΧΡΗΜΑΤΕΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ-ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	ΚΑ	730,0000	1,67000000	1,219,10	0,031	0,031
ΧΡΗΜΑΤΕΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ (ΚΑ)	ΚΑ	2,196,0000	5,11000000	1,219,10 1,540,00	0,031 0,039	0,031 0,039
ΧΡΗΜΑΤΕΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΚΑ	3,000,0000	1,16000000	11,221,56	0,284	0,283
ΧΡΗΜΑΤΕΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. ΧΗΜΙΚΑ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	ΚΑ	4,619,0000	0,77800000	3,480,00	0,088	0,088
ΙΑΩΩ (ΚΟ)	ΚΑ	7,962,0000	1,29000000	<b>16,241,56</b> 3,593,58	<b>0,410</b> 0,091	<b>0,410</b> 0,091
ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ & ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	15,266,0000	0,32400000	10,270,98	0,260	0,259
ΥΓΕΙΑ-ΙΑΤΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΤΤΙΣΑ BANK Α.Τ.Ε.	ΚΑ	81,481,0000	0,14000000	4,946,18	0,125	0,125
ΑΛΦΡΑ BANK ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	285,985,0000	0,68000000	<b>18,810,74</b> 11,407,34	<b>0,475</b> 0,288	<b>0,475</b> 0,288
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΜΜΑΔΟΣ Α.Ε.	ΚΑ	164,847,0000	2,67000000	194,469,80	4,915	4,906
ΕΥΡΩBANK ERGASIAS A.E.	ΚΑ	980,000,0000	0,36900000	440,141,49	11,124	11,104
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	222,059,0000	1,62000000	361,620,00	9,139	9,123
ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ Ο.Λ.Π. ΑΕ (ΚΟ)	ΚΑ	1,081,0000	18,40000000	359,735,58	9,092	9,075
ΟΛΘ (ΚΟ)	ΚΑ	436,0000	29,20000000	<b>1,367,374,21</b> 19,890,40	<b>34,558</b> 0,503	<b>34,495</b> 0,502
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	ΚΑ	10,336,0000	8,30000000	12,731,20	0,322	0,321
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ-ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR				<b>32,621,60</b> 85,788,80	<b>0,824</b> 2,168	<b>0,823</b> 2,164
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.4</b>				<b>85,788,80</b>	<b>2,168</b>	<b>2,164</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΣΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>3,459,814,72</b>	<b>87,442</b>	<b>87,282</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ι)</b>				<b>3,459,814,72</b>	<b>87,442</b>	<b>87,282</b>
				<b>3,470,314,39</b>	<b>87,707</b>	<b>87,547</b>

## 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>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>4. ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
COCA-COLA HBC AG ΧΡΗΜΑΤΕΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. ΕΛΒΕΤΙΑ(ΕΚΔΟΤΗΣ)ΕΙΣΗΓΜ.ΣΕ Χ.Α. ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΕ.ΣΕ EURO ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ (ΚΟ)		21,332,0000	16,91000000		360,724,12	9,117	9,100
ΤΡΑΠΕΖΕΣ-ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR	ΣΕ ΑΔ	160,000,0000	0,00100000		<b>360,724,12</b> 160,00	<b>9,117</b> 0,004	<b>9,100</b> 0,004
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.4</b>					<b>360,884,12</b>	<b>9,121</b>	<b>9,104</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΣΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>360,884,12</b>	<b>9,121</b>	<b>9,104</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>					<b>360,884,12</b>	<b>9,121</b>	<b>9,104</b>

## III. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ 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>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>4. STOCK REPOS</b>							
STOCK REPO ΚΑΕ ΑΕ (ΚΟ) 30/06/2015 ΧΡΗΜΑΤΕΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΟ-ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΜΕΝΟ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR	ΚΑ	3,000,0000	29,10000000		87,300,00	2,206	2,202
<b>ΣΥΝΟΛΟ III.4</b>					<b>87,300,00</b>	<b>2,206</b>	<b>2,202</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΣΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>87,300,00</b>	<b>2,206</b>	<b>2,202</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>87,300,00</b>	<b>2,206</b>	<b>2,202</b>

