

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων 2017

Εταιρία Διαχείρισης: **3K Investment Partners A.E.Δ.Α.Κ.**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	3
3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	5
3Κ GREEK VALUE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	11
3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ	17
3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	23
NN HELLAS ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	28
NN HELLAS ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	34

3K INVESTMENT PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Άδεια Σύστασης: Απόφαση Κ2-7642/15-10-1990 Υπουργείου Ανάπτυξης (Εμπορίου)

Άδεια Λειτουργίας: Απόφαση 38476/Β 1288/13-09-1990 ΥΠΕΘΟ

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 1003501000

Έδρα

Καρνεάδου 25-27-29, 106 75 Αθήνα, τηλ. 210-7419800

Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο (31-12-2017)

1.455.198,00 Ευρώ

Διοικητικό Συμβούλιο

Εκτελεστικά Μέλη

Γεώργιος Κουφόπουλος: Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Γεράσιμος Βασιλείου: Αντιπρόεδρος

Θεόδωρος Λιζάρδος: Αντιπρόεδρος

Άννα Μαργαρίτη: Μέλος

Μη Εκτελεστικά Μέλη

Ιωάννης Ζάννας

Νικόλαος Καμπάνης

Γεώργιος Ταχταλίδης

Διεύθυνση Εταιρείας

Διευθύνων Σύμβουλος/Διευθυντής Επενδύσεων

Γεώργιος Κουφόπουλος

Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος

Άννα Μαργαρίτη

Διευθυντής Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών

Γεράσιμος Βασιλείου

Ελεγκτές

Deloitte

Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, Αμερικής 4, Αθήνα

Κεντρικό Δίκτυο Διάθεσης

NN E.A.A.E.Z.

Εποπτεύουσα Αρχή

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ν.Π.Δ.Δ.

Στην ιστοσελίδα της 3K Investment Partners A.E.Δ.Α.Κ., στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.3kip.gr μπορείτε επίσης να βρείτε αναρτημένα τα «Έντυπα Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές» ανά αμοιβαίο κεφάλαιο, καθώς και το Ενημερωτικό Δελτίο επιλέγοντας Έγγραφο/Ενημερωτικά Δελτία.

3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Απόφ. 29/634/08-02-2006/Ε.Ε. της Ε.Κ. ΦΕΚ 264/02-03-2006 ΤΕΥΧΟΣ Β)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

Άρθρο 11 & 77 Ν.4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20-12-2012) & Ν.4308/2014

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: 3Κ INVESTMENT PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ξ.Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2017	ΠΟΣΟΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2016
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Μετοχές Εσωτερικού						
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών						
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ (ΚΟ)	340.173		3,580	1.217.819,34		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	6.000.000		0,319	1.914.000,00		
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	1.200.000		1,787	2.144.400,00		
ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ (ΚΟ)	2.150.000		0,850	1.827.500,00		
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	110.000		3,070	337.700,00		
JUMBO (ΚΟ)	230.000		14,900	3.427.000,00		
ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ (ΚΟ)	550.000		0,260	143.000,00		
ΚΡΙ-ΚΡΙ (ΚΟ)	315.000		3,010	948.150,00		
MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ (ΚΟ)	331.400		4,260	1.411.764,00		
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	288.400		4,160	1.199.744,00		
ΜΟΤΟΡ OIL (ΚΟ)	125.000		18,780	2.347.500,00		
ΟΛΠ (ΚΟ)	205.000		15,500	3.177.500,00		
ΟΤΕ (ΚΟ)	170.000		11,500	1.955.000,00		
ΓΕΚ (ΚΟ)	470.343		4,430	2.083.619,49		
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ)	237.000		9,140	2.166.180,00		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (ΚΟ)	295.000		4,410	1.300.950,00		
COCA COLA HBC AG (ΚΟ)	40.000		27,250	1.090.000,00		
PAPERPACK (ΚΟ)	13.603		2,220	30.198,66		
ΟΠΑΠ (ΚΟ)	182.000		10,500	1.911.000,00		
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	130.000		12,650	1.644.500,00		
ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	125.000		22,900	2.862.500,00		
ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	1.200		15,700	18.840,00		
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	295.000		2,850	840.750,00		
AS COMPANY ΑΕ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΚΟ)	9.742		1,580	15.392,36		
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ (ΚΟ)	75.876		9,250	701.853,00		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	75.000		8,250	618.750,00		
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΕ (Κ)	2.200		276,000	607.200,00		
GRIVALIA PROPERTIES (ΚΟ)	95.000		9,200	874.000,00		
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕΒΕ (ΚΟ)	150.000		5,180	777.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ				<u>39.593.810,85</u>	91,19%	87,79%
Σύνολο Μετοχών Εσωτερικού				<u>39.593.810,85</u>	91,19%	87,79%
Ομόλογα Εσωτερικού						
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου						
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2042 4,20% FXD	17.609,37		92,4690	1.628.320,83		
ΣΥΝΟΛΟ				<u>1.628.320,83</u>	3,75%	2,68%
Σύνολο Ομολόγων Εσωτερικού				<u>1.628.320,83</u>	3,75%	2,68%
Σύνολο Κινητών Αξιών Εσωτερικού				<u>41.222.131,68</u>	94,94%	90,47%
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Μετοχές Εξωτερικού						
Μετοχές Εξωτερικού σε USD						
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Ν.Υόρκης						
BERKSHIRE HATHAWAY	1	297.600,000	248.144,75	248.144,75		
MARKETAXESS HOLDING INC	1.055	201,750	168,2231	177.475,40		

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

SEI INVESTMENTS COMPANY	6.800	71,860	59,9183	407.444,34		
GENTEX CORP	10.000	20,950	17,4685	174.685,23		
ΣΥΝΟΛΟ				1.007.749,72	2,32%	2,71%
Μετοχές Εξωτερικού σε SEK						
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Στοκχόλμης						
Investor AB-B	5.000	367,500	37,33	186.665,72		
ΣΥΝΟΛΟ				186.665,72	0,43%	1,44%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Χονγκ Κονγκ						
Fuyao Glass Industry	127.000	32,9500	2,5662	446.505,55		
ΣΥΝΟΛΟ				446.505,55	1,03%	0,50%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Ρωσίας						
Moscow Exchange	100.000	108,9700	1,5704	157.035,39		
ΣΥΝΟΛΟ				157.035,39	0,36%	0,50%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Ηνωμένου Βασιλείου						
Σύνολο Μετοχών Εξωτερικού				1.797.956,38	4,14%	5,72%
Σύνολο Κινητών Αξιών Εξωτερικού				1.797.956,38	4,14%	4,02%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ				43.020.088,06	99,09%	96,19%
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ						
Λοιποί χρεώστες				81.187,45	0,19%	0,92%
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ						
				5.509,89	0,01%	0,11%
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ				143.151,29	0,33%	0,21%
Προθεσμιακές Καταθέσεις σε ΕΥΡΩ				500.000,00	1,15%	3,49%
Σύνολο Χρηματικών Διαθεσίμων				643.151,29	1,48%	3,70%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				43.749.936,69	100,77%	100,92%
ΜΕΙΟΝ						
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ				164.864,04		
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				146.241,56		
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ				21.810,35		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				332.915,95	0,77%	0,92%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				43.417.020,74	100,00%	100,00%
Μερίδια 6.314.616,330 x 6,8756 ΕΥΡΩ						

Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 01/01/2017-31/12/2017

Ι. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2016	6.842.292,420	39.549.365,14
Καθαρά Αποτελέσματα Κέρδη/(Ζημιές)		
Χρήσεως 01/01/2016 - 31/12/2016		(4.056.863,55)
ΠΛΕΟΝ:		
Πωλήσεις μεριδίων 01/01/2017 εως 31/12/2017	329.916,971	2.129.635,32
ΜΕΙΟΝ:		
Εξαγορές μεριδίων 01/01/2017 εως 31/12/2017	857.593,061	(527.676,090)
		5.248.337,19
		(3.118.701,87)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2017	6.314.616,330	32.373.799,72

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017-31/12/2017

ΠΡΟΣΟΔΟΙ

Έσοδα από Κινητές Αξίες (Μερίσματα)	908.861,35	
Τόκοι Ομολόγων	10.914,49	
Τόκοι Καταθέσεων	9.436,99	929.212,83

ΔΑΠΑΝΕΣ

Αμοιβή Διαχειριστή	(824.046,63)	
Αμοιβή και Προμήθεια Θεματοφύλακα	(107.126,02)	
Λοιπές Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	(64.753,05)	
Έξοδα Συναλλαγών Χαρτοφυλακίου	(63.332,28)	
Φόροι Συναλλαγών Χαρτοφυλακίου	(40.784,71)	
Λοιποί Φόροι Δημοσίου-Τέλη Ε.Κ.	(317.042,19)	
Αμοιβή Απόδοσης	0,00	(1.417.084,88)

ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Κέρδη από Πώληση Κινητών Αξιών	3.462.459,92	
Συναλλαγματικές Διαφορές	20.269,54	3.482.729,46

ΖΗΜΙΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Ζημιές από Πώληση Κινητών Αξιών	(564.142,64)	
Συναλλαγματικές Διαφορές	(33.349,05)	(597.491,69)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2017 - 31/12/2017

2.397.365,72

III. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές 31/12/2017	43.020.088,06	
Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 31/12/2017	34.374.232,76	8.645.855,30

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 31/12/2017

Μερίδια 6.314.616,330 x 6,8756 ΕΥΡΩ

43.417.020,74

Γ. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ - ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ	2.397.365,72
ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	2.397.365,72

Δ. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 & ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 3 & 4 ΑΠΟΦΑΣΗ Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού 31/12/2017	43.417.020,74
Αριθμός Μεριδίων Σε Κυκλοφορία	6.314.616,330
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2017	6,8756

Ε. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 01/01/2017-31/12/2017

ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	0,77%
-----------------------------------	--------------

ΣΤ. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

ΣΕ ΕΥΡΩ	ΧΡΗΣΗ 2015	ΧΡΗΣΗ 2016	ΧΡΗΣΗ 2017
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ στις 31/12	45.651.616,19	39.250.749,67	43.417.020,74
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ στις 31/12	7.534.738,883	6.842.292,42	6.314.616,33
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ στις 31/12	6,0588	5,7365	6,8756

3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Απόφ. 29/634/08-02-2006/Ε.Ε. της Ε.Κ. ΦΕΚ 264/02-03-2006 ΤΕΥΧΟΣ Β)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017 I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	43.020.088,06	37.755.944,68	43.112.071,30
Καταθέσεις σε τράπεζες	643.151,29	1.451.879,80	3.806.098,54
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	86.697,34	402.592,82	773.533,00
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	43.749.936,69	39.610.417,30	47.691.702,84
Υποχρεώσεις	332.915,95	359.667,63	2.040.086,65
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	43.417.020,74	39.250.749,67	45.651.616,19
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	6.314.616,330	6.842.292,420	7.534.738,883
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	6,8756	5,7365	6,0588
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	43.020.088,06	37.755.944,68	43.112.071,30
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	97,71
Σύνολο	43.020.088,06	37.755.944,68	43.112.071,30

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

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

	<u>01.01. - 31.12.2017</u>	<u>01.01. - 31.12.2016</u>	<u>01.01. - 31.12.2015</u>
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	3.794.099,12	-2.995.486,17	829.123,44
Λοιπά εισοδήματα	20.351,48	175.390,20	170.636,44
Έξοδα διαχείρισης	-824.046,63	-772.140,75	-1.013.057,56
Έξοδα θεματοφύλακα	-107.126,02	-100.378,27	-125.198,77
Λοιπά έξοδα και φόροι	-485.912,23	-364.248,56	-2.090.795,88
Καθαρό εισόδημα	2.397.365,72	-4.056.863,55	-2.229.292,33
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	2.129.635,32	2.711.225,03	1.811.452,32
Εξαγορές μεριδίων	-5.248.337,19	-6.430.677,86	-5.681.935,85
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	4.887.607,22	1.375.449,86	940.698,99
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0,00	0,00	0,00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	0,00	0,00	0,00
	1.768.905,35	-2.344.002,97	-2.929.784,54
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	4.166.271,07	-6.400.866,52	-5.159.076,87

