

ΜΕΤΛΙΦΕ ΑΛΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ: 18/19.06.2009

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗΣ: 195/24.01.2014

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

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

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 ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΙΚΟΥ
ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
A. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΛΛΟΔΑΠΗΣ						
Αγγλία						
TESCO	4.000,000	2,0685	8.274,00	9.663,86	0,23 %	0,23 %
GLAXOSMITHKLINE	1.200,000	15,6200	18.744,00	21.892,59	0,51 %	0,52 %
ASTRAZENECA	1.000,000	44,3750	44.375,00	51.829,05	1,22 %	1,22 %
VODAFONE GROUP PLC	40.000,000	1,9985	79.940,00	93.368,22	2,20 %	2,21 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	500,000	22,4250	11.212,50	13.095,96	0,31 %	0,31 %
WILLIAM HILL	22.000,000	2,9020	63.844,00	74.568,43	1,75 %	1,76 %
GLENCORE PLC	3.700,000	2,7735	10.261,95	11.985,74	0,28 %	0,28 %
				276.403,85	6,50 %	6,53 %
Αμερική						
ALPHABET INC-A	200,000	792,4500	158.490,00	150.355,75	3,54 %	3,55 %
APPLE INC	1.900,000	115,8200	220.058,00	208.763,87	4,91 %	4,93 %
BANK OF AMERICA CORP	2.550,000	22,1000	56.355,00	53.462,67	1,26 %	1,26 %
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	250,000	87,2400	21.810,00	20.690,64	0,49 %	0,49 %
CHEVRON CORP	500,000	117,7000	58.850,00	55.829,62	1,31 %	1,32 %
CITIGROUP INC	950,000	59,4300	56.458,50	53.560,86	1,26 %	1,27 %
GENERAL MOTORS CO	1.850,000	34,8400	64.454,00	61.146,00	1,44 %	1,44 %
INTEL CORP	900,000	36,2700	32.643,00	30.967,65	0,73 %	0,73 %
JPMORGAN CHASE & CO	3.000,000	86,2900	258.870,00	245.583,91	5,78 %	5,80 %
PEPSICO INC	250,000	104,6300	26.157,50	24.815,01	0,58 %	0,59 %
PFIZER INC	6.000,000	32,4800	194.880,00	184.878,10	4,35 %	4,37 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3.500,000	53,3800	186.830,00	177.241,25	4,17 %	4,19 %
VIACOM INC	3.000,000	35,1000	105.300,00	99.895,65	2,35 %	2,36 %
WELLS FARGO & CO	400,000	55,1100	22.044,00	20.912,63	0,49 %	0,49 %
GILEAD SCIENCES	2.000,000	71,6100	143.220,00	135.869,46	3,20 %	3,21 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	600,000	109,0300	65.418,00	62.060,53	1,46 %	1,47 %
COCA-COLA CO/THE	650,000	41,4600	26.949,00	25.565,89	0,60 %	0,60 %
SILVER WHEATON	1.750,000	19,3200	33.810,00	32.074,76	0,75 %	0,76 %
MCDONALD'S CORP	400,000	121,7200	48.688,00	46.189,17	1,09 %	1,09 %
UNITED TECHNOLOGIES CORP	200,000	109,6200	21.924,00	20.798,79	0,49 %	0,49 %
CATERPILLAR INC	1.600,000	92,7400	148.384,00	140.768,43	3,31 %	3,33 %
CISCO SYSTEMS	700,000	30,2200	21.154,00	20.068,30	0,47 %	0,47 %
WHIRLPOOL CORP	200,000	181,7700	36.354,00	34.488,19	0,81 %	0,81 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	600,000	56,0300	33.618,00	31.892,61	0,75 %	0,75 %
EXXON MOBIL CORP	550,000	90,2600	49.643,00	47.095,15	1,11 %	1,11 %
GENERAL DYNAMICS	350,000	172,6600	60.431,00	57.329,48	1,35 %	1,35 %
FORD MOTOR CO	10.000,000	12,1300	121.300,00	115.074,47	2,71 %	2,72 %
ALLERGAN PLC	400,000	210,0100	84.004,00	79.692,63	1,87 %	1,88 %
AMGEN INC	180,000	146,2100	26.317,80	24.967,08	0,59 %	0,59 %
BARRICK GOLD CORP	2.500,000	15,9800	39.950,00	37.899,63	0,89 %	0,90 %
				2.299.938,18	54,09 %	54,33 %

