ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ 108/02.02.1999 ΦΕΚ 191/Β/08.03.1999

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗΣ:251/ 25.01.2016

ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ CITIBANK EUROPE plc

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2016 (άρθρα 11, 77 Ν.4099/12 και Ν.4308/14)

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΤΜΧ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡ/ΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡ/ΚΟΥ
ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ι. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α						
Ακίνητη Περιουσία						
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π.	9.000,000	7,6600		68.940,00	1,62 %	1,61 %
LAMDA DEVELOPMENT AE	20.000,000	4,8000		96.000,00	2,26 %	2,24 %
				164.940,00	**3,88 %**	**3,85 %**
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες						
VIOHALKO SA	48.000,000	1,2500		60.000,00	1,41 %	1,40 %
ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.	27.250,000	4,2000		114.450,00	2,69 %	2,67 %
ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.	20.000,000	4,1900		83.800,00	1,97 %	1,96 %
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.	10.000,000	6,3800		63.800,00	1,50 %	1,49 %
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	9.000,000	13,3000		119.700,00	2,82 %	2,79 %
				441.750,00	**10,40 %**	**10,31 %**
Εμπόριο						
FOLLI FOLLIE GROUP	14.000,000	19,2300		269.220,00	6,34 %	6,28 %
				269.220,00	**6,34 %**	**6,28 %**
Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών						
TITAN CEMENT CO SA (ΠΟ)	10.000,000	13,7000		137.000,00	3,22 %	3,20 %
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜ ΑΚΙΝΗΤΩΝ,ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	16.000,000	2,2800		36.480,00	0,86 %	0,85 %
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	168.000,000	1,0900		183.120,00	4,31 %	4,27 %
				356.600,00	**8,39 %**	**8,32 %**
Πετρέλαιο & Αέριο						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ	47.000,000	4,4200		207.740,00	4,89 %	4,85 %
				207.740,00	**4,89 %**	**4,85 %**
Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά						
FOURLIS HOLDINGS SA	7.000,000	4,0800		28.560,00	0,67 %	0,67 %
				28.560,00	**0,67 %**	**0,67 %**
Πρώτες Ύλες						
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	12.000,000	6,1500		73.800,00	1,74 %	1,72 %
				73.800,00	**1,74 %**	**1,72 %**
Ταξίδια & Αναψυχή						
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ	25.000,000	8,4000		210.000,00	4,94 %	4,90 %
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	18.000,000	6,3300		113.940,00	2,68 %	2,66 %
				323.940,00	**7,62 %**	**7,56 %**
Τεχνολογία						
MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΕ	40.000,000	4,0500		162.000,00	3,81 %	3,78 %
				162.000,00	**3,81 %**	**3,78 %**
Τηλεπικοινωνίες						
OTE A.E	31.000,000	8,9300		276.830,00	6,51 %	6,46 %
				276.830,00	**6,51 %**	**6,46 %**
Τράπεζες						
ALPHA BANK	80.000,000	1,9000		152.000,00	3,58 %	3,55 %
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	555.000,000	0,2090		115.995,00	2,73 %	2,71 %
BANK OF CYPRUS plc	1.500.000,000	0,1390		208.500,00	4,91 %	4,86 %
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS AE	320.000,000	0,6450		206.400,00	4,86 %	4,82 %
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	1.000.000,000	0,2480		248.000,00	5,84 %	5,79 %
				930.895,00	**21,91 %**	**21,72 %**
Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας						
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.	25.000,000	2,8100		70.250,00	1,65 %	1,64 %
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	47.000,000	2,8900		135.830,00	3,20 %	3,17 %
Ε.ΥΔ.Α.Θ. Α.Ε.	44.000,000	3,4800		153.120,00	3,60 %	3,57 %
				359.200,00	**8,45 %**	**8,38 %**

Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε	44.000,000	4,8900	215.160,00	5,06 %	5,02 %
			215.160,00	**5,06 %**	**5,02 %**
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α			**3.810.635,00**	**89,67 %**	**88,91 %**
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			**3.810.635,00**	**89,67 %**	**88,91 %**
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			**3.810.635,00**	**89,67 %**	**88,91 %**
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ			**3.810.635,00**	**89,67 %**	**88,91 %**
ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			60.618,56	1,40 %	1,42 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			**60.618,56**	**1,40 %**	**1,42 %**
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
CITI BANK PLC EUR			438.962,42	10,33 %	10,24 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			**438.962,42**	**10,33 %**	**10,24 %**
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			**438.962,42**	**10,33 %**	**10,24 %**
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			**4.310.215,98**	**100,00 %**	**100,57 %**
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			-8.486,87		-0,20 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ			-15.955,04		-0,37 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			**-24.441,91**	**-0,57 %**	**-0,57 %**
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			**4.285.774,07**		**100,00 %**

(Μερίδια 5,457,341.670 * 0.7853 EUR)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ

ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2016 ΚΑΙ 31.12.2015

	31.12.2016	**31.12.2015**	**ΜΕΤΑΒΟΛΗ**
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**4.285.774,07**	**4.487.957,03**	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	**88,91 %**	**97,43 %**	**-8,52 %**
Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
Ι. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α	88,91 %	97,43 %	-8,52 %

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016 - 31.12.2016

		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
Α. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
Ι. Μερίσματα μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α	85.232,05	
		85.232,05
Β. ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Ι. Κέρδη/Ζημιές από πώλησεις χρεογράφων	-1.370.653,32	
		-1.370.653,32
Γ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
Ι. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-84.403,61	
ΙΙ. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-2.009,60	
ΙΙΙ. Έξοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων	-11.548,22	
IV. Φόροι	-25.922,35	
V. Τόκοι και Συναφή Έξοδα	-1.555,68	
VI. Έξοδα άρθρου 9 του Κανονισμού	-1.904,48	
		-127.343,94
Δ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		
Ζημιές Περιόδου 01.01.2016 - 31.12.2016		**-1.412.765,21**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2016 - 31.12.2016

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		**ΜΕΡΙΔΙΑ**	**ΑΞΙΑ ΣΕ EUR**
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2015		5.837.355,91	7.068.912,43
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01.01.2016 - 31.12.2016		0,00	0,00
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01.01.2016 - 31.12.2016		-380.014,24	-264.908,34
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2016		**5.457.341,67**	**6.804.004,09**
Ζημιές Περιόδου 01.01.2016 - 31.12.2016			**-1.412.765,21**
Σύνολο Αξίας Μεριδίων			**5.391.238,88**
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ			
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς			
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2016	4.916.099,82		
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2016	3.810.635,00		
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		-1.105.464,82	
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού			
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2016	475.139,06		
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2016	475.139,07		
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		0,01	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού/Παθητικού			**-1.105.464,81**
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			**4.285.774,07**
(Μερίδια 5,457,341.670 * 0.7853 EUR)			

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2014	**ΧΡΗΣΗ 2015**	**ΧΡΗΣΗ 2016**
	01.01. -31.12.14	**01.01. -31.12.15**	**01.01.-31.12.16**
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	6.201.303,80	4.487.957,03	4.285.774,07
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12	1,0006	0,7688	0,7853

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ (άρθρα 61-65 Ν.4099/2012)

Τα ποσοστά Επένδυσης του Αμοιβαίου σε Ομίλους Εταιρειών, κατά την 31.12.2016, ήταν εντός του νόμιμου 20% του Καθαρού Ενεργητικού.