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ» διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes): Κατηγορία μεριδίων Θ, η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές, και κατηγορία μεριδίων Ε, η οποία διατίθεται στους λοιπούς επενδυτές, πλην των θεσμικών επενδυτών. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους.
 - Οι κατηγορίες διαφέρουν μεταξύ τους ως προς τα ακόλουθα:
 - το ποσοστό της προμήθειας διαχείρισης, η οποία βαρύνει το ενεργητικό τους.
 - το ποσοστό της προμήθειας διόθεσης και εξαγοράς, οι οποίες βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας κατά την αγορά και την εξαγορά μεριδίων.
- 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 715ν/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:
 - 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).
 - 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», επιτράπη 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, τμημάτων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιόρισαν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και για τη χρήση 2017. Σύμφωνα με την υπ. αριθμ. ΓΔΟΠ 0000501 ΕΞ 2018/27.02.2018 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ Β 687/28.2.2018) «Ρυθμίσεις θεμάτων περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων» αποφασίστηκε η άρση ορισμένων εκ των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.
- Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησης τους.
 - Ειδικότερα:
 - Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 29/12/2017.
 - Η αποτίμηση των εισηγμένων αξιογράφων στα χρηματιστήρια εξωτερικού έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της 29/12/2017.
 - Τα ομόλογα σε Ευρώ, αποτιμήθηκαν βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος BLOOMBERG (BGN) της 29/12/2017. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω κινητών αξιών έως την 31/12/2017, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2017-31/12/2017.
- Έπειτα από απόφαση της Επενδυτικής Επιτροπής, να αποδεχτεί, την πρόκληση που απεύθυνε την 15η Νοεμβρίου 2017 η Ελληνική Δημοκρατία, περί ανταλλαγής προαδιορισμένων τίτλων που τιτλοφορείται «Προσδιορισμένοι Τίτλοι, Βραχυπρόθεσμη Σχέση Ανταλλαγής και Μακροπρόθεσμη Σχέση Ανταλλαγής», το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συμμετείχε στο πρόγραμμα ανταλλαγής των 20 ετών ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψαν από την διαδικασία αναδιάρθρωσης του δημοσίου χρέους του έτους 2012, πιο γνωστές ως PSI+, με 5 νέα ομόλογα 5, 10, 15, 19 και 24ετούς διάρκειας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα ανταλλαγής (swap) έλαβε νέα ΟΕΔ σταθερού επιτοκίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναγνώρισε τα νέα ομόλογα στα βιβλία του κατά την ημέρα της ανταλλαγής, ήτοι την 05.12.2017.
- Η λογιστική αξία των προθεσμιακών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα χρηματικά διαθέσιμα την 31/12/2017, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 31/12/2017 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01/01/2017-31/12/2017.
- Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιογράφων και των χρηματικών διαθεσίμων σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τη τιμή του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 29/12/2017 ως εξής : Ευρώ 1,1993 USD, Ευρώ 9,8438 SEK, Ευρώ 69,392 RUB, Ευρώ 9,3720 HKD.
- Δεν έχει γίνει χρήση παραγώνων για το διάστημα από 01/01/2017-31/12/2017 και επομένως το επίπεδο μόλυνσης των χαρτοφυλακίων ήταν μηδενικό.
- Τα αποτελέσματα της χρήσεως 2017 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαια» και διαμορφώσαν το υπόλοιπό του.
- Η συνολική αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων που αφορούν κινητές αξίες και προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρήθηκε σε εύλογες αξίες βάσει δημοσιευμένων τιμών την 31/12/2017, ανέρχεται σε 43.520.088,06 € [Σημείωση 3, 4] και σημειώνεται ότι δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδωμένων/εισορών 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].
- Η μέθοδος που χρησιμοποιεί η Εταιρεία Διαχείρισης για τη μέτρηση των κινδύνων και τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο των χαρτοφυλακίων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται, είναι η μέθοδος της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Αποφ.Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/645/30.04.2013 αρ. 20).
- Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Περιουσιακή Κατάσταση) και η κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, συντάχθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
- 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.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.
- Κατά την 31/12/2017 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματιστηριακών εταιρειών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Όμιλος	Εταιρείες Ομίλου	Ποσό	Ποσοστό
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	337.700,00	0,78%
	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	140.079,27	0,32%
	ΣΥΝΟΛΟ	477.779,27	1,10%
EUROBANK ERGASIAS	EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	1.827.500,00	4,21%
	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ EUROBANK ERGASIAS	3.072,02	0,01%
	ΣΥΝΟΛΟ	1.830.572,02	4,22%
ΓΕΚ	ΓΕΚ (ΚΟ)	2.083.619,49	4,80%
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (ΚΟ)	1.300.950,00	3,00%
	ΣΥΝΟΛΟ	3.384.569,49	7,80%

- Πληροφορίες σχετικά με τις καταβληθείσες από την Εταιρία αποδοχές, κατά το έτος 2017:
 - Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία στο προσωπικό της κατά το έτος 2017 ανήλθε σε ποσό ευρώ 559.127,97€, το σύνολο των οποίων αφορούσε σταθερές αποδοχές.
 - Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών: 20
 - Δεν καταβλήθηκαν ποσά από τα ίδια τα υπό την διαχείριση της Εταιρίας αμοιβαία κεφάλαια, και τα ανωτέρω ποσά αφορούν καταβολές της εταιρείας διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων και όχι των ιδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων.
 - Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων/ στελεχών της Εταιρίας:
 - < Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: 168.449,88€ (4 από τα οποία φέρουν και την ιδιότητα του Ανώτερου Διευθυντικού στελέχους).
 - < Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης/Διαχείρισης Κινδύνων/Εσωτερικός Ελεγκτής: 54.659,72€.
 - < Διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων/ ατομικών χαρτοφυλακίων (ο ένας εκ των διαχειριστών φέρει και την ιδιότητα μέλος Δ.Σ.): 88.314,39€.
 - < Άλλα στελέχη της Εταιρίας: 174.140,90€.
 - Τρόπος υπολογισμού αποδοχών και παροχών: Υπολογίστηκαν με βάση μετρήσιμα, ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια. Κατά το έτος 2017 δεν καταβλήθηκαν μεταβλητές αποδοχές στο προσωπικό της Εταιρίας. Η εταιρία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2017 σε κάποια ουσιαστική τροποποίησή της.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΠΟΥ ΠΕΡΙΕΧΟΝΤΑΙ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ 3Κ Α/Κ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN	ΤΥΠΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ		ΕΠΙΤΟΚΙΟ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ FITCH	ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΟ	ΑΝΑΚΛΗΣΙΜΟ
				ΕΚΔΟΣΗΣ	ΛΗΞΗΣ								
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2042 4,20% FXD	GR0138015814	ΣΤΑΘΕΡΟ	ΕΛΛΑΔΑ	05/12/2017	30/01/2042	4,200%	17.609,37	92,4690	1.628.320,83	BLOOMBERG	B	ΟΧΙ	ΟΧΙ

Αθήνα, 24 Απριλίου 2018

Ο Θεματοφύλακας
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης
3Κ INVESTMENT PARTNERS
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

ΘΕΟΔ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

ΓΕΩΡ. ΚΟΥΦΟΠΟΥΛΟΣ

ΓΕΡ. ΒΑΖΙΛΕΙΟΥ

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «3Κ INVESTMENT PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «3Κ INVESTMENT PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρία) η οποία περιλαμβάνει 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. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως 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.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκδηλώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 2 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 τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

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

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας επί της Έκθεσης 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 και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte

Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

ΑΜ ΣΟΕΛ: Ε 120

3Κ
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
GREEK VALUE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Απόφ. 240/13-05-2015/Ε.Ε. της Ε.Κ.)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

Άρθρο 11 & 77 Ν.4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20-12-2012) & Ν.4308/2014

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: 3Κ INVESTMENT PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ξ.Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2017	ΠΟΣΟΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2016
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Μετοχές Εσωτερικού						
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών						
ΕΦΓ EUROΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε.(ΚΟ)	40.000		0,850	34.000,00		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	220.000		0,319	70.180,00		
ΑΛΡΗΑ ΒΑΝΚ Α.Ε. (ΚΟ)	23.000		1,787	41.101,00		
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ (ΚΟ)	32.199		3,580	115.272,42		
ΓΕΚ Α.Ε.	14.000		4,430	62.020,00		
ΑΛΡΗΑ ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ (ΚΟ)	5.200		6,200	32.240,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ Α.Ε. (ΚΟ)	3.200		18,780	60.096,00		
MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ (ΚΟ)	7.200		4,260	30.672,00		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	13.000		4,410	57.330,00		
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	1.100		22,900	25.190,00		
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	1.400		15,700	21.980,00		
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	10.500		9,140	95.970,00		
ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	12.500		3,260	40.750,00		
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	4.000		12,650	50.600,00		
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ (ΚΟ)	729		1,350	984,15		
FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π.	12.925		5,350	69.148,75		
ΠΛΑΪΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	5.000		4,160	20.800,00		
JUMBO (ΚΟ)	4.600		14,900	68.540,00		
AS COMPANY Α.Ε.Ε.Β.Ε	50.000		1,580	79.000,00		
PARERPACK (ΚΟ)	35.549		2,220	78.918,78		
ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	1.550		23,400	36.270,00		
ΚΡΙ ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	16.000		3,010	48.160,00		
ΟΛΠ (ΚΟ)	2.250		15,500	34.875,00		
ΟΛΘ (ΚΟ)	1.290		24,700	31.863,00		
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ (ΚΟ)	6.666		9,250	61.660,50		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	5.600		8,250	46.200,00		
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΕ (Κ)	150		276,000	41.400,00		
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕΒΕ (ΚΟ)	3.000		5,180	15.540,00		
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ) Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	17.000		2,850	48.450,00		
ΟΠΑΠ Α.Ε.	2.000		10,500	21.000,00		
ΚΑΡΑΤΖΗΣ ΞΕΝΟΔΟΧ. ΕΠΙΧΕΙΡ. Α.Ε. (ΚΟ)	7.000		5,100	35.700,00		
ΣΥΝΟΛΟ				1.475.911,60	95,65%	90,79%
Σύνολο Μετοχών Εσωτερικού				1.475.911,60	95,65%	90,79%
Σύνολο Κινητών Αξιών Εσωτερικού				1.475.911,60	95,65%	90,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				1.475.911,60	95,65%	90,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ				1.475.911,60	95,65%	90,79%
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ						
Λοιποί χρεώστες				0,00	0,00%	0,00%
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				4,28	0,00%	0,00%

ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ	28.412,42	1,84%	3,07%
Προθεσμιακές Καταθέσεις σε ΕΥΡΩ	55.000,00	3,56%	7,63%
Σύνολο Χρηματικών Διαθεσίμων	83.412,42	5,40%	10,70%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.559.328,30	101,06%	101,49%
ΜΕΙΟΝ			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ	5.345,83		
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	2.964,85		
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ	8.046,65		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	16.357,33	1,06%	1,49%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
Greek Value (Μερίδια 205.044,267 X 7,2166 ΕΥΡΩ)	1.479.726,10		
Greek Value Θεσμικών Επενδυτών (Μερίδια 4.888,332 X 12,9379 ΕΥΡΩ)	63.244,87	100,00%	100,00%
	1.542.970,97		

Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 01/01/2017-31/12/2017

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2016	117.759,522	585.434,88
Καθαρά Αποτελέσματα Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως 01/01/2016 - 31/12/2016		(44.392,67)
ΠΛΕΟΝ:		
Πωλήσεις μεριδίων Greek Value 01/01/2017 έως 31/12/2017	100.608,527	668.509,250
Πωλήσεις μεριδίων Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού Θεσμικών 01/01/2017 έως 31/12/2017	14.010,256	160.964,500
ΜΕΙΟΝ:		
Εξαγορές μεριδίων Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού 01/01/2017 έως 31/12/2017	13.323,782	93.112,56
Εξαγορές μεριδίων Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού Θεσμικών 01/01/2017 έως 31/12/2017	9.121,924	92.173,077
		110.384,40
		625.976,79
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2017	209.932,599	1.167.019,00

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017-31/12/2017**ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

Έσοδα από Κινητές Αξίες (Μερίσματα)	27.649,85
Τόκοι Καταθέσεων	540,79
	28.190,64

ΔΑΠΑΝΕΣ

Αμοιβή Διαχειριστή	(22.441,66)
Αμοιβή Διαχειριστή θεσμικών επενδυτών	(72,71)
Αμοιβή και Προμήθεια Θεματοφύλακα	(2.964,76)
Λοιπές Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	(2.143,09)
Αμοιβή Απόδοσης	(7.254,06)
Έξοδα Συναλλαγών Χαρτοφυλακίου	(1.822,25)
Φόροι Συναλλαγών Χαρτοφυλακίου	(406,01)
Λοιποί Φόροι Δημοσίου-Τέλη Ε.Κ.	(8.741,44)
	(45.845,98)

ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Κέρδη από Πώληση Κινητών Αξιών	38.303,66
--------------------------------	-----------

ΖΗΜΙΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Ζημιές από Πώληση Κινητών Αξιών	(769,51)
---------------------------------	----------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2017-31/12/2017**19.878,81**

III. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές 31/12/2017	1.475.911,60	
Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 31/12/2017	1.119.838,44	356.073,16
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 31/12/2017		
Greek Value (Μερίδια 205.044,267 X 7,2166 ΕΥΡΩ)		1.479.726,10
Greek Value Θεσμικών Επενδυτών (Μερίδια 4.888,332 X 12,9379 ΕΥΡΩ)		63.244,87
		1.542.970,97

Γ. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ - ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ	19.878,81
ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	19.878,81

Δ. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 & ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 3 & 4 ΑΠΟΦΑΣΗ Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού κατηγορία Ε 31/12/2017	1.479.726,10
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ 31/12/2017	63.244,870
Αριθμός Μεριδίων Σε Κυκλοφορία Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού κατηγορία Ε	205.044,2670
Αριθμός Μεριδίων Σε Κυκλοφορία Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ	4.888,3320
Καθαρή τιμή μεριδίου Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού κατηγορία Ε την 31/12/2017	7,2166
Καθαρή τιμή μεριδίου Greek Value Μετοχικό Εσωτερικού κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ την 31/12/2017	12,9379

Ε. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 01/01/2017-31/12/2017

ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Κατηγορία Ε	0,69%
ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Κατηγορία Θεσμικών	0,68%

ΣΤ. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

ΣΕ ΕΥΡΩ	ΧΡΗΣΗ 2015	ΧΡΗΣΗ 2016	ΧΡΗΣΗ 2017
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ στις 31/12	631.365,58	655.509,420	1.479.726,10
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ στις 31/12	—	—	63.244,87
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ στις 31/12	123.120,605	117.759,5220	205.044,267
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ στις 31/12	—	—	4.888,332
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ στις 31/12	5,1280	5,1280	7,2166
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ στις 31/12	—	—	12,9379

3Κ
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
GREEK VALUE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Απόφ. 240/13-05-2015/Ε.Ε. της Ε.Κ.)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017
I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1.475.911,60	595.167,56	519.587,31
Καταθέσεις σε τράπεζες	83.412,42	70.126,75	126.250,87
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	4,28	3,12	2,14
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	1.559.328,30	665.297,43	645.840,32
Υποχρεώσεις	16.357,33	9.788,01	14.474,74
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.542.970,97	655.509,42	631.365,5
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Greek Value	205.044,2670	117.759,52	123.120,61
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Greek Value θεσμικών	4.888,3320	0,00	0,00
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) Greek Value	7,2166	5,5665	5,1280
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) Greek Value θεσμικών	12,9379	0,0000	0,0000
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.475.911,60	595.167,56	519.587,31
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	1.475.911,60	595.167,56	519.587,31

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

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

	<u>01.01. - 31.12.2017</u>	<u>01.01. - 31.12.2016</u>	<u>01.01. - 31.12.2015</u>
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	65.184,00	-18.357,20	-3.790,28
Λοιπά εισοδήματα	540,79	372,11	26,71
Έξοδα διαχείρισης	-22.441,66	-12.805,01	-5.776,20
Έξοδα θεματοφύλακα	-2.964,76	-1.664,68	-750,94
Λοιπά έξοδα και φόροι	-20.366,85	-11.937,89	-3.322,71
Καθαρό εισόδημα	19.951,52	-44.392,67	-13.613,42
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	829.473,75	227.714,80	616.916,41
Εξαγορές μεριδίων	-203.496,96	-245.582,91	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	241.605,95	86.404,62	28.062,59
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0,00	0,00	0,00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	0,00	0,00	0,00
	867.582,74	68.536,51	644.979,00
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	887.534,26	24.143,84	631.365,58

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GREEK VALUE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ» διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes): Κατηγορία μεριδίων Θ, η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς επενδυτές, και κατηγορία μεριδίων Ε, η οποία διατίθεται στους λοιπούς επενδυτές, πλην των θεσμικών επενδυτών. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους.
 - Οι κατηγορίες διαφέρουν μεταξύ τους ως προς τα ακόλουθα:
 - το ποσοστό της προμήθειας διαχείρισης, η οποία βαρύνει το ενεργητικό τους.
 - το ποσοστό της προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς, οι οποίες βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας κατά την αγορά και την εξαγορά μεριδίων.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε το έτος 2015, ενώ η κατηγορία μεριδίων Θ, η οποία συστάθηκε κατά το έτος 2014 ενεργοποιήθηκε την 14η Φεβρουαρίου 2017.
- Το παρόν Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει λάβει άδεια σύστασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ.αριθμ.Απόφαση 240/13.5.2015.
- 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:

 - 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).
 - 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, τρουμέντων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών.

Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιόρισαν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και για τη χρήση 2017. Σύμφωνα με την υπ. αριθμ.Γ ΔΟΠ 0000501 ΕΞ2018/27.02.2018 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ Β 687/28.2.2018) «Ρυθμίσεις θεμάτων περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων» αποφασίστηκε η άρση ορισμένων εκ των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.
- Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησης τους.

Ειδικότερα:

 - Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2017.
 - Η λογιστική αξία των προθεσμιακών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα χρηματικά διαθέσιμα την 31/12/2017, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 31/12/2017 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01/01/2017-31/12/2017.
 - Δεν έχει γίνει χρήση παραγώγων για το διάστημα από 01/01/2017-31/12/2017 και επομένως το επίπεδο μόχλευσης των χαρτοφυλακίων ήταν μηδενικό.
 - Τα αποτελέσματα της χρήσης 2017 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαιο» και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
 - Η συνολική αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων που αφορούν κινητές αξίες και προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρήθηκε σε εύλογες αξίες βάσει δημοσιευμένων τιμών την 29/12/2017, ανέρχεται σε 1.530.911,60 € (Σημείωση 4,5) 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 έπειτα από εισηγτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 22/530/19.11.2009).
 - Η μέθοδος που χρησιμοποιεί η Εταιρεία Διαχείρισης για τη μέτρηση των κινδύνων και τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο των χαρτοφυλακίων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται, είναι η μέθοδος της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Αποφ.Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/645/30.04.2013 αρ. 20).
 - Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Περιουσιακή Κατάσταση) και η κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, συντάχθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
 - 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.
 - Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.
 - Κατά την 31/12/2017 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματιστηριακής εταιρειών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ. 8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Όμιλος	Εταιρείες Ομίλου	Ποσό	Ποσοστό
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ	ALPHA BANK A.E. (ΚΟ)	41.101,00	2,66%
	ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ (ΚΟ)	32.240,00	2,09%
	ΣΥΝΟΛΟ	73.341,00	4,75%
ΓΕΚ	ΓΕΚ Α.Ε.	62.020,00	4,02%
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	57.330,00	3,72%
	ΣΥΝΟΛΟ	119.350,00	7,74%

- Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από την Εταιρεία αποδοχές, κατά το έτος 2017:
 - Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία στο προσωπικό της κατά το έτος 2017 ανήλθε σε ποσό ευρώ 559.127,97€, το σύνολο των οποίων αφορούσε σταθερές αποδοχές.
 - Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών: 20
 - Δεν καταβλήθηκαν ποσά από τα ίδια τα υπό την διαχείριση της Εταιρείας αμοιβαία κεφάλαια, και τα ανωτέρω ποσά αφορούν καταβολές της εταιρείας διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων και όχι των ιδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων.
 - Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων/ στελεχών της Εταιρείας:
 - < Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: 168.449,88€ (4 από τα οποία φέρουν και την ιδιότητα του Ανώτερου Διευθυντικού στελέχους).
 - < Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης/Διαχείρισης Κινδύνων/Εσωτερικός Ελεγκτής: 54.659,72€.
 - < Διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων/ ατομικών χαρτοφυλακίων (ο ένας εκ των διαχειριστών φέρει και την ιδιότητα μέλος Δ.Σ.): 88.314,39€.
 - < Άλλα στελέχη της Εταιρείας: 174.140,90€.
 - Τρόπος υπολογισμού αποδοχών και παροχών: Υπολογίστηκαν με βάση μετρήσιμα, ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια. Κατά το έτος 2017 δεν καταβλήθηκαν μεταβλητές αποδοχές στο προσωπικό της Εταιρείας. Η εταιρία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2017 σε κάποια ουσιώδη τροποποίησή της.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2018

Ο Θεματοφύλακας
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης
3Κ INVESTMENT PARTNERS
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

ΘΕΟΔ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

ΓΕΩΡ. ΚΟΥΦΟΠΟΥΛΟΣ

ΓΕΡ. ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «3Κ INVESTMENT PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ.»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GREEK VALUE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου «3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GREEK VALUE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GREEK VALUE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «3Κ INVESTMENT PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρία) η οποία περιλαμβάνει 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. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης 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.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκδηλώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 10 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 3 της Έκθεσης Διαχείρισης 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.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας επί της Έκθεσης Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, 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 και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισης.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte

Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

ΑΜ ΣΟΕΛ: Ε 120

3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ

(Απόφ. 29/634/08-02-2006/Ε.Ε. της Ε.Κ. ΦΕΚ 264/02-03-2006 ΤΕΥΧΟΣ Β)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

Άρθρο 11 & 77 Ν.4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20-12-2012) & Ν.4308/2014

