



ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ  
CPB ΕΛΛΗΝΙΚΟ  
ΜΕΤΟΧΙΚΟ

CPB ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

**CPB ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ**

Άδεια σύστασης : Απόφαση Ε.Κ. 141/23.09.1999  
 Τελευταία Τροποποίηση Κανονισμού : Απόφαση Ε.Κ. 261/02.12.2016  
**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016**  
 ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2016 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016)  
 [ΑΡΘΡΟ 77 Ν. 4099/2012, Φ.Ε.Κ. 250Α/20.12.2012]

**1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν. 4099/2012**  
 (Ν. 4308/2014 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 /Φ.Ε.Κ. 251 Α/24.11.2014)

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι (Πίνακας 3)	10.874.355,18	12.442.816,93	15.268.651,71
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.518.920,84	2.289.954,57	6.764.055,22
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	349.654,57	1.636.084,68	460.154,47
<b>Σύνολο καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>12.742.930,59</b>	<b>16.368.856,18</b>	<b>22.492.861,40</b>
Υποχρεώσεις	97.049,99	92.693,66	104.977,11
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>12.645.880,60</b>	<b>16.276.162,52</b>	<b>22.387.884,29</b>
<b>Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία</b>	<b>13.738.672,90</b>	<b>14.620.773,60</b>	<b>15.475.132,32</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)</b>	<b>0,9205</b>	<b>1,1132</b>	<b>1,4467</b>
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	10.874.352,27	12.407.103,29	15.232.938,07
2. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2,91	35.713,64	35.713,64
<b>Σύνολο</b>	<b>10.874.355,18</b>	<b>12.442.816,93</b>	<b>15.268.651,71</b>

**2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**  
 ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν. 4099/2012  
 (Ν. 4308/2014 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 /Φ.Ε.Κ. 251 Α/24.11.2014)

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως 01.01 - 31.12</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις (Πίνακας 4.III)	-1.711.966,76	-6.153.644,92	2.851.035,85
Λοιπά εισοδήματα (Πίνακας 4.IV)	14.716,08	0,00	230,14
Έξοδα διαχείρισης	-345.436,38	-469.779,45	-843.645,08
Έξοδα θεματοφύλακα	-47.905,09	-71.406,51	-128.234,05
Λοιπά έξοδα και φόροι (Πίνακας 4.IV)	-98.536,86	-112.388,03	-139.378,91
<b>Καθαρό εισόδημα χρήσεως 01.01 - 31.12</b>	<b>-2.189.129,01</b>	<b>-6.807.218,91</b>	<b>1.740.007,95</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων χρήσεως 01.01 - 31.12</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων (Πίνακας 4.I)	64.680,47	36.586,34	165.593,94
Εξαγορές μεριδίων (Πίνακας 4.I)	-851.399,02	-1.059.031,73	-4.338.045,16
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων (σημ. 21)	-451.918,77	2.130.771,23	-11.363.089,04
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-202.515,59	-412.828,70	-380.817,11
<b>Σύνολο χρήσεως 01.01 - 31.12</b>	<b>-1.441.152,91</b>	<b>695.497,14</b>	<b>-15.916.357,37</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) χρήσεως 01.01 - 31.12</b>	<b>-3.630.281,92</b>	<b>-6.111.721,77</b>	<b>-14.176.349,42</b>

**3. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	Τεμάχια / Μεριδιά	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EURO	Τρέχουσα Αξία σε EURO	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
<b>I. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>I. Χρεόγραφα - Μετοχές Εσωτερικού</b>					
<b>1. Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>					
<b>Τράπεζες</b>					
ΑΤΤΙΣΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Κ	3.506.281,000	0,0290	101.682,15		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	2.500.000,000	0,2480	620.000,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	1.200.000,000	0,6450	774.000,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	1.800.000,000	0,2090	376.200,00		
<b>Σύνολο</b>			<b>1.871.882,15</b>	<b>14,69%</b>	<b>14,80%</b>
<b>Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	60.000,000	4,8900	293.400,00		
<b>Σύνολο</b>			<b>293.400,00</b>	<b>2,30%</b>	<b>2,32%</b>
<b>Τηλεπικοινωνίες</b>					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	50.000,000	8,9300	446.500,00		
<b>Σύνολο</b>			<b>446.500,00</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,53%</b>
<b>Κατασκευές &amp; Υλικά Κατασκευών</b>					
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	25.000,000	22,3000	557.500,00		
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ,ΑΚΙΝΗΤΩΝ,ΚΑΤ/ΥΩΝ	135.000,000	2,2800	307.800,00		
<b>Σύνολο</b>			<b>865.300,00</b>	<b>6,79%</b>	<b>6,84%</b>