Οι Επένδυσεις σε Ομίλους Εταιρειών την 31.12.2016 είχαν ώς εξής:

ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**ΑΞΙΑ ΣΕ EURO**	**ΠΟΣΟΣΤΟ**
ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.	**1.928.929,69**	**6,43 %**
GRIVALIA PROPERTIES A.E.	**68.940,00**	**1,61 %**
-- *ΜΕΤΟΧΕΣ*	68.940,00	1,61 %
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS S.A.	**206.400,00**	**4,82 %**
-- *ΜΕΤΟΧΕΣ*	206.400,00	4,82 %
ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	**137.600,00**	**3,21 %**
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	**73.800,00**	**1,72 %**
-- *ΜΕΤΟΧΕΣ*	73.800,00	1,72 %
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.	**63.800,00**	**1,49 %**
-- *ΜΕΤΟΧΕΣ*	137.600,00	1,49 %
ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ GROUP	**106.730,00**	**2,49 %**
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜ ΑΚΙΝΗΤΩΝ,ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	**36.480,00**	**0,85 %**
-- *ΜΕΤΟΧΕΣ*	36.480,00	0,85 %
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.	**70.250,00**	**1,64 %**
-- *ΜΕΤΟΧΕΣ*	70.250,00	1,64 %

I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2016
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31.12.2016	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	3.810.635,00	4.372.660,00	5.960.386,58
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	438.962,42	62.485,58	445.527,36
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	60.618,56	84.646,86	352.849,93
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**4.310.215,98**	**4.519.792,44**	**6.758.763,87**
Υποχρεώσεις	-24.441,91	-31.835,41	-557.460,07
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**4.285.774,07**	**4.487.957,03**	**6.201.303,80**
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	5.457.341,670	5.837.355,910	6.197.406,980
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	0,7853	0,7688	1,0006
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	3.810.635,00	4.372.660,00	5.960.386,58

2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	**3.810.635,00**	**4.372.660,00**	**5.960.386,58**

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Περιόδου 01.01. έως 31.12.2016

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01.-31.12.16	01.01. -31.12.15	01.01. -31.12.14
Α. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις και Κέρδη/(Ζημίες) Κεφαλαίου & Συναλλαγματικές Διαφορές	-1.285.421,27	-870.092,17	552.695,27
Λοιπά εισοδήματα	0,00	0,00	435,56
Έξοδα διαχείρισης	-84.403,61	-113.696,63	-191.507,14
Έξοδα θεματοφύλακα	-2.009,60	-2.707,06	-4.559,68
Λοιπά έξοδα και φόροι	-40.930,73	-38.930,14	-77.467,34
Καθαρό εισόδημα	**-1.412.765,21**	**-1.025.426,00**	**279.596,67**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	0,00	241.638,00	4.422.020,00
Εξαγορές μεριδίων	-264.908,34	-577.905,21	-3.622.716,83
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.475.490,59	-351.653,56	-3.034.488,55
Σύνολο	**1.210.582,25**	**-687.920,77**	**-2.235.185,38**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)	**-202.182,96**	**-1.713.346,77**	**-1.955.588,71**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. 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 άρθηκε 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 μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 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 στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.
Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

2. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων Περιόδου, συντάχθηκαν κατά την κρίση της Διοίκησης
3. Στο κονδύλι "Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων" της "Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου" αναπροσαρμόστηκαν τα στοιχεία που αφορούν στην 31.12.2015 και 31.12.2014 ώστε να απεικονίζονται αρτιότερα τα συγκριτικά στοιχεία με αυτά της κλειομένης περιόδου.

4. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 30.12.2016.
5. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα και οι δεδουλευμένοι τόκοι την 31.12.2016 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.

6. Η συνολική αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων που αφορούν κινητές αξίες και επιμετρήθηκαν σε εύλογες αξίες βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται σε 3.810.635,00€ και σημειώνεται ότι δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισροών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά (κανονιστική πράξη 6/2009 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων έπειτα από εισηγητική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 22/530/19.11.2009).

