

Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών  
ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ: ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Δ. ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2012

Προς  
Το Διοικητικό Συμβούλιο  
Της «ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.»  
Ενταύθα

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ  
ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ  
Α/Κ ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ  
(Άδεια Σύστασης: ΦΕΚ. 1025/20.11.1997)  
ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ  
Α/Κ ΔΗΛΟΣ EUROBOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ  
(Άδεια Σύστασης: ΦΕΚ. 270/21.04.1993)  
(Σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν.3283/2004)**

## **I. ΕΝΤΟΛΗ ΕΛΕΓΧΟΥ**

Κατόπιν σχετικής εντολής από την διαχειρίστρια Εταιρεία «ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» προβήκαμε σε έλεγχο της συγχώνευσης (με απορρόφηση) των ανωτέρω Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν.3283/2004 «Ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις».

## **II. ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**

Η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (στο εξής «ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.») με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της κατά την υπ. αριθμ. 498/23.04.2012 συνεδρίασή του και με τη σύμφωνη γνώμη της «ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» ως θεματοφύλακα των ανωτέρω

Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΔΗΛΟΣ, προβαίνει στη συγχώνευσή των Α/Κ, με απορρόφηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ΔΗΛΟΣ EUROBOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ».

Η «ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.» κατάρτισε Σύμβαση Συγχώνευσης στην οποία αναφέρονται οι λόγοι και οι στόχοι της συγχώνευσης καθώς και οι όροι αυτής.

Στη Σύμβαση Συγχώνευσης, ορίστηκε ως ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης η 6η Ιουλίου 2012 και ότι η σχέση ανταλλαγής των μεριδίων του απορροφούμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, θα γίνει με βάση την καθαρή τιμή του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία θα προκύψει από την αποτίμηση της περιουσίας των συγχωνευομένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 6η Ιουλίου 2012. Ειδικότερα, στη Σύμβαση Συγχώνευσης καθορίζεται ότι οι κάτοχοι μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» θα λάβουν αριθμό μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ», ίσο με το γινόμενο του αριθμού μεριδίων που κατέχουν την 6η Ιουλίου 2012 επί το πηλίκο της διαίρεσης:

Καθαρή τιμή μεριδίου του απορροφούμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου της 06.07.2012

Καθαρή τιμή μεριδίου του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου της 06.07.2012

Η Σύμβαση Συγχώνευσης εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (απόφαση 1/1108/22.05.2012) και τέθηκε στη διάθεση των μεριδιούχων στα σημεία διάθεσης των μεριδίων. Επίσης, η Σύμβαση Συγχώνευσης δημοσιεύθηκε στις 06/06/2012 σε δύο ημερήσιες πολιτικές εφημερίδες (Καθημερινή, Ελεύθερος Τύπος) και σε δύο ημερήσιες οικονομικές εφημερίδες (Ναυτεμπορική, Εξπρές).

Τα οικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που μετέχουν στην πράξη της συγχώνευσης, όπως προκύπτουν από τα βιβλία των Α/Κ, τα οποία τηρούνται σε τιμές κτήσεως, καθώς επίσης και οι τρέχουσες τιμές όπως προκύπτουν από τους πίνακες αποτίμησης με ημερομηνία 06/07/2012, έχουν ως εξής:

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ	«ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»		«ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»	
	Τιμές Κτήσεως	Τρέχουσες Τιμές	Τιμές Κτήσεως	Τρέχουσες Τιμές
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Χρεόγραφα	5.316.812,50	5.460.531,00	275.466.075,82	240.109.894,65
Διαθέσιμα	530.550,17	530.550,17	35.336.022,51	35.335.963,49
Λοιπές απαιτήσεις	135.155,20	135.155,20	5.013.107,93	5.013.107,93
Σύνολο Ενεργητικού (Α)	5.982.517,87	6.126.236,37	315.815.206,26	280.458.966,07
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Πιστωτές διάφοροι	911,13	911,13	42.252,36	42.252,36
Υποχρεώσεις από Φόρους τέλη	3.857,27	3.857,27	176.888,33	176.888,33
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	4.120,88	4.120,88	4.120,88	4.120,88
Σύνολο Παθητικού (Β)	8.889,28	8.889,28	223.261,57	223.261,57
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού (Α-Β)	5.973.628,59	6.117.347,09	315.591.944,69	280.235.704,50
Κυκλοφορούντα Μερίδια	1.019.934,840		48.311.421,007	
Καθαρή τιμή μεριδίου	5,8569	5,9978	6,5325	5,8006

Κυκλοφορούντα μερίδια την 06/07/2012:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ
«ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»	1.019.934,840
«ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»	48.311.421,007

Τα πιο πάνω στοιχεία αποτέλεσαν αντικείμενο ελέγχου μας, όπως αναφερόμαστε στο κεφάλαιο ΙΙΙ.

