ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ASSET MANAGEMENT
Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

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 ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

(Απόφ. 847/2/21.02.1994 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 295 Β/21.04.1994)

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 €)

Ι. 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	10,746,032.94	12,019,015.38	15,616,567.55
Καταθέσεις σε τράπεζες	329,225.34	1,014,028.07	2,314,445.87
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	211,268.31	278,740.40	554,185.80
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	**11,286,526.59**	**13,311,783.85**	**18,485,199.22**
Υποχρεώσεις	(40,259.20)	(33,037.80)	(634,532.83)
	(40,259.20)	**(33,037.80)**	**(634,532.83)**
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	**11,246,267.39**	**13,278,746.05**	**17,850,666.39**
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1,257,690.349	1,618,304.076	2,448,730.548
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	8.9420	8.2053	7.2898
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0.00	0.00	0.00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	10,746,032.94	12,019,015.38	15,374,289.79
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	242,277.76
Σύνολο (1+2+3+4)	**10,746,032.94**	**12,019,015.38**	**15,616,567.55**

ΙΙ. 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
Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	(134,296.25)	(432,310.81)	(320,099.95)
Λοιπά εισοδήματα	592,167.80	817,351.11	743,682.18
Έξοδα διαχείρισης	(111,099.44)	(71,445.86)	(88,407.01)
Έξοδα θεματοφύλακα	(11,655.70)	(14,289.21)	(16,833.86)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(31,824.97)	(13,756.04)	(16,749.75)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου **(1)**	0.00	(3,332.55)	(227.65)
Καθαρό εισόδημα	**303,291.44**	**282,216.64**	**301,363.96**
Β. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	2,300,236.85	937,077.06	32,169,812.10
Εξαγορές μεριδίων	(5,289,180.78)	(7,107,213.42)	(15,263,975.09)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	653,292.77	1,316,075.97	(2,007,569.95)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	(118.94)	(76.59)	259.98
	(2,335,770.10)	**(4,854,136.98)**	**14,898,527.04**
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (Α+Β)	**(2,032,478.66)**	**(4,571,920.34)**	**15,199,891.00**