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: 3Κ INVESTMENT PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ξ.Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2017	ΠΟΣΟΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2016
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Μετοχές Εσωτερικού						
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών						
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	710.000		0,319	226.490,000		
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	35.000		3,070	107.450,000		
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	220.000		0,850	187.000,000		
ΑΛΡΗ BANK (ΚΟ)	54.000		1,787	96.498,000		
ΓΕΚ (ΚΟ)	50.000		4,430	221.500,000		
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ (ΚΟ)	76.677		3,580	274.503,660		
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	28.000		9,140	255.920,000		
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	5.500		12,650	69.575,000		
ΟΛΠ (ΚΟ)	15.539		15,500	240.854,500		
ΟΠΑΠ (ΚΟ)	15.000		10,500	157.500,000		
ΟΤΕ (ΚΟ)	6.000		11,500	69.000,000		
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	25.538		4,160	106.238,080		
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ (ΚΟ)	19.786		9,250	183.020,500		
ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	10.000		22,900	229.000,000		
ΚΑΡΕΛΙΑ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΕ (Κ)	250		276,000	69.000,000		
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε (ΚΟ)	11.000		2,850	31.350,000		
ΜΟΤΟΡ OIL (ΚΟ)	10.000		18,780	187.800,000		
COCA-COLA HBC AG (ΚΟ)	4.750		27,250	129.437,500		
JUMBO (ΚΟ)	34.200		14,900	509.580,000		
ΣΥΝΟΛΟ				<u>3.351.717,24</u>	44,33%	43,21%
Σύνολο Μετοχών Εσωτερικού				<u>3.351.717,24</u>	44,33%	43,21%
Ομόλογα Εσωτερικού						
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου						
HELLENIC REPUBLIC 17/04/2014-17/04/2019 4,75% FXD	200		103,879	20.775,80		
HELLENIC REPUBLIC 01/08/2017-01/08/2022 4,375% FXD	250		103,749	25.937,25		
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2028 3,75% FXD	9.766,87		97,041	947.786,83		
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2033 3,90% FXD	6.060,62		93,621	567.401,31		
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2037 4,00% FXD	7.166,87		92,483	662.813,64		
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2042 4,20% FXD	18.935,62		92,469	1.750.957,85		
ΣΥΝΟΛΟ				<u>3.975.672,68</u>	52,58%	53,12%
Σύνολο Ομολόγων Εσωτερικού				<u>3.975.672,68</u>	52,58%	53,12%
Σύνολο Κινητών Αξιών Εσωτερικού				<u>7.327.389,92</u>	96,91%	96,33%
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Μετοχές Εξωτερικού						
Μετοχές Εξωτερικού σε SEK						
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Στοκχόλμης						
Investor AB-B	2.700	367,500	37,3331	100.799,49		
ΣΥΝΟΛΟ				<u>100.799,49</u>	1,33%	1,55%
Σύνολο Μετοχών Εξωτερικού				<u>100.799,49</u>	1,33%	1,55%
Σύνολο Κινητών Αξιών Εξωτερικού				<u>100.799,49</u>	1,33%	1,55%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				<u>7.428.189,41</u>	98,24%	97,87%

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

ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			
Λοιποί χρεώστες	3,63	0,00%	0,23%
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	13.606,95	0,18%	2,05%
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ			
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ	27.831,32	0,37%	0,70%
Προθεσμιακές Καταθέσεις σε ΕΥΡΩ	170.000,00	2,25%	0,63%
Σύνολο Χρηματικών Διαθεσίμων	197.831,32	2,62%	1,33%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.639.631,31	101,04%	101,49%
ΜΕΙΟΝ			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ	18.072,86		
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	32.416,36		
ΛΟΓ/ΜΟΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ	28.099,74		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	78.588,96	1,04%	1,49%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
Μικτό (Μερίδια 2.125.862,159 X 3,5426 ΕΥΡΩ)	7.531.088,21		
Μικτό Θεσμικών Επενδυτών (Μερίδια 3.982,024 X 7,5223 ΕΥΡΩ)	29.954,14		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.561.042,35	100,00%	100,00%

Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 01/01/2017-31/12/2017

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2016	2.305.874,245	5.487.206,81
Καθαρά Αποτελέσματα Κέρδη/(Ζημιές)		
Χρήσεως 01/01/2016 - 31/12/2016		(153.215,09)
ΠΛΕΟΝ:		
Πωλήσεις μεριδίων Μικτό		
01/01/2017 έως 31/12/2017	177.850,344	542.767,87
Πωλήσεις μεριδίων Μικτό Θεσμικών		
01/01/2017 έως 31/12/2017	1.883,699	11.514,00
ΜΕΙΟΝ:		
Εξαγορές μεριδίων Μικτό		
01/01/2017 έως 31/12/2017	348.044,105	995.018,51
Εξαγορές μεριδίων Μικτό Θεσμικών		
01/01/2017 έως 31/12/2017	7.720,000	(176.030,062)
		54.475,41
		(495.212,050)
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2017	2.129.844,183	4.838.779,67

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017-31/12/2017

ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
Έσοδα από Κινητές Αξίες (Μερίσματα)		77.953,16
Τόκοι Ομολόγων		139.259,21
Τόκοι Καταθέσεων		895,57
		218.107,94
ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή Διαχειριστή		(107.417,62)
Αμοιβή Διαχειριστή Θεσμικών επενδυτών		(262,15)
Αμοιβή και Προμήθεια Θεματοφύλακα		(15.781,68)
Λοιπές Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων		(11.095,48)
Αμοιβή Απόδοσης		(24.108,03)
Έξοδα Συναλλαγών Χαρτοφυλακίου		(4.875,69)
Φόροι Συναλλαγών Χαρτοφυλακίου		(2.644,00)
Λοιποί Φόροι Δημοσίου - Τέλη		(34.141,33)
		(200.325,98)
ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Κέρδη από Πώληση Κινητών Αξιών		356.159,86

ΖΗΜΙΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Ζημιές από Πώληση Κινητών Αξιών
 Συναλλαγματικές Διαφορές

(57.944,83)

(59,48)

(58.004,31)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2017-31/12/2017**315.937,51****III. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές 31/12/2017
 Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 31/12/2017

7.428.189,41

5.021.864,24

2.406.325,17**ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 31/12/2017**

Μικτό (Μερίδια 2.125.862,159 X 3,5426 ΕΥΡΩ)

7.531.088,21

Μικτό Θεσμικών Επενδυτών (Μερίδια 3.982,024 X 7,5223 ΕΥΡΩ)

29.954,14

7.561.042,35**Γ. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ - ΖΗΜΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

315.937,51

ΖΗΜΙΑ ΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

315.937,51**Δ. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 & ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 3 & 4 ΑΠΟΦΑΣΗ Ε/Κ 17/633/20.12.2012)**

Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού Μικτό κατηγορία Ε 31/12/2017

7.531.088,21

Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού Μικτό κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ 31/12/2017

29.954,14

Αριθμός Μεριδίων Σε Κυκλοφορία Μικτό κατηγορία Ε

2.125.862,159

Αριθμός Μεριδίων Σε Κυκλοφορία Μικτό κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ

3.982,024

Καθαρή τιμή μεριδίου Μικτό κατηγορία Ε την 31/12/2017

3,5426

Καθαρή τιμή μεριδίου Μικτό κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ την 31/12/2017

7,5223

Ε. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 01/01/2017-31/12/2017

ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Κατηγορία Ε

0,71%

ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Κατηγορία Θεσμικών

0,75%

ΣΤ. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

ΣΕ ΕΥΡΩ	ΧΡΗΣΗ 2015	ΧΡΗΣΗ 2016	ΧΡΗΣΗ 2017
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ στις 31/12	6.670.601,97	6.106.853,29	7.531.088,21
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ στις 31/12	—	53.971,76	29.954,14
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ στις 31/12	2.682.933,870	2.296.055,920	2.125.862,159
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ στις 31/12	—	9.818,325	3.982,024
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ στις 31/12	2,4863	2,6597	3,5426
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ στις 31/12	—	5,4970	7,5223

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ» διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes): Κατηγορία μεριδίων Θ, η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές, και κατηγορία μεριδίων Ε, η οποία διατίθεται στους λοιπούς επενδυτές, πλην των θεσμικών επενδυτών. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Οι κατηγορίες διαφέρουν μεταξύ τους ως προς τα ακόλουθα:
 - το ποσοστό της προμήθειας διαχείρισης, η οποία βαρύνει το ενεργητικό τους.
 - το ποσοστό της προμήθειας διόθεσης και εξαγοράς, οι οποίες βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας κατά την αγορά και την εξαγορά μεριδίων.
 Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε το έτος 2006, ενώ η κατηγορία μεριδίων Θ, η οποία συστάθηκε κατά το έτος 2014 ενεργοποιήθηκε την 10η Οκτωβρίου 2016.
- 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 άργία 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:
 - 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).
 - 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, τμημάτων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιόρισαν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και για τη χρήση 2017. Σύμφωνα με την υπ. αριθμ. ΓΔΟΠ 0000501 ΕΞ 2018/27.02.2018 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ Β 687/28.2.2018) «Ρυθμίσεις θεμάτων περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων» αποφασίστηκε η άρση ορισμένων εκ των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.
- Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησης τους. Ειδικότερα:
 - Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 29/12/2017.
 - Η αποτίμηση των εισηγμένων αξιόγραφων στα χρηματιστήρια εξωτερικού έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος της 29/12/2017.
 - Τα ομόλογα σε Ευρώ, αποτιμήθηκαν βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος BLOOMBERG (BGN) της 29/12/2017. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω κινητών αξιών έως την 31/12/2017, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2017-31/12/2017.
- Έπειτα από απόφαση της Επενδυτικής Επιτροπής, να αποδεχτεί, την πρόκληση που απεύθυνε την 15η Νοεμβρίου 2017 η Ελληνική Δημοκρατία, περί ανταλλαγής προδιορισμένων τίτλων που τιτλοφορείται «Προδιορισμένοι Τίτλοι, Βραχυπρόθεσμη Σχέση Ανταλλαγής και Μακροπρόθεσμη Σχέση Ανταλλαγής», το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συμμετείχε στο πρόγραμμα ανταλλαγής των 20 σειρών ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που προέκυχαν από την διαδικασία αναδιάρθρωσης του δημοσίου χρέους του έτους 2012, πιο γνωστής ως PSI+, με 5 νέα ομόλογα 5, 10, 15, 19 και 24ετούς διάρκειας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα ανταλλαγής (swap) έλαβε νέα ΟΕΔ σταθερού επιτοκίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναγνώρισε τα νέα ομόλογα στα βιβλία του κατά την ημέρα της ανταλλαγής, ήτοι την 05.12.2017.
- Η λογιστική αξία των προθεσμιικών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα χρηματικά διαθέσιμα την 31/12/2017, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιικών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 31/12/2017 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της περιόδου 01/01/2017-31/12/2017.
- Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιόγραφων και των χρηματικών διαθεσίμων σε νόμιμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τη τιμή του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 29/12/2017 ως εξής: Ευρώ 9,8438 SEK.
- Δεν έχει γίνει χρήση παραγώνων για το διάστημα από 01/01/2017-31/12/2017 και επομένως το επίπεδο μόλυνσης των χαρτοφυλακίων ήταν μηδενικό.
- Τα αποτελέσματα της χρήσης 2017 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαιο» και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
- Η συνολική αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων που αφορούν κινητές αξίες και προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρήθηκε σε εύλογες αξίες βάσει δημοσιευμένων τιμών την 29/12/2017, ανέρχεται σε 7.497.389,92 € (Σημείωση 4,5) 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 έπειτα από εισηγητική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 22/530/19.11.2009).
- Η μέθοδος που χρησιμοποιεί η Εταιρεία Διαχείρισης για τη μέτρηση των κινδύνων και τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο των χαρτοφυλακίων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται, είναι η μέθοδος της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Αποφ. Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/645/30.04.2013 αρ.20).
- Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Περιουσιακή Κατάσταση) και η κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, συντάχθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμοδίων αρχών.
- 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.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.
- Κατά την 31/12/2017 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματιστηριακής εταιρειών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ. 8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Όμιλος	Εταιρείες Όμιλου	Ποσό	Ποσοστό
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	107.450,00	1,42%
	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	197.831,32	2,62%
	ΣΥΝΟΛΟ	305.281,32	4,04%

- Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από την Εταιρία αποδοχές, κατά το έτος 2017:
 - Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία στο προσωπικό της κατά το έτος 2017 ανήλθε σε ποσό ευρώ 559.127,97€, το σύνολο των οποίων αφορούσε σταθερές αποδοχές.
 - Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών: 20
 - Δεν καταβλήθηκαν ποσά από τα ίδια τα υπό την διαχείριση της Εταιρείας αμοιβαία κεφάλαια, και τα ανωτέρω ποσά αφορούν καταβολές της εταιρείας διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων και όχι των ίδιων των αμοιβαίων κεφαλαίων.
 - Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων/ στελεχών της Εταιρείας:
 - < Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: 168.449,88€ [4 από τα οποία φέρουν και την ιδιότητα του Ανώτερου Διευθυντικού στελέχους].
 - < Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης/Διαχείρισης Κινδύνων/Εσωτερικός Ελεγκτής: 54.659,72€.
 - < Διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων/ ατομικών χαρτοφυλακίων [ο ένας εκ των διαχειριστών φέρει και την ιδιότητα μέλος Δ.Σ.]: 88.314,39€.
 - < Άλλα στελέχη της Εταιρείας: 174.140,90€.
 - Τρόπος υπολογισμού αποδοχών και παροχών: Υπολογίστηκαν με βάση μετρήσιμα, ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια. Κατά το έτος 2017 δεν καταβλήθηκαν μεταβλητές αποδοχές στο προσωπικό της Εταιρείας. Η εταιρία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2017 σε κάποια ουσιώδη τροποποίησή της.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΠΟΥ ΠΕΡΙΕΧΟΝΤΑΙ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ 3Κ Α/Κ ΜΙΚΤΟ

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN	ΤΥΠΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ		ΕΠΙΤΟΚΙΟ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΟ	ΑΝΑΚΛΗΣΙΜΟ
				ΕΚΔΟΣΗΣ	ΛΗΞΗΣ						FITCH		
HELLENIC REPUBLIC 17/04/2014-17/04/2019 4,75% FIXED	GR0114028534	ΣΤΑΘΕΡΟ	ΕΛΛΑΔΑ	17/4/14	17/4/19	4,750%	200,00	103,8790	20.775,80	BLOOMBERG	B	ΟΧΙ	ΟΧΙ
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2028 3,75% FIXED	GR0124034688	ΣΤΑΘΕΡΟ	ΕΛΛΑΔΑ	5/12/17	30/1/28	3,750%	9.766,87	97,0410	947.784,83	BLOOMBERG	B	ΟΧΙ	ΟΧΙ
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2033 3,90% FIXED	GR0128015725	ΣΤΑΘΕΡΟ	ΕΛΛΑΔΑ	5/12/17	30/1/33	3,900%	6.060,62	93,6210	567.401,31	BLOOMBERG	B	ΟΧΙ	ΟΧΙ
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2037 4,00% FIXED	GR0133011248	ΣΤΑΘΕΡΟ	ΕΛΛΑΔΑ	5/12/17	30/1/37	4,000%	7.166,87	92,4830	662.813,64	BLOOMBERG	B	ΟΧΙ	ΟΧΙ
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2042 4,20% FIXED	GR0138015814	ΣΤΑΘΕΡΟ	ΕΛΛΑΔΑ	5/12/17	30/1/42	4,200%	18.935,62	92,4690	1.750.957,85	BLOOMBERG	B	ΟΧΙ	ΟΧΙ
HELLENIC REPUBLIC 01/08/2017-01/08/2022 4,375% FIXED	GR0114029540	ΣΤΑΘΕΡΟ	ΕΛΛΑΔΑ	1/8/17	1/8/22	4,375%	250,00	103,7490	25.937,25	BLOOMBERG	B	ΟΧΙ	ΟΧΙ

Αθήνα, 24 Απριλίου 2018

Ο Θεματοφύλακας
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης
3Κ INVESTMENT PARTNERS
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

ΘΕΟΔ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

ΓΕΩΡ. ΚΟΥΦΟΠΟΥΛΟΣ

ΓΕΡ. ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ

3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ

(Απόφ. 29/634/08-02-2006/Ε.Ε. της Ε.Κ. ΦΕΚ 264/02-03-2006 ΤΕΥΧΟΣ Β)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017 I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	7.428.189,41	6.029.697,86	6.156.144,60
Καταθέσεις σε τράπεζες	197.831,32	82.146,18	478.806,35
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	13.610,58	140.808,71	151.189,67
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	7.639.631,31	6.252.652,75	7.732.014,84
Υποχρεώσεις	78.588,96	91.827,70	115.538,65
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	7.561.042,35	6.160.825,05	7.616.476,19
ριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Μικτό	2.125.862,159	2.296.055,920	2.682.933,868
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Μικτό θεσμικών	29.954,140	9.818,325	0,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) Μικτό	3,5426	2,6597	0,0000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) Μικτό θεσμικών	7,5223	5,4970	0,00000
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	7.428.189,41	6.029.697,86	6.156.144,60
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	3,63
Σύνολο	7.428.189,41	6.029.697,86	6.156.144,60

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

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

	<u>01.01. - 31.12.2017</u>	<u>01.01. - 31.12.2016</u>	<u>01.01. - 31.12.2015</u>
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	376.108,71	-159.405,89	53.768,21
Λοιπά εισοδήματα	140.154,78	159.743,14	116.426,14
Έξοδα διαχείρισης	-107.417,62	-100.654,85	-119.496,34
Έξοδα διαχειριστή θεσμικών επενδυτών	-262,15	-44,52	0,00
Έξοδα θεματοφύλακα	-15.781,68	-14.667,45	-17.381,35
Λοιπά έξοδα και φόροι	-76.864,53	-38.185,52	-112.671,17
Καθαρό εισόδημα	315.937,51	-153.215,09	-79.354,51
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	542.767,87	418.363,09	233.336,52
Έκδοση νέων μεριδίων κατηγορία Θεσμικών Επενδυτών	11.514,00	49.286,00	0,00
Εξαγορές μεριδίων	995.018,51	-1.372.732,30	-1.156.919,77
Εξαγορές μεριδίων κατηγορία Θεσμικών Επενδυτών	54.475,41	0,00	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.579.491,84	548.521,38	563,10
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0,00	0,00	0,00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	0,00	0,00	0,00
	1.084.279,79	-356.561,83	-923.020,15
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	1.400.217,30	-509.776,92	-1.002.374,66

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «3Κ INVESTMENT PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ.»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίο «3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «3Κ INVESTMENT PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρία) η οποία περιλαμβάνει 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. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης 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.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκδηλώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχείρισης 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.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας επί της Έκθεσης Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, 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 και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισης.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte

Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

ΑΜ ΣΟΕΛ: Ε 120

3Κ
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

(Απόφ. 29/634/08-02-2006/Ε.Ε. της Ε.Κ. ΦΕΚ 264/02-03-2006 ΤΕΥΧΟΣ Β)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

Άρθρο 11 & 77 Ν.4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20-12-2012) & Ν.4308/2014

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: 3Κ INVESTMENT PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ξ.Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2017	ΠΟΣΟΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2016
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Μέσα Χρηματαγοράς Εσωτερικού						
Μέσα Χρηματαγοράς Εσωτερικού σε EUR						
Ομόλογα Εσωτερικού						
GTB 13/10/2017-12/01/2018 ZERO COUPON	3.000,00		99,9500	299.850,00		
GTB 08/12/2017-09/03/2018 ZERO COUPON	500,00		99,6700	49.835,00		
GTB 15/12/2017-16/03/2018 ZERO COUPON	2.000,00		99,6300	199.260,00		
ΣΥΝΟΛΟ				548.945,00	15,30%	12,74%
Σύνολο Μέσων Χρηματαγοράς Εσωτερικού				548.945,00	15,30%	12,74%
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Μέσα Χρηματαγοράς Εξωτερικού						
Μέσα Χρηματαγοράς Εξωτερικού σε EUR						
Ομόλογα Ιταλίας						
Ομόλογα Βελγίου						
						15,08%
						6,40%
Ομόλογα Ισπανίας						
SGLT 04/07/2017-06/04/2018 ZERO COUPON	2.500,00		100,1430	250.357,50		
ΣΥΝΟΛΟ				250.357,50	6,98%	0,00%
Σύνολο Μέσων Χρηματαγοράς Εξωτερικού				250.357,50	6,98%	21,48%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				799.302,50	22,28%	34,22%
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				(68,92)	0,00%	-0,02%
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ						
Προθεσμιακές Καταθέσεις σε ΕΥΡΩ						
				293.172,32	8,17%	3,75%
				2.499.132,98	69,66%	62,17%
Σύνολο Χρηματικών Διαθεσίμων				2.792.305,30	77,83%	65,92%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				3.591.538,88	100,10%	100,12%
ΜΕΙΟΝ						
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ						
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ						
ΛΟΓ/ΜΟΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ						
				1.377,90		
				1.727,60		
				608,47		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				3.713,97	0,10%	0,12%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				3.587.824,91	100,00%	100,00%
Μερίδια 682.545,356 * 5,2565 ΕΥΡΩ						

Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 01/01/2017-31/12/2017

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ	
Μεριδία σε κυκλοφορία την 31/12/2016	741.006,015		3.948.459,11
Καθαρά Αποτελέσματα Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως 01/01/2016 - 31/12/2016			(33.759,74)
ΠΛΕΟΝ:			
Πωλήσεις μεριδίων 01/01/2017 έως 31/12/2017	280.048,708	1.476.273,32	
ΜΕΙΟΝ:			
Εξαγορές μεριδίων 01/01/2017 έως 31/12/2017	<u>338.509,367</u>	<u>(58.460,659)</u>	<u>1.782.669,92</u>
Μεριδία σε κυκλοφορία την 31/12/2017	682.545,356		3.608.302,77

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017-31/12/2017

ΠΡΟΣΟΔΟΙ			
Τόκοι Καταθέσεων			(6.216,45)
ΔΑΠΑΝΕΣ			
Αμοιβή Διαχειριστή		(20.491,15)	
Αμοιβή και Προμήθεια Θεματοφύλακα		(1.639,33)	
Λοιπές Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων		(3.863,12)	
Λοιποί Φόροι Δημοσίου - Τέλη		<u>(2.827,07)</u>	<u>(28.820,67)</u>
ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ			
Κέρδη από Πώληση Κινητών Αξιών			16.833,60
ΖΗΜΙΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ			
Ζημιές από Πώληση Κινητών Αξιών			(3.581,52)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2017-31/12/2017			(21.785,04)

III. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές 31/12/2017	3.587.824,91		
Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 31/12/2017	<u>3.586.517,73</u>		<u>1.307,18</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 31/12/2017			3.587.824,91
Μεριδία 682.545,356 * 5,2565 ΕΥΡΩ			<u><u>3.587.824,91</u></u>

Γ. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ - ΖΗΜΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	(21.785,04)
ΖΗΜΙΑ ΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	(21.785,04)

Δ. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 & ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 3 & 4 ΑΠΟΦΑΣΗ Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού 31/12/2017	3.587.824,91
Αριθμός Μεριδίων Σε Κυκλοφορία	682.545,356
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2017	5,2565

Ε. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 01/01/2017-31/12/2017

ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	0,00%
-----------------------------------	-------

ΣΤ. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

ΣΕ ΕΥΡΩ	ΧΡΗΣΗ 2015	ΧΡΗΣΗ 2016	ΧΡΗΣΗ 2017
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ στις 31/12	3.483.782,15	3.916.474,22	3.587.824,91
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ στις 31/12	654.008,594	741.006,015	682.545,356
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ στις 31/12	5,3268	5,2853	5,2565

3Κ
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

(Απόφ. 29/634/08-02-2006/Ε.Ε. της Ε.Κ. ΦΕΚ 264/02-03-2006 ΤΕΥΧΟΣ Β)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017
I. ΧΡΗΜΑΤΟΥΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	799.302,50	1.340.094,30	1.140.504,50
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.792.305,30	2.581.702,80	2.344.998,52
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	-68,92	-754,39	-388,11
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	3.591.538,88	3.921.042,71	3.485.114,91
Υποχρεώσεις	3.713,97	4.568,49	1.332,76
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	3.587.824,91	3.916.474,22	3.483.782,15
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	682.545,356	741.006,015	654.008,594
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	5,2565	5,2853	5,3268
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	799.302,50	1.340.094,30	1.140.504,50
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	799.302,50	1.340.094,30	1.140.504,50

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

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

	<u>01.01. - 31.12.2017</u>	<u>01.01. - 31.12.2016</u>	<u>01.01. - 31.12.2015</u>
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	13.252,08	-1.678,05	-1.899,42
Λοιπά εισοδήματα	-6.216,45	-7.563,78	347,08
Έξοδα διαχείρισης	-20.491,15	-17.584,00	-2.965,61
Έξοδα θεματοφύλακα	-1.639,33	-1.600,87	-1.482,86
Λοιπά έξοδα και φόροι	-6.690,19	-5.333,04	-9.277,00
Καθαρό εισόδημα	-21.785,04	-33.759,74	-15.277,81
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	1.476.273,32	1.600.234,94	57.201,57
Εξαγορές μεριδίων	-1.782.669,92	-1.136.160,13	-714.651,68
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-467,67	2.377,00	-325,16
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0,00	0,00	0,00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	0,00	0,00	0,00
	-306.864,27	466.451,81	-657.775,27
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	-328.649,31	432.692,07	-673.053,08

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:
 - 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).
 - 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», επιτράπη 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, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιόρισαν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και για τη χρήση 2017. Σύμφωνα με την υπ. αριθμ. ΓΔΟΠ 0000501 ΕΞ 2018/27.02.2018 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ Β 687/28.2.2018) «Ρυθμίσεις θεμάτων περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων» αποφασίστηκε η άρση ορισμένων εκ των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.
- Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησης τους.