## IV. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ 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>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>							
<b>4. STOCK REPOS</b>							
STOCK REPO COCA-COLA HBC AG 30/06/2015 ΧΡΗΜΑΤΕΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. ΕΛΒΕΤΙΑ(ΕΚΔΟΤΗΣ)ΕΙΣΗΓΜ.ΣΕ Χ.Α. ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΕ.ΣΕ EURO ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR		1,000,0000	16,91000000		16,910,00	0,427	0,427
<b>ΣΥΝΟΛΟ IV.4</b>					<b>16,910,00</b>	<b>0,427</b>	<b>0,427</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΣΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>16,910,00</b>	<b>0,427</b>	<b>0,427</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					<b>16,910,00</b>	<b>0,427</b>	<b>0,427</b>

## ΣΥΝΟΛΟ

(α) Λοιποί χρεώστες διάφοροι					3,935,408,51	99,462	99,280
(β) Χρεόγραφα (Μερισματτοποδείξεις μετοχών)					25,826,47	0,653	0,652
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>					<b>3,963,939,80</b>	<b>100,183</b>	<b>100,000</b>
(α) Πιστωτές διάφοροι					-2,323,14	-0,059	
(β) Υποχρεώσεις από φόρους τέλη					-2,524,27	-0,064	
(γ) Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού					-2,378,00	-0,060	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>					<b>-7,225,41</b>	<b>-0,183</b>	
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					<b>3,956,714,39</b>	<b>100,000</b>	

(ΤΑ ΤΕΜΑΧΙΑ ΤΩΝ OPTIONS ΚΑΙ ΤΩΝ STOCK REPOS ΤΑ ΟΠΟΙΑ ΕΙΝΑΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΣΙΩΝ ΚΑΙ ΕΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΑΝ ΕΞΙΣΤΕΙΝ ΕΙΝΑΙ ΠΡΟΣΔΥΣΗΜΕΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΟ ΠΟΛΥΛΠΛΗΡΑΣΤΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΥ)

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

### I. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σύνθεση Επενδύσεων Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Παραγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	Κατηγορία Αγοράς	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR
<b>4. STOCK REPOS</b>					
STOCK REPO ΚΑΕ ΑΕ (ΚΟ) 30/06/2015 ΧΡΗΜΑΤΕΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. ΣΥΝΟΛΟ EUR		30,0000	29,10000000		87,300,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.4</b>					<b>87,300,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>					<b>87,300,00</b>

II. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σύνθεση Επενδύσεων Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	Κατηγορία Αγοράς	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε EUR / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία EUR
<b>4. STOCK REPOS</b>					
STOCK REPO COCA-COLA HBC AG 30/06/2015		10,0000	16,91000000		16.910,00
ΧΡΗΜΑΤΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΕΛΛΑΔΑ					
<b>ΣΥΝΟΛΟ EUR</b>					<b>16.910,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.4</b>					<b>16.910,00</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ</b>					<b>104.210,00</b>