7. Η εταιρεία δε χρησιμοποίησε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα στη διάρκεια του έτους και επομένως το επίπεδο μόχλευσης του χαρτοφυλακίου ήταν μηδενικό.
8. Η εταιρεία προκειμένου να υπολογίσει τη συνολική έκθεση σε κίνδυνο ακολουθεί τη μέθοδο της Σχετικής Δυνητικής Ζημίας (Relative Value At Risk ή Relative VaR). Για τον υπολογισμό της σχετικής δυνητικής ζημιάς (Relative VaR) χρησιμοποιούνται δεδομένα ενός έτους, με 99% διάστημα εμπιστοσύνης, διακράτηση ενός μηνός και μέγιστη επιτρεπόμενη σχετική δυνητική ζημία που δεν θα ξεπερνά το 200% της σχετικής δυνητικής ζημίας του Δείκτη Αναφοράς, τα οποία ενσωματώνονται σε μεθοδολογία προσομοίωσης, γνωστή ως Monte Carlo.
Για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημίας, η εταιρεία χρησιμοποιεί ως δείκτη αναφοράς (benchmark) τον Γενικό Δείκτη του ΧΑ (Bloomberg Ticker ASE), που περιλαμβάνει 60 μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ.
Στις 31.12.2016 το VaR του Α/Κ ήταν 432.315,46 ευρώ και το αντίστοιχο του Δείκτη Αναφοράς 403.425,76 ευρώ, δηλαδή η Σχετική Δυνητική Ζημία του Α/Κ ήταν 7,2% μεγαλύτερη από αυτή του benchmark ή το 107,2% αυτού. Το μεγαλύτερο επίπεδο στο υπό εξέταση διάστημα ήταν το 126,2% στις 22/11/2016 (VaR χαρτοφυλακίου 537.255,46 ευρώ και VaR δείκτη αναφοράς 425.578,22 ευρώ). Το μικρότερο ανήλθε στο 92,5% στις 9/2/2016 (VAR χαρτοφυλακίου 487.395,52 ευρώ και VaR δείκτη αναφοράς 526.642,77 ευρώ). Η μέση τιμή διαμορφώθηκε στο 108,5% (μέσο VaR χαρτοφυλακίου 554.902,25 ευρώ και μέσο VaR δείκτη αναφοράς 511.229,34 ευρώ).

9. Από 01/06/2016 τέθη σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν.4099/2012, αναφορικά με την φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
10. Η MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ., τροποποίησε τον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΜΕΓΑΛΗΣ & ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ», σύμφωνα με την Απόφαση 266/20.04.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία παρέχει άδεια, για την εναρμόνιση ως προς τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα σύμφωνα με όσα ορίζει ο Νόμος 4416/2016 και οι σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την τροποποίηση του σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την δυνατότητα ύπαρξης Μεταβλητής Αμοιβής Διαχείρισης.
Η τροποποίηση του σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει να κάνει με αναδιατύπωσή του που δεν μεταβάλλει ουσιωδώς ούτε τον χαρακτήρα ούτε την ουσία της επενδυτικής στρατηγικής του.