<b>Πετρέλαιο &amp; Αέριο</b>						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	80.000,000	4,4200	353.600,00			
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	25.000,000	13,1000	327.500,00			
<b>Σύνολο</b>			<b>681.100,00</b>	<b>5,34%</b>	<b>5,39%</b>	
<b>Ταξίδια &amp; Αναψυχή</b>						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	60.000,000	8,4000	504.000,00			
<b>Σύνολο</b>			<b>504.000,00</b>	<b>3,96%</b>	<b>3,99%</b>	
<b>Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας</b>						
ΕΤ. ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣΣ/ΚΗΣ Α.Ε.	40.325,000	5,5800	225.013,50			
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.	71.733,000	2,8900	207.308,37			
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.Α.Ε.	87.169,000	2,8100	244.944,89			
<b>Σύνολο</b>			<b>677.266,76</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Προσωπικά &amp; Οικιακά Αναθά</b>						
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	95.000,000	4,0800	387.600,00			
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	35.000,000	15,0600	527.100,00			
ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	1.000.000,000	0,1990	199.000,00			
<b>Σύνολο</b>			<b>1.113.700,00</b>	<b>8,74%</b>	<b>8,81%</b>	
<b>Ακίνητη Περιουσία</b>						
INTERCONTINENTAL INTERNATIONAL Α.Ε.Ε.Α.	55.000,000	5,5700	306.350,00			
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.	53.000,000	4,8000	254.400,00			
<b>Σύνολο</b>			<b>560.750,00</b>	<b>4,40%</b>	<b>4,43%</b>	
<b>Τεχνολογία</b>						
M.L.S. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.	295.000,000	4,0500	1.194.750,00			
PROFILE Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ	316.960,000	0,4550	144.216,80			
<b>Σύνολο</b>			<b>1.338.966,80</b>	<b>10,51%</b>	<b>10,59%</b>	
<b>Βιομηχανικά Προϊόντα &amp; Υπηρεσίες</b>						
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Ε.Β. ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.	80.611,000	1,2500	100.763,75			
FRIGOGLOSS Α.Β.Ε.Ε.	145.000,000	0,0900	13.050,00			
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε.	279.370,000	0,4760	132.980,12			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	44.033,000	13,3000	585.638,90			
<b>Σύνολο</b>			<b>832.432,77</b>	<b>6,53%</b>	<b>6,58%</b>	
<b>Πρώτες Ύλες</b>						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	30.000,000	6,1500	184.500,00			
<b>Σύνολο</b>			<b>184.500,00</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,46%</b>	
<b>Εμπόριο</b>						
FOLLI - FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε.	30.000,000	19,2300	576.900,00			
<b>Σύνολο</b>			<b>576.900,00</b>	<b>4,53%</b>	<b>4,56%</b>	
<b>Δεσμευμένες Μετοχές για Margin Παραγώνων</b>						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΘΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	15.000,000	8,9300	133.950,00			
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	30.000,000	8,4000	252.000,00			
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.	30.000,000	2,8900	86.700,00			
<b>Σύνολο</b>			<b>472.650,00</b>	<b>3,71%</b>	<b>3,74%</b>	
<b>Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>			<b>10.419.348,48</b>	<b>81,77%</b>	<b>82,39%</b>	
<b>2. Μετοχές μη Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>						
<b>Νεοεκδιδόμενες Κινητές Αξίες Εσωτερικού</b>						
ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	25.081,000	0,0001	2,51			
INTERNATIONAL LIFE Α.Ε.Α.Ζ.	4.017,000	0,0001	0,40			
<b>Σύνολο</b>			<b>2,91</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Σύνολο Μετοχών μη Εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>			<b>2,91</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Σύνολο Μετοχών Εσωτερικού (ΔΙ)</b>			<b>10.419.351,39</b>	<b>81,77%</b>	<b>82,39%</b>	
<b>II. Χρεόγραφα - Ομολογιακά Δάνεια Εταιρειών</b>						
<b>1. Ομολογιακά Δάνεια Εταιρειών</b>						
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ MARFIN INVESTMENT GROUP 29/07/13 - 29/07/20 6,30% FXD	535.298,000	0,8500	455.003,30			
<b>Σύνολο</b>			<b>455.003,30</b>	<b>3,57%</b>	<b>3,60%</b>	
<b>Σύνολο Ομολογιακών Δανείων Εταιρειών</b>			<b>455.003,30</b>	<b>3,57%</b>	<b>3,60%</b>	
<b>Σύνολο Ομολόγων Εσωτερικού (ΔΙΙ)</b>			<b>455.003,30</b>	<b>3,57%</b>	<b>3,60%</b>	
<b>Σύνολο Χρεογράφων Εσωτερικού (ΔΙ+ΔΙΙ)</b>			<b>10.874.354,69</b>	<b>85,34%</b>	<b>85,99%</b>	
<b>II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>III. Χρεόγραφα - Μετοχές Εξωτερικού</b>						
<b>1. Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού</b>						
<b>Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης σε (TRY)</b>						
TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	1,286	0,38034045	0,49			
<b>Σύνολο</b>			<b>0,49</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού</b>			<b>0,49</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Σύνολο Μετοχών Εξωτερικού (ΔΙΙΙ)</b>			<b>0,49</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Σύνολο Χρεογράφων Εξωτερικού (ΔΙΙΙ)</b>			<b>0,49</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Γενικό Σύνολο Χρεογράφων (ΔΙ+ΔΙΙ+ΔΙΙΙ)</b>			<b>10.874.355,18</b>	<b>85,34%</b>	<b>85,99%</b>	