### ΙΙΙ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για τις ανάγκες της συγχώνευσης και τις υποχρεώσεις της 06/07/2012 έγινε αποτίμηση των οικονομικών στοιχείων των Α/Κ που μετέχουν στην πράξη της συγχώνευσης.

Επίσης, τέθηκαν στη διάθεσή μας τα τηρούμενα βιβλία και στοιχεία και μας δόθηκαν οι αναγκαίες για τον έλεγχο πληροφορίες και επεξηγήσεις που ζητήσαμε.

Οι επενδύσεις σε χρεόγραφα επιβεβαιώθηκαν από το θεματοφύλακα. Για τον έλεγχο της αποτίμησης των στοιχείων του Ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων εφαρμόσαμε τους σχετικούς κανόνες που καθορίζονται στο άρθρο 20 του Ν. 3283/2004 και τις ελεγκτικές διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, στα πλαίσια των αρχών και κανόνων ελεγκτικής των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων.

#### **IV. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ**

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**

Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 6/07/2012.

##### **2. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ - ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

- i. Η αποτίμηση των Ο.Ε.Δ. έγινε με βάση το Δελτίο Τιμών Αγοράς Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου 06/07/2012 της Η.Δ.Α.Τ. (Ηλεκτρονική Δευτερογενής Αγορά Τίτλων). Επισημαίνεται ότι οι προτάσεις -προσφορές επί των τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου που καταχωρούνται στην ΗΔΑΤ και με βάση τις οποίες συντάσσεται το Ημερήσιο Δελτίο Τιμών, σύμφωνα με τον Κανονισμό της ΗΔΑΤ, είναι πολύ περιορισμένες.

Οι ομολογίες Ελλήνων εκδοτών που διαπραγματεύονται στο εξωτερικό καθώς και οι λοιπές ομολογίες εξωτερικού, εκτός των παρακάτω ομολογιών, αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία με βάση τις δημοσιευμένες από τα χρηματιστήρια τιμές κλεισίματος της 06/07/2012, ενώ η ομολογία ΑΧΑ λήξης 29/04/2049 με επιτόκιο 4.50890% αποτιμήθηκε στην εύλογη αξία με βάση τη δημοσιευμένη από τα χρηματιστήρια τιμή κλεισίματος της 05/07/2012.

- ii. Για τις ομολογίες :

- ALPHA CREDIT GROUP PLC λήξης 21/02/2021, επιτοκίου 1,18600%
- EFG HELLAS FUNDING LTD λήξης 29/07/2049, επιτοκίου 8,25000%
- DEPFA BANK PLC λήξης 13/04/2016, επιτοκίου 3,50000%

Επειδή δεν υπήρχαν τιμές σε οργανωμένη αγορά χρησιμοποιήθηκε τεχνική επιμέτρησης της τιμής. Πληροφορίες σχετικά με την τεχνική επιμέτρησης της τιμής παρέχονται στις εξαμηνιαίες εκθέσεις διαχείρισης του απορροφούμενου και του απορροφώντος αμοιβαίου κεφαλαίου της 30/06/2012.

iii. Για τις ομολογίες :

- KBC IFIMA NV λήξης 19/09/2016, επιτοκίου 3,00000%
- KBC IFIMA NV λήξης 18/10/2016, επιτοκίου 2,85000%
- KBC IFIMA NV λήξης 14/11/2016, επιτοκίου 2,70000%
- EIRLES TWO LIMITED λήξης 29/01/2049 επιτοκίου 2,53300%,
- CORSAIR FIN IRE 8 LTD λήξης 07/10/2014 επιτοκίου 2,78940%

Επειδή δεν υπήρχαν τιμές σε οργανωμένη αγορά χρησιμοποιήθηκε ως τιμή κλεισίματος η τιμή ζήτησης που λήφθηκε από τον επικεφαλής έκδοσης (Lead Manager).

