

ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ASSET MANAGEMENT
Α.Ε.Δ.Α.Κ.



ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης
31.12.2016

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2017

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

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ

(Απόφ. 6/228/28.02.2001 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 375 Β/05.04.2001)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

Περίοδος 01.01.2016 - 31.12.2016

(Άρθρο 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250 Α/20.12.2012)

(ποσά σε €)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 31ης Δεκεμβρίου 2016

(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Περουσιακά Στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	33,937,196.71	41,624,062.99	28,220,178.96
Καταθέσεις σε τράπεζες	1,597,731.59	3,238,626.06	5,429,116.65
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	617,447.61	2,664,917.55	18,217.33
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	36,152,375.91	47,527,606.60	33,667,512.94
Υποχρεώσεις	(380,562.98)	(3,032,816.98)	(748,875.50)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	35,771,812.93	44,494,789.62	32,918,637.44
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	9,663,848.268	12,441,020.615	9,697,493.360
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	3.7016	3.5765	3.3946
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	5,396,221.34	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)	28,540,975.37	41,624,062.99	28,220,178.96
Σύνολο (1+2+3+4)	33,937,196.71	41,624,062.99	28,220,178.96

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016 - 31.12.2016

(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)

	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	252,633.28	2,867,511.30	1,685,668.95
Λοιπά εισοδήματα	698,589.30	832,286.20	344,396.38
Έξοδα διαχείρισης	(462,195.21)	(535,683.08)	(311,356.89)
Έξοδα θεματοφύλακα	(38,516.28)	(44,640.29)	(21,848.20)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(629,289.73)	(228,261.22)	(77,064.02)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου ⁽¹⁾	(24,890.95)	0.00	(283.80)
Καθαρό εισόδημα	(203,669.59)	2,891,212.91	1,619,512.42
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	6,077,500.79	28,703,952.07	34,215,497.10
Εξαγορές μεριδίων	(15,819,575.95)	(18,568,444.57)	(17,144,926.54)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1,230,280.69	(1,446,069.30)	2,675,262.51
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	(7,512.63)	(4,498.93)	11,370.72
	(8,519,307.10)	8,684,939.27	19,757,203.79
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	(8,722,976.69)	11,576,152.18	21,376,716.21

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων, που προβλέπεται από το υπόδειγμα (πάρραρτημα Β.12) του Ν. 4308/2014.

III. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ της 31ης Δεκεμβρίου 2016

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 2)