<b>IV. Απαιτήσεις</b>					
1. Χρεώστες διάφοροι		200.043,29			
2. Ελληνικό δημόσιο - προκαταβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι		<u>143.684,89</u>			
		<b>343.728,18</b>	<b>2,70%</b>		<b>2,72%</b>
<b>V. Διαθέσιμα</b>					
1. Καταθέσεις όψεως Εσωτερικού σε EUR		246.920,84			
2. Καταθέσεις προθεσμίας Εσωτερικού σε EUR		<u>1.272.000,00</u>			
		<b>1.518.920,84</b>	<b>11,92%</b>		<b>12,01%</b>
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού (ΔΙ+ΔΙΙ+ΔΙΙΙ+ΔΙΥ+ΔΙΥ)</b>		<b>12.737.004,20</b>	<b>99,95%</b>		<b>100,72%</b>
<b>E. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>					
1. Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα		5.926,39			
		<u>5.926,39</u>	<b>0,05%</b>		<b>0,05%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Δ+Ε)</b>		<b>12.742.930,59</b>	<b>100,00%</b>		<b>100,77%</b>

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**
**A. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

<b>I. Κεφάλαιο</b>					
1. Κεφάλαια μεριδιούχων		17.332.217,47			
2. Ζημίες χρήσεως σε μείωση κεφαλαίου		<u>-2.391.644,60</u>			
		<b>14.940.572,87</b>			
<b>II. Συσσωρευμένες Διαφορές Αποτιμώσεως Επενδύσεων</b>					
		-2.294.692,27			
		<u>-2.294.692,27</u>			
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙ)</b>		<b>12.645.880,60</b>			
<b>Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>II. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
1. Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη		45.419,12			
2. Πιστωτές διάφοροι		47.225,41			
3. Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού		<u>4.405,46</u>			
		<b>97.049,99</b>			
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (ΓΙ)</b>		<b>97.049,99</b>			
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Γ)</b>		<b>12.742.930,59</b>			

**ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΤΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ  
ΑΝΟΙΚΤΕΣ ΘΕΣΕΙΣ 31.12.2016**

Είδος	Θέση	Αριθμός Συμβολαίων	Αξία Κτήσεως Σε EURO	Τρέχουσα Αξία Σε EURO	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
<b>FUTURES</b>					
FTSE/ΧΑ Large Cap JANUARY 2017	LONG	73	252.600,00	253.857,50	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ MARCH 2017	LONG	7.500	168.250,00	155.250,00	
ΑΛΦΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ MARCH 2017	LONG	5.000	968.900,00	935.000,00	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ MARCH 2017	LONG	10.000	244.250,00	251.000,00	
<b>Σύνολο</b>			<b>1.634.000,00</b>	<b>1.595.107,50</b>	
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΤΩΓΩΝ</b>			<b>1.634.000,00</b>	<b>1.595.107,50</b>	<b>12,61%</b>

**4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2016 - 31.12.2016**

[Άρθρο 77 Ν. 4099/2012 και άρθρο 4 παρ. 6 Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012 ]

**Ποσά περιόδου 01.01.2016 - 31.12.2016**

	Μερίδια	Αξία σε EURO
<b>I. Κεφάλαια Μεριδιούχων</b>		
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2016		14.620.773,600
<b>Πλέον:</b> Πωλήσεις Μεριδίων από 01.01.2016 έως 31.12.2016		69.954,209
<b>Μείον:</b> Εξαγορές Μεριδίων από 01.01.2016 έως 31.12.2016		<u>952.054,906</u>
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία και αξία αυτών την 31.12.2016</b>	<b>13.738.672,903</b>	<b>17.332.217,47</b>
<b>II. Συσσωρευμένη Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων</b>		
Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά		10.419.348,48
<b>Μείον:</b> Αξία κτήσεως μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά		<u>12.120.210,69</u>
<b>Συσσωρευμένη Υποτίμηση επενδύσεων επί εισηγμένων μετοχών εσωτερικού</b>		-1.700.862,21
Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά		2,91
<b>Μείον:</b> Αξία κτήσεως μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά		<u>513.538,09</u>
<b>Συσσωρευμένη Υποτίμηση επενδύσεων επί μη εισηγμένων μετοχών εσωτερικού</b>		-513.535,18
Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εσωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά		455.003,30
<b>Μείον:</b> Αξία κτήσεως ομολογιακών δανείων εσωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά		<u>535.298,00</u>
<b>Συσσωρευμένη Υποτίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εσωτερικού</b>		-80.294,70
Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά		0,49
<b>Μείον:</b> Αξία κτήσεως μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά		<u>0,67</u>
<b>Συσσωρευμένη Υποτίμηση επενδύσεων επί εισηγμένων μετοχών εξωτερικού</b>		-0,18
<b>Σύνολο συσσωρευμένη υποτίμησης επενδύσεων</b>		<b>-2.294.692,27</b>

**III. Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως**
**ΠΛΕΟΝ (ή μείον):**

1. Τόκοι Προθεσμιακών Καταθέσεων Τραπεζών Εσωτερικού	8.043,61	
2. Έσοδα χρεογράφων	262.188,67	
3. Κέρδη από πώληση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	208,20	
4. Κέρδη από πώληση μετοχών	611.581,44	
5. Κέρδη από πώληση παραγώγων	<u>4.327.926,18</u>	
	5.209.948,10	

**Μείον:**

1. Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-202.515,59	
2. Ζημιές από πώληση μετοχών	-2.096.914,81	
3. Ζημιές από πώληση παραγώγων	<u>-4.825.000,05</u>	<u>-7.124.430,45</u>

**Ολικά αποτελέσματα (ζημιές) εκμεταλλεύσεως**
**-1.914.482,35**
**IV. ΠΛΕΟΝ (ή ΜΕΙΟΝ): Έκτακτα αποτελέσματα**

1. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων		<u>14.766,34</u>	
		14.766,34	

