



ΕΘΝΙΚΗ Asset Management
Α.Ε.Α.Α.Κ.

**ΕΙΔΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΛΥΣΗΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ
12.05.2017**

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

NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ
Αποφ.41/120/12.01.2010 της Ε.Κ.
ΕΙΔΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΛΥΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 12/05/2017 (ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΥΣΗΣ)
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Ν.4099/2012 (ΑΡΘΡΟ 77)

ΑΙ. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

I. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου		Συνολική αξία EUR 12/05/2017
1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ		2.322.821,05
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ EUR		2.322.821,05
ΣΥΝΟΛΟ I.1		2.322.821,05
ΣΥΝΟΛΟ		2.322.821,05
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		2.322.821,05
(α) Πιστωτές διάφοροι		-3.275,13
(β) Υποχρεώσεις από φόρους τέλη		-9.271,05
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		-12.546,18
ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		2.310.274,87
II. ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
(α) Υποχρεώσεις από φόρους τέλη		-9.271,05
(β) Υποχρεώσεις από αμοιβές		-3.270,54
(γ) Διανεμητέο ποσό που πραγματοποιήθηκε μέσω πίστωσης λογαριασμού		-2.310.279,46
Σύνολο		-2.322.821,05

ΑΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ), Ν.4099/2012 (Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.11 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.201

	01/07/2016-12/05/2017	01/07/2015-30/06/2016	01/07/2014-30/06/2015
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	0,00	2.108.395,99	2.766.241,15
Καταθέσεις σε Τράπεζες	2.322.821,05	64.697,17	75.390,25
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	0,00	1.586,09	1.331,80
Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.322.821,05	2.174.679,25	2.842.963,20
Υποχρεώσεις	-12.546,18	-8.031,87	-5.885,87
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.310.274,87	2.166.647,38	2.837.077,33
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	388.550,0000	388.550,0000	388.550,0000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	5,9459	5,5762	7,3017
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0,00	2.108.395,99	2.766.241,15
Σύνολο	0,00	2.108.395,99	2.766.241,15

Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ, ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ), Ν.4099/2012 (Ν. 4308/2014 παράρτημα Β.12 & άρθρο 4 παρ. 6 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.201

	01/07/2016-12/05/2017	01/07/2015-30/06/2016	01/07/2014-30/06/2015
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα & Τόκοι έσοδα	50.423,86	48.888,17	93.191,84
Λοιπά Εισοδήματα	1.966,56	7,06	4.371,30
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	132.001,11	5.725,45	9.262,22
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς και πράξεων σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-976.399,01	-648.824,08	-78.075,10
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων και πράξεων παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	-1.311,84	-893,03	-1.097,62
Έξοδα Διαχείρισης	-17.370,58	-21.637,50	-28.776,61
Έξοδα Θεματοφύλακα	-1.828,47	-2.277,63	-3.029,11
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	-47.782,96	-17.946,20	-15.024,54
Καθαρό εισόδημα χρήσης	-860.301,33	-636.957,76	-19.177,52
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης			
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων /Χαρτοφυλακίου & Τραπεζικών καταθέσεων	1.003.928,82	-33.472,19	-392.360,62
Σύνολο χρήσης	1.003.928,82	-33.472,19	-392.360,62
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α + Β) χρήση	143.627,49	-670.429,95	-411.538,14

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

ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

	Μερίδια	Αξία EUR
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30/06/2016	388.550,0000	3.170.576,20
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων απο 01/07/2016 έως 12/05/2017	0,0000	0,00
Μείον: Εξαγορές απο 01/07/2016 έως 12/05/2017	0,0000	0,00
Αποτελέσματα Χρήσης Κεφαλαιοπονηθέντα	0,0000	-860.301,33
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 12/05/2017	388.550,0000	2.310.274,87

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 12/05/2017	2.310.274,87
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 12/05/2017	388.550,000
Καθαρή τιμή μεριδίου την 12/05/2017	5,9459