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ξ. Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Μερίδια Α/Κ Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Λονδίνου (EUR)						
ISHARES CORE EURO GOV BOND	12,050.000		123.540	1,488,657.00	4.16%	4.12%
				1,488,657.00	4.16%	4.12%
Μερίδια Α/Κ Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Παρισιού (EUR)						
LYXOR UCITS ETF EURO STOXX 50	51,510.000		32.135	1,655,273.85	4.63%	4.58%
LYXOR ETF CAC40	10,500.000		47.690	500,745.00	1.40%	1.39%
				2,156,018.85	6.03%	5.96%
Μερίδια Α/Κ Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο NYSE ARCA (USD)						
SPDR S P 500 ETF TRUST	4,970.000	223.5300	212.058	1,053,926.67	2.95%	2.92%
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	13,400.000	23.2500	22.057	295,560.19	0.83%	0.82%
ISHARES CORE US TREASURY BOND	17,000.000	24.9300	23.651	402,058.63	1.12%	1.11%
				1,751,545.49	4.90%	4.84%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				5,396,221.34	15.09%	14.93%
4. ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
Μερίδια Α/Κ Εσωτερικού Διαχείρισης Διαθεσίμων (EUR)						
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	36,619.161		5.067	185,538.30	0.52%	0.51%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ (ΣΕ ΕΥ)	63,706.709		11.406	726,632.35	2.03%	2.01%
				912,170.65	2.55%	2.52%
Μερίδια Α/Κ Εσωτερικού Μετοχικά (EUR)						
ΠΕΙΡΑΙΩΣ CHINA GROWTH ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	27,765.438		3.602	100,005.55	0.28%	0.28%
				100,005.55	0.28%	0.28%
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Ομολογιακά (EUR)						
SCHRODER -EURO CORPORATE BOND C	31,541.870		23.055	727,182.04	2.03%	2.01%
PIRAEUSINVEST ENHANCED LIQUID	6,000.000		9.990	59,940.00	0.17%	0.17%
PARVEST BOND EURO GOVERNMENT	8,534.537		210.200	1,793,959.68	5.02%	4.96%
DEUTSCHE INV I EURO-GOV BONDS	5,961.173		196.600	1,171,966.61	3.28%	3.24%
PIONEER SF EURO CURVE 7-10 YEAR	1,299.928		1,535.160	1,995,597.47	5.58%	5.52%
				5,748,645.80	16.07%	15.90%
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Ομολογιακά (USD)						
PIMCO GLOBAL INV GRADE CREDIT	27,206.128	17.7400	16.830	457,866.15	1.28%	1.27%
PIRAEUSINVEST ENHANCED LIQUID (USD)	6,000.000	9.8900	9.382	56,294.47	0.16%	0.16%
BNP FLEXI I US MORTGAGE	3,848.178	103.5600	98.245	378,064.05	1.06%	1.05%
JPM-US AGGREGATE BOND FUND	91,344.145	16.6600	15.805	1,443,689.84	4.04%	3.99%
BGF GOV BOND FUND	16,481.430	28.5800	27.113	446,863.93	1.25%	1.24%
BGF US DOLLAR CORE BOND USD	36,827.450	31.6500	30.026	1,105,766.81	3.09%	3.06%
PICTET USD GOVERNMENT BONDS	4,675.023	636.9900	604.298	2,825,104.73	7.90%	7.81%
				6,713,649.98	18.77%	18.57%
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Μετοχικά (EUR)						
SCHRODER EURO EQUITY C ACC	23,731.740		38.900	923,167.06	2.58%	2.55%
NN INV EURO HIGH DIV I CAP	1,876.585		558.790	1,048,616.93	2.93%	2.90%
NN INV EURO EQUITY ICAP	9,169.721		166.450	1,526,300.06	4.27%	4.22%
PARVEST EQUITY BEST SELECTION	786.590		540.950	425,505.86	1.19%	1.18%
JPM EUROLAND EQUITY CE	101,382.482		20.970	2,125,990.65	5.94%	5.88%
AMUNDI EQUITY EURO IEC	597.776		1,884.400	1,126,449.09	3.15%	3.12%
				7,176,029.65	20.06%	19.85%
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Μετοχικά (USD)						
SCHRODERS US LARGE GAP CA	9,275.660	143.6406	136.268	1,263,980.05	3.53%	3.50%
SCHRODERS US SMALL MID CAP CA	4,811.000	303.4622	287.887	1,385,026.70	3.87%	3.83%
FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND	56,868.193	21.6100	20.501	1,165,849.21	3.26%	3.22%
NN US ENHANCED CORE CONCENTR	16,789.174	123.3000	116.972	1,963,860.31	5.49%	5.43%

JP MORGAN AMERICA EQUITY FUND	36,932.385	25.1000	23.812	879,425.92	2.46%	2.43%
PIONEER US PIONEER FUND I	124,306.286	10.4500	9.914	1,232,331.55	3.44%	3.41%
				<u>7,890,473.74</u>	<u>22.06%</u>	<u>21.83%</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ				<u>28,540,975.37</u>	<u>79.79%</u>	<u>78.95%</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)				<u>33,937,196.71</u>	<u>79.79%</u>	<u>93.87%</u>
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				1,404,609.50	3.93%	3.89%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	203,569.9900			193,122.09	0.54%	0.53%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)				<u>1,597,731.59</u>	<u>4.47%</u>	<u>4.42%</u>
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Χρεώστες διάφοροι				609,942.48	1.71%	1.69%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα				7,505.13	0.02%	0.02%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)				<u>617,447.61</u>	<u>1.73%</u>	<u>1.71%</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)				<u>36,152,375.91</u>	<u>101.06%</u>	<u>100.00%</u>
B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Πιστωτές διάφοροι				273,900.39	0.77%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη				92,114.08	0.26%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού				14,548.51	0.04%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				<u>380,562.98</u>	<u>1.06%</u>	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α-Β)				<u>35,771,812.93</u>	<u>100.00%</u>	

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Περίοδος 01.01.2016 - 31.12.2016

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 3,4,6)