**Μείον:**

1. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	-50,26	-50,26	<u>14.716,08</u>
-------------------------------	--------	--------	------------------

**Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη)**
**-1.899.766,27**
**ΜΕΙΟΝ: Οργανικά έξοδα**

1. Αμοιβή Εταιρίας Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	-345.436,38		
2. Αμοιβή και Προμήθεια Θεματοφύλακα	-47.905,09		
3. Αμοιβή Απόδοσης	0,00		
4. Φόροι - Τέλη	-77.728,86		
5. Λοιπά Έξοδα	-16.862,65		
6. Αμοιβή Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών	<u>-3.945,35</u>	<u>-491.878,33</u>	<u>-491.878,33</u>

**ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Ζημιές) ΧΡΗΣΕΩΣ**
**-2.391.644,60**
**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ - ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 31.12.2016**
**12.645.880,60**
**5. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2016 - 31.12.2016**

[Άρθρο 77 Ν. 4099/2012 και άρθρο 4 παρ. 5 Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012 ]

	Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Επί Καθαρής Αξίας Ενεργητικού 31.12.2016	Σύνθεση Χαρτοφυλακίου Επί Καθαρής Αξίας Ενεργητικού 31.12.2015	Μεταβολή στη Σύνθεση Χαρτοφυλακίου %
Μετοχές εσωτερικού εισηγημένες σε οργανωμένη αγορά	10.419.348,48	11.952.099,54	-12,82%
Μετοχές εσωτερικού μη εισηγημένες σε οργανωμένη αγορά	2,91	35.713,64	-99,99%
Ομολογιακά δάνεια εσωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	455.003,30	455.003,30	0,00%
Μετοχές εξωτερικού εισηγημένες σε οργανωμένη αγορά	<u>0,49</u>	<u>0,45</u>	8,89%
<b>Σύνολο</b>	<b><u>10.874.355,18</u></b>	<b><u>12.442.816,93</u></b>	<b>-12,61%</b>

**6. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2016 - 31.12.2016**

[Άρθρο 77 Ν. 4099/2012 και άρθρο 4 παρ. 6 Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012 ]

	Αξία σε EURO
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 31.12.2016	<u>-2.391.644,60</u>
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ</b>	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	<u>-2.391.644,60</u>

**7. ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ / ΜΕΡΙΔΙΑ / ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12.2016**

[Άρθρο 77 Ν. 4099/2012 και άρθρο 4 παρ. 3 &amp; 4 Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012 ]

	Αξία σε EURO
Καθαρό Ενεργητικό την 31.12.2016	12.645.880,60
Αριθμός Μεριδίων σε Κυκλοφορία την 31.12.2016	13.738.672,903
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 31.12.2016	0,9205

**8. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

[Άρθρο 4 παρ.7 Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012]

	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Καθαρή αξία ενεργητικού	22.387.884,29	16.276.162,52	12.645.880,60
Καθαρή τιμή μεριδίου	1,4467	1,1132	0,9205

**9. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2016 - 31.12.2016**

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης	1,90%
-----------------------------------	-------

Στο πλαίσιο της Απόφασης 3/645/30.04.2013 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης το υ χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο, ο ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί τη μέθοδο της Σχετικής Δυντικής Ζημιάς (Relative VaR). Χαρτοφυλακίο αναφοράς είναι ο Γενικός Δείκτης τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Είναι ένας δείκτης που περιλαμβάνει 60 μετοχές υψηλής, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται για την χρήση 01.01.2016 - 31.12.2016 τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, τα οποία έχουν ως εξής:

Μέθοδος Υπολογισμού Συνολικής Έκθεσης σε Κίνδυνο	Σχετική Δυντική Ζημιά σε Κίνδυνο
Χαρτοφυλακίο Αναφοράς	Δείκτης
Max Var	74,45%
Min Var	143,16%
Average Var	3.470.338,99
Επίπεδο Μόχλευσης 2016 (μέσος όρος)	11,05%
Διάστημα Εμπιστοσύνης	99%
Περίοδος Διακράτησης	1 Μήνας
Εύρος Ιστορικών Δεδομένων	1 Έτος