Οι ομολογίες KBC IFIMA NV λήξης 19/09/2016, KBC IFIMA NV λήξης 18/10/2016, KBC IFIMA NV λήξης 14/11/2016, αποτιμήθηκαν με τιμή η οποία λήφθηκε στις 27/06/2012.

Η ομολογία EIRLES TWO LIMITED λήξης 29/01/2049 αποτιμήθηκε με τιμή η οποία λήφθηκε στις 29/06/2012.

Η ομολογία CORSAIR FIN IRE 8 LTD λήξης 07/10/2014 αποτιμήθηκε με τιμή η οποία λήφθηκε στις 31/05/2012.

iv. Για την ομολογία ATTICA FUNDS PLC λήξης 24/03/2015, επιτοκίου 3,15500% επειδή δεν υπήρχαν τιμές σε οργανωμένη αγορά χρησιμοποιήθηκε ως τιμή κλεισίματος η τιμή τελευταίας συναλλαγής.

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 06/07/2012 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Οι τόκοι που αφορούν την περίοδο από 1/1/2012 έως 6/7/2012, 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 USD

10.235.000,00 / 8.143.335,35 Ευρώ (τρέχουσα αξία 8.269.370,61 Ευρώ), με ταυτόχρονη δημιουργία ισόποσης επισφαλούς πρόβλεψης.

### 3. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ

Οι καταθέσεις προθεσμίας που περιλαμβάνονται στα Χρηματικά Διαθέσιμα αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσης, ενώ οι δουλευμένοι τόκοι από την έναρξη της κατάθεσης έως 06/07/2012 περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Τέλος, οι δουλευμένοι τόκοι που αφορούν την περίοδο από 1/1/2012 έως 06/07/2012, έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της περιόδου αυτής.

### 4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ (Απόφαση 3/378/14.04.2006 Ε.Κ.)

Η αποτίμηση του προθεσμιακού συναλλάγματος (Currency forward), σε όλη τη διάρκεια του Α' εξαμήνου 2012, με αντισυμβαλλόμενο Πιστωτικό Ίδρυμα εσωτερικού (Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος), έγινε στην ημερήσια ισοτιμία αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας προσαρμοσμένης με τη διαφορά επιτοκίων των συσχετιζόμενων νομισμάτων (Forward points).

### 5. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ

Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιογράφων, των χρηματικών διαθεσίμων και των μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση την τιμή του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 06/07/2012 ως εξής:  
Ευρώ 1,23770 USD.

Συνοπτικά, τα στοιχεία της αποτίμησης έχουν ως ακολούθως:

#### ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 06/07/2012

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Σε τιμές κτήσεως	Σε τρέχουσες τιμές	Διαφορά
«ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»	5.973.628,59	6.117.347,09	143.718,50
«ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»	315.591.944,69	280.235.704,50	-35.356.240,19
ΣΥΝΟΛΑ	321.565.573,28	286.353.051,59	-35.212.521,69

## V. ΜΕΘΟΔΟΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΧΕΣΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Αναφορικά με τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής παρατίθενται οι ακόλουθοι υπολογισμοί:

A) Προσδιορισμός της καθαρής τιμής των μεριδίων, σε τρέχουσες τιμές της 06/07/2012

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές	Κυκλοφορούντα μερίδια	Τρέχουσα τιμή μεριδίου
«ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»	6.117.347,09	1.019.934,840	5,9978
«ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»	280.235.704,50	48.311.421,007	5,8006

Τα ανωτέρω στοιχεία προκύπτουν από τα τηρούμενα βιβλία και την αποτίμηση των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού των Α/Κ που μετέχουν στην πράξη της συγχώνευσης.