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ		ΑΞΙΑ	
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2015		12,441,020.615		43,474,378.21
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων 01.01 έως 31.12.2016	1,709,192.664		6,077,500.79	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01.01 έως 31.12.2016	(4,486,365.011)	(2,777,172.347)	(15,819,575.95)	(9,742,075.16)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2016		<u>9,663,848.268</u>		<u>33,732,303.05</u>
II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ				
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ				
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες				
Κέρδη από πώληση χρεογράφων		1,783,739.38		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων		(1,531,106.10)	252,633.28	
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα				
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.		0.00		
Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.		0.00	0.00	252,633.28
ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ				
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)			63,748.59	
Τόκοι καταθέσεων			17,181.28	
Τόκοι προθεσμιικών καταθέσεων			0.00	
Λοιπά έσοδα			0.00	
Συναλλαγματικές διαφορές			617,659.43	698,589.30

	<u>01.01 - 31.12.2016</u>	
ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή διαχείρισης	(462,195.21)	
Αμοιβή θεματοφυλακής	(38,516.28)	
Λοιπά έξοδα	(28,435.23)	
Φόροι	(119,314.20)	
Κόστος συναλλαγών	(24,890.95)	
Συναλλαγματικές διαφορές	(481,540.30)	(1,154,892.17)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 31.12.2016		<u>(203,669.59)</u>
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2016	33,937,196.71	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2016	(31,693,376.40)	2,243,820.31
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 31.12.2016	0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 31.12.2016	0.00	0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/(ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		<u>2,243,820.31</u>
IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2016	1,834,616.22	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2016	(1,835,257.06)	(640.84)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>(640.84)</u>
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2016 (I+II+III+IV)		<u>35,771,812.93</u>
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 31.12.2016		3.7016

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ

V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Περιόδου 01.01.2016 - 31.12.2016

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 5)

	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ
	31.12.2016	31.12.2015		31.12.2016	31.12.2015	
Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά	14.93%	0.00%	14.93%	15.09%	0.00%	15.09%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες της παρ. 1δ άρθρου 59 Ν. 4099/2012	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Λοιπές κινητές αξίες	78.95%	87.58%	-8.63%	79.79%	93.55%	-13.76%

V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ Περιόδου 01.01.2016 - 31.12.2016

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 6)

Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες) περιόδου	(203,669.59)
Ζημίες εις κεφάλαιο	(203,669.59)

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθώντας πάγια τακτική κεφαλαιοποιεί το υπόλοιπο των καθαρών αποτελεσμάτων.

V.3. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 7)

	ΧΡΗΣΗ 2016	ΧΡΗΣΗ 2015	ΧΡΗΣΗ 2014
Καθαρή αξία Ενεργητικού στις 31.12	35,771,812.93	44,494,789.62	32,918,637.44
Μερίδια σε κυκλοφορία στις 31.12	9,663,848.268	12,441,020.615	9,697,493.360
Καθαρή τιμή μεριδίου στις 31.12	3.7016	3.5765	3.3946

V.4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

(N.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	4.47%	0.00%	4.47%

V.5. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΙΔΙΟΥ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΕΙ

(N.4099/2012, άρθρο 63, παρ.2)

	ΑΜΟΙΒΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FOF ΜΙΚΤΟ	1.20%

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΣΤΑ ΟΠΟΙΑ ΕΠΕΝΔΥΕΙ

SCHRODERS EURO CORPORATE	0.45%
ISHARES CORE EURO GOV BOND	0.00%
PAPRVEST EURO GOV	0.25%
JPM US AGGREGATE BOND (LU0217389567)	0.45%
BGF GOV BOND (USD)	0.40%
BLACK ROCK US DOLLAR CORE BOND D2 USD	0.45%
DWS EURO GOV	0.35%
PICTET USD GOV BOND	0.20%
PIONEER SF CURVE	0.40%
PIONEER US PIONEER FUND IC	0.70%
SCHRODERS LARGE CAP	0.75%
SCHRODERS EURO EQUITY	0.75%
SCHRODERS US SMALL CAP (LU0205193807)	1.00%
FRANKLIN MUTUAL BEACON	0.70%
NN ENHANCED CONCENTRATED LU0191250843	0.48%
NN EURO EQUITY IC	0.48%
NN EURO HIGH DIVIDEND	0.60%
PARVEST EQUITY	0.75%
BNP PARIBAS FLEXI I US MORTGAGE I ACC USD	0.30%
JPM EUROLAND	0.65%
JPMORGAN - AMERICA EQUITY FUND - C USD	0.65%
LYXOR UCITS ETF EURO STOXX50	0.20%
SPDR S P 500 ETF TRUST	0.09%
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	0.04%
ISHARES CORE US TREASURY BOND ETF	0.15%
LYXOR ETF CAC 40	0.25%
PIMCO GLOBAL INV GRADE \$ INS ACC	0.49%
AMUNDI EQUITY (LU0401973549)	0.65%
PIRAEUS INVEST ENHANCED (USD)	1.00%
PIRAEUS INVEST ENHANCED (EUR)	1.00%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΔ ΒΡΑΧ	0.20%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΔ	0.50%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ CHINA GROWTH	3.00%