**Σημειώσεις:**

- 1) Εταιρία διαχείρισης : CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Θεματοφύλακας : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
- 2) Τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων περιλαμβάνονται στο λογαριασμό "Κεφάλαιο" των μεριδιούχων.
- 3) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθώντας πάγια τακτική κεφαλαιοποίησης το υπόλοιπο ζημιών εις νέο της 31.12.2016.
- 4) Η αποτίμηση των μετοχών εταιρειών εξωτερικού εισηγμένων σε ενεργό αγορά (χρηματιστήριο), έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 30.12.2016.
- 5) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31.12.2016 περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2016 - 31.12.2016 και απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του Ενεργητικού.
- 6) Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31.12.2016.
- 7) Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της 30.12.2016, τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της χρήσεως 01.01.2016 - 31.12.2016.
- 8) Η αποτίμηση του Ομολογιακού Δανείου Marfin Investment Group Α.Ε. Συμμετοχών που διαπραγματεύεται σε ενεργή αγορά έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος στο Χρηματιστήριο Αθηνών της 30.12.2016, τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της χρήσεως 01.01.2016 - 31.12.2016. Οι δεδουλευμένοι τόκοι ως και την 31.12.2016 περιλαμβάνονται στα έσοδα και στις απαιτήσεις της χρήσεως.
- 9) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθώντας τις διατάξεις του Ν. 4308/2014, κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	<u>Κατηγορία 1</u>	<u>Κατηγορία 2</u>	<u>Κατηγορία 3</u>	
Μετοχές	10.419.348,97	-	2,91	10.419.351,88
Ομόλογα	455.003,30	-	-	455.003,30
Χρηματικά Διαθέσιμα	1.518.920,84	-	-	1.518.920,84
Απαιτήσεις	<u>205.969,68</u>	-	-	<u>205.969,68</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>12.599.242,79</u></b>			<b><u>12.599.242,70</u></b>

Κατηγορία 1 : Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.  
 Κατηγορία 2 : Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.  
 Κατηγορία 3 : Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