11. Στο πλαίσιο εναρμόνισης της MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ. σχετικά με την Πολιτική και τις Πρακτικές Αποδοχών που τηρεί σύμφωνα με όσα ορίζονται από τους Νόμους 4099/2012 & 4416/2016 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιημένοι ισχύουν, η Εταιρία σύμφωνα με την 337/20.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών η οποία θεσπίζει το πλαίσιο και καθορίζει τις αρχές με τις οποίες λειτουργεί σχετικά με θέματα αμοιβών που καταβάλλονται στα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και στο Προσωπικό της και οι οποίες δεν επιβαρύνουν τους μεριδιούχους των αμοιβαίων κεφαλαίων.
Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από την Εταιρία αποδοχές για την χρήση 2016:
α) Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρία στο προσωπικό της για την χρήση 2016, ανήλθε σε 564.316,98€, εκ των οποίων 532.387,94€ για σταθερές αποδοχές και 31.929,04€ για μεταβλητές αποδοχές.
β) Ο αριθμός των δικαιούχων που υπόκεινται στην Πολιτική Αποδοχών είναι έξι (6) πρόσωπα
γ) - Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν έλαβαν αμοιβές.
- Οι Διαχειριστές Αμοιβαίων Κεφαλαίων, έλαβαν το συνολικό ποσό των 188.247,41 €, εκ των οποίων 174.977,30 € για σταθερές αποδοχές και 13.270,11 € για μεταβλητές αποδοχές.
- Οι Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικός Ελεγκτής και Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, έλαβαν το συνολικό ποσό των 55.191,78€, εκ των οποίων 52.157,78€ για σταθερές αποδοχές και 3.034,00 € για μεταβλητές αποδοχές.
- Για το υπόλοιπο προσωπικό της Εταιρίας, που δεν αναφέρονται στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας, για την χρήση 2016, έλαβαν σταθερές αποδοχές που ανέρχονται σε 305.252,86€ και επιπλέον μεταβλητές αποδοχές που ανέρχονται σε 15.624,93 €.
Σημειώνεται ότι οι ανωτέρω τακτικές και μεταβλητές αποδοχές καταβλήθηκαν από την Εταιρία Διαχείρισης και δεν επιβάρυναν τους μεριδιούχους των αμοιβαίων κεφαλαίων και οι οποίες υπολογίστηκαν με βάση μετρήσιμα κριτήρια που ισχύουν για όλους τους εργαζομένους της Εταιρίας και βασίζεται στην παγκόσμια πολιτική του Ομίλου της MetLife.
Επισημαίνεται ότι οι ως άνω αποδοχές δεν υπολογίστηκαν με βάση τη νέα Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας, η οποία εγκρίθηκε με την 337/20.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και με την οποία ενσωματώθηκαν οι διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του ν. 4099/2012 και επήλθαν μεταβολές κυρίως ως προς τον τρόπο υπολογισμού των μεταβλητών αποδοχών που καταβάλλονται στο προσωπικό της Εταιρίας, καθώς η νέα αυτή πολιτική αποδοχών θα ισχύσει από το οικονομικό έτος 2017.
Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας, μπορείτε να ανατρέξετε στο Ενημερωτικό Δελτίο των αμοιβαίων κεφαλαίων που είναι αναρτημένο στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.metlifemfc.gr.

Αθήνα 27/04/2017

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Β.ΑΝΤΩΝΙΑΔΗΣ Κ.ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΥ

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
CITIBANK EUROPE plc

Κ.ΝΤΕΚΕΛΕ

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2016-31.12.2016

Η χρονιά ξεκίνησε με τους χειρότερους οιωνούς για το ΧΑ, καθώς η διαφαινόμενη καθυστέρηση στην ολοκλήρωση της α' αξιολόγησης από τους Θεσμούς, συνδυάστηκε με την ιδιαίτερα αρνητική συγκυρία στις διεθνείς αγορές. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα σημαντικές ρευστοποιήσεις και προσέγγιση επιπέδου που είχαμε να δούμε από τα τέλη της 10ετίας του 1980. Στη διάρκεια του Μαρτίου, η ελληνική αγορά μετέβη από τις αναπτυγμένες στις αναδυόμενες και αυτό είχε ως αποτέλεσμα την εισροή κεφαλαίων παθητικής διαχείρισης που συνέβαλαν στην ανάκαμψη της αγοράς. Στο β' τρίμηνο ολοκληρώθηκε τελικά η αξιολόγηση και εκταμιεύθηκαν ποσά για την αποπληρωμή υποχρεώσεων προς ΔΝΤ και ΕΚΤ, καθώς προηγήθηκε η ψήφιση των προαπαιτούμενων νομοσχεδίων που άπτονται φορολογικών και ασφαλιστικών θεμάτων. Τα νέα όμως είχαν προεξοφληθεί και η ανοδική κίνηση της αγοράς από τα χαμηλά έτους ολοκληρώθηκε στα τέλη Μαΐου. Έκτοτε άρχισαν να αναδύονται προβληματισμοί για την επίτευξη των στόχων του προϋπολογισμού, ενώ όσο πλησίαζε το δημοψήφισμα για το BREXIT τόσο η αποστροφή στην ανάληψη κινδύνου ενισχυόταν και πιέσεις στην αγορά αυξάνονταν. Με την ανακοίνωση δε, της υπερψήφισης του BREXIT σε συνδυασμό με την αδυναμία ανταπόκρισης στις υποχρεώσεις σημαντικού εγχώριου παίκτη στη λιανική τροφίμων, η αγορά κατέρρευσε. Στο γ' τρίμηνο η αγορά ανέκαμψε μερικώς επηρεαζόμενη θετικά από τις διεθνείς αγορές, αλλά η συναλλακτική δραστηριότητα παρέμεινε υποτονική. Η ανακοίνωση των εταιρικών αποτελεσμάτων β' τριμήνου έδειξε βελτίωση λειτουργικών περιθωρίων κέρδους και αύξηση κερδοφόρων εταιριών συγκριτικά με τις ζημιογόνες, λόγω μειωμένου ενεργειακού κόστους, επιβράδυνσης της ύφεσης στη λιανική και ενισχυμένου τουρισμού. Στο δ' τρίμηνο αναπτύχθηκαν σημαντικές προσδοκίες για κλείσιμο της β' αξιολόγησης και εξεύρεσης λύσης για το χρέος. Οι αποδόσεις στην ελληνική 10ετία αποκλιμακώθηκαν περίπου 200 μονάδες βάσης και η χρηματιστηριακή αγορά ενισχύθηκε ακολουθώντας την διεθνή τάση. Παρόλα αυτά η δυναμική ανεκόπη όταν φάνηκε ότι θα υπήρχαν καθυστερήσεις ακόμα και σε ληφθείσες αποφάσεις όπως τα βραχυπρόθεσμα μέτρα για το χρέος.