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- i. Η Διοίκηση της εταιρίας ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφάσισε την λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGM ETF GREECE & TURKEY 30», σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 9, παράγραφος 1ζ του νόμου 4009/2012.
- ii. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, 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.
- iii. Τα συγκριτικά στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και της Κατάστασης Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων αφορούν το σύνολο της περιόδου από 1^η Ιουλίου 2016 έως 12 Μαΐου 2017 καθώς και των χρήσεων που έληξαν την 30^η Ιουνίου 2016 και την 30^η Ιουνίου 2015.
- iv. Τα αποτελέσματα της περιόδου 01/07/2016 – 12/05/2017 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαιο» και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
- v. Η υποχρέωση από το φόρο ενεργητικού της περιόδου 01/07/2016 – 12/05/2017 αποδόθηκε στη ΔΟΥ ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ στις 19/05/2017.
- vi. Η προϋπολογισθείσα αμοιβή ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών για την περίοδο 01/07/2016-12/05/2017 αποδόθηκε στις 03/03/2017 και 17/05/2017 στην Εταιρία Διαχείρισης ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ., η οποία για την αμοιβή αυτή τηρεί ξεχωριστό λογαριασμό. Η Εταιρία Διαχείρισης με την ολοκλήρωση του ελέγχου και την έκδοση τιμολογίου θα καταβάλει την αμοιβή στους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές.
- vii. Το προϊόν της λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGM ETF GREECE & TURKEY 30», ποσού Ευρώ 2.310.279,46 πιστώθηκε στους λογαριασμούς των μεριδιούχων στις 16/05/2017.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ

1. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Στις 12/05/2017 δεν υπήρχαν χρεόγραφα εισηγμένα.

2. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ

Στις 12/05/2017 δεν υπήρχαν ξένα νομίσματα εκτός Ευρώ.

Αθήνα, 19 Ιουνίου 2017

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

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

Γ. ΦΟΝΙΑΣ

Β. ΑΜΠΑΡΙΩΤΟΥ

Ε. ΣΑΡΑΝΤΙΝΟΣ
Διευθύνων Σύμβουλος

Σ. ΣΑΒΑΙΔΗΣ
Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Ειδικής Έκθεσης Λύσης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ειδική Έκθεση Λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ» εφεξής «Ειδική Έκθεση Λύσης» της περιόδου από 1^η Ιουλίου 2016 έως 12^η Μαΐου 2017, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει τον 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 Ειδική Έκθεση Λύσης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της Ειδικής Έκθεσης Λύσης, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 περί λύσης των ΟΣΕΚΑ του νόμου αυτού και τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις», σε συνδυασμό με την Απόφαση 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση της Ειδικής Έκθεσης Λύσης 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 Ειδικής Έκθεσης Λύσης 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 Ειδική Έκθεση Λύσης Αμοιβαίου Κεφαλαίου 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 Ειδική Έκθεση Λύσης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Ειδικής Έκθεσης Λύσης 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 Ειδικής Έκθεσης Λύσης, 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 Ειδικής Έκθεσης Λύσης.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

*ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr*

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Ειδική Έκθεση Λύσης της περιόδου από 1^η Ιουλίου 2016 έως 12^η Μαΐου 2017, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 περί λύσης των ΟΣΕΚΑ του νόμου αυτού, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που καθορίζονται από το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη σημείωση i) της Ειδικής Έκθεσης Λύσης, όπου περιγράφεται το θέμα που αφορά στην από 31^η Ιανουαρίου 2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Διαχειρίστριας Εταιρείας για λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NBGM ETF GREECE & TURKEY 30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ» κατά το άρθρο 9 του Νόμου 4099/2012.
- 2) Στη σημείωση ii) της Ειδικής Έκθεσης Λύσης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- 3) Τα συγκριτικά στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων αφορούν το σύνολο της περιόδου από 1^η Ιουλίου 2016 έως 12^η Μαΐου 2017 και των χρήσεων που έληξαν την 30^η Ιουνίου 2016 και 30^η Ιουνίου 2015, όπως αναφέρεται και στην σημείωση iii) της Ειδικής Έκθεσης Λύσης.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Άλλο Θέμα

Οι Ετήσιες Εκθέσεις Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τις χρήσεις που έληξαν την 30^η Ιουνίου 2016 και την 30^η Ιουνίου 2015 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την 18/10/2016 και την 15/10/2015 αντίστοιχα επί των Εκθέσεων Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των δυο προηγούμενων χρήσεων.



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

Αθήνα, 26 Ιουνίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081