- Η επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων της κατηγορίας 3 των μετοχών της εταιρίας "Πέτρο Εμπορικές Επιχειρήσεις Α.Ε." και "International Life Α.Ε.Α.Ζ" έγινε με αξία 0,0001 EUR.
- 10) Στη διάρκεια της χρήσης, εκπρόσωποι της Εταιρίας Διαχείρισης συμμετείχαν στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκ δότριες εταιρείες των μετοχών του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησαν δικαίωμα ψήφου.
  - 11) Κατά τη διάρκεια της χρήσεως 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου έγινε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνου και την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που έχει ή είχε αναληφθεί ύστερα από τη χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων σε σχέση με τον συνολικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου για την χρήση 01.01.2016 - 31.12.2016 ήταν χαμηλός. Η χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων έγινε εντός των ορίων που καθορίζονται από τις σχετικές διατάξεις των άρθρων 58 έως και 65 του Ν. 4099/2012 και την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/645/30.04.2013.
  - 12) Η αποτίμηση των Π.Χ.Π. που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού -Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσεως 01.01.2016 - 31.12.2016 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματα) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως.
  - 13) Σκοπός του Α/Κ είναι η επίτευξη της καλύτερης δυνατής απόδοσης βάσει της επενδυτικής του πολιτικής, σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, που προέρχεται πρωτίστως από υπεραξία και δευτερευόντως από εισόδημα, μέσω επενδύσεων σε κινητές αξίες, κυρίως στην εγχώρια κεφαλαιαγορά. Για την υλοποίηση του σκοπού του, το Α/Κ επενδύει τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές, κατά μέσο όρο τριμηνιαίως.
  - 14) Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
  - 15) Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών, ποσοστά άνω του 20% επί του Καθαρού Ενεργητικού σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.
  - 16) Η αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων εσωτερικού και εξωτερικού που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά (χρηματιστήριο), έγινε βάσει των τιμών κλεισίματος της 31.12.2016. Η αξία τους ανέρχεται σε 1.595.107,50 EURO για τα FUTURES και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως.
  - 17) 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 άρχισε με την υπ' αριθμόν 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπροσθέτως, ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας 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 μεταφορές κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).  
 β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΕ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (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 στα εξωτερικά, τριτογενή των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης α) αυτής.  
 Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.  
 18) Στις 27 Μαΐου 2016 δημοσιεύτηκε ο νόμος 4389/2016 ο οποίος, μεταξύ άλλων, τροποποιεί με το άρθρο 48, το άρθρο 103 του νόμου 4 099/2012 που αφορά στον τρόπο υπολογισμού του φόρου ενεργητικού για τους ΟΣΕΚΑ. Ο νόμος προσδιορίζει ελάχιστα όρια οφειλόμενου φόρου για κάθε εξαίτημα τα οποία υπολογίζονται ως ποσοστά επί του μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του εκάστοτε εξαίτητου, ανάλογα με το είδος του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η διοίκηση λαμβάνοντας υπόψη και την ΠΟΛ.1074/2016, υπολόγισε το φόρο ενεργητικού από 01/01/2016 έως 31/05/2016 χρησιμοποιώντας τους συντελεστές που ορίζονται στο άρθρο 103 του ν. 4099/2012 και από 1/6/2016 έως 31/12/2016 με τους συντελεστές του ελαχίστου φόρου που ορίζονται στο άρθρο 48 του ν. 4389/2016. Ως εκ τούτου, με τους αυξημένους συντελεστές επιβαρύνθηκαν οι μεριδιούχοι που έλαβαν μερίσματα από τους ΟΣΕΚΑ από την 01.06.2016 και μετά.  
 19) Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξελίξεων των καθαρών περιουσιακών στοιχείων ν περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί από τις αρμόδιες αρχές οδηγίες για τη σύνταξη τους.  
 20) Με βάση το άρθρο 63 παρ.2 του Ν.4099/2012, το μέγιστο ποσοστό της προμήθειας διαχείρισης με την οποία έχει επιβαρυνθεί το καθ από ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου για το περίοδο 01.01.2016 - 30.06.2016 είναι 2,50% και για την περίοδο 01.07.2016 - 31.12.2016 είναι 3,00%. Επίσης το αμοιβαίο κεφάλαιο κατά τη διάρκεια της χρήσης έχει επενδύσει σε μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων. Το μέγιστο ποσοστό της προμήθειας διαχείρισης που βαρύνει τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων στους οποίους έχει επενδύσει το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει ως εξής:

Όνομασία Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Αμοιβή Διαχείρισης
CPB EURO GLOBAL BOND FUND OF FUNDS ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	1,25%

21) Η συσσωρευμένη ανατίμηση/ υποτίμηση επενδύσεων όπως παρουσιάζεται στο 4.ΙΙ υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης των επενδύσεων και την τρέχουσα αξία τους την 31/12/2016 η οποία είναι και η εύλογη τους αξία. Η μεταβολή στην εύλογη αξία κάθε περιόδου από την προηγούμενη περίοδο προστιθέμενη στη συσσωρευμένη ανατίμηση/ υποτίμηση στην αρχή της περιόδου αποτελεί τη συσσωρευμένη ανατίμηση/ υποτίμηση επενδύσεων της τρέχουσας περιόδου όπως παρουσιάζεται στον πίνακα 4.ΙΙ και περιληπτικά παρακάτω:

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Συσσωρευμένη ανατίμηση/υποτίμηση επενδύσεων αρχής περιόδου	-1.842.773,50	-3.973.544,73	7.389.544,42
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-451.918,77	2.130.771,23	-11.363.089,04
<b>Συσσωρευμένη ανατίμηση/υποτίμηση επενδύσεων τρέχουσας περιόδου</b>	<b>-2.294.692,27</b>	<b>-1.842.773,50</b>	<b>-3.973.544,73</b>