(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 (παράρτημα 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
Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Ι. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΈΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου						
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/25 3,00% FXD	5,000		78.660	393,300.00	3.50%	3.48%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/26 3,00% FXD	5,000		77.535	387,675.00	3.45%	3.43%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/27 3,00% FXD	4,200		75.430	316,806.00	2.82%	2.81%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/28 3,00% FXD	4,000		73.020	292,080.00	2.60%	2.59%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/32 3,00% FXD	6,100		67.435	411,353.50	3.66%	3.64%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/33 3,00% FXD	2,800		66.370	185,836.00	1.65%	1.65%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/36 3,00% FXD	3,500		63.025	220,587.50	1.96%	1.95%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/37 3,00% FXD	5,500		62.565	344,107.50	3.06%	3.05%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/39 3,00% FXD	3,000		62.355	187,065.00	1.66%	1.66%
ΟΕΔ 24/02/12-24/02/42 3,00% FXD	5,000		61.800	309,000.00	2.75%	2.74%
ΟΕΔ 17/04-17/04/19 4,75%	2,500		93.855	234,637.50	2.09%	2.08%
				3,282,448.00	29.19%	29.08%
Ομολογιακά Δάνεια Ελληνικών Εταιριών						
FOYRKG FXD 5% 4 OCT 2021	733.48		100.500	73,714.74	0.66%	0.65%
				73,714.74	0.66%	0.65%
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)						
COCA COLA HBC 18/6/13-20 2.375%	4,000		106.845	427,380.00	3.80%	3.79%
FRIGOGLASS 20/05/13-18 8.25% FXD	5,000		63.510	317,550.00	2.82%	2.81%
PFOURS 31/01/14-01/02/19 5.25%	4,000		101.669	406,676.00	3.62%	3.60%
PPC FINANCE FXD 8/5/14-1/5/17 4.75%	2,000		98.230	196,460.00	1.75%	1.74%
PPC FINANC.FXD 8/5/14-1/5/19 5.5%	8,000		86.284	690,272.00	6.14%	6.12%
INTRALOT FXD 8/5/14-15/5/21 6%	1,000		99.253	99,253.00	0.88%	0.88%
MOTOROIL FXD 22/5/14-15/5/19 5.125%	8,000		103.438	827,504.00	7.36%	7.33%
ELPEGA 04/07/14-19 5.25%	6,000		100.247	601,482.00	5.35%	5.33%
HTOGA 3.5% 10/7/14-9/7/20	8,500		102.169	868,436.50	7.72%	7.69%
TITKGA 10/07/14-19 4.25%	4,000		104.754	419,016.00	3.73%	3.71%
PHILIP MORRIS 19/03/13-20 1.75%	4,000		105.194	420,776.00	3.74%	3.73%
BNFP 06/03/13-06/06/18 1.25%	1,000		101.848	101,848.00	0.91%	0.90%
HTOGA 24/11/15-02/12/19 4.375%	1,000		104.217	104,217.00	0.93%	0.92%
VOD 17/11/15-17/11/20 0.875%	3,000		102.104	306,312.00	2.72%	2.71%
TITKGA 17/06/16-17/06/21 3.5%	2,000		103.696	207,392.00	1.84%	1.84%
UNANA FXD 0.5% 29 APR 2024	4,300		99.404	427,437.20	3.80%	3.79%
ELPEGA FXD 4.875% 14 OCT 2021	4,000		99.780	399,120.00	3.55%	3.54%
BNFP 1.25% 30/05/24	4,000		103.341	413,364.00	3.68%	3.66%
NESNVX FXD 0.75% 8 NOV 2021	1,500		103.583	155,374.50	1.38%	1.38%
				7,389,870.20	65.71%	65.48%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				**10,746,032.94**	**95.55%**	**95.21%**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (Ι)				**10,746,032.94**	**95.55%**	**95.21%**
ΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				328,056.31	2.92%	2.91%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς		1,232.270		1,169.03	0.01%	0.01%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (ΙΙ)				**329,225.34**	**2.93%**	**2.92%**

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρεώστες διάφοροι	88.14	0.00%	0.00%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	211,180.17	1.88%	1.87%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)	**211,268.31**	**1.88%**	**1.87%**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)	**11,286,526.59**	**100.36%**	**100.00%**

Β. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πιστωτές διάφοροι	17,672.28	0.16%
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	19,187.52	0.17%
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	3,399.40	0.03%
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**40,259.20**	**0.36%**
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α-Β)	**11,246,267.39**	**100.00%**