ΑΙΙ. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/07/2013 - 30/06/2014

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Αξία EUR
Χρεώστες	25.826,47
* Χρεώστες	25.826,47
<b>Χρεόγραφα</b>	<b>3.823.403,66</b>
* Μετοχές	4.563.155,98
* Μερισματοδοξείζεις	2.704,82
* Διαφορές αποτίμησης χρεογράφων	-742.457,14
<b>Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα</b>	<b>104.210,00</b>
* Stock Repos	57.210,26
* Διαφορές αποτίμησης παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	46.999,74
Χρηματικά Διαθέσιμα	10.499,67
* Χρηματικά διαθέσιμα	10.499,67
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>3.963.939,80</b>
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ</b>	
<b>I. Απαιτήσεις από Αμοτεροβαρείς Συμβάσεις</b>	<b>4.000,00</b>
* Απαιτήσεις από Stock Repos	4.000,00
<b>II. Λοιποί Λογαριασμοί Τάξεως Χρεωστικοί</b>	<b>294.878.000,00</b>
* Σύνολο Μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου	294.878.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΑΞΕΩΝ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ</b>	<b>294.882.000,00</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>	<b>Αξία EUR</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>	<b>7.225,41</b>
* Πιστωτές	2.323,14
* Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	2.524,27
* Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	2.378,00
<b>Κεφάλαιο</b>	<b>4.652.171,79</b>
* Κεφάλαιο	5.218.468,58
* Αποτελέσματα Χρήσης Κεφαλοισπιθθέντα	-566.296,79
<b>Διαφορές Αποτίμησης στοιχείων καθαρού ενεργητικού</b>	<b>-695.457,40</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>3.963.939,80</b>
<b>ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ</b>	
<b>I. Υποχρεώσεις από Αμοτεροβαρείς συμβάσεις</b>	<b>4.000,00</b>
* Υποχρεώσεις από Stock Repos	4.000,00
<b>II. Λοιποί Λογαριασμοί Τάξεως Πιστωτικοί</b>	<b>294.878.000,00</b>
* Σύνολο Μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου	294.878.000,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΑΞΕΩΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ</b>	<b>294.882.000,00</b>

(ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΟΥ ΕΜΦΑΝΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ ΤΑΞΕΩΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΙΝΑΙ ΠΡΟΣΔΥΣΗΜΕΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΠΟΛΥΠΛΑΣΙΑΣΤΗ 1000)

B. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 01/07/2013 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099 / 2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

ΕΣΟΔΑ	Αξία EUR
<b>I. Έσοδα από προσόδους</b>	
Έσοδα από χρεόγραφα(Μερίσματα Μετοχών, Α/Κ)	19.204,55
Τόκοι(καταθέσεων, ομολόγων κ.λ.π)	13.119,00
<b>Σύνολο</b>	<b>32.323,55</b>
<b>II. Έσοδα Κεφαλαίου</b>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματογοράς	260.670,05
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματογοράς	-818.033,55
<b>Σύνολο</b>	<b>-557.363,50</b>
<b>IV. Έσοδα και Έσοδα προηγούμενων χρήσεων</b>	
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	-724,60
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,12
<b>Σύνολο</b>	<b>-724,48</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (I+II+IV)</b>	<b>-525.764,43</b>
<b>ΜΕΙΩΝ: ΕΣΟΔΑ</b>	
Έσοδα κτήσης προσόδων / Αμοιβή διαχείρισης	18.605,88
Έσοδα κτήσης προσόδων / Αμοιβή θεματοφυλακής	3.721,18
Έσοδα κτήσης προσόδων / Φόροι - τέλη	4.996,67
Έσοδα κτήσης προσόδων / Λοιπά διάφορα έσοδα	2.388,54
Έσοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και παραγώγων	10.820,09
<b>Σύνολο</b>	<b>40.532,36</b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>	<b>-566.296,79</b>

Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 01/07/2013 - 30/06/2014 (άρθρο 77 Ν.4099 / 2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Ζημιές Χρήσης	
<b>Μεταφορά ζημιών χρήσης στο Κεφάλαιο</b>	<b>-566.296,79</b>

Δ. ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΞΕΛΟΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (άρθρο 77 Ν.4099 / 2012 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΞΕΛΟΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

	Μερίδια	Αξία EUR
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2013	294.878,0000	5.218.468,58
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/07/2013 έως 30/06/2014	0,0000	0,00
Μείον: Εξαγορές από 01/07/2013 έως 30/06/2014	0,0000	0,00
Αποτελέσματα Χρήσης Κεφαλοισπιθθέντα	0,0000	-566.296,79
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2014</b>	<b>294.878,0000</b>	<b>4.652.171,79</b>