22) Σύμφωνα με την Απόφαση 18/775/31.1.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, προστίθεται παράγραφος στο άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/2 0.12.2012, η οποία αναφέρει ότι η Ετήσια Έκθεση των ΟΣΕΚΑ περιλαμβάνει πλην των άλλων τα εξής:

α) Το συνολικό ύψος των αποδοχών για το οικονομικό έτος, με διάκριση μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που καταβάλλει η εταιρεία διαχείρισης στο προσωπικό της, καθώς και τον αριθμό των δικαιούχων. Έτσι το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία στο προσωπικό της κατά το έτος 2016 ανήλθε στο ποσό των € 623.759,33 και ο αριθμός προσώπων που έλαβαν τις ως άνω αποδοχές ήταν 19, εκ των οποίων ποσό 149.610,43 ευρώ, αφορά καταβληθείσες αποζημιώσεις λόγω εθελούσιας εξόδου τεσσάρων υπαλλήλων της εταιρείας.

Δεν επιβάρυνθηκε το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων για την καταβολή των ως άνω ποσών, ήτοι τα ως άνω ποσά καταβλήθηκαν απ ό την εταιρεία διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και όχι από τα Αμοιβαία Κεφάλαια. Επιπλέον η Εταιρεία κατά το έτος 2016 κατέβαλε μόνο σταθερές αποδοχές.

β) Το σύνολο των αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14<sup>ο</sup> παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014. Το συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων/στελεχών της Εταιρείας έχει ως εξής:

1) Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη (5 άτομα) : € 230.371,47

2) Διαχειριστές Αμοιβαίων Κεφαλαίων (3 άτομα) : € 119.055,14

3) Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου (2 άτομα) : € 63.349,64

4) Στελέχη Υποστηρικτικών Λειτουργιών (3 άτομα) : € 112.433,61

γ) Περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές.

Οι αποδοχές υπολογίζονται σύμφωνα με τις σχετικές συμβάσεις που έχει συνάψει το προσωπικό με την Εταιρεία ή τις κλαδικές συμβάσεις που γίνονται αποδεκτές από αυτήν, καθώς και τυχόν τροποποιήσεις αυτών.

δ) Τα αποτελέσματα των επανεξετάσεων που αναφέρονται στο άρθρο 14β παράγραφος 1 στοιχεία γ. και δ. της Οδηγίας 91/2014, περιλ. αμβανομένων των τυχόν παρατηριών που έχουν σημειωθεί.

Οι πληρωμές που συνδέονται με την πρόωρη καταγγελία σύμβασης των υπαλλήλων, αντικατοπτρίζουν τις επιδόσεις που επιτεύχθηκαν σε βάθος χρόνου και είναι σχεδιασμένες κατά τρόπο ώστε να μην ανταμείβουν την αποτυχία.

ε) Τις ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης πολιτικής αποδοχών.

Το Δ.Σ. της Εταιρείας με το από 14/12/2016 πρακτικό, ενέκρινε την τροποποίηση της πολιτικής των αποδοχών σύμφωνα με τα άρθρα 23α & 23β του Ν.4099/2012, όπως αυτός τροποποιήθηκε με το άρθρο 3 του Ν. 4416/2016.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Για το Θεματοφύλακα  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Για τη Διαχειρίστρια Εταιρία  
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΕΥΔΗΣ ΕΥΘ.

ΣΑΨΑΛΗ Ε.

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑΚΗΣ ΑΡ.

ΦΡΑΓΚΟΠΙΑΝΝΗ ΣΤ.



## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της «CPB ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «CPB ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ».

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

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «CPB ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «CPB ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

## **Ευθύνη 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 διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» 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 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 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 Έκθεση Διαχείρισεως 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 Έκθεση Διαχείρισεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισεως 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, 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 παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισεως.

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  
T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, [www.pwc.gr](http://www.pwc.gr)*

*Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, T: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444  
Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, T: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487*



## **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισεως, της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012, 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**

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη σημείωση 19 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
- 2) Στη σημείωση 17 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 την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

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

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς  
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία  
Λεωφ. Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος  
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701