Χαρακτηριστικά Ομολόγων Χαρτοφυλακίου

1. Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψαν από το PSI με ονομαστική αξία ίση με το 31,5% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που ανταλλάχτηκαν, σταθερού επιτοκίου, 2% μέχρι και 24/2/2015, 3% μέχρι και 24/2/2020, 3.65% για το 2021, και 4.30% μέχρι τη λήξη, πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch CCC
2. ΟΕΔ 17/04-17/04/19 4.75% (ISIN: GR0114028534) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Caa3
3. FOYRKG FXD 5% 4 OCT 2021 (ISIN: GRC8081169B2) πηγή αποτίμησης Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ:Χρηματιστήριο Αθηνών ,Χώρα:Ελλάδα
4. COCA COLA HBC 18/6/13-20 2.375% (ISIN: XS0944362812) - πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB+, Χρημ:Λονδίνο,Χώρα:Ολλανδία
5. FRIGOGLASS 20/05/13-18 8.25% FXD (ISIN: XS0932291007) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Caa3 , Χρημ:Euromtf,Χώρα:Ολλανδία
6. PFOURS 31/01/14-01/02/19 5.25% (ISIN: XS0982710153) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P B+, Χρημ:Dusseldorf ,Χώρα: Λουξεμβούργο
7. PPC FINANCE FXD 8/5/14-1/5/17 4.75% (ISIN: XS1063837311) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P CCC-, Χώρα: Ηνωμένο Βασίλειο, Χρημ: Dublin
8. PPC FINANC.FXD 8/5/14-1/5/19 5.5% (ISIN: XS1063837741) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P CCC-, Χώρα: Ηνωμένο Βασίλειο, Χρημ: Dublin
9. INTRALOT FXD 8/5/14-15/5/21 6% (ISIN: XS1064899120) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P B , Χρημ:Φρακφούρτη,Χώρα:Λουξεμβούργο
10. MOTOROIL FXD 22/5/14-15/5/19 5.125% (ISIN: XS1066486629) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ:Λουξεμβούργο,Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
11. ELPEGA 04/07/14-19 5.25% (ISIN: XS1083287547) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ:Λουξεμβούργο, Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
12. HTOGA 3.5% 10/7/14-9/7/20 (ISIN: XS1086785182) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Caa2, Χρημ: Λουξεμβούργο , Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
13. TITKGA 10/07/14-19 4.25% (ISIN: XS1086071146) -πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB, Χρημ:Λουξεμβούργο ,Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
14. PHILIP MORRIS 19/03/13-20 1.75% (ISIN: XS0906815088) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P A, Χρημ:Γερμανία ,Χώρα:ΗΠΑ
15. BNFP 06/03/13-06/06/18 1.25% (ISIN: FR0011437367) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB+, Χρημ:Στουτγάρδη ,Χώρα:Γαλλία
16. HTOGA 24/11/15-02/12/19 4.375% (ISIN: XS1327539976), πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Caa2 Χρημ: Λουξεμβούργο , Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
17. VOD 17/11/15-17/11/20 0.875% (ISIN: XS1323028479), πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB+, Χρημ: Λονδίνο , Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
18. TITKGA 17/06/16-17/06/21 3.5% (ISIN: XS1429814830), πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB, Χρημ: Δουβλίνο , Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
19. UNANA FXD 0.5% 29 APR 2024 (ISIN: XS1403014936), πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P A+, Χρημ: Λονδίνο , Χώρα:Ολλανδία
20. ELPEGA FXD 4.875% 14 OCT 2021 (ISIN: XS1500377517), πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Βερολίνο , Χώρα:Ηνωμένο Βασίλειο
21. BNFP 1.25% 30/05/24 (ISIN: FR0013063609), πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BBB+, Χρημ: Euronext-Paris , Χώρα:Γαλλία
22. NESNVX FXD 0.75% 8 NOV 2021 (ISIN: XS1132789949), πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AA, Χρημ: Λονδίνο , Χώρα: Λουξεμβούργο

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 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		1,618,304.076		13,963,046.32
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων 01.01 έως 31.12.2016	263,405.892		2,300,236.85	
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01.01 έως 31.12.2016	(624,019.619)	(360,613.727)	(5,289,180.78)	(2,988,943.93)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2016		**1,257,690.349**		**10,974,102.39**

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			**01.01. - 31.12.2016**
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ			
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις σε Κινητές Αξίες			
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	112,831.15		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(247,127.40)	(134,296.25)	
Κέρδη / (Ζημίες) 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	(134,296.25)

ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ	01.01. - 31.12.2016	
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)	0.00	
Τόκοι ομολόγων	555,796.29	
Τόκοι καταθέσεων	3,875.68	
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	0.00	
Λοιπά έσοδα	6,750.00	
Συναλλαγματικές διαφορές	25,745.83	592,167.80
ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή διαχείρισης	(111,099.44)	
Αμοιβή θεματοφυλακής	(11,655.70)	
Λοιπά έξοδα	(6,911.38)	
Φόροι	(24,180.09)	
Κόστος συναλλαγών	0.00	
Συναλλαγματικές διαφορές	(733.50)	(154,580.11)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 31.12.2016		**303,291.44**
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2016	10,746,032.94	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2016	(10,777,223.83)	(31,190.89)
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		**(31,190.89)**
IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2016	500,234.45	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2016	(500,170.00)	64.45
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**64.45**
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2016 (I+II+III+IV)		**11,246,267.39**
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 31.12.2016		**8.9420**