Ειδικότερα:

Τα ομόλογα σε Ευρώ, αποτιμήθηκαν βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος BLOOMBERG (BGN) της 29/12/2017 εκτός από το GTB 13/10/2017-12/01/2018, GTB 08/12/2017-09/03/2018, GTB 15/12/2017-16/03/2018 Zero coupon που αποτιμήθηκε στην εύλογη αξία βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος ΗΔΑΤ 29/12/2017. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω κινητών αξιών έως την 31/12/2017 από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2017-31/12/2017.
- Η λογιστική αξία των προθεσμιακών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα χρηματικά διαθέσιμα την 31/12/2017, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 31/12/2017 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσης 01/01/2017-31/12/2017.
- Δεν έχει γίνει χρήση παραγώγων για το διάστημα από 01/01/2017-31/12/2017 και επομένως το επίπεδο μόχλευσης των χαρτοφυλακίων ήταν μηδενικό.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζήματα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.
- Τα αποτελέσματα της χρήσης 2017 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαια» και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
- Η συνολική αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων που αφορούν κινητές αξίες και προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρήθηκε σε εύλογες αξίες βάσει δημοσιευμένων τιμών την 29/12/2017, ανέρχεται σε 3.298.435,48 € (Σημείωση 3,4) 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 έπειτα από εισηγητική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 22/530/19.11.2009).
- Η μέθοδος που χρησιμοποιεί η Εταιρεία Διαχείρισης για τη μέτρηση των κινδύνων και τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο των χαρτοφυλακίων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται, είναι η μέθοδος της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Αποφ. Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/645/30.04.2013 αρ.20).
- Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Περιουσιακή Κατάσταση) και η κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, συντάχθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
- Από 01/06/2016 έτεθη σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν.4099/2012, αναφορικά με την φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
- Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από την Εταιρία αποδοχές, κατά το έτος 2017:
 - Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία στο προσωπικό της κατά το έτος 2017 ανήλθε σε ποσό ευρώ 559.127,97€, το σύνολο των οποίων αφορούσε σταθερές αποδοχές.
 - Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών: 20
 - Δεν καταβλήθηκαν ποσά από τα ίδια τα υπό την διαχείριση της Εταιρείας αμοιβαία κεφάλαια, και τα ανωτέρω ποσά αφορούν καταβολές της εταιρείας διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων και όχι των ιδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων.
 - Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων/ στελεχών της Εταιρείας:
 - < Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: 168.449,88€ (4 από τα οποία φέρουν και την ιδιότητα του Ανώτερου Διευθυντικού στελέχους).
 - < Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης/Διαχείρισης Κινδύνων/Εσωτερικός Ελεγκτής: 54.659,72€.
 - < Διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων/ ατομικών χαρτοφυλακίων (6 ένας εκ των διαχειριστών φέρει και την ιδιότητα μέλος Δ.Σ.): 88.314,39€.
 - < Άλλα στελέχη της Εταιρείας: 174.140,90€.
 - Τρόπος υπολογισμού αποδοχών και παροχών: Υπολογίστηκαν με βάση μετρήσιμα, ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια. Κατά το έτος 2017 δεν καταβλήθηκαν μεταβλητές αποδοχές στο προσωπικό της Εταιρείας. Η εταιρία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2017 σε κάποια ουσιαστική τροποποίησή της.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΠΟΥ ΠΕΡΙΕΧΟΝΤΑΙ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ 3Κ Α/Κ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN	ΤΥΠΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ		ΕΠΙΤΟΚΙΟ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΟ	ΑΝΑΚΛΗΣΙΜΟ
				ΕΚΔΟΣΗΣ	ΛΗΞΗΣ						FITCH		
SGLT 04/07/2017-06/04/2018 ZERO COUPON	ES0L01804068	ZERO COUPON	ΙΣΠΑΝΙΑ	7/4/2017	6/4/2018	0,000%	2500,00	100,1430	250.357,50	BLOOMBERG	NA	OXI	OXI
GTB 13/10/2017-12/01/2018 ZERO COUPON	GR0000173766	ZERO COUPON	ΕΛΛΑΔΑ	13/10/2017	12/1/2018	0,000%	3.000,00	99,9500	299.850,00	BLOOMBERG	NA	OXI	OXI
GTB 08/12/2017-09/03/2018 ZERO COUPON	GR0000175787	ZERO COUPON	ΕΛΛΑΔΑ	8/12/2017	9/3/2018	0,000%	500,00	99,6700	49.835,00	BLOOMBERG	NA	OXI	OXI
GTB 15/12/2017-16/03/2018 ZERO COUPON	GR0000176793	ZERO COUPON	ΕΛΛΑΔΑ	15/12/2017	16/3/2018	0,000%	2.000,00	99,6300	199.260,00	BLOOMBERG	NA	OXI	OXI

Αθήνα, 24 Απριλίου 2018

Ο Θεματοφύλακας
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης
3Κ INVESTMENT PARTNERS
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

ΘΕΟΔ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

ΓΕΩΡ. ΚΟΥΦΟΠΟΥΛΟΣ

ΓΕΡ. ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «3Κ INVESTMENT PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ.»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίο
«3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «3Κ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «3Κ INVESTMENT PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρία) η οποία περιλαμβάνει 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. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης 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.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκδηλώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 9 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης 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.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας επί της Έκθεσης Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, 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 και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισης.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte.

Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
ΑΜ ΣΟΕΛ: Ε 120

NN HELLAS ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Απόφ. 268/21-06-2017 της Ε.Κ.)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

Άρθρο 11 & 77 Ν.4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20-12-2012) & Ν.4308/2014

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: 3Κ INVESTMENT PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ξ.Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2017	ΠΟΣΟΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2016
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Μετοχές Εσωτερικού					
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών					
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ (ΚΟ)	2.500	3,580	8.950,00		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	225.000	0,319	71.775,00		
ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	34.000	1,787	60.758,00		
ΕΥΡΟΒΑΝΚ ΕΡΓΑΣΙΑΣ (ΚΟ)	86.000	0,850	73.100,00		
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	20.500	3,070	62.935,00		
JUMBO (ΚΟ)	4.300	14,900	64.070,00		
ΝΙΟΧΑΛΚΟ SA (ΚΑ)	5.200	3,235	16.822,00		
ΚΡΙ-ΚΡΙ (ΚΟ)	3.000	3,010	9.030,00		
MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ (ΚΟ)	400	4,260	1.704,00		
ΕΥΔΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	3.500	6,260	21.910,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΚΟ)	3.500	18,780	65.730,00		
ΟΛΠ (ΚΟ)	880	15,500	13.640,00		
ΟΛΘ (ΚΟ)	500	24,700	12.350,00		
ΟΤΕ (ΚΟ)	10.600	11,500	121.900,00		
FOLLI FOLLIE GROUP (ΚΟ)	2.800	19,000	53.200,00		
ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ ΕΤΑ (ΚΟ)	550	23,400	12.870,00		
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	3.200	6,900	22.080,00		
ΓΕΚ (ΚΟ)	7.500	4,430	33.225,00		
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ)	7.000	9,140	63.980,00		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (ΚΟ)	4.900	4,410	21.609,00		
COCA COLA HBC AG (ΚΟ)	4.400	27,250	119.900,00		
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	9.000	1,936	17.424,00		
ΟΠΑΠ (ΚΟ)	5.950	10,500	62.475,00		
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	1.650	12,650	20.872,50		
ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	3.200	22,900	73.280,00		
ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)	8.250	1,950	16.087,50		
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	3.000	2,850	8.550,00		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	5.900	7,610	44.899,00		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	6.000	5,260	31.560,00		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)	3.200	8,250	26.400,00		
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	10.900	1,620	17.658,00		
GRIVALIA PROPERTIES (ΚΟ)	4.700	9,200	43.240,00		
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	4.500	5,750	25.875,00		
ΣΥΝΟΛΟ			1.319.859,00	94,87%	0,00%
Σύνολο Μετοχών Εσωτερικού			1.319.859,00	94,87%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
			1.319.859,00	94,87%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ					
			1.319.859,00	94,87%	0,00%
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
Λοιποί χρεώστες			60.209,62	4,33%	0,00%
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ					
			4,68	0,00%	0,00%

ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ			
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ	77.069,18	5,54%	0,00%
Προθεσμιακές Καταθέσεις σε ΕΥΡΩ	60.000,00	4,31%	0,00%
Σύνολο Χρηματικών Διαθεσίμων	137.069,18	9,85%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.517.142,48	109,05%	0,00%
ΜΕΙΟΝ			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ	1.972,84		
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	123.706,11		
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ	182,55		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	125.861,50	9,05%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
Μερίδια 150.533,642 x 9,2423 ΕΥΡΩ	1.391.280,98	100,00%	0,00%

Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 01/01/2017-31/12/2017

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2016	0,000	0,00
Καθαρά Αποτελέσματα Κέρδη/(Ζημιές)		
Χρήσεως 01/01/2016 - 31/12/2016		0,00
ΠΛΕΟΝ:		
Πωλήσεις μεριδίων 01/01/2017 έως 31/12/2017	151.395,589	1.371.585,66
ΜΕΙΟΝ:		
Εξαγορές μεριδίων 01/01/2017 έως 31/12/2017	861,947	7.523,84
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2017	150.533,642	1.364.061,82

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017-31/12/2017

ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
Έσοδα από Κινητές Αξίες (Μερίσματα)	5.593,27	
Τόκοι Καταθέσεων	73,59	5.666,86
ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή Διαχειριστή	(519,92)	
Αμοιβή και Προμήθεια Θεματοφύλακα	(233,95)	
Λοιπές Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	(340,55)	
Έξοδα Συναλλαγών Χαρτοφυλακίου	(2.583,42)	
Φόροι Συναλλαγών Χαρτοφυλακίου	(158,21)	
Λοιποί Φόροι Δημοσίου-Τέλη Ε.Κ.	(1.972,84)	(5.808,89)
ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Κέρδη από Πώληση Κινητών Αξιών		802,89
ΖΗΜΙΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
Ζημιές από Πώληση Κινητών Αξιών		(4.540,80)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2017 - 31/12/2017		(3.879,94)

III. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές 31/12/2017	1.391.280,98	
Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 31/12/2017	1.360.181,88	31.099,10