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Γαλλία						
ENGIE	1.400,000	12,1200		16.968,00	0,40 %	0,40 %
VEOLIA ENVIRONMENT	2.000,000	16,1750		32.350,00	0,76 %	0,76 %
ORANGE SA	1.000,000	14,4350		14.435,00	0,34 %	0,34 %
CAPGEMINI	450,000	80,1500		36.067,50	0,85 %	0,85 %
SAFRAN SA	200,000	68,4200		13.684,00	0,32 %	0,32 %
KLEPIERRE	350,000	37,3450		13.070,75	0,31 %	0,31 %
				126.575,25	2,98 %	2,99 %
Γερμανία						
DAIMLER AG	600,000	70,7200		42.432,00	1,00 %	1,00 %
BAYER AG-REG	150,000	99,1300		14.869,50	0,35 %	0,35 %
				57.301,50	1,35 %	1,35 %
Ελβετία						
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	250,000	53,6500	13.412,50	12.489,52	0,29 %	0,30 %
NOVARTIS AG	200,000	74,1000	14.820,00	13.800,17	0,32 %	0,33 %
NESTLE SA	450,000	73,0500	32.872,50	30.610,39	0,72 %	0,72 %
ABB LTD-REG	1.150,000	21,4800	24.702,00	23.002,14	0,54 %	0,54 %
ROCHE HOLDINGS	100,000	232,6000	23.260,00	21.659,37	0,51 %	0,51 %
				101.561,59	2,39 %	2,40 %
Ισπανία						
TELEFONICA SA	2.852,000	8,8200		25.154,64	0,59 %	0,59 %
				25.154,64	0,59 %	0,59 %
Ιταλία						
PIAGGIO & C SPA	44.000,000	1,5860		69.784,00	1,64 %	1,65 %
TELECOM ITALIA	37.000,000	0,8370		30.969,00	0,73 %	0,73 %
ENEL SPA	6.000,000	4,1880		25.128,00	0,59 %	0,59 %
				125.881,00	2,96 %	2,97 %
Ολλανδία						
AHOLD (KON) NV	1.700,000	20,0300		34.051,00	0,80 %	0,80 %
				34.051,00	0,80 %	0,80 %
Σουηδία						
HENNES AND MAURITZ	700,000	253,4000	177.380,00	18.568,96	0,44 %	0,44 %
				18.568,96	0,44 %	0,44 %
Φιλανδία						
NOKIA OYJ	4.500,000	4,5880		20.646,00	0,49 %	0,49 %
				20.646,00	0,49 %	0,49 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ				3.086.081,97	72,58 %	72,90 %
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ETF Μετοχικά σε USD						
ISHARES IN MSCI JAPAN INDEX FUND USD	7.500,000	48,8600	366.450,00	347.642,54	8,18 %	8,21 %
				347.642,54	8,18 %	8,21 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				347.642,54	8,18 %	8,21 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				3.433.724,51	80,76 %	81,11 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				3.433.724,51	80,76 %	81,11 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ				3.433.724,51	80,76 %	81,11 %
ΆΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
MARGIN ACCOUNT ΣΕ EUR				7,52	0,00 %	0,00 %
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΕΣ				1.470,07	0,03 %	0,03 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΆΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				1.477,59	0,03 %	0,03 %
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ						

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

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS SA CHF	218.745,38	203.692,50	4,79 %	4,81 %
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS SA DKK	382,75	51,48	0,00 %	0,00 %
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS SA EUR		66.140,48	1,56 %	1,56 %
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS SA GBP	68.932,07	80.511,19	1,89 %	1,90 %
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS SA NOK	3.219,67	354,34	0,01 %	0,01 %
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS SA SEK	1.674,20	175,26	0,00 %	0,00 %
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS SA USD	491.166,86	465.958,50	10,96 %	11,01 %
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ EUR		30,80	0,00 %	0,00 %
ALPHA BANK - ΕΞΑΓΟΡΩΝ EUR		88,00	0,00 %	0,00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ		817.002,55	19,22 %	19,30 %