V.6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ Περιόδου 01.01.2016 - 31.12.2016

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης	0.47%
--	--------------

VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί από τις αρμόδιες αρχές οδηγίες για τη σύνταξή τους.

2. Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 28ης.06.2015 (ΦΕΚ Α' 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 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. Επιτροσθέτως, 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», επιτράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσιμες μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.

Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

3. Τα Μεριδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες τιμές κλεισίματος κατά την 31.12.2016.

4. Τα Μεριδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες τιμές κλεισίματος κατά την 30.12.2016.

5. Τα Μεριδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τους μετρητοίς την 30.12.2016.

6. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου ιστιμίων αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.12.2016.

7. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός. Το παρόν Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με το Ν.4099/2012 αρ. 61 παρ. 8 δεν επενδύει αθροιστικά, ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου όπως φαίνεται και στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση του Πίνακα ΙΙΙ, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4.

8. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχει επιμετρηθεί στην εύλογη αξία και εντάσσεται στην κατηγορία α) σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 12 του άρθρου 24 του Ν. 4308/2014.

9. Κατ' εφαρμογή της Απόφασης 3/645/30.04.2013 του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο ο ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί την μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach). Ο συνολικός κίνδυνος υπολογίζεται αποτιμώντας τυχόν θέσεις σε τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο συντίθεται ο ΟΣΕΚΑ σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 01.01.2016-31.12.2016 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

10. Στις 27 Μαΐου 2016 δημοσιεύτηκε ο Νόμος 4389/2016 ο οποίος, μεταξύ άλλων, τροποποιεί με το άρθρο 48, το άρθρο 103 του Νόμου 4099/2012 που αφορά στον τρόπο υπολογισμού του φόρου ενεργητικού για τους ΟΣΕΚΑ. Ο νόμος προσδιορίζει ελάχιστα όρια οφειλόμενου φόρου για κάθε εξάμηνο τα οποία υπολογίζονται ως ποσοστά επί του μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του εκάστοτε εξαμήνου, ανάλογα με το είδος του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η διοίκηση λαμβάνοντας υπόψη και την ΠΟΛ.1074/2016, υπολόγισε το φόρο ενεργητικού από 01.01.2016 έως 31.05.2016 χρησιμοποιώντας τους συντελεστές που ορίζονται στο άρθρο 103 του Ν. 4099/2012 και από 01.06.2016 έως 31.12.2016 με τους συντελεστές του ελαχίστου φόρου που ορίζονται στο άρθρο 48 του Ν. 4389/2016. Ως εκ τούτου, με τους αυξημένους συντελεστές επιβαρύνθηκαν οι μεριδιούχοι του ΟΣΕΚΑ από την 01.06.2016 και μετά.

11. Κατά τη διάρκεια του έτους τα διεθνή χρηματιστήρια κινήθηκαν ανοδικά χαρακτηριζόμενα ωστόσο από αυξημένη μεταβλητότητα εξαιτίας γεγονότων όπως το Βρετανικό δημοψήφισμα, οι εκλογές στις Η.Π.Α. και η έναρξη επιτοκιακών αυξήσεων από τη FED. Στο μετοχικό τμήμα του χαρτοφυλακίου ακολουθήθηκε αρχικά συντηρητική επενδυτική πολιτική ενώ κατά το δεύτερο εξάμηνο αυξήθηκε σταδιακά η έκθεση σε μετοχές προς εκμετάλλευση της ανοδικής κίνησης που σημείωσαν οι κεφαλαιαγορές. Στο ομολογιακό κομμάτι διατηρήθηκε αυξημένη έκθεση σε Ευρωπαϊκά ομόλογα προς εκμετάλλευση της συνεχιζόμενης επεκτατικής νομισματικής πολιτικής της ECB. Αντίθετα, η έκθεση σε ομόλογα Η.Π.Α. διατηρήθηκε σε επίπεδα χαμηλότερα του Δείκτη Αναφοράς. Μέρος του χαρτοφυλακίου παρέμεινε τοποθετημένο σε εταιρικά ομόλογα προς εκμετάλλευση των ελκυστικότερων αποδόσεων τους σε σύγκριση με τα κρατικά ομόλογα αναπτυγμένων κρατών.

12. Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία αποδοχές κατά το οικονομικό έτος 2016 (01.01.2016 – 31.12.2016), βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αρ. 17/633/2012:

1) Συνολικό ύψος αποδοχών που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της: 1.094.466,31 ευρώ, από τα οποία:

α) για σταθερές αποδοχές: 1.094.466,31 ευρώ και

β) για μεταβλητές αποδοχές: 0,00 ευρώ

2) Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών: 31

3) Ποσά που καταβλήθηκαν σε εργαζόμενους της Διαχειρίστριας Εταιρείας ως αποζημίωση λόγω αποχώρησης: 183.728,00 ευρώ

Πρόκειται για ποσά από αποζημιώσεις λόγω του Προγράμματος Αποχώρησης (Εθελούσιας Εξόδου) του ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, το οποίο αρμοδίως εγκρίθηκε από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και υλοποιήθηκε βάσει συγκεκριμένων κριτηρίων, απευθύνθηκε δε σε όλους τους εργαζόμενους της Τράπεζας Πειραιώς και των θυγατρικών Εσωτερικού, οι οποίοι απασχολούνταν με συμβάσεις εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου καθώς και στους έχοντες σχέση έμμισθης εντολής με πάγια αντιμισθία. Οι αποζημιώσεις του Προγράμματος Αποχώρησης δεν συνδέονταν με την ανάληψη κινδύνων κατά την έννοια της ΠΔ/ΤΕ2650/19.01.2012.

4) Αριθμός δικαιούχων αποζημίωσης λόγω αποχώρησης: 2

5) Ποσά που καταβλήθηκαν από τα ίδια τα Αμοιβαία Κεφάλαια Πειραιώς: 0,00 ευρώ, από τα οποία για αμοιβή απόδοσης 0,00 ευρώ.

6) Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων/ στελεχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας:

Μέλη ΔΣ / Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : 371.911,22 ευρώ

Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : 321.309,96 ευρώ

Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου : 95.077,46 ευρώ

7) Τρόπος υπολογισμού αποδοχών / παροχών:

Σταθερές αποδοχές

Οι σταθερές αποδοχές των εργαζομένων αποσκοπούν στη διατήρηση της ανταγωνιστικότητας, η οποία εξασφαλίζεται με την παρακολούθηση των επιπέδων αμοιβών στον τομέα δραστηριοποίησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας – σε ελληνικό ή/και ευρωπαϊκό επίπεδο - μέσω σχετικών ερευνών. Παράλληλα με την εκτίμηση της βαρύτητας της θέσης, συνυπολογίζεται το ακαδημαϊκό υπόβαθρο, η προηγούμενη εμπειρία του εργαζομένου προκειμένου να καθορισθεί το επίπεδο των σταθερών αποδοχών.

Στόχος είναι το ύψος των αποδοχών να κυμαίνεται στο μέσο όρο της αγοράς συγκρίσιμου δείγματος, όπως αυτό αποτυπώνεται στις έρευνες αμοιβών. Υψηλότερες αποδοχές προβλέπονται για ρόλους εξειδικευμένους που έχουν βαρύνουσα σημασία για τη λειτουργία και ανάπτυξη της Διαχειρίστριας Εταιρείας ή είναι περιπτώσεις εξέχουσας εμπειρίας και απόδοσης.

Οι σταθερές αποδοχές του εργαζομένου αποτελούν το σημαντικά υψηλότερο ποσοστό των συνολικών αποδοχών του.