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ

V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 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	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	95.21%	90.29%	4.92%	95.55%	90.51%	5.04%
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	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016 - 31.12.2016

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

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου	**303,291.44**
Κέρδη εις κεφάλαιο	**303,291.44**

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	11,246,267.39	13,278,746.05	17,850,666.39
Μερίδια σε κυκλοφορία στις 31.12	1,257,690.349	1,618,304.076	2,448,730.548
Καθαρή τιμή μεριδίου στις 31.12	8.9420	8.2053	7.2898

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

(Ν.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ-ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	**2.93%**	**0.00%**	**2.93%**
ΟΜΙΛΟΣ ΔΕΗ	**0.00%**	**7.89%**	**7.89%**
PPC FINANCE FXD 8/5/14-1/5/17 4.75%	0.00%	1.75%	1.75%
PPC FINANC.FXD 8/5/14-1/5/19 5.5%	0.00%	6.14%	6.14%
ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	**0.00%**	**8.90%**	**8.90%**
ELPEGA 04/07/14-19 5.25%	0.00%	5.35%	5.35%
ELPEGA FXD 4.875% 14 OCT 2021	0.00%	3.55%	3.55%
ΟΜΙΛΟΣ TITAN	**0.00%**	**5.57%**	**5.57%**
TITKGA 10/07/14-19 4.25%	0.00%	3.73%	3.73%
TITKGA 17/06/16-17/06/21 3.5%	0.00%	1.84%	1.84%
ΟΜΙΛΟΣ ΟΤΕ	**0.00%**	**8.65%**	**8.65%**
HTOGA 3.5% 10/7/14-9/7/20	0.00%	7.72%	7.72%
HTOGA 24/11/15-02/12/19 4.375%	0.00%	0.93%	0.93%
ΟΜΙΛΟΣ DANONE	**0.00%**	**4.59%**	**4.59%**
BNFP 06/03/13-06/06/18 1.25%	0.00%	0.91%	0.91%
BNFP 1.25% 30/05/24	0.00%	3.68%	3.68%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01.2016 - 31.12.2016

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης	**0.45%**

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 Ιούλιου 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. Επιπροσθέτως, ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:
α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.
Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

3. Τα Ομόλογα Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος Bloomberg στις 30.12.2016. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2016-31.12.2016.

4. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Ελληνικών Εταιριών, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος Bloomberg στις 30.12.2016. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2016-31.12.2016.

5. 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 στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση του Πίνακα ΙΙΙ καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4.

6. 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.

7. 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 εκτίθεται 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.

8. 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.

9. Κατά την διάρκεια του 2016, το μεγαλύτερο τμήμα του Α/Κ επενδύθηκε σε ομόλογα εταιριών με έδρα, δραστηριοποίηση ή έκθεση στην Ελλάδα. Παράλληλα, μέρος του χαρτοφυλακίου τοποθετήθηκε σε ελληνικά κρατικά ομόλογα προς εκμετάλλευση των ελκυστικών τους αποδόσεων. Η έκθεση σε ελληνικά κρατικά ομόλογα διατηρήθηκε σε επίπεδα υψηλότερα από το Δείκτη Αναφοράς σε όλη τη διάρκεια του έτους.

10. 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:
<u>Σταθερές αποδοχές</u>
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 καθοριστεί 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 εργαζόμενου αποτελούν το σημαντικά υψηλότερο ποσοστό των συνολικών αποδοχών του.
<u>Μεταβλητές αποδοχές</u>
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) Ουσιώδεις 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 μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η 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 Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, 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 Διαχειρίσεως απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, η συνημμένη Έκθεση Διαχειρίσεως, της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου έως 31η 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 Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

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

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

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράισγουοτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681