

ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
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 TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Άδεια Σύστασης: ΦΕΚ. 52/26.01.2000)
ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Άδεια Σύστασης: ΦΕΚ. 432/24.06.1991)
(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 ΔΗΛΟΣ TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

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, ορίσθηκε 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 ΔΗΛΟΣ TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» θα λάβουν αριθμό μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», 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 ΤΟΡ-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»		«ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	
	Τιμές Κτήσεως	Τρέχουσες Τιμές	Τιμές Κτήσεως	Τρέχουσες Τιμές
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Χρεόγραφα	5.853.192,67	4.387.911,00	108.474.919,16	46.936.012,61
Διαθέσιμα	666.479,05	665.907,44	3.745.155,95	3.765.292,19
Λοιπές απαιτήσεις	141.089,02	141.089,02	794.891,40	794.891,40
Σύνολο Ενεργητικού (Α)	6.660.760,74	5.194.907,46	113.014.966,51	51.496.196,20
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Πιστωτές διάφοροι	74.518,48	74.518,48	405.593,43	405.593,43
Υποχρεώσεις από Φόρους τέλη	7.311,52	7.311,52	56.993,02	56.993,02
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	4.120,88	4.120,88	4.120,88	4.120,88
Σύνολο Παθητικού (Β)	85.950,88	85.950,88	466.707,33	466.707,33
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού (Α-Β)	6.574.809,86	5.108.956,58	112.548.259,18	51.029.488,87
Κυκλοφορούντα Μερίδια	10.354.733,689		17.235.150,437	
Καθαρή τιμή μεριδίου	0,6350	0,4934	6,5301	2,9608

Κυκλοφορούντα μερίδια την 06.07.2012:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ
«ΔΗΛΟΣ ΤΟΡ-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	10.354.733,689
«ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	17.235.150,437

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

1. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ (ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ-ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ)

i. Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 06/07/2012.

ii. Το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει διενεργήσει συναλλαγές δανεισμού / συνάψει συμβάσεις πώλησης με σύμφωνο επαναγοράς (stock repos) επί μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η αποτίμηση των μετοχών αυτών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 06/07/2012 και οι εισπραχθέντες τόκοι κατά την περίοδο 01/01/2012 – 06/07/2012 έχουν εμφανιστεί στα έσοδα της περιόδου αυτής.

iii. Η αποτίμηση των εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού μετοχών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της 06/07/2012.

iv. Τα χρεόγραφα CMA GLOBAL HEDGE PCC LTD αντιπροσωπεύουν δικαίωμα του Μετόχου για πληρωμή μετρητών από το «Χαρτοφυλάκιο Εξαγορών» που έχει δημιουργηθεί από τα λιγότερο ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού της εν λόγω εταιρίας, τα οποία κρατούνται σε ένα «Entitlement Pool». Οι Μέτοχοι θα εισπράττουν τη ρευστοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού από το μερίδιο τους από το Entitlement Pool όταν και όποτε ρευστοποιηθούν τα λιγότερο ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού. Οι Μέτοχοι μπορεί να εισπράξουν έσοδα από αυτές τις ρευστοποιήσεις σε μία ή περισσότερες πληρωμές μετρητών. Βάσει των παραπάνω προκύπτει ότι η εμφάνιση των τεμαχίων των χρεογράφων αυτών είναι καθαρά για σκοπούς πληροφόρησης και δεν αποτιμώνται.

2. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

i. Για τα ομόλογα :

- ALPHA CREDIT GROUP PLC λήξης 21/02/2021, επιτοκίου 1,18600%

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.

- KBC IFIMA NV λήξης 14/11/2016, επιτοκίου 2,70000%

Επειδή δεν υπήρχαν τιμές σε οργανωμένη αγορά χρησιμοποιήθηκε ως τιμή κλεισίματος η τιμή ζήτησης που λήφθηκε από τον επικεφαλής έκδοσης (Lead Manager). Η ομολογία KBC IFIMA NV λήξης 14/11/2016 αποτιμήθηκε με τιμή η οποία λήφθηκε στις 27/06/2012.

4. ΛΟΙΠΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Η αποτίμηση των μεριδίων A/K ALPHA ETF FTSE20 και NBGAM ETF ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ που διαπραγματεύονται στο Χ.Α. και των μεριδίων NBGAM ETF GREECE & TURKEY 30 – ΜΕΤΟΧΙΚΟ, που διαπραγματεύονται στο Χ.Α. και στο Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης, έγινε στην τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 06/07/2012.

