



ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

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 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Απόφ. 29/634/08.02.2006 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 264 Β/02.03.2006)

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)

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Περυσιακά Στοιχεία			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	42,508,613.76	47,844,773.11	51,998,962.52
Καταθέσεις σε τράπεζες	2,825,944.46	2,657,739.53	9,883,815.78
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	255,997.12	722,121.21	615,375.33
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	45,590,555.34	51,224,633.85	62,498,153.63
Υποχρεώσεις	(420,811.20)	(204,600.03)	(588,676.55)
	(420,811.20)	(204,600.03)	(588,676.55)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	45,169,744.14	51,020,033.82	61,909,477.08
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	12,931,137.475	14,679,767.846	14,727,012.967
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	3.4931	3.4755	4.2038
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	42,360,173.76	47,844,773.11	51,998,962.52
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	148,440.00	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+2+3+4)	42,508,613.76	47,844,773.11	51,998,962.52

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)

	<u>01.01. - 31.12.2016</u>	<u>01.01. - 31.12.2015</u>	<u>01.01. - 31.12.2014</u>
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	(15,217,542.06)	(21,619,620.51)	4,685,332.60
Λοιπά εισοδήματα	1,173,965.06	1,030,232.21	708,964.35
Έξοδα διαχείρισης	(877,311.85)	(1,160,454.50)	(1,849,711.41)
Έξοδα θεματοφύλακα	(131,596.77)	(174,068.28)	(262,163.93)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(378,431.19)	(278,554.88)	(395,612.61)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(268,640.06)	(350,312.29)	(534,831.45)
Καθαρό εισόδημα	(15,699,556.87)	(22,552,778.25)	2,351,977.55
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	3,521,297.50	5,895,249.53	86,537,680.65
Εξαγορές μεριδίων	(8,744,412.51)	(5,861,959.15)	(26,744,723.70)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	15,072,354.89	11,629,536.60	(24,725,958.90)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	27.31	508.01	416.11
	9,849,267.19	11,663,334.99	35,067,414.16
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	(5,850,289.68)	(10,889,443.26)	37,419,391.71

(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)

A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών

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
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	10,400,300	0.209	2,173,662.70	4.81%	4.77%
EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	2,600,000	0.645	1,677,000.00	3.71%	3.68%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	6,900,000	0.248	1,711,200.00	3.79%	3.75%
ΑΛΡΗΑ BANK Α.Ε. (ΚΟ)	1,940,000	1.900	3,686,000.00	8.16%	8.09%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΙΜΙΤΕΔ (ΚΟ)	580,000	0.139	80,620.00	0.18%	0.18%
ΒΙΟΗΛCO SA	217,000	1.250	271,250.00	0.60%	0.59%
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	188,058	4.080	767,276.64	1.70%	1.68%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	740,000	1.090	806,600.00	1.79%	1.77%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	250,000	4.890	1,222,500.00	2.71%	2.68%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤ ΑΚΙΝΗΤ.ΚΑΤΑΣΚ.	350,504	2.280	799,149.12	1.77%	1.75%
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	318,279	4.800	1,527,739.20	3.38%	3.35%
CENERGY	149,584	0.625	93,490.00	0.21%	0.21%
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	329,010	8.930	2,938,059.30	6.50%	6.44%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	397,593	4.420	1,757,361.06	3.89%	3.85%
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ Α.Ε. (ΚΟ)	150,000	13.100	1,965,000.00	4.35%	4.31%
ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)	170,000	2.890	491,300.00	1.09%	1.08%
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΚΟ)	293,800	2.810	825,578.00	1.83%	1.81%
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	95,000	0.899	85,405.00	0.19%	0.19%
ΕΥΔΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	182,667	5.580	1,019,281.86	2.26%	2.24%
ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	41,777	6.380	266,537.26	0.59%	0.58%
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	76,524	22.300	1,706,485.20	3.78%	3.74%
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	11,480	13.700	157,276.00	0.35%	0.34%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	295,000	6.150	1,814,250.00	4.02%	3.98%
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.(ΚΟ)	46,200	11.100	512,820.00	1.14%	1.12%
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS (ΚΟ)	20,120	3.800	76,456.00	0.17%	0.17%
JUMBO Α.Ε.	121,000	15.060	1,822,260.00	4.03%	4.00%
FOLLI FOLLIE GROUP	91,431	19.230	1,758,218.13	3.89%	3.86%
COCA-COLA HBC AG	170,811	20.690	3,534,079.59	7.82%	7.75%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	92,829	13.300	1,234,625.70	2.73%	2.71%
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΑ)	17,460	2.300	40,158.00	0.09%	0.09%
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	130,965	6.330	829,008.45	1.84%	1.82%
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	316,000	8.400	2,654,400.00	5.88%	5.82%
GRIVALIA PROPERTIES ΑΕΕΑΠ	69,984	7.660	536,077.44	1.19%	1.18%
			40,841,124.65	90.42%	89.58%

Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Παρισιού (EUR)