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 31/12/2017

Μερίδια 150.533,642 x 9,2423 ΕΥΡΩ	1.391.280,98
-----------------------------------	---------------------

Γ. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ - ΖΗΜΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	(3.879,94)
ΖΗΜΙΑ ΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	(3.879,94)

Δ. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 & ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 3 & 4 ΑΠΟΦΑΣΗ Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού 31/12/2017	1.391.280,98
Αριθμός Μεριδίων Σε Κυκλοφορία	150.533,642
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2017	9,2423

Ε. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 01/01/2017-31/12/2017

ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	1,02%
-----------------------------------	-------

ΣΤ. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

ΣΕ ΕΥΡΩ	ΧΡΗΣΗ 2015	ΧΡΗΣΗ 2016	ΧΡΗΣΗ 2017
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ στις 31/12	—	—	1.391.280,98
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ στις 31/12	—	—	150.533,64
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ στις 31/12	—	—	9,2423

NN HELLAS
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Απόφ. 268/21-06-2017 της Ε.Κ.)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017
I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1.319.859,00	0,00	0,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	137.069,18	0,00	0,00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	60.214,30	0,00	0,00
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	1.517.142,48	0,00	0,00
Υποχρεώσεις	125.861,50	0,00	0,00
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.391.280,98	0,00	0,00
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	150.533,642	0,000	0,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	9,2423	0,0000	0,0000
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.319.859,00	0,00	0,00
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	1.319.859,00	0,00	0,00

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

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

	<u>01.01. - 31.12.2017</u>	<u>01.01. - 31.12.2016</u>	<u>01.01. - 31.12.2015</u>
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	1.855,36	0,00	0,00
Λοιπά εισοδήματα	73,59	0,00	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-519,92	0,00	0,00
Έξοδα θεματοφύλακα	-233,95	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	-5.055,02	0,00	0,00
Καθαρό εισόδημα	-3.879,94	0,00	0,00
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	1.371.585,66	0,00	0,00
Εξαγορές μεριδίων	-7.523,84	0,00	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	31.099,10	0,00	0,00
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0,00	0,00	0,00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	0,00	0,00	0,00
	1.395.160,92	0,00	0,00
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	1.391.280,98	0,00	0,00

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έλαβε άδεια σύστασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 21/06/2017(Αποφ. 268/21-06-2017 Ε.Κ.) και συστάθηκε στις 13/07/2017.
2. 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 διατρέχει 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, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιόρισαν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και για τη χρήση 2017. Σύμφωνα με την υπ. αριθμ. ΓΔΟΠ 000501 ΕΞ 2018/27.02.2018 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ Β 687/28.2.2018) «Ρυθμίσεις θεμάτων περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων» αποφασίστηκε η άρση ορισμένων εκ των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.
3. Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ αποτιμώνται στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησης τους.

Ειδικότερα:

Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 29/12/2017.
4. Η λογιστική αξία των προθεσμιακών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα χρηματικά διαθέσιμα την 31/12/2017, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 31/12/2017 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01/01/2017-31/12/2017.
5. Δεν έχει γίνει χρήση παραγώγων για το διάστημα από 01/01/2017-31/12/2017 και επομένως το επίπεδο μόχλευσης των χαρτοφυλακίων ήταν μηδενικό.
6. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2017 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαιο» και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
7. Η συνολική αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων που αφορούν κινητές αξίες και προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρήθηκε σε εύλογες αξίες βάσει δημοσιευμένων τιμών την 29/12/2017, ανέρχεται σε 1.379.859,00 € (Σημείωση 3,4) 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 έπειτα από εισηγητική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 22/530/19.11.2009).
8. Η μέθοδος που χρησιμοποιεί η Εταιρεία Διαχείρισης για τη μέτρηση των κινδύνων και τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο των χαρτοφυλακίων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται, είναι η μέθοδος της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Αποφ.Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/645/30.04.2013 αρ.20).
9. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Περιουσιακή Κατάσταση) και η κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, συντάχθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
10. 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.
11. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.
12. Κατά την 31/12/2017 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Όμιλος	Εταιρείες Ομίλου	Ποσό	Ποσοστό
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	62.935,00	4,52%
	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	110.197,95	7,92%
	ΣΥΝΟΛΟ	173.132,95	12,44%
EUROBANK ERGASIAS	EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	73.100,00	5,25%
	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ EUROBANK ERGASIAS	15.000,00	1,08%
	ΣΥΝΟΛΟ	88.100,00	4,22%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)	71.775,00	5,16%
	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	11.871,23	0,85%
	ΣΥΝΟΛΟ	83.646,23	6,01%
ΓΕΚ	ΓΕΚ (ΚΟ)	33.225,00	2,39%
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (ΚΟ)	21.609,00	1,55%
	ΣΥΝΟΛΟ	54.834,00	3,94%

13. Πληροφορίες σχετικά με τις καταβληθείσες από την Εταιρία αποδοχές, κατά το έτος 2017:
 - α) Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία στο προσωπικό της κατά το έτος 2017 ανήλθε σε ποσό ευρώ 559.127,97€, το σύνολο των οποίων αφορούσε σταθερές αποδοχές.
 - β) Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών: 20
 - γ) Δεν καταβλήθηκαν ποσά από τα ίδια τα υπό την διαχείριση της Εταιρίας αμοιβαία κεφάλαια, και τα ανωτέρω ποσά αφορούν καταβολές της εταιρείας διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων και όχι των ιδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων.
 - δ) Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων/ στελεχών της Εταιρίας:
 - < Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: 168.449,88€ (4 από τα οποία φέρουν και την ιδιότητα του Ανώτερου Διευθυντικού στελέχους).
 - < Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης/Διαχείρισης Κινδύνων/Εσωτερικός Ελεγκτής: 54.659,72€.
 - < Διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων/ ατομικών χαρτοφυλακίων (ο ένας εκ των διαχειριστών φέρει και την ιδιότητα μέλους Δ.Σ.): 88.314,39€.
 - < Άλλα στελέχη της Εταιρίας: 174.140,90€.
 - ε) Τρόπος υπολογισμού αποδοχών και παροχών: Υπολογίστηκαν με βάση μετρήσιμα, ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια. Κατά το έτος 2017 δεν καταβλήθηκαν μεταβλητές αποδοχές στο προσωπικό της Εταιρίας. Η εταιρία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2017 σε κάποια ουσιαστική τροποποίησή της.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2018

Ο Θεματοφύλακας
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης
3Κ INVESTMENT PARTNERS
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

ΘΕΟΔ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

ΓΕΩΡ. ΚΟΥΦΟΠΟΥΛΟΣ

ΓΕΡ. ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «3K INVESTMENT PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ.»
για λογαριασμό των μεριδίουχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«NN HELLAS ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NN HELLAS ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NN HELLAS ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «3K INVESTMENT PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρία) η οποία περιλαμβάνει 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. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως 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.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 9 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 2 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 τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

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

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας επί της Έκθεσης 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 και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte

Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
ΑΜ ΣΟΕΛ: Ε 120

NN HELLAS ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Απόφ. 268/21-06-2017 της Ε.Κ.)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

Άρθρο 11 & 77 Ν.4099/2012 (ΦΕΚ 250Α/20-12-2012) & Ν.4308/2014

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: 3Κ INVESTMENT PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ξ.Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2017	ΠΟΣΟΣΤΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31/12/2016
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Ομόλογα Εσωτερικού					
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου					
HELLENIC REPUBLIC 17/04/2014-17/04/2019 4,75% FXD	540,000	103,879	56.094,66		
HELLENIC REPUBLIC 01/08/2017-01/08/2022 4,375% FXD	250,000	103,749	25.937,25		
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-31/01/2023 3,50% FXD	2.711,890	99,267	269.201,18		
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2028 3,75% FXD	2.754,010	97,041	267.251,88		
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2033 3,90% FXD	3.337,910	93,621	312.498,47		
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2037 4,00% FXD	2.787,800	92,483	257.824,11		
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2042 4,20% FXD	2.936,870	92,469	271.569,43		
ΣΥΝΟΛΟ			<u>1.460.376,98</u>	86,98%	0,00%
Σύνολο Ομολόγων Εσωτερικού			<u>1.460.376,98</u>	86,98%	0,00%
Σύνολο Κινητών Αξιών Εσωτερικού			<u>1.460.376,98</u>	86,98%	0,00%
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
Λοιποί χρεώστες			0,00	0,00%	0,00%
ΕΣΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			6.445,87	0,38%	0,00%
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ					
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ			213.881,82	12,74%	0,00%
Σύνολο Χρηματικών Διαθεσίμων			<u>213.881,82</u>	12,74%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			1.680.704,67	100,10%	0,00%
ΜΕΙΟΝ					
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			897,69		
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			580,65		
ΛΟΓ/ΜΟΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΗΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ			180,84		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			<u>1.659,18</u>	0,10%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
Ομολογιακό (Μερίδια 26.989,967 X 5,859 ΕΥΡΩ)			158.134,75		
Ομολογιακό Θεσμικών Επενδυτών (Μερίδια 131.609,410 X 11,5562 ΕΥΡΩ)			1.520.910,74		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>1.679.045,49</u>	100,00%	0,00%

Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 01/01/2017-31/12/2017

Ι. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	0,000	ΕΥΡΩ	0,00
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2016				
ΠΛΕΟΝ:				
Πωλήσεις μεριδίων Ομολογιακό 01/01/2017 έως 31/12/2017	27.189,967			142.693,80
Πωλήσεις μεριδίων Ομολογιακό Θεσμικών 01/01/2017 έως 31/12/2017	131.907,404			1.412.129,90
ΜΕΙΟΝ:				
Εξαγορές μεριδίων Ομολογιακό 01/01/2017 έως 31/12/2017	200,000			1.000,94
Εξαγορές μεριδίων Ομολογιακό Θεσμικών 01/01/2017 έως 31/12/2017	297,994	158.599,377	3.163,62	1.550.659,14
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2017		158.599,377		1.550.659,14

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017-31/12/2017

ΠΡΟΣΟΔΟΙ				
Τόκοι Ομολόγων			9.214,16	
Τόκοι Καταθέσεων			73,83	9.287,99
ΔΑΠΑΝΕΣ				
Αμοιβή Διαχειριστή			(212,25)	
Αμοιβή Διαχειριστή Θεσμικών επενδυτών			(463,53)	
Αμοιβή και Προμήθεια Θεματοφύλακα			(101,21)	
Λοιπές Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων			(388,44)	
Λοιποί Φόροι Δημοσίου - Τέλη			(897,69)	(2.063,12)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2017-31/12/2017				7.224,87

III. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές 31/12/2017		1.460.376,98		
Ενεργητικό σε τιμές κτήσεως 31/12/2017		1.339.215,50		121.161,48
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ-ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΗΝ 31/12/2017				
Ομολογιακό (Μερίδια 26.989,967 X 5,859 ΕΥΡΩ)				158.134,75
Ομολογιακό Θεσμικών Επενδυτών (Μερίδια 131.609,410 X 11,5562 ΕΥΡΩ)				1.520.910,74
				1.679.045,49

Γ. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ - ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ	7.224,87
ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	7.224,87

Δ. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 & ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 3 & 4 ΑΠΟΦΑΣΗ Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού Μικτό κατηγορία Ε 31/12/2017	158.134,75
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού Μικτό κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ 31/12/2017	1.520.910,74
Αριθμός Μεριδίων Σε Κυκλοφορία Ομολογιακό κατηγορία Ε	26.989,967
Αριθμός Μεριδίων Σε Κυκλοφορία Ομολογιακό κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ	131.609,410
Καθαρή τιμή μεριδίου ομολογιακό κατηγορία Ε την 31/12/2017	5,8590
Καθαρή τιμή μεριδίου Ομολογιακό κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ την 31/12/2017	11,5562