Ε. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ 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 30/06/2014 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματογοράς/ΟΣΕΚΑ]	4.563.155,98
Χαρτοφυλάκιο σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2014 - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματογοράς/ΟΣΕΚΑ]	3.820.698,84
<b>Αρνητική Υπεραξία (Υποτίμηση) - [Κινητές Αξίες/Μέσα Χρηματογοράς/ΟΣΕΚΑ]</b>	<b>-742.457,14</b>
Χαρτοφυλάκιο σε τιμές κτήσης την 30/06/2014 - [Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα]	57.210,26
Χαρτοφυλάκιο σε τρέχουσες τιμές την 30/06/2014 - [Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα]	104.210,00
<b>Υπεραξία - [Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα]</b>	<b>46.999,74</b>
<b>Αρνητική Υπεραξία (Υποτίμηση) - [Σύνολο]</b>	<b>-695.457,40</b>

ΣΤ. 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 30/06/2014	3.956.714,39
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2014	294.878,000
Καθαρή τιμή μεριδίου την 30/06/2014	13,4181

**Ζ. ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ 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>3.459.814,72</b>	<b>87,442</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	3.459.814,72	87,442
<b>STOCK REPOS ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>87.300,00</b>	<b>2,206</b>
(α). STOCK REPOS κινητών αξιών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	87.300,00	2,206
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>160,00</b>	<b>0,004</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	160,00	0,004
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>360.724,12</b>	<b>9,117</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	360.724,12	9,117
<b>STOCK REPOS ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ /</b>	<b>16.910,00</b>	<b>0,427</b>
(α). STOCK REPOS κινητών αξιών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	16.910,00	0,427

**Η. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 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 %
	30/06/2014	30/06/2013	
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>3.459.814,72</b>	<b>2.407.894,21</b>	<b>43,686</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	3.459.814,72	2.407.894,21	43,686
<b>STOCK REPOS ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>87.300,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,000</b>
(α). STOCK REPOS κινητών αξιών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	87.300,00	0,00	0,000
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / Ε.Ε.</b>	<b>160,00</b>	<b>160,00</b>	<b>0,000</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	160,00	160,00	0,000
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ / ΤΡΙΤΕΣ ΧΩΡΕΣ</b>	<b>360.724,12</b>	<b>257.693,50</b>	<b>39,982</b>
(α). Κινητές Αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	360.724,12	257.693,50	39,982
<b>STOCK REPOS ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ /</b>	<b>16.910,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,000</b>
(α). STOCK REPOS κινητών αξιών εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά εκδοτών με τιμές διαπραγματεύσιμες-δημοσιευμένες	16.910,00	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)**

	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2014
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού	1.880.900,04	2.775.191,28	3.956.714,39
Καθαρή τιμή μεριδίου	6,3786	9,4113	13,4181

**Ι. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/07/2013 - 30/06/2014(άρθρο 2 παρ. 3 απόφαση Ε.Κ. 3/435/12.07.2007)**

Τυπική Απόκλιση:	3,77 %
------------------	--------

**ΙΑ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ 30/06/2014 (ΕΛΤΕ Κανονιστική Πράξη 006/2009)**

Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων στις 30/06/2014 που επιμετρήθηκαν σε έυλογη αξία με:	Αξία EUR	Ποσοστό %
Δημοσιευμένες Τιμές	3.924.908,84	100,000
<b>Σύνολο αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων 30/06/2014</b>	<b>3.924.908,84</b>	<b>100,000</b>

**ΠΑΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 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. Το οικονομικό έτος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την τελευταία εργάσιμη μέρα του μηνός Ιουνίου, κάθε έτους.
- IV. Τα αποτελέσματα της χρήσης για το διάστημα από 01/07/2013 έως 30/06/2014 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαιο» και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
- V. Επενδυτικός σκοπός του Διαπραγματεύσιμου Αμοιβαίου Κεφαλαίου (εφεξής «ΔΑΚ») είναι η αναπαραγωγή της σύνθεσης του Γενικού Δείκτη Τιμών (Athex General Index) του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής «Δείκτης») και η επίτευξη της απόδοσης του Δείκτη. Στόχος είναι η ελαχιστοποίηση της τυπικής απόκλισης της διαφοράς της απόδοσης του ΔΑΚ και της απόδοσης του Δείκτη και σε κάθε περίπτωση η διασφάλιση της μη υπέρβασης κατά πάντα χρόνο του μεγαλύτερου ορίου μεταξύ 0,01 και του 5,00% της τυπικής απόκλισης του Δείκτη για το ίδιο χρονικό διάστημα. Η επιδιωκόμενη μέγιστη διαφορά μεταξύ της απόδοσης του ΔΑΚ και της απόδοσης του Δείκτη είναι η μικρότερη δυνατή. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ΔΑΚ, ο επενδυτής μπορεί να ανατρέξει στον Κανονισμό, στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο έγγραφο Βασικών Πληροφοριών του ΔΑΚ.
- VI. Η απόκλιση της Τιμής του Μεριδίου του ΔΑΚ που διαμορφώνεται στην Οργανωμένη Αγορά και της ενδεικτικής καθαρής τιμής αυτού ανέρχεται την 30/06/2014 σε 0,60%. Κατ' εφαρμογή της Απόφασης 2/435/12.07.2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε κάθε περίπτωση το ποσοστό αυτό δεν πρέπει να υπερβαίνει το 3,00%. Κατά το διάστημα 01/07/2013 έως 30/06/2014, οι αποκλίσεις άνω των προαναφερθέντων ορίων που παρατηρήθηκαν μεταξύ της Τιμής του Μεριδίου του ΔΑΚ που διαμορφώνεται στην Οργανωμένη Αγορά και της ενδεικτικής καθαρής τιμής αυτού, οφείλονται στην απουσία συναλλακτικής δραστηριότητας, με αποτέλεσμα η τιμή του μεριδίου του ΔΑΚ στην οργανωμένη αγορά να παραμείνει αμετάβλητη, σε αντίθεση με την ενδεικτική καθαρή τιμή αυτού, η οποία μεταβλήθηκε κατά το ποσοστό μεταβολής του Δείκτη, γεγονός που αποτελεί έκτακτη – εξαιρετική περίπτωση.
- VII. Η Τυπική Απόκλιση της Διαφοράς της Απόδοσης του ΔΑΚ με την Απόδοση του Δείκτη κατά τη λήξη της χρήσης 01/07/2013 - 30/06/2014, ανήλθε σε: 3,77%. Ο Μέσος Όρος της Διαφοράς της Απόδοσης του ΔΑΚ με την Απόδοση του Δείκτη κατά τη χρήση 01/07/2013 - 30/06/2014 ανήλθε σε: 0,073%. Στις 30.06.2014 παρατηρήθηκε υπέρβαση της τάξης του 2,18%. Κατ' εφαρμογή της Απόφασης 3/435/12.07.2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ενημερώνονται οι μεριδιούχοι ότι κατά το διάστημα αναφοράς, οι υπερβάσεις του προαναφερθέντος ορίου, οφείλονται είτε στην απόδοση μερισμάτων μετοχών του ΔΑΚ, είτε σε υπολειμματικές παρατηρήσεις της χρονολογικής σειράς οι οποίες δημιουργήθηκαν κατά την ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών τραπεζών (Alpha Bank, Εθνική Τράπεζα και Τράπεζα Πειραιώς) κατά την περίοδο Μαΐου – Ιουνίου 2013, γεγονότα που αποτελούν έκτακτες – εξαιρετικές περιπτώσεις.

## 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. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ (ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ)

- i. Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2014.
- ii. Το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει διενεργήσει συναλλαγές δανεισμού / συνάψει συμβάσεις πώλησης με σύμφωνο επαναγοράς (stock repes) επί μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η αποτίμηση των μετοχών αυτών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 30/06/2014 και οι εισπραχθέντες τόκοι κατά τη χρήση 01/07/2013 – 30/06/2014 έχουν εμφανιστεί στα έσοδα της περιόδου αυτής.

## 2. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ

Δεν υπήρχαν ξένα νομίσματα εκτός Ευρώ στις 30/06/2014.