VIVENDI UNIVERSAL	10,000	18.055	180,550.00	0.40%	0.40%
			180,550.00	0.40%	0.40%

Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Φρανκφούρτης (EUR)

ΒΑΥΕR AG	2,500	99.130	247,825.00	0.55%	0.54%
DAIMLERCHRYSLER	5,000	70.720	353,600.00	0.78%	0.78%
			601,425.00	1.33%	1.32%

Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Βρυξελλών (EUR)

ΒΙΟΗΛCO SA	403,934	1.218	491,991.61	1.09%	1.08%
CENERGY	392,132	0.625	245,082.50	0.54%	0.54%
			737,074.11	1.63%	1.62%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

42,360,173.76 **93.78%** **92.91%**

2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου

GTB 9 JUN 2017 0Y	1,500	98.960	148,440.00	0.33%	0.33%
			148,440.00	0.33%	0.33%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

148,440.00 0.33% 0.33%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)

42,508,613.76 94.11% 93.24%

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς		2,820,626.79	6.24%	6.19%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	4,851.550	4,602.55	0.01%	0.01%
Καταθέσεις όψεως σε GBP στην Τράπεζα Πειραιώς	612.270	715.12	0.00%	0.00%

ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)

2,825,944.46 6.26% 6.20%

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Χρεώστες διάφοροι		247,403.77	0.55%	0.54%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα		8,593.35	0.02%	0.02%

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)

255,997.12 0.57% 0.56%

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)

45,590,555.34 100.93% 100.00%

B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Πιστωτές διάφοροι		234,989.70	0.52%
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη		158,477.76	0.35%
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού		27,343.74	0.06%

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

420,811.20 0.93%

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α-Β)

45,169,744.14 100.00%

Χαρακτηριστικά Εντόκων Γραμματίων χαρτοφυλακίου

1. GTB 9 JUN 2017 0Y (ISIN: GR0002155217) -treasury bill του Ελληνικού Δημοσίου βραχυπρόθεσμης λήξης, εξαμήνης διάρκειας, zero coupon, πηγή αποτίμησης ΗΔΑΤ, Fitch C

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΥ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
--	-----------------------	--	--------------------------

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Απατήσεις από Σ.Μ.Ε. Εσωτερικού (Long)

FTSE ASE 25 JAN 2017	300	1,738.75	521,625.00
----------------------	-----	----------	------------

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Υποχρεώσεις από Σ.Μ.Ε. Εσωτερικού (Long)

FTSE ASE 25 JAN 2017	(300)	1,738.75	(521,625.00)
----------------------	-------	----------	--------------

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ 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	14,679,767.846	64,606,006.55
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων 01.01 έως 31.12.2016	1,086,180.601	3,521,297.50
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01.01 έως 31.12.2016	(2,834,810.972) (1,748,630.371)	(8,744,412.51) (5,223,115.01)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2016	12,931,137.475	59,382,891.54

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
01.01. - 31.12.2016
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες

Κέρδη από πώληση χρεογράφων

2,386,588.75

Ζημιές από πώληση χρεογράφων

(17,711,668.81) (15,325,080.06)

Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.

392,756.00

Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.

(285,218.00) 107,538.00 (15,217,542.06)

ΆΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ

Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)

1,146,225.11

Τόκοι ομολόγων

112.39

Τόκοι καταθέσεων

27,627.56

Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων

0.00 1,173,965.06

ΔΑΠΑΝΕΣ

Αμοιβή διαχείρισης

(877,311.85)

Αμοιβή θεματοφυλακής

(131,596.77)

Λοιπά έξοδα

(53,986.90)

Φόροι

(324,444.29)

Κόστος συναλλαγών

(268,640.06) (1,655,979.87)

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 31.12.2016
(15,699,556.87)
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2016

42,508,613.76

Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2016

(41,023,154.78) 1,485,458.98

Αξία παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 31.12.2016

0.00

Μείον: Αξία παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 31.12.2016

0.00 0.00

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
1,485,458.98
IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2016

2,661,130.38

Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2016

(2,660,179.89) 950.49

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
950.49
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2016 (I+II+III+IV)
45,169,744.14
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 31.12.2016
3.4931
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	92.91%	93.40%	-0.49%	93.78%	93.78%	0.00%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	0.33%	0.00%	0.33%	0.33%	0.00%	0.33%
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 (ζημιές) περιόδου
(15,699,556.87)
Ζημιές εις κεφάλαιο
(15,699,556.87)

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)

	<u>ΧΡΗΣΗ 2016</u>	<u>ΧΡΗΣΗ 2015</u>	<u>ΧΡΗΣΗ 2014</u>
Καθαρή αξία Ενεργητικού στις 31.12	45,169,744.14	51,020,033.82	61,909,477.08
Μερίδια σε κυκλοφορία στις 31.12	12,931,137.475	14,679,767.846	14,727,012.967
Καθαρή τιμή μεριδίου στις 31.12	3.4931	3.4755	4.2038