B) Καθορισμός σχέσης ανταλλαγής μεριδίων

Η ανταλλαγή των μεριδίων των απορροφωμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων με μερίδια του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πραγματοποιηθεί με τις εξής σχέσεις:

Bα) Με βάση το λόγο της καθαρής τιμής των μεριδίων σε τρέχουσες τιμές, όπως άλλωστε προβλέπεται από τους όρους συγχώνευσης στη σχετική σύμβαση, ήτοι:

Τρέχουσα Καθαρή τιμή μεριδίου «ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Τρέχουσα Καθαρή τιμή μεριδίου «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Έτσι σε ένα (1) μερίδιο του «ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» αντιστοιχούν 1,0339964831 μερίδια του «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» (5,9978: 5,8006).

Για τη μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων στις 06/07/2012 του «ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» σε ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» έχουμε: 1.019.934,840 μερίδια X 1,0339964831 = 1.054.609,037 ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ», τα οποία μετά τη συγχώνευση θα λάβουν οι μεριδιούχοι του «ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ».

Bβ) Με βάση το λόγο των καθαρών ενεργητικών

των απορροφωμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων προς το απορροφούν Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ήτοι:

Καθαρό Ενεργητικό σε Τρέχουσες Τιμές «ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Καθαρό Ενεργητικό σε Τρέχουσες Τιμές «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Έτσι, στα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» αντιστοιχούν 0,0218292922 ή 2,18292922% (6.117.347,09 : 280.235.704,50) των μεριδίων του «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ».

Για τη μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων στις 06/07/2012 του «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» σε ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» θα έχουμε: 48.311.421,007 μερίδια X 2,18292922% = 1.054.604,128 ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ», τα οποία μετά τη συγχώνευση θα λάβουν οι μεριδιούχοι του «ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ».

Δηλαδή, το ενεργητικό του «ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» συμμετέχει στο Ενεργητικό του «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» κατά ποσοστό 2,18292922% .

Με το ίδιο ποσοστό θα συμμετέχει και στα κυκλοφορούντα πριν την συγχώνευση μερίδια του «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ».

Δηλαδή, οι μεριδιούχοι του «ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» έναντι των μεριδίων που κατείχαν πριν την πράξη της συγχώνευσης, θα λάβουν ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» κατά ποσοστό 2,18292922% των κυκλοφορούντων πριν την συγχώνευση μεριδίων του, ήτοι 48.311.421,007 μερίδια X 2,18292922% = 1.054.604,128 ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ».

Όπως παρατηρούμε και οι δύο σχέσεις ανταλλαγής των μεριδίων, που αναλυτικά αναλύουμε στα υπό Βα και Ββ ανωτέρω, μας δίνουν τον ίδιο σχεδόν αριθμό ισοδύναμων μεριδίων του Α/Κ «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» που θα λάβουν οι μεριδιούχοι του απορροφούμενου Α/Κ «ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ», με ελάχιστη απόκλιση οφειλόμενη στις σχετικές στρογγυλοποιήσεις.

Γ) Ύστερα από τα παραπάνω υπό στοιχεία (Α) και (Β), τα μερίδια και οι αντίστοιχες αξίες του απορροφούμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μετά την Πράξη Συγχώνευσης, θα έχουν ως εξής:



ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές	Κυκλοφορούντα μερίδια	Τρέχουσα τιμή μεριδίου
«ΔΗΛΟΣ HIGH YIELD CORPORATE BOND - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»	6.117.347,09	1.054.609,037	5,8006
«ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»	280.235.704,50	48.311.421,007	5,8006
Αποροφόν « <b>ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ</b> »	<b>286.353.051,59</b>	<b>49.366.030,044</b>	<b>5,8006</b>

Η μικρή διαφορά στο τέταρτο δεκαδικό της τιμής, η οποία οφείλεται σε στρογγυλοποιήσεις, δεν έχει ουσιώδη επίδραση στη τιμή του Απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ».

Σημειώνουμε, ότι τα βιβλία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που μετέχουν στην πράξη της συγχώνευσης, τηρούνται σε τιμές κτήσεως και με τις ίδιες τιμές, έγινε η μεταφορά των στοιχείων του απορροφούμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου στα βιβλία του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τέλος, η συγχώνευση πραγματοποιήθηκε μέσα στα χρονικά πλαίσια και με τους όρους που προβλέπονται από την Σύμβαση Συγχώνευσης.

Με εκτίμηση,

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Δ. ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ  
ΦΩΚΙΩΝΟΣ ΝΕΓΡΗ 3,  
ΑΘΗΝΑ  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11681  
Σ.Ο.Λ. αεοε  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125