Μεταβλητές αποδοχές

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία επιβραβεύει την απόδοση των εργαζομένων βάσει προκαθορισμένων μετρήσιμων, ποσοτικών και ποιοτικών στόχων τόσο βραχυπρόθεσμων όσο και μακροπρόθεσμων. Οι μεταβλητές αποδοχές συνδέονται με τις επιδόσεις του ατόμου, της μονάδας/διεύθυνσης στην οποία απασχολείται αλλά και της ίδιας της Διαχειρίστριας Εταιρείας και του Ομίλου.

Το ύψος των μεταβλητών αποδοχών που δίνεται εξαρτάται από την απόδοση σε μία σειρά ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων. Τα κριτήρια αυτά ενσωματώνουν τη μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη στρατηγική της Διαχειρίστριας Εταιρείας, με στόχο την ευθυγράμμιση μεταξύ των συμφερόντων των εργαζομένων, της Διαχειρίστριας Εταιρείας και των μετόχων, και εξασφαλίζουν την αποφυγή ανάληψης υπέρμετρων κινδύνων ή τον προσανατολισμό σε βραχυπρόθεσμο όφελος. Προβλέπονται κριτήρια σε επίπεδο Ομίλου – Διαχειρίστριας Εταιρείας [όπως π.χ. κερδοφορία, αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (ROE) ή απόδοση ενεργητικού (ROA), διαχείριση του κόστους έναντι των εσόδων (C/I), ελάχιστη κεφαλαιακή επάρκεια, δείκτες ρευστότητας, δείκτες ετοιμότητας προσαρμογής, κλπ], σε επίπεδο Μονάδας – Διεύθυνσης [όπως π.χ. κερδοφορία, διαχείριση του κόστους έναντι των εσόδων (C/I), ενεργητικό υπό διαχείριση/αντιπροσώπευση (assets under management) ανά εργαζόμενο, κλπ.] και σε επίπεδο ατόμου, τα οποία διακρίνονται σε ποιοτικά (όπως π.χ. αποτελεσματικότητα και προσανατολισμός στους στόχους, ανάληψη πρωτοβουλιών, κρίση και δημιουργικότητα, επιρροή, πειστικότητα, ευελιξία, κλπ.) και ποσοτικά (ανάλογα με τα συγκεκριμένα καθήκοντα και τον ρόλο του).

8) Ουσιαστικές τροποποιήσεις της ακολουθούμενης από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία πολιτικής αποδοχών:

Με απόφαση της υπ. αριθμ. 201/21.12.2016 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Διαχειρίστριας Εταιρείας εγκρίθηκε η τροποποίηση της Πολιτικής Αποδοχών, σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του Ν.4416/2016. Η ανωτέρω Πολιτική δεν έχει μέχρι σήμερα τροποποιηθεί.

Επισημαίνεται ότι οι ως άνω αποδοχές δεν υπολογίστηκαν με βάση τη νέα Πολιτική Αποδοχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας, η οποία έχει εγκριθεί δυνάμει της υπ' αρ. 201/21.12.2016 απόφασης του Δ.Σ. της Διαχειρίστριας Εταιρείας και βρίσκεται σε πλήρη συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν.4099/2012, καθώς η ανωτέρω Πολιτική Αποδοχών, ως προς το τμήμα των μεταβλητών αποδοχών, θα ισχύσει από το οικονομικό έτος 2017 και εφεξής.

Για τις ανωτέρω αποδοχές δεν καταβλήθηκαν ποσά από τα ίδια τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Διαχειρίστριας Εταιρείας Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ. Τα ανωτέρω ποσά αφορούν την Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και όχι τα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Ο Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρία Διαχείρισης

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ

Ι. ΛΕΤΣΙΟΣ



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» εφεξής «Διαχειρίστρια Εταιρεία» και περιέχει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσεως, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων» και τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 «Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, συναφείς ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις», σε συνδυασμό με την Απόφαση 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτής της Έκθεσης Διαχείρισης με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Έκθεση Διαχείρισης αυτή είναι απαλλαγμένη από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά, τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις στην Έκθεση Διαχείρισης. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας της Έκθεσης Διαχείρισης που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Διαχειρίστριας Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας της Έκθεσης Διαχείρισης.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχείρισης, της χρήσεως από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2016, έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με το Ν. 4099/2012, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 77 του νόμου αυτού, τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που καθορίζονται από το άρθρο 4 της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη σημείωση 1 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 την δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

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



ΠράξιγουτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
AM ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
AM ΣΟΕΛ 17681