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

(Ν.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	<u>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ- ΠΡΟΕΞΜΙΑΣ</u>	<u>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	6.25%	4.81%	11.06%
ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	0.00%	4.61%	4.61%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	0.00%	4.02%	4.02%
ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΕ	0.00%	0.59%	0.59%
ΟΜΙΛΟΣ ΤΙΤΑΝ	0.00%	4.13%	4.13%
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	0.00%	3.78%	3.78%
ΑΕΤ ΤΙΤΑΝ (ΠΟ)	0.00%	0.35%	0.35%
ΟΜΙΛΟΣ ΒΙΟΧΑΛΚΟ	0.00%	2.44%	2.44%
ΒΙΟΧΑΛΚΟ SA (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ ΣΤΟ ΧΑ)	0.00%	0.60%	0.60%
ΒΙΟΧΑΛΚΟ SA (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ ΣΤΙΣ ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ)	0.00%	1.09%	1.09%
CEENERGY (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ ΣΤΟ ΧΑ)	0.00%	0.21%	0.21%
CEENERGY (ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ ΣΤΙΣ ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ)	0.00%	0.54%	0.54%
ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΛΑΚΤΩΡ	0.00%	1.98%	1.98%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	0.00%	1.79%	1.79%
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	0.00%	0.19%	0.19%
ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	0.00%	3.60%	3.60%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤ ΑΚΙΝΗΤ.ΚΑΤΑΣΚ.	0.00%	1.77%	1.77%
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	0.00%	1.83%	1.83%
ΟΜΙΛΟΣ EUROBANK	0.00%	4.90%	4.90%
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK	0.00%	3.71%	3.71%
GRIVALIA PROPERTIES ΑΕΕΑΠ	0.00%	1.19%	1.19%

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

Ημερησία τυπική απόκλιση απόδοσης **1.96%**

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. 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», 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.

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

3. Οι μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς την 30.12.2016.

4. Οι μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς την 30.12.2016.

5. Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκαν με βάση τις τιμές της 30.12.2016 όπως προκύπτει από το Δελτίο Τιμών της "Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων" (ΗΔΑΤ).

6. Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών 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 χρηματοαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου όπως φαίνεται στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση του Πίνακα ΙΙΙ, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4.

8. 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.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016 έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Τα κέρδη Ευρω 107,538.00 από το κλείσιμο των θέσεων μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα της περιόδου περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα. Ο βαθμός κινδύνου του χαρτοφυλακίου που έχει αναληφθεί από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την περίοδο είναι στα πλαίσια της απόφασης 3/645/30.04.2013 και 10/773/20.12.2016 του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η επίδραση στο χαρτοφυλάκιο των ανοικτών θέσεων παρακολουθείται ημερησίως και δεν είναι σημαντική. Η αποτίμηση των παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε σε όλη τη διάρκεια της περιόδου στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματος) και τα σχετικά αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί. Η Εκκαθάριση των συναλλαγών επί Παραγώγων στην Ελληνική Αγορά διενεργείται από την Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία (ΕΤ.ΕΚ), θυγατρική της Ε.Χ.Α.Ε. Η ΕΤ.ΕΚ είναι ο Εκκαθαριστικός Οίκος και έχει το ρόλο του Κεντρικού Αντισυμβαλλόμενου σε κάθε πράξη που διενεργείται στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α., ως εκ τούτου ο ΟΣΕΚΑ δεν χρειάστηκε να λάβει εξασφαλίσεις για την μείωση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου.

Την 31.12.2016 ο ΟΣΕΚΑ είχε έκθεση σε χρηματοοικονομικά παράγωγα. Η υποκείμενη έκθεση σε κίνδυνο, υπολογιζόμενη αποτιμώντας στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο, ανέρχεται σε 521.625 ευρώ και ως προς το ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ σε ποσοστό 1,15% .

9. 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.

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 2016 το Α/Κ διατήρησε ουδέτερη επενδυτική πολιτική. Κύριος λόγος για τη στάση αυτή ήταν δύο αντίρροπες δυνάμεις: Από τη μια η αβεβαιότητα στο πεδίο της διαπραγμάτευσης (καθυστέρωση στην δεύτερη αξιολόγηση) και από την άλλη η βελτιωμένη συγκριτικά με το 2015 μακροοικονομική εικόνα είχαν ως αποτέλεσμα τη σχεδόν αμετάβλητη απόδοση του Γ.Δ. στη χρήση του 2016. Το Α/Κ διατήρησε ρευστό περίπου 8% κατά τη διάρκεια του έτους επικεντρώνοντας σε αμυντικότερους κλάδους και εξαγωγικές επιχειρήσεις. Κεντρικό κριτήριο για την επιλογή των βασικών θέσεων ήταν εταιρίες με ισχυρές ταμειακές ροές και έμφαση σε έσοδα από διεθνείς δραστηριότητες.

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 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 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/αντιπροσώπηση (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 μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελέγξαμε τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (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 λουπές 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 καθιστάται 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 λουπές 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 λουπές 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.



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

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
ΑΜ ΣΟΕΛ 17681