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ 817.002,55 19,22 % 19,30 %

ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 4.252.204,65 100,01 % 100,44 %

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ		-3.094,59		-0,07 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ		-15.560,03		-0,37 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		-18.654,62		-0,44 %

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 4.233.550,03 100,00 %

(Μερίδια 203,898.603 * 20.7630 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	4.233.550,03	4.549.878,71	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	81,11 %	90,36 %	-9,25 %
A. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΛΛΟΔΑΠΗΣ	72,90 %	81,80 %	-8,90 %
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	8,21 %	8,56 %	-0,35 %

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016 - 31.12.2016

	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων	1.666,63
II. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων	785,02
III. Μερίσματα Ξένων Μετοχών	73.871,20
	76.322,85
B. ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
I. Κέρδη/Ζημιές από πώλησεις χρεογράφων	171.901,59
II. Κέρδη/Ζημιές από ΣΜΕ	-41.020,35
III. Λοιπά Έσοδα Κεφαλαίου	14,04
	130.895,28
Γ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-20.362,38
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής	-5.701,63
III. Έξοδα Συμμετοχών και Χρεογράφων	-26.550,08
IV. Φόροι	-29.787,15
V. Τόκοι και Συναφή Έξοδα	-6,13
VI. Έξοδα άρθρου 9 του Κανονισμού	-2.339,09
	-84.746,46
Δ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	
Συναλλαγματικές Διαφορές	138.134,39
	138.134,39
Κέρδη Περιόδου 01.01.2016 - 31.12.2016	260.606,06

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

**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	231.960,23	3.776.611,99
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01.01.2016 - 31.12.2016	10.324,52	209.986,05
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01.01.2016 - 31.12.2016	<u>-38.386,16</u>	<u>-734.457,21</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2016	203.898,59	3.252.140,83
Κέρδη Περιόδου 01.01.2016 - 31.12.2016		<u>260.606,06</u>
Σύνολο Αξίας Μεριδίων		<u>3.512.746,89</u>
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2016	2.726.049,54	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2016	<u>3.433.724,51</u>	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		<u>707.674,97</u>
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2016	786.697,35	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2016	<u>799.825,52</u>	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		<u>13.128,17</u>
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού/Παθητικού		<u>720.803,14</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>4.233.550,03</u>
(Μερίδια 203,898.603 * 20.7630 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	5.670.634,33	4.549.878,69	4.233.550,03
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12	17,7178	19,6149	20,7630

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.

**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	3.433.724,51	4.111.599,07	4.811.723,16
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	0,00		
Καταθέσεις σε τράπεζες	817.002,55	443.014,47	744.248,97
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.477,59	1.587,45	122.515,95
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	4.252.204,65	4.556.200,99	5.678.488,08
Υποχρεώσεις	-18.654,62	-6.322,28	-7.853,75
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	4.233.550,03	4.549.878,71	5.670.634,33
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	203.898,603	231.960,230	321.454,760
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	20,7630	19,6149	17,6405
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	3.433.724,51	4.111.599,07	4.811.723,16
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	3.433.724,51	4.111.599,07	4.811.723,16

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

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

A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου

Εισόδημα από επενδύσεις και Κέρδη/(Ζημίες) Κεφαλαίου & Συναλλαγματικές Διαφορές	343.685,89	1.138.877,07	1.617.880,68
Λοιπά εισοδήματα	1.666,63	1.960,81	2.655,73
Έξοδα διαχείρισης	-20.362,38	-26.462,38	-32.227,07
Έξοδα θεματοφύλακα	-5.701,63	-7.411,35	-9.024,43
Λοιπά έξοδα και φόροι	-58.682,45	-34.636,72	-32.983,90
Καθαρό εισόδημα	260.606,06	1.072.327,43	1.546.301,01

B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου

Έκδοση νέων μεριδίων	209.986,05	585.761,47	422.031,15
Εξαγορές μεριδίων	-734.457,21	-2.360.237,11	-2.127.448,79
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-52.463,58	-418.607,41	-884.825,80
Σύνολο	-576.934,74	-2.193.083,05	-2.590.243,44

Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) **-316.328,68** **-1.120.755,62** **-1.043.942,43**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- 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», επιτρέπεται 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.
- 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.
- 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 κλεισμένης περιόδου.
- Η αποτίμηση των εισηγμένων αξιολογίων στα χρηματιστήρια εξωτερικού έγινε με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες αγοραίες τιμές της 30.12.2016.
- Η συνολική αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων που αφορούν κινητές αξίες και επιμετρήθηκαν σε εύλογες αξίες βάσει δημοσιευμένων τιμών ανέρχεται σε 3.433.724,51 € και σημειώνεται ότι δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά (κανονιστική πράξη 6/2009 της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων έπεται από εισηγνητική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 22/530/19.11.2009).
- Τα Μερίδια των διαπραγματευσίμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού αποτιμήθηκαν με βάση τις τιμές κλεισίματος της 30.12.2016.
- Η μετατροπή των Ξένων Νομισμάτων σε EURO έγινε με βάση τις τιμές fixing του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.12.2016.
- Οι επενδύσεις στις Η.Π.Α. ξεπερνούν σε ποσοστό το 35% του συνολικού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Τα ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθεματοφύλακες του εξωτερικού.
- ΠΑΡΑΓΩΓΑ**
α. Σκοπός της χρήσης των παραγώγων είναι τόσο η αποτελεσματική διαχείριση όσο και η αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
β. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια της περιόδου 01.01.2016 - 31.12.2016 ήταν μέτριος.
γ. Από την αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων, που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήρια εξωτερικού, έχει προκύψει ζημιά 41.020,35 ευρώ και έχει συμπεριληφθεί στον Αναλυτικό Λογαριασμό Αποτελεσμάτων. Κατά την 31.12.2016 δεν υπήρχαν ανοιχτές θέσεις σε Παράγωγα.
11. 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.
12. 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 ζημιά που δεν θα ξεπερνά το 200% της σχετικής δυνητικής ζημιάς 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 Δείκτη MSCI World εκφρασμένο σε ευρώ, που περιλαμβάνει τις κυριότερες ανεπτυγμένες αγορές παγκοσμίως, αλλά με ιδιαίτερη βαρύτητα σε αυτές των ΗΠΑ.
Στις 31.12.2016 το VaR του A/K ήταν 188.928,13 ευρώ και το αντίστοιχο του Δείκτη Αναφοράς 174.752,89 ευρώ, δηλαδή η Σχετική Δυνητική Ζημιά του A/K ήταν 8,1% μεγαλύτερη από αυτή του benchmark ή το 108,1% αυτού. Το μεγαλύτερο επίπεδο στο υπό εξέταση διάστημα ήταν το 111,6% στις 08.08.2016 (VaR χαρτοφυλακίου 240.636,88 ευρώ και VaR δείκτη αναφοράς 215.546,18 ευρώ). Το μικρότερο ανήλθε στο 77,1% στις 03.11.2016 (VaR χαρτοφυλακίου 130.913,92 ευρώ και VaR δείκτη αναφοράς 169.787,22 ευρώ). Η μέση τιμή διαμορφώθηκε στο 98% (μέσο VaR χαρτοφυλακίου 203.735,55 ευρώ και μέσο VaR δείκτη αναφοράς 207.790,02 ευρώ).
- Από 01/06/2016 ετέθη σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν.4099/2012, αναφορικά με την φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.

14. Στο πλαίσιο εναρμόνισης της MetLife A.E.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 επιήλθαν 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.metlifefmc.gr.

Αθήνα 27/04/2017

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

MetLife A.E.Δ.Α.Κ.

Β.ΑΝΤΩΝΙΑΔΗΣ

Κ.ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΥ

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Κ.ΒΟΛΗ

Μ.ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ "METLIFE ALICO ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ"