### **ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ**

Κατ' εφαρμογή της Απόφασης 3/645/30.04.2013 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, ο ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί τη μέθοδο της προσέγγισης της σχετικής δυνητικής ζημιάς (Relative VaR) με όρια τις τιμές 0% και 200%. Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της σχετικής δυνητικής ζημιάς είναι ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ο υπολογισμός της δυνητικής ζημιάς πραγματοποιείται σε καθημερινή βάση με το υπόδειγμα της ιστορικής προσομοίωσης χρησιμοποιώντας τις εξής παραμέτρους:

- Διάστημα εμπιστοσύνης 99%
- Περίοδος διακράτησης ενός μήνα
- Εύρος ιστορικών δεδομένων ενός έτους

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται για την περίοδο αναφοράς 01/07/2013 έως 30/06/2014 τα αριθμητικά δεδομένα:

- της σχετικής δυνητικής ζημιάς (Relative VaR) που χρησιμοποίησε ο ΟΣΕΚΑ για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο
- της απόλυτης δυνητικής ζημιάς (Absolute VaR) ως ποσοστό επί του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ,
- του επιπέδου μόχλευσης.

	Μέση Τιμή	Χαμηλότερο Όριο	Υψηλότερο Όριο
<b>Σχετική Δυνητική Ζημία (Relative VaR)</b>	98,82%	92,95%	105,84%
<b>Απόλυτη Δυνητική Ζημία (Absolute VaR)</b>	25,51%	18,94%	31,63%
<b>Επίπεδο Μόχλευσης</b>	0%		

### **ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ, ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΤΟΥ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει, αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες των εταιριών του ίδιου ομίλου, καθώς και σε καταθέσεις και κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (άρθρα 61-64 Ν. 4099/2012).

Παρατίθεται ανάλυση των επενδύσεων σε εταιρίες του ίδιου ομίλου σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5%, στις 30/06/2014:

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΕ : 11,39%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	11,12%
Διαθέσιμα - Καταθέσεις	0,27%

**ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK ERGASIAS SA : 10,00%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	10,00%
-------------------------	--------

**ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ : 9,15%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	9,15%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ JUMBO ΑΕ : 5,01%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	5,01%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ FOLLI-FOLLIE ΑΕΒΕ : 5,41%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	5,41%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ ΟΠΑΠ Α.Ε : 5,49%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	5,49%
-------------------------	-------

**ΟΜΙΛΟΣ COCA COLA HBC AG : 9,54%**

Μετοχές εταιριών ομίλου	9,54%
-------------------------	-------

Αθήνα, 30 Οκτωβρίου 2014

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

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

Γ. ΦΟΝΙΑΣ

Β. ΑΜΠΑΡΙΩΤΟΥ

Σ. ΣΑΒΑΙΔΗΣ  
Διευθυντής  
Οικονομικών Υπηρεσιών

ΧΡ. ΜΠΑΜΠΑΡΟΥΤΣΗΣ  
Υποδιευθυντής  
Λογιστικής Υποστήριξης  
& Διεκπεραίωσης Συναλλαγών



## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGAM ETF ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

### **Έκθεση Ελέγχου επί της ετήσιας έκθεσης διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGAM ETF ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η «Έκθεση Διαχείρισεως») της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2013 έως 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2014, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρία» και απεικονίζει την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα χρήσεως και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

### **Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας για την Έκθεση Διαχείρισεως**

Η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» σε συνδυασμό με την ΑΠ 5567/87/8.6.2010 Απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της ΕΛΤΕ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση της διαχειρίστριας εταιρίας καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση έκθεσης διαχείρισεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισεως με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο 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 Διαχείρισεως αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Διαχείρισεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισεως αυτής, 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 και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισεως, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της διαχειρίστριας εταιρίας. 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, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισεως αυτής.

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 συνημμένη Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2013 μέχρι 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2014, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, όπως εξειδικεύονται από την ΑΠ 5567/87/08.06.2010 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, με την οποία εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 6/2009 κανονιστική πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε.

Αθήνα, 30 Οκτωβρίου 2014

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 19981

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης

Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120