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ

Οι καταθέσεις προθεσμίας που περιλαμβάνονται στα Χρηματικά Διαθέσιμα αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσης, ενώ οι δουλευμένοι τόκοι από την έναρξη των καταθέσεων έως 06/07/2012, περιλαμβάνονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού. Τέλος, οι δουλευμένοι τόκοι που αφορούν την περίοδο 01/01/2012 – 06/07/2012 έχουν συμπεριληφθεί στα έσοδα της περιόδου αυτής.

6. ΙΣΟΤΙΜΙΕΣ ΞΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΩΝ

Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιόγραφων, 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 1,2377 USD, Ευρώ 0,7965 GBP, Ευρώ 1,2011 CHF.

Συνοπτικά, τα στοιχεία της αποτίμησης έχουν ως ακολούθως:

ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 06/07/2012

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Σε τιμές κτήσεως	Σε τρέχουσες τιμές	Διαφορά
«ΔΗΛΟΣ ΤΟΡ-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	6.574.809,86	5.108.956,58	-1.465.853,28
«ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	112.548.259,18	51.029.488,87	-61.518.770,31
ΣΥΝΟΛΑ	119.123.069,04	56.138.445,45	-62.984.623,59

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 ΤΟΡ-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	5.108.956,58	10.354.733,689	0,4934
«ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	51.029.488,87	17.235.150,437	2,9608

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 TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Τρέχουσα Καθαρή τιμή μεριδίου «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έτσι σε ένα (1) μερίδιο του «ΔΗΛΟΣ TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» αντιστοιχούν 0,1666441502 μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (0,4934: 2,9608).

Για τη μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων στις 06/07/2012 του «ΔΗΛΟΣ TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» σε ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» έχουμε: $10.354.733,689 \text{ μερίδια} \times 0,1666441502 = 1.725.555,796$ ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», τα οποία μετά τη συγχώνευση θα λάβουν οι μεριδιούχοι του «ΔΗΛΟΣ TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Ββ) Με βάση το λόγο των καθαρών ενεργητικών των απορροφωμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων προς το απορροφούν Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ήτοι:

Καθαρό Ενεργητικό σε Τρέχουσες Τιμές «ΔΗΛΟΣ TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Καθαρό Ενεργητικό σε Τρέχουσες Τιμές «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έτσι, στα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» αντιστοιχούν 0,1001177298 ή 10,01177928% (5.108.956,58: 51.029.488,87) των μεριδίων του «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Για τη μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων στις 06/07/2012 του «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» σε ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» θα έχουμε: $17.235.150,437 \text{ μερίδια} \times 10,01177928\% = 1.725.544,135$ ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», τα οποία μετά τη συγχώνευση θα λάβουν οι μεριδιούχοι του «ΔΗΛΟΣ TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Δηλαδή, το ενεργητικό του «ΔΗΛΟΣ TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» συμμετέχει στο Ενεργητικό του «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» κατά ποσοστό 10,01177928%.

Με το ίδιο ποσοστό θα συμμετέχει και στα κυκλοφορούντα πριν την συγχώνευση μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Δηλαδή, οι μεριδιούχοι του «ΔΗΛΟΣ TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» έναντι των μεριδίων που κατείχαν πριν την πράξη της συγχώνευσης, θα λάβουν ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» κατά ποσοστό 10,01177928% των κυκλοφορούντων πριν την συγχώνευση μεριδίων του, ήτοι 17.235.150,437 μερίδια X 10,01177928% = 1.725.544,135 ισοδύναμα μερίδια του «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

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 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» που θα λάβουν οι μεριδιούχοι του απορροφούμενου Α/Κ «ΔΗΛΟΣ TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», 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 TOP-30 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	5.108.956,58	1.725.555,796	2,9608
«ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	51.029.488,87	17.235.150,437	2,9608
Αποροφόν «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»	56.138.445,45	18.960.706,236	2,9608

Η μικρή διαφορά στο τέταρτο δεκαδικό της τιμής, η οποία οφείλεται σε στρογγυλοποιήσεις, δεν έχει ουσιώδη επίδραση στη τιμή του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΔΗΛΟΣ ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ (BLUE CHIPS) ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

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