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2016 - 31.12.2016

Οι διεθνείς αγορές ξεκίνησαν με έντονη υποχώρηση τη χρονιά, καθώς οι προσδοκίες για την πορεία νομισματικής σύσφιξης από την πλευρά της Κεντρικής Τράπεζας των ΗΠΑ, σε συνδυασμό με αποθαρρυντικά οικονομικά στοιχεία από την Κίνα, ενίσχυσαν τον προβληματισμό για τον ρυθμό της παγκόσμιας ανάπτυξης. Αυτό ήταν φανερό από την έντονη πτώση των εμπορευματικών αξιών και ιδίως του πετρελαίου που έφτασε να διαπραγματεύεται κάτω από τα \$30 το βαρέλι και οδήγησε σε βίαιη υποχώρηση των τραπεζικών μετοχών, εξ αιτίας του φόβου για την επίδραση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων του κλάδου της ενέργειας. Όλα αυτά μέχρι το μισό του α' τριμήνου, καθώς μετά ανέλαβαν δράση οι Κεντρικές Τράπεζες. Η FED υποβάθμισε τις προσδοκίες για το ρυθμό αύξησης των επιτοκίων, ενώ η ΕΚΤ ανακοίνωσε νέο πρόγραμμα 4ετούς χρηματοδότησης για τις τράπεζες και μηδένισε το παρεμβατικό της επιτόκιο. Επιπλέον, τα οικονομικά στοιχεία από την Κίνα έβαιναν βελτιούμενα. Έτσι, σταδιακά οι αγορές ανέκαμψαν και ιδίως αυτές στις ΗΠΑ, με την βοήθεια των εταιρικών αποτελεσμάτων που ήταν ανώτερα των εκτιμήσεων. Στο β' τρίμηνο οι αγορές των ΗΠΑ συνέχισαν σε θετικό έδαφος, αλλά αυτές της Ευρώπης επηρεάστηκαν δυσμενώς από το θετικό αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος για το BREXIT. Έχοντας ενσωματώσει τις περισσότερες από τις αρνητικές ειδήσεις στις τιμές τους και σε συνδυασμό με την βελτίωση των μακροοικονομικών δεδομένων, οι αγορές σταδιακά ανέκαμψαν περαιτέρω στο γ' τρίμηνο, αν και τον Σεπτέμβριο αυξήθηκε η μεταβλητότητα ενόψει εκλογικής αναμέτρησης στις ΗΠΑ, αλλά της αύξησης των πιθανοτήτων για άνοδο του παρεμβατικού επιτοκίου από την FED. Το εκλογικό αποτέλεσμα και επικράτηση των Ρεπουμπλικάνων τόσο στη Βουλή των Αντιπροσώπων όσο και στην Γερουσία, σε συνδυασμό με το εξαγγελθέν κυβερνητικό πρόγραμμα περικοπής φόρων, δημοσιονομικής τόνωσης, αλλά και χαλάρωσης του θεσμικού πλαισίου κυρίως στον χρηματοοικονομικό τομέα, οδήγησε στην έντονη ανοδική κίνηση του τελευταίου τριμήνου, με τις αγορές στις ΗΠΑ να κατακτούν το ένα ιστορικό ρεκόρ μετά το άλλο.

Στο τέλος του 2016, ο δείκτης MSCI World κατέγραψε κέρδη +5,3%, που σε συνδυασμό με την υποχώρηση της ισοτιμίας ευρώ/δολαρίου κατά 3,2%, συνέβαλε σε υψηλότερα κέρδη για τον ευρω-επενδυτή (+8,81%). Το Α/Κ πέτυχε θετική απόδοση +5,85% το 2016, αλλά υποαπέδωσε του δείκτη αναφοράς λόγω αυξημένης ρευστότητας και του μίγματος των επιμέρους επιλογών. Το Α/Κ ήταν επενδυμένο σε μετοχές περίπου 83,1% κατά μέσο όρο στη διάρκεια του 2016. Την 31/12/2016, η μετοχική έκθεση αντιπροσώπευε το 81,4% του καθαρού ενεργητικού.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**MetLife A.E.Δ.Α.Κ.**» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**METLIFE ALICO ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «METLIFE ALICO ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «MetLife A.E.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 Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 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 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 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 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 Διαχείρισεως.

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 Διαχείρισεως, της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η 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.

Έμφαση Θεμάτων

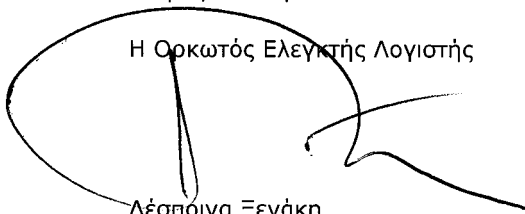
Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- (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

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

ΑΜ ΣΟΕΛ: Ε 120