Ε. ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 01/01/2017-31/12/2017

ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Κατηγορία Ε	0,83%
ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Κατηγορία Θεσμικών	0,67%

ΣΤ. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

ΣΕ ΕΥΡΩ	ΧΡΗΣΗ 2015	ΧΡΗΣΗ 2016	ΧΡΗΣΗ 2017
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ στις 31/12	—	—	158.134,75
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ στις 31/12	—	—	1.520.910,74
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ στις 31/12	—	—	26.989,967
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ στις 31/12	—	—	131.609,410
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ στις 31/12	—	—	5,8590
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ κατηγορία ΘΕΣΜΙΚΩΝ στις 31/12	—	—	11,5562

NN HELLAS
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
(Απόφ. 268/21-06-2017 της Ε.Κ.)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017
I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

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

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1.460.376,98	0,00	0,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	213.881,82	0,00	0,00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	6.445,87	0,00	0,00
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	1.680.704,67	0,00	0,00
Υποχρεώσεις	1.659,18	0,00	0,00
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.679.045,49	0,00	0,00
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία NN HELLAS Ομολογιακό	26.989,967	0,000	0,000
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία NN HELLAS Ομολογιακό θεσμικών	131.609,410	0,000	0,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) NN HELLAS Ομολογιακό	5,8590	0,0000	0,0000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) NN HELLAS Ομολογιακό θεσμικών	11,5562	0,0000	0,0000
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.460.376,98	0,00	0,00
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	1.460.376,98	0,00	0,00

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

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

	<u>01.01. - 31.12.2017</u>	<u>01.01. - 31.12.2016</u>	<u>01.01. - 31.12.2015</u>
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	0,00	0,00	0,00
Λοιπά εισοδήματα	9.287,99	0,00	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-212,25	0,00	0,00
Έξοδα διαχειριστή θεσμικών επενδυτών	-463,53	0,00	0,00
Έξοδα θεματοφύλακα	-101,21	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	-1.286,13	0,00	0,00
Καθαρό εισόδημα	7.224,87	0,00	0,00
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	142.693,80	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων κατηγορία Θεσμικών Επενδυτών	1.412.129,90	0,00	0,00
Εξαγορές μεριδίων	-1.000,94	0,00	0,00
Εξαγορές μεριδίων κατηγορία Θεσμικών Επενδυτών	-3.163,62	0,00	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	121.161,48	0,00	0,00
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0,00	0,00	0,00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	0,00	0,00	0,00
	1.671.820,62	0,00	0,00
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	1.679.045,49	0,00	0,00

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έλαβε άδεια σύστασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 21/06/2017(Αποφ. 268/21-06-2017 Ε.Κ.) και συστάθηκε στις 13/07/2017.
- Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΝΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes): Κατηγορία μεριδίων Θ, η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές, και κατηγορία μεριδίων Ε, η οποία διατίθεται στους λοιπούς επενδυτές, πλην των θεσμικών επενδυτών. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους.
Οι κατηγορίες διαφέρουν μεταξύ τους ως προς τα ακόλουθα:
α) το ποσοστό της προμήθειας διαχείρισης, η οποία βαρύνει το ενεργητικό τους.
β) το ποσοστό της προμήθειας διόρθωσης και εξισορρόγησης, οι οποίες βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας κατά την αγορά και την εξαγορά μεριδίων.
Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε το έτος 2017, ενώ η κατηγορία μεριδίων Ε, η οποία συστάθηκε κατά το έτος 2017 ενεργοποιήθηκε την 02 Οκτωβρίου 2017.
- 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, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών.
Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιόρισαν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και για τη χρήση 2017. Σύμφωνα με την υπ.αριθμ.ΓΔΟΠ 0000501 ΕΞ2018/27.02.2018 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ Β 687/28.2.2018) «Ρυθμίσεις θεμάτων περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων» αποφασίστηκε η άρση ορισμένων εκ των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.
- Επειτα από απόφαση της Επενδυτικής Επιτροπής, να αποδεχτεί, την πρόσκληση που απεύθυνε την 15η Νοεμβρίου 2017 η Ελληνική Δημοκρατία, περί ανταλλαγής προορισμένων τίτλων που τιτλοφορείται «Προορισμένοι Τίτλοι, Βραχυπρόθεσμη Σχέση Ανταλλαγής και Μακροπρόθεσμη Σχέση Ανταλλαγής», το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συμμετείχε στο πρόγραμμα ανταλλαγής των 20 σειρών ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψαν από την διαδικασία αναδιάρθρωσης του δημοσίου χρέους του έτους 2012, πιο γνωστής ως PSI-, με 5 νέα ομόλογα 5, 10, 15, 19 και 24ετούς διάρκειας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα ανταλλαγής (swap) έλαβε νέα ΟΕΔ σταθερού επιτοκίου.
Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναγνώρισε τα νέα ομόλογα στα βιβλία του κατά την ημέρα της ανταλλαγής, ήτοι την 05.12.2017.
- Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 06/2009 Κανονιστική Πράξη της Ε.Λ.Τ.Ε., τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ επιμνημόνια στην εύλογη αξία της ημερομηνίας επιμέτρησης τους.
Ειδικότερα:
α) Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 29/12/2017.
β) Τα ομόλογα σε Ευρώ, αποτιμήθηκαν βάσει των δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος BLOOMBERG (BGN) της 29/12/2017. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω κινητών αξιών έως την 31/12/2017, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2017-31/12/2017.
6. Η λογιστική αξία των προθεσμιακών καταθέσεων που περιλαμβάνονται στα χρηματικά διαθέσιμα την 31/12/2017, δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους.
Οι δεδουλευμένοι τόκοι των προθεσμιακών καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 31/12/2017 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της περιόδου 01/01/2017-31/12/2017.
7. Δεν έχει γίνει χρήση παραγώγων για το διάστημα από 01/01/2016-31/12/2016 και επομένως το επίπεδο μόχλευσης των χαρτοφυλακίων ήταν μηδενικό.
8. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2017 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Κεφάλαιο» και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
9. Η συνολική αξία Χρηματοοικονομικών στοιχείων που αφορούν κινητές αξίες και προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρήθηκε σε εύλογες αξίες βάσει δημοσιευμένων τιμών την 29/12/2017, ανέρχεται σε 1.460.376,98 € (Σημείωση 4,5) 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 έπειτα από εισηγητική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 22/530/19.11.2009).
10. Η μέθοδος που χρησιμοποιεί η Εταιρεία Διαχείρισης για τη μέτρηση των κινδύνων και τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης και κίνδυνου των χαρτοφυλακίων των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται, είναι η μέθοδος της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Αποφ.Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/645/30.04.2013 αρ.20).
11. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Περιουσιακή Κατάσταση) και η κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, συντάχθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
12. Από 01/06/2016 επέβη σε ισχύ ο Ν. 4389/2016, ο οποίος τροποποιεί το άρθρο 103 του Ν.4099/2012, αναφορικά με την φορολόγηση των ΟΣΕΚΑ.
13. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.
14. Κατά την 31/12/2017 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:
15. Πληροφορίες σχετικά με τις καταβληθείσες από την Εταιρία αποδοχές, κατά το έτος 2017:
α) Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία στο προσωπικό της κατά το έτος 2017 ανήλθε σε ποσό ευρώ 559.127,97€, το σύνολο των οποίων αφορούσε σταθερές αποδοχές.
β) Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών: 20
γ) Δεν καταβλήθηκαν ποσά από τα ίδια τα υπό την διαχείριση της Εταιρίας αμοιβαία κεφάλαια, και τα ανωτέρω ποσά αφορούν καταβολές της εταιρείας διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων και όχι των ιδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων.
δ) Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων/ στελεχών της Εταιρίας:
< Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: 168.449,88€ (4 από τα οποία φέρουν και την ιδιότητα του Ανώτερου Διευθυντικού στελέχους).
< Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης/Διαχείρισης Κινδύνων/Εσωτερικός Ελεγκτής: 54.659,72€.
< Διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων/ ατομικών χαρτοφυλακίων (ο ένας εκ των διαχειριστών φέρει και την ιδιότητα μέλους Δ.Σ.): 88.314,39€.
< Άλλα στελέχη της Εταιρίας: 174.140,90€.
ε) Τρόπος υπολογισμού αποδοχών και παροχών: Υπολογίστηκαν με βάση μετρήσιμα, ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια.
Κατά το έτος 2017 δεν καταβλήθηκαν μεταβλητές αποδοχές στο προσωπικό της Εταιρίας.
Η εταιρία, στα πλαίσια της ετήσιας επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, δεν προέβη κατά την διάρκεια του 2017 σε κάποια ουσιαστική τροποποίησή της.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΠΟΥ ΠΕΡΙΕΧΟΝΤΑΙ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΝΝ HELLAS Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN	ΤΥΠΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ		ΕΠΙΤΟΚΙΟ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΠΗΓΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΟ	ΑΝΑΚΛΗΣΙΜΟ
				ΕΚΔΟΣΗΣ	ΛΗΞΗΣ								
HELLENIC REPUBLIC 17/04/2014-17/04/2019 4,75% FIXED	GR0114028534	ΣΤΑΘΕΡΟ	ΕΛΛΑΔΑ	17/4/14	17/4/19	4,750%	540,00	103,8790	50.294,66	BLOOMBERG	B	ΟΧΙ	ΟΧΙ
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2023 3,50% FIXED	GR0114030655	ΣΤΑΘΕΡΟ	ΕΛΛΑΔΑ	5/12/17	30/1/23	3,500%	2.711,89	99,2670	262.201,18	BLOOMBERG	B	ΟΧΙ	ΟΧΙ
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2028 3,75% FIXED	GR0124034688	ΣΤΑΘΕΡΟ	ΕΛΛΑΔΑ	5/12/17	30/1/28	3,750%	2.754,01	97,0410	267.251,88	BLOOMBERG	B	ΟΧΙ	ΟΧΙ
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2033 3,90% FIXED	GR0128015725	ΣΤΑΘΕΡΟ	ΕΛΛΑΔΑ	5/12/17	30/1/33	3,900%	3.337,91	93,6210	312.498,47	BLOOMBERG	B	ΟΧΙ	ΟΧΙ
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2037 4,00% FIXED	GR0133011248	ΣΤΑΘΕΡΟ	ΕΛΛΑΔΑ	5/12/17	30/1/37	4,000%	2.787,80	92,4830	257.824,11	BLOOMBERG	B	ΟΧΙ	ΟΧΙ
HELLENIC REPUBLIC 05/12/2017-30/01/2042 4,20% FIXED	GR0138015814	ΣΤΑΘΕΡΟ	ΕΛΛΑΔΑ	5/12/17	30/1/42	4,200%	2.936,87	92,4690	271.569,43	BLOOMBERG	B	ΟΧΙ	ΟΧΙ
HELLENIC REPUBLIC 01/08/2017-01/08/2022 4,375% FIXED	GR0114029540	ΣΤΑΘΕΡΟ	ΕΛΛΑΔΑ	1/8/17	1/8/22	4,375%	250,00	103,7490	25.937,25	BLOOMBERG	B	ΟΧΙ	ΟΧΙ

Αθήνα, 24 Απριλίου 2018

Ο Θεματοφύλακας
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης
3Κ INVESTMENT PARTNERS
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

ΘΕΟΔ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

ΓΕΩΡ. ΚΟΥΦΟΠΟΥΛΟΣ

ΓΕΡ. ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «3K INVESTMENT PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ.»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«NN HELLAS ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NN HELLAS ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «NN HELLAS ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «3K INVESTMENT PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρία) η οποία περιλαμβάνει 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. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης 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.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 3 της Έκθεσης Διαχείρισης 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.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας επί της Έκθεσης Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, 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 και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρίας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισης.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΞΕΝΑΚΗ

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte

Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
ΑΜ ΣΟΕΛ: Ε 120