Στο τέλος του 2016, ο Γενικός Δείκτης του ΧΑ έκλεισε τελικά με κέρδη +1,95%, υπεραποδίδοντας του Δείκτη Υψηλής Κεφαλαιοποίησης του ΧΑ με απώλειες -5,05%. Είναι φανερό ότι η αγορά επιβράβευσε τις εταιρείες εκτός χρηματοοικονομικού τομέα που ξεχώρισαν είτε για την κερδοφορία τους είτε για την επιτυχή αναδιάρθρωση των ισολογισμών τους και ίσως του επιχειρηματικού τους μοντέλου, σε ένα περιβάλλον που η καταναλωτική ζήτηση έφθινε και η φορολογία αυξανόταν.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο σημείωσε θετική ετήσια απόδοση +2,15% υπεραποδίδοντας οριακά του δείκτη αναφοράς του (ΓΔ), που ενισχύθηκε +1,95% ,λόγω μικρότερης έκθεσης του στον τραπεζικό κλάδο. Το Α/Κ ήταν στο 2^{ο} τεταρτημόριο μεταξύ των 30 Α/Κ της κατηγορίας «Μετοχικά Ελλάδας». Το Α/Κ ήταν επενδυμένο σε μετοχές περίπου 94% κατά μέσο όρο στη διάρκεια του έτους και 89% στο τέλος του 2016.

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α &
Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
Fax: +30 210 6776 221-2
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της **«MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ.»** για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **«ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ»**

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «MetLife Α.Ε.Δ.Α.Κ.» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρία» και περιέχει την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός), 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 Εταιρίας για την Έκθεση Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως τροποποιήθηκε και είναι σε ισχύ και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Έκθεσης Διαχειρίσεως, 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 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 της Διαχειρίστριας Εταιρίας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης της Έκθεσης Διαχειρίσεως.

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 ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως, της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως τροποποιήθηκε και είναι σε ισχύ.

Deloitte.

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

(1) στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

(2) στη σημείωση (1) της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό / Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

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

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
ΑΜ ΣΟΕΛ: Ε 120

Στην Ελλάδα, η Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, η Deloitte Business Solutions Ανώνυμη Εταιρία Συμβούλων Επιχειρήσεων και η Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E. είναι μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»), της οποίας οι εταιρίες-μέλη είναι νομικά χωριστές και ανεξάρτητες οντότητες. Παρακαλούμε επισκεφθείτε την ιστοσελίδα www.deloitte.com/about για να ενημερωθείτε για το παγκόσμιο δίκτυο των εταιριών μελών μας.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2017 Όλα τα δικαιώματα κατοχυρωμένα.